

SONAE CAPITAL RELATÓRIO & CONTAS

30 JUNHO 2018



SONAE CAPITAL

ÍNDICE

PARTE I - RELATÓRIO DE GESTÃO

PARTE II - ANEXO AO RELATÓRIO DE GESTÃO

PARTE III - DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

PARTE IV - DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS SEPARADAS

PARTE I

RELATÓRIO DE GESTÃO

30 JUNHO 2018



SONAE CAPITAL

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Relatório de Gestão

1. MENSAGEM DO CEO E PRINCIPAIS DESTAQUES

“No primeiro semestre de 2018, a Sonae Capital apresentou um desempenho operacional positivo.

Mantivemo-nos focados no fortalecimento das nossas Unidades de Negócio, tanto numa vertente de crescimento, como de criação de valor, e encerrámos o semestre com uma margem EBITDA de 8,7%, cerca de 70 pontos base acima do período homólogo de 2017.

Cumprimos objectivos muito significativos ao nível da venda de activos imobiliários, em especial com a concretização do Contrato de Promessa de Compra e Venda da Unidade Operacional 3 (UNOP 3), em Tróia, pelo valor de 20M€. Ainda em Tróia, nomeadamente ao nível das Unidades Turísticas Residenciais, e no segmento de Outros Activos Imobiliários, o valor das escrituras realizadas e o montante de CPCVs já firmados continuaram a evoluir dentro das nossas expectativas.

Assim, numa perspectiva consolidada, o Volume de Negócios manteve a tendência de crescimento e alcançou 92,6M€, 27,8% acima do mesmo período de 2017, ao mesmo tempo que a rentabilidade operacional cresceu para 6,7M€, um aumento de 21,7%, fortemente impulsionada pelo crescimento da rentabilidade das Unidades de Negócio de 40,6%. Ao mesmo tempo, continuámos a investir nos nossos negócios e o CAPEX ascendeu a 19,7M€ no primeiro semestre de 2018. O cash-flow gerado pelas operações, conjugado com o nível de investimento e com os dividendos distribuídos no montante de 15M€ permitiu manter o endividamento em níveis controlados e uma estrutura de capital adequada à tipologia de negócios e activos detidos pelo Grupo, em que o rácio da Dívida Líquida face ao EBITDA se situou em 2,8x e o Loan-to-Value em 21,7%.

Neste semestre encerro a minha colaboração com a Sonae Capital enquanto Presidente da Comissão Executiva. Acredito que o percurso até agora trilhado, ancorado nos valores que fazem parte do ADN do Grupo há várias décadas, permitiu construir uma empresa com um portefólio renovado, mais forte e sempre assente na premissa de que não se pode crescer e criar valor accionista sem, simultaneamente, criar valor económico e social.”

Cláudia Azevedo

“É para mim um orgulho poder continuar a colaborar com a Sonae Capital, agora como Presidente da Comissão Executiva. Acreditamos na estratégia que tem vindo a ser implementada e vamos continuar a fazer por merecer a confiança de todos os stakeholders, sabendo que contamos com os recursos adequados para vencer os desafios que se avizinham.”

Miguel Gil Mata

PRINCIPAIS DESTAQUES DO 1S18

- Manutenção da tendência de crescimento do Volume de Negócios das **Unidades de Negócio** (+29,4%), e melhoria da rentabilidade operacional (+40,6%), com a quase totalidade dos segmentos a contribuir positivamente, sendo de destacar:
 - Negócio de **Fitness** com crescimentos expressivos ao nível do Volume de Negócios e EBITDA (54,5% e 94,6%, respectivamente), impulsionado pelo percurso de crescimento orgânico e não orgânico;
 - Negócio de **Energia** a aumentar o Volume de Negócios e a rentabilidade operacional, beneficiando com as operações adquiridas em 2017;
 - Negócio de **Hotelaria** com crescimento do RevPAR de 12,6%, no 1S18, e EBITDA de 0,5M€ no 2T18, 73,1% acima do valor registado no 2T17. Porto Palácio Hotel atinge EBITDA positivo no 1S18.
- No que respeita a **Activos Imobiliários**:
 - **Troia Resort**: (i) concretização do CPCV da UNOP 3, no valor de 20M€ (ainda não reflectido nos resultados do semestre); e, (ii) realização, à data deste reporte, de 19 escrituras de Unidades Turísticas Residenciais correspondentes a 7,1M€, à qual acrescem, na mesma data, 11 contratos em Reserva/CPCVs, no montante global de 5,2M€;
 - **Outros Activos Imobiliários**: CPCVs em carteira de 4,4M€ a crescer às escrituras realizadas no montante de 1,2M€.
- Melhoria operacional registada na maioria dos negócios ainda não visível ao nível do **Resultado Líquido**, por via de Custos não-recorrentes registados no 1S18, incluindo a estimativa de fecho da RACE Brasil, e de um aumento das Amortizações, em função das novas operações no portefólio;
- **Dívida Líquida** de 144,4M€, impactada, no 1S18: (i) pelos dividendos pagos em Maio de 2018 (no valor de 15M€); (ii) pelo pagamento de uma componente diferida no valor de 9M€, relativa às aquisições efectuadas no 2T17 no segmento de Energia; e, (iii) pelo investimento realizado (19,7M€), incluindo a aquisição da cadeia de Fitness Pump e o início do investimento na unidade de Biomassa;
- **Estrutura de Capital** sob controlo e adequada à tipologia de negócios e activos detidos pelo Grupo: Dívida Líquida / EBITDA de 2,8x e LTV de 21,7%.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Relatório de Gestão

2. DESEMPENHO GLOBAL

Demonstração Resultados Consolidados						
Milhões de Euros	2T 2018	2T 2017	Δ 18/17	1S 2018	1S 2017	Δ 18/17
Volume de Negócios						
Unidades de Negócio	45,69	35,71	+27,9%	84,76	65,52	+29,4%
Energia	13,64	11,58	+17,8%	25,55	21,37	+19,5%
Engenharia Industrial	3,03	-	-	6,36	-	-
Fitness	8,80	5,60	+57,1%	17,74	11,48	+54,5%
Hotelaria	6,39	5,92	+7,9%	9,25	8,68	+6,5%
Refrigeração & AVAC	11,27	9,91	+13,8%	22,06	20,13	+9,6%
Troia Resort - Operações	2,55	2,70	-5,4%	3,81	3,86	-1,4%
Activos Imobiliários	6,14	6,46	-5,1%	10,68	9,91	+7,8%
Troia Resort	3,72	4,42	-15,9%	6,59	5,74	+14,8%
Outros Activos Imobiliários	2,42	2,04	+18,5%	4,09	4,17	-1,8%
Eliminações & Ajustamentos	-1,60	-1,73	+7,9%	-2,89	-3,03	+4,7%
Volume de Negócios Consolidado	50,23	40,44	+24,2%	92,55	72,40	+27,8%
Outros Proveitos Operacionais	1,18	1,24	-4,2%	1,81	1,90	-4,9%
Total Proveitos Operacionais	51,42	41,68	+23,4%	94,36	74,30	+27,0%
EBITDA						
Unidades de Negócio	5,35	4,34	+23,3%	7,34	5,22	+40,6%
Energia	3,89	3,58	+8,8%	7,08	5,68	+24,6%
Engenharia Industrial	-0,26	-	-	-0,47	-	-
Fitness	1,37	0,41	>100%	2,54	1,30	+94,6%
Hotelaria	0,48	0,28	+73,1%	-0,97	-1,22	+21,1%
Refrigeração & AVAC	0,16	-0,28	-	0,09	-0,01	-
Troia Resort - Operações	-0,30	0,35	-	-0,92	-0,53	-73,0%
Activos Imobiliários	-0,02	1,51	-	0,53	2,02	-73,9%
Troia Resort	-0,91	-0,38	<-100%	-0,99	-0,49	<-100%
Outros Activos Imobiliários	0,89	1,89	-52,9%	1,51	2,51	-39,8%
Eliminações & Ajustamentos	-0,69	-0,72	+3,2%	-1,16	-1,73	+33,1%
EBITDA Consolidado	4,63	5,13	-9,7%	6,71	5,51	+21,7%
Gastos de Depreciação e Amortização	5,65	4,16	+35,8%	11,47	8,23	+39,3%
Provisões e Perdas por Imparidade	-0,05	0,03	-	0,08	-0,26	-
Gastos/Rendimentos não recorrentes (1)	0,04	-0,16	-	0,72	0,08	>100%
EBIT						
Unidades de Negócio	1,51	2,33	-35,1%	-1,02	0,95	-
Activos Imobiliários	-0,87	0,60	-	-2,02	-0,66	<-100%
Eliminações & Ajustamentos	-1,65	-1,82	+9,6%	-2,53	-2,83	+10,5%
EBIT Consolidado	-1,01	1,10	-	-5,57	-2,54	<-100%
Resultados Financeiros	-0,89	-1,06	+15,9%	-2,00	-2,05	+2,6%
Resultados Investimentos e Empresas Associadas	0,02	1,93	-98,9%	0,22	2,00	-89,0%
EBT	-1,88	1,96	-	-7,35	-2,59	<-100%
Impostos	-0,29	-0,47	+38,4%	-0,66	-0,75	+11,8%
Resultado Líquido - Operações Correntes	-2,17	1,50	-	-8,00	-3,33	<-100%
Resultado Líquido - Operações Descontinuadas	-0,02	-0,58	+95,7%	-2,05	-0,60	<-100%
Resultado Líquido	-2,19	0,92	-	-10,06	-3,93	<-100%
Atribuível a Accionistas da Empresa-Mãe	-2,46	0,57	-	-9,93	-4,48	<-100%
Atribuível a Interesses sem Controlo	0,27	0,34	-21,0%	-0,13	0,55	-

(1) Gastos de reestruturação e rendimentos extraordinários nas operações continuadas

2.1. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

- O Volume de Negócios das Unidades de Negócio situou-se, no 1S18, em 84,8M€ registando um incremento de 29,4% face ao período homólogo do ano anterior. No mesmo período, o Volume de Negócios consolidado ascendeu a 92,6M€, o que representa um aumento de 27,8% face ao 1S17, uma evolução positiva tanto devido ao desempenho das Unidades de Negócio como dos Activos Imobiliários.
- No 1S18, o EBITDA das Unidades de Negócio cresceu para 7,3M€, 40,6% acima do 1S17, equivalente a uma margem de 8,7%, 0,7pp acima da margem registada no 1S17. Já o EBITDA consolidado cresceu 21,7%, para 6,7M€, gerando uma margem de 7,2%, 0,4pp abaixo do 1S17, devido, maioritariamente, ao desempenho dos Activos Imobiliários.
- O Resultado Líquido Consolidado (operações continuadas) foi negativo em 8,0M€, representando um decréscimo de 4,7M€ face ao período homólogo. Apesar da melhoria evidenciada ao nível do EBITDA (+1,2M€), o Resultado Líquido foi impactado, principalmente: (i) pelo maior nível de Amortizações (+3,2M€), fruto sobretudo das aquisições ocorridas no segmento de Energia e Fitness; (ii) por Custos não Recorrentes no montante de 0,7M€, devidos, sobretudo, a reestruturação de pessoal e uma imparidade relativa a um negócio

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Relatório de Gestão

realizado através da RACE Brasil, tal como divulgado no 1T18; e, (iii) quando comparado com o ano anterior, pelo reconhecimento, no 1S17, de *Badwill* no valor de 1,8M€ relativo às operações adquiridas no segmento de Energia.

- Em operações descontinuadas, salienta-se, tal como divulgado no 1T18, o reconhecimento de custos relacionados com a descontinuação da operação da RACE no Brasil, no montante de 2,0M€.
- Em função do descrito acima, o Resultado Líquido Consolidado, no 1S18, registou um valor negativo de 10,1M€.

2.2. ESTRUTURA DE CAPITAL

Investimento/Estrutura de Capitais/Rácios			
Milhões de Euros	Jun 2018	Dez 2017	Δ 18/17
Capital Investido Líquido	406,5	400,7	+1,4%
Activo Fixo	328,8	322,6	+1,9%
Investimentos Não Correntes (net)	6,1	8,6	-29,3%
Fundo Maneio	75,1	71,8	+4,5%
Investimento Bruto Período	19,7	61,6	-68,1%
% Activo Fixo	6,0%	19,1%	-13,1pp
Dívida Líquida	144,4	109,4	+32,0%
% Capital Investido Líquido	35,5%	27,3%	+8,2pp
Debt to Equity	55,1%	37,5%	+17,6pp
Rácios de Estrutura de Capital			
Loan to Value (Activos Imobiliários)	21,7%	15,9%	+5,8pp
Net Debt/EBITDA (base recorrente)	2,84x	2,57x	+10,5%

- O Investimento Bruto no 1S18 ascendeu a 19,7M€, consequência, sobretudo, dos investimentos na aquisição da cadeia de Fitness PUMP (8,4M€) e ao início do processo de investimento no projecto de desenvolvimento de uma cogeração alimentada a Biomassa (6,4M€), no segmento de Energia.

- O *Free Cash Flow (levered)*, no final de Junho de 2018, registou 20,3M€ negativos (antes do pagamento de Dividendos), em função, principalmente, dos investimentos acima mencionados e do pagamento de uma componente diferida (9M€) relativa às aquisições realizadas no 2T17, no segmento de Energia.
- Em virtude do nível de Investimento Bruto (19,7M€), do pagamento de dividendos no montante de 15M€, em Maio de 2018, assim como do pagamento da tranche de 9M€ referida no ponto anterior, a Dívida Líquida registou um incremento face ao final de 2017, totalizando 144,4M€. Mantém-se, contudo, uma estrutura de capital adequada à tipologia de negócios e activos em posse do Grupo: rácio da Dívida Líquida face ao EBITDA de 2,8x e LTV de 21,7%.
- O Capital Investido Líquido aumentou 1,4% face ao final de 2017, para 406,5M€, motivado pelo aumento dos Activos Fixos em Gestão, assim como pela evolução do Fundo de Maneio.
- Em resultado da evolução na Dívida Líquida e do Capital Próprio, o rácio de *Debt to Equity* atingiu 55,1%, +17,6pp face ao final de 2017.

3. UNIDADES DE NEGÓCIO

3.1. ENERGIA



Demonstração Resultados Consolidados - Energia

Milhões de Euros	2T 2018	2T 2017	Δ 18/17	1S 2018	1S 2017	Δ 17/16
Total Proveitos Operacionais	14,06	11,66	+20,6%	26,17	21,59	+21,2%
Volume de Negócios	13,64	11,58	+17,8%	25,55	21,37	+19,5%
Outros Proveitos Operacionais	0,41	0,08	>100%	0,62	0,22	>100%
Total Custos Operacionais	-10,16	-8,08	-25,8%	-19,09	-15,91	-20,0%
Custo das Vendas	-7,12	-6,09	-17,0%	-13,35	-11,81	-13,0%
Fornecimentos e Serviços Externos	-1,58	-1,11	-42,4%	-3,09	-2,43	-27,4%
Custos Pessoal	-0,75	-0,58	-29,1%	-1,51	-1,17	-29,8%
Outros Custos Operacionais	-0,72	-0,31	<-100%	-1,14	-0,51	<-100%
EBITDA	3,89	3,58	+8,8%	7,08	5,68	+24,6%
Margem EBITDA (% Vol. Negócios)	28,5%	30,9%	-2,4pp	27,7%	26,6%	+1,1pp
EBIT	1,70	2,40	-29,4%	2,58	3,46	-25,4%
Margem EBIT (% Vol. Negócios)	12,4%	20,8%	-8,3pp	10,1%	16,2%	-6,1pp
Capex	1,57	34,88	-95,5%	7,15	38,41	-81,4%
EBITDA-Capex	2,32	-31,30	-	-0,08	-32,73	+99,8%
Capacidade Total (MW)	65,5	72,5	-9,7%	65,5	72,5	-9,7%
Detida & Operada	62,3	62,3	-0,1%	62,3	62,3	-0,1%
Operada (não consolidada)	3,2	10,2	-68,6%	3,2	10,2	-68,6%

- No primeiro semestre de 2018, o Volume de Negócios do segmento de Energia totalizou 25,6M€, 19,5% acima do período homólogo de 2017, muito devido ao impacto das operações adquiridas em 2017, cujo contributo perfaz cerca de 5,4M€ no 1S18 (+4,3M€ vs o 1S17).
- O EBITDA ascendeu a 7,1M€, registando um crescimento de 24,6% face ao ano anterior, equivalente a uma margem EBITDA de 27,7%, +1,1pp acima da margem obtida no 1S17. De destacar que a rentabilidade operacional manteve a tendência de evolução positiva, não obstante o impacto dos preços de CO2 e o menor recurso solar no período. O contributo para EBITDA das operações adquiridas foi fundamental na prossecução dos resultados do semestre, representando 3,0M€ (+2,0M€ vs o 1S17).
- O EBIT registou um decréscimo de 25,4%, motivado pelo nível de Amortizações e Depreciações, em função, principalmente, das operações adquiridas durante 2017.
- O CAPEX ascendeu a 7,2M€, motivado, sobretudo, pelo início do desenvolvimento da nova central termoeléctrica de cogeração alimentada a biomassa florestal, anunciada no último trimestre de 2017, que se espera vir a operar no segundo semestre de 2019.
- À data, a totalidade de projectos em exploração do segmento de Energia opera em regime de mercado regulado. O primeiro projecto a transitar para regime de mercado livre corresponde a 10MW (energia solar), o que ocorrerá no início do segundo semestre de 2021.

3.2. ENGENHARIA INDUSTRIAL



Demonstração Resultados Consolidados - Engenharia Industrial

Milhões de Euros	2T 2018	2T 2017	Δ 18/17	1S 2018	1S 2017	Δ 18/17
Total Proveitos Operacionais	3,17	-	-	6,62	-	-
Volume de Negócios	3,03	-	-	6,36	-	-
Outros Proveitos Operacionais	0,14	-	-	0,27	-	-
Total Custos Operacionais	-3,43	-	-	-7,10	-	-
Custo das Vendas	-1,82	-	-	-4,01	-	-
Fornecimentos e Serviços Externos	-0,56	-	-	-0,93	-	-
Custos Pessoal	-0,94	-	-	-1,90	-	-
Outros Custos Operacionais	-0,11	-	-	-0,26	-	-
EBITDA	-0,26	-	-	-0,47	-	-
Margem EBITDA (% Vol. Negócios)	-8,4%	-	-	-7,5%	-	-
EBIT	-0,49	-	-	-0,94	-	-
Margem EBIT (% Vol. Negócios)	-16,1%	-	-	-14,7%	-	-
Capex	0,19	-	-	0,44	-	-
EBITDA-Capex	-0,45	-	-	-0,91	-	-

- O segmento de Engenharia Industrial integra a Adira, cuja aquisição foi formalizada em Julho de 2017 e, durante o 1S18, manteve-se o foco ao nível do investimento numa estrutura de recursos adequados e suficientes à concretização bem-sucedida da estratégia de crescimento desenhada, com avanços significativos nas áreas de cariz mais operacional.
- Consequentemente, os resultados deste semestre ainda estão influenciados pelo processo de reestruturação em curso, designadamente ao nível da adequação aos processos do Grupo.
- Com efeito, embora não visível ao nível do resultado, o número de máquinas produzidas continuou a evoluir positivamente, totalizando 88 no 1S18 (42 máquinas no 1T18 e 46 máquinas no 2T18, respectivamente) sendo de assinalar, também, a evolução positiva registada na carteira de encomendas.
- O contributo do segmento de Engenharia Industrial para os resultados consolidados situou-se, no 1S18, em 6,4M€ ao nível do Volume de Negócios e em 0,5M€ negativos ao nível do EBITDA.

3.3. FITNESS



Demonstração Resultados Consolidados - Fitness

Milhões de Euros	2T 2018	2T 2017	Δ 18/17	1S 2018	1S 2017	Δ 18/17
Total Proveitos Operacionais	9,15	5,65	+62,0%	18,15	11,60	+56,5%
Volume de Negócios	8,80	5,60	+57,1%	17,74	11,48	+54,5%
Outros Proveitos Operacionais	0,36	0,05	>100%	0,41	0,12	>100%
Total Custos Operacionais	-7,78	-5,24	-48,5%	-15,61	-10,29	-51,7%
Custo das Vendas	-0,03	-0,04	+27,1%	-0,09	-0,09	-5,3%
Fornecimentos e Serviços Externos	-4,63	-3,30	-40,4%	-9,24	-6,27	-47,3%
Custos Pessoal	-2,80	-1,71	-63,4%	-5,52	-3,44	-60,5%
Outros Custos Operacionais	-0,33	-0,19	-70,7%	-0,76	-0,50	-52,9%
EBITDA	1,37	0,41	>100%	2,54	1,30	+94,6%
Margem EBITDA (% Vol. Negócios)	15,5%	7,3%	+8,3pp	14,3%	11,4%	+2,9pp
EBIT	0,62	0,13	>100%	0,71	0,57	+25,1%
Margem EBIT (% Vol. Negócios)	7,1%	2,2%	+4,9pp	4,0%	4,9%	-0,9pp
Capex	1,25	0,45	>100%	10,83	0,98	>100%
EBITDA-Capex	0,12	-0,04	-	-8,29	0,33	-
# Clubes em Operação	29	17	+12	29	17	+12

- O segmento de Fitness reforçou, mais uma vez, a sua posição competitiva, continuando a destacar-se tanto em termos operacionais como financeiros: no final do 1S18, a conjugação das operações dos Clubes Solinca e do Pump elevou o número médio de sócios activos para 84.722, mais de 70% face ao período homólogo de 2017 e, no mesmo período, o Volume de Negócios

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Relatório de Gestão

creceu 54,5%, beneficiando com o contributo do *Pump*, no valor de 3,7M€. De referir que as mensalidades médias cresceram 1% numa base comparável.

- O 1S18 encerrou com 29 clubes em operação: 20 Clubes *Solinca* e 9 Clubes *Pump*. Nos próximos trimestres, dar-se-á continuidade ao objectivo de ampliar a posição no mercado de Fitness, em ambos os posicionamentos.
- No segmento de Fitness como um todo, o EBITDA ascendeu a 2,5M€, 94,6% acima do mesmo período de 2017, gerando uma margem de 14,3%, mais 2,9pp face ao 1S17.
- O EBIT totalizou 0,7M€, um valor que compara com 0,6M€ no mesmo período de 2017. Tal como referido anteriormente, o EBIT do 1S18 foi negativamente impactado pelo registo de uma imparidade de aproximadamente 0,3M€, relativa à descontinuação da operação de *Crossfit*, em Cascais, cuja rentabilidade não estava a corresponder às expectativas.

