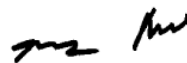


IBERSOL - S.G.P.S., S.A.

BALANÇO EM 2001.06.30

(valores em milhares de escudos)

Activo	01.06.30			00.06.30
	Activo Bruto	Amortizações Provisões	Activo Líquido	Activo Líquido
IMOBILIZADO:				
Imobilizações incorpóreas:				
Despesas de instalação	148.160	139.565	8.595	0
Despesas de investigação e de desenvolvimento	10.139	10.139	0	0
Imobilizações em curso	0	0	0	28.755
	158.300	149.705	8.595	28.755
Imobilizações corpóreas:				
Edifícios e outras construções	5.980	2.093	3.887	4.485
Equipamento básico	749	749	0	29
Ferramentas e Utensílios	39	39	0	0
Equipamento administrativo	43.171	41.656	1.516	1.974
Outras imobilizações corpóreas	3.627	1.632	1.995	2.358
	53.567	46.169	7.398	8.847
Investimentos financeiros:				
Partes de capital em empresas do grupo	3.205.352	1.000.000	2.205.352	2.234.077
Empréstimos a empresas do grupo	26.708.205		26.708.205	6.663.705
Títulos e outras aplicações financeiras	52.927		52.927	
	29.966.484	1.000.000	28.966.484	8.897.782
CIRCULANTE:				
Dívidas de terceiros - Médio e longo prazo:				
Empresas do grupo	0		0	18.000.000
	0	0	0	18.000.000
Dívidas de terceiros - Curto prazo:				
Empresas do grupo	254.489		254.489	555.378
Estado e outros entes públicos	1.956		1.956	2.277
Outros devedores	27.381		27.381	44.129
	283.826	0	283.826	601.784
Depósitos bancários e caixa:				
Depósitos bancários	673		673	18
Caixa	2		2	25
	674		674	44
ACRÉSCIMO E DIFERIMENTOS:				
Acréscimos de proveitos	580.918		580.918	953.222
Custos diferidos	336		336	3.603
	581.255		581.255	956.825
Total de amortizações		195.873		
Total de provisões		1.000.000		
Total do activo	31.044.105	1.195.873	29.848.232	28.494.037



IBERSOL - S.G.P.S., S.A.
BALANÇO EM 2001.06.30

Capital próprio e passivo	(valores em milhares de escudos)	
	01.06.30	00.06.30
CAPITAL PRÓPRIO:		
Capital	4.009.640	2.000.000
Acções próprias		
Valor nominal	-30.862	-7.577
Desconto e prémios	-113.049	-66.182
Prémios de emissão de acções	94.214	2.103.854
Reservas de reavaliação	2.428	2.428
Reservas:		
Reservas legais	548.614	400.000
Outras Reservas	20.062.759	17.457.409
Subtotal	24.573.742	21.889.932
Resultado Líquido do exercício	542.993	2.581.335
Total do capital próprio	25.116.736	24.471.267
PASSIVO:		
Provisões para riscos e encargos:		
Outras provisões para riscos e encargos	1.054	1.054
	1.054	1.054
DÍVIDAS A TERCEIROS - MÉDIO E LONGO PRAZO :		
Empréstimos por obrigações:		
Não convertíveis	2.000.000	2.000.000
	2.000.000	2.000.000
DÍVIDAS A TERCEIROS - CURTO PRAZO :		
Dívidas a instituições de crédito	2.515.722	1.882.079
Fornecedores, c/c	10.574	6.055
Empresas participadas e participantes	108.000	25.092
Fornecedores de imobilizado, c/c	16.727	6.810
Estado e outros entes públicos	17.759	15.754
Outros credores	1.653	9.249
	2.670.435	1.945.038
ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS :		
Acréscimos de custos	60.007	48.462
Proveitos diferidos	0	28.217
	60.007	76.679
Total do passivo	4.731.496	4.022.770
Total capital próprio e do passivo	29.848.232	28.494.037
RESUMO (EUR)		
1 EUR = 200,482 PTE		
Total capital próprio	125.281.749	122.062.165
Total passivo	23.600.603	20.065.495
Total activo	148.882.353	142.127.659

