



F. RAMADA INVESTIMENTOS, S.G.P.S., S.A.
Sociedade Aberta

Sede: Rua do General Norton de Matos, 68, r/c – Porto
NIF 508 548 527
Capital social: 25.641.459 Euros

Informação financeira dos primeiros nove meses de 2014
(não auditada)

Grupo Ramada – perfil empresarial

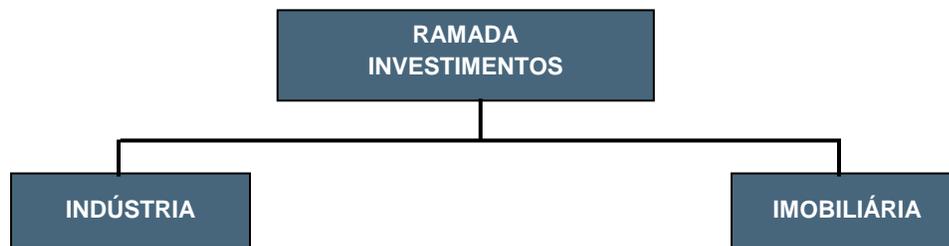
A F. Ramada Investimentos foi constituída em 1 de Junho de 2008, como resultado do processo de cisão, do negócio de aços e sistemas de armazenagem, da Altri, SGPS, S.A. (“Altri”).

Actualmente, a F. Ramada Investimentos é a sociedade-mãe de um conjunto de empresas (“Grupo Ramada”) que, no seu conjunto, desenvolvem duas actividades de negócio: i) Indústria, que inclui a actividade de Aços, de que se destaca o subsegmento de aços para moldes, a actividade de Sistemas de Armazenagem assim como a actividade relacionada com investimentos financeiros relativa a participações de capital inferiores a 50% e ii) Imobiliária, vocacionada para a gestão de activos imobiliários.

A actividade dos Aços, com uma posição de destaque no mercado nacional, é desempenhada por duas Empresas: a Ramada Aços e a Universal Afir.

A actividade de Sistemas de Armazenagem é realizada por quatro Empresas: a Ramada Storage Solutions (maior fabricante de sistemas de armazenagem em Portugal, e onde se concentra toda a produção do grupo), a Storax Equipements com sede em França, a Storax Racking com sede no Reino Unido e a Storax Benelux com sede na Bélgica.

A actividade de Investimentos Financeiros inclui as participações na Base Holding e Consumo em Verde/Converde.



A informação financeira consolidada da F. Ramada Investimentos foi preparada de acordo com os princípios de reconhecimento e mensuração das Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS), tal como adoptadas pela União Europeia.

Demonstração dos resultados

	9M 2014	9M 2013	Var. %
Vendas e prestação de serviços	84,814	73,634	15.2%
Outros Proveitos	417	355	17.5%
Receitas Totais	85,232	73,989	15.2%
Custo das Vendas	46,240	40,031	15.5%
Fornecimentos e serviços externos	15,393	12,623	21.9%
Custos com o pessoal	10,681	9,323	14.6%
Outros custos	1,647	1,660	-0.8%
Custos Totais (a)	73,961	63,636	16.2%
EBITDA (b)	11,271	10,353	8.9%
margem EBITDA	13.2%	14.0%	
Amortizações e depreciações	1,142	886	28.9%
EBIT (c)	10,129	9,467	7.0%
margem EBIT	11.9%	12.8%	
Resultados Financeiros	-2,727	-3,057	-10.8%
Resultado antes de Imposto	7,402	6,410	15.5%
Imposto sobre o rendimento	-2,152	-2,019	
Resultado Líquido Consolidado atribuível aos accionistas da empresa mãe	5,250	4,391	19.6%

Valores em milhares de Euros

(a) Custos operacionais excluindo amortizações, custos financeiros e impostos sobre o rendimento

(b) EBITDA= resultado antes de resultados financeiros, impostos sobre o rendimento, amortizações e depreciações

(c) EBIT = resultado antes de resultados financeiros e impostos sobre o rendimento

As receitas totais do Grupo Ramada nos primeiros nove meses de 2014 ascenderam a 85.232 milhares de Euros, o que corresponde a um aumento de 15,2% face às receitas totais registadas no período homólogo de 2013.

Os custos totais, excluindo amortizações, resultados financeiros e impostos sobre o rendimento, no valor de 73.961 milhares de Euros, apresentam uma variação de 16,2% face a igual período de 2013.

O EBITDA do Grupo no período de Janeiro a Setembro de 2014 ascendeu a 11.271 milhares de Euros, superior em 8,9% ao registado no período homólogo do ano anterior. A margem EBITDA em 2014 ascendeu a 13,2% face a 14,0% em 2013.

O resultado operacional (EBIT) foi de 10.129 milhares de Euros, apresentando um crescimento de 7,0% face aos 9.467 milhares de Euros de 2013.

Os resultados financeiros negativos, no valor de 2.727 milhares de Euros, registaram uma melhoria de 10,8% face ao ano anterior.

O lucro líquido do Grupo Ramada no final dos primeiros nove meses ascendeu a 5.250 milhares de Euros, sendo superior em 19,6% ao registado no período homólogo de 2013.

