



IBERSOL – SGPS, SA

Sociedade Aberta

Sede: Praça do Bom Sucesso 105/159, 9º andar, Porto

Capital Social: Euro 20.000.000

CRC Porto – Matrícula nº 51.117

Pessoa Colectiva: 501.669.477

INFORMAÇÃO 3º TRIMESTRE 2007

- **Volume de Negócios consolidado de 148,5 milhões de euros**
crescimento de 25% face ao acumulado do 3º trimestre de 2006
- **Margem EBITDA consolidada de 24,0 milhões de euros**
crescimento de 27% face ao período homólogo de 2006
- **Resultado líquido consolidado de 10,3 milhões de euros**
crescimento de 16% face aos primeiros nove meses de 2006

EVOLUÇÃO DA ACTIVIDADE

Actividade

O **volume de negócios consolidado** dos primeiros nove meses de 2007 atingiu 148,5 milhões de euros o que representa um crescimento de 25,3% face ao período homólogo do ano passado:

| | Milhões de euros | Var 07/06 |
|--------------------|------------------|-----------|
| Vendas Restauração | 143.10 | 24.8% |
| Vendas Mercadorias | 3.78 | 29.9% |
| Prestação Serviços | 1.62 | 84.7% |
| Volume Negócios | 148.50 | 25.3% |

Estas variações estão influenciadas pela actividade dos negócios adquiridos no ano de 2006 – Burger King Espanha e Catering - que não consolidaram no primeiro semestre de 2006. Sem estes contributos o volume de negócios teria ascendido a 121 milhões de euros que corresponde a um crescimento de 8,1%.

As **vendas de restauração** repartiram -se da forma seguinte:

| VENDAS | milhões euros | Variação 07/06 |
|---|---------------|-------------------|
| Pizza Hut | 46.09 | 9.3% |
| Pans/Bocatta | 15.17 | 3.7% |
| KFC | 5.88 | -0.4% |
| Burger King | 8.93 | 22.5% |
| Pasta Caffé (Portugal) | 6.31 | 3.9% |
| O`Kilo | 4.61 | -18.6% |
| Quiosques | 2.44 | 0.0% |
| Café Sô | 3.66 | 37.1% |
| PAPÂki | 0.43 | 6.4% |
| Cantina Mariachi | 0.29 | -4.6% |
| Arroz Maria | 0.28 | -14.1% |
| Sugestões e Opções e JSCC | 5.81 | |
| Outros | 5.81 | 7.1% |
| Portugal | 105.72 | 13.3% |
| Pizza Móvil | 14.20 | 9.3% |
| Pasta Caffé (Espanha) | 2.00 | 11.6% |
| Espanha (Sem Burger King) | 16.20 | 9.6% |
| Burger King Espanha | 21.18 | 221.1% |
| Total Restauração (sem BK Espanha) | 121.92 | 12.8% |
| Total Restauração | 143.10 | 32.4% |

O lançamento da Cheesy Bites e as campanhas publicitárias associadas ao produto melhoraram a atractividade do segmento de restaurante da Pizza Hut o que permitiu que a marca voltasse a registar um assinalável crescimento das vendas..

A Burger King mantém um crescimento de vendas superior a 20% em consequência da expansão e da evolução das unidades abertas em anos anteriores que continuam a ganhar quota de mercado.

A KFC está lentamente a recuperar o volume de vendas e o Okilo começou a dar sinais de desaceleração da queda de vendas que ocorreu durante o primeiro semestre.

A Pans&C^a depois do bom desempenho do ano transacto desacelerou o ritmo de crescimento em consequência do aparecimento de novos formatos que competem especialmente no segmento das sandes.

Em Espanha, apesar de um recente arrefecimento da economia e da quebra de transacções que o mercado vem apresentando nos últimos meses, a Pizza Móvil e a Pasta Caffé apresentam ainda incrementos próximos dos 10%.