3.4. HOTELARIA



Demonstração Resultados Consolidados - Hotelaria

Milhões de Euros	2T 2018	2T 2017	Δ 18/17	1S 2018	1S 2017	Δ 18/17
Total Proveitos Operacionais	6,52	6,04	+7,9%	9,50	8,91	+6,6%
Volume de Negócios	6,39	5,92	+7,9%	9,25	8,68	+6,5%
Outros Proveitos Operacionais	0,13	0,12	+8,6%	0,25	0,23	+7,9%
Total Custos Operacionais	-6,04	-5,77	-4,6%	-10,46	-10,14	-3,2%
Custo das Vendas	-0,20	-0,33	+37,5%	-0,71	-0,77	+7,7%
Fornecimentos e Serviços Externos	-3,84	-3,58	-7,2%	-6,20	-5,96	-4,0%
Custos Pessoal	-1,80	-1,68	-7,0%	-3,18	-3,04	-4,9%
Outros Custos Operacionais	-0,20	-0,19	-6,5%	-0,37	-0,37	+0,2%
EBITDA	0,48	0,28	+73,1%	-0,97	-1,22	+21,1%
Margem EBITDA (% Vol. Negócios)	7,6%	4,7%	+2,8pp	-10,4%	-14,1%	+3,7pp
EBIT	0,38	0,18	>100%	-1,17	-1,41	+16,6%
Margem EBIT (% Vol. Negócios)	5,9%	3,1%	+2,8pp	-12,7%	-16,2%	+3,5pp
Capex	0,37	0,27	+36,3%	0,52	0,49	+6,1%
EBITDA-Capex	0,11	0,01	>100%	-1,48	-1,71	+13,4%
# Unidades	5	5		5	5	

- No segmento de Hotelaria, os principais indicadores operacionais continuam a apresentar uma tendência de evolução positiva. No 1S18, destaca-se, em particular, o crescimento de 12,6% no RevPAR consolidado, com o contributo positivo da totalidade das unidades hoteleiras no Porto (Porto Palácio Hotel, The Artist e The House).
- De assinalar o nível de execução das unidades hoteleiras em exploração no Porto durante o 2T18, tanto via taxas de ocupação como via receitas de alojamento. Já a operação em Tróia viu a procura negativamente afectada pelas condições climatéricas menos favoráveis do trimestre, marcado pelo elevado nível de pluviosidade, com impacto, em particular, no desempenho do mês de Junho (o mês mais importante do trimestre).
- O Volume de Negócios aumentou 6,5% face ao 1S17, para 9,3M€. No mesmo período, o EBITDA melhorou 21,1%, para 1,0M€ negativo. Importa salientar que o EBITDA registado no 2T18 foi positivo em 0,5M€, 73,1% acima do valor verificado no trimestre homólogo de 2017 (em que se registou, pela primeira vez, um nível positivo de EBITDA durante o segundo trimestre do ano). O EBITDAR do segmento de Hotelaria ascendeu a 1,5M€, o que representa uma melhoria de 21,6% face ao valor registado no período homólogo do ano anterior.
- O CAPEX manteve-se em níveis reduzidos e totalizou 0,5M€ no 1S18, 6,1% acima do ano anterior.



3.5. REFRIGERAÇÃO & AVAC

Demonstração Resultados Consolidados - Refrigeração & AVAC

Milhões de Euros	2T 2018	2T 2017	Δ 18/17	1S 2018	1S 2017	Δ 18/17
Total Proveitos Operacionais	11,32	9,61	+17,8%	22,13	20,06	+10,3%
Volume de Negócios	11,27	9,91	+13,8%	22,06	20,13	+9,6%
Outros Proveitos Operacionais	0,05	-0,30	-	0,07	-0,07	-
Total Custos Operacionais	-11,16	-9,89	-12,8%	-22,04	-20,07	-9,8%
Custo das Vendas	-6,29	-4,51	-39,5%	-11,46	-9,04	-26,8%
Fornecimentos e Serviços Externos	-2,61	-3,01	+13,5%	-6,08	-6,27	+3,1%
Custos Pessoal	-2,24	-2,04	-9,9%	-4,34	-4,24	-2,3%
Outros Custos Operacionais	-0,02	-0,33	+92,8%	-0,16	-0,51	+68,8%
EBITDA	0,16	-0,28	-	0,09	-0,01	-
Margem EBITDA (% Vol. Negócios)	1,4%	-2,8%	+4,2pp	0,4%	-0,1%	+0,4pp
EBIT	0,10	-0,30	-	-0,33	-0,29	-13,2%
Margem EBIT (% Vol. Negócios)	0,9%	-3,1%	+3,9pp	-1,5%	-1,4%	-0,0pp
Capex	-0,01	0,03	-	0,09	0,09	+4,5%
EBITDA-Capex	0,17	-0,32	-	-0,01	-0,10	+92,3%

- O Volume de Negócios, no 1S18, registou um aumento de 9,6% face ao 1S17, para 22,1M€. O volume de contratos em carteira, no final do período, ascende a 21,1M€, representando, cerca de 5 meses do volume de actividade.
- O EBITDA no 1S18 aumentou para 0,1M€, o que representa uma subida relevante face ao mesmo período de 2017, fruto, sobretudo, de um maior enfoque em Refrigeração, não obstante o efeito negativo da deterioração da margem operacional em algumas obras específicas de AVAC, que não decorreram conforme o planeado, tal como assinalado no trimestre anterior. De destacar que o desempenho positivo da RACE no 1S18 se deveu, na totalidade, ao desempenho registado no 2T18.
- O EBIT situou-se em 0,3M€ negativos, o que representa uma diminuição de 13,2% face ao 1S17, impactada pelo reconhecimento de Custos não Recorrentes no montante de 0,4M€, devidos a uma imparidade relativa a um negócio realizado através da RACE Brasil, tal como divulgado no 1T18.



3.6. TROIA RESORT - OPERAÇÕES

Demonstração Resultados Consolidados - Troia Resort: Operações

Milhões de Euros	2T 2018	2T 2017	Δ 18/17	1S 2018	1S 2017	Δ 18/17
Total Proveitos Operacionais	2,65	2,99	-11,4%	4,01	4,29	-6,6%
Volume de Negócios	2,55	2,70	-5,4%	3,81	3,86	-1,4%
Outros Proveitos Operacionais	0,09	0,29	-67,2%	0,20	0,43	-53,4%
Total Custos Operacionais	-2,95	-2,64	-11,8%	-4,93	-4,83	-2,2%
Custo das Vendas	-0,25	-0,28	+10,3%	-0,33	-0,36	+10,0%
Fornecimentos e Serviços Externos	-1,61	-1,28	-25,7%	-2,60	-2,40	-8,3%
Custos Pessoal	-0,85	-0,97	+12,3%	-1,60	-1,77	+9,5%
Outros Custos Operacionais	-0,23	-0,10	<-100%	-0,40	-0,29	-37,6%
EBITDA	-0,30	0,35	-	-0,92	-0,53	-73,0%
Margem EBITDA (% Vol. Negócios)	-11,7%	13,0%	-24,7pp	-24,3%	-13,8%	-10,4pp
EBIT	-0,80	-0,08	<-100%	-1,87	-1,38	-35,8%
Margem EBIT (% Vol. Negócios)	-31,2%	-3,0%	-28,3pp	-49,2%	-35,7%	-13,5pp
Capex	0,21	0,12	+78,9%	0,25	0,15	+65,2%
EBITDA-Capex	-0,51	0,24	-	-1,17	-0,68	-71,3%

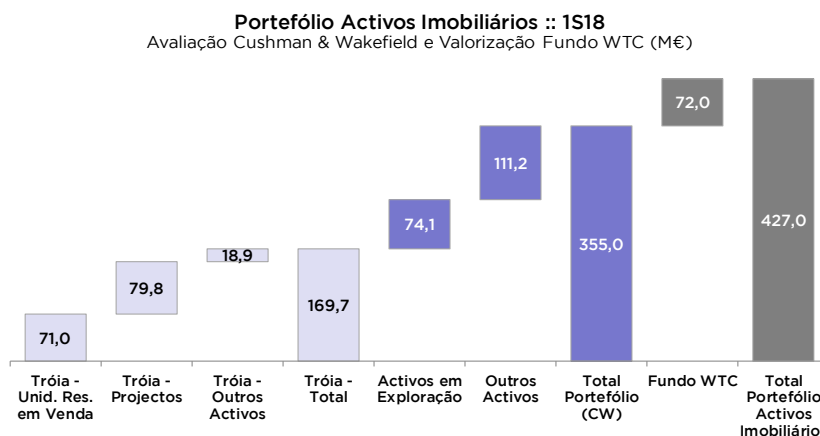
- As operações do Troia Resort incluem, para além do transporte fluvial Atlantic Ferries, operações como a Marina de Tróia e o Tróia Market.
- O Volume de Negócios das operações do Troia Resort ascendeu, no 1S18, a 3,8M€, 1,4% abaixo do 1S17. Esta evolução foi causada pela ligeira diminuição da actividade turística no Resort, em virtude, em especial, das condições climatéricas desfavoráveis.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Relatório de Gestão

- O investimento manteve-se em níveis controlados, devendo-se, em essencial, a investimentos de renovação e melhorias na operação do transporte fluvial e da Marina de Tróia.

4. ACTIVOS IMOBILIÁRIOS



No âmbito do actual portefólio imobiliário do Grupo, existem activos em diferentes estádios de licenciamento e construção, incluindo lotes de terreno com e sem viabilidade construtiva, unidades residenciais, projectos de construção residencial, turísticos e comerciais, escritórios, edifícios fabris e espaços comerciais, com grande dispersão geográfica.

Neste bloco está considerada a totalidade dos activos imobiliários do Grupo Sonae Capital, onde se inclui, igualmente, os activos em posse do Fundo WTC.

- A 30 de Junho de 2018, o capital empregue neste bloco de activos imobiliários, excluindo Unidades Turísticas Residenciais em Tróia e o fundo WTC, ascendia a 176,3M€, e a valorização realizada no final de 2016, pela entidade de referência *Cushman & Wakefield*, avaliava estes mesmos activos em 284,0M€.
- A totalidade do portefólio de activos imobiliários da Sonae Capital (valorização *Cushman & Wakefield*), incluindo a valorização do Fundo WTC (no final do 1S18), ascende a 427,0M€.

4.1. TROIA RESORT



Neste trimestre, ainda que não reflectida nos resultados, a concretização do contrato de Promessa de Compra e Venda da UNOP 3 constituiu um dos destaques mais significativos da unidade de Activos Imobiliários do Troia Resort. No 1S18, o Volume de Negócios registado foi de 6,6M€, fruto dos seguintes contributos:

- Realização, no 1S18, de 14 escrituras de Unidades Turísticas Residenciais, correspondentes a 5,4M€, o que compara com 11 escrituras no período homólogo de 2017, no valor de 4,1€. Das 14 escrituras realizadas, 9 foram ao abrigo do produto com rendimento garantido.
- De notar que, já no 3T18 e até à data deste relatório, foram realizadas 5 escrituras adicionais (no valor global de 1,7M€) e ainda se encontram em stock 11 contratos de Promessa de Compra e Venda e Reservas, no montante total de 5,2M€.
- As Rendidas relativas à exploração dos activos detidos (Hotéis, Tróia Shopping, Parques de estacionamento, Unidades Turísticas em exploração), ascenderam a 1,2M€, em linha com o valor registado no ano anterior.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Relatório de Gestão

4.2. OUTROS ACTIVOS

A Unidade de Outros Activos Imobiliários registou um Volume de Negócios de 4,1M€, fruto dos seguintes contributos:

- Realização, no 1S18, de escrituras no montante global de 1,2M€, referentes a diversos activos imobiliários.
- Em carteira, à data deste relatório, existem ainda CPCVs assinados sobre um conjunto de activos, no montante global de 4,4M€, fornecendo boas perspectivas de concretização das respectivas escrituras nos próximos trimestres.

5. ANEXO - BALANÇO CONSOLIDADO

Balanço Consolidado			
Milhões de Euros	Jun 2018	Dez 2017	Δ 18/17
Total Activo	522,3	516,1	+1,2%
Activos Fixos Tangíveis e Intangíveis	276,1	275,3	+0,3%
Goodwill	52,7	47,4	+11,3%
Investimentos Não Correntes	2,2	2,0	+8,9%
Outros Activos Não Correntes	29,9	34,4	-12,9%
Inventários	91,4	94,4	-3,1%
Clientes e Outros Activos Correntes	58,6	53,0	+10,6%
Caixa e Equivalentes de Caixa	9,1	7,3	+24,7%
Activos detidos para venda	2,1	2,4	-12,7%
Total Capital Próprio	262,1	291,4	-10,0%
Capital Próprio - Accionistas da Empresa-Mãe	252,6	280,5	-9,9%
Capital Próprio - interesses sem controlo	9,5	10,9	-12,9%
Total Passivo	260,2	224,8	+15,7%
Total Passivo Não Corrente	96,6	116,2	-16,9%
Empréstimos Não Correntes	70,6	88,5	-20,2%
Passivos por Impostos Diferidos	21,7	21,6	+0,1%
Outros Passivos Não Correntes	4,3	6,1	-28,9%
Total Passivo Corrente	163,5	108,6	+50,7%
Empréstimos Correntes	82,9	28,2	>100%
Fornecedores e Outros Passivos Correntes	75,0	75,5	-0,7%
Passivos associados a Activos detidos para venda	5,6	4,8	+16,8%
Total Capital Próprio e Passivo	522,3	516,1	+1,2%

6. INFORMAÇÃO CORPORATIVA

6.1. INFORMAÇÃO CORPORATIVA 2T18

Em **3 de Maio de 2018**, teve lugar na sede da sociedade, a Assembleia Geral de Accionistas da Sonae Capital, tendo sido aprovada, entre outras propostas, a distribuição aos accionistas de um dividendo ilíquido de 0,06 euros por acção.

Em **15 de Maio de 2018**, a Sonae Capital informou sobre o pagamento, em 30 de Maio de 2018, de dividendos aos accionistas no valor global de 15M€.

Em **28 de Junho de 2018**, a Sonae Capital informou sobre a celebração de um Contrato de Promessa de Compra e Venda, através da sua subsidiária S.I.L. - SOBERANA - INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS, S.A., nos termos do qual prometeu alienar a parcela definida no Plano de Pormenor de Tróia como UNOP 3, pelo valor global de 20M€, à sociedade LAGUNE TROIA S.A.. A celebração do contrato definitivo de compra e venda e a fixação das respectivas condições está dependente da verificação de um conjunto de condições precedentes ainda não ocorridas na presente data.

6.2. EVENTOS CORPORATIVOS SUBSEQUENTES

Em **17 de Julho de 2018**, a Efanor Investimentos informou sobre a intenção de fazer eleger para o cargo de Presidente da Comissão Executiva da Sonae, com efeitos a partir do termo do corrente mandato, a Dr.ª Cláudia Azevedo. Como consequência, a Dr.ª Cláudia Azevedo apresentou, ao Conselho de Administração da Sonae Capital, o pedido de dispensa do cargo de Presidente da Comissão Executiva. O Conselho de Administração aceitou e agradeceu todo o contributo e o valor aportado pela Dr.ª Cláudia Azevedo enquanto Presidente da Comissão Executiva da Sonae Capital. Adicionalmente, este Conselho acordou eleger o Eng.º Miguel Gil Mata para Presidente da Comissão Executiva da Sonae Capital. A Dr.ª Cláudia Azevedo manterá o seu lugar de Administradora da Sonae Capital, assumindo funções Não-Executivas.

7. NOTAS METODOLÓGICAS

A informação consolidada contida neste comunicado é não-auditada e está baseada em Demonstrações Financeiras preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro ("IAS/IFRS"), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB"), tal como adoptadas pela União Europeia.

Com o objectivo de continuar a fornecer a melhor informação financeira relativa, não só, ao Consolidado Sonae Capital, como também, de cada um dos segmentos de negócio, e alinhando com as melhores práticas de mercado, as operações internacionais (Moçambique e Brasil) do segmento de Refrigeração & AVAC, são consideradas como activos detidos para venda e, portanto, o seu contributo para os resultados consolidados é relevado como operações descontinuadas.

GLOSSÁRIO

- AVAC = Aquecimento, Ventilação e Ar Condicionado.
- Cash Flow Operacional = EBITDA - Investimento Bruto (CAPEX).
- CPCV = Contrato de Promessa de Compra e Venda.
- Dívida Líquida = Empréstimos Não Correntes + Empréstimos Correntes - Caixa e Equivalentes de Caixa - Investimentos Correntes.
- EBITDA = Resultados Operacionais (EBIT) + Amortizações e Depreciações + Provisões e Perdas por Imparidade + Perdas por Imparidade de Activos Imobiliários em Existências (incluídas em Custo das Mercadorias Vendidas) - Reversão de Perdas por Imparidade e Provisões (incluídas em Outros Proveitos Operacionais).
- EBITDA, excluindo provisões do Rendimento Garantido = EBITDA + Provisões relativas à estimativa do valor actual dos potenciais encargos para a totalidade do período do Rendimento Garantido nas vendas imobiliárias no Troia Resort.
- EBITDAR = EBITDA + Rendas de Edifícios.
- Investimento Bruto = Investimento em Activos Fixos Tangíveis e Intangíveis.
- Loan to Value = Endividamento Líquido dos Activos Imobiliários / Valorização dos Activos Imobiliários.
- Rácio de Gearing: Debt to Equity = Endividamento Líquido / Capitais Próprios.
- RevPAR = Receita por Quarto Disponível.

PARTE II
**ANEXO AO RELATÓRIO DE
GESTÃO**
30 JUNHO 2018



SONAE CAPITAL

DECLARAÇÃO

Nos termos do Artigo 245, parágrafo 1, c) do Código de Valores Mobiliários

Os signatários individualmente declaram que, tanto quanto é do seu conhecimento, o Relatório de Gestão, as Demonstrações Financeiras Consolidadas e Individuais e demais documentos de prestação de contas exigidos por lei ou regulamento foram elaborados em conformidade com as Normas Internacionais de Relato Financeiro aplicáveis, dando uma imagem verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, dos activos e passivos, da situação financeira e dos resultados consolidados e individuais da Sonae Capital, SGPS, SA e das empresas incluídas no perímetro de consolidação, e que o Relatório de Gestão expõe fielmente os principais eventos ocorridos no primeiro semestre de 2018 e os seus impactos, quando aplicáveis, a evolução dos negócios, do desempenho e da posição financeira da Sonae Capital, SGPS, SA e das empresas incluídas no perímetro de consolidação, e inclui uma descrição dos principais riscos e incertezas com que se defrontam.

Maia, 27 de Julho de 2018

Duarte Paulo Teixeira de Azevedo

Álvaro Carmona e Costa Portela

Francisco de La Fuente Sánchez

Paulo José Jubilado Soares de Pinho

Maria Cláudia Teixeira de Azevedo

Ivone Pinho Teixeira

Miguel Jorge Moreira da Cruz Gil Mata

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Anexo ao Relatório de Gestão

Artigo 447º do Código das Sociedades Comerciais e Artigo 14º nº7 do Regulamento da CMVM nº5/2008

Divulgação do nº de acções e outros valores mobiliários emitidos pela Sociedade que sejam detidos por membros dos Órgãos de Administração e Fiscalização ou por Dirigentes, bem como por pessoas com estes estreitamente relacionadas nos termos do artigo 248º B do Código dos Valores Mobiliários, e descritivo das transacções efectuadas sobre os referidos valores mobiliários no decurso do exercício em análise:

	Data	Aquisições		Alienações		Posição em 30.06.2018	Saldo em 30.06.2018 Quantidade
		Quant.	Valor Md. €	Quant.	Valor Md. €		
Duarte Paulo Teixeira de Azevedo (*) (**)							
Efanor Investimentos, SGPS, SA (1)						Minoritário	
Migracom, SA (2)						Dominante	
Maria Cláudia Teixeira de Azevedo (*) (**) (***)							
Efanor Investimentos, SGPS, SA (1)						Minoritário	
Linhacom, SA (3)						Dominante	
Sonae Capital, SGPS, SA		29.03.2018	168 718	0,928		449 213	
Maria Margarida Carvalhais Teixeira de Azevedo (**)							
Efanor Investimentos, SGPS, SA (1)						Minoritário	
Sonae Capital, SGPS, SA							838 862
Ivone Maria Pinho Teixeira da Silva (*) (***)							
Sonae Capital, SGPS, SA		29.03.2018	167 525	0,928		277 595	
Álvaro Carmona e Costa Portela (*)							
Sonae Capital, SGPS, SA							24 942
Obrigações Sonae Capital/2014-2019							1
Paulo José Jubilado Soares de Pinho (*)							
Sonae Capital, SGPS, SA							12 650
Pessoa estreitamente relacionada (a)							8 125
Miguel Jorge Moreira da Cruz Gil Mata (*) (***)							
Sonae Capital, SGPS, SA		29.03.2018	159 604	0,928		980 330	
<hr/>							
	Data	Aquisições		Alienações		Posição em 30.06.2018	Saldo em 30.06.2018 Quantidade
		Quant.	Valor Md. €	Quant.	Valor Md. €		
(1) Efanor Investimentos, SGPS, SA							
Sonae Capital, SGPS, SA							88 859 200
Pareuro, BV (4)						Dominante	
(2) Migracom, SA							
Sonae Capital, SGPS, SA							161 250
Imparfin - Investimentos e Participações Financeiras, SA (5)						Minoritário	
(3) Linhacom, SA							
Sonae Capital, SGPS, SA							43 912
Imparfin - Investimentos e Participações Financeiras, SA (5)						Minoritário	
(4) Pareuro, BV							
Sonae Capital, SGPS, SA							66 600 000
(5) Imparfin - Investimentos e Participações Financeiras, SA							
Sonae Capital, SGPS, SA							513 160

(*) administrador da Sonae Capital, SGPS, SA

(**) administrador da Efanor Investimentos, SGPS, SA (sociedade direta e indiretamente dominante)

(***) acções adquiridas em cumprimento da política de remuneração variável anual e de médio prazo

(a) artigo 248º B, nº4, al. b) - pertencentes à Change Partners, SCR, SA, da qual é Membro do Conselho de Administração

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Anexo ao Relatório de Gestão

Anexo a que se refere o Artigo 448º do Código das Sociedades Comerciais

Número de acções detidas por accionistas com mais de 10%, 33% ou 50% do Capital Social da Sonae Capital, SGPS, SA:

Número de acções a 30.06.2018

Efanor Investimentos, SGPS, SA (1)

Sonae Capital, SGPS, SA	88 859 200
Pareuro, BV	Dominada

Pareuro, BV

Sonae Capital, SGPS, SA	66 600 000
-------------------------	------------

(1) A Efanor Investimentos, SGPS, SA deixou, com efeitos a 29 de novembro de 2017, de ter um accionista de controlo nos termos e para os efeitos dos arts. 20.º e 21.º do Código dos Valores Mobiliários.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Anexo ao Relatório de Gestão

PARTICIPAÇÕES QUALIFICADAS

Accionistas que detêm mais de 2% do Capital Social da Sonae Capital, SGPS, SA, dando cumprimento ao disposto no n.º 1, alínea b) do Artigo 8º do Regulamento n.º 5/2008 da CMVM:

Accionista	Nº de ações	% Capital Social	% Direitos de voto
Efanor Investimentos, SGPS, S.A. (1)			
Detidas Directamente	88 859 200	35,544%	36,137%
Através da Pareuro, BV (sociedade dominada pela Efanor)	66 600 000	26,640%	27,085%
Através de Maria Margarida Carvalhais Teixeira de Azevedo (Membro do Conselho de Administração da Efanor)	838 862	0,336%	0,341%
Através de Maria Cláudia Teixeira de Azevedo (Membro do Conselho de Administração da Efanor)	449 213	0,180%	0,183%
Através da Linhacom, SGPS, S.A. (sociedade dominada pelo Membro do Conselho de Administração da Efanor, Maria Cláudia Teixeira de Azevedo)	43 912	0,018%	0,018%
Através da Migracom, S.A. (sociedade dominada pelo Membro do Conselho de Administração da Efanor, Duarte Paulo Teixeira de Azevedo)	161 250	0,065%	0,066%
Total imputável	<u>156 952 437</u>	<u>62,781%</u>	<u>63,830%</u>
Quaero Capital, SA			
Total imputável	<u>12 633 330</u>	<u>5,053%</u>	<u>5,138%</u>
Azvalor Asset Management, SGIC, SA			
Total imputável	<u>5 011 941</u>	<u>2,005%</u>	<u>2,038%</u>

(1) A Efanor Investimentos, SGPS, SA deixou, com efeitos a 29 de novembro de 2017, de ter um accionista de controlo nos termos e para os efeitos dos arts. 20.º e 21.º do Código dos Valores Mobiliários.

