

SONAE RESULTADOS 9 MESES 2018



IMPROVING LIFE

1 DESTAQUES E MENSAGEM DO CEO

- O volume de negócios da Sonae continuou a registar um crescimento sólido nos 9M18, atingindo €4.236 M, com um aumento de 7,0% quando comparado com 9M17
- O EBITDA subjacente da Sonae fixou-se em €233 M, +3,5% quando comparado com 9M17
- O resultado líquido atingiu €200 M, +50% acima do ano passado, devido a uma forte contribuição do resultado indireto
- A dívida líquida e os rácios de alavancagem continuaram a descer numa base comparável

“Nos primeiros nove meses de 2018, a Sonae continuou a apresentar resultados sólidos em todo o seu portefólio de negócios. O volume de negócios consolidado cresceu 7% face ao ano anterior, com contribuições positivas de todas as unidades de negócio, e o EBITDA subjacente aumentou 3,5% para 233 milhões de euros. O resultado líquido cresceu 50% para 200 milhões de euros, impulsionado por um forte aumento dos resultados indiretos.”

No 3º trimestre a Sonae MC continua a merecer destaque, quer pelo forte crescimento do volume de negócios quer pela estabilização da rentabilidade a níveis de referência. Neste período ficou concluída a reorganização de participações e reestruturação do novo perímetro desta unidade de negócio, assegurando os objetivos de autonomia e agilidade definidos e permitindo que passe a operar com um modelo de governo totalmente alinhado com as melhores práticas de empresas cotadas. Infelizmente, já em outubro, a Sonae optou por decidir retirar a sua intenção de admitir à negociação as ações da Sonae MC, que se ficou a dever a condições de mercado particularmente adversas.

Igualmente relevante e também neste trimestre, a Sonae concluiu a aquisição de 20% da participação na Sonae Sierra, um importante marco no aumento do perfil internacional do grupo, através do reforço da sua participação e influência neste operador de referência no setor imobiliário de retalho. Não obstante esta aquisição e a consolidação do balanço da Sonae Sierra, a Sonae continuou a reforçar a sua estrutura de capitais e a reduzir os seus níveis de alavancagem.”

Ângelo Paupério, Co-CEO da Sonae

2 DESEMPENHO E ESTRUTURA DE CAPITAL DA SONAE

Desempenho negócios Sonae em termos agregados						
Milhões de euros	9M17	9M18	var.	3T17	3T18	var.
Volume de negócios						
Sonae Retalho ⁽¹⁾	4.078	4.446	9,0%	1.506	1.677	11,4%
Sonae Sierra ⁽²⁾	161	159	-1,4%	54	53	-2,1%
NOS ⁽²⁾	1.160	1.167	0,7%	392	395	0,7%
Sonae IM	95	112	18,1%	25	36	43,9%
Sonae FS ⁽³⁾	56	64	14,9%	18	21	14,7%
EBITDA subjacente						
Sonae Retalho ⁽¹⁾	237	243	2,8%	109	111	2,3%
Sonae Sierra ⁽²⁾	77	78	2,2%	26	26	-0,4%
NOS ⁽²⁾	449	462	2,9%	151	156	3,5%
Sonae IM	3	4	75,9%	0	1	1428,1%
Sonae FS ⁽³⁾	6	10	56,8%	2	3	51,9%

(1) Sonae Retalho inclui dados da Sport Zone nos 9M17 e nos 9M18 dados do Iberian Sports Retail Group, devido à sua criação em 31 de janeiro de 2018.

(2) O volume de negócios e o EBITDA subjacente incluem 100% dos valores reportados pela NOS e pela Sonae Sierra. Nas Contas Estatutárias é usado o método de equivalência patrimonial.

(3) Inclui 100% do volume de negócios e EBITDA subjacente da MDS.

Resultados consolidados Sonae						
Milhões de euros	9M17 ⁽¹⁾	9M18 ⁽¹⁾	var.	3T17 ⁽¹⁾	3T18 ⁽¹⁾	var.
Volume de negócios	3.960	4.236	7,0%	1.447	1.558	7,7%
EBITDA subjacente	225	233	3,5%	102	102	-0,2%
Margem de EBITDA subjacente	5,7%	5,5%	-0,2 p.p.	7,1%	6,6%	-0,5 p.p.
Res. método equiv. patrim. ⁽²⁾	36	47	29,6%	16	18	14,8%
S. Sierra (resultado direto)	23	25	9,6%	8	8	10,1%
NOS	24	29	24,3%	7	10	40,4%
Itens não recorrentes	4	-10	-	9	-4	-
EBITDA	265	270	1,7%	127	116	-8,6%
Margem EBITDA	6,7%	6,4%	-0,3 p.p.	8,8%	7,4%	-1,3 p.p.
D&A ⁽³⁾	-143	-156	-9,0%	-50	-54	-9,6%
EBIT	122	114	-6,8%	77	62	-20,3%
Resultado financeiro líq.	-27	-26	5,3%	-10	-10	1,9%
EBT	95	88	-7,3%	67	52	-23,1%
Impostos	6	6	-12,1%	-8	5	-
Resultado direto ⁽⁴⁾	102	94	-7,6%	59	57	-3,4%
Resultado indireto	37	114	-	4	46	-
Resultado líquido total	139	208	49,9%	64	104	63,0%
Interesses sem controlo	-6	-8	-	-3	-1	-
Res. líq. atribuível a acionistas	133	200	50,1%	60	102	69,4%

(1) Devido à criação do Iberian Sports Retail Group em 31 de janeiro de 2018, a Sport Zone foi registada como operação descontinuada. No 2T18 o IIRG passou a ser consolidado através do Método de Equivalência Patrimonial. Em junho de 2017, no seguimento da venda de 1.712 ações da MDS SGR a IPIF Holding, a MDS passou a ser consolidada através do Método de Equivalência Patrimonial e incluída na Sonae FS. Entre 1T16 e Junho 2017, a MDS foi registada como uma operação descontinuada.

