

**INFORMAÇÃO TRIMESTRAL CONSOLIDADA (NÃO AUDITADA)**  
**EM 31 DE MARÇO DE 2007**

**IBERSOL SGPS, SA**

**INFORMAÇÃO TRIMESTRAL CONSOLIDADA**

**1º Trimestre 2008**

Inicio 1-Jan-08  
 Fim: 31-Mar-08

Rúbricas do Balanço	31-03-2008	31-12-2007	Var. %
<b>ACTIVOS</b>			
Activos fixos tangíveis	114,444,235	113,757,719	0.6%
Goodwill	44,281,577	44,293,117	0.0%
Activos intangíveis	19,470,649	19,841,435	-1.9%
Activos financeiros para venda	436,085	436,085	0.0%
Contas a receber de Terceiros (actividade comercial)	10,200,822	10,656,387	-4.3%
<b>CAPITAL PRÓPRIO</b>			
Capital Social (montante em euros)	20,000,000	20,000,000	0.0%
Nº Acções Ordinárias	20,000,000	20,000,000	
Nº Acções de outra Natureza			
Acções próprias (montante em euros)	11,160,959	11,146,811	0.1%
Nº Acções com Voto	1,996,731	1,994,373	
Nº Acções Pref. sem Voto			
Ajustamentos incl. no Capital Próprio			
Interessses Minoritários	4,664,945	4,642,194	0.5%
<b>PASSIVO</b>			
Provisões	282,580	183,549	54.0%
Contas a pagar a Terceiros (activ. comercial)	37,595,618	45,326,030	-17.1%
Outros Passivos Financeiros	82,922,753	77,446,931	7.1%
<b>TOTAL DO ACTIVO</b>	<b>208,152,615</b>	<b>208,143,971</b>	<b>0.0%</b>
<b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO</b>	<b>72,526,407</b>	<b>69,743,535</b>	<b>4.0%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>135,626,208</b>	<b>138,400,436</b>	<b>-2.0%</b>

Rúbricas da Demonstração dos Resultados	31-03-2008	31-03-2007	Var. %
Réditos	50,873,953	45,629,502	11.5%
Custo das vendas e dos serviços prestados	11,087,453	10,240,052	8.3%
<b>Resultados brutos</b>	<b>39,786,500</b>	<b>35,389,450</b>	<b>12.4%</b>
Resultados antes de gastos financeiros, impostos, depreciações e amortizações	7,183,705	6,243,641	15.1%
Gastos Financeiros	962,899	858,359	12.2%
Gasto de Impostos	997,332	842,710	18.3%
Interessses Minoritários	22,751	71,932	
<b>Resultado Líquido ao Trimestre</b>	<b>2,774,269</b>	<b>2,169,178</b>	<b>27.9%</b>
Resultado Líquido ao Trimestre p/Acção básica	0.154	0.119	29.6%
Resultado Líquido ao Trimestre p/Acção diluído	0.154	0.119	29.6%

## IBERSOL SGPS, SA

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

### INFORMAÇÃO TRIMESTRAL INDIVIDUAL (POC)

#### 1º Trimestre 2008

Inicio : 01-01-2008  
Fim: 31-03-2008

Rúbricas Balanço	31-03-2008	31-12-2007	var. (%)
<b>ACTIVO</b>			
<b>Imobilizado (líquido)</b>			
Imobilizações corpóreas			
Investimentos financeiros	159,758,905	152,965,548	4.4%
<b>Dividas de terceiros (Líquido)</b>			
Médio e Longo Prazo			
Curto Prazo	5,962,604	1,472,545	304.9%
<b>CAPITAL PRÓPRIO</b>			
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	1,996,731	1,994,373	0.1%
Nº. acções com voto (Dto de voto inibido)	1,996,731	1,994,373	0.1%
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	9,050,000	3,550,000	
Dividas a Curto Prazo	4,136,274	248,907	1561.8%
<b>TOTAL DO ACTIVO (líquido)</b>	<b>166,051,913</b>	<b>154,501,465</b>	<b>7.5%</b>
<b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO</b>	<b>62,525,108</b>	<b>60,431,506</b>	<b>3.5%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>103,526,805</b>	<b>94,069,960</b>	<b>10.1%</b>

