

**INFORMAÇÃO TRIMESTRAL CONSOLIDADA (NÃO AUDITADA)**  
**EM 31 DE MARÇO DE 2005**

**IBERSOL SGPS, SA**

Sociedade Aberta  
Sede: Pça Bom Sucesso 105/159- 9º andar-Porto  
NIPC: 501 669 477

**INFORMAÇÃO TRIMESTRAL CONSOLIDADA**

(Valores expressos em euros)

| <b>Rúbricas do Balanço</b>                | <b>31-03-2005</b>  | <b>31-12-2004</b>  | <b>Var.</b>   | <b>31-12-2004</b>  |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|
|                                           | <b>(IFRS)</b>      | <b>re-expresso</b> | <b>%</b>      | <b>(POC)</b>       |
| <b>ACTIVO</b>                             |                    |                    |               |                    |
| <b>Activos não correntes:</b>             |                    |                    |               |                    |
| Activos intangíveis                       | 4.750.337          | 5.131.611          | -7,4%         | 5.991.327          |
| Activos fixos tangíveis                   | 69.674.945         | 68.655.436         | 1,5%          | 71.969.057         |
| Goodwill                                  | 11.357.464         | 11.369.005         | -0,1%         | 11.962.968         |
| Investimentos financeiros                 | 2.190.723          | 1.590.723          | 37,7%         | 1.590.723          |
| Activos por impostos diferidos            | 3.287.000          | 3.571.494          | -8,0%         | 3.571.494          |
| Outros activos não correntes              | 1.403.734          | 1.403.734          | 0,0%          | 1.403.734          |
| <b>Total activos não correntes</b>        | <b>92.664.203</b>  | <b>91.722.003</b>  | <b>1,0%</b>   | <b>96.489.303</b>  |
| <b>Activos correntes:</b>                 |                    |                    |               |                    |
| Existências                               | 2.603.418          | 2.657.738          | -2,0%         | 2.657.738          |
| Dívidas de terceiros                      | 7.055.820          | 8.383.657          | -15,8%        | 8.383.657          |
| Caixa e Equivalentes                      | 3.458.169          | 5.801.571          | -40,4%        | 5.801.571          |
| Outros activos correntes                  | 2.139.705          | 2.289.705          | -6,6%         | 2.289.705          |
| <b>Total activos correntes</b>            | <b>15.257.112</b>  | <b>19.132.671</b>  | <b>-20,3%</b> | <b>19.132.671</b>  |
| <b>Total Activo</b>                       | <b>107.921.315</b> | <b>110.854.674</b> | <b>-2,6%</b>  | <b>115.621.974</b> |
| <b>CAPITAL PRÓPRIO</b>                    |                    |                    |               |                    |
| Capital                                   | 20.000.000         | 20.000.000         | 0,0%          | 20.000.000         |
| Acções próprias (v. nominal)              | -1.370.781         | -1.374.714         | -0,3%         | -1.374.714         |
| Reservas e Resultados Transitados         | 22.580.078         | 14.219.409         |               | 18.557.955         |
| Resultado Líquido do Exercício            | 1.595.941          | 8.345.453          |               | 7.506.861          |
| Capital próprio atribuível a accionistas  | 42.805.238         | 41.190.149         | 3,9%          | 44.690.102         |
| Interesses minoritários                   | 1.775.885          | 1.681.832          | 5,6%          | 1.801.511          |
| <b>Total de capital próprio</b>           | <b>44.581.123</b>  | <b>42.871.981</b>  | <b>4,0%</b>   | <b>46.491.613</b>  |
| <b>PASSIVO</b>                            |                    |                    |               |                    |
| <b>Passivo não corrente</b>               |                    |                    |               |                    |
| Empréstimos                               | 12.764.121         | 15.233.279         | -16,2%        | 15.233.279         |
| Provisões                                 | 15.393             | 15.393             | 0,0%          | 15.393             |
| Outros Passivos não correntes             | 3.087.379          | 3.593.379          | -14,1%        | 3.593.379          |
| Passivos por impostos diferidos           | 5.320.244          | 5.069.561          | 4,9%          | 6.217.229          |
| <b>Total passivos não correntes</b>       | <b>21.187.137</b>  | <b>23.911.612</b>  | <b>-11,4%</b> | <b>25.059.280</b>  |
| <b>Passivos correntes</b>                 |                    |                    |               |                    |
| Fornecedores                              | 14.710.113         | 16.876.286         | -12,8%        | 16.876.286         |
| Empréstimos                               | 13.165.587         | 10.715.587         | 22,9%         | 10.715.587         |
| Outros Credores                           | 6.041.980          | 7.737.575          | -21,9%        | 7.737.575          |
| Outros Passivos Correntes                 | 8.235.375          | 8.741.633          | -5,8%         | 8.741.633          |
| <b>Total de passivos correntes</b>        | <b>42.153.055</b>  | <b>44.071.081</b>  | <b>-4,4%</b>  | <b>44.071.081</b>  |
| <b>Total de passivo e capital próprio</b> | <b>107.921.315</b> | <b>110.854.674</b> | <b>-2,6%</b>  | <b>115.621.974</b> |