(2) Resultados pelo método de equivalência patrimonial: inclui resultados diretos relacionados com investimentos consolidados pelo método de equivalência patrimonial (principalmente Sonae Sierra e NOS/2opt).

(3) Depreciações e amortizações incluindo provisões e imparidades;

(4) Resultados diretos antes de interesses minoritários.

Nos primeiros nove meses do ano, os negócios da Sonae continuaram a apresentar um desempenho positivo tanto no volume de negócios agregado como no EBITDA subjacente (a ligeira diminuição do volume de negócios da Sonae Sierra está relacionada com a depreciação do Real Brasileiro vs. Euro no período).

Numa perspetiva estatutária, o volume de negócios consolidado da Sonae cresceu 7,0% face ao ano passado para €4.236 M impulsionado por mais um trimestre positivo (+7,7% de crescimento do volume de negócios) de todos os negócios que consolidam integralmente.

O EBITDA da Sonae ascendeu a €270 M nos 9M18, +1,7% em termos homólogos, beneficiando de um aumento de 3,5% do EBITDA subjacente juntamente com uma evolução ainda melhor do resultado obtido pelo método de equivalência patrimonial que cresceu 29,6% em termos homólogos para €47 M.

De notar que o 3T18 será o último trimestre a consolidar a Sonae Sierra através do método de equivalência patrimonial, uma vez que a partir do 4T18 as contas da Sonae Sierra serão integralmente consolidadas nas contas da Sonae.

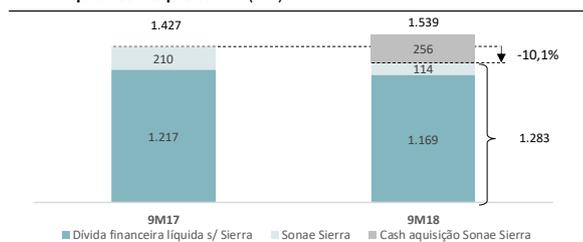
O resultado líquido atribuível a acionistas disparou para €200M nos 9M18, fortemente impactado pelo resultado indireto de €114 M, maioritariamente relacionado com um ganho de capital de €46 M resultante da aquisição da participação de 20% da Sonae Sierra, no 3T18.

2 DESEMPENHO E ESTRUTURA DE CAPITAL DA SONAE (continuação)

Capital investido líquido Sonae			
Milhões de euros	9M17	9M18	var.
Capital investido líquido	3.321	4.708	41,8%
Capital próprio + Interesses s/ controlo	2.104	3.169	50,6%
Dívida financeira líquida	1.217	1.693	39,2%
Dívida líquida ⁽¹⁾	1.217	1.539	26,5%
Dívida líquida / Capital investido	36,7%	32,7%	-4,0 p.p.

(1) Dívida financeira líquida + saldo de suprimentos.

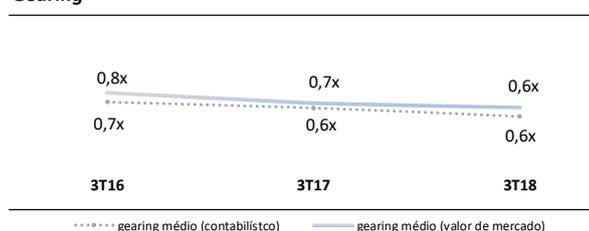
Dívida líquida Sonae pro-forma (€M)



A **dívida líquida da Sonae situou-se em €1.539 M no final dos 9M18**. Em comparação com o valor do ano passado, a dívida é influenciada pela aquisição de 20% da Sonae Sierra, devido ao *cash-out* de €256 M e à consolidação da dívida desta empresa.

Tendo em conta os valores reexpressos (pro-forma), ou seja, incluindo a consolidação integral da dívida líquida da Sonae Sierra no final dos 9M17, a dívida líquida da Sonae teria diminuído €144 M (ou -10,1%) em termos homólogos, para €1.283 M.

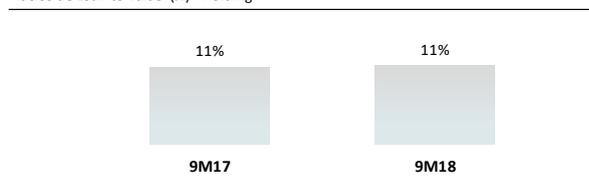
Gearing



O **gearing médio contabilístico e em valor de mercado** situou-se em 0,6x, uma ligeira diminuição quando comparado com o 3T17, e a estrutura de capitais foi uma vez mais reforçada, sendo atualmente composta por 67% de capital próprio (incluindo a dívida da Sonae Sierra integralmente consolidada), um aumento de 4,0 p.p. face ao ano passado.

Estrutura de Capital

Rátios de *Loan-to-value* (%) - Holding



O rácio de **loan-to-value** da holding foi de 11%, praticamente estável face ao ano passado, já considerando a aquisição de 20% da Sonae Sierra.