Rúbricas da Demonstração dos Resultados	31-03-2008	31-03-2007	var. (%)
Vendas e Prestação de Serviços	150,000	150,000	0.0%
Variação da Produção			
CMVMC e dos Serviços Prestados			
<b>Resultados brutos</b>	<b>150,000</b>	<b>150,000</b>	<b>0.0%</b>
<b>Resultados operacionais</b>	<b>63,698</b>	<b>59,187</b>	<b>7.6%</b>
Resultados financeiros (Líquidos)	2,072,202	1,530,333	35.4%
<b>Resultados correntes</b>	<b>2,135,900</b>	<b>1,589,520</b>	<b>34.4%</b>
Resultados extraordinários	0	0	
Imposto sobre o rendimento	28,149	16,142	74.4%
Interesses minoritários			
<b>Resultado líquido ao trimestre</b>	<b>2,107,751</b>	<b>1,573,378</b>	<b>34.0%</b>
<b>Resultado líquido ao trimestre por acção</b>	<b>0.12</b>	<b>0.09</b>	<b>35.7%</b>
<b>Autofinanciamento</b>	<b>2,109,243</b>	<b>1,574,870</b>	<b>33.9%</b>

# EVOLUÇÃO DA ACTIVIDADE NO TRIMESTRE

## Actividade

---

O volume de negócios consolidado no 1º trimestre de 2008 atingiu os 50,4 milhões de euros o que representa um crescimento de 12,0% face ao período homólogo do ano passado, distribuindo-se da forma seguinte:

	Milhões de euros	Var 08/07
Vendas Restauração	48.86	12.5%
Vendas Mercadorias	1.07	-1.6%
Prestação Serviços	0.50	-2.3%
<b>Volume Negócios</b>	<b>50,43</b>	<b>12,0%</b>

As vendas de restauração, que cresceram 12,5%, apresentaram o seguinte contributo por conceito:

VENDAS	milhões euros	Variação 08/07
Pizza Hut	15.67	11.8%
Pans/Bocatta	5.09	8.8%
KFC	1.80	4.1%
Burger King	3.77	44.3%
Pasta Caffé (Portugal)	1.97	0.2%
O`Kilo	1.34	-14.4%
Quiosques	0.73	-0.7%
Cafetarias	1.40	56.4%
PAPÀki	0.14	-1.5%
Cantina Mariachi	0.10	2.4%
Arroz María	0.05	-26.3%
Sugestões e Opções e JSCC	1.18	-8.4%
Outros	1.46	-3.4%
<b>Portugal</b>	<b>34.71</b>	<b>10.8%</b>
Pizza Móvil	4.97	8.0%
Pasta Caffé (Espanha)	1.00	58.3%
Burger King Espanha	8.18	18.9%
<b>Espanha</b>	<b>14.15</b>	<b>16.8%</b>
<b>Total Restauração</b>	<b>48.86</b>	<b>12.5%</b>

Nota: em "Outros" incluímos as unidades do Aeroporto que estiveram encerradas.

Na comparação das vendas com as do período homólogo do ano anterior há que considerar os seguintes impactos:

- calendário mais favorável (mais um dia em Fevereiro e deslocação da Páscoa para Março)
- encerramento desde meados de Janeiro de duas unidades no Aeroporto de Lisboa, motivado por obras de remodelação da área comercial na zona "ar" do aeroporto.

Estimamos que a conjugação destes efeitos se tenha traduzido num ganho de 2,4% das vendas consolidadas.

A **Pizza Hut** e a **Burger King** (em Portugal e em Espanha) continuam a evidenciar um bom desempenho com crescimentos *like-for-like* assinaláveis.

O aumento das vendas da **Pans** e das **Cafetarias** decorre essencialmente da expansão ocorrida durante o exercício de 2007.

A **KFC** iniciou um lento processo de recuperação das vendas, enquanto o **O'Kilo** continua a evidenciar grandes dificuldades em sustentar a sua actividade, nomeadamente em mercados mais competitivos.