A abertura de duas unidades Sol, de duas concessões no Terminal 2 do Aeroporto de Lisboa e de uma concessão no Aeroporto dos Açores contribuíram para o crescimento verificado no segmento de cafetarias e comida portuguesa.

Durante o terceiro trimestre o Grupo concretizou a abertura de 8 unidades (3 no Shopping S.João da Madeira, 2 no Aeroporto de Lisboa, 1 no Aeroporto dos Açores e 2 na A25 em Vouzela) e encerrou 3 (lojas próprias Pizza Móvil) operando, em 30 de Setembro, 393 unidades das quais 364 são próprias.

O quadro abaixo resume as variações do nº de unidades nos primeiros nove meses do ano:

| Nº Unidades | 2006 | 2007 | | 30-Set |
|---------------------------|------------|-----------|---------------|------------|
| | 31-Dez | Aberturas | Encerramentos | |
| PORTUGAL | 271 | 18 | 7 | 282 |
| Próprias | 266 | 18 | 5 | 279 |
| Pizza Hut | 90 | 2 | 3 | 89 |
| Okilo | 21 | | 2 | 19 |
| Pans | 45 | 4 | | 49 |
| Burger King | 20 | 4 | | 24 |
| KFC | 16 | | | 16 |
| Pasta Caffé | 19 | | | 19 |
| Quiosques | 11 | | | 11 |
| PapÁki | 5 | | | 5 |
| Cantina Mariachi | 2 | | | 2 |
| Arroz Maria | 1 | | | 1 |
| Cafetarias | 14 | 5 | | 19 |
| Sugestões e Opções e JSCC | 9 | | | 9 |
| Outros | 13 | 3 | | 16 |
| Franquiadas | 5 | | 2 | 3 |
| ESPAÑA | 113 | 5 | 7 | 111 |
| Próprias | 90 | 2 | 7 | 85 |
| Pizza Móvil | 51 | 2 | 7 | 46 |
| Pasta Caffé | 8 | | | 8 |
| Burger King | 31 | | | 31 |
| Franquiadas | 23 | 3 | 0 | 26 |
| Pizza Móvil | 20 | 3 | | 23 |
| Pasta Caffé | 3 | | | 3 |
| Total Próprias | 356 | 20 | 12 | 364 |
| Total Franquiadas | 28 | 3 | 2 | 29 |
| TOTAL | 384 | 23 | 14 | 393 |

Resultados

A adopção de uma política de promoções mais agressiva e a alteração do *mix* de conceitos decorrente das aquisições efectuadas conduziram a que a margem bruta tenha evoluído a um nível inferior ao do volume de negócios. O **resultado bruto** acumulado do 3º trimestre de 2007 foi de 115,8 milhões de euros, representando 78% do volume de negócios que compara com 79,3% no período homólogo do ano anterior.

A margem **EBITDA** consolidada atingiu 24,0 milhões de euros, representando 16,2% do volume de negócios, correspondendo a um crescimento de 27,1% em relação a igual período de 2006. No entanto, o ano passado o grupo incorreu em custos relacionados com a OPA lançada sobre a Tele Pizza, pelo que corrigido este efeito o EBITDA teria crescido cerca de 18%.

A margem EBITDA registada no 3º trimestre foi de 19,3% correspondente a 10,6 milhões de euros.

Decorrente dos investimentos efectuados durante 2006 e do conseqüente aumento do endividamento, o **resultado financeiro** foi negativo em 2,9 milhões de euros, que compara com o resultado negativo de 1 milhão de euros no final do 3º trimestre de 2006.

Apesar do incremento verificado ao nível da função financeira, a margem EBIT consolidada foi de 9,4% do volume de negócios ligeiramente inferior à verificada nos primeiros nove meses do ano passado (10,1%).

O resultado líquido consolidado dos primeiros nove meses do ano atingiu o valor de 10,3 milhões de euros, evidenciando um crescimento de 15,9% face ao mesmo período de 2006, representando 6,9% do volume de negócios.

