

SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA

Sede: Rua João Mendonça, 529 – 4464-501 Senhora da Hora

Capital Social 1.000.000.000 Euros

**Matriculada na Conservatória do Registo Comercial do Porto sob o
número único de matrícula e identificação 501 532 927**

RELATÓRIO E CONTAS

30 DE SETEMBRO DE 2010

Relatório de Gestão Sonae Investimentos – S.G.P.S., S.A.

Nos termos da Lei e dos Estatutos, apresentamos aos Senhores Accionistas o Relatório de Gestão relativo à actividade da Sonae Investimentos - S.G.P.S., S.A. nos primeiros nove meses de 2010.

Actividade ao longo do período

Ao longo dos primeiros nove meses de 2010, o volume de negócios consolidado da Sonae Investimentos totalizou 3.455 milhões de Euros, o que corresponde a um crescimento de 7% face ao verificado no período homólogo do ano anterior. Do montante global realizado no período, cerca de 75 milhões de Euros referem-se a vendas de combustível.

No mesmo período, verificamos que o cash-flow operacional da Empresa (EBITDA) alcançou 264 milhões de Euros. Este valor representa um aumento de 49 milhões de Euros em relação ao registado nos primeiros nove meses do ano passado, ou seja +23%, e traduz um reforço de 1 ponto percentual na respectiva margem de rentabilidade operacional da Empresa para 7,6%.

Em termos de resultado operacional (EBIT), verificamos que o montante consolidado atingiu no período 146 milhões de Euros, o que representa um acréscimo de 34 milhões de Euros face aos primeiros nove meses do ano anterior.

Ainda na mesma data, verificamos que o resultado líquido consolidado da Sonae Investimentos totalizou 92 milhões de Euros e se fixou 27 milhões de Euros acima do montante realizado em igual período de 2009. O bom desempenho da Empresa confirma uma vez mais os progressos alcançados e a valia da estratégia delineada.

No final de Setembro, a Sonae Investimentos detinha um portfólio global de 970 lojas, a que correspondia uma área de venda de 931.000 m². Nesta data, a Empresa contava já em Espanha com um parque de 61 unidades com 84.000 m² de área de venda - correspondendo a quase 10% do referencial global.

Nestes primeiros nove meses de 2010, a Empresa reforçou a sua presença em Portugal ao inaugurar 34 unidades com 12.000 novos m² de área de venda. No mercado espanhol, a Companhia prosseguiu o forte ritmo de abertura de novos espaços, tendo inaugurado 28.000 novos m², correspondentes a um acréscimo de cerca de 50% face ao referencial de Dezembro de 2009, repartidos por 23 novas unidades.

Não foi por outro lado descurado o esforço de modernização do parque de lojas em funcionamento, tendo sido paralelamente prosseguido o esforço de desenvolvimento das infra-estruturas de apoio ao negócio, com particular destaque no que concerne a infra-estrutura logística. Contabilizando o esforço total, a Companhia investiu nos primeiros nove meses do ano um montante global de cerca de 136 milhões de Euros.

Estrutura de capitais

Em 30 de Setembro de 2010, o endividamento financeiro líquido consolidado da Sonae Investimentos ascendia a 1.394 milhões de Euros. Este valor, que apresenta uma diminuição face aos 1.539 milhões de Euros reportados no final do mesmo período de 2009, encontra-se directamente impactado pela capacidade de geração de cash-flow evidenciada no acumulado do ano bem como pela concretização dos investimentos mencionados anteriormente.

Perspectivas

As linhas estratégicas de actuação da Sonae Investimentos privilegiam o crescimento e o reforço da proposta de valor, assente num investimento continuado em eficiência e inovação. Este posicionamento, adoptado consistentemente pela Companhia, tem permitido combinar fortes ritmos de crescimento com assinaláveis índices de rentabilidade, e estará novamente na base da actuação da Empresa ao longo dos próximos meses.

Matosinhos, 15 de Novembro de 2010

O Conselho de Administração,

Duarte Paulo Teixeira de Azevedo

Ângelo Gabriel Ribeirinho dos Santos Paupério

Nuno Manuel Moniz Trigoso Jordão

Glossário

Volume de negócios (vn)

vendas de mercadorias e produtos + prestações de serviços.

Cash-flow operacional (EBITDA)

Volume de negócios + Ganhos ou perdas relativos a investimentos + Outros proveitos - Diferenças de consolidação negativas - Reversão de perdas por imparidade - Custos operacionais.

Resultado operacional (EBIT)

resultado consolidado - imposto sobre o rendimento + resultados relativos a empresas associadas - resultados financeiros.

Investimento líquido

aumento do imobilizado técnico (corpóreo e incorpóreo) bruto + variações do perímetro (resultantes de aquisições e alienações) + desinvestimento bruto em imobilizado técnico (corpóreo e incorpóreo) + aumentos de diferenças de consolidação. Para cálculo do investimento em aquisições (medido pelas variações ocorridas no perímetro de consolidação) foi utilizado o valor líquido de amortizações acumuladas.

Endividamento financeiro líquido

empréstimos correntes + empréstimos não correntes + credores por locação financeira – caixa e equivalentes de caixa – outros investimentos financeiros correntes + empréstimos de empresas participadas e/ou participantes – empréstimos a empresas participadas e/ou participantes.

Gearing

relação entre o endividamento financeiro líquido e o capital próprio da Empresa.

Capitais empregues líquidos

activos imobiliários brutos + outros activos imobilizados fixos brutos (incluindo Goodwill)+ amortizações e perdas de imparidade + investimentos financeiros + fundo de maneoio.

Demonstrações financeiras consolidadas condensadas

SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA

BALANÇOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2010 E 2009
E EM 31 DE DEZEMBRO DE 2009*(Montantes expressos em Euros)*

ACTIVO	Notas	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009	31.Dezembro.2009
ACTIVOS NÃO CORRENTES:				
Activos fixos tangíveis	9	2.160.745.520	2.185.484.661	2.198.493.423
Activos intangíveis	10	152.489.471	161.368.151	162.320.303
Goodwill	11	520.275.996	519.741.426	519.885.038
Investimentos em associadas	6	1.688.733	2.081.100	2.376.473
Outros investimentos	7	763.618	774.777	763.866
Activos por impostos diferidos	15	105.205.701	80.103.844	90.471.037
Outros activos não correntes	13	16.502.628	3.140.614	4.336.556
Total de activos não correntes		<u>2.957.671.667</u>	<u>2.952.694.573</u>	<u>2.978.646.696</u>
ACTIVOS CORRENTES:				
Existências		611.891.426	586.537.467	588.968.421
Clientes e outros activos correntes	14	221.880.374	241.491.741	226.094.606
Investimentos	12	48.578.967	56.343.697	57.659.791
Caixa e equivalentes de caixa	16	60.706.456	44.003.855	111.407.067
Total de activos correntes		<u>943.057.223</u>	<u>928.376.760</u>	<u>984.129.885</u>
TOTAL DO ACTIVO		<u>3.900.728.890</u>	<u>3.881.071.333</u>	<u>3.962.776.581</u>
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO				
CAPITAL PRÓPRIO:				
Capital social	17	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000
Reservas e resultados transitados		(99.655.725)	(166.435.338)	(165.954.941)
Resultado líquido do período atribuível aos accionistas da Empresa-mãe		91.605.489	65.601.725	138.171.091
Total do capital próprio atribuível aos accionistas da Empresa-mãe		<u>991.949.764</u>	<u>899.166.387</u>	<u>972.216.150</u>
Interesses sem controlo		74.766.887	74.919.378	74.344.125
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO		<u>1.066.716.651</u>	<u>974.085.765</u>	<u>1.046.560.275</u>
PASSIVO:				
PASSIVO NÃO CORRENTE:				
Empréstimos	18	1.452.917.523	1.478.679.529	1.282.197.164
Outros passivos não correntes	20	24.731.310	15.700.250	16.222.928
Passivos por impostos diferidos	15	106.947.127	90.658.600	96.744.418
Provisões	23	13.850.935	11.505.205	9.263.092
Total de passivos não correntes		<u>1.598.446.895</u>	<u>1.596.543.584</u>	<u>1.404.427.602</u>
PASSIVO CORRENTE:				
Empréstimos	18	29.062.082	120.875.106	103.930.898
Fornecedores e outros passivos	22	1.204.593.472	1.187.897.990	1.405.368.923
Provisões	23	1.909.790	1.668.888	2.488.883
Total de passivos correntes		<u>1.235.565.344</u>	<u>1.310.441.984</u>	<u>1.511.788.704</u>
TOTAL DO PASSIVO		<u>2.834.012.239</u>	<u>2.906.985.568</u>	<u>2.916.216.306</u>
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO E DO PASSIVO		<u>3.900.728.890</u>	<u>3.881.071.333</u>	<u>3.962.776.581</u>

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras consolidadas condensadas.

O Conselho de Administração

SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS CONDENSADAS DOS RESULTADOS
PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2010 E DE 2009*(Montantes expressos em Euros)*

	Notas	3º Trimestre 2010	3º Trimestre 2009	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009
Vendas		1.189.025.563	1.144.931.755	3.349.936.066	3.135.054.810
Prestações de serviços		40.335.203	35.608.689	105.238.808	93.403.670
Ganhos ou perdas relativos a investimentos	8	226	(26.000)	6.038.248	1.654.051
Proveitos e ganhos financeiros		738.899	3.445.537	1.620.167	6.460.833
Outros proveitos		95.074.343	77.189.128	301.599.878	282.888.606
Custo das vendas		(902.875.210)	(887.788.727)	(2.588.038.375)	(2.456.932.779)
Variação da produção		(176.378)	-	120.119	-
Fornecimentos e serviços externos		(155.711.562)	(145.325.768)	(444.060.218)	(416.669.924)
Custos com o pessoal		(128.148.760)	(122.530.366)	(395.782.568)	(372.438.081)
Amortizações e depreciações	9 e 10	(39.538.871)	(36.077.651)	(116.985.634)	(101.596.843)
Provisões e perdas por imparidade	23	(1.630.692)	(1.057.271)	(8.420.145)	(3.417.219)
Custos e perdas financeiras		(10.994.061)	(11.630.991)	(34.688.344)	(46.581.283)
Outros custos		(26.481.661)	(13.289.956)	(64.860.731)	(48.822.393)
Ganhos ou perdas relativos a empresas associadas	6	44.773	282.198	435.243	(948.046)
Resultado antes de impostos		59.661.812	43.730.577	112.152.514	72.055.402
Imposto sobre o rendimento	26	(8.961.506)	(6.527.155)	(19.958.640)	(7.173.185)
Resultado líquido consolidado do período		50.700.306	37.203.422	92.193.874	64.882.217
Atribuível a:					
Accionistas da empresa-mãe		50.459.676	37.089.522	91.605.489	65.601.725
Interesses sem controlo		240.630	113.900	588.385	(719.508)
Resultados por acção					
Básico	27	0,050460	0,037090	0,091605	0,065602
Diluído	27	0,050460	0,037090	0,091605	0,065602

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras consolidadas condensadas.

O Conselho de Administração

SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS CONDENSADAS DO RENDIMENTO INTEGRAL PARA OS PERÍODOS FINDOS EM
30 DE SETEMBRO DE 2010 E DE 2009

(Montantes expressos em Euros)

	3º Trimestre 2010	3º Trimestre 2009	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009
Resultado líquido consolidado do período	50.700.306	37.203.422	92.193.874	64.882.217
Varição nas reservas de conversão cambial	(67.249)	60.193	254.340	172.212
Varição no justo valor dos derivados de cobertura de fluxos de caixa	(2.794.497)	152.242	(1.380.623)	(2.680.505)
Imposto diferido relativo à variação no justo valor dos instrumentos financeiros derivados	(305.971)	(40.345)	(680.647)	981.953
Outro rendimento integral do período	(3.167.717)	172.090	(1.806.930)	(1.526.340)
Total rendimento integral consolidado do período	47.532.589	37.375.512	90.386.944	63.355.877
Atribuível a:				
Accionistas da empresa-mãe	47.362.194	37.261.612	89.868.794	64.075.385
Interesses sem controlo	170.395	113.900	518.150	(719.508)

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras consolidadas condensadas.

O Conselho de Administração

SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS CONDENSADAS DAS ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO

PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2010 E DE 2009

(Montantes expressos em euros)

Notas	Atribuível aos Accionistas da Empresa-Mãe						Resultado Líquido do Período	Total	Interesses sem controlo	Total do Capital Próprio
	Capital Social	Reservas Legais	Reservas de Conversão Cambial	Reservas de Cobertura	Outras Reservas e Resultados Transitados	Total				
Saldo em 1 de Janeiro de 2009	1.000.000.000	99.300.000	3.666	(3.316.342)	(346.889.834)	(250.902.510)	170.993.512	920.091.002	11.201.548	931.292.550
Total rendimento integral consolidado do período	-	-	172.212	(1.698.552)	-	(1.526.340)	65.601.725	64.075.385	(719.508)	63.355.877
Aplicação do resultado líquido consolidado de 2008										
Transferência para reserva legal e resultados transitados	28	-	14.700.000	-	-	156.293.512	170.993.512	(170.993.512)	-	-
Dividendos distribuídos	28	-	-	-	-	(85.000.000)	(85.000.000)	-	(85.000.000)	(4.169)
Aquisições parciais de empresas filiais		-	-	-	-	-	-	-	63.441.507	63.441.507
Outros		-	-	-	-	-	-	-	1.000.000	1.000.000
Saldo em 30 de Setembro de 2009	<u>1.000.000.000</u>	<u>114.000.000</u>	<u>175.878</u>	<u>(5.014.894)</u>	<u>(275.596.322)</u>	<u>(166.435.338)</u>	<u>65.601.725</u>	<u>899.166.387</u>	<u>74.919.378</u>	<u>974.085.765</u>
Saldo em 1 de Janeiro de 2010	1.000.000.000	114.000.000	82.609	(4.441.228)	(275.596.322)	(165.954.941)	138.171.091	972.216.150	74.344.125	1.046.560.275
Total rendimento integral consolidado do período	-	-	254.340	(1.991.035)	-	(1.736.695)	91.605.489	89.868.794	518.150	90.386.944
Aplicação do resultado líquido consolidado de 2009										
Transferência para reserva legal e resultados transitados	28	-	3.087.918	-	-	135.083.173	138.171.091	(138.171.091)	-	-
Dividendos distribuídos	28	-	-	-	-	(70.000.000)	(70.000.000)	-	(70.000.000)	(70.000.000)
Aquisições parciais de empresas filiais		-	-	-	-	(74.567)	(74.567)	-	(74.567)	(95.388)
Outros		-	-	-	-	(60.613)	(60.613)	-	(60.613)	(60.613)
Saldo em 30 de Setembro de 2010	<u>1.000.000.000</u>	<u>117.087.918</u>	<u>336.949</u>	<u>(6.432.263)</u>	<u>(210.648.329)</u>	<u>(99.655.725)</u>	<u>91.605.489</u>	<u>991.949.764</u>	<u>74.766.887</u>	<u>1.066.716.651</u>

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras consolidadas condensadas.