PARTE III

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

30 JUNHO 2018



SONAE CAPITAL

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

SONAE CAPITAL, SGPS, S.A.

BALANÇOS CONSOLIDADOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017

(Montantes expressos em Euros)

ACTIVO	Notas	30/06/2018	31/12/2017
ACTIVO NÃO CORRENTES:			
Activos fixos tangíveis	8	266 688 700	265 431 974
Activos intangíveis	8	9 439 733	9 822 521
Goodwill	9	52 721 349	47 376 371
Investimentos em associadas e empreendimentos conjuntos	5	1 529 008	1 419 028
Outros activos financeiros	6	646 179	578 430
Activos por impostos diferidos	13	27 611 484	27 774 060
Outras dívidas de terceiros não correntes	10	<u>2 824 618</u>	<u>6 601 994</u>
Total de activos não correntes		<u>361 461 071</u>	<u>359 004 378</u>
ACTIVOS CORRENTES:			
Inventários	11	91 440 262	94 396 634
Clientes e outros activos correntes	12	58 144 238	53 002 698
Caixa e equivalentes de caixa	14	<u>9 108 682</u>	<u>7 307 069</u>
Total de activos correntes		<u>158 693 182</u>	<u>154 706 401</u>
Activos detidos para venda		2 108 972	2 415 830
TOTAL DO ACTIVO		522 263 225	516 126 609
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO			
CAPITAL PRÓPRIO:			
Capital social	15	250 000 000	250 000 000
Acções próprias	15	(1 192 808)	(1 305 839)
Reservas e resultados transitados	15	13 698 841	38 273 437
Resultado líquido do período atribuível aos Accionistas da Empresa-Mãe		<u>(9 930 558)</u>	<u>(6 513 485)</u>
Total do capital próprio atribuível aos Accionistas da Empresa-Mãe		<u>252 575 475</u>	<u>280 454 113</u>
Interesses que não controlam	16	<u>9 509 689</u>	<u>10 915 176</u>
Total do capital próprio		<u>262 085 164</u>	<u>291 369 289</u>
PASSIVO NÃO CORRENTE:			
Empréstimos	17	70 611 121	88 468 498
Outras dívidas a terceiros não correntes	18	1 254 908	3 015 213
Passivos por impostos diferidos	13	21 660 389	21 638 983
Provisões	21	<u>3 079 824</u>	<u>3 079 824</u>
Total de passivos não correntes		<u>96 606 242</u>	<u>116 202 518</u>
PASSIVO CORRENTE:			
Empréstimos	17	82 915 493	28 211 633
Fornecedores e outros passivos	20	70 699 718	71 146 195
Provisões	21	<u>4 357 837</u>	<u>4 403 401</u>
Total de passivos correntes		<u>157 973 048</u>	<u>103 761 229</u>
TOTAL DO PASSIVO		<u>254 579 290</u>	<u>219 963 747</u>
Passivos associados a activos detidos para venda		5 598 771	4 793 573
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO		522 263 225	516 126 609

O anexo faz parte integrante destas demonstrações financeiras consolidadas.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

SONAE CAPITAL, SGPS, S.A.

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DE RESULTADOS POR NATUREZAS

PARA OS PERÍODOS DE SEIS MESES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E 2017

(Montantes expressos em Euros)

	Notas	30/06/2018	30/06/2017 Reexpresso
Vendas		33 692 959	39 958 671
Prestações de serviços		53 460 870	29 741 594
Outros rendimentos e ganhos	22	3 529 384	2 713 407
Custo das vendas		(27 383 555)	(23 414 127)
Variação da produção		(3 055 767)	(829 526)
Fornecimentos e serviços externos		(30 127 990)	(24 370 958)
Gastos com o pessoal		(20 443 200)	(16 360 405)
Amortizações e depreciações	8	(11 467 047)	(8 233 962)
Provisões e perdas por imparidade (Aumentos)/ Diminuições	21	(200 038)	182 900
Outros gastos e perdas		(3 571 434)	(1 923 753)
Resultados operacionais		(5 565 818)	(2 536 159)
Rendimentos e ganhos financeiros		48 299	86 012
Gastos e perdas financeiras		(2 047 304)	(2 137 696)
Resultados Financeiros		(1 999 005)	(2 051 684)
Resultados relativos a empresas associadas e conjuntamente controladas	5	230 863	193 871
Resultados relativos a investimentos	24	(11 515)	1 808 237
Resultado antes de impostos		(7 345 475)	(2 585 735)
Imposto sobre o rendimento	25	657 822	745 664
Resultado consolidado do exercício - operações continuadas		(8 003 297)	(3 331 399)
Resultado consolidado do exercício - operações descontinuadas		(2 052 482)	(598 884)
Resultado consolidado do exercício	26	(10 055 779)	(3 930 283)
Atribuível a:			
Accionistas da Empresa-Mãe		(9 930 558)	(4 475 984)
Interesses que não controlam	16	(125 221)	545 703
Resultados por acção - operações continuadas			
Básico	28	(0,031756)	(0,015675)
Diluído	28	(0,031756)	(0,015675)
Resultados por acção - operações descontinuadas			
Básico	28	(0,008273)	(0,002421)
Diluído	28	(0,008273)	(0,002421)

O anexo faz parte integrante destas demonstrações financeiras consolidadas.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

SONAE CAPITAL, SGPS, S.A.

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DE RESULTADOS POR NATUREZAS

PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E 2017

(Montantes expressos em Euros)

	Notas	2º Trimestre 2018 ¹	2º Trimestre 2017 ¹
Vendas		9 159 537	27 394 908
Prestações de serviços		37 721 190	10 752 372
Outros rendimentos e ganhos		2 208 439	1 890 024
Custo das vendas		(14 792 805)	(12 432 047)
Variação da produção		(1 281 695)	(235 655)
Fornecimentos e serviços externos		(16 152 038)	(12 876 265)
Gastos com o pessoal		(10 220 519)	(8 238 036)
Amortizações e depreciações		(5 654 426)	(4 163 340)
Provisões e perdas por imparidade (Aumentos)/ Diminuições		314 807	(17 808)
Outros gastos e perdas		<u>(2 316 461)</u>	<u>(979 536)</u>
Resultados operacionais		(1 013 971)	1 094 617
Rendimentos e ganhos financeiros		(2 271)	28 395
Gastos e perdas financeiras		<u>(890 457)</u>	<u>(1 090 466)</u>
Resultados Financeiros		(892 728)	(1 062 071)
Resultados relativos a empresas associadas e conjuntamente controladas		37 461	146 773
Resultados relativos a investimentos		<u>(16 331)</u>	<u>1 780 641</u>
Resultado antes de impostos		(1 885 569)	1 959 960
Imposto sobre o rendimento		287 359	466 620
Resultado consolidado do exercício - operações continuadas		(2 172 928)	1 493 341
Resultado consolidado do exercício - operações descontinuadas		(24 955)	(575 381)
Resultado consolidado do exercício		<u>(2 197 883)</u>	<u>917 960</u>
Atribuível a:			
Accionistas da Empresa-Mãe		(2 464 186)	573 392
Interesses que não controlam		<u>266 303</u>	<u>344 567</u>

O anexo faz parte integrante destas demonstrações financeiras consolidadas.

¹ Preparadas de acordo com o IAS 34 - Relato Financeiro Intercalar

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

SONAE CAPITAL, SGPS, S.A.

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DO RENDIMENTO INTEGRAL

PARA OS PERÍODOS DE SEIS MESES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E 2017

(Montantes expressos em Euros)

	30/06/2018	30/06/2017
Resultado líquido consolidado do período	(10 055 779)	(3 930 283)
Rubricas que posteriormente poderão ser reclassificados para Resultado Líquido:		
Varição nas reservas de conversão cambial	(26 303)	(45 052)
Participação em outro rendimento integral líquido de imposto relativo a associadas e empreendimentos conjuntos contabilizados pelo método de equivalência patrimonial (Nota 5)	-	-
Varição no justo valor dos activos disponíveis para venda	-	-
Varição no justo valor dos derivados de cobertura de fluxos de caixa	-	1 366
Imposto relativo às componentes do Outro rendimento integral	-	-
Outro rendimento integral do período - operações continuadas	-	352
Outro rendimento integral do período - operações descontinuadas	(26 303)	(44 038)
Total rendimento integral consolidado do período	(10 082 082)	(3 973 969)
Atribuível a:		
Accionistas da Empresa-Mãe	(9 956 861)	(4 491 595)
Interesses sem controlo	(125 222)	517 626

O anexo faz parte integrante destas demonstrações financeiras consolidadas.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

SONAE CAPITAL, SGPS, S.A.

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DO RENDIMENTO INTEGRAL

PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E 2017

(Montantes expressos em Euros)

	2º Trimestre 2018 ¹	2º Trimestre 2017 ¹
Resultado líquido consolidado do período	(2 197 883)	917 960
Rubricas que posteriormente poderão ser reclassificados para Resultado Líquido:		
Varição nas reservas de conversão cambial	(49 894)	24 439
Varição no justo valor dos derivados de cobertura de fluxos de caixa	-	1 366
Outro rendimento integral do período - operações continuadas	-	4 561
Outro rendimento integral do período - operações descontinuadas	(49 894)	19 878
Total rendimento integral consolidado do período	(2 247 777)	942 399
Atribuível a:		
Accionistas da Empresa-Mãe	(2 514 080)	603 573
Interesses sem controlo	266 303	338 826

O anexo faz parte integrante destas demonstrações financeiras consolidadas.

¹ Preparadas de acordo com o IAS 34 - Relato Financeiro Intercalar

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

SONAE CAPITAL, SGPS, S.A.

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DAS ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO

PARA OS PERÍODOS DE SEIS MESES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E 2017

(Montantes expressos em Euros)

Atribuível aos Accionistas da Sonae Capital

	Capital Social	Acções próprias	Reserva de cisão (Nota 15)	Reservas de conversão	Reservas de cobertura	Outras reservas	Subtotal reservas e resultados transitados	Resultado líquido	Total	Interesses que não controlam	Total do Capital Próprio
Saldo em 1 de Janeiro de 2017	250 000 000	(1 404 226)	132 638 253	12 876	5 004	(88 414 342)	44 241 791	17 594 199	310 431 764	9 925 965	320 357 729
Total rendimento integral consolidado do período	-	-	-	(16 975)	1 366	-	(15 609)	(4 475 984)	(4 491 593)	517 624	(3 973 969)
Aplicação do resultado consolidado de 2016:											
Transferência para reserva legal e resultados transitados	-	-	-	-	-	17 594 199	17 594 199	(17 594 199)	-	-	-
Dividendos distribuídos	-	-	-	-	-	(24 198 866)	(24 198 866)	-	(24 198 866)	(926 710)	(25 125 576)
(Aquisição) / Alienação de acções próprias	-	98 387	-	-	-	-	-	-	98 387	-	98 387
Variação de percentagem em filiais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras variações	-	-	-	-	-	525 711	525 711	-	525 711	-	525 711
Saldo em 30 de Junho de 2017	250 000 000	(1 305 839)	132 638 253	(4 099)	6 370	(94 493 298)	38 147 226	(4 475 984)	282 365 403	9 516 879	291 882 282
Saldo em 1 de Janeiro de 2018	250 000 000	(1 305 839)	132 638 253	146 352	6 370	(94 517 538)	38 273 437	(6 513 485)	280 454 113	10 915 176	291 369 289
Total rendimento integral consolidado do período	-	-	-	(26 303)	-	-	(26 303)	(9 930 558)	(9 956 861)	(125 222)	(10 082 082)
Aplicação do resultado consolidado de 2017:											
Transferência para reserva legal e resultados transitados	-	-	-	-	-	(6 513 485)	(6 513 485)	6 513 485	-	-	-
Dividendos distribuídos	-	-	-	-	-	(14 753 543)	(14 753 543)	-	(14 753 543)	(603 041)	(15 356 584)
(Aquisição) / Alienação de acções próprias	-	113 031	-	-	-	-	-	-	113 031	-	113 031
Variação de percentagem em filiais	-	-	-	-	-	(3 846 181)	(3 846 181)	-	(3 846 181)	(677 224)	(4 523 405)
Outras variações	-	-	-	-	-	564 916	564 916	-	564 916	-	564 916
Saldo em 30 de Junho de 2018	250 000 000	(1 192 808)	132 638 253	120 049	6 370	(119 065 831)	13 698 841	(9 930 558)	252 575 475	9 509 689	262 085 164

O anexo faz parte integrante destas demonstrações financeiras consolidadas.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

SONAE CAPITAL, SGPS, S.A.

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DOS FLUXOS DE CAIXA

PARA OS PERÍODOS DE SEIS MESES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E 2017

(Montantes expressos em Euros)

	Notas	30/06/2018	30/06/2017 Reexpresso	2º Trimestre 2018 ¹	2º Trimestre 2017 ¹
ATIVIDADES OPERACIONAIS:					
Recebimentos de clientes		93 388 628	74 556 202	49 547 760	43 777 127
Pagamentos a fornecedores		(58 857 193)	(45 966 880)	(27 962 392)	(23 298 240)
Pagamentos ao pessoal		(20 995 220)	(17 276 536)	(11 053 654)	(8 858 780)
Fluxos gerados pelas operações		13 536 215	11 312 786	10 531 714	11 620 107
Pagamento/recebimento de imposto sobre o rendimento		(1 126 858)	(454 666)	(561 758)	(298 075)
Outros recebimentos/pagamentos relativos à actividade operacional		(12 017 162)	2 609 939	(9 483 801)	4 029 844
Actividades descontinuadas		(2 514 369)	79 583	(1 575 986)	91 449
Fluxos das actividades operacionais (1)		2 906 564	13 388 476	2 062 141	15 260 427
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO:					
<u>Recebimentos respeitantes a:</u>					
Investimentos financeiros		656 217	697 913	581 318	617 953
Activos fixos tangíveis		6 380 279	4 312 788	3 807 744	3 903 775
Subsídios ao Investimento		-	44 209	-	44 198
Juros e proveitos similares		61 499	91 952	18 322	31 427
Dividendos		120 883	187 652	120 883	114 074
Outros		-	6 392	-	4 944
Variação de perímetro		81 143	2 803 838	-	2 803 838
		7 300 021	8 144 755	4 528 267	7 520 220
<u>Pagamentos respeitantes a:</u>					
Investimentos financeiros		(7 595 409)	(28 715 339)	679 258	(27 042 636)
Activos fixos tangíveis		(14 229 261)	(3 696 759)	(5 891 996)	(2 184 352)
Activos intangíveis		(1 366 161)	(634 672)	(1 133 810)	(310 592)
Empréstimos concedidos		-	(33 860)	-	(3 818)
		(23 190 831)	(33 080 630)	(6 346 548)	(29 541 398)
Actividades descontinuadas		(47 479)	2 348	(18 730)	714
Fluxos das actividades de investimento (2)		(15 843 331)	(24 938 223)	(1 799 551)	(22 021 892)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO:					
<u>Recebimentos respeitantes a:</u>					
Empréstimos obtidos		49 350 514	45 885 506	28 229 848	43 673 381
Venda de acções próprias		190 012	98 387	190 012	98 387
		49 540 526	45 983 893	28 419 860	43 771 768
<u>Pagamentos respeitantes a:</u>					
Empréstimos obtidos		(14 893 275)	(24 318 548)	(5 788 070)	(2 165 737)
Juros e custos similares		(2 134 133)	(2 516 934)	(1 263 222)	(1 705 854)
Dividendos		(15 089 397)	(24 844 957)	(14 749 893)	(24 844 957)
		(32 116 805)	(51 680 439)	(21 801 185)	(28 716 548)
Actividades descontinuadas		2 611 772	13 379	1 715 083	33 880
Fluxos das actividades de financiamento (3)		14 811 949	(5 709 925)	4 903 592	15 021 340
Variação de caixa e seus equivalentes (4) = (1) + (2) + (3)		1 875 182	(17 259 673)	5 166 182	8 259 875
Efeito das diferenças de câmbio		-	23 428	-	17 067
Caixa e seus equivalentes no início do período	14	7 233 498	32 735 869	2	516 019
Caixa e seus equivalentes no fim do período	14	9 108 680	15 452 768	5 166 184	8 758 827

O anexo faz parte integrante destas demonstrações financeiras consolidadas.

¹ Preparadas de acordo com o IAS 34 - Relato Financeiro Intercalar

SONAE CAPITAL, SGPS, S.A.

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

PARA O PERÍODO DE SEIS MESES FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2018

(Montantes expressos em euros)

1. NOTA INTRODUTÓRIA

A SONAE CAPITAL, SGPS, S.A. (“Empresa”, “Grupo” ou “Sonae Capital”) tem a sua sede no Lugar do Espido, Via Norte, Apartado 3053, 4471-907 Maia, Portugal, sendo a empresa-mãe de um universo de empresas conforme indicado nas Notas 4 a 6 (“Grupo Sonae Capital”) e foi constituída por escritura pública de 14 de Dezembro de 2007 em resultado do destaque da participação da SC, SGPS, S.A. (anteriormente denominada Sonae Capital, SGPS, S.A.) através de cisão simples da Sonae, SGPS, S.A., cujo projecto foi aprovado pelo Conselho de Administração da Sonae, SGPS, S.A. em 8 de Novembro de 2007 e pela Assembleia Geral de 14 de Dezembro de 2007.

Reflectindo a actual estrutura de gestão, os segmentos de reporte, replicam as áreas de negócio estratégicas identificadas no Grupo:

- Tróia Resort Operações;
- Hotelaria;
- Fitness;
- Energia;
- Refrigeração & AVAC;
- Activos Imobiliários;
- Engenharia Industrial;
- Holding & Outros.

Os activos não estratégicos são para efeitos de reporte incluídos no segmento “Holding & Outros”.

2. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As principais políticas contabilísticas adoptadas são consistentes com as utilizadas nas demonstrações financeiras apresentadas para o exercício findo em 31 de Dezembro de 2017.

Bases de apresentação

As demonstrações financeiras consolidadas condensadas intercalares são apresentadas trimestralmente, de acordo com a IAS 34 - Relato Financeiro Intercalar.

As demonstrações financeiras consolidadas anexas foram preparadas a partir dos livros e registos contabilísticos da Empresa e das suas filiais incluídas na consolidação (Notas 4 a 6), ajustadas no processo de consolidação, no pressuposto da continuidade das operações e tomando por base o custo histórico, excepto no caso de instrumentos financeiros derivados e investimentos disponíveis para venda, que se encontram registados pelo justo valor.