O Director Administrativo e Financeiro,

O Conselho de Administração,

António Alberto Guerra Leal Teixeira

António Carlos Vaz Pinto Sousa

Juan Carlos Vasquez-Dodero

IBERSOL - S.G.P.S., S.A.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS EM 2001.06.30

Custos e perdas	(valores em milhares de escudos)			
	01.06.30		00.06.30	
Fornecimentos e serviços externos	38.652	38.652	34.686	34.686
Custos com o pessoal:				
Remunerações	14.281		11.810	
Encargos sociais:				
Pensões				
Outros	2.894	17.175	2.376	14.186
Amortizações do Imobilizado corpóreo e incorpóreo	3.706		984	
Provisões		3.706		984
Impostos	2.509		6.977	
Outros custos operacionais	42	2.551	52	7.029
(A)		62.083		56.885
Perdas em empresas do grupo e associadas				
Amortizações e provisões de aplic. e invest. financeiros				
Juros e custos similares:				
Relativos a empresas do grupo	7.952		40.389	
Outros	99.368	107.320	22.463	62.852
(C)		169.403		119.737
Custos e perdas extraordinárias		119		389
(E)		169.522		120.126
Imposto sobre o rendimento do exercício		0		0
(G)		169.522		120.126
Resultado líquido do exercício		542.993		2.581.335
		712.515		2.701.461
Proveitos e ganhos				
Prestação de serviços	126.000	126.000	126.000	126.000
Trabalhos para a própria empresa				
Proveitos suplementares	2.581			
Subsídios à exploração				
Outros proveitos e ganhos operacionais		2.581		0
(B)		128.581		126.000
Rendimentos de participações de capital				
Rendimentos de tit. negoc. e de outras aplic. financeiras:				
Outros juros e proveitos similares:				
Relativos a empresas do grupo	579.947		575.813	
Outros	319	580.267	17	575.830
(D)		708.848		701.830
Proveitos e ganhos extraordinários		3.667		1.999.631
(F)		712.515		2.701.461
Resumo:				
Resultados Operacionais: (B) - (A) =		66.498		69.115
Resultados Financeiros: [(D) - (B)] - [(C) - (A)] =		472.947		512.978
Resultados Correntes: (D) - (C) =		539.445		582.093
Resultados antes de impostos: (F) - (E) =		542.993		2.581.335
Resultado Líquido do Exercício: (F) - (G) =		542.993		2.581.335
Resumo (EUR):				
1 EUR = 200.482PTE				
Vendas+Prestação Serviços		641.362		628.485
Resultados operacionais: (B) - (A) =		331.891		344.746
Resultados financeiros: [(D) - (B)] - [(C) - (A)] =		2.359.049		2.558.722
Resultados correntes: (D) - (C) =		2.690.740		2.903.469
Resultados antes de impostos: (F) - (E) =		2.708.439		12.875.646
Resultado Líquido do Exercício: (F) - (G) =		2.708.439		12.875.646

O Director Administrativo e Financeiro,

O Conselho de Administração,

António Alberto Guerra Leal Teixeira

António Carlos Vaz Pinto Sousa

Juan Carlos Vasquez-Dodero

**Relatório de Revisão Limitada
Elaborado por Auditor Registrado na CMVM
sobre Informação Semestral**

Introdução

1 Para os efeitos do artigo 246º do Código dos Valores Mobiliários, apresentamos o nosso relatório de revisão limitada sobre a informação do primeiro semestre do exercício de 2001 da **Ibersol, SGPS, SA** a qual inclui: o Balanço referente a 30 de Junho de 2001, a Demonstração dos Resultados por naturezas do semestre então findo e o respectivo anexo, documentos que evidenciam um total de balanço de 29.848.232 contos e um total de capital próprio de 25.116.736 contos, incluindo um resultado líquido após impostos de 542.993 contos.

2 As quantias das demonstrações financeiras, bem como a informação financeira histórica contida no Relatório de Gestão, são as que constam dos registos contabilísticos (posteriormente ajustadas com as quantias, ainda sem registo contabilístico), que foram objecto do nosso trabalho.