O Conselho de Administração

SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS CONDENSADAS DOS FLUXOS DE CAIXA
PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2010 E DE 2009*(Montantes expressos em euros)*

	Notas	3º Trimestre 2010	3º Trimestre 2009	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009
ACTIVIDADES OPERACIONAIS:					
Fluxos das actividades operacionais (1)		95.579.482	110.444.876	34.418.430	120.295.684
ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO:					
Recebimentos provenientes de:					
Investimentos financeiros		38.288	3.406.851	33.397.875	4.406.851
Activos fixos tangíveis e intangíveis		26.047.140	2.693.653	43.150.264	6.450.326
Juros e proveitos similares		283.109	615.376	783.652	4.174.736
Empréstimos concedidos		58.275.000	1.954.186	60.940.000	4.223.500
Dividendos		225	261.660	1.333.374	461.660
Outros		-	-	9.800.158	-
		84.643.762	8.931.726	149.405.323	19.717.073
Pagamentos respeitantes a:					
Investimentos financeiros		-	(2.887.702)	(3.480.116)	(18.517.338)
Activos fixos tangíveis e intangíveis		(48.585.818)	(104.926.158)	(174.427.779)	(276.287.661)
Empréstimos concedidos		(58.275.000)	(2.644.000)	(59.940.000)	(2.644.000)
Outros		-	(302)	-	(1.728)
		(106.860.818)	(110.458.162)	(237.847.895)	(297.450.727)
Fluxos das actividades de investimento (2)		(22.217.056)	(101.526.436)	(88.442.572)	(277.733.654)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO:					
Recebimentos respeitantes a:					
Empréstimos obtidos		1.193.338.000	2.927.048.162	4.365.303.750	8.315.273.000
Cobertura de Prejuizos		-	1.000.000	-	1.000.000
		1.193.338.000	2.928.048.162	4.365.303.750	8.316.273.000
Pagamentos respeitantes a:					
Empréstimos obtidos		(1.239.661.781)	(2.957.880.948)	(4.250.687.562)	(8.099.832.161)
Juros e custos similares		(14.856.898)	(18.193.891)	(33.045.887)	(61.861.655)
Dividendos	28	-	-	(70.000.000)	(85.004.170)
Outros		(69.676)	(104.522)	(277.613)	(318.152)
		(1.254.588.355)	(2.976.179.361)	(4.354.011.062)	(8.247.016.138)
Fluxos das actividades de financiamento (3)		(61.250.355)	(48.131.199)	11.292.688	69.256.862
Variação de caixa e seus equivalentes (4) = (1) + (2) + (3)		12.112.071	(39.212.759)	(42.731.454)	(88.181.108)
Efeito das diferenças de câmbio		(3.443)	(77.499)	(105.849)	(219.656)
Caixa e seus equivalentes no início do período	16	33.600.663	43.043.867	88.341.782	91.870.059
Caixa e seus equivalentes no fim do período	16	45.716.177	3.908.607	45.716.177	3.908.607

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras consolidadas condensadas.

O Conselho de Administração

SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS CONDENSADAS

PARA O PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2010

(Montantes expressos em euros)

1 NOTA INTRODUTÓRIA

A Sonae Investimentos, SGPS, SA tem a sua sede na Rua João Mendonça nº 529, 4464-501 Senhora da Hora, Portugal, sendo a empresa-mãe de um universo de empresas conforme indicado nas Notas 4 a 6 como Grupo Sonae Investimentos ("Sonae Investimentos"), cujas actividades principais se encontram descritas na Nota 29.

2 PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As políticas contabilísticas adoptadas são consistentes com as utilizadas nas demonstrações financeiras apresentadas para o exercício findo em 31 de Dezembro de 2009, com excepção das alterações descritas na Nota 3.

1.1 Bases de apresentação

As demonstrações financeiras consolidadas condensadas intercalares são apresentadas trimestralmente de acordo com o IAS 34 – "Relato Financeiro Intercalar".

As demonstrações financeiras consolidadas anexas foram preparadas a partir dos livros e registos contabilísticos da empresa, suas subsidiárias e empreendimentos conjuntos, ajustados no processo de consolidação, no pressuposto da continuidade das operações e tomando por base o custo histórico, excepto para determinados instrumentos financeiros que se encontram registados pelo justo valor.

3 ALTERAÇÕES DE POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

Durante o período foram adoptadas um conjunto de normas contabilísticas, interpretações, emendas e revisões emitidas em exercícios anteriores e cuja aplicação se tornou obrigatória durante o exercício de 2010 conforme divulgado nas demonstrações financeiras apresentadas para o exercício findo em 31 de Dezembro de 2009, as quais, com excepção do descrito abaixo, não tiveram impactos relevantes nas demonstrações financeiras em 30 de Setembro de 2010.

Durante o período foram adoptadas pela primeira vez as versões revistas do IFRS 3 – Concentração de actividades empresariais e IAS 27 – Demonstrações financeiras consolidadas e separadas (revisão de 2008).

Estas alterações vêm trazer algumas modificações ao nível do registo de concentrações de actividades empresariais, nomeadamente no que diz respeito:

- (a) ao apuramento do goodwill e à mensuração dos interesses sem controlo (anteriormente designados por interesses minoritários): institui a opção, numa base de transacção por transacção, permitindo o cálculo do valor dos interesses sem controlo de acordo com a proporção justo valor dos activos e passivos adquiridos, ou de acordo com o justo valor dos interesses sem controlo. Adicionalmente, o valor do goodwill passa a ser calculado como a diferença entre o preço de aquisição da participação acrescido do valor de interesses sem controlo deduzido do justo valor dos activos e passivos adquiridos;
- (b) ao reconhecimento e mensuração subsequente de pagamentos contingentes: de acordo com a actual versão do IFRS 3 o valor de pagamentos contingentes futuros é reconhecido como passivo no momento da concentração empresarial de acordo o seu justo valor. Qualquer alteração ao valor reconhecido inicialmente passa a ser reconhecido por contrapartida do valor do goodwill apenas se ocorrerem dentro do período de remensuração (12 meses após a data de aquisição) e apenas se estiverem relacionados com eventos anteriores à aquisição, caso contrário deverão ser registados por contrapartida de resultados;
- (c) ao tratamento dos custos directos relacionados com a concentração: passam a ser geralmente registados directamente em resultados não afectando o valor do custo de aquisição da participação;
- (d) ao registo de transacções de compra de interesses em entidades já controladas e de transacções de venda de interesses sem que de tal resulte a perda de controlo: até à adopção da versão revista da IAS 27 um incremento da percentagem de controlo sobre qualquer subsidiária implicava o apuramento de uma diferença de consolidação sendo que a diminuição da percentagem de controlo dava lugar ao reconhecimento de um ganho ou uma perda com a correspondente alienação. Com a adopção da nova norma as transacções que não dão origem a ganho ou perda de controlo sobre uma entidade são tratadas como transacções entre detentores de capital afectando apenas as rubricas de Capital Próprio sem que exista impacto em Goodwill ou em resultados;
- (e) ao cálculo do resultado na venda de participação com perda de controlo e necessidade de remensuração dos interesses retidos na participação alienada: de acordo com a nova versão da norma em consequência da perda de controlo, deverão ser desreconhecidos activos e passivos das entidades correspondentes e qualquer interesse retido sobre a entidade alienada deverá ser remensurado a justo valor. O valor recebido em resultado da alienação acrescido do efeito da remensuração referida afectará o resultado do período.

4 EMPRESAS FILIAIS INCLUÍDAS NA CONSOLIDAÇÃO

As empresas filiais incluídas na consolidação, suas sedes sociais e proporção do capital detido em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, são as seguintes:

FIRMA	Sede Social	Percentagem de capital detido			
		30. Setembro.2010		31. Dezembro.2009	
		Directo	Total	Directo	Total
Sonae Investimentos, SGPS, SA	Matosinhos	MÃE	MÃE	MÃE	MÃE
Arat Inmuebles, SA	a) Madrid (Espanha)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Azulino Imobiliária, SA	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
BB Food Service, SA	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Bertimóvel - Sociedade Imobiliária, SA	a) Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Best Offer - Prestação de Informações por Internet, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Bikini, Portal de Mulheres, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Bom Momento - Comércio Retalhista, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Canasta - Empreendimentos Imobiliários, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Carnes do Continente - Industria e Distribuição Carnes, SA	a)	Santarém	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Chão Verde - Sociedade de Gestão Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Citorres - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Contibomba - Comércio e Distribuição de Combustíveis, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Contimobe - Imobiliária de Castelo de Paiva, SA	a)	Castelo de Paiva	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Continente Hipermercados, SA	a)	Lisboa	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Cumulativa - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
2) Difusão - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Edições Book.it, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Efanor - Design e Serviços, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Estevão Neves - Hipermercados da Madeira, SA	a)	Madeira	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Farmácia Selecção, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fozimo - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fozmassimo - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Imosedo	a)	Maia	54,55%	54,55%	54,55%	54,55%
Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Imosonae Dois	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Global S - Hipermercado, Lda	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Good and Cheap - Comércio Retalhista, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Hipotética - Comércio Retalhista, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Igimo - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Iginha - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Imoconti - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Imoestrutura - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Imomuro - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Imoresultado - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Imosistema - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Infofield - Informática, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Inventory - Acessórios de Casa, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Just Sport - Comércio de Artigos de Desporto, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Marcas MC, zRT	a)	Budapeste (Hungria)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
MJLF - Empreendimentos Imobiliários, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
MC - SGPS, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Modalfa - Comércio e Serviços, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Modalloop – Vestuário e Calçado, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Modelo - Distribuição de Materiais de Construção, SA	b)	Maia	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Modelo Continente Hipermercados, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Modelo Continente Seguros - Sociedade Mediação, SA	a)	Porto	75,00%	75,00%	75,00%	75,00%
Modelo Hiper Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Modelo Hipermercados Trading, SA	a)	Madrid (Espanha)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Modelo.com - Vendas p/Correspond., SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NA - Comércio de Artigos de Desporto, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NA - Equipamentos para o Lar, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Peixes do Continente - Indústria e Distribuição de Peixes, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Pharmacontinente - Saúde e Higiene, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Pharmaconcept – Actividades em Saúde, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Predicomercial - Promoção Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Selifa - Empreendimentos Imobiliários de Fafe, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sempre à Mão - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sesagest - Proj.Gestão Imobiliária, SA	a)	Porto	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Socijofra - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Gondomar	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sociloures - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Soflorin, BV	a)	Amesterdão (Holanda)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Solaris Supermercados, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sonae Capital Brasil, Lda	a)	São Paulo (Brasil)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sonaecenter Serviços II, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sonaerp – Retail Properties, SA	a)	Porto	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sonae Specialized Retail, SGPS, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sonae Retalho Espanha - Servicios Generales, SA	a)	Madrid (Espanha)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SIAL Participações, Ltda	a)	São Paulo (Brasil)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sondis Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sontária - Empreendimentos Imobiliários, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sonvecap, BV	a)	Amesterdão (Holanda)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sport Zone - Comércio de Artigos de Desporto, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
1) Sport Zone Canarias , SL	d)	Tenerife (Espanha)	51,00%	51,00%	-	-
Sport Zone Espanã - Comércio de Articulos de Deporte, SA	a)	Madrid (Espanha)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Têxtil do Marco, SA	a)	Marco de Canaveses	92,76%	92,76%	80,37%	80,37%
Tlantic Portugal - Sistemas de Informação, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Tlantic Sistemas de Informação, Ltda	a)	Porto Alegre (Brasil)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Todos os Dias - Com. Ret. Expl. C. Comer., SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Valor N, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Well W - Electrodomésticos e Equipamentos, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

1) Worten Canarias, S.L.	d) Tenerife (Espanha)	100,00%	100,00%	-	-
Worten España Distribución, S.L.	a) Madrid (Espanha)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Zippy – Comércio e Distribuição, SA	a) Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Zippy - Comércio Y Distribución, SA	a) Madrid (Espanha)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

a) Controlo detido por maioria dos votos;

b) Controlo detido por maioria dos membros dos órgãos de Administração.

1) Filiais constituídas no período;

2) Filial alienada em 30 de Abril de 2010.

Estas empresas filiais foram incluídas na consolidação pelo método de consolidação integral, tendo em consideração que as subsidiárias são controladas pela Sonae Investimentos SGPS, S.A..

5 EMPRESAS CONTROLADAS CONJUNTAMENTE

As empresas controladas conjuntamente, suas sedes sociais, proporção do capital detido em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009 são os seguintes:

FIRMA	Sede Social	Percentagem de capital detido			
		30.Setembro.2010		31.Dezembro.2009	
		Directo	Total	Directo	Total
Equador & Mendes - Agência de Viagens e Turismo, Lda	Lisboa	50,00%	37,50%	50,00%	37,50%
Marcas do Mundo - Viagens e Turismo, Sociedade Unipessoal, Lda	Lisboa	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Movimentos Viagens - Viagens e Turismo, Sociedade Unipessoal, Lda	Lisboa	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Nova Equador Internacional, Agência de Viagens e Turismo, Lda	Lisboa	50,00%	37,50%	50,00%	37,50%
Puravida - Viagens e Turismo, Lda	Lisboa	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Nova Equador P.C.O. e Eventos, Sociedade Unipessoal, Lda	Lisboa	50,00%	37,50%	50,00%	37,50%
Raso SGPS, SA	Lisboa	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Raso - Viagens e Turismo, SA	Lisboa	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Viajens y Turismo de Geotur España, S.L.	Madrid (Espanha)	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%

Estas empresas foram incluídas na consolidação pelo método proporcional.

