

ESTORIL-SOL - SGPS, S.A.

Sociedade Aberta

Sede Social: Rua Melo e Sousa, nº 535 – Estoril, Capital Social: 59.968.420 Euros
Matric. na Conserv. do Reg. Comercial de Cascais sob o nº. 053
Pessoa Colectiva nº. 500.101.221

FACTO RELEVANTE

RESULTADOS DO 1º TRIMESTRE DE 2005

IMPACTO DA TRANSIÇÃO PARA AS NORMAS INTERNACIONAIS DE RELATO FINANCEIRO (IFRS)

Introdução

No quadro do disposto no Regulamento do Parlamento Europeu e do Conselho nº 1606/2002 o Grupo Estoril Sol procedeu à inventariação das alterações de políticas contabilísticas a introduzir para a adopção dos IAS/IFRS.

A informação apresentada neste documento poderá não cumprir com a totalidade dos requisitos dos IFRS, nomeadamente, no que respeita à apresentação das demonstrações financeiras e respectivas divulgações.

A informação financeira agora apresentada foi preparada com base no nosso entendimento das normas internacionais de contabilidade e respectivas interpretações, incluindo IAS – International Accounting Standards, IFRS - International Financial reporting Standards, SIC actualmente em vigor, SIC Interpretations, aqui designado globalmente por IFRS.

Contudo, as demonstrações financeiras individuais da Estoril Sol, SGPS, SA, e das empresas associadas continuarão a ser preparadas de acordo com o normativo contabilístico geralmente aceite em Portugal.

Principais alterações que afectam os Capitais Próprios e o Resultado Líquido consolidado.

Políticas de depreciação de activos intangíveis - As licenças de concessão de jogo da zona do Estoril e da Póvoa de Varzim têm sido amortizadas no POC progressivamente com base nas receitas projectadas por cada concessionária. De acordo com a IFRS 38, os referidos activos são amortizados linearmente (método da linha recta).

Activos detidos para venda – Determinados activos detidos para venda foram valorizados pelo respectivo justo valor, deduzidos dos custos estimados com a venda.

Mensuração de activos – Determinados activos e passivos não monetários afectos às concessões foram descontados ao seu valor presente.

Imparidade de activos intangíveis – Em conformidade com a IFRS 36 o “goodwill” não é amortizado, passando a ser objecto de testes de imparidade periódicos.

Responsabilidades por pensões – As responsabilidades por pensões foram reavaliadas, nomeadamente a adequação dos pressupostos usados nos estudos técnicos efectuados.

Custos diferidos – o normativo contabilístico português permite o diferimento de algumas verbas que, de acordo com as IFRS, devem reconhecidas como custos no exercício em que ocorrem. É o caso, designadamente, das despesas com publicidade.

ESTORIL SOL, SGPS, SA
DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DOS RESULTADOS
PARA OS PERÍODOS DE TRÊS MESES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2005 E DE 2004
(Valores expressos em Euros)

