

ESTORIL-SOL - SGPS, S.A.

Sociedade Aberta

Sede Social: Rua Melo e Sousa, nº 535 – Estoril, Capital Social: 59.968.420 Euros

Matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Cascais sob o nº. 053

Pessoa Colectiva nº. 500.101.221

Relatório das Actividades do 3º trimestre de 2005

A Estoril Sol passou a elaborar com efeito a 1 de Janeiro de 2005 as demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS), o que implicou a introdução de alteração nas políticas contabilísticas e na apresentação das próprias demonstrações financeiras consolidadas. Para efeitos de comparabilidade, os valores relativos ao exercício de 2004 foram reexpressos de acordo com os princípios contabilísticos usados na preparação das demonstrações financeiras consolidadas.

Contudo, as demonstrações financeiras individuais da Estoril Sol, SGPS, SA, e das empresas do Grupo continuam a ser elaboradas de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal. As contas agora divulgadas não foram auditadas.

Principais impactos da adopção dos IFRS nas demonstrações financeiras consolidadas

- 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.

A Empresa controla um grupo de sociedades cuja actividade económica se concentra na sua quase totalidade na exploração das concessões das zonas de jogo do Estoril e da Póvoa de Varzim.

As receitas consolidadas da actividade de jogo geradas pelos Casinos Estoril e Póvoa de Varzim, registam um acréscimo de 0,6% relativamente ao período homólogo de 2004.

Contudo os proveitos consolidados do Grupo até ao final do terceiro trimestre, 138,2 milhões de Euros, influenciadas pela redução do nível de outros proveitos, registaram uma quebra agregada de 0,1%.

Os custos operacionais consolidados reflectindo o acréscimo de amortizações decorrentes dos investimentos realizados nos activos das concessões de jogo, as indemnizações pagas com rescisões de contratos de trabalho por mútuo acordo no quadro da política de contenção de custos e reestruturação dos Serviços, 2,7 milhões de Euros e os custos operacionais incorridos com a preparação da abertura do Casino de Lisboa, 0,5 milhões de Euros, registaram um incremento de 2,0%.

O resultado consolidado líquido do período foi positivo em 168.671 Euros e o EBITDA consolidado do Grupo totalizou 24,1 milhões de Euros, a que corresponde uma margem de EBITDA de 17,4%.

Os investimentos realizados nos primeiros 9 meses do ano totalizaram 13,1 milhões de Euros, dos quais 10,8 milhões dizem respeito à construção do Casino de Lisboa, o qual deverá entrar em funcionamento na segunda quinzena do próximo mês de Abril.

Estoril, 21 de Novembro de 2005

Os Administradores

Mário Assis Ferreira – Presidente

Vasco Esteves Fraga – Vogal

GRUPO ESTORIL SOL

Demonstrações Consolidadas dos Resultados para o período de 9 meses findo
em 30 de Setembro de 2005 (IFRS) e 2004 (IFRS e POC)
(Valores expressos em Euros)

	Setembro 2005 (IFRS)	Setembro 2004 (IFRS)	Efeitos de transição	Setembro 2004 (POC)
Proveitos operacionais	138.835.006	139.761.465	59.943	139.701.522
Variação da produção	(548.773)	(206.023)	(206.023)	-
	138.286.233	139.555.442	(146.080)	139.701.522
Custos operacionais:				
Matérias-primas e materiais de consumo usados	(2.816.631)	(3.269.719)	(133.363)	(3.136.355)
Fornecimentos e serviços externos	(16.821.155)	(16.586.003)	563.711	(17.149.715)
Gastos de pessoal	(28.805.943)	(26.613.296)	-	(26.613.296)
Depreciações e amortizações	(15.084.763)	(14.919.174)	(2.301.246)	(12.617.928)
Provisões e outros passivos contingentes	(335.857)	(564.187)	574.847	(1.139.034)
Impostos	(65.670.345)	(65.426.753)	-	(65.426.753)
Outros gastos operacionais	(1.723.966)	(1.274.739)	713.811	(1.988.550)
Lucro das operações:	7.027.574	10.901.570	(728.320)	11.629.891
Resultado financeiro (líquido)	(6.867.543)	(7.341.036)	(958.705)	(6.382.330)
Resultados extraordinários	-	-	(1.390.552)	1.390.552
Lucro antes de impostos	160.031	3.560.534	(3.077.577)	6.638.112
Lucro após impostos	160.031	3.560.534	(3.077.577)	6.638.112
Interesses minoritários	8.640	34.392	-	(34.392)
Lucro líquido do período	168.671	3.594.927	(3.077.577)	6.672.504
Resultado por acção				
- Básico	0,01	0,30	-	-
- Diluído	0,01	0,30	-	-
Autofinanciamento	17.241.725	21.055.996	-	-

GRUPO ESTORIL SOL
 Balanço consolidado em 30 de Setembro de 2005 (IFRS) e 31 de Dezembro de 2004 (IFRS e POC)
 (Valores expressos em euros)