O *cash flow* acumulado a Setembro foi de 17,3 milhões de euros, representando 11,7 % das vendas, traduzindo um crescimento de 17,7%.

Situação Financeira

O **investimento** técnico acumulado nos primeiros nove meses foi cerca de 13 milhões de euros, praticamente afecto às novas unidades.

Acresce, ainda, a aquisição de **acções próprias** que em termos líquidos nos primeiros nove meses do ano ascendeu a 18.750 acções, correspondendo a um desembolso de 191 mil euros. No final do terceiro trimestre a sociedade detinha 1.781.559 acções próprias, representativas de 8,91% do capital, com um valor de aquisição que ascende a 8,72 milhões de euros.

A **divida líquida** remunerada era de 61,6 milhões de euros, aproximadamente 16 milhões de euros inferior à do final do exercício de 2006.

O Activo Total sofreu um aumento de cerca de 10 milhões de euros e ascendeu a 201 milhões de euros.

O capital próprio no final do terceiro trimestre era de 69,3 milhões de euros, o rácio de autonomia financeira de 34% e o rácio de cobertura dos encargos financeiros de 8.

Perspectivas

O grupo perspectiva que a tendência verificada deve manter-se até ao final do ano, não obstante alguns aumentos ocorridos e outros anunciados nos preços dos lacticínios e dos cereais.

A entrada em vigor dos novos preços das matérias-primas de uma forma gradual e o comportamento do consumo característico da época de Natal deverão conduzir a que os impactos na actividade deste ano sejam pouco expressivos. Porém, é expectável que a evolução dos preços das matéria-primas constitua um factor penalizador na actividade do próximo ano.

O abrandamento da economia em Espanha, que já começou a ser perceptível, e os aumentos dos preços do “cabaz de compras” geram alguma apreensão quanto à evolução do consumo a curto prazo.

No que concerne à expansão, tendo em conta as unidades já abertas em Outubro, prevemos que durante todo o quarto trimestre ano sejam abertas oito unidades em Shoppings e mais seis unidades em auto-estrada..

Porto, 15 de Novembro de 2007

Pelo Conselho de Administração,

António Alberto Guerra Leal Teixeira

António Carlos Vaz Pinto de Sousa

Demonstrações Consolidadas dos Resultados dos períodos de nove meses findos em 30 de Setembro de 2007 e 30 de Setembro de 2006 (não auditadas)

| Rúbricas da Demonstração dos Resultados | 30-09-2007 | 30-09-2006 | Var. % |
|---|--------------------|-------------------|---------------|
| Vendas e Prestação de Serviços | 148,496,877 | 118,517,793 | 25.3% |
| Outros Proveitos Operacionais | 1,673,061 | 2,184,839 | -23.4% |
| Custo das vendas e dos serviços prestados | 34,322,725 | 26,753,946 | 28.3% |
| Resultados brutos | 115,847,213 | 93,948,686 | 23.3% |
| Fornecimento e Serviços Externos | 44,529,990 | 36,087,805 | 23.4% |
| Custos com Pessoal | 45,875,615 | 36,796,989 | 24.7% |
| Amortizações e depreciações | 7,076,536 | 5,884,077 | 20.3% |
| Outros Custos Operacionais | 1,444,756 | 2,186,514 | -33.9% |
| Resultados operacionais | 16,920,316 | 12,993,301 | 30.2% |
| Resultados Financeiros (Líquidos) | -2,910,019 | -1,001,146 | 190.7% |
| Resultados correntes | 14,010,297 | 11,992,155 | 16.8% |
| Imposto sobre o Rendimento | 3,746,964 | 3,139,738 | 19.3% |
| Resultado Líquido do trimestre | 10,263,333 | 8,852,417 | 15.9% |
| Interesses Minoritários | 277,682 | 375,899 | -26.1% |
| Resultado Líquido atribuível aos accionistas | 9,985,651 | 8,476,518 | 17.8% |
| Resultado por acção | 0.55 | 0.46 | 18.1% |
| EBITDA | 23,996,852 | 18,877,378 | 27.1% |
| CASH FLOW | 17,339,869 | 14,736,494 | 17.7% |