Os montantes agregados, excluindo eliminações de intra-grupo, correspondentes às percentagens de detenção das empresas controladas conjuntamente, incluídas pelo método proporcional nas demonstrações consolidadas do período podem ser resumidos como segue:

	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Activos não correntes	35.438.341	35.087.564
Activos correntes	32.441.693	30.936.870
Passivos não correntes	3.542.715	3.577.682
Passivos correntes	37.556.034	35.666.824
	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009
Proveitos	81.186.971	77.351.443
Custos	81.703.245	78.824.883

6 INVESTIMENTOS EM ASSOCIADAS

As empresas associadas, suas sedes sociais, proporção do capital detido e valor de balanço em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009 são os seguintes:

FIRMA	Sede Social	Percentagem de capital detido				Valor de Balanço	
		30.Setembro.2010		31.Dezembro.2009		30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
		Directo	Total	Directo	Total		
Sonaegest - Soc. Gestora de Fundos de Investimento, SA	Maia	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%	506.375	824.888
Sempre a Postos - Produtos Alimentares e Utilidades, Lda	Lisboa	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	1.182.358	1.551.585
						Total	1.688.733
							2.376.473

As empresas associadas foram incluídas na consolidação pelo método de equivalência patrimonial.

Os montantes agregados dos principais indicadores financeiros destas associadas podem ser resumidos como segue:

	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Total de Activos	14.918.064	18.725.950
Total de Passivos	8.922.695	10.446.448
	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009
Proveitos	32.963.584	52.747.216
Custos	31.434.030	50.898.651

Durante os períodos findos em 30 de Setembro de 2010 e de 2009, o movimento ocorrido no valor dos investimentos em associadas, foi o seguinte:

	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009
Investimentos em associadas		
Saldo em 1 de Janeiro	2.376.473	64.671.483
Mudança de método de consolidação	-	(61.380.677)
Equivalência patrimonial		
Efeito em resultados	435.243	(948.046)
Distribuição de dividendos	(1.122.983)	(261.660)
	1.688.733	2.081.100

O valor expresso no movimento de 2009 relativo a “Mudança de método de consolidação” deve-se à alteração do método de consolidação do Fundo Imobiliário Fechado Imosede, o qual passou a ser consolidado pelo método integral no primeiro semestre de 2009.

7 OUTROS INVESTIMENTOS NÃO CORRENTES

Os investimentos não correntes, suas sedes sociais, proporção de capital detido e valor de balanço em 30 de Junho de 2010 e 31 de Dezembro de 2009 são os seguintes:

FIRMA	Sede Social	Percentagem de capital detido				Valor de Balanço	
		30.Setembro.2010		31.Dezembro.2009		30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
		Directo	Total	Directo	Total		
Dispar - Distrib. de Participações, SGPS, SA	Lisboa	7,14%	7,14%	7,14%	7,14%	9.976	9.976
Insco - Insular de Hipermerc., SA	Ponta Delgada	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	748.197	748.197
Outros investimentos						5.445	5.693
						<u>763.618</u>	<u>763.866</u>

Durante os períodos findos em 30 de Setembro de 2010 e de 2009, o movimento ocorrido no valor dos outros investimentos não correntes, foi o seguinte:

	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009
Investimentos em outras empresas		
Saldo em 1 de Janeiro	841.053	787.936
Diminuições no período	(36.953)	-
Transferências	-	-
Saldo em 30 de Junho	<u>804.100</u>	<u>787.936</u>
Perdas por imparidade acumuladas (Nota 23)	<u>(40.482)</u>	<u>(13.159)</u>
	<u>763.618</u>	<u>774.777</u>
Adiantamentos para investimentos financeiros		
Saldo em 1 de Janeiro	-	1.584.193
Transferências	-	(1.584.193)
Saldo em 30 de Junho	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>763.618</u>	<u>774.777</u>

O valor de investimentos em outras empresas, corresponde fundamentalmente a Investimentos em empresas não cotadas e cujo justo valor não foi estimado por não ser mensurável de forma fiável, mantendo-se ao custo de aquisição deduzido de eventuais perdas de imparidade.

8 ALTERAÇÕES OCORRIDAS NO PERÍMETRO DE CONSOLIDAÇÃO

A alienação ocorrida no período findo em 30 de Setembro de 2010 foi a seguinte:

FIRMA	Sede Social	Directo	Total
Imobiliário do retalho			
Difusão Sociedade imobiliária, SA	Maia	100,00%	100,00%

Os activos líquidos desta filial na data de alienação são os seguintes:

	<u>Data da Alienação</u>	<u>31.Dezembro.2009</u>
Activos líquidos alienados		
Activos fixos tangíveis (Nota 9)	26.237.804	26.438.088
Activos por impostos diferidos	45.191	45.884
Outros activos	1.775.423	1.563.968
Caixa e equivalentes de caixa	258.238	519
Passivos por impostos diferidos	(554.498)	(498.241)
Outros passivos	(26.012.429)	(26.129.176)
	<u>1.749.729</u>	<u>1.421.042</u>
Suprimentos, operações de tesouraria e juros	25.166.711	
Custos suportados com a alienação	644.896	
Ganho na alienação	5.816.838	
Preço da alienação	<u>33.378.174</u>	
Recebimentos efectivados	33.378.174	
Recebimentos efectivados relativos a suprimentos e juros	375.263	
Pagamentos de custos já efectivados	(644.896)	
Caixa e equivalentes de caixa alienados	(258.238)	
	<u>32.850.302</u>	

Os impactos da alienação na demonstração de resultados foram os seguintes:

	<u>Data da Alienação</u>
Proveitos operacionais	853.445
Custos operacionais	(245.749)
Resultado financeiro	<u>(192.870)</u>
Resultado antes de impostos	414.826
Imposto sobre o rendimento	(86.139)
Resultado líquido	<u>328.687</u>

A entidade acima referida detém um imóvel o qual se manteve a ser utilizado pelo grupo após a respectiva alienação através de um acordo de locação operacional com um prazo inicial de 20 anos sendo possíveis determinadas prorrogações de prazo.

9 ACTIVOS FIXOS TANGÍVEIS

Durante o período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2010 e de 2009, o movimento ocorrido no valor dos activos fixos tangíveis, bem como nas respectivas amortizações e perdas por imparidade acumuladas, foi o seguinte:

	Activos fixos tangíveis				
	Terrenos e edifícios	Equipamentos	Outros activos fixos tangíveis	Activos fixos tangíveis em curso	Total activos fixos tangíveis
Activo bruto:					
Saldo inicial a 1 de Janeiro de 2010	1.724.171.225	948.112.682	168.570.680	92.462.861	2.933.317.448
Investimento	7.658.958	1.296.658	1.219.982	119.709.824	129.885.422
Alienação de filiais (Nota 8)	(31.096.814)	(250.482)	-	-	(31.347.296)
Desinvestimento	(35.047.422)	(20.518.040)	(6.686.469)	(1.298.240)	(63.550.171)
Variações cambiais	28.636	87.612	67.870	-	184.118
Transferências	51.728.156	99.783.524	7.041.842	(160.728.045)	(2.174.523)
Saldo final a 30 de Setembro de 2010	1.717.442.739	1.028.511.954	170.213.905	50.146.400	2.966.314.998
Amortizações e perdas por imparidade acumuladas					
Saldo inicial a 1 de Janeiro de 2010	218.182.843	398.544.190	118.096.992	-	734.824.025
Depreciações e perdas de imparidade do período	21.085.080	65.995.155	14.751.655	-	101.831.890
Alienação de filiais (Nota 8)	(5.040.880)	(68.612)	-	-	(5.109.492)
Desinvestimento	(2.536.947)	(15.991.063)	(6.495.957)	-	(25.023.967)
Variações cambiais	16.588	44.366	26.623	-	87.577
Transferências	-	(580.014)	(460.541)	-	(1.040.555)
Saldo final a 30 de Setembro de 2010	231.706.684	447.944.022	125.918.772	-	805.569.478
Valor líquido a 30 de Setembro de 2010	1.485.736.055	580.567.932	44.295.133	50.146.400	2.160.745.520

	Activos fixos tangíveis				
	Terrenos e edifícios	Equipamentos	Outros activos fixos tangíveis	Activos fixos tangíveis em curso	Total activos fixos tangíveis
Activo bruto:					
Saldo inicial a 1 de Janeiro de 2009	1.496.938.520	717.639.990	150.509.335	195.762.509	2.560.850.354
Investimento	11.879.572	799.262	2.734.327	207.550.932	222.964.093
Aquisição de Filiais	94.326.259	-	-	51.140.432	145.466.691
Desinvestimento	(2.100)	(8.767.615)	(2.452.312)	(10.995.832)	(22.217.859)
Variações cambiais	71.977	204.168	149.610	-	425.755
Transferências	29.858.538	166.825.328	13.960.840	(219.146.971)	(8.502.265)
Saldo final a 30 de Setembro de 2009	1.633.072.766	876.701.133	164.901.800	224.311.070	2.898.986.769
Amortizações e perdas por imparidade acumuladas					
Saldo inicial a 1 de Janeiro de 2009	192.480.780	340.961.819	103.106.486	-	636.549.085
Depreciações e perdas de imparidade do período	19.093.371	54.191.459	15.892.249	-	89.177.079
Desinvestimento	(231)	(7.636.101)	(2.184.958)	-	(9.821.290)
Variações cambiais	39.752	88.518	53.409	-	181.679
Transferências	(92)	(1.521.274)	(1.063.079)	-	(2.584.445)
Saldo final a 30 de Setembro de 2009	211.613.580	386.084.421	115.804.107	-	713.502.108
Valor líquido a 30 de Setembro de 2009	1.421.459.186	490.616.712	49.097.693	224.311.070	2.185.484.661

Os valores mais significativos incluídos na rubrica de "Imobilizado em Curso" referem-se aos seguintes projectos:

	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009
Remodelação e expansão de lojas em Portugal	30.850.500	123.143.695
Remodelação e expansão de lojas em Espanha	4.078.245	1.781.796
Construção em curso na Maia (Parque de negócios)	4.451.620	63.739.427
Projectos de lojas para as quais foram efectuados adiantamentos	10.323.231	34.387.425
Outros	442.804	1.258.726
	<u>50.146.400</u>	<u>224.311.070</u>

10 ACTIVOS INTANGÍVEIS

Durante o período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2010 e de 2009, o movimento ocorrido no valor dos activos intangíveis, bem como nas respectivas amortizações e perdas por imparidade acumuladas, foi o seguinte:

	Activos fixos intangíveis			Total activos fixos intangíveis
	Propriedade industrial e outros direitos	Outros activos fixos intangíveis	Activos fixos intangíveis em curso	
Activo bruto:				
Saldo inicial a 1 de Janeiro de 2010	100.024.071	154.435.898	11.463.185	265.923.154
Investimento	1.627.085	107.696	5.316.230	7.051.011
Desinvestimento	(426)	(1.118.161)	(2.156)	(1.120.743)
Variações cambiais	-	15.392	-	15.392
Transferências	(183.008)	3.424.791	(4.927.018)	(1.685.235)
Saldo final a 30 de Setembro de 2010	<u>101.467.722</u>	<u>156.865.616</u>	<u>11.850.241</u>	<u>270.183.579</u>
Amortizações e perdas por imparidade acumuladas				
Saldo inicial a 1 de Janeiro de 2010	11.122.066	92.480.785	-	103.602.851
Depreciações e perdas de imparidade do período	2.716.429	12.437.315	-	15.153.744
Desinvestimento	(426)	(1.024.823)	-	(1.025.249)
Variações cambiais	-	11.729	-	11.729
Transferências	(48.940)	(27)	-	(48.967)
Saldo final a 30 de Setembro de 2010	<u>13.789.129</u>	<u>103.904.979</u>	<u>-</u>	<u>117.694.108</u>
Valor líquido a 30 de Setembro de 2010	<u>87.678.593</u>	<u>52.960.637</u>	<u>11.850.241</u>	<u>152.489.471</u>

	Activos fixos intangíveis			Total activos fixos intangíveis
	Propriedade industrial e outros direitos	Outros activos fixos intangíveis	Activos fixos intangíveis em curso	
Activo bruto:				
Saldo inicial a 1 de Janeiro de 2009	93.146.363	141.148.617	20.204.279	254.499.259
Investimento	457.584	24.874	10.600.114	11.082.572
Aquisição de filiais	31.051	998	-	32.049
Desinvestimento	(122.429)	(800.720)	(155.280)	(1.078.429)
Variações cambiais	-	36.562	-	36.562
Transferências	1.919.969	6.811.697	(10.047.137)	(1.315.471)
Saldo final a 30 de Setembro de 2009	95.432.538	147.222.028	20.601.976	263.256.542
Amortizações e perdas por imparidade acumuladas				
Saldo inicial a 1 de Janeiro de 2009	8.010.594	82.199.309	-	90.209.903
Depreciações e perdas de imparidade do período	2.309.765	10.109.999	-	12.419.764
Aquisição de filiais	25.062	-	-	25.062
Desinvestimento	(50.444)	(680.691)	-	(731.135)
Variações cambiais	-	21.900	-	21.900
Transferências	(56.143)	(959)	-	(57.102)
Saldo final a 30 de Setembro de 2009	10.238.834	91.649.558	-	101.888.392
Valor líquido a 30 de Setembro de 2009	85.193.704	55.572.470	20.601.976	161.368.150

O valor de activos intangíveis em curso diz respeito, fundamentalmente, a projectos informáticos e desenvolvimento de software.

Adicionalmente encontrava-se ainda registado nesta rubrica um conjunto de marcas sem vida útil definida, entre as quais a marca Continente no valor de 75.000.000 euros, igual montante em 2009.