Indústria

	9M 2014	9M 2013	Var. %
Receitas totais	80,559	69,441	16.0%
Custos totais (a)	73,082	62,856	16.3%
EBITDA (b)	7,477	6,585	13.5%
Margem EBITDA	9.3%	9.5%	
EBIT (c)	6,587	6,024	9.3%
Margem EBIT	8.2%	8.7%	
Resultados Financeiros	(587)	(572)	2.6%
Resultado antes de impostos	6,000	5,452	10.1%

(valores em milhares de Euros)

(a) Custos operacionais excluindo amortizações, custos financeiros e impostos sobre o rendimento

(b) EBITDA= resultado antes de resultados financeiros, impostos sobre o rendimento, amortizações e depreciações

(c) EBIT = resultado antes de resultados financeiros e impostos sobre o rendimento

No período de Janeiro a Setembro de 2014 as receitas totais do segmento Indústria ascenderam a 80.559 milhares de Euros, apresentando um crescimento de 16,0% face às receitas totais do período homólogo de 2013.

Nos primeiros nove meses de 2014 o volume de negócios da actividade de Aços apresentou um crescimento face ao período homólogo de 2013.

Para esse crescimento contribuiu o aumento de atividade do sector de fabricantes de moldes para plástico, principalmente para o mercado automóvel, animado pela renovação dos modelos e redução do peso dos veículos.

As vendas para os sectores de componentes para o ramo automóvel e mecânica geral tiveram uma recuperação face a igual período do ano anterior.

A implementação de novos produtos e serviços vieram contribuir para o crescimento das vendas para estes sectores de actividade.

O preço do aço tem-se mantido estável ao longo de 2014 não se prevendo alterações até ao final do ano.

Nos primeiros nove meses de 2014 a actividade de Sistemas de Armazenagem teve um crescimento significativo no volume de negócios face ao período homólogo de 2013.

O mercado externo continua a ser o principal motor de crescimento desta actividade, representando nos primeiros nove meses de 2014 mais de 80% do volume de negócios.

O EBITDA do segmento Indústria nos primeiros nove meses de 2014 ascendeu a 7.477 milhares de Euros, apresentando um crescimento de 13,5% face aos 6.585 milhares de Euros atingidos no período homólogo de 2013.

A margem EBITDA do segmento Indústria passou de 9,5% em 2013 para 9,3% em 2014.

Nos primeiros nove meses de 2014 a Indústria atingiu um resultado antes de impostos de 6.000 milhares de Euros, superior em 10,1% ao registado no período homólogo de 2013.

Imobiliária

	9M 2014	9M 2013	Var. %
Receitas totais	4,673	4,548	2.7%
Custos totais (a)	879	781	12.6%
EBITDA (b)	3,794	3,767	0.7%
EBIT (c)	3,542	3,442	2.9%
Resultados Financeiros	(2,140)	(2,485)	-13.9%
Resultado antes de impostos	1,402	958	46.5%

(valores em milhares de Euros)

(a) Custos operacionais excluindo amortizações, custos financeiros e impostos sobre o rendimento

(b) EBITDA= resultado antes de resultados financeiros, impostos sobre o rendimento, amortizações e depreciações

(c) EBIT = resultado antes de resultados financeiros e impostos sobre o rendimento

As receitas totais do segmento Imobiliária nos primeiros nove meses de 2014 foram de 4.673 milhares de Euros, apresentando um crescimento de 2,7% face a igual período de 2013.

As rendas obtidas com o arrendamento de longo prazo de terrenos florestais representam mais de 95% do total dos proveitos da Imobiliária.

O EBITDA do segmento Imobiliária no período de Janeiro a Setembro de 2014 ascendeu a 3.794 milhares de Euros, apresentando um ligeiro crescimento (0,7%) face a igual período do ano anterior.

O Resultado Operacional (EBIT) ascendeu a 3.542 milhares de Euros, verificando-se um crescimento de 2,9% face aos 3.442 milhares de Euros registados no período homólogo de 2013.

Os resultados financeiros do segmento Imobiliária nos primeiros nove meses de 2014 foram negativos em 2.140 milhares de Euros, apresentando uma melhoria de 13,9% face aos 2.485 milhares de Euros negativos do período homólogo de 2013.

Investimentos e Endividamento

Os investimentos do Grupo Ramada no período de Janeiro a Setembro de 2014 ascenderam a 1.734 milhares de Euros.

O endividamento nominal remunerado líquido do Grupo Ramada em 30 de Setembro de 2014, deduzido de acções próprias em carteira, no valor de 1.641 milhares de Euros, ascendia a 72.398 milhares de Euros. Em 31 de Dezembro de 2013 foi de 68.772 milhares de Euros.

Porto, 28 de Outubro de 2014

O Conselho de Administração

F. RAMADA INVESTIMENTOS, SGPS, S.A.**DEMONSTRAÇÕES DA POSIÇÃO FINANCEIRA CONSOLIDADA
EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 E 31 DE DEZEMBRO DE 2013
(Montantes expressos em Euros)**