3. ALTERAÇÕES DE POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As alterações às normas internacionais de relato financeiro que entraram em vigor em ou após 1 de Janeiro de 2018, não tiveram impactos relevantes nas demonstrações financeiras em 30 de Junho de 2018.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

4. EMPRESAS FILIAIS INCLUÍDAS NA CONSOLIDAÇÃO

As empresas filiais incluídas na consolidação, suas sedes sociais e proporção do capital detido em 30 de Junho de 2018 e em 31 Dezembro de 2017, são as seguintes:

Firma	Sede Social	Percentagem de capital detido			
		30 de Junho de 2018		31 de Dezembro de 2017	
		Directo	Total	Directo	Total
Sonae Capital, SGPS, S.A.	Maia	Mãe	Mãe	Mãe	Mãe
Hotelaria					
Porto Palácio Hotel, S.A.	a) Porto	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SC Hospitality, SGPS, S.A.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
The Artist Porto Hotel & Bistrô - Actividades Hoteleiras, S.A.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
The House Ribeira Hotel - Exploração Hoteleira, S.A.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Aqualuz Tróia, S.A.	a) Grândola	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Tróia Resort Operações					
Atlantic Ferries - Tráf. Loc. Flu. e Marít., S.A.	a) Grândola	95,77%	95,77%	95,77%	95,77%
Marina de Tróia, S.A.	a) Grândola	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Tróia Market, S.A.	a) Grândola	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Tróia Natura, S.A.	a) Grândola	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Troiareort-Investimentos Turísticos, S.A.	a) Grândola	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Troiareort, SGPS, S.A.	a) Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Golf Time - Golfe e Invest. Turísticos, S.A.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fitness					
3) Acrobatic Title, S.A.	a) Lisboa	100,00%	100,00%	10,00%	10,00%
Solinca - Health & Fitness, S.A.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
4) SC Fitness, S.A.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
1) & 8) Pump, S.A.	a) Maia	100,00%	100,00%		
1) & 12) About Changes Investimentos, Unipessoal, Lda.	a) Maia	100,00%	100,00%		
1) & 12) Ineditalchemy, Unipessoal, Lda.	a) Maia	100,00%	100,00%		
1) & 12) Magnetic Nature, Unipessoal, Lda.	a) Maia	100,00%	100,00%		
1) & 12) Ocean Destiny, Unipessoal, Lda.	a) Maia	100,00%	100,00%		
1) & 12) Questão Magenta, Unipessoal, Lda.	a) Maia	100,00%	100,00%		
1) & 12) Rhythmdragon, Unipessoal, Lda.	a) Maia	100,00%	100,00%		
Energia					
Atelgen - Produção Energia, ACE	a) Barcelos	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
CAPWATT - Brainpower, S.A.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CAPWATT - ACE, S.A.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Capwatt Colombo - Heat Power, S.A.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Capwatt Engenho Novo - Heat Power, S.A.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Capwatt Hectare - Heat Power, ACE	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
13) Capwatt Évora - Solar Power, S.A.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Capwatt III - Heat Power, S.A.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
14) Capwatt IV - Heat Power, Unipessoal, Lda.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Capwatt Maia - Heat Power, S.A.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Capwatt Martim Longo - Solar Power, S.A.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Capwatt Vale do Caima - Heat Power, S.A.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Capwatt Vale do Tejo - Heat Power, S.A.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
15) Capwatt Estuário - Heat Power, Unipessoal, Lda.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
16) Capwatt Lousado - Heat Power, Unipessoal, Lda.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
17) Capwatt Alrota - Wind Power, S.A.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
18) Capwatt Chamusca - Bio Power, Unipessoal, Lda.	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

19)	Capwatt Ferreira - Solar Power, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	CAPWATT - SGPS, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Carvemagere - Manutenção e Energias Renováveis, Lda.	a)	Barcelos	65,00%	65,00%	65,00%	65,00%
	Companhia Térmica SERRADO, ACE	a)	Maia	70,00%	70,00%	70,00%	70,00%
	Companhia Térmica Tagol, Lda.	a)	Oeiras	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Soternix - Produção de Energia, ACE	a)	Barcelos	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
	Suncoutim - Solar Energy, S.A.	a)	Faro	85,00%	85,00%	85,00%	85,00%
	Sociedade de Iniciativa e Aproveitamentos Florestais - Energia, S.A.	a)	Mangualde	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%
Refrigeração e AVAC							
11)	QCE - Desenvolvimento e fabrico de Equipamentos, S.A.	a)	Matosinhos	100,00%	70,00%	100,00%	70,00%
6)	RACE - Refrigeration & Air Conditioning Engineering, S.A.	a)	Matosinhos	100,00%	70,00%	100,00%	70,00%
5)	RACE, SGPS, S.A.	a)	Matosinhos	70,00%	70,00%	70,00%	70,00%
2)	Sistavac Sistemas HVAC - R do Brasil, Ltda.	a)	São Paulo	100,00%	70,00%	100,00%	70,00%
	Sopair, S.A.	a)	Madrid	100,00%	70,00%	100,00%	70,00%
2)	Spinarq Moçambique, Lda.	a)	Maputo	70,00%	70,00%	70,00%	70,00%
Activos Imobiliários							
	Bloco Q - Soc. Imobil, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Casa da Ribeira - Sociedade Imobiliária, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Centro Residencial da Maia, Urban., S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Cinclus Imobiliária, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Contry Club da Maia - Imobiliária, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Empreend. Imob. Quinta da Azenha, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Fundo Esp. Inv. Imo. Fec. WTC	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Imoclub - Serviços Imobiliários, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Imodivor - Sociedade Imobiliária, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Imohotel - Emp. Turist. Imobiliários, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Imoponte - Sociedade Imobiliária, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Imosedas - Imobiliária e Serviços, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Implantação - Imobiliária, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Porturbe - Edifícios e Urbanizações, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Pradium II - Imobiliária, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Prédios Privados Imobiliária, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Predisedas - Predial das Sedas, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Promessa Sociedade Imobiliária, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	SC Assets, SGPS, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Sete e Meio Herdades - Inv. Agr. e Tur., S.A.	a)	Grândola	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Soira - Soc. Imobiliária de Ramalde, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Sótaqua - Soc. de Empreend. Turísticos	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Spinveste - Promoção Imobiliária, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Spinveste - Gestão Imobiliária SGII, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Urbisedas - Imobiliária das Sedas, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Vistas do Freixo - Emp. Tur. Imobiliários, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Soltroia - Imob. de Urb. Turismo de Tróia, S.A.	a)	Lisboa	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	SII - Soberana Invest. Imobiliários, S.A.	a)	Grândola	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Tulipamar - Expl. Hoteleira Imob., S.A.	a)	Grândola	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Marmagno - Expl. Hoteleira Imob., S.A.	a)	Grândola	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Imopenínsula - Sociedade Imobiliária, S.A.	a)	Grândola	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Imoresort - Sociedade Imobiliária, S.A.	a)	Grândola	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Marvero - Expl. Hotel. Im.. S.A.	a)	Grândola	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
9)	Andar - Sociedade Imobiliária, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	50,00%	50,00%
9)	Sociedade de Construções do Chile, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	50,00%	50,00%
9)	Vastgoed One - Sociedade Imobiliária, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	50,00%	50,00%
9)	Vastgoed Sun - Sociedade Imobiliária, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	50,00%	50,00%

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

Engenharia Industrial							
4) & 7)	SC, INDUSTRIALS, SGPS, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Adira - Metal Forming Solutions, S.A.	a)	Porto	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Guimadira - Máquinas e Ferramentas, Lda.	a)	V. N. Gaia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Holding & Outros							
	Imobeauty, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	SC - Sociedade de Consultadoria, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	SC Finance BV	a)	Amesterdão	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
10)	SC For - Ser. Formação e Desenvolv. Recursos Humanos, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	UP Invest., SGPS, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	SC, SGPS, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Solinfitness - Club Málaga, S.L.	a)	Málaga	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Praedium - Serviços, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	Inparvi, SGPS, S.A.	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
10)	Interlog - SGPS, S.A.	a)	Lisboa	98,98%	98,98%	98,98%	98,98%
	Société de Tranchage Isoroy, S.A.S.	a)	Honfleur	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

- 1) Empresa adquirida no exercício;
 - 2) Operações descontinuadas;
 - 3) Adquirida 90% no exercício;
 - 4) Transferência do segmento Holding & Outros;
 - 5) Ex - Sistavac, SGPS, S.A.;
 - 6) Ex - Sistavac, S.A.;
 - 7) Ex - SC - Eng. e promoção imobiliária, SGPS, S.A.;
 - 8) Ex - About, SGPS, S.A.;
 - 9) Aquisição dos restantes 50% no exercício;
 - 10) Empresa liquidada no exercício;
 - 11) Empresa fusionada na RACE - Refrigeration & Air Conditioning Engineering, S.A.;
 - 12) Empresa fusionada na Pump, S.A.;
 - 13) Ex - Capwatt II - Heat Power, S.A.;
 - 14) Ex - Ronfegen - Recursos Energéticos, Lda.;
 - 15) Ex - CTE - Central Termoeléctrica do Estuário, Lda.;
 - 16) Ex - Enerlousado - Recursos Energéticos, Lda.;
 - 17) Ex - Lusobrisa - Produção de Energia Eléctrica, S.A.;
 - 18) Ex - Gasflow, Unipessoal, Lda.;
 - 19) Ex - Ventos da Serra - Produção de Energia S.A.
- a) Controlo detido por maioria dos votos.

As empresas subsidiárias foram incluídas na consolidação pelo método de consolidação integral.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

5. INVESTIMENTOS EM ASSOCIADAS E EMPREENDIMENTOS CONJUNTOS

As empresas associadas e conjuntamente controladas, suas sedes sociais e proporção do capital detido em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 são as seguintes:

30 de Junho de 2018											
Firma	Sede Social	Percentagem de capital detido		Total Activos	Total Passivos	Total Custos	Total Proveitos	Capital Próprio	Resultado Líquido	Valor de Balanço	
		Directo	Total								
Empresas Conjuntamente Controladas											
Holding & Outros											
1) Andar - Sociedade Imobiliária, SA	Maia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1) Sociedade de Construções do Chile, SA	Maia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1) Vastgoed One - Sociedade Imobiliária, SA	Maia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1) Vastgoed Sun - Sociedade Imobiliária, SA	Maia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Empresas Associadas											
Holding & Outros											
Lidergraf - Artes Gráficas, Lda	Vila do Conde	24,50%	24,50%	18 155 228	10 150 645	10 003 316	10 195 586	8 004 584	192 270	1 195 042	
Energia											
2) Feneralt - Produção de Energia, ACE	Barcelos	25,00%	25,00%	1 547 362	348 322	87 815	743 135	1 199 039	655 320	333 966	
				19 702 590	10 498 967	10 091 131	10 938 721	9 203 623	847 590	1 529 008	
1) Sociedades que integram o perímetro de consolidação da Sonae Capital, SGPS, S.A. a partir do 2T 2018;											
2) Dados referentes a Março de 2018.											

31 de Dezembro de 2017											
Firma	Sede Social	Percentagem de capital detido		Total Activos	Total Passivos	Total Custos	Total Proveitos	Capital Próprio	Resultado Líquido	Valor de Balanço	
		Directo	Total								
Empresas Conjuntamente Controladas											
Holding & Outros											
Andar - Sociedade Imobiliária, SA	Maia	50,00%	50,00%	16 583 257	16 878 185	123 856	1 102	(294 928)	(122 754)	-	
1) Sociedade de Construções do Chile, SA	Maia	100,00%	50,00%	16 548 484	326 238	110 974	2 423 166	16 222 246	2 312 192	-	
1) Vastgoed One - Sociedade Imobiliária, SA	Maia	100,00%	50,00%	12 037 856	976	1 084	0	12 036 880	(1 084)	-	
1) Vastgoed Sun - Sociedade Imobiliária, SA	Maia	100,00%	50,00%	12 042 540	976	1 079	0	12 041 564	(1 079)	-	
Empresas Associadas											
Holding & Outros											
Lidergraf - Artes Gráficas, Lda	Vila do Conde	24,50%	24,50%	18 533 396	10 335 157	20 515 836	21 812 819	8 198 240	1 296 983	1 276 788	
Energia											
Feneralt - Produção de Energia, ACE	Barcelos	25,00%	25,00%	818 220	167 923	1 407 770	2 053 857	650 297	646 087	142 240	
				76 563 753	27 709 455	22 160 599	26 290 944	48 854 299	4 130 345	1 419 028	
1) Os valores nulos de participação resultam da aplicação do método de equivalência patrimonial na Andar - Sociedade Imobiliária, S.A. detentora da totalidade destas participações;											

As empresas associadas e as empresas conjuntamente controladas foram incluídas na consolidação pelo método de equivalência patrimonial.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

A 31 de Dezembro de 2017, os valores de balanço nulos resultam da redução do valor de aquisição por aplicação do método da equivalência patrimonial, descontinuando o reconhecimento da sua parte de perdas adicionais ao abrigo da IAS 28.

Durante os períodos findos em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017, os movimentos ocorridos no valor dos investimentos em associadas e empresas conjuntamente controladas foi o seguinte:

	30 de Junho de 2018	31 de Dezembro de 2017
Saldo em 1 de Janeiro	1 419 028	1 266 842
Liquidação durante o período	-	(31 948)
Equivalência patrimonial	230 863	391 017
Dividendos recebidos	(120 883)	(206 883)
Saldo em 30 Junho	1 529 008	1 419 028

O efeito da aplicação do método da equivalência patrimonial foi de 230.863 euros em resultados relativos a empresas associadas (391.017 euros em 31 de Dezembro de 2017).

6. OUTROS ACTIVOS FINANCEIROS

As empresas incluídas em Outros Investimentos são as empresas cujas sedes sociais, proporção do capital detido e valor de balanço em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 são as seguintes:

Firma	Sede Social	Percentagem de capital detido				Valor de Balanço	
		30 de Junho de 2018		31 de Dezembro de 2017		30 de Junho de 2018	31 de Dezembro de 2017
		Directo	Total	Directo	Total		
Tróia Resort Operações							
Infratróia - Infraestruras de Tróia, E.M.	Grândola	25,90%	25,90%	25,90%	25,90%	64 750	64 747
Holding & Outros							
Fundo de Investimento Imobiliário Imosonae Dois	Maia	-	-	0,06%	0,06%	-	-
Net, S.A.	Lisboa	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	23 034	23 034
Fundo de Capital de Risco F-HITEC	Lisboa	6,48%	6,48%	6,48%	6,48%	250 950	250 950
Outros Investimentos						307 445	239 699
Total						646 179	578 430

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

Durante os períodos findos em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017, o movimento ocorrido no valor dos investimentos, foi o seguinte:

	30 de Junho de 2018		31 de Dezembro de 2017	
	Não correntes	Correntes	Não correntes	Correntes
Investimentos a custo				
Saldo em 1 de Janeiro	870 268	-	770 693	-
Aquisições durante o período	126 217	-	46 214	-
Alienações durante o período	(57 439)	-	(57 684)	-
Transferências	-	-	134	-
Fusão	-	-	-	-
Variação de perímetro	(1 029)	-	110 911	-
Saldo no final do período	938 017	-	870 268	-
Perdas por imparidade acumuladas (Nota 21)	(291 838)	-	(291 838)	-
Outros investimentos	646 179	-	578 430	-

Os investimentos considerados nesta nota estão registados ao custo de aquisição deduzido de perdas por imparidade.

7. ALTERAÇÕES OCORRIDAS NO PERÍMETRO DE CONSOLIDAÇÃO

No exercício findo em 30 de Junho de 2018 foram adquiridas as seguintes empresas:

Firma	Sede	Percentagem de capital detido na data da aquisição da participação	
		Directo	Total
About, SGPS, S.A.	Maia	100,00%	100,00%
About Changes Investimentos, Unipessoal, Lda.	Maia	100,00%	100,00%
Ineditalchemy Unipessoal, Lda.	Maia	100,00%	100,00%
Magnetic Nature, Unipessoal, Lda.	Maia	100,00%	100,00%
Ocean Destiny, Unip. Lda.	Maia	100,00%	100,00%
Questão Magenta, Unipessoal, Lda.	Maia	100,00%	100,00%
Rhythmdragon, Unipessoal, Lda.	Maia	100,00%	100,00%
Andar - Sociedade Imobiliária, S.A.	Maia	100,00%	100,00%
Sociedade de Construções do Chile, S.A.	Maia	100,00%	100,00%
Vastgoed One - Sociedade Imobiliária, S.A.	Maia	100,00%	100,00%
Vastgoed Sun - Sociedade Imobiliária, S.A.	Maia	100,00%	100,00%

Durante o exercício de 2018 foi adquirido o controlo das empresas do grupo Andar através da aquisição dos restantes 50% da participação financeira.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

As aquisições acima mencionadas tiveram o seguinte impacto nas demonstrações financeiras à data de aquisição e no consolidado a 30 de Junho de 2018:

	À data de aquisição da participação	30 de Junho de 2018
Activos líquidos adquiridos		
Activos fixos tangíveis e intangíveis (Nota 8)	5 246 221	5 851 913
Investimentos Financeiros	20 371	12 214
Outros activos	750 853	582 683
Caixa e equivalentes de caixa	78 339	522 069
Outros passivos	(4 048 181)	(4 380 212)
	2 047 603	2 588 667
Capitais próprios	2 047 603	
	À data de aquisição da participação	Desde a data de aquisição a 30/06/2018
Demonstração de Resultados das empresas adquiridas		
Custo das vendas	-	24 923
Fornecimentos e Serviços Externos	13 240	1 716 341
Gastos com pessoal	-	909 109
Gastos de depreciação e de amortização	-	427 367
Outros gastos e Perdas	-	189 547
Total de gastos operacionais	13 240	3 267 286
Vendas	-	82 344
Prestações de serviços	-	3 572 899
Outros rendimentos e ganhos	196	348 306
Total de rendimentos operacionais	196	4 003 549
Resultados operacionais	(13 044)	736 262
Rendimentos e ganhos financeiros	6	8 045
Gastos e perdas financeiras	12 684	50 772
Resultados financeiros	(12 678)	(42 727)
Resultado antes de impostos	(25 722)	693 535
Impostos	-	(181 760)
Resultado líquido	(25 722)	511 776
Preço de aquisição	6 404 463	
Pagamentos efectuados	1 919 736	
Fluxo de caixa líquido decorrente da aquisição		
Pagamentos efectuados	8 324 198	
Caixa e equivalente de caixa adquiridos	(89 059)	
	8 235 139	

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

8. ACTIVOS FIXOS TANGÍVEIS E INTANGÍVEIS

Durante o período findo em 30 de Junho de 2018, o movimento ocorrido no valor dos activos fixos tangíveis, bem como nas respectivas depreciações e perdas por imparidade acumuladas, foi o seguinte:

Activos fixos tangíveis								
	Terrenos e recursos naturais	Edifícios e outras construções	Equipamentos	Equipamento de transporte	Equipamento administrativo	Outros activos fixos tangíveis	Activos fixos tangíveis em curso	Total dos Activos fixos tangíveis
Activo bruto:								
Saldo Inicial a 1 de Janeiro de 2018	49 859 173	155 688 594	285 701 503	1 244 107	4 055 064	4 795 793	6 548 831	507 893 064
Variações do perímetro (entradas)	-	5 299 212	1 380 771	77 390	270 461	61 567	48 505	7 137 906
Investimento	214 962	75 067	1 649 409	-	-	73 594	10 702 398	12 715 430
Desinvestimento	(1 224 128)	(3 224 669)	(3 859 965)	(73 000)	(10 441)	(39 842)	-	(8 432 046)
Variações cambiais	-	-	(2 209)	205	(4 330)	(6 866)	-	(13 201)
Transferências	16 433	25 424	4 968 450	(205)	253 658	116 297	(5 412 318)	(32 261)
Saldo Final a 30 de Junho de 2018	48 866 441	157 863 629	289 837 958	1 248 497	4 564 411	5 000 542	11 887 415	519 268 893
Depreciações acumuladas:								
Saldo Inicial a 1 de Janeiro de 2018	-	43 580 976	157 597 181	1 070 247	3 303 302	2 274 539	-	207 826 244
Variações do perímetro (entradas)	-	1 309 434	448 713	11 869	154 584	52 384	-	1 976 984
Variações do perímetro (saídas)	-	-	19 245	-	19 101	33 759	-	72 105
Depreciações do período	-	1 615 273	9 367 603	22 196	140 807	84 936	-	11 230 814
Desinvestimento	-	(1 005 792)	(1 462 001)	(9 125)	(5 103)	(38 583)	-	(2 520 604)
Variações cambiais	-	-	(1 848)	242	(4 175)	(4 388)	-	(10 170)
Transferências	-	-	(9 812)	(1 283)	3 832	2 457	-	(4 806)
Saldo Final a 30 de Junho de 2018	-	45 499 891	165 920 591	1 094 145	3 574 146	2 337 585	-	218 426 357
Perdas por Imparidades acumuladas:								
Saldo Inicial a 1 de Janeiro de 2018	6 000 391	23 414 766	5 219 689	-	-	-	-	34 634 846
Perdas de imparidade do período	4 086	8 277	1 303	-	-	-	-	13 666
Reversão de perdas de imparidade	(185 412)	(233 702)	(75 562)	-	-	-	-	(494 676)
Saldo Final a 30 de Junho de 2018	5 819 064	23 189 342	5 145 430	-	-	-	-	34 153 837
Valor líquido								
A 1 de Janeiro de 2018	<u>43 858 783</u>	<u>88 692 851</u>	<u>122 884 633</u>	<u>173 860</u>	<u>751 762</u>	<u>2 521 253</u>	<u>6 548 831</u>	<u>265 431 974</u>
A 30 de Junho de 2018	<u>43 047 377</u>	<u>89 174 396</u>	<u>118 771 937</u>	<u>154 352</u>	<u>990 266</u>	<u>2 662 957</u>	<u>11 887 415</u>	<u>266 688 700</u>

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

Os valores mais significativos incluídos na rubrica de activos fixos tangíveis em curso referem-se aos seguintes projectos:

	<u>30 de Junho de 2018</u>	<u>31 de Dezembro de 2017</u>
Tróia Resort	1 842 012	1 671 835
Marina Troia	199 834	187 465
Reconstrução / remodelação de fábricas e projectos de gestão	7 451 339	2 240 148
Remodelação / Aberturas de Health Clubs	1 055 491	1 280 759
Engenharia Industrial	1 133 515	1 112 976
Outros	205 224	55 647
	<u>11 887 415</u>	<u>6 548 830</u>

O aumento verificado na rubrica “Reconstrução / remodelação de fábricas e projectos de gestão” refere-se essencialmente ao segmento de Energia com a recuperação da fábrica em Mangualde e diversos projectos em curso.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

Durante o período findo em 30 de Junho de 2018, o movimento ocorrido no valor dos activos intangíveis, bem como nas respectivas amortizações e perdas por imparidade acumuladas, foi o seguinte:

	Activos Intangíveis				Total dos activos Intangíveis
	Propriedade industrial e outros direitos	Software	Outros activos intangíveis	Activos intangíveis em Curso	
Activo bruto:					
Saldo inicial a 1 de Janeiro de 2018	9 336 173	4 819 214	4 004 093	1 519 682	19 679 162
Variações do perímetro (entradas)	-	-	19 790	-	19 790
Investimento	-	-	997 022	458 721	1 455 744
Desinvestimento	(162 029)	-	-	-	(162 029)
Variações cambiais	-	(2 435)	-	-	(2 435)
Transferências	5 883	211 134	(1 144 731)	(171 296)	(1 099 010)
Saldo Final a 30 de Junho de 2018	9 180 027	5 027 913	3 876 174	1 807 108	19 891 221
Amortizações acumuladas					
Saldo inicial a 1 de Janeiro de 2018	2 656 361	3 681 794	2 828 951	-	9 167 106
Variações do perímetro (entradas)	-	-	6 596	-	6 596
Amortizações do período	207 293	325 319	141 340	-	673 952
Desinvestimento	(55 237)	-	(30 059)	-	(85 296)
Variações cambiais	-	(2 261)	-	-	(2 261)
Transferências	-	1 856	-	-	1 856
Saldo Final a 30 de Junho de 2018	2 808 418	4 006 708	2 946 827	-	9 761 953
Perdas por imparidades acumuladas:					
Saldo inicial a 1 de Janeiro de 2018	89 536	-	600 000	-	689 536
Saldo Final a 30 de Junho de 2018	89 536	-	600 000	-	689 536
Valor líquido					
A 1 de Janeiro de 2018	6 679 812	1 137 420	1 175 142	1 519 682	9 822 521
A 31 de Junho de 2018	6 371 609	1 021 204	929 347	1 807 108	9 439 733

Em 30 de Junho de 2018, os activos afectos à concessão da Marina de Tróia e incluídos em Propriedade Industrial e Outros Direitos, ascendem ao montante líquido de 5.032.473 euros (5.261.284 euros em 31 de Dezembro de 2017).