Responsabilidades

3 É da responsabilidade do Conselho de Administração: (i) a informação financeira histórica preparada de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal e que seja completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita, conforme exigido pelo Código dos Valores Mobiliários; (ii) a adopção de políticas e critérios contabilísticos adequados; (iii) a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado, (iv) a divulgação de qualquer facto relevante que tenha influenciado a sua actividade, posição financeira ou resultados.

4 A nossa responsabilidade consiste em verificar a informação financeira contida nos documentos de prestação de contas acima referidos, designadamente sobre se é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita conforme exigido pelo Código dos Valores Mobiliários, competindo-nos emitir um relatório profissional e independente sobre essa informação, baseado no nosso trabalho.



Ibersol, SGPS, SA

Âmbito

5 O trabalho a que procedemos consubstancia uma revisão limitada tendo, portanto, como objectivo obter uma segurança moderada de que a informação acima referida não contém distorções materialmente relevantes. O nosso trabalho, foi efectuado com base nas Normas Técnicas e Directrizes de Revisão/Auditoria emitidas pela Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, foi planeado de acordo com aquele objectivo e consistiu: (a) principalmente em indagações e procedimentos analíticos destinados a rever: (i) a fiabilidade das asserções constantes da informação financeira; (ii) a adequação das políticas contabilísticas adoptadas, tendo em conta as circunstâncias e a consistência da sua aplicação; (iii) a aplicação, ou não, do princípio da continuidade; (iv) a apresentação da informação financeira; e (v) se a informação financeira é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita; e (b) na revisão das transacções não usuais de grande significado.

6 O nosso trabalho abrangeu ainda a verificação da concordância do Relatório de Gestão com a informação financeira divulgada.

7 Entendemos que o trabalho efectuado, não tendo por objectivo proporcionar tanta segurança quanto uma auditoria e não permitindo expressar uma opinião, proporciona uma base aceitável para a expressão do presente parecer.

Reserva

8 Conforme referido na Nota nº 1 do Anexo ao Balanço e à Demonstração dos Resultados, a empresa apresenta as Partes de Capital em filiais e associadas pelo método de custo. A aplicação do Método da Equivalência Patrimonial na valorimetria das partes de capital em filiais e associadas, tornado obrigatório pela Directriz Contabilística nº 9, ratificada pelo Decreto – Lei 367/99, tem como consequência que os resultados do semestre findo em 30 de Junho de 2000 e o capital próprio da Empresa-mãe tendam a ser semelhantes aos que se apuram na consolidação. Deste modo, caso este método tivesse sido aplicado, os Capitais Próprios e o Resultado Líquido seriam reduzidos em 19.757.557 contos e em 241.492 contos, respectivamente.

A

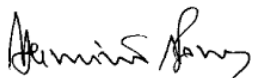
Ibersol, SGPS, SA

Parecer

9 Com base no trabalho efectuado, o qual foi executado tendo em vista a obtenção de uma segurança moderada, excepto quanto aos efeitos da situação referida no parágrafo nº 8 acima, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a informação financeira do semestre findo em 30 de Junho de 2001 contém distorções materialmente relevantes, que afectem a sua conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal e que não seja completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita.

Porto, 25 de Setembro de 2001

Bernardes, Sismeiro & Associados, S.R.O.C.
representada por:



Herminio António Paulos Afonso

IBERSOL - S.G.P.S., S.A.