| <b>Rúbricas da Demonstração dos Resultados</b>      | <b>31-03-2005</b> | <b>31-03-2004</b>  | <b>Var.</b>  | <b>31-03-2004</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------|-------------------|
|                                                     | <b>(IFRS)</b>     | <b>re-expresso</b> | <b>%</b>     | <b>(POC)</b>      |
| Vendas e Prestação de Serviços                      | 32.608.042        | 31.841.917         | 2,4%         | 31.841.917        |
| Outros Proveitos Operacionais                       | 595.386           | 411.226            | 44,8%        | 411.226           |
| CMVCM e dos Serviços Prestados                      | 7.447.969         | 7.678.915          | -3,0%        | 7.686.637         |
| <b>Resultados brutos</b>                            | <b>25.755.459</b> | <b>24.574.228</b>  | <b>4,8%</b>  | <b>24.566.506</b> |
| Fornecimento e Serviços Externos                    | 10.887.240        | 10.657.171         | 2,2%         | 10.648.921        |
| Custos com Pessoal                                  | 10.329.037        | 9.591.759          | 7,7%         | 9.591.759         |
| Amortizações e Provisões                            | 1.925.873         | 1.894.709          | 1,6%         | 2.368.044         |
| Outros Custos Operacionais                          | 7.179             | 42.684             | -83,2%       | 42.684            |
| <b>Resultados operacionais</b>                      | <b>2.606.130</b>  | <b>2.387.905</b>   | <b>9,1%</b>  | <b>1.915.099</b>  |
| Resultados Financeiros (Líquidos)                   | -255.179          | -378.043           | -32,5%       | -378.043          |
| <b>Resultados correntes</b>                         | <b>2.350.951</b>  | <b>2.009.862</b>   | <b>17,0%</b> | <b>1.537.056</b>  |
| Resultados Extraordinários                          | 0                 | 0                  |              | -528              |
| Imposto sobre o Rendimento                          | 660.957           | 571.210            | 15,7%        | 499.655           |
| <b>Resultado Líquido do trimestre</b>               | <b>1.689.994</b>  | <b>1.438.652</b>   | <b>17,5%</b> | <b>1.036.873</b>  |
| Interesses Minoritários                             | 94.053            | 82.959             | 13,4%        | 76.644            |
| <b>Resultado Líquido atribuível aos accionistas</b> | <b>1.595.941</b>  | <b>1.355.694</b>   | <b>17,7%</b> | <b>960.229</b>    |
| <b>Resultado por acção</b>                          | <b>0,09</b>       | <b>0,07</b>        | <b>21,3%</b> | <b>0,05</b>       |
| Autofinanciamento                                   | 3.615.868         | 3.333.362          | 8,5%         | 3.404.917         |

**IBERSOL SGPS, SA**

Sociedade Aberta  
Sede: Pça Bom Sucesso 105/159- 9º andar-Porto  
NIPC: 501 669 477

**INFORMAÇÃO TRIMESTRAL INDIVIDUAL**

(Valores expressos em euros)