| | Março 2005 | Março de 2004 | | |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | | IFRS | Ajustamentos | POC |
| Rérito | 23.439.485 | 23.434.679 | -23.073.450 | 46.508.129 |
| Alterações nos inventários de produtos acabados e em curso | -35.029 | 0 | | |
| Outros rendimentos operacionais | 2.062.657 | 1.985.591 | 84.151 | 1.901.439 |
| Matérias-primas e materiais de consumo usados | -1.134.037 | -1.050.020 | -52.961 | -997.059 |
| Fornecimentos e serviços externos | -5.381.745 | -5.543.525 | 102.269 | -5.645.794 |
| Gastos de pessoal | -10.332.098 | -8.863.914 | 0 | -8.863.914 |
| Gastos de depreciação e de amortização | -5.884.539 | -6.400.322 | -1.513.148 | -4.887.174 |
| Gastos de provisões | 0 | 0 | 469.211 | -469.211 |
| Gastos de de impostos | -23.293 | -43.161 | 22.524.835 | -22.567.996 |
| Outros gastos operacionais | -360.859 | -527.593 | 156.652 | -684.245 |
| Lucro das operações | 2.350.542 | 2.991.735 | -1.302.441 | 4.294.176 |
| Gastos de financiamento | -2.351.889 | -2.946.656 | -964.929 | -1.981.727 |
| Ganhos financeiros | 71.168 | 4.804 | -110.726 | 115.530 |
| Rendimentos de associadas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultados extraordinários | 0 | 0 | -42.426 | 42.426 |
| Lucro antes de impostos | 69.821 | 49.882 | -2.420.522 | 2.470.404 |
| Gastos de impostos sobre o rendimento | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Lucro após impostos | 69.821 | 49.882 | -2.420.522 | 2.470.404 |
| Interesses minoritários | 97 | 15.033 | 0 | 15.033 |
| Lucro líquido das actividades extraordinárias | 69.917 | 64.915 | -2.420.522 | 2.485.437 |
| Itens extraordinários | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Lucro líquido do período | 69.917 | 64.915 | -2.420.522 | 2.485.437 |

ESTORIL SOL, SGPS, SA
BALANÇOS CONSOLIDADOS EM 31 DE MARÇO DE 2005 E 31 DE DEZEMBRO DE 2004
(Valores expressos em euros)

| ACTIVOS | Março | | Dezembro 2004 | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2005 (IFRS) | IFRS | Ajustamentos | POC |
| Activos não-correntes | | | | |
| Activos fixos intangíveis | | 0 | -5.427 | 5.427 |
| Activos fixos tangíveis | 27.616.655 | 16.671.249 | -118.017.114 | 134.688.363 |
| Activos fixos tangíveis reversíveis para o Estado | 81.419.153 | 86.617.735 | 86.617.735 | 0 |
| Propriedades de investimento | 264.125 | 265.512 | 265.512 | 0 |
| Propriedades industrial e outros direitos | 186.204.202 | 188.693.522 | -35.524.264 | 224.217.786 |
| Goodwill | 9.231.267 | 9.496.168 | -5.439.898 | 14.936.065 |
| Direitos de exploração | 29.237 | 41.357 | 41.357 | 0 |
| Investimentos em associadas | 406.342 | 406.342 | 0 | 406.342 |
| Pré-pagamentos | 3.429 | 7.235.511 | 7.232.083 | 3.429 |
| Total de activos não correntes | 305.174.409 | 309.427.397 | -64.830.014 | 374.257.411 |
| Activos correntes | | | | |
| Inventários | 36.305.145 | 32.273.078 | 21.467.105 | 10.805.973 |
| Contas a receber comerciais e outras | 2.717.697 | 2.392.814 | 0 | 2.392.814 |
| Activos detidos para venda | 355.889 | 355.889 | 355.889 | 0 |
| Outros Devedores e acréscimos e diferimentos | 1.637.056 | 2.789.430 | -3.242.157 | 6.031.587 |
| Pré-pagamentos | 466.267 | 237.807 | 0 | 237.807 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 11.831.737 | 9.202.792 | 0 | 9.202.792 |
| Total de activos correntes | 53.313.791 | 47.251.811 | 18.580.837 | 28.670.973 |
| Total do Activo | 358.488.201 | 356.679.208 | -46.249.177 | 402.928.385 |
| CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVOS | | | | |
| Capital e reservas | | | | |
| Capital emitido | 59.968.420 | 59.968.420 | 0 | 59.968.420 |
| Acções próprias | -455.445 | -455.445 | 0 | -455.445 |
| Reservas | 50.627.372 | 50.636.730 | 0 | 50.636.730 |
| Resultados transitados | -45.459.133 | -47.057.755 | -28.513.602 | -18.544.154 |
| Resultado líquido consolidado | 91.671 | -712.343 | -7.936.433 | 7.224.089 |
| Capital próprio atribuível a accionistas | 64.772.886 | 62.379.606 | -36.450.034 | 98.829.641 |
| Interesses minoritários | 928.514 | 887.507 | 0 | 887.507 |
| Total de capital próprio | 65.701.399 | 63.267.114 | -36.450.034 | 99.717.148 |
| Passivos não correntes: | | | | |
| Empréstimos vencendo juros | 174.812.033 | 153.572.186 | -2.492.814 | 156.065.000 |
| Contas a pagar comerciais e outras | 31.618.180 | 35.583.255 | -4.051.225 | 39.634.481 |
| Impostos diferidos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obrigação de benefícios de reforma | 7.669.736 | 7.720.068 | 350.104 | 7.369.964 |
| Outras obrigações potenciais | 2.182.973 | 2.199.714 | -93.245 | 2.292.959 |
| Total de passivos não correntes | 216.282.922 | 199.075.224 | -6.287.180 | 205.362.404 |
| Passivos correntes: | | | | |
| Contas a pagar comerciais e outras | 38.724.804 | 57.652.514 | 812.363 | 56.840.150 |
| Empréstimos obtidos a curto prazo | 10.344.568 | 5.868.039 | 0 | 5.868.039 |
| Pré-recebimentos | 53.669 | 108.329 | 0 | 108.329 |
| Outros credores e acréscimos e diferimentos | 27.380.838 | 30.707.988 | -4.324.325 | 35.032.314 |
| Provisões para garantias | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de passivos correntes | 76.503.879 | 94.336.870 | -3.511.962 | 97.848.832 |
| Total do capital próprio e passivo | 358.488.201 | 356.679.208 | -46.249.177 | 402.928.385 |