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

9. GOODWILL

Durante os períodos findos em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017, o movimento ocorrido no valor do Goodwill, bem como nas respectivas perdas por imparidade, foi o seguinte:

	30 de Junho de 2018	31 de Dezembro de 2017
Valor Bruto:		
Saldo inicial	72 080 082	62 194 124
Aumentos por aquisições de filiais	10 262 880	10 449 890
Diminuições por alienações de filiais	-	563 932
Saldo final	82 342 962	72 080 082
Perdas por imparidade acumuladas: (Nota 21)		
Saldo inicial	24 703 711	24 353 034
Aumentos	-	350 677
Transferências	4 917 902	-
Saldo final	29 621 613	24 703 711
Total Acumulado	52 721 349	47 376 371

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

10. OUTRAS DÍVIDAS DE TERCEIROS NÃO CORRENTES

O detalhe dos Outras dívidas de terceiros não correntes em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017, é o seguinte:

	30 de Junho de 2018	31 de Dezembro de 2017
Empréstimos concedidos a empresas relacionadas		
Outros	34 916	907 655
	34 916	907 655
Perdas por imparidade (Nota 21)	(34 916)	(34 916)
	(0)	872 739
Clientes e outros devedores		
Devedores por alienação de Investimentos Financeiros	505 000	505 000
Outros	2 114 375	4 947 709
Perdas por imparidade (Nota 21)	-	-
	2 619 375	5 452 709
Gastos a reconhecer		
Comissões bancárias	205 243	276 547
	205 243	276 547
Total de instrumentos financeiros	2 824 618	6 601 994
Outras dívidas de terceiros não correntes	2 824 618	6 601 994

A variação ocorrida nos empréstimos concedidos a empresas relacionadas reflecte a aquisição de controlo das empresas do grupo Andar ao Grupo Andar.

O montante registado na rubrica “Devedores por alienação de Investimentos Financeiros” inclui valores a receber conforme contrato da venda da UPK.

Os valores incluídos na rubrica de Outros de “Clientes e outros devedores” são relativos a valores a receber de vendas de imóveis durante o exercício de 2017.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

11. INVENTÁRIOS

O detalhe dos Inventários em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 é o seguinte, explicitando os valores correspondentes a empreendimentos imobiliários:

	30 de Junho de 2018		31 de Dezembro de 2017	
	Total	dos quais empreendimentos imobiliários	Total	dos quais empreendimentos imobiliários
Matérias-primas, subsidiárias e de consumo	4 883 845	-	4 677 862	-
Mercadorias	14 476 450	13 684 270	14 767 604	13 282 113
Produtos acabados e intermédios	13 325 120	13 301 295	13 281 182	12 613 221
Produtos e trabalhos em curso	64 457 544	64 897 222	67 372 682	62 728 774
	97 142 959	91 882 787	100 099 331	88 624 108
Perdas por imparidade acumuladas em existências (Nota 21)	(5 702 697)	(5 240 945)	(5 702 697)	(5 240 945)
Total Acumulado	91 440 262	86 641 842	94 396 634	83 383 163

12. CLIENTES E OUTROS ACTIVOS CORRENTES

O detalhe de Clientes e outros activos correntes em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 é o seguinte:

	30 de Junho de 2018	31 de Dezembro de 2017
Clientes	30 523 349	31 008 486
Perdas por imparidade acumuladas em Clientes (Nota 21)	(6 148 223)	(6 208 847)
	24 375 126	24 799 640
Estado e outros entes públicos	9 467 450	8 828 905
Empréstimos concedidos e outros valores a receber de empresas relacionadas	74 191	38 897
Outros activos correntes		
Fornecedores c/c - saldos devedores	1 482 713	1 153 208
Outros devedores	4 888 990	5 129 832
Devedores por alienação de investimentos financeiros	2 202 347	2 862 642
Devedores por alienação de activos fixos tangíveis	5 671 600	2 859 253
Juros a receber	15	15 434
Gastos a reconhecer - rendas	914 481	627 096
Gastos a reconhecer - fornecimentos e serviços externos	1 626 246	1 382 160
Outros activos correntes	9 437 005	7 301 557
	26 223 397	21 331 182
Perdas por imparidade acumuladas em outros activos correntes (Nota 21)	(1 995 925)	(1 995 925)
Clientes e outros activos correntes	58 144 238	53 002 698

A rubrica de outros ativos correntes inclui acréscimo de rendimentos relativo a obras em curso no final do exercício de 1M€ no segmento Engenharia Industrial e o restante no segmento Refrigeração e AVAC.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

13. IMPOSTOS DIFERIDOS

O detalhe dos Activos e Passivos por impostos diferidos em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017, de acordo com as diferenças temporárias que os geraram, é o seguinte:

	Activos por impostos diferidos		Passivos por impostos diferidos	
	30 de Junho de 2018	31 de Dezembro de 2017	30 de Junho de 2018	31 de Dezembro de 2017
Homogeneização de amortizações	257 909	267 271	4 714 602	4 618 137
Provisões e perdas por imparidade de activos não aceites fiscalmente	5 134 269	5 238 117	-	-
Anulação de Activos fixos tangíveis e intangíveis	71 250	71 250	-	-
Reavaliações de activos fixos tangíveis reintegráveis	-	-	93 680	93 355
Prejuízos fiscais reportáveis	20 710 838	20 710 838	-	-
Anulação de existências	-	-	393 996	393 996
Diferenças temporárias tributáveis decorrentes do justo valor de passivos mlp	-	-	6 544 704	6 544 704
Outros	1 437 218	1 486 584	9 913 407	9 988 792
	<u>27 611 484</u>	<u>27 774 060</u>	<u>21 660 389</u>	<u>21 638 983</u>

De acordo com as declarações fiscais e estimativas de imposto sobre o rendimento das empresas que registam activos por impostos diferidos relativos a prejuízos fiscais, em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017, utilizando para o efeito as taxas de imposto naquela data, os mesmos eram reportáveis como segue:

	30 de Junho de 2018			31 de Dezembro de 2017		
	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 2013	18 852 311	3 958 985	2018	18 852 311	3 958 985	2018
Gerados em 2014	13 536 168	2 842 595	2026	13 536 168	2 842 595	2026
Gerados em 2015	45 035 288	9 457 411	2027	45 035 288	9 457 411	2027
Gerados em 2016	12 025 566	2 525 369	2028	12 025 566	2 525 369	2028
Gerados em 2017	9 173 702	1 926 477	2022	9 173 702	1 926 477	2022
	<u>98 623 036</u>	<u>20 710 838</u>		<u>98 623 036</u>	<u>20 710 838</u>	

A constituição de activos por impostos diferidos teve por base a análise da pertinência do seu reconhecimento, designadamente no que concerne à possibilidade de os mesmos virem a ser recuperados, atendendo às perspectivas de médio e longo prazo do Grupo.

Os activos por impostos diferidos reconhecidos resultantes de prejuízos fiscais são registados na medida em que seja provável que ocorram lucros tributáveis no futuro.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

Em 30 de Junho de 2018 existem prejuízos fiscais reportáveis no montante de 65.397.474 euros (43.912.619 euros em 31 de Dezembro de 2017), cujos activos por impostos diferidos, numa óptica de prudência, não se encontram registados e que se detalham como segue:

	30 de Junho de 2018			31 de Dezembro de 2017		
	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 2013	25 853 804	5 429 299	2018	25 043 382	5 259 110	2018
Gerados em 2014	963 693	202 376	2026	49 633	10 423	2026
Gerados em 2015	1 190 501	250 005	2027	4 751	998	2027
Gerados em 2016	1 115 520	234 259	2028	19 292	4 051	2028
Gerados em 2017	13 601 250	2 856 263	2022	6 368 844	1 337 457	2022
Gerados em 2018	10 094 457	2 119 836	2023	-	-	2023
	<u>52 819 224</u>	<u>11 092 037</u>		<u>31 485 902</u>	<u>6 612 039</u>	
Sem limite de data de utilização	12 147 066	3 036 767		12 001 155	3 000 289	
Com limite de data de utilização diferente do mencionado acima	<u>431 184</u>	<u>96 382</u>		<u>425 562</u>	<u>95 258</u>	
	<u>12 578 250</u>	<u>3 133 149</u>		<u>12 426 717</u>	<u>3 095 547</u>	
	<u><u>65 397 474</u></u>	<u><u>14 225 186</u></u>		<u><u>43 912 619</u></u>	<u><u>9 707 586</u></u>	

14.CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 o detalhe de Caixa e equivalentes de caixa era o seguinte:

	30 de Junho de 2018	31 de Dezembro de 2017
Numerário	277 522	30 132
Depósitos bancários	8 820 441	7 276 938
Aplicações de tesouraria	10 719	-
Caixa e equivalentes de caixa no balanço	<u>9 108 682</u>	<u>7 307 069</u>
Descobertos bancários (Nota 17)	-	(73 571)
Caixa e equivalentes de caixa na demonstração de fluxos de caixa	<u><u>9 108 682</u></u>	<u><u>7 233 499</u></u>

Em descobertos bancários estão considerados os saldos credores de contas correntes com instituições financeiras, incluídos no balanço na rubrica de Empréstimos (Nota 17).

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

15. CAPITAL PRÓPRIO

A Sonae Capital, SGPS. S.A. tem o capital social representado por 250.000.000 de acções ordinárias, sem direito a uma remuneração fixa, com o valor nominal de um euro.

No exercício findo em 30 de Junho de 2018 a Sonae Capital detém 4.107.623 acções próprias (4.783.433 acções em 31 de Dezembro de 2017), registadas por 1.192.808 euros (1.305.839 euros em 31 de Dezembro de 2017).

Em outras reservas estão incluídos os montantes correspondentes a uma reserva de igual montante ao das acções próprias detidas pela sociedade mãe do Grupo, reserva esta indisponível enquanto a sociedade as mantiver.

As reservas e resultados transitados do Grupo Sonae Capital incluem as seguintes rubricas:

	30 de Junho de 2018	31 de Dezembro de 2017
Reserva de Cisão	132 638 253	132 638 253
Reservas de conversão	120 049	146 352
Reservas de cobertura	6 370	6 370
Outras	(119 065 831)	(94 517 538)
Outras Reservas e Resultados Transitados	13 698 841	38 273 437

Reserva de Cisão

Em consequência do projecto de cisão, foi criada uma Reserva de Cisão no valor de 132.638.253 euros a qual é equiparável a Reserva Legal pelo que, de acordo com o Código das Sociedades Comerciais, não pode ser objecto de distribuição aos accionistas a não ser em caso de liquidação da Empresa, mas pode ser utilizada para absorver prejuízos acumulados, depois de esgotadas as outras reservas, ou pode ser incorporada em capital.

Reservas de conversão

A reserva de conversão monetária, resulta da transposição para euros das demonstrações financeiras de subsidiárias expressas em outra moeda funcional.

Reserva de cobertura

Nesta rubrica encontra-se considerado o justo valor relativo a instrumentos financeiros derivados de cobertura, com a devida consideração do juro corrido dos mesmos, sendo transferida para resultados quando as respectivas subsidiárias forem alienadas ou liquidadas.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

16.INTERESSES SEM CONTROLO

Os movimentos desta rubrica durante os exercícios findos em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 foram os seguintes:

	30 de Junho de 2018	31 de Dezembro de 2017
Saldo inicial em 1 de Janeiro	10 915 176	9 925 965
Varição de percentagem em filiais	-	776 824
Varição resultante da conversão cambial	-	27 009
Distribuição de Dividendos	(603 041)	(926 710)
Varição de Perímetro	(677 225)	-
Resultado do período atribuível aos interesses sem controlo	(125 221)	1 112 088
Saldo final	9 509 689	10 915 176

Os interesses sem controlo resultam essencialmente das sociedades do segmento Refrigeração & AVAC.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

17. EMPRÉSTIMOS

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 os Empréstimos tinham o seguinte detalhe:

	30 de Junho de 2018		31 de Dezembro de 2017		Vencimento
	Montante utilizado		Montante utilizado		
	Corrente	Não Corrente	Corrente	Não Corrente	
Empréstimos bancários					
Sonae Capital SGPS - papel comercial ^{a)}	-	-	4 500 000	-	Jun/2021
Sonae Capital SGPS - papel comercial ^{b)}	-	21 000 000	-	4 000 000	Set/2021
Sonae Capital SGPS - papel comercial ^{c)}	19 000 000	-	3 200 000	-	Mar/2028
Sonae Capital SGPS - papel comercial ^{d)}	10 000 000	-	10 000 000	-	Jun/2018
Sonae Capital SGPS - papel comercial ^{e)}	1 000 000	9 000 000	-	10 000 000	Fev/2023
Sonae Capital SGPS - papel comercial ^{f)}	-	-	5 000 000	-	Dez/2018
Sonae Capital SGPS - papel comercial ^{g)}	5 000 000	10 000 000	-	-	Jun/2021
Custos de montagem de financiamentos	-	(12 730)	-	(16 867)	
Outros	1 836 049	2 358 799	1 966 697	3 235 083	
	<u>36 836 049</u>	<u>42 346 069</u>	<u>24 666 697</u>	<u>17 218 215</u>	
Descobertos bancários (Nota 14)	-	-	73 571	-	
Empréstimos bancários	<u>36 836 049</u>	<u>42 346 069</u>	<u>24 740 268</u>	<u>17 218 215</u>	
Empréstimos por Obrigações					
Obrigações Sonae Capital 2016/2021 ^{h)}	-	15 000 000	-	15 000 000	Jul/2021
Obrigações Sonae Capital 2014/2019 ⁱ⁾	42 500 000	-	-	42 500 000	Mai/2019
Custos de montagem de financiamentos	-	(185 707)	-	(254 190)	
Empréstimos por Obrigações	<u>42 500 000</u>	<u>14 814 293</u>	<u>-</u>	<u>57 245 810</u>	
Outros empréstimos	<u>48 788</u>	<u>172 995</u>	<u>48 788</u>	<u>197 389</u>	
Credores por locações financeiras	<u>3 530 656</u>	<u>13 331 479</u>	<u>3 422 578</u>	<u>13 867 519</u>	
Custos de montagem de locações financeiras	<u>-</u>	<u>(53 715)</u>	<u>-</u>	<u>(60 437)</u>	
	<u>82 915 493</u>	<u>70 611 121</u>	<u>28 211 633</u>	<u>88 468 497</u>	

- a) Programa de Emissão de Títulos de Papel Comercial com garantia de subscrição iniciado em 31 de Dezembro de 2013 com renovações automáticas anuais até ao máximo de sete anos e seis meses, S.A.lvo denúncia de qualquer uma das partes.
- b) Programa de emissão de Títulos de Papel Comercial com garantia de subscrição, iniciado em 29 de Setembro de 2017 e válido até Setembro de 2021.
- c) Programa de emissões de Títulos de Papel Comercial de curto prazo lançado em 28 de Março de 2008 e válido até 28 de Março de 2018, tendo sido prorrogado por mais 10 anos até 28 de Março de 2028. Emissões colocadas junto de investidores e/ou instituições financeiras suportadas por linhas de crédito committed de prazos entre 6 meses e um ano, contratadas junto de bancos de relacionamento.
- d) Programa de emissão de Títulos de Papel Comercial, com garantia de subscrição, iniciado em 30 de Junho de 2017 com renovações anuais, S.A.lvo denúncia de qualquer uma das partes.
- e) Programa de emissão de Títulos de Papel Comercial, com garantia de subscrição, iniciado em 24 de Fevereiro de 2017, válido até Fevereiro de 2023, com amortizações semestrais a partir de 2019.
- f) Programa de emissão de Títulos de Papel Comercial, sem garantia de subscrição, iniciado em 20 de Dezembro de 2017 com renovações anuais. Emissões colocadas junto de investidores institucionais.
- g) Programa de emissão de Títulos de Papel Comercial, com garantia de subscrição, iniciado em 23 de Junho de 2016, válido por um período de 5 anos, com amortizações anuais e período de carência de 1 ano.
- h) Empréstimo obrigacionista Sonae Capital SGPS - 2016/2021 no valor de 15.000.000 euros, reembolsável ao fim de 5 anos numa única prestação em 29/Julho/2021. As obrigações vencem juros semestralmente.
- i) Empréstimo obrigacionista Sonae Capital SGPS - 2014/2019 reembolsável ao fim de 5 anos numa única prestação em 28/Maio/2019. As obrigações vencem juros semestralmente.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

A taxa de juro dos empréstimos bancários e obrigacionistas em vigor a 30 de Junho de 2018 era em média cerca de 1,79% (2,27% em 31 de Dezembro de 2017).

Os empréstimos bancários mencionados vencem juros a taxas de mercado indexadas à Euribor do respetivo prazo de cada emissão.

No caso de alguma instituição Bancária ou investidor titular de papel comercial emitido não renovar, nas datas de vencimento, as respetivas tomadas, o Grupo dispõe linhas de crédito disponíveis para fazer face a essas não renovações.

Não existem instrumentos derivados.

O valor nominal dos empréstimos tem as seguintes maturidades:

	30 Junho 2018		31 Dezembro 2017	
	Capital	Juros	Capital	Juros
N+1	82 915 493	2 312 110	28 211 633	2 437 850
N+2	11 783 590	584 175	57 664 567	1 493 224
N+3	12 067 754	488 241	4 359 194	586 376
N+4	40 453 371	246 885	22 329 433	497 625
N+5	5 400 646	32 370	3 373 693	85 336
Após N+5	1 157 912	15 775	1 073 103	26 328
Total	153 778 767	3 679 555	117 011 623	5 126 740

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

18. OUTRAS DÍVIDAS A TERCEIROS NÃO CORRENTES

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 a rubrica Outras dívidas de terceiros não correntes pode ser detalhada como segue:

	30 de Junho de 2018	31 de Dezembro de 2017
Empréstimos obtidos e outros valores a pagar a empresas relacionadas		
Plaza Mayor Parque de Ocio, S.A. (Nota 27)	-	1 739 399
Outros	232 513	203 172
	<u>232 513</u>	<u>1 942 571</u>
Outros credores		
Credores do processo de reestruturação Torralta	729 399	650 478
Outros	-	5 349
	<u>729 399</u>	<u>655 827</u>
Proveitos diferidos		
Responsabilidades por pagamentos baseados em acções (Nota 19)	292 997	416 815
	<u>292 997</u>	<u>416 814</u>
Outras dívidas de terceiros não-correntes	<u><u>1 254 908</u></u>	<u><u>3 015 213</u></u>

A variação ocorrida na rubrica “Empréstimos obtidos” reflecte a liquidação do empréstimo obtido da Plaza Mayor.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

19. RESPONSABILIDADES POR PAGAMENTOS EM ACÇÕES

O Grupo Sonae Capital concedeu, a colaboradores do Grupo, prémios de desempenho diferidos sob a forma de acções Sonae Capital a adquirir, três anos após a sua atribuição. 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 Capital na data de vencimento.