A Sonae foi ainda capaz de manter um custo médio das linhas de crédito utilizadas baixo (1,0% nos 9M18) com uma maturidade média da dívida de 3 anos.

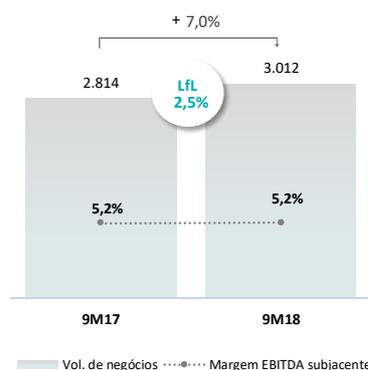
Capex Sonae			
Milhões de euros	9M17	9M18	% Vol. neg.
Capex	202	480	11,3%
Sonae Retalho	177	197	4,7%
Sonae MC	109	117	3,9%
Worten	26	24	3,2%
Sonae Sports & Fashion	14	18	6,7%
Sonae RP	28	36	51,5%
Maxmat	1	2	3,1%
Sonae IM	9	20	17,7%
Sonae FS	1	1	3,2%
Aquisição de 20% Sonae Sierra	-	256	-

No final dos 9M18, o **capex** ascendeu a €480 M, dos quais 53% relacionado com a aquisição de 20% da Sonae Sierra e 41% com o investimento dos negócios de retalho, maioritariamente relacionado com novas lojas e remodelações.

3 RESULTADOS SONAE RETALHO

SONAE MC

Evolução do Vol. de negócios e margem EBITDA subjacente (€M; %)



A Sonae MC continua a apresentar um desempenho sólido, com o volume de negócios a crescer 7,0% em termos homólogos, para €3.012 M. Esta evolução beneficiou de uma **variação de vendas no universo comparável de lojas** de 2,5% nos 9M18 e do contínuo plano de abertura de lojas, em particular com 8 novas lojas Continente Bom Dia e 1 Continente Modelo.

No 3T18, o **volume de negócios aumentou 6,7% em termos homólogos** para €1.106 M e a variação de vendas no universo comparável de lojas foi de 2,3%.

Ao longo dos últimos trimestres, o desempenho sólido do volume de negócios, demonstra a consistência dos esforços contínuos da Sonae MC para melhorar a oferta de frescos e a perceção de preço, bem como no desenvolvimento de produtos de marca própria. Além disso, e uma vez mais, a Sonae MC foi capaz de aumentar a quota de mercado e assim reforçar a sua liderança num mercado tão desafiante.

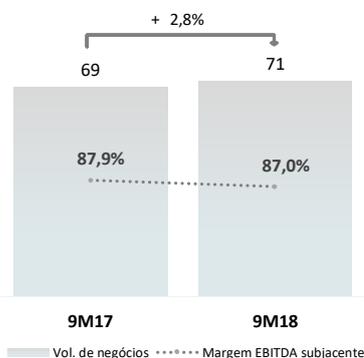
Ao **nível do EBITDA subjacente**, e apesar dos esforços contínuos da expansão da rede de lojas através dos formatos de proximidade, a margem permaneceu estável em termos homólogos em 5,2%.

Por último, mas não menos importante, o 3T18 foi também um trimestre importante para o segmento de *Health & Wellness* da Sonae MC, com o anúncio do acordo para a aquisição de uma participação de 60% na Arenal, uma empresa de retalho de parafarmácias e perfumarias com uma rede de 41 lojas no norte de Espanha. Com este acordo, a Sonae MC será capaz de reforçar ainda mais a sua posição num dos seus principais pilares estratégicos, o segmento de grande crescimento H&W, num território imediatamente adjacente a Portugal.

3 RESULTADOS SONAE RETALHO (continuação)

SONAE RP

Evolução do Vol. de negócios e margem EBITDA subjacente (€M; %)

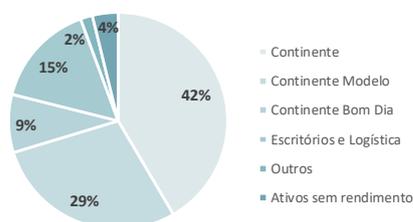


No final de setembro, o portefólio da Sonae RP apresentava um **valor contabilístico bruto** de €1.303 M e um **valor contabilístico líquido** de €932 M.

Durante os primeiros nove meses do ano, a Sonae RP não completou qualquer transação de *sale and leaseback*, no entanto, continua a procurar novas oportunidades que possam surgir. No final dos 9M18, o *freehold* da Sonae MC permaneceu nos 46%.

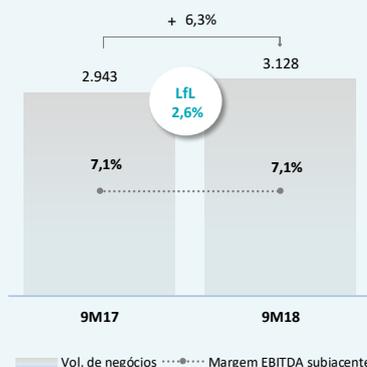
Nos 9M18, o **volume de negócios da Sonae RP** aumentou 2,8% em termos homólogos para €71 M, impulsionado pela expansão de rede de lojas e o **EBITDA subjacente** fixou-se em €61 M nos 9M18, correspondendo a uma margem de 87,0%.