Demonstrações Consolidadas dos Resultados do terceiro trimestre (não auditadas)

| Rúbricas da Demonstração dos Resultados | 3ºTrimestre 2007 | 3ºTrimestre 2006 | Var. % |
|---|-------------------------|-------------------------|---------------|
| Vendas e Prestação de Serviços | 54,797,181 | 48,824,999 | 12.2% |
| Outros Proveitos Operacionais | 732,368 | 733,999 | -0.2% |
| Custo das vendas e dos serviços prestados | 12,902,395 | 11,511,070 | 12.1% |
| Resultados brutos | 42,627,154 | 38,047,928 | 12.0% |
| Fornecimento e Serviços Externos | 15,539,949 | 13,653,081 | 13.8% |
| Custos com Pessoal | 15,913,207 | 13,988,081 | 13.8% |
| Amortizações e depreciações | 2,395,670 | 2,178,800 | 10.0% |
| Outros Custos Operacionais | 622,655 | 1,080,604 | -42.4% |
| Resultados operacionais | 8,155,673 | 7,147,362 | 14.1% |
| Resultados Financeiros (Líquidos) | -951,707 | -672,041 | 41.6% |
| Resultados correntes | 7,203,966 | 6,475,321 | 11.3% |
| Imposto sobre o Rendimento | 1,876,422 | 1,529,055 | 22.7% |
| Resultado Líquido do trimestre | 5,327,544 | 4,946,266 | 7.7% |
| Interesses Minoritários | 252,126 | 213,972 | 17.8% |
| Resultado Líquido atribuível aos accionistas | 5,075,418 | 4,732,294 | 7.3% |
| Resultado por acção | 0.28 | 0.26 | 7.5% |
| EBITDA | 10,551,343 | 9,326,162 | 13.1% |
| CASH FLOW | 7,723,214 | 7,125,066 | 8.4% |

Balanços Consolidados em 30 de Setembro de 2007 e 31 de Dezembro de 2006 (não auditados)

| Rúbricas do Balanço | 30-09-2007 | 31-12-2006 | Var. % |
|---|--------------------|--------------------|---------------|
| ACTIVO | | | |
| Activos não correntes: | | | |
| Activos fixos tangíveis | 108,461,770 | 102,357,153 | 6.0% |
| Goodwill | 43,521,713 | 41,385,514 | 5.2% |
| Outros activos intangíveis | 19,036,903 | 19,214,769 | -0.9% |
| Activos financeiros para venda | 436,085 | 1,584,712 | -72.5% |
| Activos por impostos diferidos | 902,158 | 1,520,232 | -40.7% |
| Outros activos não correntes | 691,043 | 677,631 | 2.0% |
| Total activos não correntes | 173,049,672 | 166,740,011 | 3.8% |
| Activos correntes: | | | |
| Existências | 3,580,696 | 3,536,137 | 1.3% |
| Caixa e Equivalentes | 12,339,667 | 6,414,840 | 92.4% |
| Outros activos correntes | 12,375,917 | 14,942,766 | -17.2% |
| Total activos correntes | 28,296,280 | 24,893,743 | 13.7% |
| Total Activo | 201,345,952 | 191,633,754 | 5.1% |
| CAPITAL PRÓPRIO | | | |
| Capital | 20,000,000 | 20,000,000 | 0.0% |
| Acções próprias (v. nominal) | -1,781,559 | -1,762,809 | 1.1% |
| Reservas e Resultados Transitados | 36,628,384 | 26,828,743 | |
| Resultado Líquido do Exercício | 9,985,651 | 10,865,925 | |
| Capital próprio atribuível a accionistas | 64,832,476 | 55,931,859 | 15.9% |
| Interesses minoritários | 4,436,020 | 4,158,288 | 6.7% |
| Total de capital próprio | 69,268,496 | 60,090,147 | 15.3% |
| PASSIVO | | | |
| Passivo não corrente | | | |
| Empréstimos | 23,189,455 | 33,145,556 | -30.0% |
| Provisões | 187,699 | 187,699 | 0.0% |
| Outros Passivos não correntes | 3,400,047 | 4,527,968 | -24.9% |
| Passivos por impostos diferidos | 7,178,860 | 6,713,309 | 6.9% |
| Total passivos não correntes | 33,956,061 | 44,574,532 | -23.8% |
| Passivos correntes | | | |
| Fornecedores | 20,698,541 | 21,580,502 | -4.1% |
| Empréstimos | 45,491,746 | 47,144,959 | -3.5% |
| Outros Credores | 15,838,680 | 10,180,677 | 55.6% |
| Outros Passivos Correntes | 16,092,428 | 8,062,937 | 99.6% |
| Total de passivos correntes | 98,121,395 | 86,969,075 | 12.8% |
| Total de passivo e capital próprio | 201,345,952 | 191,633,754 | 5.1% |