ACTIVO	Notas	30.09.2014	31.12.2013
ACTIVOS NÃO CORRENTES:			
Propriedades de investimento	6	85,977,075	85,937,120
Activos tangíveis		5,014,299	5,391,709
Activos intangíveis		67,458	108,103
Investimentos em associadas	4	12,196,970	11,500,000
Outras dívidas de terceiros		110,000	-
Investimentos disponíveis para venda	4	2,538,037	2,609,500
Activos por impostos diferidos	7	2,021,808	2,021,808
Total de activos não correntes		107,925,647	107,568,240
ACTIVOS CORRENTES:			
Inventários		32,490,581	19,076,750
Clientes		35,172,160	33,498,406
Estado e outros entes públicos		914,190	723,414
Outras dívidas de terceiros		280,675	396,070
Outros activos correntes		233,590	248,317
Caixa e equivalentes de caixa	8	9,427,256	11,662,934
Total de activos correntes		78,518,452	65,605,891
Total do activo		186,444,099	173,174,131
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO			
CAPITAL PRÓPRIO:			
Capital social	9	25,641,459	25,641,459
Acções próprias	9	(1,641,053)	(1,641,053)
Reserva legal		6,235,952	5,637,034
Reservas de conversão cambial		(378,512)	(615,513)
Outras reservas		24,214,852	21,480,207
Resultado líquido consolidado do exercício		5,250,164	6,218,227
Total do capital próprio atribuível aos accionistas da Empresa-Mãe		59,322,862	56,720,361
Interesses sem controlo		-	-
Total do capital próprio		59,322,862	56,720,361
PASSIVO:			
PASSIVO NÃO CORRENTE:			
Empréstimos bancários	10	43,551,783	47,110,488
Provisões	11	1,109,478	1,107,580
Passivos por impostos diferidos	7	51,655	51,655
Total de passivos não correntes		44,712,916	48,269,723
PASSIVO CORRENTE:			
Empréstimos bancários	10	3,485,753	4,292,109
Outros empréstimos	10	36,429,163	30,673,239
Fornecedores		15,364,503	14,554,674
Estado e outros entes públicos		3,123,552	3,469,203
Outras dívidas a terceiros		380,777	1,150,702
Outros passivos correntes		23,624,573	14,044,120
Total de passivos correntes		82,408,321	68,184,047
Total do passivo e capital próprio		186,444,099	173,174,131

O Anexo faz parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

F. RAMADA INVESTIMENTOS, SGPS, S.A.

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DOS RESULTADOS POR NATUREZAS
PARA OS PERÍODOS DE NOVE E TRÊS MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 E 2013
(Montantes expressos em Euros)

	Notas	PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM		PERÍODO DE TRÊS MESES FINDO EM	
		30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
Vendas		77,327,713	66,309,629	23,287,436	21,172,901
Prestações de serviços		7,486,465	7,324,057	2,443,881	2,396,737
Outros proveitos		417,491	355,269	49,036	138,792
Custo das vendas e variação da produção		(46,240,375)	(40,030,876)	(13,690,025)	(12,560,966)
Fornecimentos e serviços externos		(15,392,639)	(12,623,116)	(4,779,692)	(4,281,038)
Custos com o pessoal		(10,681,037)	(9,322,568)	(3,191,416)	(2,812,766)
Amortizações e depreciações		(1,141,907)	(886,119)	(340,186)	(264,690)
Provisões e perdas por imparidade	11	(891,384)	(1,018,378)	(311,715)	(348,360)
Outros gastos		(755,285)	(641,367)	(248,311)	(194,742)
Custos financeiros	13	(2,746,070)	(3,080,428)	(857,876)	(1,096,896)
Proveitos financeiros	13	19,279	23,551	9,361	11,316
Resultado antes de impostos		7,402,250	6,409,655	2,370,492	2,160,288
Impostos sobre o rendimento		(2,152,086)	(2,019,041)	(567,082)	(744,231)
Resultado depois de impostos		5,250,164	4,390,614	1,803,410	1,416,057
Atribuível a:					
Detentores de capital próprio da empresa-mãe		5,250,164	4,390,614	1,803,410	1,416,057
Resultados por acção:					
Básico		0.23	0.19	0.08	0.06
Diluído		0.23	0.19	0.08	0.06

O anexo faz parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

O Técnico Oficial de Contas

O Conselho de Administração

F. RAMADA INVESTIMENTOS, SGPS, S.A.

**DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DAS ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO
PARA OS PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 E 2013**
(Montantes expressos em Euros)

	Atribuível aos Accionistas da Empresa-Mãe						Total do Capital Próprio
	Capital social	Acções próprias	Reserva legal	Reservas de conversão cambial	Outras reservas e resultados transitados	Resultado líquido do exercício	
Saldo em 1 de Janeiro de 2013	25,641,459	(1,641,053)	5,637,034	(553,080)	17,388,193	6,168,972	52,641,526
Total do rendimento integral consolidado do exercício	-	-	-	(70,274)	-	4,390,614	4,320,340
Aplicação do resultado líquido consolidado de 2012:							
Transferência para reserva legal e outras reservas	-	-	268,404	-	5,900,568	(6,168,972)	-
Distribuição de dividendos	-	-	-	-	(2,076,958)	-	(2,076,958)
Saldo em 30 de Setembro de 2013	<u>25,641,459</u>	<u>(1,641,053)</u>	<u>5,905,438</u>	<u>(623,354)</u>	<u>21,211,803</u>	<u>4,390,614</u>	<u>54,884,908</u>
Saldo em 1 de Janeiro de 2014	25,641,459	(1,641,053)	5,637,034	(615,513)	21,480,207	6,218,227	56,720,361
Total do rendimento integral consolidado do exercício	-	-	-	237,001	-	5,250,164	5,487,165
Aplicação do resultado líquido consolidado de 2013:							
Transferência para outras reservas	-	-	598,918	-	5,619,309	(6,218,227)	-
Distribuição de dividendos	-	-	-	-	(2,884,664)	-	(2,884,664)
Saldo em 30 de Setembro de 2014	<u>25,641,459</u>	<u>(1,641,053)</u>	<u>6,235,952</u>	<u>(378,512)</u>	<u>24,214,852</u>	<u>5,250,164</u>	<u>59,322,862</u>

O Anexo faz parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

O Técnico Oficial de Contas

O Conselho de Administração

F. RAMADA INVESTIMENTOS, SGPS, S.A

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DOS RESULTADOS E DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL
PARA OS PERÍODOS DE NOVE E TRÊS MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 E 2013
(Montantes expressos em Euros)

