

SONAE

# INTENTION TO FLOAT

COMUNICADO | 19 SETEMBRO 2018



SONAEMC

ESTE ANÚNCIO NÃO SE DESTINA A SER DIVULGADO, PUBLICADO OU DISTRIBUÍDO, DIRETA OU INDIRETAMENTE, EM OU PARA OS ESTADOS UNIDOS DA AMÉRICA, A AUSTRÁLIA, O CANADÁ OU O JAPÃO OU PARA QUALQUER OUTRA JURISDIÇÃO ONDE A DISTRIBUIÇÃO DESTE ANÚNCIO É ILEGAL.

ESTE ANÚNCIO PODERÁ CONTER INFORMAÇÃO PRIVILEGIADA PARA EFEITOS DO DISPOSTO NO ARTIGO 7.º DO REGULAMENTO (UE) N.º 596/2014 RELATIVO AO ABUSO DE MERCADO, QUE É CONSIDERADA INFORMAÇÃO PÚBLICA PARA TODOS OS EFEITOS APÓS A PUBLICAÇÃO DESTE ANÚNCIO.

Este anúncio não constitui uma oferta para vender ou uma solicitação para comprar ações. Este anúncio serve apenas propósitos informativos e não constitui uma oferta ou um prospeto e os investidores não devem tomar decisões de investimento com base neste anúncio, mas devem apenas fazê-lo com base na informação contida no prospeto que será aprovado e publicado em devido tempo em relação à oferta e admissão à negociação.

## COMUNICADO DA SONAE SGPS E DA SONAE MC

Maia

19 de setembro de 2018

### A SONAE SGPS ANUNCIA A INTENÇÃO DE ADMITIR À NEGOCIAÇÃO AS AÇÕES REPRESENTATIVAS DO CAPITAL SOCIAL DA SONAE MC NA EURONEXT LISBON

A Sonae SGPS, S.A. (“**Sonae SGPS**”) anuncia hoje a sua intenção de proceder ao lançamento de oferta inicial e admissão à negociação (a “**Oferta**” ou “**IPO**”) do seu negócio de retalho alimentar, Sonae MC, SGPS, S.A. (“**Sonae MC**” ou a “**Sociedade**”). A Sonae MC pretende solicitar a admissão à negociação das respetivas ações ordinárias (as “**Ações**”) na Euronext Lisbon.

- A Sonae MC é o maior operador de retalho alimentar em Portugal com uma quota de mercado de 21,9%<sup>1</sup>, num sector em crescimento e com uma baixa taxa de penetração, estimando-se que cresça a 2,9%<sup>1</sup> por ano até 2022
- Um negócio de retalho alimentar único, multi-formato e omnicanal com uma rede de hipermercados urbanos, supermercados e lojas de proximidade, complementado por um portefólio diversificado de formatos adjacentes e uma plataforma de *e-commerce* em rápido crescimento
- A Sonae MC tem uma rede de lojas moderna e renovada com uma cobertura nacional que abrange 567 lojas de retalho alimentar e 487 lojas de formatos adjacentes localizadas em áreas *premium* espalhadas pelo território Português, a qual foi desenhada com o objetivo de satisfazer um largo espectro de momentos de compra<sup>2</sup>

<sup>1</sup> De acordo com dados da PlanetRetail RNG de abril 2018.

<sup>2</sup> Informação de número de lojas a junho de 2018.

## INTENTION TO FLOAT

COMUNICADO | 19 setembro 2018

- A Sociedade possui um programa de fidelização único com 3,7 milhões de utilizadores ativos<sup>3</sup> e uma forte notoriedade de marca: o Continente é a marca mais reconhecida em Portugal com 100% de notoriedade<sup>4</sup>
- A Sonae MC aumentou o seu volume de negócios de € 3.637 milhões em 2015 para € 4.055 milhões em 2017, o que representa uma taxa média anual de crescimento de 5,6% neste período, suportada por um forte crescimento *like-for-like* e um plano de investimento significativo no segmento de proximidade, o qual tem vindo a apresentar um elevado nível de crescimento
- Através do enfoque contínuo em eficiência, e apesar do ambiente altamente competitivo e do recente investimento significativo em preço, a Sociedade tem conseguido manter os níveis de rentabilidade acima da média de mercado com margens de EBITDAR ajustado<sup>5</sup> e EBITDA ajustado<sup>6</sup> de 9,7% e 7,4% em 2017, respetivamente
- O forte *momentum* continuou durante o primeiro semestre de 2018, com um crescimento total de 6,4% e um crescimento *like-for-like* de 2,8% com um aumento da margem de EBITDA ajustado de aproximadamente 10 pontos base
- É expectável que a Oferta exclusivamente secundária ocorra durante o quarto trimestre de 2018, sujeita às aprovações necessárias e a condições de mercado favoráveis
- A Sonae SGPS prevê oferecer uma participação minoritária a investidores não qualificados e qualificados, mantendo-se o acionista de referência da Sonae MC

### Ângelo Paupério, Co-CEO da Sonae SGPS comentou:

“Após quase 60 anos de história, a Sonae SGPS continua a estar totalmente alinhada com as suas raízes e os seus princípios de criação de valor económico para os negócios, pessoas e sociedade. O IPO da Sonae MC é mais um passo que demonstra a capacidade do grupo para criar valor para os acionistas e conceder às sociedades do seu portefólio a independência necessária para continuar a cumprir as suas ambições de crescimento. O Conselho de Administração e eu acreditamos que esta Oferta será uma oportunidade única para os investidores num mercado de retalho alimentar em crescimento e, especialmente, no líder do sector em Portugal.”

<sup>3</sup> A dezembro de 2017.

<sup>4</sup> De acordo com o Instituto de Marketing Research (IMR).

<sup>5</sup> EBITDA antes de rendas e excluindo itens não recorrentes.

<sup>6</sup> EBITDA excluindo itens não recorrentes.

**Luís Moutinho, CEO da Sonae MC comentou:**

“Estamos muito satisfeitos com o anúncio do IPO da Sonae MC, o qual surge num momento muito interessante para a Sociedade. A nossa paixão pelo negócio de retalho alimentar, o nosso empenho em nos adaptarmos constantemente às necessidades do consumidor e o nosso relacionamento privilegiado com fornecedores, colaboradores e outros parceiros fizeram de nós o líder neste mercado atrativo e competitivo. O nosso objetivo é continuar a seguir uma estratégia centrada no consumidor para sustentar um papel de crescimento e perfil de rentabilidade acima do mercado num período de forte expansão da nossa rede de lojas, o qual nos vai permitir estar ainda mais próximos de todos os portugueses. Acreditamos que o IPO marca o início de uma nova e importante etapa na nossa história da Sonae MC e estamos ansiosos por alavancar as oportunidades de crescimento que temos pela frente.”