Portefólio RP – como % do Valor Contabilístico Bruto



SONAE MC – NOVO PERÍMETRO

Evolução do Vol. de negócios e margem EBITDA subjacente (€M; %)



O novo perímetro da Sonae MC, recentemente anunciado ao mercado, é essencialmente composto pelo segmento histórico da Sonae MC, Maxmat e ativos operacionais da Sonae RP. Esta nova empresa, que será um segmento consolidado nas contas da Sonae a partir de 2019, registou também um desempenho sólido no 3T18.

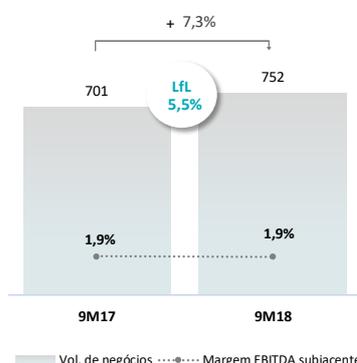
O **volume de negócios** aumentou 6,3% em termos homólogos para €3.128 M até ao final de setembro, impulsionado por uma **variação de vendas no universo comparável de lojas de 2,6%**.

O EBTIDAR subjacente atingiu €297 M, implicando +€18 M em termos homólogos e uma margem estável de 9,5%. A **margem de EBITDA subjacente também estabilizou em termos homólogos em 7,1%**.

3 RESULTADOS SONAE RETALHO (continuação)

WORTEN

Evolução do Vol. de negócios e margem EBITDA subjacente (€M; %)



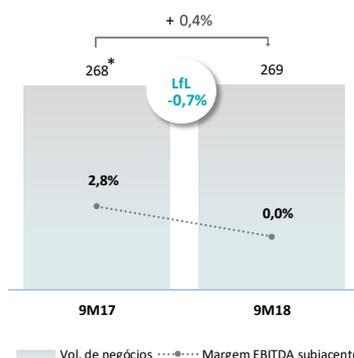
No 3T18, o volume de negócios da Worten atingiu €278 M, consolidando a tendência ascendente dos trimestres anteriores (+7,8% em comparação com 3T17). Como resultado, nos 9M18, a **Worten atingiu um volume de negócios de €752 M, 7,3% acima do registado no ano passado**, e continua a reforçar a **sua liderança de mercado em Portugal**. Esta sólida evolução continua a ser sobretudo suportada por uma **variação de vendas no universo comparável de lojas de 5,5% nos 9M18 e de 4,2% no 3T18**, e também pelo crescimento de dois dígitos do **e-commerce** tanto em Portugal como em Espanha. Na frente digital, a Worten deu um importante passo com o lançamento de uma oferta de *marketplace* em Portugal.

No que diz respeito à rentabilidade, o **EBITDA subjacente no 3T18 melhorou €0,6 M e 0,1 p.p. (para 3,0%)**, atingindo €14,3 M nos 9M18 e uma margem estável de 1,9%.

SONAE SPORTS & FASHION

Evolução do Vol. de negócios e margem EBITDA subjacente (€M; %)

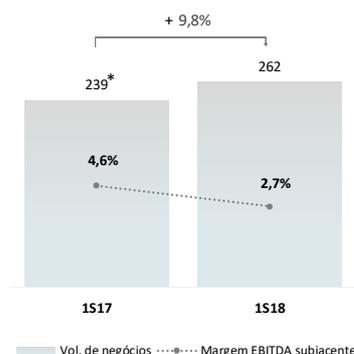
(Fashion)



*Valores reexpressos. Em 2017 não existiam valores da Sonae Fashion, reportados separadamente.

Evolução do Vol. de negócios e margem EBITDA subjacente (€M; %)

(ISRG)



*Pro-forma.

SONAE FASHION

Tal como o primeiro semestre do ano, **os operadores de moda continuaram a enfrentar um contexto de mercado desafiante**. O índice de vendas de retalho de *fashion* registou valores negativos este trimestre, tanto em Portugal como em Espanha, devido a condições meteorológicas atípicas. As margens foram ainda mais pressionadas pelo aumento dos níveis de stocks e consequente aumento da atividade promocional.

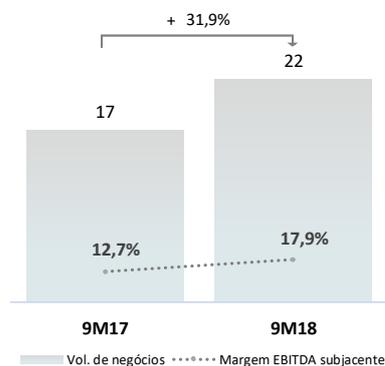
Para a Sonae S&F, o início da coleção outono/inverno foi severamente impactado pelas altas temperaturas em setembro, o que anulou o efeito de dois meses positivos (julho e agosto) e levou o 3T a fechar com uma variação de vendas no universo comparável de lojas de -0,9% (-0,7% nos 9M18). Ainda assim, o **volume de negócios cresceu 0,4% em termos homólogos para €269 M**, com a margem de EBITDA subjacente a cair para 0,0%.

IBERIAN SPORTS RETAIL GROUP

Devido às diferentes datas de reporte da JD Sports (principal acionista da JV), os valores da ISRG referem-se ao período de 1 de fevereiro a 4 de agosto. Nestes primeiros 6 meses, o **volume de negócios da ISRG atingiu €262 M, um aumento de 9,8% em termos homólogos**, devido sobretudo ao desempenho de vendas da Sprinter e JD. O **EBITDA** do grupo situou-se em €7,0 M, diminuindo em termos homólogos, impactado principalmente pela conversão de lojas da Sport Zone para o modelo da Sprinter em Espanha, que implicou estas lojas estarem fechadas durante algumas semanas. O **resultado do método de equivalência patrimonial incluído nas contas da Sonae dos 9M18 fixou-se em -€1,1 M**, uma forte melhoria face ao ano passado.