BALANÇO CONSOLIDADO EM 30 JUNHO DE 2001

milhares de escudos				
Activo	01-06-30			00-06-30
	Activo Bruto	Amortizações Provisões	Activo Líquido	Activo Líquido
Imobilizado:				
Imobilizações incorpóreas:				
Despesas de instalação	4.289.882	3.144.241	1.145.641	1.074.746
Despesas de investigação e de desenvolvimento	85.739	33.733	52.006	375
Propriedade industrial e outros direitos	703.452	212.302	491.150	332.171
Trespases	106.104	41.762	64.342	34.855
Imobilizações em curso	196.184		196.184	174.234
Diferenças de consolidação	1.760.474	442.532	1.317.942	602.473
	7.141.835	3.874.570	3.267.265	2.218.854
Imobilizações corpóreas:				
Edifícios e outras construções	5.625.530	523.526	5.102.004	3.996.476
Equipamento básico	2.945.724	1.140.778	1.804.946	1.373.928
Equipamento de transporte	2.117	322	1.795	1.206
Ferramentas e utensílios	390.875	245.090	145.785	119.101
Equipamento administrativo	1.058.478	329.204	729.274	626.190
Outras imobilizações corpóreas	553.902	273.090	280.812	224.086
Imobilizações em curso	147.683		147.683	41.920
	10.724.309	2.512.010	8.212.299	6.382.907
Investimentos financeiros:				
Partes de capital em empresas do Grupo				116.085
Empréstimos a empresas do Grupo				14.189
Partes de capital em empresas participadas	1.607.497		1.607.497	
	1.607.497		1.607.497	130.274
Circulante:				
Existências:				
Matérias-primas, subsidiárias e de consumo	315.265		315.265	144.493
Mercadorias	31.337		31.337	3.741
	346.602		346.602	148.234
Dívidas de terceiros - Médio e longo prazo:				
Clientes de cobrança duvidosa	2.965	2.965		
Outros devedores	15.000		15.000	15.000
	17.965	2.965	15.000	15.000
Dívidas de terceiros - Curto prazo:				
Clientes c/c	319.178		319.178	252.003
Empresas participantes	1.438		1.438	
Adiantamentos a fornecedores	2.389		2.389	2.504
Adiantamentos a fornecedores de imobilizado	1.072.468		1.072.468	
Estado e outros entes públicos	218.434		218.434	66.642
Outros devedores	359.868	7.541	352.327	670.012
	1.973.775	7.541	1.966.234	991.161
Títulos negociáveis:				
Outros títulos negociáveis	81		81	1.098.755
	81		81	1.098.755
Depósitos bancários e caixa:				
Depósitos bancários	158.076		158.076	135.761
Caixa	34.767		34.767	21.742
	192.843		192.843	157.503
Acréscimos e diferimentos:				
Acréscimos de proveitos	108.165		108.165	232.288
Custos diferidos	162.037		162.037	118.614
	270.202		270.202	350.902
Total de amortizações		6.386.580		
Total de provisões		10.506		
Total do activo	22.275.109	6.397.086	15.878.023	11.493.590

IBERSOL - S.G.P.S., S.A.

BALANÇO CONSOLIDADO EM 30 JUNHO DE 2001

milhares de escudos

	01-06-30	00-06-30
Capital próprio e passivo		
Capital próprio:		
Capital	4.009.640	2.000.000
Acções próprias - Valor nominal	-30.862	-7.577
Acções próprias - Descontos e prémios	-113.050	-66.182
Prémios de emissão de acções	94.214	2.103.854
Reservas de reavaliação	2.428	2.428
Reservas:		
Reservas legais	548.614	400.000
Outras reservas	546.694	-166.760
	5.057.678	4.265.763
Resultado líquido do exercício	301.501	285.378
Total do capital próprio	5.359.179	4.551.141
Interesses minoritários	111.456	209.359
Passivo:		
Provisões para riscos e encargos:		
Outras provisões para riscos e encargos	101.054	41.054
	101.054	41.054
Dívidas a terceiros - Médio e longo prazo:		
Empréstimo por obrigações	1.700.000	200.000
Fornecedores de imobilizado c/c		85.776
Outros credores	157.500	178.500
	1.857.500	464.276
Dívidas a terceiros - Curto prazo:		
Dívidas a instituições de crédito	3.421.003	1.920.304
Fornecedores, c/c	1.458.811	1.800.881
Fornecedores - Facturas em recepção e conferência	40.704	42.894
Empresas participadas e participantes	108.000	25.092
Fornecedores de imobilizado, c/c	745.404	562.305
Estado e outros entes públicos	428.377	211.831
Outros credores	144.538	255.235
	6.346.837	4.818.542
Acréscimos e diferimentos:		
Acréscimos de custos	1.589.784	1.295.684
Proveitos diferidos	512.213	113.534
	2.101.997	1.409.218
Total do passivo	10.407.388	6.733.090
Total do capital próprio, dos interesses minoritários e do passivo	15.878.023	11.493.590
RESUMO (EUR)		
1 EUR = 200,482 PTE		
Total capital próprio	28.731.472	22.700.996
Total passivo	79.199.245	57.329.785
Total activo	79.199.245	57.329.785