**Destaques financeiros da Sonae MC<sup>7</sup>**

| (€m)                                | 2015         | 2016         | 2017         | S1-17        | S1-18        |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Volume de negócios</b>           | <b>3.637</b> | <b>3.843</b> | <b>4.055</b> | <b>1.862</b> | <b>1.981</b> |
| % crescimento                       | -            | 5,6%         | 5,5%         | -            | 6,4%         |
| % crescimento LFL                   | -            | 2,1%         | 1,3%         | -            | 2,8%         |
| <b>EBITDAR ajustado<sup>8</sup></b> | <b>361</b>   | <b>375</b>   | <b>395</b>   | <b>166</b>   | <b>178</b>   |
| Margem                              | 9,9%         | 9,8%         | 9,7%         | 8,9%         | 9,0%         |
| <b>EBITDA ajustado<sup>9</sup></b>  | <b>299</b>   | <b>291</b>   | <b>301</b>   | <b>120</b>   | <b>128</b>   |
| Margem                              | 8,2%         | 7,6%         | 7,4%         | 6,4%         | 6,5%         |
| Capex de manutenção e otimização    | (111)        | (142)        | (140)        | (58)         | (71)         |
| Capex de expansão                   | (40)         | (101)        | (79)         | (31)         | (37)         |
| <b>Capex bruto</b>                  | <b>(150)</b> | <b>(243)</b> | <b>(219)</b> | <b>(89)</b>  | <b>(108)</b> |
| Propriedade de ativos imobiliários  | 62%          | 51%          | 49%          | 51%          | 49%          |

**Resumo da Oferta**

O IPO visa a cristalização de valor para os acionistas da Sonae SGPS, em primeiro lugar através da maior visibilidade dada à valorização da Sonae MC e potencialmente através da redução do desconto de *holding* do grupo. Adicionalmente, é expectável que o IPO melhore a proposta de valor da Sonae MC através de um aumento do nível de autonomia, uma estrutura de capital independente e um governo societário e política de dividendos em linha com as melhores práticas do mercado, sustentando a estratégia e o plano de crescimento da Sociedade.

A Sonae MC pretende solicitar a admissão à negociação das Ações na Euronext Lisbon e, sujeita às aprovações necessárias e condições de mercado favoráveis, é expectável que a admissão à negociação ocorra no último trimestre de 2018. É expectável que o IPO seja uma oferta exclusivamente secundária das ações existentes da Sociedade, indiretamente, detidas pela Sonae SGPS (através da sua subsidiária, Sonaecenter Serviços, S.A.), a qual pretende manter uma posição acionista maioritária

<sup>7</sup> Informação financeira baseada em demonstrações financeiras combinadas não auditadas.

<sup>8</sup> EBITDA antes de rendas e excluindo itens não recorrentes.

<sup>9</sup> EBITDA excluindo itens não recorrentes.

## INTENTION TO FLOAT

COMUNICADO | 19 setembro 2018

na Sonae MC, tendo como objetivo atingir um “*free-float*” mínimo de aproximadamente 25%. Sujeita às condições de mercado e à obtenção das autorizações regulatórias necessárias, é expectável que a Oferta seja composta por (i) uma oferta pública a investidores qualificados e não qualificados em Portugal (“**Oferta de Retalho**”) e (ii) uma oferta particular internacional a certos investidores institucionais, incluindo a “investidores institucionais qualificados” (*qualified institutional buyers*) nos Estados Unidos da América tal como definido, e de acordo com, a *Rule 144A* do *U.S. Securities Act* de 1933, conforme alterado (o “**Securities Act**”), conforme os termos e de acordo com outra exceção da, ou numa transação não sujeita à, obrigação de registo do *Securities Act*, e fora dos Estados Unidos da América nos termos da *Regulation S* do *Securities Act* (“**Oferta Institucional**”).

O Barclays, o BNP Paribas e o Deutsche Bank atuam como *Joint Global Coordinators* para o IPO e *Joint Bookrunners* para a Oferta Institucional juntamente com o Banco Santander, o CaixaBank BPI e o CaixaBI; o Haitong Bank, a JB Capital Markets e o Mediobanca atuam como *co-lead managers*. O CaixaBI e o Millennium Investment Banking atuam como *Joint Lead Managers* e como *Joint Bookrunners* para a Oferta de Retalho. A Shearman & Sterling (London) LLP e a Morais Leitão, Galvão Teles, Soares da Silva & Associados atuam como assessores jurídicos da Sonae SGPS e da Sociedade. A Linklaters LLP atua como assessor jurídico dos *Joint Global Coordinators*, dos *Joint Bookrunners* e dos *co-lead managers*.

Anúncios adicionais relacionados com o processo serão feitos em devido tempo.

## Principais Destaques

---

A Sonae SGPS considera que a Sociedade beneficia das seguintes vantagens competitivas:

### **Exposição direta ao atrativo mercado de retalho alimentar Português**

Após uma recessão económica severa, a economia Portuguesa está atualmente a prosperar, sendo expectável que o PIB nominal cresça a uma taxa anual de 3,5% até 2020<sup>10</sup>, suportado por uma melhoria das exportações, uma redução significativa do endividamento e uma melhoria contínua da taxa de desemprego. Simultaneamente, o aumento do rendimento disponível das famílias e o aumento da confiança dos consumidores levou a uma recuperação do consumo privado que já se encontra em níveis acima dos registados antes da crise e que se estima que cresça a uma taxa anual nominal de 3,4%<sup>11</sup> até 2020.

As favoráveis condições macroeconómicas em Portugal sustentam as previsões otimistas para o mercado de retalho alimentar Português, com um crescimento anual estimado de 2,9% até 2022<sup>12</sup>. A Sonae MC encontra-se numa posição privilegiada para alavancar as tendências positivas do setor através da sua posição de liderança do mercado, da sua rede de lojas estrategicamente localizadas e da sua rápida capacidade de responder às mudanças nas preferências dos consumidores.

---

<sup>10</sup> Fundo Monetário Internacional.

<sup>11</sup> Ministério das Finanças, “Programa de Estabilidade 2018-2022”.

<sup>12</sup> De acordo com dados da PlanetRetail RNG de abril 2018.

***Líder de Mercado em Portugal com 22% de quota de mercado***

A Sonae MC é o maior operador no sector de retalho alimentar em Portugal, com uma quota de mercado de 21,9%<sup>13</sup> em 2017. Apesar do ambiente altamente competitivo em Portugal, a Sociedade tem conseguido aumentar, de forma sustentável, a sua quota de mercado com uma subida de 7,9 pontos percentuais<sup>13</sup> desde 2007. A posição de liderança da Sonae MC espelha-se também no mercado de *e-commerce* alimentar, o qual apresenta um forte crescimento e no qual a Sociedade detém uma quota de mercado de 70%<sup>14</sup>, alavancando na sua presença pioneira neste canal.

A Sociedade tem sido capaz de manter a sua posição de liderança através (i) de uma estratégia multiformato e omnicanal com presença em hipermercados, supermercados, lojas de proximidade e *online*, (ii) de um investimento em posicionamento de preço e promoções, tal como um enfoque no desenvolvimento da sua marca própria e da sua oferta de frescos, e (iii) da expansão da rede de lojas, particularmente no segmento de proximidade.

Para além da sua posição distintiva no mercado de retalho alimentar, a Sonae MC tem conseguido assegurar a sua posição de liderança de mercado em formatos adjacentes, como parafarmácias, onde a Well's tem uma quota de mercado de 57%<sup>15</sup>, e no segmento de saúde e produtos biológicos, no qual a Sonae MC representa 41%<sup>16</sup> do mercado. O seu sucesso nestes formatos tem sido alicerçado numa permanente adaptação da Sociedade às diferentes necessidades dos consumidores.

***Forte presença e elevada capilaridade da rede de lojas para satisfazer todas as ocasiões de compra***

A Sonae MC tem uma rede nacional ímpar de lojas multiformato com 1.054 lojas<sup>17</sup> espalhadas por Portugal, das quais 710 são lojas próprias e 344 são lojas franquizadas, respondendo a um largo espectro de ocasiões de compra.

