

Reditus – Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.

Sociedad abierta.

Sede social: Rua Pedro Nunes, nº 11 - 1050-169 Lisboa

Capital social: 32.500.000 euros.

Inscrita en el Registro Público de Comercio de Lisboa con el número 36.790

Persona jurídica nº 500.400.997

Información correspondiente al 1º trimestre de 2007

REDITUS, SGPS, S.A.
BALANCE CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2007 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(En euros)

	31-03-2007	31-12-2006
	en base a normas IFRS	en base a normas IFRS
ACTIVO		
Activo no corriente		
Activo fijo tangible	11.939.737	12.081.584
Valor llave	1.322.981	1.396.480
Otros activos fijos intangibles	4.775.346	4.586.461
Otras inversiones financieras	83.612	87.011
Activos por impuestos diferidos	<u>3.290.831</u>	<u>3.423.013</u>
	<u>21.412.508</u>	<u>21.574.549</u>
Activo corriente		
Bienes de uso	1.380.691	1.257.433
Créditos por ventas	4.600.756	6.069.618
Otros créditos	4.493.893	3.942.260
Otros activos	1.173.089	1.078.968
Caja y bancos	<u>1.462.584</u>	<u>2.413.247</u>
	<u>13.111.014</u>	<u>14.761.526</u>
Total del activo	<u><u>34.523.522</u></u>	<u><u>36.336.075</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas		
Capital nominal	32.500.000	32.500.000
Acciones (participaciones) propias	-173.245	-173.245
Reservas no distribuibles	1.418.167	1.418.167
Reservas distribuibles	1.522.269	1.522.269
Excedentes por valorización del activo fijo	1.608.439	1.608.439
Ajuste al valor del activo financiero	-2.739.943	-2.739.943
Resultados acumulados	-32.333.905	-32.337.029
Resultado líquido do período	<u>313.208</u>	<u>174.608</u>
	<u>2.114.989</u>	<u>1.973.266</u>
Participaciones minoritarias	-127.064	63.908
Total patrimonio neto	<u>1.987.926</u>	<u>2.037.174</u>
Pasivo no corriente		
Préstamos y descubierto bancario	3.551.476	2.604.784
Otras cuentas por pagar	3.336.007	3.372.378
Pasivo por impuestos diferidos	2.548.305	2.663.841
Obligaciones por locación financiera	<u>7.712.813</u>	<u>7.940.282</u>
	<u>17.148.600</u>	<u>16.581.285</u>
Pasivo corriente		
Préstamos y descubierto bancario	3.190.491	2.465.149
Cuentas por pagar	4.530.453	5.214.112
Otras cuentas por pagar	5.057.306	7.210.574
Previsiones	0	5.325
Otros pasivos	1.641.961	2.051.033
Obligaciones por locación financiera	<u>966.785</u>	<u>771.423</u>
	<u>15.386.996</u>	<u>17.717.616</u>
Total patrimonio neto, participaciones minoritarias y pasivo	<u><u>34.523.522</u></u>	<u><u>36.336.075</u></u>

REDITUS, SGPS, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL EJERCICIO FISCAL FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2007 Y 2006
(En euros)

	31-03-2007 en base a normas IFRS	31-03-2006 en base a normas IFRS
Ganancias operativas		
Ganancias por ventas y servicios prestados	6.043.314	5.538.607
Otros ingresos y ganancias operativas	303.484	501.476
Variación en los bienes de uso (productos terminados o en proceso)	140.000	144.000
Total de las ganancias operativas	6.486.799	6.184.083
 Gastos operativos		
Productos consumidos y vendidos	536.929	525.483
Materiales y servicios consumidos	2.576.946	2.337.725
Personal	2.256.190	2.325.354
Gastos de depreciación y amortización	210.992	164.328
Aumentos/disminución de las provisiones	826	0
Otros gastos y pérdidas operativas	302.606	444.649
Total de los gastos operativos	5.884.489	5.797.538
 Resultado operativo	602.309	386.545
Resultados financieros	-336.861	-172.813
Pérdidas relacionadas con las subsidiarias		
Resultados brutos	265.448	213.732
Impuesto a las ganancias	-22.280	-81.038
Resultados antes de las participaciones minoritarias	287.728	294.769
 Resultado sujeto a las participaciones minoritarias	-25.480	-9.644
 Resultado neto del período	313.208	304.414

INFORMACIÓN TRIMESTRAL/INDIVIDUAL (No auditada)

(Aplicable a las instituciones sujetas a las normas contables del Plan Oficial de Contabilidad).