4 RESULTADOS SONAE FS

Evolução do Vol. de negócios e margem EBITDA subjacente (€M; %)



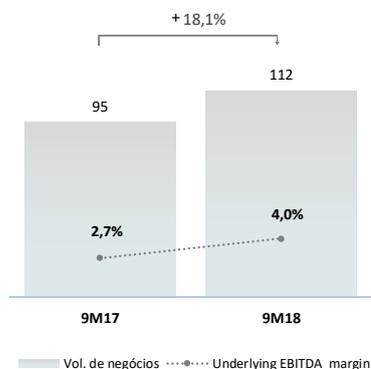
A atividade da Sonae FS continua a apresentar um bom desempenho com a produção e o volume de negócios a aumentar 23,4% e 31,9% em termos homólogos para €707 M e €22 M, respetivamente. Isto conjugado com um EBITDA subjacente, que quase duplicou face ao ano passado, de €4 M, levou a uma margem de 17,9%, +5,2 pontos percentuais em termos homólogos nos 9M18.

Este desempenho continua a ser impulsionado pela **operação do cartão Universo**, que durante o 3T ganhou cerca de 30 mil subscritores adicionais, atingindo 696 mil no final de setembro e tendo já ultrapassado os 700 mil em outubro. Ao mesmo tempo, a quota de mercado no mercado de pagamentos continuou a níveis elevados, **atingindo os 12,4% em setembro**.

5 RESULTADOS SONAE IM

Portefólio	
Participações maioritárias	Participações minoritárias
WeDo Technologies	AVP Funds
S21Sec/ Nextel	Stylesage
Saphety	Probe.ly
Bizdirect	Ometria
InovRetail	Arctic Wolf
Bright Pixel	Secucloud
	Continuum Security
	Nextail
	Case on it
	Jscramber
	Reblaze
	ciValue

Evolução do Vol. de negócios e margem EBITDA subjacente (€M; %)



Durante os 9M18, a Sonae IM continuou a implementar a sua gestão ativa de portefólio, com o claro objetivo de criar e gerir um conjunto de empresas de base tecnológica ligadas ao retalho, telecomunicações e cibersegurança.

No 3T18, além do reforço em algumas das empresas do portefólio e de alguns investimentos em fase inicial, foram adicionados dois investimentos minoritários no capital social da **Reblaze** e **ciValue**, ambas sediadas em Israel. **Reblaze** é uma empresa de cibersegurança que fornece tecnologia de segurança numa plataforma unificada, protegendo os ativos de ameaças encontradas na Internet. **ciValue** é uma empresa de tecnologia de retalho com plataforma *cloud* de marketing segmentado preciso e portal de fornecedores para retalhistas.

Em termos operacionais, o volume de negócios da Sonae IM ascendeu a €112 M nos 9M18, crescendo 18,1% em termos homólogos, impulsionado por todas as empresas do portefólio, mas principalmente pela integração da Nextel e pelo desempenho da Bizdirect. O **EBITDA subjacente** melhorou €1,9 M em termos homólogos, para €4,5 M nos 9M18 e a margem foi de 4,0%, impulsionada por uma melhoria de eficiência em todas as empresas e pelo impacto positivo do aumento de vendas de licenças de *software*.

6 RESULTADOS SONAE SIERRA

Indicadores Operacionais			
	9M17	9M18	var.
Visitantes (milhões)	318	329	3,2%
Europa & Novos Mercados	249	261	4,9%
Brasil	70	68	-2,6%
Taxa de ocupação (%)	95,6%	96,3%	0,7 p.p.
Europa	97,2%	97,1%	-0,1 p.p.
Brasil	90,3%	93,6%	3,4 p.p.
Evol. Vendas de lojistas (no universo comparável)	4,9%	1,6%	-
Europa	3,8%	1,4%	-
Brasil (moeda local)	7,7%	2,4%	-
Vendas de lojistas (milhões euros)	3.446	3.327	-3,5%
Europa (milhões euros)	2.475	2.508	1,3%
Brasil (milhões euros)	971	819	-15,7%
Brasil (milhões reais)	3.419	3.503	2,4%
Nº de centros comerciais sob gestão (EoP)	65	65	0
Europa	55	55	0
Brasil	10	10	0
Nº de centros comerciais detidos/co-detidos (EoP)	47	45	-2
Europa	38	36	-2
Brasil	9	9	0
ABL centros geridos ('000 m²)	2.374	2.460	3,6%
Europa e Novos Mercados	1.893	1.985	4,9%
Brasil	481	475	-1,4%

Indicadores Financeiros						
Milhões de euros	9M17	9M18	var.	3T17	3T18	var.
Volume de negócios	161	159	-1,4%	54	53	-2,1%
EBIT	76	78	2,3%	26	26	-0,4%
Margem EBIT	47,0%	48,7%	1,8 p.p.	47,6%	48,4%	0,8 p.p.
Resultado direto	45	50	9,7%	15	17	10,3%
Resultado indireto	33	28	-13,5%	-1	2	-
Resultado líquido	78	78	0,0%	14	19	38,3%
... atribuível à Sonae	39	39	0,0%	7	9	38,3%

Valorização dos ativos (OMV) ⁽¹⁾ e alavancagem (mil milhões de euros)

⁽¹⁾ Inclui propriedades de investimento a valor de mercado e propriedades em desenvolvimento a custo.