Informação Financeira Individual dos primeiros nove meses dos exercícios de 2007 e 2006 (POC)

| Rúbricas da Demonstração dos Resultados | 30-09-2007 | 30-09-2006 | var. (%) |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|
| Vendas e Prestação de Serviços | 450,000 | 450,000 | 0.0% |
| Variação da Produção CMVMC e dos Serviços Prestados | | 438 | |
| Resultados brutos | 450,000 | 450,438 | -0.1% |
| Resultados operacionais | 207,404 | 213,157 | -2.7% |
| Resultados financeiros (Líquidos) | 8,014,257 | 7,422,216 | 8.0% |
| Resultados correntes | 8,221,661 | 7,635,373 | 7.7% |
| Resultados extraordinários | 0 | -46,360 | |
| Imposto sobre o rendimento | 93,842 | 91,908 | 2.1% |
| Interesses minoritários | | | |
| Resultado líquido ao trimestre | 8,127,819 | 7,497,105 | 8.4% |
| Resultado líquido ao trimestre por acção | 0.45 | 0.41 | 8.7% |
| Autofinanciamento | 8,129,311 | 7,500,699 | 8.4% |

| Rúbricas Balanço | 30-09-2007 | 31-12-2006 | var. (%) |
|---|--------------------|--------------------|-----------------|
| ACTIVO | | | |
| Imobilizado (líquido) | | | |
| Imobilizações corpóreas | 745 | 2,982 | -75.0% |
| Investimentos financeiros | 150,714,327 | 143,799,021 | 4.8% |
| Dividas de terceiros (Líquido) | | | |
| Médio e Longo Prazo | | | |
| Curto Prazo | 639,955 | 823,760 | -22.3% |
| CAPITAL PRÓPRIO | | | |
| Capital social | 20,000,000 | 20,000,000 | 0.0% |
| Nº acções ordinárias | 20,000,000 | 20,000,000 | 0.0% |
| Nº. acções de outra natureza | | | |
| Acções próprias | 1,781,559 | 1,762,809 | 1.1% |
| Nº. acções com voto (Dto de voto inibido) | 1,781,559 | 1,762,809 | 1.1% |
| Nº. acções sem voto | | | |
| Interesses Minoritários | | | |
| PASSIVO | | | |
| Provisões para riscos e encargos | 5,257 | 5,257 | 0.0% |
| Dividas de Terceiros | | | |
| Dividas a Médio e Longo Prazo | 0 | 0 | |
| Dividas a Curto Prazo | 1,196,631 | 1,235,858 | -3.2% |
| TOTAL DO ACTIVO (líquido) | 152,130,471 | 145,228,661 | 4.8% |
| TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO | 60,687,568 | 53,754,246 | 12.9% |
| TOTAL DO PASSIVO | 91,442,903 | 91,474,415 | 0.0% |