Empresa: REDITUS – Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA			
Sede social: Rua Pedro Nunes, n.º 11 P/B - Lisboa		Persona jurídica nº: 500400997	
Período: Valores de referencia en euros			
1º Trimestre X	3º Trimestre	5º Trimestre (*)	Inicio: 01/01/2007 Fin: 31/03/2007

Cuentas del balance	Particular			Consolidada			
	n	n-1	Var. (%)	n	I	n-1	I Var. (%)
ACTIVO	47.752.635	42.485.431	12,4%	Las cuentas consolidadas se encuentran en los documentos anexos de acuerdo con las Normas Internacionales IFRS.			
Inmovilizado (neto)	4.505.244	3.005.556	49,9%				
Activos intangibles	1.322.981						
Activos fijos	284.946	4.549	6163,9%				
Inversiones financieras	2.897.317	3.001.007	-3,5%				
Créditos (neto)	37.708.155	33.188.985	13,6%				
Medio y largo plazo							
Corto plazo	37.708.155	33.188.985	13,6%				
PATRIMONIO NETO	25.025.485	24.429.012	2,4%				
Valor del capital social	32.500.000	32.500.000					
Cant. acciones ordinarias	6.500.000	6.500.000					
Cant. acciones de otra naturaleza							
Valor de las acciones propias	(173.245)						
Cant. acciones c/derecho a voto	49.327						
Cant. acciones pref. sin derecho a voto							
Participaciones minoritarias							
PASIVO	22.727.150	18.056.419	25,9%				
Previsiones para riesgos y otros costos							
Cuentas por pagar	22.201.890	18.621.100	19,2%				
Medio y largo plazo	3.023.327	3.105.257	-2,6%				
Corto plazo	19.178.563	15.515.843	23,6%				
TOTAL DEL ACTIVO (neto)	47.752.635	42.485.431	12,4%				
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	25.025.485	24.429.012	2,4%				
TOTAL DEL PASIVO	22.727.150	18.056.419	25,9%				

Cuentas de la demostración de resultados	Particular			Consolidada			
	n	n-1	Var. (%)	n	I	n-1	I Var. (%)
Total de ventas y servicios				Las cuentas consolidadas se encuentran en los documentos anexos de acuerdo con las Normas Internacionales IFRS.			
Variación de la producción							
Costo de mercaderías vendidas, materiales consumidos y servicios prestados							
Resultados brutos							
Resultados operativos	(273.795)	(528.544)	48,2%				
Resultados financieros (neto)	(162.804)	(53.862)	-202,3%				
Resultados ordinarios	(436.599)	(582.406)	25,0%				
Resultados extraordinarios	(22.664)	(1.343)	-1587,6%				
Impuesto a las ganancias (2)	(73.955)						
Participaciones minoritarias							
Resultado neto del trimestre	(385.309)	(583.749)	34,0%				
Resultado neto del trimestre por acción	(0,06)	(0,09)	34,0%				
Autofinanciación (3)	(296.600)	(509.812)	41,8%				

(1) Aplicable al primer ejercicio económico de las sociedades que consideren un ejercicio anual diferente al del correspondiente año civil (Inciso A, Artículo 65 del Código de Sociedades Comerciales).

(2) Cálculo del impuesto a las ganancias.

(3) Autofinanciación = Resultado neto + Amortizaciones + Previsiones

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD EN EL TRIMESTRE

1. Resumen de la actividad.

Durante el 1º trimestre del año 2007, la actividad de Tercerización de Servicios continuó presentando un crecimiento factible en su actividad así como una mejora en la rentabilidad operativa. El área de Tercerización de Servicios es el principal motor de nuestra estrategia y donde mejorar constantemente la oferta permite crear una diferenciación positiva de nuestros servicios al tiempo que permite reducir los costos en forma directa y mejorar la eficiencia en los clientes, que en su mayoría son empresas grandes y medianas.