A capilaridade de rede de lojas da Sonae MC alicerça-se na sua capacidade de procurar e desenvolver lojas de qualidade superior em localizações estratégicas que atraem o tráfego de consumidores e aumentam o seu nível de consumo. O seu conceito pioneiro de hipermercado é uma referência no mercado português e o seu elevado sucesso é baseado na localização das suas “lojas âncora” de grande dimensão em zonas urbanas com elevada densidade populacional, enquanto que a atratividade das suas lojas de proximidade sustenta-se nas localizações *premium* em zonas residenciais e de elevado tráfego com boas estruturas e equipamentos (*p.e.* estacionamento). A Sociedade possui também uma plataforma de *e-commerce* excepcional com mais de 50.000 produtos disponíveis, uma vasta cobertura geográfica e múltiplas opções de entrega, o que acrescenta outro elemento de “conveniência” à oferta de loja.

<sup>13</sup> De acordo com dados da PlanetRetail RNG de abril 2018.

<sup>14</sup> CaixaBank BPI Research a 31 de dezembro de 2017.

<sup>15</sup> IQVIA.

<sup>16</sup> Nielsen.

<sup>17</sup> À data de 30 de junho de 2018.

Por último, a Sonae MC tem um portefólio diversificado e rentável de formatos adjacentes que complementa a oferta core de retalho alimentar, com propostas de valor diferenciadas em nichos de elevado crescimento: parafarmácias, restaurantes e supermercados orgânicos, cafés, papelaria, livros e presentes, produtos e serviços para animais de estimação e retalho de materiais de construção e *bricolage*, os quais conjuntamente representam aproximadamente 13% da área de venda da Sociedade.

### ***Notoriedade de marca excepcional e proximidade com o consumidor geram elevados níveis de fidelização***

Através de uma forte proximidade com a comunidade, a Sonae MC construiu uma inigualável notoriedade de marca nas últimas 3 décadas, com a marca Continente a ser votada como a marca de maior confiança no retalho alimentar durante 16 anos consecutivos<sup>18</sup>. Nesse sentido, a Sociedade estima que 85% das famílias Portuguesas façam compras regularmente nas suas lojas.

Adicionalmente, a Sonae MC tem um programa de fidelização único com uma base de clientes de 3,7 milhões de utilizadores ativos<sup>19</sup>, e com 88% das compras a serem efetuadas através do cartão de cliente. Esta distintiva ferramenta de *marketing* permite à Sociedade analisar em detalhe o comportamento do consumidor, melhorar os níveis de retenção de clientes, desenhar campanhas promocionais direcionadas e ter informação de suporte à abertura de novas lojas. A Sonae MC tem uma equipa dedicada de cerca de 20 analistas que analisam esta informação e apoiam decisões estratégicas e comerciais.

### ***Operador extremamente eficiente com uma cadeia de valor diferenciada***

A Sonae MC tem uma cultura de melhoria contínua da qualidade e eficiência ao longo da cadeia de valor, a qual tem sido fundamental para o seu sucesso num sector altamente competitivo. Com uma estratégia assente em quatro pilares: (i) gestão de compras e gestão comercial; (ii) logística e gestão de *stocks*; (iii) operação em loja; e (iv) *marketing* e interação com o cliente, a Sociedade faz uma avaliação e *benchmarking* permanente da sua cadeia de valor para assegurar uma qualidade de produto excepcional, uma elevada eficiência, um forte nível de serviço e um processo de tomada de decisão flexível. Este enfoque na eficiência tem permitido historicamente à Sociedade fazer investimentos significativos em preço em resposta ao forte ambiente promocional, mantendo uma rentabilidade superior no sector de retalho alimentar.

### ***Sólido perfil financeiro sustentado por um enfoque em eficiência e uma atrativa geração de fluxos de caixa***

O enfoque da Sonae MC num crescimento rentável e sustentável tem-lhe permitido manter um perfil financeiro forte. A Sociedade alcançou um crescimento anual das receitas de 5,6% entre 2015 e 2017, em resultado da combinação de um robusto crescimento *like-for-like* (2,1% em 2016 e 1,3% em 2017) e uma contínua expansão da rede de lojas.

---

<sup>18</sup> Reader's Digest.

<sup>19</sup> A dezembro de 2017.

Desde 2015, a margem de EBITDAR ajustado permaneceu relativamente estável em cerca de 9,8% num período de forte concorrência, marcado por um investimento significativo em preço e um plano de abertura de lojas. Em 2017, a Sonae MC atingiu uma margem de EBITDA ajustado de 7,4%, o que a coloca entre os mais rentáveis operadores cotados do mercado de retalho alimentar na Europa. Simultaneamente, a Sociedade apresentou uma robusta capacidade de gerar fluxos de caixa com 53% de *cash conversion*, em 2017, apesar do forte plano de investimento para manter e otimizar a rede de lojas existente e expandir o parque de lojas.

O sólido perfil financeiro é ainda sustentado pela decisão da gestão de estrategicamente deter a propriedade de pelo menos 40% dos seus ativos imobiliários, o que permite uma maior flexibilidade nas decisões relacionadas com a rede de lojas, nomeadamente no que respeita ao ajustamento das suas configurações e à escolha das melhores localizações. A Sociedade tem realizado transações de “*sale & leaseback*” para monetizar ativos imobiliários em momentos atrativos de mercado, otimizando a sua alocação de capital. Finalmente, o perfil financeiro da Sonae MC será suportado por uma estrutura conservadora de capital com um rácio máximo de dívida líquida de final do ano sobre EBITDA ajustado de 2,0x.

No primeiro semestre de 2018, o *momentum* positivo foi confirmado pelo crescimento total do volume de negócios de 6,4% (2,8% *like-for-like*), com todos os formatos a apresentar um crescimento *like-for-like* positivo e uma ligeira melhoria na margem de EBITDAR ajustado de aproximadamente 7 pontos base. Nesse sentido, a Sonae MC continua a demonstrar a sua forte capacidade de execução num mercado altamente dinâmico, sendo capaz de reforçar a sua posição de liderança e melhorar a sua rentabilidade. Não obstante o plano de expansão em curso, as margens têm sido mantidas em resultado do contínuo enfoque em redução de custos e eficiência.

## Síntese da Estratégia

---

A Sonae MC tem uma estratégia clara e bem definida de crescimento a longo prazo, alavancando no seu modelo de negócio diferenciador para beneficiar das boas perspetivas macroeconómicas e setoriais. Esta estratégia será executada por uma equipa de gestão muito experiente, com uma média de 20 anos de experiência no setor de retalho em Portugal, e que está empenhada em criar um ecossistema positivo para os seus colaboradores, fornecedores e outros parceiros e, simultaneamente, gerar retornos atrativos para os seus acionistas.

### **Reforçar as suas características diferenciadoras em atributos essenciais para os consumidores**

- Manter a liderança na proposta de valor<sup>20</sup> através de monitorização de preços e eficiente gestão de promoções, alavancando a informação recolhida através do cartão de cliente

---

<sup>20</sup> De acordo com a DECO (a principal Associação Portuguesa de Consumidores, que administra um Índice de cabaz de preços; mais recente a junho de 2018, a Sonae MC é atualmente uma das líderes de preços em Portugal: Continente e Continente Modelo assumem a 2.ª e 3.ª posição respetivamente, com melhor posicionamento de preços do que os *discounters* internacionais e todos os outros operadores de mercado de formatos de proximidade.