A 12 de setembro, foi concluído o acordo com o grupo Grosvenor para a **aquisição de uma participação adicional de 20%** da Sonae Sierra pelo valor total de €255,9 M. Após esta transação, a Sonae consolida integralmente o balanço da Sonae Sierra no final do 3T18, e o P&L a partir do 4T18.

O **NAV da Sonae Sierra** fixou-se em €1.423 M no final de setembro, representando uma diminuição marginal de 0,7% face ao valor no final de 2017 (excluindo o efeito do Real brasileiro, o NAV teria aumentado 2,2%).

Relativamente a **projetos de desenvolvimento**, a Sonae Sierra continua a progredir na execução do seu plano, nomeadamente: Designer Outlet McArthurGlen em Málaga (Espanha) e Jardín Plaza em Cúcuta (Colômbia) assim como, a expansão do NorteShopping e Colombo (Portugal).

A **área de serviços da Sonae Sierra** registou um desempenho y.o.y. positivo nos 9M18, crescendo **EBIT** em 19% (numa base proporcional), tendo continuado a crescer o seu portefólio de contratos de serviços de desenvolvimento, gestão de investimentos e gestão de centros comerciais. A área de serviços de gestão de investimentos, especificamente a ORES Socimi, continuou a registar um bom ritmo de crescimento, tendo atualmente 30 ativos no seu portefólio com um valor de mercado de €328 M.

Em termos operacionais, o portefólio da Sonae Sierra continuou a registar altas **taxas de ocupação**, tanto no portefólio Europeu, onde as taxas de ocupação permaneceram estáveis em relação ao ano passado nos 97,1%, como no portefólio Brasileiro onde a taxa aumentou em 3,4 p.p. para 93,6%. Além disso, as **vendas dos lojistas** no universo comparável cresceram 1,4% na Europa e 2,4% no Brasil (em moeda local).

Em suma, nos 9M18 o **resultado direto** da Sonae Sierra (numa base proporcional) ascendeu a €50 M, uma melhoria de 9,7% em termos homólogos beneficiando de um melhor desempenho operacional da área de serviços em conjunto com uma melhoria dos resultados financeiros, enquanto que o **resultado indireto** totalizou €28 M refletindo o impacto positivo do desempenho operacional do portefólio da Sonae Sierra e uma generalizada compressão das *yields* no portefólio.

7 RESULTADOS NOS

Indicadores Financeiros						
Milhões de euros	9M17	9M18	var.	3T17	3T18	var.
Receitas operacionais	1.160	1.167	0,7%	392	395	0,7%
EBITDA	449	462	2,9%	151	156	3,5%
Margem de EBITDA	38,7%	39,6%	0,9 p.p	38,5%	39,5%	1,1 p.p
Resultado líquido	105	123	17,0%	33	44	34,1%
Capex	263	280	6,5%	91	101	10,7%
Free Cash Flow	33	23	-30,7%	34	88	-

Indicadores Operacionais			
('000)	3T17	3T18	var.
RGUs totais (adições líquidas)	112	70	-
RGUs convergentes (adições líquidas)	46	56	-
Subscritores móvel (adições líquidas)	95	42	-
TV por subscrição (adições líquidas)	2	5	-
RGUs totais	9.366	9.570	2,2%
RGUs convergentes	3.631	3.843	5,8%
Clientes convergentes	719	760	5,8%
ARPU/ subscritor único de acesso fixo (euros)	45	44	-

Os resultados da **NOS** foram divulgados a 8 de novembro de 2018 e encontram-se disponíveis em www.nos.pt.

No que diz respeito aos indicadores operacionais, o número **total de RGUs** aumentou 2,2% quando comparado com 9M17, para 9.570 milhares nos 9M18, enquanto que o número de **RGUs convergentes** situou-se em 3.843 milhares, +5,8% em termos homólogos.

Nos 9M18, as **receitas operacionais** totalizaram €1.167 M, um aumento de 0,7% face ao ano passado.

Relativamente à rentabilidade, o **EBITDA** melhorou 2,9% em termos homólogos para €462 M nos 9M18, e a margem EBITDA aumentou 90 pontos base, para 39,6% nos 9M18. O **resultado líquido** disparou 17,0% em termos homólogos, atingindo €123 M nos 9M18.

O **capex da NOS** ascendeu a €280 M nos 9M18, +6,5% em termos homólogos e o *Free Cash Flow* diminuiu para €23 M impactado pelo pagamento de dividendos no 2T18, uma vez que no 3T18, o FCF registou um aumento significativo de €34 M no 3T17 para €88 M.

Finalmente, o rácio da dívida financeira líquida/ EBITDA fixou-se em 1,8x nos 9M18, representando uma estrutura sólida e conservadora.

8 INFORMAÇÃO CORPORATIVA

Principais eventos corporativos no 3T18

14 de julho de 2018

A Sonae anunciou que concluiu um acordo com o grupo Grosvenor para a aquisição de uma participação de 20% da Sonae Sierra, SGPS, SA.