	PERÍODO DE SEIS MESES FINDO EM		PERÍODO DE TRÊS MESES FINDO EM	
	<u>30.09.2014</u>	<u>30.09.2013</u>	<u>30.09.2014</u>	<u>30.09.2013</u>
Resultado líquido consolidado do período	5,250,164	4,390,614	1,803,410	1,416,057
Outro rendimento integral:				
Itens que futuramente podem ser reclassificados para o resultado líquido:				
Diferenças de conversão cambial	<u>237,001</u>	<u>(70,274)</u>	<u>105,674</u>	<u>68,580</u>
Outro rendimento integral do período	<u>237,001</u>	<u>(70,274)</u>	<u>105,674</u>	<u>68,580</u>
Total do rendimento integral consolidado do período	<u><u>5,487,165</u></u>	<u><u>4,320,340</u></u>	<u><u>1,909,084</u></u>	<u><u>1,484,637</u></u>
Atribuível a:				
Accionistas da Empresa-Mãe	5,487,165	4,320,340	1,909,084	1,484,637
Interesses sem controlo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

O Anexo faz parte integrante da demonstração consolidada dos resultados e outro rendimento integral.

O Técnico Oficial de Contas

O Conselho de Administração

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DOS FLUXOS DE CAIXA
PARA OS PERÍODOS DE NOVE E TRÊS MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 E 2013
(Montantes expressos em Euros)

	Notas	PERÍODO DE SEIS MESES FINDO EM		PERÍODO DE TRÊS MESES FINDO EM			
		30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013		
Actividades operacionais:							
Recebimentos de clientes		102,176,642	91,020,474	33,530,748		29,296,661	
Pagamentos a fornecedores		(83,645,815)	(60,279,548)	(31,339,438)		(19,339,418)	
Pagamentos ao pessoal		(7,143,138)	(6,659,191)	(2,262,999)	(71,688)	(2,201,378)	7,755,866
Outros recebimentos/pagamentos relativos à actividade operacional		(5,070,442)	(157,127)	(1,355,671)		5,134,982	
Impostos sobre o Rendimento das Pessoas Colectivas		(1,613,559)	(9,747,926)	(409,503)	(1,765,174)	(9,531,470)	(4,396,488)
<i>Fluxos gerados pelas actividades operacionais (1)</i>		<u>4,703,688</u>	<u>14,176,681</u>	<u>(1,836,862)</u>		<u>3,359,377</u>	
Actividades de investimento:							
Recebimentos provenientes de:							
Investimentos		139,861	-	-		-	
Activos tangíveis		48,366	437,814	272		43,000	
Propriedades de investimento		-	602,700	-		-	
Juros e proveitos similares		9,632	10,986	-	272	2,088	45,088
Pagamentos relativos a:							
Investimentos		(976,862)	(3,732,165)	(79,445)		(349,106)	
Propriedades de investimento		(44,224)	(538,195)	-		-	
Activos intangíveis		(39,967)	(1,487)	(17,855)		(444)	
Activos tangíveis		(1,839,056)	(701,354)	(1,065,819)	(1,163,119)	(309,539)	(659,089)
<i>Fluxos gerados pelas actividades de investimento (2)</i>		<u>(2,702,250)</u>	<u>(3,921,701)</u>	<u>(1,162,848)</u>		<u>(614,001)</u>	
Actividades de financiamento:							
Recebimentos provenientes de:							
Empréstimos obtidos		6,200,113	660,000	4,385,692	4,385,692	370,000	370,000
Pagamentos respeitantes a:							
Dividendos		(2,884,664)	(2,076,958)	-		(117)	
Juros e custos similares		(2,830,593)	(3,908,367)	(558,448)		(760,376)	
Empréstimos obtidos		(6,975,501)	(4,516,120)	(1,433,393)	(1,991,841)	(59,237)	(819,730)
<i>Fluxos gerados pelas actividades de financiamento (3)</i>		<u>(6,490,645)</u>	<u>(9,841,445)</u>	<u>2,393,851</u>		<u>(449,730)</u>	
Caixa e seus equivalentes no início do exercício	8	8,629,080	7,855,422	4,798,332		5,921,575	
Efeito de variação de taxa de câmbio		94,928	(25,747)	42,326		25,989	
Variação de caixa e seus equivalentes: (1)+(2)+(3)		(4,489,208)	413,535	(605,858)		2,295,646	
Caixa e seus equivalentes no fim do exercício	8	<u>4,234,800</u>	<u>8,243,210</u>	<u>4,234,800</u>		<u>8,243,210</u>	

O Anexo faz parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

O Técnico Oficial de Contas

O Conselho de Administração

F. RAMADA INVESTIMENTOS, SGPS, S.A.
ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014

(Montantes expressos em Euros)

1. NOTA INTRODUTÓRIA

A F. Ramada Investimentos, SGPS, S.A. ("F. Ramada" ou "Empresa") é uma sociedade anónima constituída em 1 de Setembro de 2008, com sede na Rua do General Norton de Matos, 68, r/c no Porto e tem como actividade principal a gestão de participações sociais, sendo as suas acções cotadas na NYSE Euronext Lisbon.

A F. Ramada foi constituída no âmbito do projecto de reestruturação da Altri, SGPS, S.A. através da cisão da área de negócio de gestão do sector dos aços e sistemas de armazenagem nomeadamente a participação social detida na F. Ramada – Aços e Indústrias, S.A., representativa da totalidade dos direitos de voto dessa empresa participada, na modalidade de cisão-simples prevista na alínea a) do n.º 1 do art. 118º do Código das Sociedades Comerciais.