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017, o valor de mercado do total das responsabilidades decorrentes dos planos de desempenho diferido em aberto pode ser resumido como segue:

	Ano de atribuição	Ano de vencimento	Número de participantes	Justo Valor	
				30 de Junho de 2018	31 de Dezembro de 2017
Acções					
	2015	2018	5	-	569 471
	2016	2019	5	456 381	415 708
	2017	2020	12	453 162	419 031
	2018	2021	13	388 839	-
Total				1 298 382	1 404 211

Os valores registados nas demonstrações financeiras em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 correspondentes ao período decorrido até àquelas datas desde a atribuição de cada plano de desempenho diferido em aberto, podem ser resumidos como segue:

	30 de Junho de 2018	31 de Dezembro de 2017
Registado em outros passivos não correntes (Nota 18)	292 997	416 815
Registado em outros passivos correntes	377 635	569 471
Registado em reservas	(416 815)	(277 619)
Valor registado em gastos com pessoal	253 817	708 667

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

20. FORNECEDORES E OUTROS PASSIVOS CORRENTES

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017, os Fornecedores e outros passivos correntes tinham o seguinte detalhe:

	<u>30 de Junho de 2018</u>	<u>31 de Dezembro de 2017</u>
Fornecedores	22 909 656	25 369 800
Empréstimos obtidos e outros valores a pagar de empresas relacionadas	908 094	608 120
Outros passivos correntes		
Fornecedores de activos fixos	1 972 753	2 392 508
Adiantamentos de clientes e por conta de vendas	5 228 014	1 881 047
Outros credores	8 898 114	12 743 820
Estado e outros entes públicos	5 162 714	4 469 392
Acréscimos de gastos com pessoal	8 375 180	7 590 826
Obras já facturadas mas ainda não realizadas	4 185 263	3 640 702
Acréscimos de gastos de compras - segmento Energia	448 970	397 691
Encargos financeiros a liquidar	347 863	354 584
Subsídios ao investimento	80 061	126 309
Outros passivos	15 853 137	11 571 394
	<u>46 881 968</u>	<u>45 168 275</u>
Fornecedores e outros passivos correntes	<u>70 699 718</u>	<u>71 146 195</u>

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

21. PROVISÕES E PERDAS POR IMPARIDADE ACUMULADAS

O movimento ocorrido nas provisões e nas perdas por imparidade acumuladas durante o período findo em 30 de Junho de 2018 foi o seguinte:

Rubricas	Saldo em 1 Janeiro 2018	Aumentos	Diminuições	Utilizações	Transferências	Saldo em 30 Junho 2018
Perdas por imparidade acumuladas em:						
Activos fixos tangíveis (Nota 8)	34 634 847	13 666	(422 916)	(71 760)	-	34 153 837
Activos intangíveis (Nota 8)	689 536	-	-	-	-	689 536
Goodwill (Nota 9)	24 703 711	-	-	-	4 917 902	29 621 613
Outros investimentos	291 838	-	-	-	-	291 838
Outras dívidas de terceiros não correntes (Nota 10)	34 916	-	-	-	-	34 916
Clientes (Nota 12)	6 208 847	551 861	(533 963)	(78 521)	-	6 148 223
Outros activos correntes (Nota 12)	1 995 925	-	-	-	-	1 995 925
Inventários (Nota 11)	5 702 697	-	-	-	-	5 702 697
Provisões não correntes	3 079 824	-	-	-	-	3 079 824
Provisões correntes	4 403 401	205 450	(107 936)	(143 078)	-	4 357 837
Total	81 745 545	770 977	(1 064 815)	(293 359)	4 917 902	86 076 250

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 o detalhe das provisões para outros riscos e encargos pode ser analisado como segue:

	30 de Junho de 2018	31 de Dezembro de 2017
Processos judiciais em curso	1 981 544	2 225 121
Provisões rendimento garantido	1 656 729	1 451 279
Outros	3 799 389	3 806 826
Total	7 437 662	7 483 226

O montante considerado em “Provisões rendimento garantido” corresponde à estimativa da diferença entre o valor a facturar através da exploração dos imóveis alienados em Tróia e o rendimento garantido aos proprietários dos imóveis. O valor a facturar através da exploração dos imóveis é estimado com base na média dos valores obtidos nos anos anteriores.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

22. OUTROS RENDIMENTOS E GANHOS

A repartição dos outros rendimentos e ganhos nos períodos findos em 30 de Junho de 2018 e em 30 de Junho de 2017 é a seguinte:

	30 de Junho de 2018	30 de Junho 2017
Trabalhos para a própria empresa	211 710	35 716
Ganhos na alienação de activos	1 594 601	1 616 814
Proveitos suplementares	622 558	251 029
Outros	1 100 514	809 848
Actividades Continuadas	3 529 384	2 713 407
Total acumulado	3 529 384	2 713 407

O montante considerado em Outros Rendimentos e Ganhos inclui no exercício findo em 30 de Junho de 2018, essencialmente ganhos referentes a reconhecimento de subsídios à exploração e ganhos com a aquisição de licenças CO². A rubrica ganhos na alienação de ativos no exercício findo em 30 de Junho de 2018 inclui mais valias obtidas na venda dos activos imobiliários localizados em Tróia.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

23. ACTIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 os principais passivos contingentes respeitavam a garantias prestadas e tinham o seguinte detalhe:

	30 de Junho de 2018	31 de Dezembro de 2017
Garantias prestadas:		
Em processos de recuperação de IVA	5 199 346	5 199 346
Em processos fiscais em curso	18 359 488	15 163 918
Em processos autárquicos em curso	1 134 224	1 134 224
Por conta de empréstimos obtidos	23 072 776	16 466 333
Outras	33 880 402	9 574 135

O valor de Outras inclui as seguintes garantias:

- 4.220.699 euros em 30 de Junho de 2018 (4.222.349 euros em 31 de Dezembro de 2017) como garantias prestadas a clientes relativas a contratos de construção;
- 3.766.391 euros em 30 de Junho de 2018 (3.766.391 euros em 31 de Dezembro de 2017) como garantias prestadas relativas a licenças de construção do negócio de Resorts.
- 23.324.580 euros em 30 de Junho de 2018 referente a garantias prestadas a fornecedores de investimento no segmento de Energia.

O Grupo não registou provisões para os eventos/diferendos para os quais foram prestadas estas garantias por ser entendimento do Conselho de Administração que dos referidos eventos não resultarão perdas para o Grupo.

24. RESULTADOS RELATIVOS A INVESTIMENTOS

Os resultados relativos a investimentos nos períodos findos em 30 de Junho de 2018 e 2017 tinham o seguinte detalhe:

	30 de Junho de 2018	30 de Junho 2017
Liquidação de filiais	13 273	36 603
Acerto do preço da venda da Box Lines Navegação	12 076	-
Resultados obtidos na alienação de investimentos em filiais	25 349	36 603
Perdas de imparidade de investimentos	(36 864)	-
Outros	-	1 771 634
Resultados relativos a Investimentos	-	1 808 237

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

25. IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO

Os impostos sobre o rendimento reconhecidos nos períodos findos em 30 de Junho de 2018 e 2017 são detalhados como segue:

	30 de Junho de 2018	30 de Junho 2017
Imposto corrente	474 167	367 159
Imposto diferido	183 655	378 505
Total Imposto sobre o rendimento	657 822	745 664

26. RECONCILIAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO COM O RESULTADO INDIVIDUAL

A reconciliação do resultado líquido do exercício findo em 30 de Junho de 2018 e 2017 pode ser analisada como segue:

	30 de Junho de 2018	30 de Junho 2017
Resultados líquidos individuais agregados - operações continuadas	65 612 864	151 259 357
Resultados líquidos individuais agregados - operações descontinuadas	(2 510 203)	(541 829)
Homogeneização de critérios	(133 422)	(1 744 446)
Eliminação de dividendos intra-grupo	(63 288 522)	(154 894 877)
Equivalência patrimonial	230 863	193 871
Eliminação de mais e menos valias intra-grupo	106 324 093	32 399
Eliminação de imparidade intra-grupo	(116 308 035)	-
Correcção das mais e menos valias na alienação de participações financeiras	-	1 765 245
Outros	16 580	(3)
Resultado consolidado do período - operações continuadas	(8 003 297)	(3 331 399)
Resultado consolidado do período - operações descontinuadas	(2 052 482)	(598 884)
Resultado consolidado do período	(10 055 779)	(3 930 283)

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

27. PARTES RELACIONADAS

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

Transacções	Junho 2018		Junho 2017	
	Vendas	Compras e serviços recebidos	Vendas	Compras e serviços recebidos
Empresa Mãe				
Empresas associadas	12 305	1 714	14 760	2 342
Feneralt - Produção de Energia, ACE	7 873	(10 054)	8 533	(10 748)
Lidergraf - Artes Gráficas, Lda	4 432	11 768	6 227	13 090
Entidades parceiras, accionistas e participadas	16 964 900	3 325 998	21 275 852	2 777 136
8ª Avenida - Centro Comercial, S.A.	1 827	-	-	-
Águas Furtadas - Soc. Agrícola, S.A.	1 295	-	1 253	-
Algarveshopping - Centro Comercial, S.A.	(4 443)	-	-	-
Alpêssego - Sociedade Agrícola, S.A.	1 258	-	3 314	-
Casa Agrícola de Ambrães, S.A.	862	-	1 564	-
Aqualuz - Turismo e Lazer, Lda	717 560	(89)	695 123	1 661
Arrábidasshopping - Centro Comercial, S.A.	934	-	435	-
BB Food Service, S.A.	129 375	(2 215)	259 961	(3 041)
BOM MOMENTO - Comércio Retalhista, S.A.	41 474	(1 199)	31 940	(34)
Bright Development Studio, S.A.	-	-	62	-
Prod. Agric. Biológica, S.A.	117 445	(422)	-	-
Cascaishopping - Centro Comercial, S.A.	3 740	(130)	508 351	(5)
Centro Colombo - Centro Comercial, S.A.	314 502	710 373	370 781	108 714
Continente Hipermercados, S.A.	2 262 655	(143 291)	1 959 234	(16 543)
Contimobe - Imobil.Castelo Paiva, S.A.	-	2 423	-	1 790
Digitmarket - Sistemas de Informação, S.A.	69	164 646	-	135 730
Discovery Sports, S.A.	-	-	1 235	-
Efanor Investimentos, SGPS, S.A.	1 121	-	-	-
Efanor Serviços de Apoio à Gestão, S.A.	34 265	-	33 682	-
Estação Viana - Centro Comercial, S.A.	-	-	16	-
Euroresinas - Indústrias Químicas, S.A.	-	147	-	(2 820)
Fashion Division, S.A.	163	-	2 602	-
Sonae Arauco Deutschland AG	218	-	-	-
Guimarãesshopping - Centro Comercial, S.A.	810	-	1 529	-
Iberosegur - Sociedade Ibérica de Mediação de Seguros, Lda.	951	-	553	-
Fundo de Invest. Imobiliário Imosede	113 553	280 370	76 710	279 464
Imosistema - Sociedade Imobiliária, S.A.	-	-	(3 550)	-
Fundo Invest. Imobiliário Imosonae Dois	-	-	77 215	-
Infocfield - Informática, S.A.	-	-	41	-
Inovretail, S.A.	1 357	-	-	-
Insco Insular de Hipermercados, S.A.	446 726	(56 822)	84 585	(4)
LCC LeiriaShopping Centro Comercial S.A.	140	-	(2 276)	-
Loureshopping - Centro Comercial, S.A.	-	1 437	-	-
NOS Sistemas S.A.	-	93 080	21 082	559 385
Modelo - Dist. de Mat. de Construção, S.A.	43 004	-	2 498	-
Modelo Continente Hipermercados, S.A.	10 177 126	269 081	9 341 735	252 984
Modelo Continente Hipermercados, Suc.	-	2 553	302	5 700
Modelo Hipermercados Trading, S.A.	1 726	-	-	-
MDS Corretor de Seguros, S.A.	175 648	(9 579)	171 357	748
MDS Africa SGPS, S.A.	275	-	418	-
MDS Auto - Mediação de Seguros, S.A.	972	-	951	-
MDS Consulting, S.A.	5 489	1 669	5 489	1 026
MDS, SGPS, S.A.	496	-	636	-
Modalfa - Comércio e Serviços, S.A.	852	-	15 636	-
MODALLOOP - Vestuário e Calçado, S.A.	224	-	375	-
Modelo Hiper Imobiliária, S.A.	(42)	-	-	-
Movelpartes - Comp.para Ind. Mobiliária, S.A.	197	-	118	-

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

Norteshopping - Centro Comercial, S.A.	9 084	227 137	21 500	118 302
Paracentro - Gest. de Galerias Com., S.A.	-	-	46 009	2 300
Parklake Shopping, S.A.	-	-	6 668 986	(366)
PHARMACONTINENTE - Saúde e Higiene, S.A.	28	-	2 270	541
Prosa - Produtos e Serviços Agrícolas, S.A.	15 682	1 186	15 460	(505)
Público - Comunicação Social, S.A.	900	3 829	90	6 993
QCE - Desenvolvimento e Fabrico de Equipamentos, S.A.	-	(234 332)	-	(218 921)
Saphety Level - Trusted Services S.A.	-	71 687	-	67 197
SONAESR - Serviços e logística, S.A.	14 558	-	10 826	-
SFS - Serviços de Gestão e Marketing, S.A.	-	867	-	-
Sonae Financial Services, S.A.	-	378	1 580	-
Sondis Imobiliária, S.A.	22 378	-	-	-
Sonae Indústria - SGPS, S.A.	534	-	725	-
Sonae Arauco Portugal, S.A.	1 324 554	1 088 917	28 207	(80)
Sonae Industria de Revestimentos, S.A.	226 529	216 187	229 701	147 894
SIRS - Soc. Ind. Radiodifusão Sonora, S.A.	505	14 426	-	14 942
RACE - Refrigeration & Air Conditioning Engineering, S.A.	-	-	-	(39 493)
Sierra Management Portugal - Gest. CC, S.A.	(295)	58 665	7 733	799 546
Sohi Meat Solut - Distr. Carnes	168 844	8 814	26 681	10 414
Sonae Center Serviços II, S.A.	34 088	309 773	25 955	284 728
Sonae.com, SGPS, S.A.	-	4 950	-	-
Sonae Investment Management - S.T., SGPS, S.A.	13	-	-	-
Sonae.com - Serviços Partilhados, S.A.	-	-	49 452	(75 276)
Sonaegest - Soc.Gest. Fundos Investimentos	1 489	112 701	1 441	112 209
Sonaerp - Retail Properties, S.A.	470 476	40 457	213 541	8 456
Sonae, SGPS, S.A.	7 985	36 500	7 417	36 500
Sport Zone - Comércio Art. Desporto, S.A.	836	13 017	23 762	27 404
Sonae Arauco, S.A.	(71)	-	1 929	-
Textil do Marco, S.A.	57 451	-	57 254	-
Tableros Tradema, S.L.	451	-	1 530	-
Centro Vasco da Gama - Centro Comercial, S.A.	-	2 927	-	1 951
We Do Consulting - SI, S.A.	-	35 784	181	148 077
Worten - Equipamento para o Lar, S.A.	9 119	96	163 759	(432)
ZIPPY - Comércio e Distribuição, S.A.	5 938	-	4 906	-
	16 977 205	3 327 712	21 290 612	2 779 478

<u>Transacções</u>	<u>Juros auferidos</u>	<u>Juros suportados</u>	<u>Juros auferidos</u>	<u>Juros suportados</u>
Empresa Mãe				
Empresas associadas	-	-	26 236	-
Andar - Sociedade Imobiliária, S.A.	-	-	26 236	-
Entidades parceiras, accionistas e participadas	-	32 728	-	44 613
Plaza Mayor Parque de Ocio, S.A.	-	32 728	-	44 613
	-	32 728	26 236	44 613

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

Saldos	Junho 2018		Dezembro 2017	
	Contas a receber	Contas a pagar	Contas a receber	Contas a pagar
Empresa Mãe				
Empresas associadas	11 084	5 659	34 294	17 105
Andar - Sociedade Imobiliária, S.A.	-	-	16 054	-
Feneralt - Produção de Energia, ACE	8 759	-	9 333	-
Lidergraf - Artes Gráficas, Lda.	2 325	5 659	8 907	17 105
Entidades parceiras, accionistas e participadas	8 589 165	2 483 127	7 586 105	2 117 281
Águas Furtadas - Soc. Agrícola, S.A.	266	-	257	-
Algarveshopping - Centro Comercial, S.A.	16 479	-	21 943	-
Alpêssego - Sociedade Agrícola, S.A.	2 874	-	2 866	-
Arrábidasshopping- Centro Comercial, S.A.	383	-	-	-
Asprela - Sociedade Imobiliária, S.A.	(1 513)	-	1 513	-
Aqualuz - Turismo e Lazer, Lda	422 588	208 494	85 036	53 327
BB Food Service, S.A.	27 722	(5 098)	101 974	1 783
BOM MOMENTO - Comércio Retalhista, S.A.	12 551	-	157 504	-
Casa Agrícola de Ambrães, S.A.	177	-	171	-
Cascaishopping - Centro Comercial, S.A.	73 812	-	163 696	-
Centro Colombo - Centro Comercial, S.A.	152 527	171 261	75 232	199 160
Contimobe - Imobil.Castelo Paiva, S.A.	404	1 490	404	993
Continente Hipermercados, S.A.	708 493	7 268	1 630 860	10 144
Digitmarket - Sistemas de Informação, S.A.	22 706	22 330	133 948	39 418
Efanor Investimentos, SGPS, S.A.	1 192	4	280	-
Efanor Serviços de Apoio à Gestão, S.A.	1 317	5 512	2 709	5 512
Sonaerp - Retail Properties, S.A.	59 058	35 706	390 668	34 839
Euroresinas - Indústrias Químicas, S.A.	-	882	-	10 160
Fashion Division, S.A.	425	-	1 364	-
Fundo de Invest. Imobiliário Imosede	41 212	53 795	13 502	6 410
Gaiashopping II - Centro Comercial, S.A.	(163)	(163)	-	163
Go Well, S.A.	-	3	-	635
Guimarãesshopping - Centro Comercial, S.A.	996	-	163	-
Infocfield - Informática, S.A.	1 683	-	1 683	-
Insco Insular de Hipermercados, S.A.	113 849	-	523 525	-
LCC LeiriaShopping Centro Comercial S.A.	-	-	9 372	-
Loureshopping - Centro Comercial, S.A.	-	-	1 768	-
MDS Africa SGPS, S.A.	-	-	170	-
MDS Auto - Mediação de Seguros, S.A.	26	-	-	-
MDS Consulting, S.A.	-	901	-	1 918
MDS Corretor de Seguros, S.A.	24 734	195 636	17 948	106 257
MDS RE - Mediador de Resseguros, SGPS, S.A.	(838)	-	(838)	-
MDS, SGPS, S.A.	172	8	-	-
Modalfa - Comércio e Serviços, S.A.	2 216	-	68 245	-
MODALLOOP - Vestuário e Calçado, S.A.	6 235	6 235	6 241	6 235
Modelo - Dist. de Mat. de Construção, S.A.	3 065	-	989	-
Modelo Continente Hipermercados, Suc.	-	-	160	-
Modelo Continente Hipermercados, S.A.	5 290 228	404 482	3 550 053	311 852
Modelo Hiper Imobiliária, S.A.	-	-	52	-
Modelo Hipermercados Trading, S.A.	405	-	-	-
Movelpartes - Comp. para Ind. Mobiliária, S.A.	-	-	494	-
Norteshopping - Centro Comercial, S.A.	22 031	281 910	21 699	347 635
NOS Sistemas S.A.	223	95 248	-	90 938
Paracentro - Gest. de Galerias Com., S.A.	-	4 000	-	4 000
Parklake Shopping, S.A.	463 000	-	-	117 207
PHARMACONTINENTE - Saúde e Higiene, S.A.	35	-	1 841	-
Plaza Mayor Parque de Ocio, S.A.	-	-	-	40 300
Prod. Agric. Biológica, S.A.	35 812	-	19 818	-
Prosa - Produtos e Serviços Agrícolas, S.A.	2 914	1 186	28 772	3 740
Público - Comunicação Social, S.A.	886	875	-	1 047

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

QCE - Desenvolvimento e Fabrico de Equipamentos, S.A.	-	(549)	-	-
Rio Sul - Centro Comercial, S.A.	5 270	-	6 334	-
Saphety Level - Trusted Services S.A.	-	56 387	-	53 466
SEKIWI, SGPS, S.A.	303	-	273	-
SFS - Serviços de Gestão e Marketing, S.A.	1 864	39 772	235	146 825
Sierra Management Portugal-Gest. CC, S.A.	816	16 043	5 357	29 276
SIRS - Soc. Ind. Radiodifusão Sonora, S.A.	4 920	12 930	-	7 824
Sohi Meat Solut - Distr. Carnes	(29 718)	88 451	119 910	27 332
Sonae Arauco Netherlands B.V.	-	538	-	-
Sonae Arauco Portugal, S.A.	834 629	413 440	19 861	10 890
Sonae Arauco, S.A.	404	-	544	-
Sonae Center Serviços II, S.A.	35 616	194 012	52 498	183 618
Sonae Industria de Revestimentos, S.A.	164 185	77 883	185 960	83 380
Sonae Indústria - SGPS, S.A.	-	3 199	830	-
Sonae Investment Management - S.T., SGPS, S.A.	15	-	208	-
Sonae, SGPS, S.A.	12 481	25 038	5 341	50 000
Sonae UK, Ltd.	-	269	-	-
Sonae.com, SGPS, S.A.	-	-	-	4 059
Sonaecenter Serviços, S.A.	320	269	-	-
Sonaecom - Serviços Partilhados, S.A.	-	-	25 460	-
Sonaegest - Soc. Gest. Fundos Investimentos	1 832	33 631	-	16 849
SONAESR - Serviços e logística, S.A.	19 504	24	10 289	-
Sondis Imobiliária, S.A.	-	60	-	-
Sport Zone - Comércio Art. Desporto, S.A.	985	2 294	2 178	14 337
Tableros Tradema, S.L.	205	-	215	-
Textil do Marco, S.A.	9 171	119	9 101	119
We Do Consulting - SI, S.A.	-	18 116	20 191	86 412
Worten - Equipamento para o Lar, S.A.	16 158	9 236	79 431	9 221
ZIPPY - Comércio e Distribuição, S.A.	23	-	5 807	-
	8 600 249	2 488 786	7 620 399	2 134 386

Saldos	Empréstimos obtidos	Empréstimos concedidos	Empréstimos obtidos	Empréstimos concedidos
Empresa Mãe				
Empresas associadas	-	-	-	872 739
Andar - Sociedade Imobiliária, S.A.	-	-	-	872 739
Entidades parceiras, accionistas e participadas	-	-	1 710 059	-
Plaza Mayor Parque de Ocio, S.A.	-	-	1 710 059	-
	-	-	1 710 059	872 739

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

28. RESULTADO POR ACÇÃO

Os resultados por acção dos exercícios findos em 30 de Junho de 2018 e 2017 foram calculados tendo em consideração os seguintes montantes:

	30 de Junho de 2018	30 June 2017
Resultados		
Resultado para efeito de cálculo do resultado líquido por acção básico (resultado líquido do período)	(9 930 558)	(4 475 984)
Resultado para efeito do cálculo do resultado líquido por acção diluído	(9 930 558)	(4 475 984)
Número de acções		
Número médio ponderado de acções para efeito de cálculo do resultado líquido por acção básico	248 085 190	247 345 810
Número médio ponderado de acções para efeito de cálculo do resultado líquido por acção diluído	248 085 190	247 345 810
Resultado por acção (básico e diluído) - Actividades continuadas	<u>(0,031756)</u>	<u>(0,015675)</u>
Resultado por acção (básico e diluído) - Actividades descontinuadas	<u>(0,008273)</u>	<u>(0,002421)</u>
Resultado por acção (básico e diluído)	(0,040029)	(0,018096)

Não existem instrumentos convertíveis sobre acções da Sonae Capital, SGPS, S.A. pelo que não existe diluição dos resultados.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

29. INFORMAÇÃO POR SEGMENTOS

Nos períodos findos em 30 de Junho de 2018 e 2017 e 31 de Dezembro de 2017 foram identificados os seguintes segmentos:

- Tróia Resort Operações;
- Hotelaria;
- Fitness;
- Energia;
- Refrigeração & AVAC;
- Activos Imobiliários;
- Engenharia Industrial;
- Holding & Outros.