11 DIFERENÇAS DE CONSOLIDAÇÃO

Em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, a rubrica "Diferenças de consolidação" tinha a seguinte composição:

	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Retalho base alimentar	404.760.044	404.754.156
Retalho especializado	84.569.098	84.184.028
Gestão de investimentos	20.884.949	20.884.949
Imobiliário de retalho	3.751.392	3.751.392
Outros	6.310.513	6.310.513
	520.275.996	519.885.038

Em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, o movimento ocorrido na rubrica das diferenças de consolidação, bem como nas respectivas perdas por imparidade, foi o seguinte:

	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Valor Bruto:		
Saldo inicial	528.076.621	529.211.677
Novas empresas no consolidado	-	2.297.794
Aumentos	390.958	-
Diminuições	-	(3.432.850)
Saldo final	528.467.579	528.076.621
Perdas por imparidade acumuladas:		
Saldo inicial	8.191.583	8.191.583
Aumentos	-	-
Saldo final	8.191.583	8.191.583
Valor líquido	520.275.996	519.885.038

12 OUTROS INVESTIMENTOS FINANCEIROS CORRENTES

Em 30 de Setembro de 2010 e de 2009 os movimentos ocorridos na rubrica Outros investimentos financeiros correntes podem ser decompostos como segue:

	<u>30.Setembro.2010</u>	<u>30.Setembro.2009</u>
Outros investimentos financeiros		
Saldo em 1 de Janeiro	57.294.670	60.956.595
Aumentos durante o exercício	2.677.225	6.157.762
Diminuições durante o exercício	<u>(11.393.095)</u>	<u>(10.780.844)</u>
Saldo em 30 de Setembro	48.578.800	56.333.513
Perdas por imparidade acumuladas	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>48.578.800</u>	<u>56.333.513</u>
Instrumentos financeiros derivados		
Justo valor em 1 de Janeiro	365.121	1.849.128
Aquisições durante o exercício	-	10.184
Alienações durante o exercício	-	(72.494)
Aumento/(diminuição) no justo valor	<u>(364.954)</u>	<u>(1.776.634)</u>
Justo valor em 30 de Setembro	<u>167</u>	<u>10.184</u>
Total de outros investimentos financeiros	<u>48.578.967</u>	<u>56.343.697</u>

Em outros investimentos financeiros estão registados 33.728.627 euros (45 123 946 euros em 30 de Setembro de 2009), relativos a montantes depositados numa *Escrow Account* e que se encontram aplicados em Unidades de Participação num fundo de investimento monetário de *rating* superior, que surgem como garantias das responsabilidades contratuais assumidas pela Sonae Investimentos na venda da Sonae Distribuição Brasil, S.A. e para as quais foram constituídas provisões (Nota 23).

Embora de acordo com os prazos definidos contratualmente a *Escrow Account* já devesse ter sido libertada pelo comprador, a mesma ainda não o foi pelo facto de existirem alguns pontos de divergência quanto à utilização da referida *Escrow Account*, nomeadamente quanto à possibilidade ou não, de retenção da *Escrow Account* para processos fiscais em curso ainda não decididos. É entendimento do Conselho de Administração, consubstanciado em opiniões legais de advogados brasileiros e portugueses, que a razão assiste à Empresa facto pelo qual é convicção do mesmo que este montante será na sua totalidade recebido até 31 de Dezembro de 2010, e que existem meios legais que poderão ser accionados de forma a obrigar a contraparte a autorizar o reembolso da *Escrow*. Caso as negociações actualmente a decorrer entre as partes não se consubstanciem na libertação da *Escrow*, é intenção do Conselho de Administração fazer uso de tais meios legais.

13 OUTROS ACTIVOS NÃO CORRENTES

O detalhe dos outros activos não correntes em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, é o seguinte:

	<u>30.Setembro.2010</u>	<u>31.Dezembro.2009</u>
Clientes e outros devedores		
Cauções	4.050.307	2.949.266
Depósitos judiciais (Nota 20)	887.023	819.480
Reconhecimento valor a receber da Carrefour	<u>11.033.252</u>	<u>-</u>
	15.970.582	3.768.746
Outros activos não correntes	<u>532.046</u>	<u>567.810</u>
	<u>16.502.628</u>	<u>4.336.556</u>

14 CLIENTES E OUTROS ACTIVOS CORRENTES

O detalhe de Clientes e outros activos correntes em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, é o seguinte:

	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Clientes	44.343.406	44.872.052
Estado e outros entes públicos	21.013.079	28.379.704
Empréstimos concedidos a empresas relacionadas	7.975	1.008.193
Outros devedores		
Fornecedores c/c - saldos devedores	78.867.597	70.708.453
Vendas c/créditos s/terceiros	1.378.264	1.275.849
Regime esp.reg.dividas ao Fisco e Seg.Social (Dec.Lei 248-A)	12.382.502	13.999.945
IVA de imóveis e de descontos de talões	6.409.828	17.696.916
Alienação de activos fixos tangíveis	1.019.799	4.957.938
Revogação de contratos para aquisição de lojas	10.200.000	14.642.280
Outros devedores	14.061.974	21.044.317
	<u>124.319.964</u>	<u>144.325.698</u>
Outros activos correntes		
Receitas comerciais	29.331.649	13.001.652
Juros a receber	1.682.064	1.674.227
Comissões a receber	1.446.411	1.640.164
Rendas	5.164.539	3.916.650
Serviços de gestão de condomínios	1.787.525	1.702.948
Seguros	6.529.528	3.054.380
Outros activos correntes	10.206.083	7.548.121
	<u>56.147.799</u>	<u>32.538.142</u>
Perdas de imparidade acumuladas em contas a receber (Nota 23)	(23.951.849)	(25.029.183)
	<u>221.880.374</u>	<u>226.094.606</u>

15 IMPOSTOS DIFERIDOS

O detalhe dos activos e passivos por impostos diferidos em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, de acordo com as diferenças temporárias que os geraram, é o seguinte:

	Activos por impostos diferidos		Passivos por impostos diferidos	
	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Diferença entre o justo valor e o custo histórico	3.563.999	3.450.247	30.080.214	29.131.447
Homogeneização de amortizações	111.240	29.142	54.201.778	47.638.444
Provisões e perdas por imparidade de activos não aceites fiscalmente	6.100.014	5.308.282	25.000	-
Anulação de activos fixos tangíveis e intangíveis	6.666.854	7.811.377	-	-
Anulação de acréscimos e diferimentos	-	-	12.574	21.922
Valorização de instrumentos derivados de cobertura	1.940.355	1.622.203	36.044	96.757
Amortização da diferença de consolidação para efeitos fiscais	-	-	19.195.044	13.960.032
Diferenças de câmbio não tributadas	-	-	-	928.553
Reavaliações de activos fixos tangíveis reintegráveis	-	-	2.006.110	2.129.663
Prejuízos fiscais reportáveis	83.898.056	72.114.888	-	-
Mais / menos valias reinvestidas	-	-	1.387.499	2.102.270
Outros	2.925.183	134.898	2.864	735.330
	<u>105.205.701</u>	<u>90.471.037</u>	<u>106.947.127</u>	<u>96.744.418</u>

De acordo com as declarações fiscais das empresas que registam impostos diferidos activos por prejuízos fiscais, em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, utilizando para o efeito as taxas de câmbio naquelas datas, os mesmos eram reportáveis como segue:

	30.Setembro.2010			31.Dezembro.2009		
	Prejuízo fiscal	Activos por impostos diferidos	Data limite de utilização	Prejuízo fiscal	Activos por impostos diferidos	Data limite de utilização
Com limite de data de utilização						
Gerados em 2004	311.930	77.983	2010	159.844	39.961	2010
Gerados em 2005	297.248	74.312	2011	509.857	127.464	2011
Gerados em 2006	-	-	2012	-	-	2012
Gerados em 2007	125.017	31.254	2013	15.270.805	3.817.701	2013
Gerados em 2008	3.541.103	885.276	2014	3.571.591	892.898	2014
Gerados em 2009	9.817.425	2.454.356	2015	10.454.096	2.613.524	2015
Gerados em 2010	4.034.544	1.008.638	2014	-	-	
	<u>18.127.267</u>	<u>4.531.819</u>		<u>29.966.194</u>	<u>7.491.549</u>	
Sem limite de data de utilização	-	-		940.305	319.704	
Com limite de data de utilização diferente do mencionado acima						
	264.554.121	79.366.237		214.345.452	64.303.636	
	<u>264.554.121</u>	<u>79.366.237</u>		<u>215.285.757</u>	<u>64.623.339</u>	
	<u>282.681.388</u>	<u>83.898.056</u>		<u>245.251.950</u>	<u>72.114.888</u>	

Em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009 foram avaliados os activos por impostos diferidos a reconhecer, os quais só foram registados na medida em que é provável que ocorram lucros tributáveis no futuro que possam ser utilizados para recuperar as perdas fiscais ou diferenças tributárias dedutíveis ou até à concorrência de passivos por impostos diferidos que sejam registados pela mesma entidade e que cuja reversão seja expectável que ocorra na mesma data. Esta avaliação baseou-se nos planos de negócios das empresas da Sonae Investimentos, periodicamente revistos e actualizados, e nas oportunidades de planeamento fiscal disponíveis e identificadas.

Em 30 de Setembro de 2010 existem prejuízos fiscais reportáveis, cujos activos por impostos diferidos, numa óptica de prudência, não se encontram registados e que podem ser analisados como segue:

	30.Setembro.2010			31.Dezembro.2009		
	Prejuízo fiscal	Crédito de imposto	Data limite de utilização	Prejuízo fiscal	Crédito de imposto	Data limite de utilização
Com limite de data de utilização						
Gerados em 2004	292.987	73.247	2010	292.987	73.247	2010
Gerados em 2005	22.523	5.631	2011	22.523	5.631	2011
Gerados em 2006	337.684	84.420	2012	337.684	84.420	2012
Gerados em 2007	819.543	204.886	2013	819.543	204.886	2013
Gerados em 2008	5.191.322	1.297.831	2014	5.191.322	1.297.831	2014
Gerados em 2009	3.393.263	848.316	2015	3.391.900	847.975	2015
Gerados em 2010	2.078.352	519.588	2014	-	-	
	<u>12.135.674</u>	<u>3.033.919</u>		<u>10.055.959</u>	<u>2.513.990</u>	
Sem limite de data de utilização	10.553.141	3.588.068		5.871.991	1.996.477	
Com limite de data de utilização diferente do mencionado acima						
	14.128.789	3.547.120		14.975.938	3.756.324	
	<u>36.817.604</u>	<u>10.169.107</u>		<u>30.903.888</u>	<u>8.266.791</u>	

16 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009 o detalhe de caixa e equivalentes de caixa era o seguinte:

	<u>30.Setembro.2010</u>	<u>31.Dezembro.2009</u>
Numerário	6.248.208	6.120.299
Depósitos bancários	54.446.192	105.275.640
Aplicações de tesouraria	12.056	11.128
Caixa e equivalentes de caixa no balanço	<u>60.706.456</u>	<u>111.407.067</u>
Descobertos bancários (Nota 18)	<u>(14.990.279)</u>	<u>(23.065.285)</u>
Caixa e equivalentes de caixa na demonstração de fluxos de caixa	<u>45.716.177</u>	<u>88.341.782</u>

Em descobertos bancários estão considerados os saldos credores de contas correntes com instituições financeiras, incluídos no balanço na rubrica de empréstimos bancários.

17 CAPITAL SOCIAL

Em 30 de Setembro de 2010, o capital social, integralmente subscrito e realizado, está representado por 1.000.000.000 acções ordinárias, sem direito a uma remuneração fixa, com o valor nominal de 1 euro cada uma.

Em 30 de Setembro de 2010, o capital subscrito da sociedade era detido como segue:

<u>Entidade</u>	<u>%</u>
Sonae, SGPS, S.A.	82,48 %
Sonae Investments, BV	17,52 %

Em 30 de Setembro de 2010, a Efanor Investimentos, SGPS, S.A. e suas filiais detinham 52,98% das acções representativas do capital social da Sonae, SGPS, S.A..

18 EMPRÉSTIMOS

Em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009 os empréstimos tinham o seguinte detalhe:

	30.Setembro.2010			31.Dezembro.2009		
	Limite	Montante utilizado		Limite	Montante utilizado	
		Corrente	Não Corrente		Corrente	Não Corrente
Empréstimos bancários						
Sonae Investimentos, SGPS,SA - papel comercial	682.500.000	-	445.000.000	692.500.000	-	271.000.000
Continente Hipermercados, SA - papel comercial		-	-	30.000.000	-	-
Outros		3.333.334	11.666.666		3.333.333	15.000.000
		<u>3.333.334</u>	<u>456.666.666</u>		<u>3.333.333</u>	<u>286.000.000</u>
Descobertos bancários (Nota 16)		14.990.279	-		23.065.285	-
Custos de montagem de financiamentos		(7.667)	(76.035)		(7.667)	(105.107)
Empréstimos bancários		<u>18.315.946</u>	<u>456.590.631</u>		<u>26.390.951</u>	<u>285.894.893</u>
Empréstimos por obrigações:						
Obrigações Modelo Continente / 2003		-	82.000.000		-	82.000.000
Obrigações Modelo Continente / 2005/2010		-	-	64.925.000	-	-
Obrigações Modelo Continente / 2005/2012		-	150.000.000		-	150.000.000
Obrigações Modelo Continente / 2007/2012		-	200.000.000		-	200.000.000
Obrigações Sonae Distribuição / 2007/2015		-	200.000.000		-	200.000.000
Obrigações Sonae Distribuição / 2007/2015		-	310.000.000		-	310.000.000
Obrigações Sonae Distribuição / 2009/2014		-	50.000.000		-	50.000.000
Custos de montagem de financiamentos		-	(3.460.147)		(25.511)	(4.516.975)
Empréstimos por obrigações		<u>-</u>	<u>988.539.853</u>		<u>64.899.489</u>	<u>987.483.025</u>
Outros empréstimos		36.229	168.862		33.466	198.853
Instrumentos derivados (Nota 19)		7.935.208	-		7.902.322	-
Outros empréstimos		<u>7.971.437</u>	<u>168.862</u>		<u>7.935.788</u>	<u>198.853</u>
Credores por locações financeiras		<u>2.774.699</u>	<u>7.618.177</u>		<u>4.704.670</u>	<u>8.620.393</u>
		<u>29.062.082</u>	<u>1.452.917.523</u>		<u>103.930.898</u>	<u>1.282.197.164</u>

A taxa de juro em vigor a 30 de Setembro de 2010 dos empréstimos obrigacionistas e empréstimos bancários era em média cerca de 1,69% (1,65% em 31 de Dezembro de 2009). Estima-se que o justo valor destes empréstimos não difira significativamente do respectivo valor de mercado.

Os instrumentos derivados estão registados ao justo valor (Nota 19).

O valor nominal dos empréstimos (incluindo credores por locação financeira) têm as seguintes maturidades:

	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
N+1 ^{a)}	21.134.541	96.061.754
N+2	461.583.318	95.469.679
N+3	195.066.190	370.883.410
N+4	439.094.033	205.263.112
N+5	357.441.071	255.078.237
Após N+5	3.269.093	360.124.809
	<u>1.477.588.246</u>	<u>1.382.881.001</u>

c) Inclui os montantes utilizados dos programas de papel comercial.