Com este processo foi destacada para a F. Ramada a parcela do património da Altri, SGPS, S.A. correspondente à unidade de negócio de gestão de participações no sector dos aços e sistemas de armazenagem, incluindo todos os demais recursos (designadamente pessoas, activos e passivos) afectos ao respectivo negócio.

Actualmente a F. Ramada é a empresa-mãe do grupo de empresas indicado na Nota 4 (designado "Grupo F. Ramada") e, por via dessa estrutura de participações financeiras, centra as suas actividades (i) no comércio de aços, essencialmente para a indústria de moldes, (ii) venda de sistemas de armazenagem, sector no qual o Grupo apresenta já uma relevante presença internacional e (iii) imobiliária.

Em 30 de Setembro de 2014 e 31 de Dezembro de 2013 o Grupo desenvolvia a sua actividade em Portugal, França, Reino Unido e Bélgica.

As demonstrações financeiras consolidadas do Grupo F. Ramada são apresentadas em Euros (com arredondamento às unidades), sendo esta a divisa utilizada pelo Grupo nas suas operações e como tal considerada a moeda funcional.

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas utilizando políticas contabilísticas consistentes com as Normas Internacionais de Relato Financeiro e de acordo com as disposições constantes da IAS 34 - "Relato financeiro intercalar".

2. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS E BASES DE APRESENTAÇÃO

As demonstrações financeiras em 30 de Setembro de 2014 foram preparadas utilizando políticas contabilísticas consistentes com as Normas Internacionais de Relato Financeiro ("International Financial Reporting Standards – IFRS") e de acordo com a Norma Internacional de Contabilidade 34 – Relato Financeiro Intercalar, e incluem a demonstração da posição financeira, a demonstração dos resultados, a demonstração do rendimento integral, a demonstração das alterações no capital próprio e a demonstração dos fluxos de caixa, bem como as notas explicativas seleccionadas.

As políticas contabilísticas adoptadas na preparação das demonstrações financeiras consolidadas da F. Ramada são consistentes com as utilizadas na preparação das demonstrações financeiras apresentadas para o exercício findo em 31 de Dezembro de 2013.

3. ALTERAÇÕES DE POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS E CORRECÇÃO DE ERROS

Não ocorreram durante o período alterações de políticas contabilísticas, não tendo igualmente sido corrigidos erros materiais relativos a períodos anteriores.

F. RAMADA INVESTIMENTOS, SGPS, S.A.
ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014

(Montantes expressos em Euros)

4. EMPRESAS FILIAIS INCLUIDAS NA CONSOLIDAÇÃO, INVESTIMENTOS EM ASSOCIADAS E INVESTIMENTOS DISPONÍVEIS PARA VENDA

As empresas incluídas na consolidação pelo método integral, respectivas sedes, proporção do capital detido e actividade desenvolvida em 30 de Setembro de 2014 e em 31 de Dezembro de 2013 são as seguintes:

Denominação social	Sede	Percentagem efectiva de participação	Actividade
<u>Empresa mãe:</u>			
F. Ramada Investimentos, SGPS, S.A.	Porto		Sociedade gestora de participações sociais
<u>Grupo F. Ramada</u>			
Ramada Aços, S.A. (anteriormente denominada F. Ramada, Aços e Indústrias, S.A.)	Ovar	100%	Comercialização de aço
Universal - Afir, S.A. (anteriormente denominada Universal Afir - Aços Especiais e Ferramentas, S.A.)	Ovar	100%	Comercialização de aço
Ramada Storage Solutions, S.A. (anteriormente denominada F. Ramada – Produção e Comercialização de Estruturas Metálicas de Armazenagem, S.A.)	Ovar	100%	Produção e comercialização de sistemas de armazenagem
F. Ramada II, Imobiliária, S.A.	Ovar	100%	Imobiliária
F. Ramada, Serviços de Gestão, Lda.	Ovar	100%	Serviços de administração e gestão
Storax Equipements, S.A.	Paris, França	100%	Comercialização de sistemas de armazenagem
Storax Racking Systems, Ltd.	Bromsgrove, Reino Unido	100%	Comercialização de sistemas de armazenagem
Storax Benelux, S.A.	Bélgica	100%	Comercialização de sistemas de armazenagem

Estas filiais foram incluídas na consolidação do Grupo F. Ramada pelo método de consolidação integral.

Investimentos em associadas

Em 30 de Setembro de 2014, a rubrica “Investimentos em associadas” inclui, essencialmente, a participação detida pela F. Ramada Investimentos, SGPS, S.A. no capital da sociedade Base Holding SGPS, S.A, entidade sedeada no Porto que encabeça um grupo de empresas que desenvolvem a sua actividade na área da saúde, nomeadamente ao nível de meios complementares de diagnóstico e tratamentos (MCDTs).

Durante o primeiro semestre de 2014 o Grupo adquiriu 1,9% do capital daquela entidade pelo montante de 696.970 Euros, passando a deter um montante nominal de 12.196.970 Euros (11.500.000 Euros em 31 de Dezembro de 2013), correspondendo a uma participação de 34,8% (32,9% em 31 de Dezembro de 2013) no capital social da mesma.

Em virtude daquela aquisição adicional ter sido efectuada em duas etapas, e do Grupo F. Ramada não ter tido acesso a demonstrações financeiras consolidadas intercalares daquele grupo, a aplicação do método de equivalência patrimonial com referência a 31 de Dezembro de 2013 e 30 de Setembro de 2014 foi efectuada considerando indicadores da associada a 31 de Dezembro de 2013. Este procedimento não produziu efeitos materialmente relevantes nas demonstrações financeiras consolidadas anexas.