17 de julho de 2018

Na sequência da vontade manifestada pelos Engs. Paulo Azevedo e Ângelo Paupério de, após o termo do corrente mandato, passarem o testemunho das funções executivas até agora exercidas no Conselho de Administração da Sonae, o Conselho comunicou à EFANOR, no âmbito da sua responsabilidade pela identificação de potenciais candidatos com perfil para o desempenho de funções de administrador, a sua intenção de fazer eleger a Dr.ª Cláudia Azevedo, para o cargo de Presidente da sua Comissão Executiva com efeitos a partir do termo do corrente mandato. A EFANOR, pediu à Sonae para informar o mercado que, aceitou a recomendação do Conselho de Administração da Sonae. Os comunicados feitos nesta data estão disponíveis no seguinte endereço: <https://www.sonae.pt/pt/investidores/comunicados/>

3 de setembro de 2018

A Sonae divulgou apresentação do negócio de retalho alimentar.

12 de setembro de 2018

A Sonae informou que na sequência da aprovação por parte das autoridades da concorrência competentes, foi concluída a transação de aquisição de uma participação de 20% da Sonae Sierra SGPS, SA pelo valor total de €255,9 M.

19 de setembro de 2018

A Sonae anunciou a intenção de admitir à negociação as ações representativas do capital social da Sonae MC na Euronext Lisbon.

28 de setembro de 2018

A Sonae anunciou que, a sua subsidiária Modelo Continente Hipermercados SA sucursal en España, celebrou um acordo com a Corpfin Capital visando a aquisição de 60% do capital da Tomenider SL, a qual detém 100% da Arenal Perfumarias SLU, pelo valor total estimado de aproximadamente €45 M. Arenal é uma empresa de retalho de parafarmácias e perfumarias com uma rede de 41 lojas no norte de Espanha.

Eventos subsequentes

4 de outubro de 2018

A Sonae anunciou o lançamento do IPO da Sonae MC na Euronext Lisbon com um intervalo de preço entre € 1,40 e € 1,65 por ação. (Prospectus também publicado na CMVM).

11 de outubro de 2018

A Sonae informou que face às condições adversas nos mercados internacionais, a oferta institucional não se concretizou, o que determinou, conseqüentemente, a não execução da oferta pública de venda de ações da Sonae MC.

23 de outubro de 2018

A Sonae anunciou ao mercado a participação qualificada da Invesco Ltd. de 2,06% do capital social da Sonae.

9 INFORMAÇÃO ADICIONAL

Notas metodológicas

As demonstrações financeiras consolidadas contidas neste reporte foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS), tal como adotadas pela União Europeia. A informação financeira relativa aos resultados trimestrais e semestrais não foi objeto de procedimentos de auditoria.

Glossary

ABL (Área Bruta Locável)	Equivalente ao espaço total disponível para arrendamento num centro comercial.
Alavancagem de ativos (LTV) da Holding	Dívida líquida da holding / valor bruto do portefólio de investimentos da holding; valor bruto dos ativos, determinado com base em múltiplos de mercado, no NAV do imobiliário e capitalização bolsista para as empresas cotadas.
Alavancagem de ativos (LTV) dos Centros Comerciais	Dívida líquida / (propriedades de investimento + propriedades em desenvolvimento).
Capex	Investimento bruto em ativos fixos tangíveis, intangíveis e investimentos em aquisições.
Capital investido líquido	Dívida líquida + capital próprio.
Dívida financeira líquida	Dívida total líquida, excluindo suprimentos.
Dívida líquida	Obrigações + empréstimos bancários + outros empréstimos + suprimentos + locações financeiras – caixa, depósitos bancários, investimentos correntes e outras aplicações de longo prazo.
EBIT (direto)	EBT direto - resultado financeiro.
EBITDA	EBITDA subjacente + resultados pelo método de equivalência patrimonial + itens não recorrentes.
EBITDA subjacente	EBITDA recorrente dos negócios que consolidam pelo método de consolidação integral.
EBT (direto)	Resultado direto antes impostos.
EoP	<i>End of Period</i> : final do período em análise.
Gearing (contabilístico)	Média dos quatro últimos trimestres considerando, para cada trimestre, o endividamento líquido total (EoP) / capital próprio (EoP).
Gearing (valor de mercado)	Média dos quatro últimos trimestres considerando, para cada trimestre, o endividamento líquido total (EoP) / capitalização bolsista considerando a cotação de fecho da Sonae no último dia de cada trimestre.

SONAE RESULTADOS 9M18

Investimento técnico líquido	Ativos tangíveis + ativos intangíveis + outros ativos imobiliários – depreciações e amortizações.
Liquidez	Caixa e equivalentes de caixa e investimentos correntes.
Margem EBITDA	EBITDA / volume de negócios.
NAV (Valor de ativo líquido)	Valor de mercado atribuível à Sonae Sierra - dívida líquida - interesses sem controlo + impostos diferidos passivos.
OMV (Valor de mercado)	Justo valor dos ativos imobiliários em funcionamento e em desenvolvimento (100%), avaliado por entidades independentes internacionais.
Outros empréstimos	Inclui obrigações, locação financeira e derivados.
Propriedades de investimento	Valor dos centros comerciais em operação detidos e co-detidos pela Sonae Sierra.
Resultado direto	Resultado do período antes de interesses sem controlo, excluindo contributos para os resultados indiretos.
Resultado indireto	Inclui resultados da Sonae Sierra, líquidos de impostos, relativos a i) avaliação de propriedades de investimento; (ii) ganhos (perdas) registados com a alienação de investimentos financeiros, <i>joint-ventures</i> ou associadas; (iii) perdas por imparidade referentes a ativos não correntes (incluindo <i>goodwill</i>) e (iv) provisões para ativos de risco. Adicionalmente e no que se refere ao portefólio da Sonae, incorpora: (i) imparidades em ativos imobiliários de retalho, (ii) reduções no <i>goodwill</i> , (iii) provisões (líquidas de impostos) para possíveis passivos futuros, e imparidades relacionadas com investimentos financeiros <i>non-core</i> , negócios, ativos que foram descontinuados (ou em processo de ser descontinuados/reposicionados); (iv) resultados de avaliações com base na metodologia <i>mark-to-market</i> de outros investimentos correntes que serão vendidos ou trocados num futuro próximo; e (v) outros temas não relevantes.
RGU (Revenue generating unit)	Unidade geradora de receita.
Vendas no universo comparável de lojas (LFL)	Vendas realizadas em lojas que funcionaram nas mesmas condições, nos dois períodos. Exclui lojas abertas, fechadas ou sujeitas a obras de remodelação consideráveis num dos períodos.