Os contributos para a Demonstração de Resultados consolidada, por segmentos de negócios, dos períodos findos em 30 de Junho de 2018 e de 2017 podem ser analisados como segue:

30 de Junho de 2018										
Demonstração de Resultados	Tróia Resort Operações	Hotelaria	Fitness	Energia	Refrigeração e AVAC	Engenharia Industrial	Activos Imobiliários	Holding & Outros	Ajustamentos Intersegmentos	Consolidado
Volume de Negócios	3 530 224	9 505 015	17 736 300	25 546 622	22 137 443	6 355 869	5 160 898	3 251 328	(6 069 872)	87 153 829
Outros Rendimentos e ganhos	400 056	262 950	530 312	671 173	70 875	265 227	1 908 621	91 288	(671 119)	3 529 384
Total de rendimentos operacionais	3 930 280	9 767 966	18 266 612	26 217 796	22 208 318	6 621 097	7 069 519	3 342 616	(6 740 990)	90 683 212
Cash-flow operacional (EBITDA)	(290 449)	(1 103 284)	2 193 059	7 121 818	(288 510)	(484 515)	914 620	(1 356 815)	(804 697)	5 901 229

30 de Junho de 2017										
Demonstração de Resultados	Tróia Resort Operações	Hotelaria	Fitness	Energia	Refrigeração e AVAC	Engenharia Industrial	Activos Imobiliários	Holding & Outros	Ajustamentos Intersegmentos	Consolidado
Volume de Negócios	3 555 994	8 328 424	11 477 942	21 373 805	23 344 945	-	5 280 639	2 792 564	(6 454 048)	69 700 265
Outros Rendimentos e ganhos	537 378	268 700	334 476	223 866	140 308	-	4 049 611	70 337	(2 911 269)	2 713 407
Total de rendimentos operacionais	4 093 372	8 597 124	11 812 418	21 597 671	23 485 253	-	9 330 251	2 862 901	(9 365 317)	72 413 672
Cash-flow operacional (EBITDA)	(754 037)	(1 443 256)	1 475 834	5 680 836	(69 384)	-	5 084 411	(1 690 968)	(2 585 633)	5 697 803

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

Os contributos para o Balanço consolidado, por segmentos de negócios, dos períodos findos em 30 de Junho de 2018 e 31 de Dezembro de 2017 podem ser analisados como segue:

30 de Junho de 2018

Balanço	Tróia Resort Operações	Hoteleria	Fitness	Energia	Refrigeração e AVAC	Engenharia Industrial	Activos Imobiliários	Holding & Outros	Ajustamentos Intersegmentos	Consolidado
Activos Fixos Tangíveis, Intangíveis e Goodwill	66 498 263	12 761 673	49 166 623	67 013 670	205 497	17 022 140	138 249 930	745 287	(22 813 302)	328 849 782
Investimentos	167 795 811	10 936 528	46 193	366 097	17 949	51 569	1 291 092	435 272 177	(613 602 227)	2 175 187
Outros Activos	67 966 094	6 995 546	2 985 709	13 748 686	42 585 962	9 500 013	96 358 579	461 433 915	(510 336 249)	191 238 257
Total do Activo	302 260 168	30 693 747	52 198 525	81 128 454	42 809 409	26 573 721	235 899 601	897 451 379	(1 146 751 777)	522 263 225
Total Passivo	181 074 553	25 542 620	50 298 262	77 299 978	17 253 534	27 988 248	228 726 915	154 945 292	(508 550 107)	254 579 290
Investimento Técnico	1 024 763	519 278	2 404 433	9 415 137	120 394	438 400	130 145	120 336	(1 711)	14 171 174
Dívida Bruta	9 003 516	-	1 278 834	7 480 201	252 897	3 449 771	-	132 314 293	(252 897)	153 526 614
Dívida Líquida	8 492 394	(139 237)	989 555	7 053 012	176 789	3 371 260	(7 136 341)	131 878 473	(252 897)	144 417 933

31 de Dezembro de 2017

Balanço	Tróia Resort Operações	Hoteleria	Fitness	Energia	Refrigeração e AVAC	Engenharia Industrial	Activos Imobiliários	Holding & Outros	Ajustamentos Intersegmentos	Consolidado
Activos Fixos Tangíveis, Intangíveis e Goodwill	71 505 248	12 618 277	10 476 681	67 475 147	9 763 348	17 078 211	135 293 764	1 018 191	(2 598 001)	322 630 866
Investimentos	153 770 439	10 849 159	25 662	172 389	15 484	1 912 507	6 157 005	449 240 469	(620 145 656)	1 997 458
Outros Activos	81 279 867	5 694 754	2 287 983	12 812 445	49 257 629	16 903 442	7 221 344	396 404 923	(380 364 104)	191 498 283
Total do Activo	306 555 555	29 162 190	12 790 326	80 459 981	59 306 461	35 894 160	148 672 113	846 663 583	(1 003 377 762)	516 126 607
Total Passivo	181 173 050	25 962 972	9 029 069	72 862 309	21 196 764	12 362 419	234 670 490	132 520 962	(465 020 715)	224 757 320
Investimento Técnico	1 827 798	954 495	3 232 316	4 666 123	102 031	96 682	1 392 001	474 430	(22 575)	12 723 301
Dívida Bruta	9 886 023	-	964 151	7 582 867	73 571	4 227 709	-	93 945 810	(0)	116 680 131
Dívida Líquida	9 348 956	(334 502)	838 451	7 373 986	(2 590 142)	4 032 147	(3 025 623)	93 729 788	0	109 373 062

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Consolidadas

30. EVENTOS SUBSEQUENTES

Não ocorreram eventos significativos com impacto nas demonstrações financeiras após 30 de Junho de 2018 até esta data que necessitem ser divulgados.

31. APROVAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 27 de Julho de 2018.

O Conselho de Administração

Duarte Paulo Teixeira de Azevedo

Álvaro Carmona e Costa Portela

Francisco de La Fuente Sánchez

Paulo José Jubilado Soares de Pinho

Maria Cláudia Teixeira de Azevedo

Ivone Pinho Teixeira

Miguel Jorge Moreira da Cruz Gil Mata

PARTE IV

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS SEPARADAS

30 JUNHO 2018



SONAE CAPITAL

RELATÓRIO & CONTAS – JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

SONAE CAPITAL, SGPS, S.A.
BALANÇOS SEPARADOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017
(Montantes expressos em euro)

ACTIVO	Notas	30/06/2018	31/12/2017
ACTIVO NÃO CORRENTES:			
Activos fixos tangíveis		26 723	27 721
Investimentos em subsidiárias	4	264 412 942	300 257 447
Investimentos em associadas e empreendimentos conjuntos	4	1 125 301	1 125 301
Outros activos financeiros	4	275 184	275 185
Activos por impostos diferidos	7	16 764 699	16 764 699
Outras dívidas de terceiros não correntes	5	387 991 358	314 130 161
Total de activos não correntes		670 596 206	632 580 515
ACTIVOS CORRENTES:			
Outras dívidas de terceiros	6	54 915 968	61 331 400
Imposto sobre o rendimento a receber	6	1 872 554	1 639 594
Outros activos correntes	6	4 862 773	4 316 836
Caixa e equivalentes de caixa	8	406 308	171 848
Total de activos correntes		62 058 389	67 459 678
TOTAL DO ACTIVO		732 654 595	700 040 193
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO			
CAPITAL PRÓPRIO:			
Capital social	9	250 000 000	250 000 000
Acções próprias	9	(1 192 808)	(1 305 839)
Reservas	10	292 980 837	301 630 917
Resultado líquido do período		40 615 431	5 589 342
Total do capital próprio		582 403 460	555 914 420
PASSIVO NÃO CORRENTE:			
Empréstimos bancários de longo prazo	11	40 000 000	14 000 000
Empréstimos obrigacionistas	11	14 814 293	57 245 810
Outras dívidas a terceiros não correntes	13	168 327	287 354
Total de passivos não correntes		54 982 620	71 533 164
PASSIVO CORRENTE:			
Empréstimos bancários de curto prazo	11	35 000 000	22 700 000
Empréstimos obrigacionistas	11	42 500 000	-
Fornecedores	13	138 981	137 599
Outras dívidas a terceiros	12	16 710 358	48 568 841
Estado e outros entes públicos - Outros impostos	13	43 040	50 069
Outros passivos correntes	13	876 138	1 136 100
Total de passivos correntes		95 268 516	72 592 608
TOTAL DO PASSIVO		150 251 136	144 125 773
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO		732 654 595	700 040 193

O anexo faz parte integrante destas demonstrações financeiras.

RELATÓRIO & CONTAS – JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

SONAE CAPITAL, SGPS, S.A.

DEMONSTRAÇÕES SEPARADAS DE RESULTADOS POR NATUREZAS

PARA OS PERÍODOS DE SEIS MESES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E 2017

(Montantes expressos em euro)

	Notas	30/06/2018	30/06/2017
Outros rendimentos e ganhos	17	58 962	54 560
Fornecimentos e serviços externos	14	(769 304)	(670 329)
Gastos com o pessoal	15	(646 065)	(1 049 450)
Amortizações e depreciações		(998)	(939)
Outros gastos e perdas	17	<u>(30 218)</u>	<u>(27 967)</u>
Resultados operacionais		(1 387 623)	(1 694 126)
Rendimentos e ganhos financeiros	16	4 526 554	5 527 075
Gastos e perdas financeiras	16	<u>(1 789 497)</u>	<u>(1 879 163)</u>
Resultados Financeiros		2 737 057	3 647 912
Resultados relativos a investimentos	16	<u>38 897 405</u>	<u>19 208 415</u>
Resultado antes de impostos		40 246 839	21 162 201
Imposto sobre o rendimento	18	<u>368 592</u>	<u>531 375</u>
Resultado do exercício		<u>40 615 431</u>	<u>21 693 576</u>
Resultados por acção			
Básico	19	0,163716	0,087705
Diluído	19	<u>0,163716</u>	<u>0,087705</u>

O anexo faz parte integrante destas demonstrações financeiras.

RELATÓRIO & CONTAS – JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

SONAE CAPITAL, SGPS, S.A.

DEMONSTRAÇÕES SEPARADAS DE RESULTADOS POR NATUREZAS

PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E 2017

(Montantes expressos em euro)

	Notas	2º Trimestre 2018 (Não auditado) *	2º Trimestre 2017 (Não auditado) *
Outros rendimentos e ganhos		29 718	30 740
Fornecimentos e serviços externos		(412 829)	(323 700)
Gastos com o pessoal		(321 294)	(548 613)
Amortizações e depreciações		(499)	(470)
Outros gastos e perdas		(14 917)	(19 195)
Resultados operacionais		(719 820)	(861 238)
Rendimentos e ganhos financeiros		2 365 594	2 807 348
Gastos e perdas financeiras		(772 519)	(938 059)
Resultados Financeiros		1 593 075	1 869 290
Resultados relativos a investimentos		37 994 504	19 186 991
Resultado antes de impostos		38 867 759	20 195 043
Imposto sobre o rendimento		103 748	312 321
Resultado do exercício		38 971 508	20 507 364

O anexo faz parte integrante destas demonstrações financeiras.

* Preparadas de acordo com o IAS 34 - Relato Financeiro Intercalar

RELATÓRIO & CONTAS – JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

SONAE CAPITAL, SGPS, S.A.

DEMONSTRAÇÕES SEPARADAS DO RENDIMENTO INTEGRAL

PARA OS PERÍODOS DE SEIS MESES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E 2017

(Montantes expressos em euro)

	30/06/2018	30/06/2017
Resultado líquido do período	40 615 431	21 693 576
Total rendimento integral do período	40 615 431	21 693 576

SONAE CAPITAL, SGPS, S.A.

DEMONSTRAÇÕES SEPARADAS DO RENDIMENTO INTEGRAL

PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E 2017

(Montantes expressos em euro)

	2º Trimestre 2018 (Não auditado) *	2º Trimestre 2017 (Não auditado) *
Resultado líquido do período	19 995 135	(14 633 354)
Total rendimento integral do período	19 995 135	(14 633 354)

O anexo faz parte integrante destas demonstrações financeiras

* Preparadas de acordo com o IAS 34 - Relato Financeiro Intercalar

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

SONAE CAPITAL, SGPS, S.A.

DEMONSTRAÇÕES SEPARADAS DAS ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO

PARA OS PERÍODOS DE SEIS MESES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E 2017

(Montantes expressos em euro)

	Atribuível aos Accionistas da Sonae Capital									
	Capital Social (Nota 9)	Acções próprias (Nota 9)	Reservas Legais (Nota 10)	Outras Reservas (Nota 10)	Resultados Transitados	Subtotal	Resultado líquido	Total	Interesses que não controlam	Total do Capital Próprio
Saldo em 1 de Janeiro de 2017	250 000 000	(1 404 226)	10 073 164	306 815 095	-	316 888 259	8 738 316	574 222 349	-	574 222 348
Total rendimento integral do período	-	-	-	-	-	-	21 693 576	21 693 576	-	21 693 576
Aplicação do resultado líquido de 2016:										
Transferência para reserva legal e resultados transitados	-	-	-	-	8 738 316	8 738 316	(8 738 316)	-	-	-
Dividendos distribuídos	-	-	-	(16 220 257)	(8 301 400)	(24 521 657)	-	(24 521 657)	-	(24 521 657)
(Aquisição) / Alienação de acções próprias	-	98 387	-	962 915	(436 916)	525 999	-	624 386	-	624 386
Variação de percentagem em filiais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras variações	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo em 30 de Junho de 2017	250 000 000	(1 305 839)	10 073 164	291 557 753	-	301 630 918	21 693 576	572 018 655	-	572 018 654
Saldo em 1 de Janeiro de 2018	250 000 000	(1 305 839)	10 510 080	291 120 837	-	301 630 917	5 589 342	555 914 420	-	555 914 420
Total rendimento integral do período	-	-	-	-	-	-	40 615 431	40 615 431	-	40 615 431
Aplicação do resultado líquido de 2017:										
Transferência para reserva legal e resultados transitados	-	-	279 467	-	5 309 875	5 589 342	(5 589 342)	-	-	-
Dividendos distribuídos	-	-	-	(9 443 668)	(5 309 875)	(14 753 543)	-	(14 753 543)	-	(14 753 543)
(Aquisição) / Alienação de acções próprias	-	113 031	-	-	-	-	-	113 031	-	113 031
Variação de percentagem em filiais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras variações	-	-	-	514 121	-	514 121	-	514 121	-	514 121
Saldo em 30 de Junho de 2018	250 000 000	(1 192 808)	10 789 547	282 191 290	-	292 980 837	40 615 431	582 403 460	-	582 403 460

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

SONAE CAPITAL, SGPS, S.A.

DEMONSTRAÇÕES SEPARADAS DOS FLUXOS DE CAIXA

PARA OS PERÍODOS DE SEIS MESES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E 2017

(Montantes expressos em euro)

	Notas	30/06/2018	30/06/2017	2º Trimestre 2018 (Não auditado) *	2º Trimestre 2017 (Não auditado) *
ACTIVIDADES OPERACIONAIS:					
Recebimentos de clientes		(786)	-	(786)	-
Pagamentos a fornecedores		(798 726)	(679 424)	(377 783)	(444 056)
Pagamentos ao pessoal		(572 675)	(740 916)	(398 652)	(495 665)
Fluxos gerados pelas operações		(1 372 187)	(1 420 340)	(777 221)	(939 721)
Pagamento/recebimento de imposto sobre o rendimento		(263 647)	(259 424)	(58 954)	(263 438)
Outros recebimentos/pagamentos relativos à actividade operacional		313 312	(1 684 077)	1 594 691	(194 137)
Fluxos das actividades operacionais (1)		(1 322 522)	(3 363 841)	758 516	(1 397 296)
ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO:					
<u>Recebimentos respeitantes a:</u>					
Investimentos financeiros		50 196 330	600 000	50 196 330	600 000
Juros e proveitos similares		3 948 971	8 450 559	7 350	12
Empréstimos concedidos	6	12 883 189	411 222	12 883 189	-
Dividendos	16	25 433 333	18 122 785	25 433 333	18 122 785
Outros		1 137 575	1 053 753	239 490	1 053 753
		93 599 398	28 638 319	88 759 692	19 776 550
<u>Pagamentos respeitantes a:</u>					
Investimentos financeiros		(1 442 572)	(1 069 344)	(149 894)	(1 069 344)
Empréstimos concedidos	6	(80 615 500)	(33 124 608)	(64 458 636)	(20 939 372)
		(82 058 072)	(34 193 952)	(64 608 530)	(22 008 716)
Fluxos das actividades de investimento (2)		11 541 326	(5 555 633)	24 151 162	(2 232 166)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO:					
<u>Recebimentos respeitantes a:</u>					
Empréstimos obtidos	11	46 000 000	45 700 000	28 000 000	43 500 000
Venda de acções próprias		190 012	98 387	190 012	98 387
		46 190 012	45 798 387	28 190 012	43 598 387
<u>Pagamentos respeitantes a:</u>					
Empréstimos obtidos	11	(39 704 800)	(29 035 543)	(35 580 400)	(5 121 843)
Juros e custos similares		(1 719 663)	(1 774 576)	(1 072 280)	(1 144 853)
Dividendos		(14 749 893)	(24 515 574)	(14 749 893)	(24 515 574)
		(56 174 356)	(55 325 693)	(51 402 573)	(30 782 270)
Fluxos das actividades de financiamento (3)		(9 984 344)	(9 527 307)	(23 212 561)	12 816 116
Varição de caixa e seus equivalentes (4) = (1) + (2) + (3)		234 460	(18 446 781)	338 005	9 186 653
Caixa e seus equivalentes no início do período	14	171 848	27 861 181	68 303	227 746
Caixa e seus equivalentes no fim do período	14	406 308	9 414 399	406 308	9 414 399

O anexo faz parte integrante destas demonstrações financeiras

* Preparadas de acordo com o IAS 34 - Relato Financeiro Intercalar

SONAE CAPITAL, SGPS, S.A.

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS SEPARADAS

PARA O PERÍODO DE SEIS MESES FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2018

(Montantes expressos em euro)

1. NOTA INTRODUTÓRIA

A Sonae Capital, SGPS, S.A. (“Sociedade” ou “Sonae Capital”) tem a sua sede no Lugar do Espido, Via Norte, Apartado 3053, 4471-907 Maia, Portugal, e, foi constituída por escritura pública em 14 de Dezembro de 2007, na sequência do destaque da Sonae, SGPS, S.A., na modalidade de cisão simples conforme previsto na alínea a) do artº 118º do Código das Sociedades Comerciais, da participação correspondente à totalidade do capital social da sociedade anteriormente designada Sonae Capital, SGPS, S.A., actual SC, SGPS, S.A..

De acordo com o permitido pelo Decreto-Lei nº 158/2009 de 13 de Julho, as demonstrações financeiras separadas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro, tal como aprovadas na União Europeia.

2. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As principais políticas contabilísticas adoptadas são consistentes com as utilizadas nas demonstrações financeiras apresentadas para o exercício findo em 31 de Dezembro de 2017.

Bases de apresentação

As demonstrações financeiras intercalares são apresentadas trimestralmente de acordo com o IAS 34 - “Relato Financeiro Intercalar”.

Estas demonstrações financeiras foram preparadas a partir dos livros e registos contabilísticos no pressuposto da continuidade das operações e tomando por base o custo histórico, excepto para alguns instrumentos financeiros que se encontram registados ao justo valor.

3. ALTERAÇÕES DE POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

Não ocorreram durante o período alterações de políticas contabilísticas ou erros materiais de períodos anteriores.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

4. INVESTIMENTOS FINANCEIROS

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 o detalhe dos Investimentos financeiros era o seguinte:

	30 Junho 2018	31 Dezembro 2017
Investimentos em empresas do grupo e associadas	313 313 359	349 194 729
Investimentos em outras empresas:		
Sonae RE - (0,04%)	1 200	1 200
Matadouro Alto Alentejo, S.A. - (0,89%)	-	1
NET Novas Tecnologias, S.A. - (0,98%)	23 034	23 034
Fundo F HITEC - (6,48%)	250 950	250 950
	313 588 543	349 469 914
Perdas por imparidade acumuladas	(47 775 117)	(47 811 981)
	<u>265 813 427</u>	<u>301 657 933</u>

4.1 Investimentos em Empresas do Grupo e Associadas

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 o detalhe dos Investimentos em Empresas do Grupo e Associadas era o abaixo indicado:

Sociedade	30.06.2018			
	% de detenção	Valor de Aquisição	Capital Próprio	Resultado Líquido
CAPWATT, SGPS, S.A.	100,00%	2 725 000	6 845 422	3 745 824
Fundo Esp de Invest. Imob Fechado WTC	59,87%	42 271 519	72 005 755	1 694 941
Troiareort, SGPS, S.A.	100,00%	167 132 793	101 601 036	22 850 864
Lidergraf - Artes Gráficas, S.A.	24,50%	1 125 301	8 004 584	192 270
SC Assets, SGPS, S.A.	100,00%	25 577 659	12 502 563	(1 004 816)
SC Hospitality, SGPS, S.A.	100,00%	5 857 175	6 445 531	173 264
SC Finance B.V.	100,00%	263 698	(4 865 247)	(51 162)
SC, Industrials, SGPS, S.A.	100,00%	34 575 100	579 139	(620 861)
Race, SGPS, S.A.	70,00%	32 492 436	40 916 738	13 655
SC Fitness, S.A.	100,00%	1 292 678	1 202 595	(90 083)
Total		313 313 359		
Perdas por imparidade				
SC Assets, SGPS, S.A.		25 577 659		
Troiareort, SGPS, S.A.		11 140 826		
SC Finance BV		263 698		
SC, Industrials, SGPS, S.A.		10 792 934		
Total		47 775 117		

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

Sociedade	31.12.2017			
	% de detenção	Valor de Aquisição	Capital Próprio	Resultado Líquido
CAPWATT, SGPS, S.A.	100,00%	2 725 000	5 132 247	2 139 631
Fundo Esp de Invest. Imob Fechado WTC	59,87%	42 271 519	72 210 814	4 081 698
TroiareSORT, SGPS, S.A.	100,00%	167 132 793	78 750 172	(793 608)
Interlog, SGPS, S.A.	98,94%	21 658 210	21 858 053	5 065
Lidergraf - Artes Gráficas, S.A.	24,50%	1 125 301	8 198 240	1 296 983
SC Assets, SGPS, S.A.	100,00%	25 577 659	13 507 379	(314 576)
SC Hospitality, SGPS, S.A.	100,00%	5 857 175	6 272 267	(169 017)
SC Finance B.V.	100,00%	263 698	(4 814 085)	6 022 698
SC, Industrials, SGPS, S.A.	100,00%	34 575 100	24 479 800	23 279 800
Race, SGPS, S.A.	70,00%	32 492 436	40 903 083	252 350
Solinca - Health & Fitness, S.A.	100,00%	15 515 838	1 075 719	(144 724)
CAPWATT, SGPS, S.A.	100,00%	-	-	-
Total		349 194 729		

Perdas por imparidade

SC Assets, SGPS, S.A.	25 577 659
Interlog, SGPS, S.A.	36 864
TroiareSORT, SGPS, S.A.	11 140 826
SC Finance BV	263 698
SC, Industrials, SGPS, S.A.	10 792 934
Total	47 811 981

Os investimentos registados ao custo de aquisição correspondem a investimentos não negociados em mercados regulamentados e para os quais o justo valor não é fiavelmente estimável.