Investimentos disponíveis para venda

Em 30 de Setembro de 2014 e 31 de Dezembro de 2013, o valor dos “Investimentos disponíveis para venda” e correspondentes perdas por imparidade podem ser detalhados como segue:

	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Valor bruto	6.159.961	5.886.424
Perdas por imparidade acumuladas	(3.621.924)	(3.276.924)
	<u>2.538.037</u>	<u>2.609.500</u>

F. RAMADA INVESTIMENTOS, SGPS, S.A.
ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014

(Montantes expressos em Euros)

Em 30 de Setembro de 2014, a rubrica “Investimentos disponíveis para venda” inclui uma participação de 12,23% no capital da sociedade Consumo em Verde – Biotecnologia das Plantas, S.A., e uma participação de 4% na Sociedade Converde Unipessoal, Lda., acrescidas de suprimentos concedidos.

Em 30 de Setembro de 2014 e 31 de Dezembro de 2013 estão constituídas perdas por imparidade para os investimentos disponíveis para venda e para os suprimentos nos montantes de 3.621.924 Euros e 3.276.924 Euros, respectivamente (Nota 11).

As participações financeiras incluídas na rubrica “Investimentos disponíveis para venda” encontram-se registadas ao custo de aquisição, deduzido das respectivas perdas por imparidade.

5. ALTERAÇÕES OCORRIDAS NO PERÍMETRO DE CONSOLIDAÇÃO

Durante o período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2014 não ocorreram alterações no perímetro de consolidação do Grupo.

6. PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO

As propriedades de investimento detidas pelo Grupo F. Ramada correspondem a terrenos arrendados a terceiros em regime de locação operacional, através de contratos celebrados em 2007 e 2008 com uma duração média de 20 anos com a possibilidade de se estenderem por um período adicional opcional de 10 anos no caso da verificação de determinados eventos, encontrando-se a ser utilizado o método do custo como método de valorização. O movimento ocorrido nesta rubrica no período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2014 e no exercício findo em 31 de Dezembro de 2013 é como segue:

	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Saldo inicial	85.937.120	86.103.423
Aquisições	39.955	153.197
Transferências	-	(319.500)
Saldo final	<u>85.977.075</u>	<u>85.937.120</u>

Dadas as características dos terrenos (terrenos arrendados a terceiros para exploração florestal), não ocorrem de uma forma frequente transacções de mercado comparáveis para este tipo de activos. Neste sentido, o Conselho de Administração entende que não é possível estimar com fiabilidade o justo valor destes terrenos, facto pelo qual optou pelo seu registo ao custo de aquisição. No entanto, é convicção do Conselho de Administração que face ao valor das rendas cobradas anualmente, o valor de mercado destes activos não será significativamente diferente do seu valor contabilístico.

Parte destes terrenos (no montante de, aproximadamente, 70 milhões de Euros) estão dados como garantia real de alguns empréstimos obtidos.

7. IMPOSTOS CORRENTES E DIFERIDOS

De acordo com a legislação em vigor, as declarações fiscais estão sujeitas a revisão e correcção por parte das autoridades fiscais durante um período de quatro anos (cinco anos para a Segurança Social), excepto quando tenham havido prejuízos fiscais, tenham sido concedidos benefícios fiscais, ou estejam em curso inspecções, reclamações ou impugnações, casos estes em que, dependendo das circunstâncias, os prazos são alargados ou suspensos. Deste modo, as declarações fiscais da Empresa dos anos de 2010 a 2014 poderão vir ainda ser sujeitas a revisão.

F. RAMADA INVESTIMENTOS, SGPS, S.A.
ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014

(Montantes expressos em Euros)

O Conselho de Administração da Empresa entende que eventuais correcções resultantes de revisões/inspecções por parte das autoridades fiscais àquelas declarações de impostos não terão um efeito significativo nas demonstrações financeiras consolidadas em 30 de Setembro de 2014.

O movimento ocorrido nos activos e passivos por impostos diferidos nos períodos de nove meses findos em 30 de Setembro de 2014 e 2013 foi como segue:

	30.09.2014	
	Activos por impostos diferidos	Passivos por impostos diferidos
Saldo em 01.01.2014	2.021.808	51.655
Efeitos na demonstração dos resultados:		
Outros efeitos	-	-
Saldo em 30.09.2014	<u>2.021.808</u>	<u>51.655</u>

	30.09.2013	
	Activos por impostos diferidos	Passivos por impostos diferidos
Saldo em 01.01.2013	2.038.236	65.275
Efeitos na demonstração dos resultados:		
Outros efeitos	38.955	-
Saldo em 30.09.2013	<u>2.077.191</u>	<u>65.275</u>

8. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Em 30 de Setembro de 2014 e 31 de Dezembro de 2013, o detalhe da rubrica “Caixa e equivalentes de caixa” incluída na demonstração da posição financeira consolidada era como segue:

	30.09.2014	31.12.2013
Caixa	13.253	16.322
Depósitos Bancários	<u>9.414.002</u>	<u>11.646.612</u>
	<u>9.427.256</u>	<u>11.662.934</u>
Descobertos bancários (Nota 10)	(5.192.456)	(3.033.854)
Caixa e equivalentes	<u>4.234.800</u>	<u>8.629.080</u>

9. CAPITAL SOCIAL

Em 30 de Setembro de 2014 e 31 de Dezembro de 2013, o capital da F. Ramada, totalmente subscrito e realizado, estava representado por 25.641.459 acções ao portador de valor nominal unitário de 1 Euro. Nessa data, a F. Ramada Investimentos, SGPS, S.A. detém 2.564.145 acções próprias, representativas de 9,999996% do capital social da Empresa, adquiridas pelo montante total de 1.641.053 Euros.