As maturidades acima apresentadas foram estimadas de acordo com as cláusulas contratuais dos empréstimos e contratos estabelecidos, os quais não incluem covenants financeiros.

19 INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVADOS

Derivados de taxa de câmbio

No âmbito da política de gestão de riscos financeiros a Sonae Investimentos utiliza derivados de taxa de câmbio de forma a efectuar cobertura de fluxos de caixa futuros. De acordo com as políticas contabilísticas adoptadas, parte destes derivados cumprem os requisitos para serem designados como instrumentos de cobertura do risco de taxa de câmbio.

Em 30 de Setembro de 2010, o justo valor dos instrumentos financeiros derivados, calculado tendo por base os valores de mercado actuais de instrumentos financeiros equivalentes de taxa de câmbio é estimado como segue:

	<u>30.Setembro.2010</u>	<u>31.Dezembro.2009</u>
Activos (Nota 12)	167	365.121
Passivos (Nota 18)	<u>(3.822.904)</u>	<u>(79.039)</u>
	<u>(3.822.737)</u>	<u>286.082</u>

Os ganhos e perdas do exercício associados à variação do justo valor dos instrumentos derivados (1.652.817) euros (365.678 euros em Setembro de 2009) e foram registados directamente na demonstração de resultados na rubrica de "Outros custos".

Derivados de taxa de juro

Os instrumentos financeiros de taxa de juro utilizados pelo Grupo existentes em 30 de Setembro de 2010, respeitavam, a "swaps" e zero cost collars no caso do passivo. De acordo com as políticas contabilísticas adoptadas, estes derivados cumprem os requisitos para serem designados como instrumentos de cobertura do risco de taxa de juro.

O justo valor ascende a:

	<u>30.Setembro.2010</u>	<u>31.Dezembro.2009</u>
Activos (Nota 12)	-	-
Passivos (Nota 18)	<u>(4.112.304)</u>	<u>(7.823.283)</u>
	<u>(4.112.304)</u>	<u>(7.823.283)</u>

Estes instrumentos de taxa de juro encontravam-se avaliados pelo seu justo valor, à data do balanço, determinado por avaliações efectuadas pela Sonae Investimentos com recurso a sistemas informáticos de valorização de instrumentos derivados e a avaliações externas quando esses sistemas não permitissem a valorização de determinados instrumentos. A determinação do justo valor destes instrumentos financeiros teve por base, para os swaps, a actualização para a data do balanço dos "cash-flows" futuros resultantes da diferença entre a taxa de juro fixa do "leg" fixo do instrumento derivado e a taxa de juro variável indexante do "leg" variável do instrumento derivado.

Justo valor de instrumentos derivados financeiros

O justo valor de instrumentos derivados encontra-se registado como segue:

	<u>Activos</u>		<u>Passivos</u>	
	<u>30.Setembro.2010</u>	<u>31.Dezembro.2009</u>	<u>30.Setembro.2010</u>	<u>31.Dezembro.2009</u>
Derivados que não são de cobertura				
Taxa de câmbio	167	365.121	1.366.901	79.039
Taxa de juro	-	-	-	-
Derivados de cobertura				
Taxa de câmbio	-	-	2.456.003	-
Taxa de juro	-	-	4.112.304	7.823.283
Taxa de juro e taxa de câmbio	-	-	-	-
Outros derivados	-	-	-	-
	<u>167</u>	<u>365.121</u>	<u>7.935.208</u>	<u>7.902.322</u>

20 OUTROS PASSIVOS NÃO CORRENTES

Em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009 a rubrica "Outros passivos não correntes" pode ser detalhada como segue:

	<u>30.Setembro.2010</u>	<u>31.Dezembro.2009</u>
Empresas participantes	18.898.398	10.931.827
Fornecedores de activos fixos tangíveis	1.250.000	1.287.500
Responsabilidades por pagamentos em acções (Nota 21)	2.696.216	2.069.462
Outras dívidas a terceiros não correntes	929.493	858.717
Outros acréscimos e diferimentos	957.203	1.075.422
Outros passivos não correntes	<u>24.731.310</u>	<u>16.222.928</u>

Em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009 a rubrica "Outras dívidas a terceiros não correntes" correspondia essencialmente aos montantes estimados para cumprir com as obrigações judiciais e fiscais da filial brasileira que são consideradas suficientes para fazer face a eventuais perdas dos processos fiscais e judiciais em curso e para os quais existiam depósitos judiciais na rubrica de Outros activos não correntes (Nota 13), sendo que não tem maturidade definida.

O valor da rubrica empresas participantes corresponde a um empréstimo concedido por um accionista de uma empresa filial, o qual vence juros a taxas de mercado. O justo valor deste empréstimo é aproximadamente o seu valor contabilístico, sendo que não tem maturidade definida.

21 RESPONSABILIDADES POR PAGAMENTOS BASEADOS EM ACÇÕES

A Sonae Investimentos concedeu, em 2010 e em anos anteriores, a colaboradores do Grupo prémios de desempenho diferidos sob a forma de acções, a adquirir a custo zero, três anos após a sua atribuição. Em qualquer dos casos a aquisição poderá efectuar-se entre a data homóloga do 3º ano após a atribuição e o final desse ano. A sociedade tem o direito de entregar, em substituição das acções, o valor equivalente em dinheiro. O exercício dos direitos só ocorre se o colaborador estiver ao serviço de empresa do Grupo Sonae na data de vencimento.

As responsabilidades com prémios de desempenho diferidos em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009 podem ser resumidas como segue:

	Ano de atribuição	Ano de vencimento	Número de participantes	Justo Valor	
				<u>30.Setembro.2010</u>	<u>31.Dezembro.2009</u>
Acções					
	2007	2010	40	-	891.596
	2008	2011	43	2.485.344	1.468.048
	2009	2012	43	3.836.024	3.272.289
	2010	2013	46	1.760.135	-
Total				<u>8.081.503</u>	<u>5.631.933</u>

Os valores registados nas demonstrações financeiras a 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, correspondentes ao período decorrido até àquelas datas desde a atribuição de cada plano de desempenho diferido em aberto, podem ser resumidos como segue:

	<u>30.Setembro.2010</u>	<u>31.Dezembro.2009</u>
Valor registado em custos com pessoal do exercício	2.055.131	2.666.299
Registado em exercícios anteriores	2.036.932	294.759
	<u>4.092.063</u>	<u>2.961.058</u>
Registado em outros passivos não correntes (Nota 20)	2.696.216	2.069.462
Registado em outros passivos correntes (Nota 22)	1.395.847	891.596
	<u>4.092.063</u>	<u>2.961.058</u>

Os custos dos planos de acções são reconhecidos ao longo do período que medeia a atribuição e o exercício dos mesmos em custos com pessoal.

22 FORNECEDORES E OUTROS PASSIVOS CORRENTES

Em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009 a rubrica "Fornecedores e outros passivos correntes" pode ser detalhada como segue:

	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Fornecedores	913.118.837	1.062.040.575
Estado e outros entes públicos	40.659.804	65.634.240
Outras dívidas a terceiros		
Fornecedores de activos fixos tangíveis	36.410.470	76.905.111
Empresas participadas e participantes	872.068	100
Outras dívidas	47.378.930	56.253.410
	<u>84.661.468</u>	<u>133.158.621</u>
Outros passivos correntes		
Custos com o pessoal	101.767.235	86.486.304
Encargos financeiros a liquidar	4.398.967	6.631.919
Publicidade e propaganda	8.400.224	7.543.181
Outros fornecimentos e serviços externos	35.099.599	27.026.280
Rendas fixas debitadas antecipadamente	8.550.986	4.670.177
IMI-Imposto municipal sobre imóveis	3.408.929	3.889.818
Responsabilidades por pagamentos baseados em acções (Nota 21)	1.395.847	891.596
Outros	3.131.576	7.396.212
	<u>166.153.363</u>	<u>144.535.487</u>
	<u>1.204.593.472</u>	<u>1.405.368.923</u>

A rubrica Outras dívidas inclui:

- 22 203 294 euros (17.236.223 euros em 31 de Dezembro de 2009) relativos a descontos atribuídos, no âmbito dos projectos de fidelização "Cartão Cliente", ainda não rebatidos;

- 6 599 104 euros (10 483 469 euros em 31 de Dezembro de 2009) relativos a meios de pagamento em posse de clientes, nomeadamente vouchers, cheques de oferta e talões de desconto.

23 PROVISÕES E PERDAS POR IMPARIDADE ACUMULADAS

O movimento ocorrido nas provisões e nas perdas por imparidade acumuladas durante os períodos findos em 30 de Setembro de 2010 e de 2009 foi o seguinte:

Rubricas	Saldo em 31.Dezembro.2009	Aumentos	Diminuições	Saldo em 30.Setembro.2010
Perdas por imparidade acumuladas em investimentos (Nota 7)	77.185	-	(36.703)	40.482
Perdas por imparidade acumuladas em clientes correntes (Nota 14)	8.540.926	1.101.353	(3.471.617)	6.170.662
Perdas por imparidade acumuladas em devedores diversos correntes (Nota 14)	16.488.257	3.018.347	(1.725.417)	17.781.187
Perdas por imparidade acumuladas em existências	18.954.690	5.192.753	(3.705.195)	20.442.248
Provisões não correntes	9.263.092	4.648.668	(60.825)	13.850.935
Provisões correntes	2.488.883	200.000	(779.093)	1.909.790
	<u>55.813.033</u>	<u>14.161.121</u>	<u>(9.778.850)</u>	<u>60.195.304</u>

Rubricas	Saldo em 31.Dezembro.2008	Aumentos	Diminuições	Saldo em 30.Setembro.2009
Perdas por imparidade acumuladas em investimentos	13.159	-	-	13.159
Perdas por imparidade acumuladas em clientes correntes	12.717.269	692.882	(292.139)	13.118.012
Perdas por imparidade acumuladas em devedores diversos correntes	12.140.408	3.034.263	(279.462)	14.895.209
Perdas por imparidade acumuladas em existências	18.510.507	5.464.858	(4.098.901)	19.876.464
Provisões não correntes	12.953.754	1.148.278	(2.596.827)	11.505.205
Provisões correntes	2.314.563	-	(645.675)	1.668.888
	<u>58.649.660</u>	<u>10.340.281</u>	<u>(7.913.004)</u>	<u>61.076.937</u>

A rubrica provisões não correntes inclui 5 896 946 Euros (5.447.923 euros em 31 de Dezembro de 2009) para fazer face a responsabilidades por contingências não correntes assumidas pela sociedade aquando da alienação da filial Sonae Distribuição Brasil, S.A. ocorrida em 2005. Esta provisão vai sendo utilizada à medida que aqueles passivos se vão materializando.

24 ACTIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES

Em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, os principais passivos contingentes respeitavam a garantias prestadas e tinham o seguinte detalhe:

	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Garantias prestadas:		
por processos fiscais em curso	244.834.908	251.357.651
por processos autárquicos em curso	7.500.105	8.998.481
fianças prestadas pela Sonae SGPS	66.536.193	-
Outras	29.565.384	27.298.016

- Inclui garantias de 200 978 807 euros (133.891.206 euros em 31 de Dezembro de 2009) relativas a processos de IRC, bem como garantias de 105 400 907 euros relativas a processos de IVA (111.279.306 euros em 31 de Dezembro de 2009).

- Fianças prestadas à Administração Fiscal para efeito de suspensão de processos fiscais.

Durante o exercício findo a 31 de Dezembro de 2009, uma das filiais do segmento Retalho base Alimentar prestou uma garantia a favor da administração fiscal associada a um processo referente a IVA relativo ao exercício de 2004, no valor de 30.260.721,33 euros, para o qual foi apresentada a respectiva impugnação.

Adicionalmente, a Sonae Investimentos SGPS, SA prestou por conta desta uma fiança no valor de 46.893.361.33 euros de forma a garantir uma liquidação adicional de IVA relativo ao exercício de 2005. A sociedade irá apresentar a correspondente impugnação judicial e entende, com base no parecer dos seus consultores fiscais, que a sentença lhe será favorável.

Uma filial no Brasil prestou uma garantia para fazer face a um processo fiscal que se encontra a ser julgado em tribunal referente a imposto de renda no montante de 31.929.437 euros (74.078.784 reais), (em 31 de Dezembro de 2009 o valor era de 72.755.267 reais), sendo que a diferença de refere a juros corridos.

Na sequência da alienação de uma subsidiária no Brasil a Sonae garantiu ao comprador todas as perdas que aquela filial venha a suportar em resultado de decisões desfavoráveis e não passíveis de recurso relativas a processos fiscais sobre transacções anteriores à data de alienação (13 de Dezembro de 2005) que excedam o montante de 40 milhões de euros. Em 30 de Setembro de 2010, o montante reclamado pela Administração Tributária Brasileira dos processos fiscais em curso, que os advogados da Empresa qualificam como tendo uma probabilidade de perda provável, ascende a um montante de aproximadamente 40 milhões de euros, incluindo já os processos pagos ao abrigo do programa de recuperação de impostos do Estado brasileiro ("REFIS") no montante de 23 milhões de euros.

Adicionalmente, existem outros processos fiscais no valor global de 45 milhões de euros (42 milhões de euros em 31 de Dezembro de 2009) para os quais o Conselho de Administração baseado no parecer dos advogados entende que da sua resolução é possível mas não provável a existência de perdas para aquela antiga filial.

Não foi criada qualquer provisão para fazer face a eventuais riscos relacionados com os eventos/diferendos para os quais foram prestadas garantias por ser entendimento do Conselho de Administração que da resolução dos referidos eventos/diferendos não resultarão quaisquer passivos para a Sonae Investimentos.