| <b>Rúbricas Balanço</b>                   | <b>31-03-2005</b> | <b>31-12-2004</b> | <b>var. (%)</b> |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| <b>ACTIVO</b>                             |                   |                   |                 |
| <b>Imobilizado (liquido)</b>              |                   |                   |                 |
| Imobilizações corpóreas                   | 11.447            | 12.761            | -10,3%          |
| Investimentos financeiros                 | 133.695.222       | 132.536.598       | 0,9%            |
| <b>Dividas de terceiros (Liquido)</b>     |                   |                   |                 |
| Médio e Longo Prazo                       |                   |                   |                 |
| Curto Prazo                               | 2208666           | 2375652           | -7,0%           |
| <b>CAPITAL PRÓPRIO</b>                    |                   |                   |                 |
| Capital social                            | 20000000          | 20000000          | 0,0%            |
| Nº acções ordinárias                      | 20000000          | 20000000          | 0,0%            |
| Nº. acções de outra natureza              |                   |                   |                 |
| Acções próprias                           | 1370781           | 1370781           | 0,0%            |
| Nº. acções com voto (Dto de voto inibido) | 1370781           | 1370781           | 0,0%            |
| Nº. acções sem voto                       |                   |                   |                 |
| <b>Interesses Minoritários</b>            |                   |                   |                 |
| <b>PASSIVO</b>                            |                   |                   |                 |
| <b>Provisões para riscos e encargos</b>   | 5.257             | 5.257             | 0,0%            |
| <b>Dividas de Terceiros</b>               |                   |                   |                 |
| Dividas a Médio e Longo Prazo             | 0                 | 0                 |                 |
| Dividas a Curto Prazo                     | 406.831           | 512.387           | -20,6%          |
| <b>TOTAL DO ACTIVO (liquido)</b>          | 136.634.282       | 135.429.402       | 0,9%            |
| <b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO</b>           | 45991539          | 44690102          | 2,9%            |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                   | 90642744          | 90739300          | -0,1%           |

| <b>Rúbricas da Demonstração dos Resultados</b>  | <b>31-03-2005</b> | <b>31-12-2004</b> | <b>var. (%)</b> |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Vendas e Prestação de Serviços                  | 150.000           | 315.987           | -52,5%          |
| Variação da Produção                            |                   |                   |                 |
| CMVMC e dos Serviços Prestados                  |                   |                   |                 |
| <b>Resultados brutos</b>                        | 150.000           | 315.987           | -52,5%          |
| <b>Resultados operacionais</b>                  | 57.968            | 232.317           | -75,0%          |
| Resultados financeiros (Liquidos)               | 1.259.703         | 811.766           | 55,2%           |
| <b>Resultados correntes</b>                     | 1.317.671         | 1.044.083         | 26,2%           |
| Resultados extraordinários                      | 8.356             | 0                 |                 |
| Imposto sobre o rendimento                      | 43.738            | 83.854            | -47,8%          |
| Interesses minoritários                         |                   |                   |                 |
| <b>Resultado liquido ao trimestre</b>           | <b>1.282.289</b>  | <b>960.229</b>    | <b>33,5%</b>    |
| <b>Resultado liquido ao trimestre por acção</b> | <b>0,07</b>       | <b>0,05</b>       | <b>43,4%</b>    |
| <b>Autofinanciamento</b>                        | <b>1.283.684</b>  | <b>961.624</b>    | <b>33,5%</b>    |

## EVOLUÇÃO DA ACTIVIDADE NO TRIMESTRE

### Actividade do 1º Trimestre 2005

#### Actividade

Numa conjuntura difícil, o volume de negócios consolidados do primeiro trimestre de 2005 ascendeu a cerca de 32,61 milhões de euros, o que representou um crescimento de 2,4% em relação ao período homólogo do ano anterior.

De salientar que o primeiro trimestre deste ano teve menos um dia que o trimestre homólogo de 2004, que se traduziu num efeito negativo nas vendas de 1,1%.

A repartição do volume de negócios foi a seguinte:

| Milhões de euros          |              |
|---------------------------|--------------|
| Vendas Restauração        | 31,27        |
| Vendas Mercadorias        | 1,13         |
| <u>Prestação Serviços</u> | <u>0,22</u>  |
| <u>Volume Negócios</u>    | <u>32,61</u> |

O crescimento das vendas de restauração do Grupo no mercado espanhol situou-se em cerca de 10% enquanto que no mercado português as vendas apenas cresceram 1%. Este comportamento reflecte a situação económica dos dois países.