Adicionalmente, em 30 de Setembro de 2014 e 31 de Dezembro de 2013 não existiam pessoas colectivas a deter uma participação no capital subscrito de pelo menos 20%.

F. RAMADA INVESTIMENTOS, SGPS, S.A.
 ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
 CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014

(Montantes expressos em Euros)

10. EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS E OUTROS EMPRÉSTIMOS

Em 30 de Setembro de 2014 e 31 de Dezembro de 2013, o detalhe das rubricas “Empréstimos bancários” e “Outros empréstimos” é como segue:

	30.09.2014		31.12.2013	
	Corrente	Não corrente	Corrente	Não corrente
Empréstimos bancários	3.485.753	43.444.661	4.292.109	46.930.414
Empréstimos bancários	3.485.753	43.444.661	4.292.109	46.930.414
Papel comercial	19.750.000	-	15.250.000	-
Contas caucionadas	9.050.000	-	10.900.000	-
Descobertos bancários (Nota 8)	5.192.456	-	3.033.854	-
Factoring	2.349.529	-	1.405.885	-
Loações financeiras	87.179	107.122	83.500	180.074
Outros empréstimos	36.429.163	107.122	30.673.239	180.074
	39.914.916	43.551.783	34.965.347	47.110.488

Em 30 de Setembro de 2014 e 31 de Dezembro de 2013 não existiam diferenças entre o valor contabilístico e nominal dos empréstimos obtidos.

Durante o período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2014 estes empréstimos venceram juros a taxas normais de mercado em função da natureza e prazo do crédito obtido.

Durante o período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2014 e o exercício findo em 31 de Dezembro de 2013 o Grupo não entrou em incumprimento em qualquer empréstimo obtido.

Adicionalmente, em 30 de Setembro de 2014 não existem “covenants” associados aos empréstimos contratados.

11. MOVIMENTO DAS PROVISÕES E PERDAS POR IMPARIDADE

O movimento verificado nas provisões e perdas por imparidade durante os períodos de nove meses findos em 30 de Setembro de 2014 e 2013 pode ser detalhado como segue:

	30.09.2014				Total
	Provisões	Perdas de imparidade em contas a receber	Perdas de imparidade em investimentos	Perdas de imparidade em inventários	
Saldo inicial	1.107.580	24.654.499	3.276.924	296.835	29.335.837
Efeito de variação de taxa de câmbio	11.645	-	-	-	11.645
Aumentos	145.797	410.089	345.000	-	900.886
Reposições	-	-	-	(9.502)	(9.502)
Utilizações	(155.544)	-	-	-	(155.544)
Saldo final	1.109.478	25.064.588	3.621.924	287.333	30.083.323

F. RAMADA INVESTIMENTOS, SGPS, S.A.
ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014

(Montantes expressos em Euros)

	30.09.2013				Total
	Provisões	Perdas de imparidade em contas a receber (a)	Perdas de imparidade em investimentos	Perdas de imparidade em inventários	
Saldo inicial	1.075.249	24.877.961	1.786.371	306.557	28.046.138
Efeito de variação de taxa de câmbio	(1.995)		-	-	(1.995)
Aumentos	86.249	933.994			1.020.243
Reposições	(1.865)				(1.865)
Utilizações	(23.596)		(1.092)		(24.688)
Saldo final	1.134.042	25.811.955	1.785.279	306.557	29.037.834

Os aumentos e as reversões de provisões e perdas por imparidade verificados nos períodos de nove meses findos em 30 de Setembro de 2014 e 2013 foram registados por contrapartida da rubrica da demonstração dos resultados “Provisões e perdas por imparidade”.

O valor registado na rubrica “Provisões” em 30 de Setembro de 2014 corresponde à melhor estimativa dos Conselhos de Administração das Empresas do Grupo para fazer face a perdas a incorrer com processos judiciais actualmente em curso e outras responsabilidades.

12. RESULTADOS FINANCEIROS

Os resultados financeiros dos períodos de nove meses findos em 30 de Setembro de 2014 e 2013 podem ser detalhados como segue:

	30.09.2014	30.09.2013
Custos financeiros:		
Juros suportados	(2.216.268)	(2.472.033)
Outros custos e perdas financeiras	(529.802)	(608.395)
	<u>(2.746.070)</u>	<u>(3.080.428)</u>
Proveitos financeiros:		
Juros obtidos	19.279	23.551
Outros proveitos e ganhos financeiros	-	-
	<u>19.279</u>	<u>23.551</u>

Os juros suportados registados nas demonstrações financeiras dos períodos de nove meses findos em 30 de Setembro de 2014 e 2013 resultam na sua totalidade de empréstimos obtidos.

Do mesmo modo, os juros obtidos registados nas demonstrações financeiras dos períodos de nove meses findos em 30 de Setembro de 2014 e 2013 resultam essencialmente de aplicações financeiras efectuadas durante o exercício.