25 PARTES RELACIONADAS

Os saldos e transacções com entidades relacionadas podem ser resumidos como segue:

Transacções	Vendas e prestações de serviços		Compras e serviços recebidos	
	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009
Empresa - Mãe	859.515	327.160	79.689	950.677
Empresas controladas conjuntamente	568.340	607.699	2.093.005	1.596.876
Empresas associadas	25.966.278	23.776.119	729.528	337.016
Empresas participadas	43.660.354	37.939.110	-	-
Outras partes relacionadas	8.278.591	6.364.742	65.058.796	65.529.946
	<u>79.333.078</u>	<u>69.014.830</u>	<u>67.961.018</u>	<u>68.414.515</u>

Transacções	Juros auferidos		Juros suportados	
	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009
Empresa - Mãe	9.769	-	522.223	187.332
Empresas controladas conjuntamente	15	108.336	16	6.525
Empresas associadas	-	-	-	-
Empresas participadas	-	-	-	-
Outras partes relacionadas	9.396	2.874	468.439	240.434
	<u>19.180</u>	<u>111.210</u>	<u>990.678</u>	<u>434.291</u>

Saldos	Contas a receber		Contas a pagar	
	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Empresa - Mãe	818.437	535.294	249.975	1.688.040
Empresas controladas conjuntamente	596.431	125.975	342.221	202.093
Empresas associadas	4.856.783	1.446.962	74.505	87.091
Empresas participadas	12.756.463	14.169.568	13.790	40.932
Outras partes relacionadas	8.950.754	10.493.463	41.550.435	32.646.869
	<u>27.978.868</u>	<u>26.771.262</u>	<u>42.230.926</u>	<u>34.665.025</u>

Saldos	Empréstimos			
	Obtidos		Concedidos	
	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Empresa - Mãe	-	-	-	-
Empresas controladas conjuntamente	-	-	-	-
Empresas associadas	-	-	-	-
Empresas participadas	-	-	-	-
Outras partes relacionadas	19.770.398	10.802.648	-	1.000.000
	<u>19.770.398</u>	<u>10.802.648</u>	<u>-</u>	<u>1.000.000</u>

Incluem-se em outras partes relacionadas as filiais ou empresas sob controlo conjunto da Efanor SGPS, SA não integradas na Sonae Investimentos, nomeadamente as empresas integradas nos Grupos Sonae, Sonae Indústria e Sonae Capital.

Os montantes registados como empréstimos obtidos de empresas participantes correspondem a empréstimos obtidos de sócios de empresas subsidiárias os quais vencem juros à taxa de mercado.

26 IMPOSTOS SOBRE O RENDIMENTO

Os impostos sobre o rendimento reconhecidos nos períodos de nove meses findos em 30 de Setembro de 2010 e de 2009 são detalhados como segue:

	<u>30.Setembro.2010</u>	<u>30.Setembro.2009</u>
Imposto corrente	24.667.439	12.658.586
Imposto diferido	(4.708.799)	(5.485.401)
	<u>19.958.640</u>	<u>7.173.185</u>

27 RESULTADOS POR ACÇÃO

Os resultados por acção dos períodos findos em 30 de Setembro de 2010 e de 2009 foram calculados tendo em consideração os seguintes montantes:

	<u>30.Setembro.2010</u>	<u>30.Setembro.2009</u>
Resultados		
Resultados para efeito de cálculo do resultado líquido por acção básico (resultado líquido do período)	91.605.489	65.601.725
Efeito das acções potenciais	-	-
Juro das obrigações convertíveis (líquido de imposto)	-	-
Resultados para efeito do cálculo do resultado líquido por acção diluído	<u>91.605.489</u>	<u>65.601.725</u>
Número de acções		
Número médio ponderado de acções para efeito de cálculo do resultado líquido por acção básico	1.000.000.000	1.000.000.000
Efeito das acções potenciais decorrentes das obrigações convertíveis	-	-
Número médio ponderado de acções para efeito de cálculo do resultado líquido por acção diluído	<u>1.000.000.000</u>	<u>1.000.000.000</u>
Resultado por acção (básico e diluído)	<u>0,091605</u>	<u>0,065602</u>

Em 30 de Setembro de 2010 e 2009 não existem efeitos diluidores do número de acções em circulação.

28 DIVIDENDOS

Na Assembleia Geral Anual de 26 de Abril de 2010 foram atribuídos dividendos ilíquidos de 0,07 euros por acção (0,085 euros por acção em 2009) correspondendo a um valor total de 70.000.000 euros (85.000.000 euros em 2009).

29 INFORMAÇÃO POR SEGMENTOS

Os contributos dos principais segmentos identificados nos períodos de nove meses findos em 30 de Setembro de 2010 e de 2009 podem ser analisados como segue:

	Retalho base alimentar	Retalho especializado	Gestão de investimentos	Imobiliário de retalho	Eliminações e outros	Total
30 de Setembro de 2010						
Volume de negócios	2.449.257.148	869.761.764	129.989.165	95.228.485	(89.061.688)	3.455.174.874
Ex-Fuel	2.374.671.087	869.761.764	129.989.165	95.228.485	(89.061.688)	3.380.588.813
Fuel	74.586.061	-	-	-	-	74.586.061
EBITDA	149.034.592	16.238.480	2.173.623	97.047.664	(387.097)	264.107.262
EBIT	89.901.154	(15.983.043)	(843.319)	72.998.732	(354.328)	145.719.196
Capitais empregues líquidos	529.977.628	393.134.586	75.159.045	1.460.740.058	1.411.827	2.460.423.144
Area de venda [000 m ²]	533	335	63	-	-	931
30 de Setembro de 2009						
Volume de negócios	2.336.478.416	756.305.029	130.420.869	91.026.112	(85.771.946)	3.228.458.480
Ex-Fuel	2.238.061.503	756.305.029	130.420.869	91.026.112	(85.771.946)	3.130.041.567
Fuel	98.416.913	-	-	-	-	98.416.913
EBITDA	119.933.643	10.796.060	(377.999)	84.852.017	-	215.203.721
EBIT	64.983.469	(14.911.061)	(3.715.805)	65.113.244	-	111.469.847
Capitais empregues líquidos	567.528.369	328.556.666	75.375.386	1.541.824.026	-	2.513.284.447
Area de venda [000 m ²]	509	273	67	-	-	849

Retalho base alimentar

Inclui o contributo da actividade do Grupo associada às insígnias de retalho alimentar (Continente, Modelo, Bom Bocado, Área Saúde e Book.it) e combustíveis (que é operada sob a insígnia Continente).

Retalho especializado

Inclui o contributo da actividade do Grupo associada às insígnias de retalho não alimentar (Worten, Worten Mobile, Worten Gamer, Vobis, Sport Zone, Loop, Modalfa e Zippy).

Gestão de investimentos

Inclui o contributo da actividade do Grupo associada à insígnia Maxmat e às agências de viagens.

Imobiliário de retalho

Inclui o contributo dos activos imobiliários detidos e geridos pela Sonae Investimentos, nomeadamente as galerias comerciais anexas às unidades Continente e Modelo.

Eliminações e outros

Inclui ajustamentos de consolidação e anulações intra-grupo e os contributos de outras empresas não incluídos nos segmentos anteriores. Este valor inclui fundamentalmente, na componente volume de negócios, a eliminação de rendas debitadas pelo segmento Imobiliário de retalho a outros segmentos do Grupo.

EBITDA

Volume de negócios + Ganhos ou perdas relativos a investimentos + Outros proveitos - Diferenças de consolidação negativas - Reversão de perdas por imparidade - Custos operacionais.

Capitais empregues líquidos (Capital investido)

Activos imobiliários brutos + outros activos fixos brutos (incluindo Goodwill) + amortizações e perdas de imparidade + investimentos financeiros + fundo de maneoio.

30 APROVAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração e autorizadas para emissão em 15 de Novembro de 2010.

O Conselho de Administração,

Duarte Paulo Teixeira de Azevedo

Ângelo Gabriel Ribeirinho dos Santos Paupério

Nuno Manuel Moniz Trigo Jordão

Demonstrações financeiras individuais condensadas

SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA

BALANÇOS INDIVIDUAIS CONDENSADOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2010 E 2009
E EM 31 DE DEZEMBRO DE 2009*(Montantes expressos em Euros)*

ACTIVO	Notas	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009	31.Dezembro.2009
ACTIVOS NÃO CORRENTES:				
Activos fixos tangíveis		1.733	3.345	2.786
Activos intangíveis		6.410	7.711	7.160
Investimentos	4	2.722.681.845	2.348.820.104	2.349.634.766
Impostos diferidos activos	5	920.611	1.808.090	1.736.158
Outros activos não correntes	6	1.325.412.665	1.102.955.633	1.000.150.633
Total de activos não correntes		4.049.023.264	3.453.594.883	3.351.531.503
ACTIVOS CORRENTES:				
Clientes e outros activos correntes	7	282.765.859	406.248.181	322.687.037
Caixa e equivalentes de caixa	8	94.858	173.125	51.973.423
Total de activos correntes		282.860.717	406.421.306	374.660.460
TOTAL DO ACTIVO		4.331.883.981	3.860.016.189	3.726.191.963
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO				
CAPITAL PRÓPRIO:				
Capital social		1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000
Reservas e resultados transitados		934.431.619	940.211.753	940.785.421
Resultado líquido do período		367.141.131	5.783.506	61.758.365
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO		2.301.572.750	1.945.995.259	2.002.543.786
PASSIVO:				
PASSIVO NÃO CORRENTE:				
Empréstimos	10	1.445.130.484	1.469.015.099	1.273.377.918
Impostos diferidos passivos	5	1.403	1.412	1.379
Total de passivos não correntes		1.445.131.887	1.469.016.511	1.273.379.297
PASSIVO CORRENTE:				
Empréstimos	10	9.161.208	80.038.250	68.686.914
Fornecedores e outros passivos	11	576.018.136	364.966.169	381.581.966
Total de passivos correntes		585.179.344	445.004.419	450.268.880
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO E DO PASSIVO		4.331.883.981	3.860.016.189	3.726.191.963

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras individuais condensadas.

O Conselho de Administração

SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA

DEMONSTRAÇÕES INDIVIDUAIS CONDENSADAS DOS RESULTADOS
PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2010 E 2009*(Montantes expressos em Euros)*

	Notas	3º Trimestre 2010	3º Trimestre 2009	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009
Prestações de serviços		437.860	452.714	1.245.047	1.244.511
Ganhos ou perdas relativos a investimentos	14	-	261.661	372.280.793	1.312.520
Proveitos e ganhos financeiros	15	9.117.470	16.342.871	25.046.143	57.213.236
Outros proveitos		4.911	3.481	1.007.319	1.640.497
Fornecimentos e serviços externos		(230.911)	(146.556)	(549.416)	(1.006.651)
Custos com o pessoal		(178.333)	(378.980)	(464.892)	(966.130)
Amortizações e depreciações		(827)	(1.099)	(2.711)	(3.358)
Custos e perdas financeiras	15	(11.519.437)	(12.418.312)	(32.211.811)	(49.189.137)
Outros custos		(118.410)	(148.511)	(1.807.689)	(1.875.542)
Resultado antes de impostos		(2.487.677)	3.967.269	364.542.783	8.369.946
Imposto sobre o rendimento		1.250.352	(1.105.829)	2.598.348	(2.586.440)
Resultado líquido individual do período	16	(1.237.325)	2.861.440	367.141.131	5.783.506
Resultados por ação		(0,0012)	0,0029	0,3671	0,0058

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras individuais condensadas.

O Conselho de Administração

SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA

DEMONSTRAÇÕES INDIVIDUAIS CONDENSADAS DO RENDIMENTO INTEGRAL
PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO 2010 E 2009*(Montantes expressos em euros)*

	Notas	3º Trimestre 2010	3º Trimestre 2009	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009
Resultado líquido individual do período	16	(1.237.325)	2.861.440	367.141.131	5.783.506
Varição no justo valor dos derivados de cobertura de fluxos de		848.635	2.612.049	1.887.833	(1.698.551)
Total rendimento integral individual do período		(388.690)	5.473.489	369.028.964	4.084.955

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras individuais condensadas.

O Conselho de Administração

SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA

DEMONSTRAÇÕES INDIVIDUAIS CONDENSADAS DAS ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO
PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2010 E 2009*(Montantes expressos em euros)*

	Reservas e Resultados Transitados					Resultado Líquido	Total
	Capital Social	Reservas Legais	Reservas de Cobertura	Outras Reservas e Resultados Transitados	Total Reservas e Resultados Transitados		
Saldo em 1 de Janeiro de 2009	1.000.000.000	99.300.000	(3.316.342)	664.814.565	760.798.223	266.112.081	2.026.910.304
Total rendimento integral individual do período	-	-	(1.698.551)	-	(1.698.551)	5.783.506	4.084.955
Aplicação do resultado individual de 2008:							-
Transferência para reserva legal e resultados transitados	-	14.700.000	-	251.412.081	266.112.081	(266.112.081)	-
Dividendos distribuídos	-	-	-	(85.000.000)	(85.000.000)	-	(85.000.000)
Saldo em 30 de Setembro de 2009	<u>1.000.000.000</u>	<u>114.000.000</u>	<u>(5.014.893)</u>	<u>831.226.646</u>	<u>940.211.753</u>	<u>5.783.506</u>	<u>1.945.995.259</u>
Saldo em 1 de Janeiro de 2010	1.000.000.000	114.000.000	(4.441.225)	831.226.646	940.785.421	61.758.365	2.002.543.786
Total rendimento integral individual do período	-	-	1.887.833	-	1.887.833	367.141.131	369.028.964
Aplicação do resultado de 2009:							-
Transferência para reserva legal e resultados transitados	-	3.087.918	-	58.670.447	61.758.365	(61.758.365)	-
Dividendos distribuídos	-	-	-	(70.000.000)	(70.000.000)	-	(70.000.000)
Saldo em 30 de Setembro de 2010	<u>1.000.000.000</u>	<u>117.087.918</u>	<u>(2.553.392)</u>	<u>819.897.093</u>	<u>934.431.619</u>	<u>367.141.131</u>	<u>2.301.572.750</u>

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras individuais condensadas.