O contributo, por marca, para as vendas de restauração foi o seguinte:

| VENDAS                       | milhões euros | Variação<br>05/04 |
|------------------------------|---------------|-------------------|
| Pizza Hut                    | 12,89         | -0,4%             |
| Pans/Bocatta                 | 4,23          | 5,5%              |
| KFC                          | 1,95          | 0,9%              |
| Burger King                  | 1,64          | 11,6%             |
| Pasta Caffé (Portugal)       | 1,93          | 2,6%              |
| O`Kilo                       | 1,73          | -0,7%             |
| Quiosques                    | 0,58          | 4,2%              |
| PAPÀki                       | 0,17          | -2,8%             |
| Cantina Mariachi             | 0,08          | -6,5%             |
| Arroz Maria                  | 0,13          |                   |
| <u>IBER e Outros</u>         | <u>2,14</u>   | <u>-7,6%</u>      |
| Portugal                     | 27,48         | 1,0%              |
| Pizza Móvil                  | 3,31          | 4,5%              |
| <u>Pasta Caffé (Espanha)</u> | <u>0,48</u>   | <u>71,3%</u>      |
| Espanha                      | 3,79          | 9,9%              |
| Total Restauração (LP)       | 31,27         | 2,0%              |

Os conceitos que apresentaram maior dinamismo foram os formatos de balcão com *ticket* médio mais baixo.

Os conceitos de restaurante (PapAki, Cantina Mariachi e Pizza Hut ) foram os negócios mais afectados pela evolução desfavorável do consumo em Portugal. A Pasta Caffé que tinha sido a primeira marca a

sofrer os efeitos da crise económica, com decréscimos de vendas no mesmo universo em 2004, deu sinais de alguma recuperação apresentando um crescimento de 2,6%.

No primeiro trimestre do corrente ano, o conjunto das lojas próprias e das lojas franquizadas do grupo totalizaram 34,2 milhões de euros de vendas, significando um crescimento de 2,2% face ao 1º trimestre do ano passado.

Durante o trimestre, a Ibersol não efectuou aberturas e encerrou 4 unidades – duas Pizza Hut e duas Iber (Self) – localizadas no Seixal e em Matosinhos. No que concerne à Pizza Hut do Seixal será reinstalada uma Pizza Hut na área nova do Shopping. Quanto à Pizza Hut de Matosinhos foi decidido não renovar o contrato com o objectivo de a deslocalizar para uma zona melhor inserida na malha urbana da cidade.

Já durante os meses de Abril e Maio realizaram-se as aberturas de 14 unidades nos Shoppings Dolce Vita de Coimbra e Porto.

### **Resultados Consolidados**

A margem bruta do 1º trimestre de 2005 foi de 25,8 milhões de euros, mais 4,8% que no período homólogo do ano anterior.

A margem EBITDA consolidada foi de 4,5 milhões de euros, representando 14,0% das vendas, tendo aumentado 5,8% em relação a igual período de 2004.

A margem EBIT consolidada atingiu os 8,0% do volume de negócios o que corresponde a crescimento de 0,5 pp relativamente ao mesmo período do ano passado.

Como já evidenciado no relatório e contas de 2004, o principal impacto da adopção dos IFRS verificou-se ao nível das amortizações – não amortização do *goodwill*, anulação de alguns incorpóreos e imparidade de alguns activos corpóreos - o que beneficiou a margem EBIT do trimestre em cerca de 0,47 milhões de euros, quando comparada com os valores publicados no primeiro trimestre de 2004.

O resultado líquido consolidado, antes de interesses minoritários, atingiu o valor de 1,7 milhões de euros, evidenciando um crescimento de 17,5% face ao mesmo período de 2004.

O *cash flow* gerado superou os 3,6 milhões de euros, representando 11,1 % das vendas, traduzindo um crescimento de 8,5%, acima do crescimento das vendas.

O *cash flow* foi assim suficiente para cobrir o esforço de investimento que ascendeu a 3,1 milhões de euros, que correspondeu aos custos incorridos nos projectos de expansão em curso e concluídos no segundo trimestre.

A dívida líquida remunerada situava-se em 28,8 milhões de euros, cerca de 4 milhões de euros superiores ao do final do ano de 2004. Este aumento do endividamento destinou-se, essencialmente, a fazer face ao acréscimo no volume de pagamentos a fornecedores característico deste trimestre pois corresponde ao pagamento das compras do final do ano.

O Activo Total sofreu uma redução de 3,1 milhões de euros, em virtude dos investimentos efectuados serem pouco superiores às amortizações e da utilização de parte das disponibilidades para redução do passivo.

Os capitais próprios situaram-se nos 44,6 milhões de euros, tendo tido um acréscimo de 4% que corresponde ao resultado gerado no período, uma vez que os dividendos foram distribuídos no segundo trimestre.

Porto, 25 de Maio de 2005

António Alberto Guerra Leal Teixeira  
(Administrador)

António Carlos Vaz Pinto de Sousa  
(Administrador)