## INTENTION TO FLOAT

COMUNICADO | 19 setembro 2018

- Desenvolvimento da oferta de produtos frescos e marca própria, os quais são considerados elementos-chave para a identidade da marca e percepção de qualidade pelo consumidor
- Reforço da liderança de mercado no segmento de nutrição saudável através do aumento da gama de produtos e da expansão da rede de restaurantes e supermercados orgânicos

### *Alavancar os processos operacionais chave*

- Programa de investimento ambicioso para otimizar o ambiente e configuração das lojas, melhorando a experiência de compra dos consumidores e conduzindo a (i) um aumento de receitas em resultado da maior afluência em loja, (ii) uma melhoria da produtividade e eficiência, e (iii) a expansão de novos formatos adjacentes para gerar fontes de receitas adicionais

### *Explorar as maiores oportunidades do mercado*

- Capitalizar na oportunidade de crescimento em *e-commerce*, alavancando a experiência de 10 anos da Sonae MC neste segmento e a sua posição de liderança. As iniciativas-chave incluem a melhoria da cobertura a nível nacional, o aumento das opções de entrega e o desenvolvimento de novas ferramentas digitais para aumentar a customização e melhorar a experiência do consumidor
- Expandir o segmento de lojas de proximidade de retalho alimentar, aumentando a taxa de penetração da Sociedade no mercado e capitalizando nas oportunidades existentes para crescer neste formato
- Desenvolvimento da área de Saúde e Bem-Estar através da criação de novos negócios complementares, o aumento da diferenciação da oferta e aproveitamento de oportunidades de expansão internacional
- Empenho na criação de valor e compromisso com uma política de investimento criteriosa, sustentada por um *ROIC* mínimo de 15%<sup>21</sup> para novos projetos, incluindo abertura de lojas

## Perspetivas e Objetivos Financeiros

---

Através da execução da sua estratégia, a Sonae MC ambiciona continuar a apresentar um crescimento rentável, sustentado por um forte e contínuo plano de expansão de lojas. Em 2018, a Sociedade pretende abrir aproximadamente 18 lojas Continente Bom Dia e 4 lojas Continente Modelo, mantendo níveis elevados de rentabilidade com margens de EBITDAR ajustado e EBITDA ajustado estáveis em comparação com 2017. A Sociedade antecipa que, até ao final do ano de 2018, incorrerá num total de €215 milhões em gastos de capital, incluindo €115 milhões para investimentos de manutenção e otimização, e €100 milhões para expansão da rede de lojas. No final do ano de 2018, a Sonae MC

---

<sup>21</sup> Incluindo ativos imobiliários; excluindo ativos imobiliários, *ROIC* acima de 25%. *ROIC*: "Return on Invested Capital", Retorno do Capital Investido.

## INTENTION TO FLOAT

COMUNICADO | 19 setembro 2018

prevê um rácio de dívida líquida de final de ano sobre EBITDA ajustado de cerca de 2,0x e um nível de *freehold* de aproximadamente 45%.

A médio prazo (2019-2021), a Sociedade prevê abrir cerca de 50-60 lojas Continente Bom Dia, 4-8 lojas Continente Modelo e cerca de 150 lojas de formatos adjacentes. É expectável que as margens EBITDAR ajustado e EBITDA ajustado permaneçam relativamente estáveis durante este período<sup>22</sup>. Adicionalmente, a Sonae MC antecipa gastar €115 milhões por ano em investimento de manutenção e otimização e um montante cumulativo entre 2019 e 2021 de €260-280 milhões em investimento para expansão. A Sociedade antecipa gerar receitas brutas nas operações de “*sale & leaseback*” de cerca de €60-80 milhões nos anos de 2019 e 2020. Finalmente, a Sonae MC tenciona manter um rácio de dívida líquida de final de ano sobre EBITDA ajustado inferior a 2,0x no médio prazo, com o objetivo de ter um *pay-out ratio* de 40-50% do resultado líquido ajustado e após interesses minoritários.

Estes objetivos financeiros presumem que não existirão mudanças materiais a nível político, legal, fiscal ou das condições de mercado ou económicas que poderão afetar as operações da Sociedade.

Mais informação sobre a Sonae MC pode ser consultada em:

<http://web3.cmvm.pt/sdi/emitentes/docs/FR69547.pdf>

[www.sonaemc.com](http://www.sonaemc.com)

\* \* \*

---

<sup>22</sup> Para um nível idêntico de *freehold* ao esperado em dezembro de 2018, a Sonae MC continuará a aproveitar as oportunidades de mercado para executar seletivamente as transações de ‘*sale & leaseback*’ e manterá o seu nível de *freehold* imobiliário acima de 40%.

**Para mais informações, por favor contactar:**

**Patrícia Vieira Pinto**

Responsável pela Relação com Investidores, Sonae SGPS

Contacto telefónico: +351 22 010 4794

E-mail: pavpinto@sonae.pt

**Rui Almeida**

CFO, Sonae MC

Contacto telefónico: +351 22 245 4324

E-mail: cfo@sonaemc.com

**Gabriela Castro**

Responsável pela Relação com Investidores, Sonae MC

Contacto telefónico: +351 22 245 4302

E-mail: investor.relations@sonaemc.com

**Para contactos relacionados com *Media* por favor contactar:**

Brunswick

Telefone: +44 20 7404 5959

E-mail: sonae@brunswickgroup.com

Anexo | Demonstrações Financeiras Combinadas<sup>23</sup>*Demonstração de posição financeira*

| (€m)   | 2015         | 2016         | 2017         | Jun 30, 2017 | Jun 30, 2018 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>ATIVO</b>   |              |              |              |              |              |
| <b>ATIVOS NÃO CORRENTES:</b>                             |              |              |              |              |              |
| Ativos fixos tangíveis                                   | 1.196        | 1.230        | 1.264        | 1.242        | 1.286        |
| Ativos intangíveis                                       | 186          | 204          | 215          | 212          | 219          |
| Goodwill   | 438          | 438          | 447          | 442          | 448          |
| Investimentos em empreendimentos conjuntos e associadas  | 4            | 10           | 9            | 8            | 8            |
| Outros investimentos                                     | 12           | 11           | 12           | 15           | 12           |
| Ativos por impostos diferidos                            | 23           | 18           | 22           | 22           | 33           |
| Outros ativos não correntes                              | 6            | 7            | 11           | 9            | 10           |
| <b>Total de ativos não correntes</b>                     | <b>1.866</b> | <b>1.917</b> | <b>1.980</b> | <b>1.949</b> | <b>2.016</b> |
| <b>ATIVOS CORRENTES:</b>                                 |              |              |              |              |              |
| Inventários  | 330          | 372          | 396          | 372          | 385          |
| Clientes   | 44           | 57           | 55           | 40           | 44           |
| Outras dívidas de terceiros                              | 44           | 61           | 44           | 31           | 40           |
| Imposto sobre o rendimento                               | 39           | 51           | 37           | 47           | 26           |
| Estado e outros entes públicos                           | 13           | 13           | 21           | 14           | 23           |
| Outros ativos correntes                                  | 53           | 43           | 32           | 91           | 85           |
| Investimentos  | 0            | 1            | 0            | 0            | 0            |
| Caixa e equivalentes de caixa                            | 47           | 64           | 94           | 51           | 57           |
| <b>Total de ativos correntes</b>                         | <b>570</b>   | <b>662</b>   | <b>678</b>   | <b>646</b>   | <b>661</b>   |
| Ativos não correntes detidos para venda                  | 114          | 20           | 1            | -            | -            |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                                    | <b>2.551</b> | <b>2.599</b> | <b>2.659</b> | <b>2.595</b> | <b>2.677</b> |
| <b>CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>                         |              |              |              |              |              |
| <b>CAPITAL PRÓPRIO:</b>                                  |              |              |              |              |              |
| Capital próprio atribuível aos acionistas da empresa-mãe | 725          | 710          | 732          | 581          | 645          |
| Interesses sem controlo                                  | 22           | 23           | 29           | 25           | 30           |
| <b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO</b>                          | <b>747</b>   | <b>733</b>   | <b>761</b>   | <b>606</b>   | <b>675</b>   |

<sup>23</sup> Contas não auditadas.