	Setembro 2005 (IFRS)	Dezembro 2004 (IFRS)	Efeitos de transição	Dezembro 2004 (POC)
ACTIVO				
Activos não correntes:				
Activos fixos intangíveis	-	-	(5.427)	5.427
Activos fixos tangíveis não reversíveis p/o Estado	29.548.208	27.284.957	(96.883.487)	124.168.444
Activos fixos tangíveis reversíveis para o Estado	81.492.073	83.236.110	83.236.110	-
Propriedades de investimento	261.349	265.512	265.512	-
Propriedades industrial e outros direitos	152.152.505	158.206.821	(36.010.965)	194.217.786
Goodwill	9.490.696	9.496.168	(5.439.898)	14.936.065
Direitos de exploração	84.547	41.357	41.357	-
Investimentos em associadas	406.342	406.342	-	406.342
Pré-pagamentos	3.429	3.429	-	3.429
Activos fixos intangíveis em curso	32.654.494	30.486.701	(10.033.217)	40.519.919
Total de activos não correntes	306.093.643	309.427.397	(64.830.014)	374.257.411
Activos correntes:				
Inventários	36.622.610	32.273.078	21.467.105	10.805.973
Contas a receber comerciais e outras	3.565.081	2.392.814	-	2.392.814
Activos detidos para venda	146.574	355.889	355.889	-
Outros Devedores e aumentos e diferimentos	4.423.932	2.789.430	(3.242.157)	6.031.587
Pré-pagamentos	168.434	237.807	-	237.807
Caixa e equivalentes de caixa	10.749.135	9.202.792	-	9.202.792
Total de activos correntes	55.675.766	47.251.811	18.580.837	28.670.973
Total do Activo	361.769.409	356.679.208	(46.249.177)	402.928.385
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO				
Capital e reservas:				
Capital emitido	59.968.420	59.968.420	-	59.968.420
Acções próprias	(455.445)	(455.445)	-	(455.445)
Reservas	57.489.899	50.636.730	-	50.636.730
Resultados transitados	(56.295.296)	(47.057.755)	(28.513.602)	(18.544.154)
Resultado líquido consolidado	168.671	(712.343)	(7.936.433)	7.224.089
Capital próprio atribuível a accionistas	60.876.249	62.379.606	(36.450.034)	98.829.641
Interesses minoritários	919.971	887.507	0	887.507
Total de capital próprio	61.796.219	63.267.114	(36.450.034)	99.717.148
PASSIVO				
Passivos não correntes:				
Empréstimos obtidos	175.091.010	154.507.811	(2.492.814)	157.000.625
Contas a pagar comerciais e outras	23.160.862	35.583.255	(4.051.225)	39.634.481
Obrigação de benefícios de reforma	7.434.348	7.720.068	350.104	7.369.964
Provisões para outros riscos e encargos	2.265.773	2.199.714	(93.245)	2.292.959
Total de passivos não correntes	207.951.993	200.010.849	(6.287.180)	206.298.029
Passivos correntes:				
Contas a pagar comerciais e outras	47.404.108	56.840.150	-	56.840.150
Empréstimos obtidos a curto prazo	14.285.459	4.932.414	-	4.932.414
Adiantamentos de clientes	34.907	108.329	-	108.329
Outros credores e aumentos e diferimentos	30.296.723	31.520.352	(3.511.962)	35.032.314
Total de passivos correntes	92.021.197	93.401.245	(3.511.962)	96.913.207
Total do passivo	299.973.190	293.412.094	(9.799.142)	303.211.237
Total do capital próprio e passivo	361.769.409	356.679.208	(46.249.177)	402.928.385

ESTORIL SOL SGPS, S.A. - Sociedade Aberta

Informação trimestral individual em 30 de Setembro de 2005 (não auditada)

(Valores expressos em euros)

Rúbricas do Balanço	Contas individuais (POC)		
	30-09-2005	31-12-2004	Var. (%)
ACTIVO			
<i>Imobilizado (líquido)</i>	9.180.098	7.106.831	29,2%
Imobilizações Incorpóreas	8.523.559	6.685.645	27,5%
Imobilizações Corpóreas	656.539	421.186	55,9%
Investimentos Financeiros	92.832.418	93.295.151	(0,5%)
<i>Dívidas de Terceiros (líquido)</i>	122.921.793	141.913.240	(13,4%)
Médio e longo prazo	121.760.838	140.969.252	(13,6%)
Curto Prazo	1.160.955	943.988	23,0%
CAPITAL PRÓPRIO			
<i>Capital Social</i>	59.968.420	59.968.420	----
Nº acções ordinárias	11.993.684	11.993.684	----
Nº acções de outra natureza	----	----	----
<i>Valor das Acções Próprias</i>	455.445	455.445	----
Nº acções c/voto	34.900	34.900	----
Nº acções sem voto	----	----	----
<i>Interesses Minoritários</i>	----	----	----
PASSIVO			
<i>Provisões para riscos e encargos</i>	7.529.819	7.465.435	0,9%
<i>Dívidas a Terceiros</i>	95.831.180	111.689.632	(14,2%)
Médio e longo prazo	78.000.000	100.000.000	(22,0%)
Curto Prazo	17.831.180	11.689.632	52,5%
TOTAL DO ACTIVO (Líquido)	226.935.948	287.716.434	(21,1%)
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO	117.812.615	118.773.564	(0,8%)
TOTAL DO PASSIVO	109.123.334	125.915.096	(13,3%)

Rúbricas da Demonstração dos Resultados	Contas individuais (POC)		
	30-09-2005	31-12-2004	Var. (%)
Vendas e Prestação de Serviços	----	----	----
Variação de Produção	----	----	----
CMVMC e dos Serviços Prestados	1.701.151	3.060.414	(44,4%)
Resultados Brutos	(1.701.151)	(3.060.414)	(44,4%)
Resultados Operacionais	(1.937.153)	(2.746.050)	(29,5%)
Resultados Financeiros (Líquido)	3.028.330	10.617.316	(71,5%)
Resultados Correntes	1.091.177	7.583.025	(85,6%)
Resultados Extraordinários	100.509	812.688	(87,6%)
Imposto sobre o Rendimento	----	----	----
Interesses Minoritários	----	----	----
Resultado Líquido do Trimestre	1.191.686	8.395.712	(85,8%)
Result. Líq. do Trimestre por acção	0,02	0,14	(85,8%)
Autofinanciamento	1.432.320	9.050.089	(84,2%)