O Conselho de Administração

SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA

DEMONSTRAÇÕES INDIVIDUAIS CONDENSADAS DOS FLUXOS DE CAIXA
PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2010 E 2009*(Montantes expressos em euros)*

	Notas	3º Trimestre 2010	3º Trimestre 2009	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009
ACTIVIDADES OPERACIONAIS:					
Fluxos das actividades operacionais (1)		5.471.780	6.099.275	(13.971.112)	13.594.885
ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO:					
Recebimentos provenientes de:					
Investimentos financeiros		-	11.000	1.147.994.417	11.000
Activos fixos tangíveis e intangíveis		160.389	-	160.399	-
Juros e proveitos similares		243.658	298.341	46.241.460	54.754.683
Dividendos		-	871.661	10.447.148	1.312.520
Empréstimos concedidos		330.445.368	575.061.830	1.207.955.152	1.704.836.242
		<u>330.849.415</u>	<u>576.242.832</u>	<u>2.412.798.576</u>	<u>1.760.914.445</u>
Pagamentos respeitantes a:					
Investimentos financeiros		(497.850)	(3.050.000)	(1.128.802.850)	(20.222.063)
Activos fixos tangíveis e intangíveis		-	(257)	(366)	(257)
Empréstimos concedidos		(272.596.000)	(541.785.672)	(1.540.265.296)	(1.617.111.292)
		<u>(273.093.850)</u>	<u>(544.835.929)</u>	<u>(2.669.068.512)</u>	<u>(1.637.333.612)</u>
Fluxos das actividades de investimento (2)		<u>57.755.565</u>	<u>31.406.903</u>	<u>(256.269.936)</u>	<u>123.580.833</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO:					
Recebimentos provenientes de:					
Empréstimos obtidos		1.791.322.000	3.317.905.328	5.940.061.131	9.650.041.361
		<u>1.791.322.000</u>	<u>3.317.905.328</u>	<u>5.940.061.131</u>	<u>9.650.041.361</u>
Pagamentos respeitantes a:					
Empréstimos obtidos		(1.843.257.667)	(3.352.746.995)	(5.627.586.077)	(9.701.285.718)
Juros e custos similares		(12.720.234)	(16.660.980)	(29.486.353)	(62.532.436)
Dividendos		-	-	(70.000.000)	(85.000.000)
		<u>(1.855.977.901)</u>	<u>(3.369.407.975)</u>	<u>(5.727.072.430)</u>	<u>(9.848.818.154)</u>
Fluxos das actividades de financiamento (3)		<u>(64.655.901)</u>	<u>(51.502.647)</u>	<u>212.988.701</u>	<u>(198.776.793)</u>
Variação de caixa e seus equivalentes (4) = (1) + (2) + (3)		(1.428.556)	(13.996.469)	(57.252.347)	(61.601.075)
Caixa e seus equivalentes no início do período		(4.312.128)	2.345.565	51.511.663	49.950.171
Caixa e seus equivalentes no fim do período	8	<u>(5.740.684)</u>	<u>(11.650.904)</u>	<u>(5.740.684)</u>	<u>(11.650.904)</u>

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras individuais condensadas.

O Conselho de Administração

SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS CONDENSADAS

PARA O PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2010

(Montantes expressos em euros)

1 NOTA INTRODUTÓRIA

A SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA “Empresa” ou “Sonae Investimentos”, é uma sociedade anónima, que tem a sua sede social na Rua João Mendonça nº 529, 4464-501 Senhora da Hora, Matosinhos, Portugal.

A Empresa tem como actividade principal a gestão de participações sociais (Nota 4).

2 BASES DE APRESENTAÇÃO

As demonstrações financeiras condensadas intercalares são apresentadas trimestralmente de acordo com a IAS 34 – “Relato Financeiro Intercalar”.

3 PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As políticas contabilísticas adoptadas estão de acordo com as descritas no dossier de contas anuais relativo ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2009.

4 INVESTIMENTOS

Em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009 o detalhe dos investimentos era o seguinte:

Empresa	30.Setembro.2010		31.Dezembro.2009	
	% detenção	Saldo Final	% detenção	Saldo Final
Azulino - Imobiliária, SA	100,00%	498.025	100,00%	498.025
Bertimóvel - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	1.845.000	100,00%	1.845.000
Canasta - Empreendimentos Imobiliários, SA	100,00%	1.669.375	100,00%	1.669.375
Chão Verde - Sociedade de Gestão Imobiliária, SA	100,00%	2.244.591	100,00%	2.244.591
Citorres - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	477.848	100,00%	477.848
Contibomba - Comércio e Distribuição de Combustíveis, SA	100,00%	452.000	100,00%	452.000
Contimobe - Imobiliária Castelo Paiva, SA	100,00%	231.318.722	100,00%	231.318.722
Cumulativa - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	2.315.191	100,00%	2.285.191
Difusão - Sociedade Imobiliária, SA	-	-	100,00%	50.000
Edições Book.it - SA	-	-	100,00%	1.000.000
Farmácia Selecção, SA	89,00%	89.000	89,00%	89.000
Fozimo - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	24.940	100,00%	24.940
Fozmassimo - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	6.264.902	100,00%	6.264.902
Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Imosedo	54,55%	64.415.021	54,55%	64.415.021
Fundo de Investimento Imobiliário Imosonae Dois	100,00%	158.410.389	100,00%	158.410.389
Igimo - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	220.000	100,00%	220.000
Iginha - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	1.259.000	100,00%	959.000
Imoconti - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	380.000	100,00%	380.000
Imoestrutura - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	24.940	100,00%	24.940
Imomuro - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	799.940	100,00%	799.940
Imoresultado - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	109.736	100,00%	109.736
Imosistema - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	280.000	100,00%	280.000
Marcas MC, ZRT	100,00%	72.784.761	100,00%	72.784.761
MJLF - Empreendimentos Imobiliários, SA	100,00%	1.809.397	100,00%	1.809.397
Modelo Continente Hipermercados, SA	-	-	56,00%	284.190.240
Modelo Continente Seguros - Sociedade de Mediação, Lda	75,00%	3.161.250	75,00%	3.161.250
Modelo.Com - Vendas por Correspondência, SA	100,00%	12.637.016	100,00%	12.637.016
Predicomercial - Promoção Imobiliária, SA	100,00%	6.372.293	100,00%	6.372.293
Raso, SGPS, SA	50,00%	24.500.000	50,00%	24.500.000
Selifa - Sociedade de Empreendimentos Imobiliários, SA	100,00%	1.513.379	100,00%	1.488.379
Sempre à Mão - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	1.530.558	100,00%	1.530.558
Sempre a Postos - Produtos Alimentares e Utilidades, Lda	25,00%	249.399	25,00%	249.399
Sesagest - Projectos e Gestão Imobiliária, SA	100,00%	36.677.088	100,00%	36.677.088
Socijofra - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	550.000	100,00%	550.000
Sociloures - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	10.000.000	100,00%	10.000.000
Soflorin, BV	100,00%	257.309.037	100,00%	257.309.037
Sonae - Specialized Retail, SGPS, SA	100,00%	1.050.000.000	100,00%	1.050.000.000
Sonae Capital Brasil, SA	37,00%	23.334.858	37,00%	23.334.858
Sonae Center Serviços II, SA	100,00%	58.032.319	100,00%	50.000
Sonae MC - Modelo Continente, SGPS, SA	100,00%	600.000.000	100,00%	50.000
Sonae Retalho Espanha, SA	100,00%	2.549.831	100,00%	2.549.831
Sonae gest - Soc. Gest. de Fundos de Investimentos, SA	20,00%	159.615	20,00%	159.615
Sonaerp - Retail Properties, SA	100,00%	114.495.350	100,00%	114.495.350
Sondis Imobiliária, SA	100,00%	474.940	100,00%	474.940
Sontária - Empreendimentos Imobiliários, SA	100,00%	10.600.000	100,00%	10.600.000
Sonvecap, BV	100,00%	3.000.000	100,00%	3.000.000
Tlantic Portugal - Sistemas de Informação, SA	100,00%	443.316	100,00%	443.316
Todos os Dias - Comércio Ret. e Expl. de Centros Comerciais, SA	100,00%	1.180.000	100,00%	1.180.000
Valor N, SA	100,00%	2.087.315	100,00%	2.087.315
		<u>2.768.550.342</u>		<u>2.395.503.263</u>
Imparidade de Investimentos Financeiros		(45.868.497)		(45.868.497)
		<u>2.722.681.845</u>		<u>2.349.634.766</u>

Durante o período findo em 30 de Setembro de 2010 foram alienadas as participações nas seguintes sociedades: Modelo Continente Hipermercados, SA, Edições Book.it, SA e Difusão – Sociedade Imobiliária, SA (Nota 14).

Neste período procedeu-se ainda ao aumento de capital na sociedade Sonae MC – Modelo Continente, SGPS, SA e à alocação de parte do custo de aquisição da Modelo Continente Hipermercados, SA à Sonae Center Serviços II, SA na sequência do processo de cisão-fusão destas duas sociedades.

5 IMPOSTOS DIFERIDOS

O detalhe dos activos e passivos por impostos diferidos em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, de acordo com as diferenças temporárias que os geraram, é o seguinte:

	Activos	
	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Instrumentos financeiros derivados	920.611	1.601.258
Perdas por imparidade de activos não aceites fiscalmente	-	134.900
	<u>920.611</u>	<u>1.736.158</u>
	Passivos	
	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Diferença entre amortizações económicas e fiscais	1.403	1.379
	<u>1.403</u>	<u>1.379</u>

6 OUTROS ACTIVOS NÃO CORRENTES

Em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, o detalhe dos outros activos não correntes era o seguinte (Nota 19):

	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Empréstimos concedidos a empresas do grupo	1.325.412.665	1.000.150.633

Estes empréstimos vencem juros à taxa de mercado. Os empréstimos referem-se a operações de suprimentos sem prazo de reembolso definido.

7 CLIENTES E OUTROS ACTIVOS CORRENTES

Em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, o detalhe dos outros activos correntes era o seguinte:

	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Cientes	282.264	1.319.180
Empresas do grupo	247.589.924	310.119.510
Outras dívidas de terceiros	5.491.114	6.242.723
Estado e outros entes públicos	713.784	668.567
Outros activos correntes	<u>28.688.773</u>	<u>4.337.057</u>
	<u>282.765.859</u>	<u>322.687.037</u>

A rubrica do activo empresas do grupo inclui: (i) o montante de 219.651.000 euros (157.125.888 euros em 31 de Dezembro de 2009) referente a empréstimos de curto prazo a empresas do grupo (Nota 19); (ii) o montante de 27.938.924 euros (21.753.472 euros em 31 de Dezembro de 2009) relativo ao imposto do exercício apurado pelas empresas do grupo tributadas de acordo com o Regime Especial de Tributação de Grupos de Sociedades;

A rubrica de outras dívidas de terceiros apresenta o montante de 5.113.681 euros (5.214.780 euros montante em 31 de Dezembro 2009) relativo ao Regime especial de regularização de dívidas fiscais e segurança social, que foram reclamadas junto das autoridades competentes, sendo entendimento da Sonae Investimentos que o resultado das reclamações efectuadas lhe será favorável, facto pelo qual não registou qualquer ajustamento para fazer face a eventuais perdas.

A rubrica de outros activos correntes inclui fundamentalmente juros a receber ainda não vencidos relativos a empréstimos concedidos a empresas do grupo.

8 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, o detalhe de caixa e equivalentes de caixa era o seguinte:

	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Caixa	550	813
Depósitos bancários	94.308	51.972.610
Caixa e equivalentes de caixa no balanço	94.858	51.973.423
Descobertos bancários (Nota 10)	(5.835.542)	(461.760)
Caixa e equivalentes de caixa na demonstração de fluxos de caixa	(5.740.684)	51.511.663

Em descobertos bancários estão considerados os saldos credores de contas correntes com instituições financeiras, incluídos no balanço na rubrica de empréstimos bancários (Nota 10).

9 CAPITAL SOCIAL

Em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009 o capital social, integralmente subscrito e realizado, está representado por 1.000.000.000 acções ordinárias, com o valor nominal de 1 euro cada.

Em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009 o capital da sociedade era detido como segue:

	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Sonae, SGPS, SA	82,48%	82,48%
Sonae Investments BV	17,52%	17,52%

10 EMPRÉSTIMOS

Em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009 os empréstimos tinham o seguinte detalhe:

	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Valor nominal dos empréstimos obrigacionistas	992.000.000	992.000.000
Custos de emissão ainda não amortizados	(3.460.147)	(4.516.975)
Empréstimos obrigacionistas	988.539.853	987.483.025
Papel comercial	445.000.000	271.000.000
Outros empréstimos bancários	11.666.666	15.000.000
Custos de emissão ainda não amortizados	(76.035)	(105.107)
Empréstimos bancários	456.590.631	285.894.893
Empréstimos não correntes	1.445.130.484	1.273.377.918
Valor nominal dos empréstimos obrigacionistas	-	64.925.000
Custos de emissão ainda não amortizados	-	(25.511)
Empréstimos obrigacionistas	-	64.899.489
Outros empréstimos bancários	3.333.334	3.333.333
Custos de emissão ainda não amortizados	(7.668)	(7.668)
Descobertos bancários (Nota 8)	5.835.542	461.760
Empréstimos bancários	9.161.208	3.787.425
Empréstimos correntes	9.161.208	68.686.914

Empréstimos não correntes

Empréstimo obrigacionista Modelo Continente 2003 - no valor de 82.000.000 euros, reembolsável ao fim de 8 anos, numa única prestação em 15 de Outubro de 2011; a taxa de juro é variável, indexada à Euribor a 6 meses e os juros serão pagos semestralmente.

Empréstimo obrigacionista Modelo Continente 2005 / 2012 - no valor de 150.000.000 euros, reembolsável ao fim de 7 anos, numa única prestação em 2 de Agosto de 2012; a taxa de juro é variável, indexada à Euribor a 6 meses e os juros serão pagos semestralmente. A sociedade poderá, sem qualquer penalização, efectuar o reembolso antecipado, total ou parcial deste empréstimo na 10ª, 11ª, 12ª e 13ª datas de pagamento de juros.

Empréstimo obrigacionista Modelo Continente 2007 / 2012 - no valor de 200.000.000 euros, reembolsável ao fim de 5 anos, numa única prestação em 30 de Abril de 2012; a taxa de juro é variável, indexada à Euribor a 6 meses e os juros serão pagos semestralmente.

Empréstimo obrigacionista Sonae Distribuição 2007 / 2015 - no valor de 200.000.000 euros, reembolsável ao fim de 8 anos, numa única prestação em 10 de Agosto de 2015; a taxa de juro é variável, indexada à Euribor a 6 meses e os juros serão pagos semestralmente. A sociedade poderá, sem qualquer penalização, efectuar o reembolso antecipado, total ou parcial deste empréstimo na 10ª, 12ª e 14ª datas de pagamento de juros.