**INTENTION TO FLOAT**

COMUNICADO | 19 setembro 2018

| (€m)   | 2015         | 2016         | 2017         | Jun 30, 2017 | Jun 30, 2018 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>PASSIVO:</b>                              |              |              |              |              |              |
| <b>PASSIVO NÃO CORRENTE:</b>                 |              |              |              |              |              |
| Empréstimos bancários                        | 290          | 261          | 313          | 401          | 485          |
| Empréstimos obrigacionistas                  | 298          | 310          | 257          | 260          | 258          |
| Outros empréstimos                           | 0            | -            | 0            | -            | 0            |
| Outros passivos não correntes                | 14           | 19           | 21           | 18           | 20           |
| Passivos por impostos diferidos              | 78           | 69           | 91           | 87           | 98           |
| Provisões                                    | 8            | 9            | 7            | 8            | 7            |
| <b>Total de passivos não correntes</b>       | <b>688</b>   | <b>667</b>   | <b>690</b>   | <b>774</b>   | <b>868</b>   |
| <b>PASSIVO CORRENTE:</b>                     |              |              |              |              |              |
| Empréstimos bancários                        | 81           | 171          | 115          | 176          | 127          |
| Empréstimos obrigacionistas                  | 50           | 3            | 53           | 53           | 3            |
| Outros empréstimos                           | 2            | 0            | 0            | 1            | 0            |
| Fornecedores                                 | 690          | 682          | 709          | 630          | 708          |
| Outras dívidas a terceiros                   | 64           | 86           | 77           | 102          | 60           |
| Imposto sobre o rendimento                   | 48           | 69           | 51           | 67           | 51           |
| Estado e outros entes públicos               | 51           | 51           | 63           | 45           | 46           |
| Outros passivos correntes                    | 127          | 124          | 135          | 138          | 136          |
| Provisões                                    | 2            | 1            | 5            | 4            | 4            |
| <b>Total de passivos correntes</b>           | <b>1.115</b> | <b>1.188</b> | <b>1.208</b> | <b>1.215</b> | <b>1.135</b> |
| Passivos não correntes detidos para Venda    | -            | 12           | -            | -            | -            |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                      | <b>1.804</b> | <b>1.866</b> | <b>1.898</b> | <b>1.989</b> | <b>2.002</b> |
| <b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO E DO PASSIVO</b> | <b>2.551</b> | <b>2.599</b> | <b>2.659</b> | <b>2.595</b> | <b>2.677</b> |

**Demonstração de resultados**

| (€m)  | 2015       | 2016       | 2017       | S1-17     | S1-18     |
|---|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| Vendas  | 3.543      | 3.740      | 3.935      | 1.807     | 1.926     |
| Prestações de serviços  | 94         | 103        | 120        | 55        | 56        |
| Ganhos ou perdas relativos a investimentos                                    | 0          | 6          | (0)        | -         | 0         |
| Outros rendimentos  | 99         | 114        | 83         | 29        | 29        |
| Custo das vendas  | (2.526)    | (2.678)    | (2.838)    | (1.296)   | (1.372)   |
| Fornecimentos e serviços externos   | (400)      | (433)      | (460)      | (215)     | (231)     |
| Gastos com o pessoal  | (427)      | (466)      | (488)      | (243)     | (263)     |
| Outros gastos   | (45)       | (38)       | (44)       | (18)      | (18)      |
| Amortizações e depreciações   | (120)      | (123)      | (134)      | (65)      | (72)      |
| Provisões e perdas por imparidade   | (6)        | 5          | (4)        | (2)       | 0         |
| <b>Resultado líquido combinado antes de resultados financeiros e impostos</b> | <b>212</b> | <b>231</b> | <b>170</b> | <b>53</b> | <b>55</b> |

| (€m)   | 2015       | 2016       | 2017       | S1-17     | S1-18     |
|--|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| Dividendos recebidos   | 0          | 0          | 0          | 0         | 0         |
| Rendimentos ou perdas relativos a empreendimentos conjuntos e associadas | (0)        | (2)        | (6)        | (2)       | (1)       |
| Rendimentos e ganhos financeiros   | 13         | 1          | 1          | 0         | 1         |
| Gastos e perdas financeiras  | (33)       | (24)       | (17)       | (9)       | (9)       |
| <b>Resultado liquido combinado antes de impostos EBT</b>                 | <b>193</b> | <b>206</b> | <b>147</b> | <b>43</b> | <b>47</b> |
| Imposto sobre o rendimento   | (45)       | (25)       | (30)       | (8)       | (7)       |
| <b>Resultado liquido combinado do exercício</b>                          | <b>148</b> | <b>181</b> | <b>118</b> | <b>35</b> | <b>39</b> |
| <b>Atribuível a:</b>   |            |            |            |           |           |
| Acionistas da empresa-mãe  | 147        | 180        | 115        | 35        | 38        |
| Interesses sem controlo  | 1          | 2          | 3          | 1         | 1         |

**Demonstração de fluxos de caixa**

| (€m)   | 2015       | 2016       | 2017       | S1-17     | S1-18     |
|--|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| <b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>                                   |            |            |            |           |           |
| Recebimentos de clientes   | 3.618      | 3.824      | 4.065      | 1.889     | 1.995     |
| Pagamentos a fornecedores  | (2.929)    | (3.150)    | (3.240)    | (1.586)   | (1.645)   |
| Pagamentos ao pessoal  | (430)      | (458)      | (483)      | (233)     | (252)     |
| <b>Fluxos gerados pelas operações</b>                            | <b>259</b> | <b>216</b> | <b>342</b> | <b>70</b> | <b>98</b> |
| Pagamento/recebimento de imposto sobre o rendimento              | (22)       | (19)       | (32)       | (3)       | (1)       |
| Outros recebimentos/pagamentos relativos à atividade operacional | (10)       | 11         | (23)       | (17)      | (17)      |
| <b>Fluxos das atividades operacionais (1)</b>                    | <b>227</b> | <b>208</b> | <b>287</b> | <b>51</b> | <b>81</b> |
| <b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>                                |            |            |            |           |           |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                             |            |            |            |           |           |
| Investimentos financeiros  | -          | -          | 21         | 21        | -         |
| Ativos fixos tangíveis   | 187        | 211        | 41         | 2         | 2         |
| Ativos intangíveis   | 1          | 4          | 6          | 2         | 1         |
| Juros e rendimentos similares                                    | 5          | 1          | 0          | 0         | 0         |
| Empréstimos concedidos   | 43         | 36         | 5          | -         | -         |
| Dividendos   | 0          | 0          | 1          | 0         | 1         |
| Outros   | -          | -          | 0          | -         | -         |