El grupo Reditus constituye una referencia en el mercado de la prestación de servicios de tercerización. De forma integrada, las empresas del grupo ofrecen una variada gama de servicios. Actualmente, el grupo se divide en dos áreas de negocios: la Tercerización de Servicios y los Sistemas de Ingeniería y Movilidad.

La tercerización de servicios comprende: (1) la Tercerización de Procesos Comerciales; (2) la Tercerización de Infraestructuras Informáticas; (3) la Consultoría sobre Tecnologías de la Información (*IT Consulting*) y (4) los Centros de Contacto (*Contact Centers*). El área de Sistemas de Ingeniería y Movilidad incluye los siguientes negocios: (1) Sistemas de Ingeniería; (2) Sistemas de Movilidad y (3) Personalización de Documentos Financieros.

2. Indicadores consolidados.

Ganancias operativas.

En el primer trimestre de 2007, las ganancias operativas consolidadas de Reditus aumentaron un 4,9% y alcanzaron un total de 6,5 millones de euros, en comparación con los 6,2 millones de euros registrados en el mismo período del año anterior.

El volumen consolidado de negocios aumentó un 9,1% en comparación con el primer trimestre del año 2006 y rondó los 6 millones de euros provocado por el aumento de 11,7% del área de Tercerización de Servicios. El área de Sistemas de Ingeniería y Movilidad sufrió una caída del 2,2% en comparación con el mismo período del año anterior, sin embargo, se prevé una mejora en el volumen de negocios de esta área debido al aumento de los pedidos.

Costos operativos.

Los costos operativos consolidados netos de las amortizaciones se estabilizaron en comparación con el mismo período del año 2006 y representaron un 87% de las ganancias totales en comparación con el 91% del mismo período del año anterior. Este desempeño refleja el constante esfuerzo por racionalizar los costos de estructura y contener el resto de los costos operativos.

Flujo de caja.

El EBITDA consolidado aumento un 48% en el primer trimestre del año 2007 en comparación con el mismo período del año anterior y alcanzó 814.000 euros. El margen EBITDA rondó un 12,6% en el primer trimestre del año 2007; el mismo índice había sido de 8,9% en el mismo período en el año 2006.

EL EBITDA del área de Tercerización de Servicios registró una mejora considerable dado que aumentó un 81% en comparación con el mismo período del año 2006 y alcanzó 1 millón de euros. El EBITDA del área de Sistemas de Ingeniería y Movilidad alcanzó pérdidas por la cantidad de 28.000 euros, en comparación con el monto de 18.000 euros registrado en el mismo período del año 2006.

Resultado neto.

El resultado operativo (EBIT) registró un aumento del 56% y rondó 602.000 euros. En el primer trimestre del año 2007, el margen operativo se situó en 9,3% en comparación con el 6,3% alcanzado en el mismo período del año 2006.

Los gastos financieros netos totalizaron 337.000 euros en el primer trimestre del año 2007: un aumento de 164.000 euros en comparación con el mismo trimestre del año 2006. Este aumento puede ser justificado por (i) el incremento de la deuda bruta media después de adquirir el Centro de Servicios Reditus Alfragide I en régimen de locación financiera y la mayor necesidad de capital de giro como consecuencia del significativo crecimiento de la actividad de tercerización y (ii) el aumento de la tasa de referencia (Euribor).

El resultado neto consolidado alcanzó 313.000 euros en el primer trimestre del año 2007, que se traduce en un aumento de 2,9% en comparación a los 304.000 euros registrados en el mismo período del año anterior.

Dr. Frederico José Appleton Moreira Rato – Presidente del Directorio
Ing. José António da Costa Limão Gatta - Director
Dr. Fernando Manuel Cardoso Malheiro da Fonseca Santos - Director
Prof. Dr. António do Pranto Nogueira Leite - Director
Dr. Rui Miguel de Freitas e Lamego Ferreira - Director

NOTAS EXPLICATIVAS

* Los valores solicitados deberán ser expresados en miles de escudos o en euros, sin decimales.

* Los valores negativos deberán figurar entre paréntesis ().

*El período definido como "n" se refiere a los valores del trimestre en curso, mientras que el período definido como "n-1" se refiere a los valores del mismo trimestre correspondiente al año anterior.

* Todos los valores del trimestre deberán ser acumulados desde el inicio del ejercicio.