Empréstimo obrigacionista Sonae Distribuição Setembro 2007 / 2015 - no valor de 310.000.000 euros, reembolsável em 2 prestações de 50% em 10 de Setembro de 2013 e 10 de Setembro de 2015; a taxa de juro é variável, indexada à Euribor a 6 meses e os juros serão pagos semestralmente. A sociedade poderá, sem qualquer penalização, efectuar o reembolso antecipado, total ou parcial deste empréstimo na 10ª, 11ª, 12ª, 13ª, 14ª e 15ª datas de pagamento de juros.

Empréstimo obrigacionista Sonae Distribuição 2009 / 2014 - no valor de 50.000.000 euros, reembolsável em 6 prestações semestrais sucessivas de acordo com o seguinte plano de reembolso: i) 8.000.000 euros, na 5ª, 6ª, 7ª, 8ª e 9ª datas de pagamento de juros; ii) 10.000.000 euros, na 10ª data de pagamento de juros. A taxa de juro é variável, indexada à Euribor a 6 meses e os juros serão pagos semestralmente.

Os montantes considerados em papel comercial têm garantia de colocação por um prazo de 4 anos.

Dado que é intenção manter a utilização desta forma de financiamento por um período superior a 1 ano, a Empresa classificou os montantes utilizados como não correntes.

Empréstimos correntes

O empréstimo obrigacionista Modelo Continente 2005 / 2010 no montante de 64.925.000 euros foi totalmente amortizado em 3 de Agosto de 2010.

A taxa de juro em vigor a 30 de Setembro de 2010 dos empréstimos obrigacionistas e empréstimos bancários era em média cerca de 1,69% (1,65% em 31 de Dezembro 2009).

11 FORNECEDORES E OUTROS PASSIVOS CORRENTES

Em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, a rubrica outros passivos correntes tinha o seguinte detalhe:

	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Fornecedores	9.522	261.857
Empresas do grupo	554.795.672	342.971.182
Outras dívidas a terceiros	4.393	8.151
Estado e outros entes públicos	6.245.338	21.559.067
Derivados de cobertura de fluxos de caixa	4.272.022	7.823.283
Outros passivos correntes	10.691.189	8.958.426
	<u>576.018.136</u>	<u>381.581.966</u>

A rubrica do passivo empresas do grupo inclui: (i) o montante de 544.811.766 euros (338.078.379 euros em 31 de Dezembro de 2009) referente a empréstimos de curto prazo de empresas do grupo (Nota 19); (ii) o montante de 9.750.776 euros (4.659.673 euros em 31 de Dezembro de 2009) relativo ao imposto do exercício apurado pelas empresas do grupo tributadas de acordo com o Regime Especial de Tributação de Grupos de Sociedades; (iii) o montante de 233.130 euros (igual montante em 31 de Dezembro de 2009) relativo ao pedido de reembolso solicitado à DGCI referente ao pagamento especial por conta do exercício de 2003 em nome das empresas do grupo tributadas de acordo com o Regime Especial de Tributação de Grupos de Sociedades.

A rubrica de outros passivos correntes inclui fundamentalmente juros a pagar ainda não vencidos relativos a empréstimos obtidos.

12 ACTIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES

Em 30 de Setembro de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, o detalhe de activos e passivos contingentes era o seguinte:

		30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Garantias prestadas:			
por processos fiscais em curso	(a)	162.150.255	95.643.815
por processos autárquicos em curso		289.380	289.380
outras		10.761.324	10.761.324
Fianças prestadas a favor de subsidiárias	(b)	47.369.533	46.893.361

a) Inclui o montante de 160.162.874 euros (93.656.434 euros em 31 de Dezembro de 2009) relativas a processos de IRC e o de 1.985.386 euros (igual montante em 31 de Dezembro de 2009) relativas a processos de Imposto do Selo.

b) Fianças prestadas à Administração Fiscal a favor de subsidiárias para efeito de suspensão de processos fiscais.

Não foi criada qualquer provisão para fazer face a eventuais riscos relacionados com os diferendos para os quais foram prestadas garantias, por ser entendimento do Conselho de Administração que da resolução dos referidos diferendos não resultarão quaisquer passivos para a Sociedade.

A Empresa garantiu o cumprimento das obrigações assumidas pela Sonae Capital Brasil, SA no âmbito da alienação de uma subsidiária no Brasil relacionadas com a resolução de processos de natureza fiscal envolvendo a subsidiária alienada, conforme descrito na nota de activos e passivos contingentes do anexo às demonstrações financeiras consolidadas.

13 PARTES RELACIONADAS

Os saldos e transacções com entidades relacionadas podem ser resumidos como segue:

	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009
Transacções:		
Empresas subsidiárias	749.997	749.997
Empresas associadas	495.050	494.514
Prestação de serviços	1.245.047	1.244.511
Empresas subsidiárias	7.500	7.500
Empresas controladas conjuntamente	-	6.180
Entidades parceiras, accionistas e participadas	10.607	20.790
Compras e serviços recebidos	18.107	34.470
Empresa Mãe	545	-
Empresas subsidiárias	444.227	1.339.352
Outros proveitos operacionais	444.772	1.339.352
Empresa Mãe	9.769	-
Empresas subsidiárias	24.896.884	56.170.429
Empresas controladas conjuntamente	95.565	216.671
Juros auferidos	25.002.218	56.387.100
Empresa Mãe	522.223	187.332
Empresas subsidiárias	6.153.842	10.599.603
Empresas controladas conjuntamente	33	13.050
Juros suportados	6.676.098	10.799.985
Empresas subsidiárias	9.550.246	1.050.859
Empresas associadas	896.902	261.660
Dividendos recebidos	10.447.148	1.312.519
Empresas subsidiárias	934.525.000	11.000
Alienação investimentos financeiros	934.525.000	11.000
Empresas subsidiárias	451.000.000	-
Aquisição investimentos financeiros	451.000.000	-
	30.Setembro.2010	31.Dezembro.2009
Saldos:		
Empresa Mãe	27.660	15.837
Empresas subsidiárias	53.361.581	154.762.925
Empresas controladas conjuntamente	20.386	111.531
Empresas associadas	346.648	165.716
Entidades parceiras, accionistas e participadas	33.972	192
Contas a receber	53.790.247	155.056.201
Empresa Mãe	76.316	447.617
Empresas subsidiárias	15.953.764	6.597.394
Empresas controladas conjuntamente	600	9.678
Entidades parceiras, accionistas e participadas	389	142
Contas a pagar	16.031.069	7.054.831
Empresas subsidiárias	1.542.563.665	1.151.916.978
Empresas controladas conjuntamente	2.500.000	5.359.543
Empréstimos concedidos (Nota 19)	1.545.063.665	1.157.276.521
Empresas subsidiárias	544.811.766	338.040.379
Empresas controladas conjuntamente	-	38.000
Empréstimos obtidos (Nota 19)	544.811.766	338.078.379

Consideram-se partes relacionadas todas as subsidiárias e entidades conjuntamente controladas pertencentes ao Grupo Sonae, SGPS, SA e Efanor Investimentos, SGPS, SA conforme descrito no anexo consolidado.

14 GANHOS OU PERDAS RELATIVOS A INVESTIMENTOS

Em 30 de Setembro de 2010 e 2009 o detalhe dos resultados relativos a investimentos era o seguinte:

	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009
Dividendos	10.447.148	1.312.520
Ganhos na alienação de investimentos	361.833.645	-
	<u>372.280.793</u>	<u>1.312.520</u>

O montante registado na rubrica ganhos na alienação de investimentos corresponde à alienação da totalidade das participações detidas nas sociedades Modelo Continente Hipermercados, SA (352.517.079 euros), Edições Book.it, SA (1.800.000 euros) e Difusão - Sociedade Imobiliária, SA (7.516.566 euros).

15 PROVEITOS E GANHOS / CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS

Em 30 de Setembro de 2010 esta rubrica inclui o montante de 25.046.143 euros (57.213.236 euros em 30 de Setembro de 2009) relativo a juros obtidos e o montante de 28.092.873 euros (46.997.025 euros em 30 de Junho de 2009) relativo a juros suportados.

16 RESULTADOS POR ACÇÃO

Em 30 de Setembro de 2010 e 2009 os resultados por acção foram calculados, tendo em consideração os seguintes montantes:

	30.Setembro.2010	30.Setembro.2009
Resultados		
Resultados para efeito de cálculo do resultado líquido por acção básico (resultado líquido do período)	367.141.131	5.783.506
Resultados para efeito do cálculo do resultado líquido por acção diluído	367.141.131	5.783.506
Número de acções		
Número médio ponderado de acções para efeito de cálculo do resultado líquido por acção básico	1.000.000.000	1.000.000.000
Número médio ponderado de acções para efeito de cálculo do resultado líquido por acção diluído	1.000.000.000	1.000.000.000
Resultado por acção (básico e diluído)	<u>0,3671</u>	<u>0,0058</u>

17 DIVIDENDOS

Na Assembleia Geral Anual de 26 de Abril de 2010 foram atribuídos dividendos ilíquidos de 0,07 euros por acção (0,085 euros por acção em 2009) correspondendo a um valor total de 70.000.000 euros (85.000.000 euros em 2009).

18 APROVAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração e autorizadas para emissão em 15 de Novembro de 2010.

19 CUMPRIMENTO DE DISPOSIÇÕES LEGAIS

Decreto-Lei nº 318/94 art. 5º nº 4

Durante o período findo a 30 de Setembro de 2010 foram celebrados contratos de suprimentos com as seguintes empresas:

Soflorin, BV

Sonae MC – Modelo Continente, SGPS, SA

Durante o período findo a 30 de Setembro de 2010 foram celebrados contratos de operações de tesouraria com as seguintes empresas:

Canasta – Empreendimentos Imobiliários, SA

Chão Verde - Sociedade de Gestão Imobiliária, SA

Citorres - Sociedade Imobiliária, SA

Contibomba - Comércio e Distribuição de Combustíveis, SA

Cumulativa - Sociedade Imobiliária, SA

Estevão Neves – Hipermercados da Madeira, SA

Imomuro – Sociedade Imobiliária, SA

MJLF – Empreendimentos Imobiliários, SA

Pharmaconcept – Actividades em Saúde, SA

Pharmacontinente – Saúde e Higiene, SA

Raso, SGPS, SA

Selifa – Sociedade de Empreendimentos Imobiliários, SA

Sonae, SGPS, SA

Sonae Center Serviços II, SA

Sonae MC – Modelo Continente, SGPS, SA

Sonae - Specialized Retail, SGPS, SA

As respectivas posições credoras em 30 de Setembro de 2010 são as seguintes:

Empréstimos concedidos não correntes (Nota 6) e correntes (Nota 7)

Empresa	30.Setembro.2010
Azulino - Imobiliária, SA	4.154.388
Bertimóvel - Sociedade Imobiliária, SA	19.071.000
Canasta - Empreendimentos Imobiliários, SA	2.520.000
Chão Verde - Sociedade de Gestão Imobiliária, SA	64.000
Citorres - Sociedade Imobiliária, SA	3.301.000
Contibomba - Comércio e Distribuição de Combustíveis, SA	26.000
Contimobe - Imobiliária Castelo Paiva, SA	59.031.000
Continente Hipermercados, SA	129.621.000
Cumulativa - Sociedade Imobiliária, SA	2.668.000
Edições Book.it - SA	3.355.000
Farmácia Selecção, SA	2.866.000
Fozimo - Sociedade Imobiliária, SA	1.768.000
Good and Cheap - Comércio Retalhista, SA	15.771.000
Hipotética - Comércio Retalhista, SA	10.231.000
Igimo - Sociedade Imobiliária, SA	648.000
Iginha - Sociedade Imobiliária, SA	12.443.500
Imoconti - Sociedade Imobiliária, SA	15.758.389
Imoestrutura - Sociedade Imobiliária, SA	395.078
Imomuro - Sociedade Imobiliária, SA	4.073.897
Imoresultado - Sociedade Imobiliária, SA	433.000
Imosistema - Sociedade Imobiliária, SA	4.252.266
MJLF - Empreendimentos Imobiliários, SA	3.423.000
Modelo Continente Seguros - Sociedade de Mediação, Lda	2.987.250
Pharmaconcept - Actividades em Saúde, SA	143.000
Pharmacontinente - Saúde e Higiene, SA	11.338.000
Predicomercial - Promoção Imobiliária, SA	9.547.340
Raso, SGPS, SA	2.500.000
Selifa - Sociedade de Empreendimentos Imobiliários, SA	3.588.926
Sempre à Mão - Sociedade Imobiliária, SA	49.270.128
Sesagest - Projectos e Gestão Imobiliária, SA	30.415.348
Socijofra - Sociedade Imobiliária, SA	7.342.145
Sociloures - Sociedade Imobiliária, SA	26.641.721
Soflorin, BV	334.776.610
Sonae MC - Modelo Continente, SGPS, SA	524.601.000
Sonae Retalho Espanha, SA	200.046
Sonaerp - Retail Properties, SA	222.914.988
Sondis Imobiliária, SA	16.065.265
Sontária - Empreendimentos Imobiliários, SA	2.893.380
Tlantic Portugal - Sistemas de Informação, SA	77.000
Valor N, SA	3.887.000
	<u>1.545.063.665</u>

As respectivas posições devedoras em 30 de Setembro de 2010 são as seguintes:

Empréstimos obtidos correntes (Nota 11)

Empresa	30.Setembro.2010
BB Food Service, SA	996.000
Contibomba - Comércio e Distribuição de Combustíveis, SA	146.743
Chão Verde - Sociedade de Gestão Imobiliária, SA	2.894.023
Efanor - Design e Serviços, SA	2.863.000
Estevão Neves - Hipermercados da Madeira, SA	8.162.000
Fozmassimo - Sociedade Imobiliária, S.A.	192.000
Modelo Continente Hipermercados, SA	122.662.000
Modelo Hiper - Imobiliária, SA	2.154.000
Modelo.Com - Vendas por Correspondência, SA	11.843.000
Solaris - Supermercados, SA	5.601.000
Sonae Center Serviços II, SA	13.790.000
Sonae - Specialized Retail SGPS, SA	341.048.000
Todos os Dias - Comércio Ret. e Expl. de Centros Comerciais, SA	1.233.000
Worten - Equipamentos para o Lar, SA	31.227.000
	<u>544.811.766</u>

O Conselho de Administração

Duarte Paulo Teixeira de Azevedo

Ângelo Gabriel Ribeirinho dos Santos Paupério

Nuno Manuel Moniz Trigo Jordão