Nota: A Sonae implementou as seguintes alterações na sua estrutura de reporte: (i) desde o 1T17, a Maxmat encontra-se reportada na divisão “Sonae Retalho”, juntamente com a Sonae MC, Worten, Sonae Sports & Fashion e Sonae RP; (ii) a MDS passou a ser consolidada através do Método de Equivalência Patrimonial e incluída na Sonae FS, no seguimento da venda de 1.773 ações da MDS SGPS à IPLF Holding, em junho de 2017. Entre o 1T16 e junho 2017, a MDS foi registada como uma operação descontinuada; (iii) de 1T17 a janeiro de 2018, a Sport Zone foi registada como uma operação descontinuada. No 2T18, o ISGR passou a ser consolidado através do Método de Equivalência Patrimonial; e (iv) no 3T18, com a aquisição de mais 20% na Sonae Sierra, o Balanço estatutário da Sonae Sierra passou a ser consolidado integralmente.

Demonstração da posição financeira			
Milhões de euros	9M17	9M18	var.
TOTAL ATIVO	5.523	7.644	38,4%
Ativos não correntes	4.119	5.891	43,0%
Ativos tangíveis e intangíveis	1.980	2.009	1,5%
Goodwill	633	737	16,4%
Propriedades de investimento	-	806	-
Outros investimentos	1.413	2.151	52,3%
Ativos por impostos diferidos	72	83	16,2%
Outros	22	105	-
Ativos correntes	1.404	1.753	24,9%
Inventários	688	645	-6,2%
Clientes	128	146	14,4%
Liquidez	308	568	84,2%
Outros	280	394	40,8%
CAPITAL PRÓPRIO	2.104	3.169	50,6%
Atribuível aos acionistas	1.940	2.060	6,2%
Interesses sem controlo	164	1.108	-
TOTAL PASSIVO	3.420	4.476	30,9%
Passivo não corrente	1.401	1.870	33,4%
Empréstimos bancários	601	1.025	70,6%
Outros empréstimos	646	517	-20,0%
Passivos por impostos diferidos	114	284	150,4%
Provisões	20	20	2,8%
Outros	21	24	11,8%
Passivo corrente	2.019	2.606	29,1%
Empréstimos bancários	226	517	128,7%
Outros empréstimos	64	216	-
Fornecedores	1.161	1.213	4,5%
Outros	568	660	16,2%
CAPITAL PRÓPRIO + PASSIVO	5.523	7.644	38,4%

ADVERTÊNCIAS

Este documento pode conter informações e indicações futuras, baseadas em expectativas atuais ou em opiniões da gestão. Indicações futuras são meras indicações, não devendo ser interpretados como factos históricos.

Estas indicações futuras estão sujeitas a um conjunto de fatores e de incertezas que poderão fazer com que os resultados reais difiram materialmente daqueles mencionados como indicações futuras, incluindo, mas não limitados, a alterações na regulação, indústria, da concorrência e nas condições económicas. Indicações futuras podem ser identificadas por palavras tais como “acredita”, “espera”, “antecipa”, “projeta”, “pretende”, “procura”, “estima”, “futuro” ou expressões semelhantes.

Embora estas indicações reflitam as nossas expectativas atuais, as quais acreditamos serem razoáveis, os investidores e analistas e, em geral, todos os destinatários deste documento, são advertidos de que as informações e indicações futuras estão sujeitas a vários riscos e incertezas, muitos dos quais difíceis de antecipar e para além do nosso controlo, e que poderão fazer com que os resultados e os desenvolvimentos difiram materialmente daqueles mencionados, subentendidos ou projetados pelas informações e indicações futuras. Todos os destinatários são advertidos a não dar uma inapropriada importância às informações e indicações futuras. A Sonae não assume nenhuma obrigação de atualizar qualquer informação ou indicação futura.

Relatório disponível no Website Institucional da Sonae
www.sonae.pt

Contactos para os Media e Investidores

Patrícia Vieira Pinto
Diretora de Relação com Investidores
pavpinto@sonae.pt
Tel.: + 351 22 010 4794

Catarina Oliveira Fernandes
Diretora de Comunicação, Marca e Responsabilidade Corporativa
catarina.fernandes@sonae.pt
Tel.: + 351 22 010 4775

Maria João Oliveira
Comunicação Externa
mjfoliveira@sonae.pt
Tel.: + 351 22 010 4745

Sonae
Lugar do Espido Via Norte
4471-909 Maia
Portugal
Tel.: +351 22 948 7522

A SONAE encontra-se admitida à cotação na Euronext Stock Exchange. Informação pode ainda ser obtida na Reuters com o símbolo **SONP.IN** e na Bloomberg com o símbolo **SON PL**