ESTORIL SOL, SGPS, SA
BALANÇO CONSOLIDADO EM 1 DE JANEIRO DE 2004
(Valores expressos em euros)

| | IFRS | Efeitos de transicção | POC |
|---|--------------------|--------------------------|--------------------|
| ACTIVOS | | | |
| Activos não-correntes | | | |
| Activos fixos intangíveis | 0 | -12.643 | 12.643 |
| Activos fixos tangíveis | 2.165.603 | -120.320.679 | 122.486.281 |
| Activos fixos tangíveis reversíveis para o Estado | 93.776.855 | 93.776.855 | 0 |
| Propriedades de investimento | 275.267 | 275.267 | 0 |
| Propriedades industrial e outros direitos | 197.571.240 | -7.648.678 | 205.219.918 |
| Goodwill | 10.560.758 | -5.489.142 | 16.049.900 |
| Direitos de exploração | 52.872 | 52.872 | 0 |
| Investimentos em associadas | 487.365 | 0 | 487.365 |
| Pré-pagamentos | 35.505 | 0 | 35.505 |
| Total de activos não correntes | 304.925.464 | -39.366.147 | 344.291.611 |
| Activos correntes | | | |
| Inventários | 34.971.692 | 24.124.161 | 10.847.532 |
| Contas a receber comerciais e outras | 2.328.706 | 0 | 2.328.706 |
| Activos detidos para venda | 355.889 | 355.889 | 0 |
| Outros Devedores e acréscimos e diferimentos | 2.240.561 | -3.421.876 | 5.662.436 |
| Pré-pagamentos | 446.395 | 0 | 446.395 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 9.180.952 | 0 | 9.180.952 |
| Total de activos correntes | 49.524.195 | 21.058.174 | 28.466.020 |
| Total do Activo | 354.449.659 | -18.307.972 | 372.757.631 |
| | | | 0 |
| CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVOS | | | |
| Capital e reservas | | | |
| Capital emitido | 59.968.420 | 0 | 59.968.420 |
| Acções próprias | -455.445 | 0 | -455.445 |
| Reservas | 50.634.977 | 0 | 50.634.977 |
| Resultados transitados | -26.162.447 | -28.514.729 | 2.352.281 |
| Resultado líquido consolidado | -20.894.688 | 0 | -20.894.688 |
| Capital próprio atribuível a accionistas | 63.090.816 | -28.514.729 | 91.605.545 |
| Interesses minoritários | 928.610 | 0 | 928.610 |
| Total de capital próprio | 64.019.427 | -28.514.729 | 92.534.155 |
| Passivos não correntes: | | | |
| Empréstimos vencendo juros | 154.637.573 | -2.874.404 | 157.511.978 |
| Contas a pagar comerciais e outras | 42.772.797 | 17.493.273 | 25.279.524 |
| Impostos diferidos | 0 | 0 | 0 |
| Obrigação de benefícios de reforma | 7.911.751 | 350.104 | 7.561.647 |
| Outras obrigações potenciais | 3.582.651 | -69.934 | 3.652.585 |
| Total de passivos não correntes | 208.904.772 | 14.899.039 | 194.005.733 |
| Passivos correntes: | | | |
| Contas a pagar comerciais e outras | 51.594.808 | -153.940 | 51.748.748 |
| Empréstimos obtidos a curto prazo | 153.940 | 153.940 | 0 |
| Pré-recebimentos | 65.372 | 0 | 65.372 |
| Outros credores e acréscimos e diferimentos | 29.711.340 | -4.692.283 | 34.403.623 |
| Provisões para garantias | 0 | 0 | 0 |
| Total de passivos correntes | 81.525.460 | -4.692.283 | 86.217.743 |
| Total do capital próprio e passivo | 354.449.659 | -18.307.973 | 372.757.632 |