**INTENTION TO FLOAT**

COMUNICADO | 19 setembro 2018

| (€m)   | 2015         | 2016         | 2017         | S1-17       | S1-18        |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                  |              |              |              |             |              |
| Investimentos financeiros  | (5)          | (7)          | (9)          | (3)         | (1)          |
| Ativos fixos tangíveis   | (118)        | (174)        | (173)        | (85)        | (99)         |
| Ativos intangíveis   | (35)         | (31)         | (43)         | (26)        | (20)         |
| Empréstimos concedidos   | (43)         | (36)         | (5)          | (2)         | -            |
| Outros   | -            | -            | -            | -           | -            |
| <b>Fluxos das atividades de investimento (2)</b>                   | <b>36</b>    | <b>5</b>     | <b>(156)</b> | <b>(91)</b> | <b>(116)</b> |
| <b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>                                 |              |              |              |             |              |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                               |              |              |              |             |              |
| Investimentos financeiros  | 1            | 0            | 1            | -           | -            |
| Empréstimos obtidos  | 4.141        | 5.885        | 5.661        | 2.991       | 2.508        |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                  |              |              |              |             |              |
| Investimentos financeiros  | -            | (0)          | (2)          | (1)         | (1)          |
| Empréstimos obtidos  | (4.222)      | (5.869)      | (5.652)      | (2.849)     | (2.377)      |
| Juros e gastos similares   | (29)         | (23)         | (15)         | (7)         | (7)          |
| Dividendos   | (1)          | (1)          | (0)          | (0)         | (0)          |
| <b>Transacções com o Grupo Sonae Investimentos:</b>                |              |              |              |             |              |
| Dividendos   | (40)         | (40)         | (40)         | (15)        | -            |
| Contribuição de respectivos investimentos                          | (2.056)      | (2.539)      | (2.319)      | (2.581)     | (1.905)      |
| Contribuição de respectivos empréstimos                            | 1.894        | 2.385        | 2.280        | 2.472       | 1.778        |
| <b>Fluxos das atividades de financiamento (3)</b>                  | <b>(311)</b> | <b>(202)</b> | <b>(86)</b>  | <b>24</b>   | <b>(4)</b>   |
| <b>Variação de caixa e seus equivalentes (4) = (1) + (2) + (3)</b> | <b>(48)</b>  | <b>12</b>    | <b>45</b>    | <b>(16)</b> | <b>(39)</b>  |
| Efeito das diferenças de câmbio                                    | 0            | (0)          | 0            | 0           | 0            |
| Caixa e seus equivalentes no início do exercício                   | 83           | 35           | 47           | 47          | 91           |
| <b>Caixa e seus equivalentes no fim do exercício</b>               | <b>35</b>    | <b>47</b>    | <b>91</b>    | <b>31</b>   | <b>52</b>    |

**INTENTION TO FLOAT**

COMUNICADO | 19 setembro 2018

**Informação por segmentos**

| (€m)                      | 2015         |            |             |              | 2016         |            |             |              | 2017         |           |             |              | S1-17        |           |             |              | S1-18        |           |             |              |
|---------------------------|--------------|------------|-------------|--------------|--------------|------------|-------------|--------------|--------------|-----------|-------------|--------------|--------------|-----------|-------------|--------------|--------------|-----------|-------------|--------------|
|                           | OpCo         | PropCo     | E&A         | Total        | OpCo         | PropCo     | E&A         | Total        | OpCo         | PropCo    | E&A         | Total        | OpCo         | PropCo    | E&A         | Total        | OpCo         | PropCo    | E&A         | Total        |
| <b>Volume de negócios</b> | <b>3.610</b> | <b>111</b> | <b>(84)</b> | <b>3.637</b> | <b>3.816</b> | <b>94</b>  | <b>(67)</b> | <b>3.843</b> | <b>4.025</b> | <b>93</b> | <b>(63)</b> | <b>4.055</b> | <b>1.848</b> | <b>46</b> | <b>(32)</b> | <b>1.862</b> | <b>1.967</b> | <b>48</b> | <b>(33)</b> | <b>1.981</b> |
| % crescimento             |              |            |             |              | 5,7%         | (15,3%)    |             | 5,6%         | 5,5%         | (1,3%)    |             | 5,5%         |              |           |             |              | 6,4%         | 3,4%      |             | 6,4%         |
| <b>EBITDA recorrente</b>  | <b>205</b>   | <b>94</b>  |             | <b>299</b>   | <b>217</b>   | <b>74</b>  |             | <b>291</b>   | <b>228</b>   | <b>73</b> |             | <b>301</b>   | <b>84</b>    | <b>36</b> |             | <b>120</b>   | <b>90</b>    | <b>38</b> |             | <b>128</b>   |
| % vendas                  | 5,7%         | 84,9%      |             | 8,2%         | 5,7%         | 78,8%      |             | 7,6%         | 5,7%         | 78,6%     |             | 7,4%         | 4,5%         | 78,5%     |             | 6,4%         | 4,6%         | 79,4%     |             | 6,5%         |
| <b>EBITDA</b>             | <b>205</b>   | <b>136</b> |             | <b>341</b>   | <b>217</b>   | <b>135</b> |             | <b>352</b>   | <b>228</b>   | <b>84</b> |             | <b>311</b>   | <b>84</b>    | <b>36</b> |             | <b>120</b>   | <b>90</b>    | <b>38</b> |             | <b>128</b>   |
| % vendas                  | 5,7%         | 122,1%     |             | 9,4%         | 5,7%         | 143,4%     |             | 9,2%         | 5,7%         | 90,2%     |             | 7,7%         | 4,5%         | 78,7%     |             | 6,5%         | 4,6%         | 79,1%     |             | 6,4%         |
| <b>EBIT</b>               | <b>102</b>   | <b>111</b> |             | <b>212</b>   | <b>118</b>   | <b>113</b> |             | <b>231</b>   | <b>109</b>   | <b>61</b> |             | <b>170</b>   | <b>27</b>    | <b>25</b> |             | <b>53</b>    | <b>29</b>    | <b>26</b> |             | <b>55</b>    |
| % vendas                  | 2,8%         | 99,6%      |             | 5,8%         | 3,1%         | 120,0%     |             | 6,0%         | 2,7%         | 65,4%     |             | 4,2%         | 1,5%         | 55,4%     |             | 2,8%         | 1,5%         | 55,0%     |             | 2,8%         |

**Volume de negócios por formato**

| (€m)                | 2015         | 2016         | Δ %         | Δ %LFL      | 2017         | Δ %         | Δ %LFL      | S1-17        | S1-18        | Δ %         | Δ %LFL      |
|---------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Hipermercados       | 1.531        | 1.578        | 3,0%        | 3,0%        | 1.590        | 0,8%        | 1,1%        | 728          | 743          | 2,1%        | 2,9%        |
| Supermercados       | 1.663        | 1.784        | 7,3%        | 0,7%        | 1.914        | 7,3%        | 0,9%        | 880          | 957          | 8,7%        | 2,3%        |
| Adjacentes & outros | 416          | 454          | 8,9%        | 5,9%        | 522          | 15,0%       | 5,1%        | 240          | 267          | 11,2%       | 5,1%        |
| PropCo              | 111          | 94           |             |             | 93           |             |             | 46           | 48           |             |             |
| E&A                 | (84)         | (67)         |             |             | (63)         |             |             | (32)         | (33)         |             |             |
| <b>Total</b>        | <b>3.637</b> | <b>3.843</b> | <b>5,6%</b> | <b>2,1%</b> | <b>4.055</b> | <b>5,5%</b> | <b>1,3%</b> | <b>1.862</b> | <b>1.981</b> | <b>6,4%</b> | <b>2,8%</b> |

**Fluxos de caixa livre ("FCF")**

| (€m)  | 2015       | 2016       | 2017       | S1-17      | S1-18      |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| EBITDA recorrente   | 299        | 291        | 301        | 120        | 128        |
| Capex de manutenção e otimização  | (111)      | (142)      | (140)      | (58)       | (71)       |
| <b>"Cash conversion"</b>  | <b>63%</b> | <b>51%</b> | <b>53%</b> | <b>52%</b> | <b>44%</b> |
| Δ capital circulante  | (30)       | (41)       | 54         | (55)       | (59)       |
| Gastos de impostos sobre o rendimento   | (45)       | (25)       | (30)       | (8)        | (7)        |
| FCF antes de juros líquidos, dividendos, investimentos financeiros líquidos, capex de expansão, desinvestimentos e outros | 114        | 83         | 184        | (1)        | (10)       |
| Capex de expansão   | (40)       | (101)      | (79)       | (31)       | (37)       |
| Desinvestimentos de "sale & leaseback"  | 134        | 149        | 25         | -          | -          |
| Outros <sup>24</sup>  | 40         | 57         | 3          | (2)        | (2)        |
| FCF antes de juros líquidos, dividendos e investimentos financeiros líquidos  | 248        | 188        | 133        | (34)       | (49)       |

<sup>24</sup> Incluindo dividendos recebidos durante o ano, participação em ganhos ou perdas de "joint ventures" e associadas, resultado anual atribuído a interesses minoritários e itens não-recorrentes.