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

António Alberto Guerra Leal Teixeira

António Carlos Vaz Pinto Sousa

Juan Carlos Vázquez-Dodero

IBERSOL - S.G.P.S., S.A.

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DOS RESULTADOS A 30 de JUNHO DE 2001

milhares de escudos				
	01-06-30		00-06-30	
Custos e perdas				
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas:				
Mercadorias	34.338		26.306	
Matérias-Primas	2.168.357	2.202.695	1.999.250	2.025.556
Fornecimentos e serviços externos		2.768.581		2.399.427
Custos com o pessoal:				
Remunerações	2.170.102		1.774.515	
Encargos sociais:				
Outros	663.989	2.834.091	528.707	2.303.222
Amortizações do imobilizado corpóreo e incorpóreo	708.158		564.124	
Provisões		708.158		564.124
Impostos	12.919		13.409	
Outros custos operacionais	1.293	14.212	735	14.144
(A)		8.527.737		7.306.473
Juros e custos similares:				
Outros	136.917	136.917	47.434	47.434
(C)		8.664.654		7.353.907
Custos e perdas extraordinárias		26.683		90.847
(E)		8.691.337		7.444.754
Imposto sobre o rendimento do exercício		103.346		87.720
(G)		8.794.683		7.532.474
Interesses minoritários		10.134		-17.613
Resultado consolidado líquido do exercício		301.501		285.378
		9.106.318		7.800.239
Proveitos e ganhos				
Vendas:				
Mercadorias	69.215		38.450	
Produtos	8.818.057		7.532.047	
Prestação de serviços	1.976	8.889.248	5.611	7.576.108
Trabalhos para a própria empresa		75.774		18.368
Proveitos suplementares	102.259		115.105	
Subsídios à exploração				
Outros proveitos e ganhos operacionais		102.259		115.105
(B)		9.067.281		7.709.581
Rendimentos de títulos negociáveis e de outras aplicações financeiras:				
Outros	256			
Outros juros e proveitos similares:				
Outros	14.751	15.007	4.523	4.523
(D)		9.082.288		7.714.104
Proveitos e ganhos extraordinários		24.030		86.135
(F)		9.106.318		7.800.239
Resumo:				
Resultados operacionais: (B) - (A) =		539.544		403.108
Resultados financeiros: [(D) - (B)] - [(C) - (A)] =		-121.910		-42.911
Resultados correntes: (D) - (C) =		417.634		360.197
Resultados antes de impostos: (F) - (E) =		414.981		355.485
Resultado consolidado com os interesses minoritários do exercício: (F) - (G) =		311.635		267.765
Resumo (EUR):				
1 EUR = 200.482 PTE				
Vendas+Prestação Serviços				
Resultados operacionais: (B) - (A) =		2.691.234		2.010.694
Resultados financeiros: [(D) - (B)] - [(C) - (A)] =		-608.085		-214.039
Resultados correntes: (D) - (C) =		2.083.150		1.796.655
Resultados antes de impostos: (F) - (E) =		2.069.917		1.773.152
Resultado consolidado com os interesses minoritários do exercício: (F) - (G) =		1.554.429		1.335.606

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

António Alberto Guerra Leal Teixeira

António Carlos Vaz Pinto Sousa

Juan Carlos Vázquez-Dodero

**Relatório de Revisão Limitada
Elaborado por Auditor Registrado na CMVM
sobre Informação Semestral**

Introdução

1 Para os efeitos do artigo 246º do Código dos Valores Mobiliários, apresentamos o nosso relatório de revisão limitada sobre a informação consolidada do primeiro semestre do exercício de 2001 da **Ibersol, SGPS, SA** a qual inclui: o Balanço Consolidado referente a 30 de Junho de 2001, a Demonstração Consolidada dos Resultados por naturezas do semestre então findo e o respectivo anexo, documentos que evidenciam um total de balanço de 15.878.023 contos, um total de interesses minoritários de 111.456 contos e um total de capital próprio de 5.359.179 contos, incluindo um resultado líquido após impostos de 301.501 contos.