A **Pasta Caffé** - o conceito mais vulnerável à evolução do poder de compra, num ambiente desfavorável como o actual beneficiou do efeito calendário acima mencionado e manteve as vendas ao mesmo nível do primeiro trimestre de 2007.

A lei do tabaco, em vigor desde o início do ano, afectou substancialmente as vendas de cafés, com maiores impactos nos negócios dos Quiosques e das Áreas de Serviço.

Em Espanha, acentuam-se os efeitos da crise financeira com consequentes quebras no consumo, notórias nos segmentos de serviço à mesa e *delivery*. As vendas registadas pela Pasta Caffé em Espanha reflectem a aquisição de duas unidades franquiadas em finais de 2007..

Tal como no ano transacto, o programa de expansão concretizar-se-á sobretudo no segundo semestre do ano. No final do primeiro trimestre mantínhamos o número de unidades com que encerramos o exercício.

## **Resultados**

---

O resultado líquido consolidado do trimestre atingiu o valor de 2,8 milhões de euros, evidenciando um crescimento de 27,9% face ao mesmo período de 2007, passando a representar 5,5% do volume de negócios.

Na generalidade, as Marcas conseguiram – ajustando gamas, aumentando preços de venda e incrementando o controlo de desperdícios – absorver os acentuados aumentos dos preços das principais matérias-primas, mantendo a margem bruta próxima dos 79%.

O EBITDA consolidado cresceu 15,1% para 7,2 milhões de euros, ultrapassando o crescimento do volume de negócios. A margem EBITDA situou-se em 14,2% do volume de negócios que compara com 13,9% no primeiro trimestre de 2007.

A margem EBIT consolidada atingiu os 9,3% do volume de negócios, ou seja, um peso nas vendas superior ao do mesmo período do ano passado (8,7%).

Os resultados financeiros consolidados foram negativos em 885 mil euros – um agravamento de cerca de 50 mil euros quando comparados com o valor que se verificou no primeiro trimestre de 2007 - reflectindo o aumento das taxas de juro.

## **Situação Financeira**

---

O Activo Total ascendeu a cerca de 208 milhões de euros e o Capital Próprio situou-se em 72,5 milhões de euros, representando cerca de 35% do Activo.

O endividamento remunerado aumentou cerca de 5 milhões de euros, por efeito do financiamento do:

- investimento incorrido no período e que ascendeu a 2,9 milhões de euros;
- pagamento dos investimentos em dívida do final de 2007;
- acréscimo de pagamentos a fornecedores característico deste trimestre, que corresponde ao pagamento das compras do final do ano.

Em 31 de Março de 2008, o endividamento remunerado líquido ascendia a 70 milhões de euros.

No primeiro trimestre, a sociedade adquiriu 2.358 acções próprias ao preço médio de 6,0 euros cada. No final do período, a sociedade detinha 1.996.731 acções (9,984% do capital) com um custo de aquisição de 11.160.958 euros, que corresponde a um preço médio unitário de 5,59 euros.

## ***Perspectivas***

---

Todos os indicadores macro económicos e as perspectivas de evolução da envolvente económica e do consumo privado nos dois mercados (Portugal e Espanha) onde operamos recomendam prudência. Apesar destas reservas cremos poder manter um bom nível de crescimento, quer pela dinâmica de vendas das actuais unidades, quer pela expansão através de novas unidades, que implicará um investimento anual próximo dos 18 milhões de euros.

A manter-se a escalada de preços dos bens alimentares, nomeadamente a acentuada valorização dos cereais, a rentabilidade do nosso negócio poderá vir ser afectada negativamente, nos próximos trimestres.

Para além das 4 unidades já abertas no mês de Abril – uma Pizza Hut, uma Pans e duas Sol – prevemos, até ao final do ano, inaugurar 18 unidades próprias.

Porto, 20 de Maio de 2008

---

António Alberto Guerra Leal Teixeira  
(Administrador)

---

António Carlos Vaz Pinto de Sousa  
(Administrador)