**Nota importante:**

*O presente anúncio não poderá ser reproduzido, redistribuído, publicado ou transmitido, direta ou indiretamente, nos Estados Unidos da América, na Austrália, no Canadá, no Japão ou a qualquer pessoa que se encontre nessas jurisdições ou em quaisquer outras jurisdições onde tal possa ser ilegal à luz da respetiva legislação de valores mobiliários aplicável.*

*Este anúncio não constitui uma oferta de venda, ou uma solicitação de uma oferta de compra de quaisquer valores mobiliários, ou qualquer solicitação de uma oferta de compra ou subscrição de quaisquer valores mobiliários a qualquer pessoa nos Estados Unidos da América ou qualquer outra jurisdição, nem deve (ou qualquer parte do mesmo), nem a sua divulgação, formar a base de, ou ser invocado em conexão com, ou atuar como um incentivo à tomada de qualquer decisão, realização de qualquer contrato, compromisso ou ato. Os valores mobiliários aqui mencionados não foram, e não serão, registados ao abrigo do Securities Act de 1933, tal como alterado (o "Securities Act") e não podem ser oferecidos ou vendidos nos, ou para os, Estados Unidos da América, exceto por força da aplicação de uma exceção da, ou numa transação não sujeita à, obrigação de registo do Securities Act. Nos Estados Unidos da América, este documento é dirigido exclusivamente a pessoas relativamente às quais se possa razoavelmente crer serem "compradores institucionais qualificados", tal como definido na Rule 144A do Securities Act. Todas as ofertas e vendas fora dos Estados Unidos da América serão realizadas com base na Regulation S ao abrigo do Securities Act.*

*Este anúncio é exclusivamente para fins meramente informativos e não constitui um documento de oferta ou uma oferta ao público de valores mobiliários no Reino Unido à qual a secção 85 do Financial Services and Markets Act 2000 do Reino Unido (conforme alterado pelo Financial Services Act 2012 do Reino Unido) se aplique. O presente anúncio não pretende fornecer as bases para qualquer avaliação de quaisquer valores mobiliários e não deve ser entendida como uma recomendação de que qualquer pessoa deve subscrever ou adquirir quaisquer valores mobiliários. No Reino Unido, este anúncio é feito e dirigido exclusivamente a pessoas que sejam cumulativamente: (i) Investidores Qualificados; e (ii) pessoas que se enquadram na definição contida no n.º 5 do artigo 19.º do Financial Services and Markets Act 2000 (Promoção Financeira) Order 2005 (a "Order") ou outras pessoas a quem essa comunicação possa ser feita de forma legal de acordo com a Order; ou (iii) entidades com elevado património financeiro, associações e parcerias não constituídas como sociedades ou trustees de trusts de alto valor, tal como previsto nas alíneas (a) a (d) do n.º 2 do artigo 49.º da Order (todas estas pessoas, em conjunto, referidas como "Pessoas Relevantes"). Qualquer investimento ou atividade de investimento a que esta comunicação diga respeito está disponível apenas para as Pessoas Relevantes e tal investimento ou atividade de investimento será apenas realizado por Pessoas Relevantes.*

*No âmbito do Espaço Económico Europeu, excluindo Portugal, este anúncio é feito e dirigido exclusivamente a pessoas que sejam "investidores qualificados" nos termos do disposto na alínea (e) do n.º 1 do artigo 2.º da Diretiva 2003/71/CE ("Diretiva dos Prospetos"), e quaisquer alterações a esta, incluindo a Diretiva 2010/73/UE, tal como transposta nos Estados Membros do Espaço Económico Europeu ("Investidores Qualificados").*

*O IPO e a distribuição deste anúncio ou outra informação relacionada com o IPO em certas jurisdições poderão estar sujeitos a restrições legais, e as pessoas que venham a tomar posse deste anúncio, qualquer documento ou informação nele referido devem informar-se e cumprir com tais restrições. Qualquer falta de cumprimento dessas restrições pode constituir violação das leis de valores mobiliários de tais jurisdições. O presente anúncio não constitui um prospeto ou documento de oferta, e os investidores não devem adquirir quaisquer valores mobiliários nele referidos, exceto com base nas informações contidas no memorando de oferta internacional ou no prospeto (o "Prospeto") a serem publicados no devido tempo (e, no caso do Prospeto, quando aprovado pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários ("CMVM")). Estes documentos contêm informação importante, incluindo informações sobre riscos e incertezas relacionadas com os negócios e demonstrações financeiras da Sociedade e outras informações. Nenhuma confiança pode ou deve ser depositada por qualquer pessoa para qualquer finalidade nas informações contidas neste anúncio ou na sua completude, exatidão ou imparcialidade. As informações contidas neste anúncio estão sujeitas a alterações e não pretendem*

*ser completas. Uma vez aprovado, o Prospeto pode ser obtido na sede social da Sonae MC e no site da CMVM.*

*Este documento, e a análise nele contida, foi preparado com base em determinados pressupostos e informações obtidos da Sonae SGPS, Sonae MC, e/ou de outras fontes. Nem o Barclays Bank PLC, BNP Paribas e Deutsche Bank AG, Sucursal de Londres, CaixaBank BPI, Banco Santander, Banco Haitong, JB Capital Markets e Mediobanca (os “Bancos”), o CaixaBI e o Millennium Investment Banking (os “Bancos da Oferta de Retalho”), a Sociedade, nem qualquer uma das respetivas subsidiárias, dos seus administradores, membros, funcionários, trabalhadores ou agentes, fazem qualquer declaração, garantia ou compromisso, expressa ou implicitamente, sobre a imparcialidade, razoabilidade, adequação, exatidão ou completude das informações, das declarações ou das opiniões, qualquer que seja a sua fonte, contidas neste documento bem como de qualquer informação oral fornecida que com este esteja relacionada, ou de quaisquer dados que possa gerar, e não assumem, por isso, qualquer tipo de obrigação ou responsabilidade (seja direta ou indireta, contratual, extracontratual ou outra) em relação a qualquer dessas informações. As informações e opiniões contidas neste documento são fornecidas com referência à data do documento, estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e não pretendem conter todas as informações que possam ser necessárias para avaliar a Sonae MC. As informações contidas neste documento estão no formato de rascunho e não foram verificadas por uma entidade independente. Os Bancos, a Sonae SGPS, a Sonae MC e as respetivas subsidiárias, os seus administradores, membros, funcionários, trabalhadores ou agentes, renunciam expressamente a toda e qualquer responsabilidade que possa resultar da informação deste documento e/ou dos erros ou omissões nele contidos.*

*Nem os Bancos, os Bancos da Oferta de Retalho, a Sonae SGPS, a Sonae MC, nem as respetivas subsidiárias, os seus administradores, membros, funcionários, trabalhadores ou agentes, fazem qualquer declaração, garantia ou compromisso, expressa ou implicitamente, de que qualquer transação tenha sido ou possa vir a ser efetuada nos termos ou forma previstos neste documento, ou quanto à realização ou razoabilidade de projeções futuras, metas de gestão, estimativas, perspetivas de crescimento ou resultados, se os houver.*