13. RESULTADOS POR ACÇÃO

Os resultados por acção dos períodos de nove meses findos em 30 de Setembro de 2014 e 2013 foram calculados em função dos seguintes montantes:

	30.09.2014	30.09.2013
Resultado para efeito do cálculo do resultado líquido por acção básico e diluído	5.250.164	4.390.614
Número acções total	25.641.459	25.641.459
Número acções próprias	2.564.145	2.564.145
Número médio ponderado de acções para efeito de cálculo do resultado líquido por acção básico e diluído	23.077.314	23.077.314
Resultado por acção		
Básico	0,23	0,19
Diluído	0,23	0,19

F. RAMADA INVESTIMENTOS, SGPS, S.A.
ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014

(Montantes expressos em Euros)

14. ENTIDADES RELACIONADAS

Em 30 de Setembro de 2014 e 2013 os saldos relevantes com entidades relacionadas são relativos ao Grupo Altri e podem ser resumidos conforme segue:

<u>Entidades relacionadas</u>	30.09.2014		<u>Rendas a receber</u>
	<u>Contas a receber</u>	<u>Contas a pagar</u>	
Grupo Altri	18.789	-	4.617.000

<u>Entidades relacionadas</u>	30.09.2013		<u>Rendas a receber</u>
	<u>Contas a receber</u>	<u>Contas a pagar</u>	
Grupo Altri	12.838	-	4.507.497

Para além das empresas incluídas na consolidação (Nota 4) as entidades consideradas relacionadas em 30 de Setembro de 2014 podem ser apresentadas como segue:

Cofihold, SGPS, S.A.
 Alteria, SGPS, S.A.
 Caderno Azul, SGPS, S.A.
 Actium Capital, SGPS, S.A.
 Elege Valor, SGPS, S.A.
 Livre Fluxo, SGPS, S.A.
 Malva – Gestão Imobiliária, S.A.
 Préstimo – Prestígio Imobiliário, S.A.
 Sociedade Imobiliária Porto Seguro – Investimentos Imobiliários, S.A.
 Torres da Luz – Investimentos imobiliários, S.A.
 Valor Autêntico, SGPS, S.A.
 Promendo, SGPS, S.A.
 Jardins de França S.A.
 Destak Brasil Editora S.A.
 Altri - Energias Renováveis, SGPS, S.A.
 Altri Florestal, S.A.
 Altri Sales, S.A.
 Altri, Participaciones Y Trading, S.L.
 Altri, SGPS, S.A.
 Caima Energia – Empresa de Gestão e Exploração de Energia, S.A.
 Caima Indústria de Celulose, S.A.
 Captaraiz Unipessoal, Lda.
 Celbi – Celulose da Beira Industrial, S.A.
 Celbinave – Tráfego e Estiva SGPS, Unipessoal, Lda.
 Celtejo – Empresa de Celulose do Tejo, S.A.
 Celulose do Caima, SGPS, S.A.
 Inflora – Sociedade de Investimentos Florestais, S.A.
 Invescaima – Investimentos e Participações, SGPS, S.A.
 Pedro Frutícola, Sociedade Frutícola, S.A.
 Viveiros do Furadouro Unipessoal, Lda.
 AdCom Media Anúncios e Publicidade, S.A.
 Cofina – Eventos e Comunicação, S.A.
 Cofina Media, SGPS, S.A.
 Cofina, SGPS, S.A.
 Destak Brasil – Empreendimentos e Participações, S.A.
 Edirevistas – Sociedade Editorial, S.A.
 Edisport – Sociedade de Publicações, S.A.
 Efe Erre – Participações, SGPS, S.A.
 Grafedisport – Impressão e Artes Gráficas, S.A.
 Mediafin, SGPS, S.A.
 Mercados Globais – Publicação de Conteúdos, Lda.
 Metronews – Publicações, S.A.
 Presselivre – Imprensa Livre, S.A.
 Transjornal – Edição de Publicações, S.A.

F. RAMADA INVESTIMENTOS, SGPS, S.A.
ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014

(Montantes expressos em Euros)

VASP – Sociedade de Transportes e Distribuições, Lda.
Web Works – Desenvolvimento de Aplicações para Internet, S.A.
Base Holding SGPS, S.A.
Consumo em Verde – Biotecnologia das Plantas, S.A.
Converde Unipessoal, Lda.

15. INFORMAÇÃO POR SEGMENTOS

De acordo com a origem e natureza dos rendimentos gerados pelo Grupo, foram definidos como segmentos principais os seguintes:

- Indústria – agrega as actividades de comercialização de aços e de sistemas de armazenagem, bem como outros serviços de apoio (sendo esta última actividade residual);
- Imobiliária – inclui os activos e a actividade relacionados com a actividade imobiliária do Grupo.

Os dados da actividade segmental em 30 de Setembro de 2014 e 2013 são como segue:

	30.09.2014		30.09.2013	
	Indústria	Imobiliária	Indústria	Imobiliária
Proveitos operacionais líquidos:				
Resultantes de operações com clientes externos	80.558.793	4.672.876	69.440.755	4.548.200
Resultantes de operações com outros segmentos	5.916	970.989	5.916	938.154
Cash-flow operacional (a)	7.477.228	3.793.722	6.585.255	3.767.395
Amortizações do exercício	890.570	251.337	560.909	325.210
Resultados operacionais	6.586.658	3.542.385	6.024.347	3.442.185
Total do activo	92.177.336	94.266.763	73.396.914	95.020.681
Total do passivo	47.750.127	79.371.110	31.249.846	82.282.841
Investimento realizado no período (b)	1.733.718	-	4.107.401	153.197

(a) - Resultados operacionais + amortizações

(b) - aumentos de activos fixos tangíveis, intangíveis e investimentos financeiros

16. APROVAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração e autorizadas para emissão em 28 de Outubro de 2014

O Técnico Oficial de Contas

O Conselho de Administração

João Manuel Matos Borges de Oliveira – Presidente

Paulo Jorge dos Santos Fernandes

Pedro Macedo Pinto de Mendonça

Domingos José Vieira de Matos

Pedro Miguel Matos Borges de Oliveira

Ana Rebelo de Carvalho Menéres de Mendonça