2 As quantias das demonstrações financeiras consolidadas, bem como a informação financeira histórica contida no Relatório de Gestão são as que constam dos registos contabilísticos (posteriormente ajustadas com as quantias, ainda sem registo contabilístico), que foram objecto do nosso trabalho.

Responsabilidades

3 É da responsabilidade do Conselho de Administração: (i) a informação financeira histórica preparada de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal e que seja completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita, conforme exigido pelo Código dos Valores Mobiliários; (ii) a adopção de políticas e critérios contabilísticos adequados; (iii) a manutenção de sistemas de controlo interno apropriados, (iv) a divulgação de qualquer facto relevante que tenha influenciado a sua actividade, posição financeira ou resultados.

4 A nossa responsabilidade consiste em verificar a informação financeira consolidada contida nos documentos de prestação de contas acima referidos, designadamente sobre se é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita conforme exigido pelo Código dos Valores Mobiliários, competindo-nos emitir um relatório profissional e independente sobre essa informação, baseado no nosso trabalho.



Ibersol, SGPS, SA

Âmbito

5 O trabalho a que procedemos consubstancia uma revisão limitada tendo, portanto, como objectivo obter uma segurança moderada de que a informação acima referida não contém distorções materialmente relevantes. O nosso trabalho, foi efectuado com base nas Normas Técnicas e Directrizes de Revisão/Auditoria emitidas pela Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, foi planeado de acordo com aquele objectivo e consistiu: (a) principalmente em indagações e procedimentos analíticos destinados a rever: (i) a fiabilidade das asserções constantes da informação financeira consolidada; (ii) a adequação das políticas contabilísticas adoptadas, tendo em conta as circunstâncias e a consistência da sua aplicação; (iii) a aplicação, ou não, do princípio da continuidade; (iv) a apresentação da informação financeira; e (v) se a informação financeira é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita; e (b) na revisão das transacções não usuais de grande significado.

6 O nosso trabalho abrangeu ainda a verificação da concordância do Relatório de Gestão com a informação financeira divulgada.

7 Entendemos que o trabalho efectuado, não tendo por objectivo proporcionar tanta segurança quanto uma auditoria e não permitindo expressar uma opinião, proporciona uma base aceitável para a expressão do presente parecer.

Reserva

8 As Diferenças de Consolidação geradas na aquisição de uma filial em 1995, no valor bruto de 2.059.720 contos, foram totalmente amortizadas no ano de aquisição, por contrapartida de Resultados Transitados. Considerando que a empresa adquirida era titular de um contrato de franquia pelo período de 8 anos, é nossa opinião que o valor referido deveria ser amortizado no mesmo período de 8 anos. Por este facto, os Capitais Próprios e o Imobilizado Incorpóreo encontram-se subvalorizados em 471.873 contos, considerando o valor de 128.732 contos relativo à amortização que seria efectuada neste período.



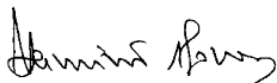
Ibersol, SGPS, SA

Parecer

9 Com base no trabalho efectuado, o qual foi executado tendo em vista a obtenção de uma segurança moderada, excepto quanto aos efeitos da situação referida no parágrafo nº 8 acima, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a informação financeira consolidada do semestre findo em 30 de Junho de 2001 contém distorções materialmente relevantes que afectem a sua conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal e que não seja completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita.

Porto, 25 de Setembro de 2001

Bernardes, Sismeiro & Associados
Sociedade de Revisores Oficiais de Contas
representada por:



Hermínio António Paulos Afonso