Tendo por base os pressupostos acima enunciados e o trabalho desenvolvido, apresentam-se os impactos ao nível dos capitais próprios consolidados da Estoril Sol, SGPS, à data da transição (1 de Janeiro de 2004), de 31 de Dezembro de 2004, e do resultado líquido consolidado apurado no exercício de 2004 (as alterações, efeitos e valores indicados não foram auditados).

Reconciliação dos Capitais Próprios a 31 de Dezembro de 2003
(milhares de euros)

| | |
|--|---------------|
| Capital Próprio a 31-12-2003 (POC) | 92.534 |
| Ajustamentos - IFRS | |
| Política de depreciação de activos intangíveis | -23.390 |
| Activos detidos para venda | -2.144 |
| Mensuração de activos | -1.764 |
| Imparidade de activos intangíveis | -797 |
| Responsabilidade com pensões | -350 |
| Custos diferidos | -69 |
| Capital Próprio a 31-12-2003 (IFRS) | 64.019 |

Reconciliação do Resultado Líquido do exercício findo em 2004
(milhares de euros)

| | |
|--|--------------|
| Resultados Líquidos 2004 (POC) | 7.224 |
| Ajustamentos - IFRS | |
| Política de depreciação de activos intangíveis | -5.985 |
| Activos detidos para venda | 36 |
| Mensuração de activos | -1.645 |
| Imparidade de activos intangíveis | 49 |
| Custos diferidos | -57 |
| Resultados Líquidos 2004 (IFRS) | -377 |

Reconciliação dos Capitais Próprios a 31 de Dezembro de 2004
(milhares de euros)

| | |
|--|---------------|
| Capital Próprio a 31-12-2004 (POC) | 99.717 |
| Ajustamentos - IFRS | |
| Política de depreciação de activos tangíveis | -29.375,18 |
| Activos detidos para venda | 36,39 |
| Imparidade de activos tangíveis | -2.144,31 |
| Mensuração de activos tangíveis | -3.409,56 |
| Imparidade de activos intangíveis | -747,61 |
| Responsabilidade com pensões | -350,10 |
| Custos diferidos | -125,38 |
| Capital Próprio a 31-12-2004 (IFRS) | 63.601 |

Estoril, 25 de Maio de 2005

A Administração da Estoril Sol, S.G.P.S. S.A.