*As informações contidas neste documento não pretendem ser exaustivas e não foram sujeitas a nenhuma auditoria ou revisão por entidade independente. Este anúncio contém informações financeiras combinadas preparadas para o perímetro dos negócios que se propõe serem objeto de pedido de admissão à negociação em mercado regulamentado. Esta informação financeira é preliminar, não foi auditada nem revista e está sujeita a alterações. Não deverá ser depositada confiança indevida nas referidas informações financeiras.*

*Uma parte significativa das informações contidas neste anúncio é baseada em estimativas ou expetativas da Sonae SGPS e da Sonae MC, e não há garantias de que essas estimativas ou expetativas sejam ou venham a ser exatas. As estimativas internas da Sonae SGPS e da Sonae MC não foram verificadas por um especialista externo, e Sonae SGPS e a Sonae MC não podem garantir que entidades terceiras, usando métodos de recolha, análise ou processamento de informações e dados de mercado diferentes, obteriam ou gerariam os mesmos resultados.*

*As declarações contidas neste documento, incluindo aquelas relativas ao futuro possível ou presumido ou outro desempenho da Sonae MC ou do seu setor ou outras projeções de crescimento, constituem declarações relativas ao futuro. Pela sua natureza, estas declarações envolvem riscos conhecidos e desconhecidos, incertezas, suposições e outros fatores, uma vez que se relacionam com eventos e dependem de circunstâncias que ocorrerão no futuro, estando ou não fora do controlo da Sonae MC. Tais fatores podem fazer com que os resultados, desempenho ou desenvolvimentos reais não coincidam materialmente com aqueles expressos ou implícitos em tais declarações prospetivas. Consequentemente, não pode haver garantia de que estas declarações relativas ao futuro venham a revelar-se corretas. Pelo que, não deverá ser depositada confiança indevida nas referidas declarações. Estas declarações têm como referência temporal, apenas, a data do documento e nem os Bancos, os Bancos da Oferta de Retalho, a Sonae SGPS ou a Sonae MC assumem qualquer obrigação de atualizar as referidas declarações. O desempenho passado não garante ou prevê o desempenho futuro. Além disso, os Bancos, os Bancos da Oferta de Retalho, a Sonae SGPS, a Sonae MC e respetivas subsidiárias, os seus administradores, membros, funcionários, trabalhadores ou agentes, não assumem qualquer obrigação de rever, atualizar ou confirmar as expetativas ou estimativas ou de*

*proceder à revisão de quaisquer declarações prospetivas em resultado de novas informações, eventos futuros ou de qualquer outra alteração, ainda que relativas ao conteúdo do anúncio.*

*Cada um dos Bancos e dos Bancos da Oferta de Retalho está a atuar exclusivamente para a Sociedade e ninguém mais relacionado com os aspetos referidos neste anúncio, e não considerará qualquer outra pessoa como seus respetivos clientes em relação aos aspetos referidos neste anúncio, e não será responsável perante qualquer outra pessoa ou entidade que não seja a Sociedade pelo fornecimento das proteções concedidas aos seus clientes, nem por prestar assessoria em relação aos aspetos referidos neste anúncio, o respetivo conteúdo ou qualquer transação, acordo ou outro assunto aqui referido.*

*Em conexão com a Oferta, cada um dos Bancos e dos Bancos da Oferta de Retalho e quaisquer das respetivas subsidiárias, atuando como investidores para as suas próprias contas, podem comprar Ações como uma posição principal e nessa capacidade podem reter, comprar, vender, oferecer para venda ou de outra forma negociar para as suas próprias contas tais Ações e outros valores mobiliários da Sonae MC ou investimentos relacionados com a Oferta ou de outra forma. Consequentemente, as referências no prospeto, uma vez publicadas, às Ações oferecidas, adquiridas, colocadas ou de outra forma negociadas devem ser lidas como incluindo qualquer oferta, aquisição, colocação ou negociação por qualquer dos Bancos, dos Bancos da Oferta de Retalho e quaisquer das respetivas subsidiárias, atuando como investidores relativamente às suas próprias contas. Além disso, os Bancos e os Bancos da Oferta de Retalho podem celebrar acordos de financiamento (incluindo swaps ou contratos por diferença) com investidores em relação aos quais eles ou suas subsidiárias possam, ocasionalmente, adquirir, deter ou alienar Ações. Nenhum dos Bancos, dos Bancos da Oferta de Retalho, nem as respetivas subsidiárias pretendem divulgar a extensão de tais investimentos ou transações, a não ser de acordo com quaisquer obrigações legais ou regulamentares nesse sentido.*

*A data de admissão à negociação pode ser influenciada por fatores como condições de mercado. Não há garantia de que o IPO e a admissão à negociação ocorrerão e as intenções da Sociedade relativas ao IPO e à admissão à negociação à data não devem servir de base a quaisquer decisões financeiras. A aquisição de investimentos aos quais este anúncio respeita pode expor um investidor a um risco significativo de perda da totalidade do montante investido. O preço e o valor das ações da Sonae SGPS e da Sonae MC podem diminuir, tal como aumentar. Este anúncio não constitui uma recomendação relativa ao IPO ou às ações da Sonae SGPS ou da Sonae MC. As pessoas que estiverem a considerar investir em tais investimentos devem consultar consultores profissionais sobre a adequação do IPO para a pessoa em questão.*

### **Informação aos Distribuidores**

*Somente para os propósitos dos requisitos de “product governance” contidos: (a) na Diretiva 2014/65/UE relativa aos mercados de instrumentos financeiros, conforme alterada (“MiFID II”); b) nos artigos 9.º e 10.º da Diretiva Delegada (UE) 2017/593 da Comissão, que complementa a MiFID II; e (c) nas medidas locais de implementação (conjuntamente, os “Requisitos de Product Governance da MiFID II”), e renunciando a toda e qualquer responsabilidade, seja de responsabilidade civil, contratual ou não, que qualquer “fabricante” (para os propósitos dos Requisitos de Product Governance da MiFID II) possam ter relativamente a isso, as Ações foram submetidas a um processo de aprovação de produto, que determinou que tais Ações são: (i) compatíveis com um mercado-alvo final de investidores e investidores de retalho que satisfaçam os critérios de clientes profissionais e contrapartes elegíveis, conforme definido na MiFID II; e (ii) elegíveis para distribuição através de todos os canais de distribuição permitidos pela MiFID II (a “Avaliação do Mercado-Alvo”). Não obstante a Avaliação do Mercado-Alvo, os distribuidores devem ter em atenção que: o preço das Ações poderá diminuir e os investidores poderão perder a totalidade ou parte do seu investimento; as Ações não oferecem rendimento garantido nem protecção de capital; e um investimento nas Ações é compatível apenas com investidores que não necessitam de um rendimento garantido ou protecção de capital, que (sozinho ou em conjunto com um consultor financeiro ou outro apropriado) são capazes de avaliar os méritos e riscos de tal investimento e que têm recursos suficientes para suportar quaisquer perdas que possam resultar disso. A Avaliação do Mercado-Alvo não prejudica os requisitos de quaisquer restrições contratuais, legais ou regulatórias de venda em relação à Oferta. Adicionalmente, nota-se*

## INTENTION TO FLOAT

COMUNICADO | 19 setembro 2018

*que, não obstante a Avaliação do Mercado-Alvo, os Bancos apenas procurarão investidores que satisfaçam os critérios de clientes profissionais e contrapartes elegíveis.*

*Para evitar dúvidas, a Avaliação do Mercado-Alvo não constitui: (a) uma avaliação de adequação para os efeitos da MiFID II; ou (b) uma recomendação a qualquer investidor ou grupo de investidores para investir, comprar ou realizar qualquer outra ação relativa às Ações.*

*Cada distribuidor é responsável por realizar a sua própria avaliação de mercado-alvo em relação às Ações e determinar canais de distribuição apropriados.*