Os investimentos financeiros foram sujeitos em 2017 a testes de imparidade no sentido de aferir o justo valor dos mesmos, cujo cálculo teve em conta as avaliações externas obtidas do património imobiliário das participadas, ou avaliações na óptica de Discounted Cash Flows (DCF).

Estas avaliações utilizam taxas de desconto que correspondem às taxas médias ponderadas do custo de capital (WACC), calculadas em função da tipologia de negócio em que se inserem e das estruturas de capital objectivo, e situam-se no intervalo [7,1% e 10,1%]. Foram consideradas projecções de 5 anos e taxas de crescimento nulas na perpetuidade.

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017, o detalhe das imparidades registadas é o abaixo indicado:

	30 Junho 2018	31 Dezembro 2017	Varição
Interlog, SGPS, S.A.	-	(36 864)	36 864
TroiareSORT, SGPS, S.A.	(11 140 826)	(11 140 826)	-
SC Assets, SGPS, S.A.	(25 577 659)	(25 577 659)	-
SC Finance BV	(263 698)	(263 698)	-
SC, Industrials, SGPS, S.A.	(10 792 934)	(10 792 934)	-
	(47 775 117)	(47 811 981)	36 864

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

5. OUTROS ACTIVOS NÃO CORRENTES

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 o detalhe dos Outros Activos Não Correntes era o seguinte:

	30 Junho 2018	31 Dezembro 2017
Empréstimos concedidos a empresas do grupo:		
SC Assets, SGPS, S.A.	168 575 597	174 450 597
Troiaresort, SGPS, S.A.	138 658 637	138 805 637
SC Finance BV	5 885 000	5 885 000
Solinca - Health & Fitness, S.A.	-	661 000
SC Fitness, S.A.	28 615 500	-
SC Hospitality, SGPS, S.A.	6 155 000	6 155 000
SC, Industrials, SGPS, S.A.	12 000 000	-
CAPWATT, SGPS, S.A.	40 000 000	-
	<u>399 889 734</u>	<u>325 957 234</u>
Perdas por imparidade		
SC Assets, SGPS, S.A.	(11 640 970)	(11 640 970)
SC Finance BV	(462 650)	(462 650)
	<u>(12 103 620)</u>	<u>(12 103 620)</u>
Custos de emissão ainda não amortizados	205 243	276 547
	<u>387 991 358</u>	<u>314 130 161</u>

Estes empréstimos concedidos a empresas do grupo, vencem juros a taxas de mercado, e são exigíveis num prazo superior a 1 ano. A taxa de juro em vigor a 30 de Junho de 2018 era em média cerca de 2,35%.

Os custos diferidos, dizem respeito ao diferimento dos encargos financeiros associados aos empréstimos bancários obtidos, pelas suas datas de vencimento.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

6. OUTROS ACTIVOS CORRENTES E ESTADO E OUTROS ENTES PUBLICOS - IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 o detalhe desta rubrica era o seguinte:

	30 Junho 2018	31 Dezembro 2017
Empresas do grupo out. operações	1 809 013	1 447 535
Empréstimos concedidos	52 507 612	58 707 800
Outros Devedores	<u>599 343</u>	<u>1 176 066</u>
	54 915 968	61 331 400
Acréscimos de proveitos	4 612 163	4 094 304
Custos diferidos	<u>250 610</u>	<u>222 532</u>
	4 862 773	4 316 836
Estado e Outros entes públicos - Imposto sobre o rendimento	<u>1 872 554</u>	<u>1 639 594</u>
	<u>61 651 294</u>	<u>67 287 830</u>

O saldo registado na Empresas do grupo out. operações, dizem respeito aos valores transferidos das subsidiárias relativos a IRC, por força da aplicação do Regime Especial de Tributação de Grupos de Sociedades.

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 a rubrica de empréstimos concedidos diz respeito a operações financeiras concedidas às seguintes empresas do grupo:

	30 Junho 2018	31 Dezembro 2017
Empréstimos concedidos - Operações financeiras:		
SC Assets, SGPS, S.A.	7 104 402	73 000
SC Hospitality, SGPS, S.A.	1 471 325	454 000
CAPWATT, SGPS, S.A.	13 288 300	41 175 000
Inparvi, SGPS, S.A.	80 793	69 000
SC, SGPS, S.A.	15 955 706	14 269 500
Solinca - Health & Fitness, S.A.	1 983 700	1 186 300
SC Fitness, S.A.	7 460 400	-
SC, Industrials, SGPS, S.A.	3 812 000	-
Troiareort, SGPS, S.A.	1 350 985	1 481 000
	<u>52 507 612</u>	<u>58 707 800</u>

Estes empréstimos concedidos a empresas do grupo, vencem juros a taxas de mercado, e são exigíveis num prazo inferior a 1 ano. A taxa de juro em vigor a 30 de Junho de 2018 era em média cerca de 1,36%.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

Em 30 de Junho de 2018, a rubrica Outros Devedores inclui o saldo de 585.435€ referente a acerto de preço de venda da participação da empresa, Box Lines Navegação, S.A., em exercícios passados.

O montante registado na rubrica acréscimos de proveitos inclui 4.557.900€ relativos a juros de empréstimos concedidos a participadas bem como 54.263€ relativos comissões de fianças prestadas a participadas.

Na rubrica Custos diferidos incluem 211.947€ relativos a comissões bancárias, que se encontram diferidas pelo período dos financiamentos.

Estado e Outros entes públicos - imposto sobre o rendimento

De acordo com a legislação em vigor, as declarações fiscais estão sujeitas a revisão e são passíveis de correcção por parte das autoridades fiscais durante um período de quatro anos (cinco anos para a Segurança Social), excepto quando tenha havido prejuízos fiscais, tenham sido concedidos benefícios fiscais, ou estejam em curso inspecções, reclamações ou impugnações judiciais, casos estes em que, dependendo das circunstâncias, os prazos são alongados ou suspensos. Deste modo as declarações fiscais da empresa, dos anos de 2015 a 2018, poderão ainda vir a ser sujeitas a revisão. No entanto, na opinião do Conselho de Administração da Sociedade, não é previsível que qualquer correcção relativa aos exercícios anteriormente referidos seja significativa para as demonstrações financeiras em 30 de Junho de 2018.

A Empresa está sujeita ao regime especial de tributação de grupos de sociedades (RETGS) previsto no Artigo 69º e seguintes do Código do IRC, integrando o grupo de tributação cuja empresa mãe é a Sonae Capital, SGPS, S.A.

No exercício fiscal de 2018, a Empresa encontra-se sujeita a tributação em sede de Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Colectivas ("IRC") à taxa normal de 21%, acrescida de derrama municipal à taxa máxima de 1,5% incidente sobre o lucro tributável.

Adicionalmente, sobre a parte do lucro tributável superior a 1.500.000€ sujeito e não isento de IRC incidem as seguintes taxas de derrama estadual: 3% sobre a parte superior a 1.500.000€ e inferior a 7.500.000€; 5% sobre a parte superior a 7.500.000€ e até 35.000.000€; e 7% que incide sobre a parte do lucro tributável que exceda 35.000.000€.

Nos termos do Artigo 88º do Código do Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Colectivas, a empresa encontra-se sujeita adicionalmente a tributação autónoma sobre um conjunto de encargos às taxas previstas no artigo mencionado.

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 a rubrica Estado e Outros entes públicos - imposto sobre o rendimento, apresentava o seguinte detalhe:

	30 Junho 2018	31 Dezembro 2017
Retenções na Fonte	1 134 843	849 047
Pagamentos por conta	863 935	760 611
Imposto sobre o rendimento (IRC)	(126 225)	29 935
	<u>1 872 554</u>	<u>1 639 594</u>

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

7. IMPOSTOS DIFERIDOS

O detalhe dos Activos e Passivos por impostos diferidos em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017, de acordo com as diferenças temporárias que os geraram, é o seguinte:

	Activos por impostos diferidos		Passivos por impostos diferidos	
	30 Junho 2018	31 Dezembro 2017	30 Junho 2018	31 Dezembro 2017
Prejuízos fiscais reportáveis	16 764 699	16 764 699	-	-

O movimento ocorrido nos activos e passivos por impostos diferidos nos períodos findos em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 foi como se segue:

	Activos por impostos diferidos		Passivo por impostos diferidos	
	30 Junho 2018	31 Dezembro 2017	30 Junho 2018	31 Dezembro 2017
Saldo inicial	16 764 699	14 314 699	-	-
Efeito em resultados :				
Prejuízos fiscais reportáveis	-	2 450 000	-	-
Saldo final	16 764 699	16 764 699	-	-

De acordo com as declarações fiscais e estimativas de imposto sobre o rendimento, das empresas incluídas no RETGS, os prejuízos fiscais reportáveis que deram origem a impostos diferidos são os seguintes:

	30 Junho 2018			31 Dezembro 2017		
	Prejuízo fiscal	Activos por impostos diferidos	Data limite de utilização	Prejuízo fiscal	Activos por impostos diferidos	Data limite de utilização
Gerados em 2013	61 175	12 847	2018	61 175	12 847	2018
Gerados em 2014	13 536 168	2 842 595	2026	13 536 168	2 842 595	2026
Gerados em 2015	45 035 288	9 457 411	2027	45 035 288	9 457 411	2027
Gerados em 2016	12 025 566	2 525 369	2028	12 025 566	2 525 369	2028
Gerados em 2017	9 173 702	1 926 477	2022	9 173 702	1 926 477	2022
	79 831 899	16 764 699		79 831 899	16 764 699	

A constituição de activos por impostos diferidos teve por base a análise da pertinência do seu reconhecimento, designadamente no que concerne à possibilidade de os mesmos virem a ser recuperados, atendendo às perspectivas de médio e longo prazo do Grupo.

Os activos por impostos diferidos reconhecidos resultantes de prejuízos fiscais são registados na medida em que seja provável que ocorram lucros tributáveis no futuro.

A avaliação dos activos por impostos diferidos baseou-se nos planos de negócios das empresas do Grupo, periodicamente revistos e actualizados.

Desde o exercício fiscal de 2014, a maioria das filiais do Grupo, sediadas em Portugal, integram o perímetro do Grupo de Sociedades tributado de acordo com o Regime Especial de Tributação dos Grupos de Sociedades (RETGS), cuja sociedade dominante é a Sonae Capital, SGPS, S.A.. Os ganhos gerados pela aplicação deste regime de tributação ficam afectos á Sonae Capital SGPS.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

Da análise efectuada, em 30 de Junho de 2018, resultou que existe expectativa fundada de recuperação dos activos por impostos diferidos registados antes do respectivo prazo de caducidade.

8. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 o detalhe de Caixa e Equivalentes de Caixa era o seguinte:

	<u>30 Junho 2018</u>	<u>31 Dezembro 2017</u>
Caixa	-	-
Depósitos bancários	406 308	171 848
Caixa e equivalentes de caixa no balanço	<u>406 308</u>	<u>171 848</u>
Descobertos Bancários	-	-
Caixa e equivalentes de caixa na demonstração de fluxos de caixa	<u>406 308</u>	<u>171 848</u>

9. CAPITAL SOCIAL

Em 30 de Junho de 2018 e 31 de Dezembro de 2017 o Capital Social está representado por 250.000.000 de acções ordinárias escriturais, com o valor nominal unitário de 1€.

No período findo em 30 de Junho de 2018, a Sonae Capital, SGPS, S.A., detém 4.107.623 acções próprias representativas de 1,643% do capital social (4.783.433 acções em 31 de Dezembro de 2017), registadas por 1.192.808€ (1.305.839€ em 31 de Dezembro de 2017) (Nota 10).

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

10. RESERVAS

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 o detalhe de Outras Reservas era o seguinte:

	30 Junho 2018	31 Dezembro 2017
Reservas legais	10 789 547	10 510 080
Reservas livres	148 360 229	157 176 745
Reserva - cisão	132 638 253	132 638 253
Reserva - acções próprias	1 192 808	1 305 839
	<u>292 980 837</u>	<u>301 630 917</u>

Reservas Livres: Estas reservas resultam da transferência dos resultados positivos apurados nos exercícios transitados e podem ser distribuídas aos accionistas desde que não sejam necessárias para cobrir perdas.

O valor global da reserva de cisão (Nota 1), corresponde ao diferencial entre o valor contabilístico da participação na SC, SGPS, S.A. (382.638.253€) que foi destacado da Sonae, SGPS, S.A. para a Sociedade e o valor do capital social da Sociedade (250.000.000€) a qual é equiparável a Reserva Legal pelo que, de acordo com o Código das Sociedades Comerciais, não pode ser objecto de distribuição aos accionistas a não ser em caso de liquidação da Empresa, mas pode ser utilizada para absorver prejuízos acumulados, depois de esgotadas as outras reservas, ou pode ser incorporada em capital.

Reserva Legal: De acordo com a legislação em vigor, pelo menos 5% do resultado líquido anual se positivo, tem de ser destinado ao reforço da reserva legal até que esta represente 20% do capital social. Esta reserva não é distribuível a não ser em caso de liquidação da empresa, mas pode ser utilizada para absorver prejuízos depois de esgotadas as outras reservas, ou incorporada no capital. Em 30 de Junho de 2018 o valor desta rubrica ascende a 10.789.547€ (Dezembro 2017: 10.510.080€).

Reserva acções próprias: Esta reserva, constituída nos termos do artº 342 do CSC, é de igual montante ao valor das acções próprias detidas pela sociedade, sendo indisponível enquanto as mesmas estiverem na posse da sociedade.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

11. EMPRÉSTIMOS

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 estavam incluídos nesta rubrica os seguintes empréstimos:

	30 Junho 2018		31 Dezembro 2017	
	Corrente	Não corrente	Corrente	Não corrente
Empréstimos bancários				
Sonae Capital SGPS - papel comercial ^{a)}	-	-	4 500 000	-
Sonae Capital SGPS - papel comercial ^{b)}	-	21 000 000	-	4 000 000
Sonae Capital SGPS - papel comercial ^{c)}	19 000 000	-	3 200 000	-
Sonae Capital SGPS - papel comercial ^{d)}	10 000 000	-	10 000 000	-
Sonae Capital SGPS - papel comercial ^{e)}	1 000 000	9 000 000	-	10 000 000
Sonae Capital SGPS - papel comercial ^{f)}	-	-	5 000 000	-
Sonae Capital SGPS - papel comercial ^{g)}	5 000 000	10 000 000	-	-
Custos de emissão ainda não amortizados	-	(205 243)	-	(276 547)
	<u>35 000 000</u>	<u>39 794 757</u>	<u>22 700 000</u>	<u>13 723 453</u>
Descobertos bancários (Nota 8)	-	-	-	-
	<u>35 000 000</u>	<u>39 794 757</u>	<u>22 700 000</u>	<u>13 723 453</u>
Empréstimos por Obrigações				
Obrigações Sonae Capital 2016/2021 ^{h)}	-	15 000 000	-	15 000 000
Obrigações Sonae Capital 2014/2019 ⁱ⁾	42 500 000	-	-	42 500 000
Custos de emissão ainda não amortizados	-	(185 707)	-	(254 190)
	<u>42 500 000</u>	<u>14 814 293</u>	<u>-</u>	<u>57 245 810</u>
	<u>77 500 000</u>	<u>54 609 049</u>	<u>22 700 000</u>	<u>70 969 264</u>

- a) Programa de Emissão de Títulos de Papel Comercial com garantia de subscrição iniciado em 31 de Dezembro de 2013 com renovações automáticas anuais até ao máximo de sete anos e seis meses, salvo denúncia de qualquer uma das partes.
- b) Programa de emissão de Títulos de Papel Comercial com garantia de subscrição, iniciado em 29 de Setembro de 2017 e válido até Setembro de 2021.
- c) Programa de emissões de Títulos de Papel Comercial de curto prazo lançado em 28 de Março de 2008 e válido até 28 de Março de 2018, tendo sido prorrogado por mais 10 anos até 28 de Março de 2028. Emissões colocadas junto de investidores e/ou instituições financeiras suportadas por linhas de crédito *committed* de prazos entre 6 meses e um ano, contratadas junto de bancos de relacionamento.
- d) Programa de emissão de Títulos de Papel Comercial, com garantia de subscrição, iniciado em 30 de Junho de 2017 com renovações anuais, salvo denúncia de qualquer uma das partes.
- e) Programa de emissão de Títulos de Papel Comercial, com garantia de subscrição, iniciado em 24 de Fevereiro de 2017, válido até Fevereiro de 2023, com amortizações semestrais a partir de 2019.
- f) Programa de emissão de Títulos de Papel Comercial, sem garantia de subscrição, iniciado em 20 de Dezembro de 2017 com renovações anuais, para emissão colocadas junto de investidores institucionais.
- g) Programa de emissão de Títulos de Papel Comercial, com garantia de subscrição, iniciado em 23 de Junho de 2016, válido por um período de 5 anos, com amortizações anuais e período de carência de 1 ano.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

- h) Empréstimo obrigacionista Sonae Capital SGPS - 2016/2021 no valor de 15.000.000 euros, reembolsável ao fim de 5 anos numa única prestação em 29/Julho/2021. As obrigações vencem juros semestralmente.
- i) Empréstimo obrigacionista Sonae Capital SGPS - 2014/2019 reembolsável ao fim de 5 anos numa única prestação em 28/Maio/2019. As obrigações vencem juros semestralmente.

A taxa de juro dos empréstimos bancários e obrigacionistas em vigor a 30 de Junho de 2018 era em média cerca de 1,77%.

Os empréstimos bancários mencionados vencem juros a taxas de mercado indexadas à Euribor do respectivo prazo de cada emissão.

O valor nominal dos empréstimos e a estimativa do valor nominal dos juros a liquidar, apresentam as seguintes maturidades:

	30 Junho 2018		31 Dezembro 2017	
	Capital	Juros	Capital	Juros
N+1	77 500 000	(1 993 552)	22 700 000	(2 112 847)
N+2	7 000 000	(361 563)	52 500 000	(1 255 768)
N+3	8 000 000	(348 125)	-	(427 135)
N+4	37 000 000	(169 688)	19 000 000	(410 573)
N+5	3 000 000	-	-	(46 667)
Após N+5	-	-	-	(2 917)
	<u>132 500 000</u>	<u>(2 872 927)</u>	<u>94 200 000</u>	<u>(4 255 906)</u>

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

12. OUTRAS DÍVIDAS A TERCEIROS

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 o detalhe destas rubricas era o seguinte:

	<u>30 Junho 2018</u>	<u>31 Dezembro 2017</u>
<u>Outras dívidas a terceiros</u>		
Empréstimos obtidos	15 844 200	47 849 000
Outros credores diversos	<u>866 158</u>	<u>719 841</u>
	<u><u>16 710 358</u></u>	<u><u>48 568 841</u></u>

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 a rubrica de empréstimos obtidos diz respeito a operações financeiras obtidas às seguintes empresas do grupo:

	<u>30 Junho 2018</u>	<u>31 Dezembro 2017</u>
Interlog, SGPS, S.A.	-	21 858 000
SC Industrials, SGPS, S.A.	-	9 347 000
SC For - Serv.de For. e Des. de Rec. Hum., Unip., Lda.	-	11 000
RACE, SGPS, S.A.	15 840 200	16 613 000
SC Hospitality, SGPS, S.A.	-	20 000
SC Fitness, S.A.	<u>4 000</u>	<u>-</u>
	<u><u>15 844 200</u></u>	<u><u>47 849 000</u></u>

Os empréstimos recebidos de empresas do grupo, vencem juros a taxas de mercado, e são exigíveis num prazo inferior a 1 ano. A taxa de juro em vigor a 30 de Junho de 2018 era em média cerca de 0,050%.

Na rubrica outros credores diversos, estão incluídos 820.998€ relativos às estimativas de IRC transferidos das subsidiárias, por força da aplicação do Regime Especial de Tributação de Grupos de Sociedades.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

13. FORNECEDORES, ESTADO, OUTROS PASSIVOS NÃO CORRENTES e OUTROS PASSIVOS CORRENTES

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 o detalhe destas rubricas era o seguinte:

	30 Junho 2018		31 Dezembro 2017	
	Corrente	Não corrente	Corrente	Não corrente
Fornecedores	138 981	-	137 599	-
Estado e outros entes publicos - outros impostos	43 040	-	50 069	-
Outros passivos correntes				
Acréscimos de custos:				
Remunerações a liquidar	506 023	168 327	750 007	287 354
Juros a liquidar	312 640	-	308 166	-
Outros acréscimos de custos	54 068	-	73 158	-
Proveitos diferidos	3 406	-	4 769	-
	<u>876 138</u>	<u>168 327</u>	<u>1 136 100</u>	<u>287 354</u>

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 a rubrica Juros a liquidar, apresentava o seguinte detalhe:

	30 Junho 2018	31 Dezembro 2017
Juros a liquidar:		
Empréstimos bancários	305 987	305 672
Empréstimos empresas do grupo	6 654	2 494
	<u>312 640</u>	<u>308 166</u>

Em 30 de Junho de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 a rubrica Estado e Outros entes públicos - outros impostos, apresentava o seguinte detalhe:

	30 Junho 2018	31 Dezembro 2017
Estado e outros entes publicos - Imposto s/ o rendt ⁹		
Estimativa de IRC	-	-
Estado e outros entes publicos - outros impostos		
Retenção de impostos sobre rendimentos	22 059	27 300
Imposto sobre o valor acrescentado (iva)	89	69
Contribuições para a segurança social	-	22 700
Outras tributações	20 892	-
	<u>43 040</u>	<u>50 069</u>

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

14. FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS

Em 30 de Junho de 2018 e em 30 de Junho de 2017 o detalhe de Fornecimentos e Serviços Externos era o seguinte:

	30 Junho 2018	30 Junho 2017
Rendas e alugueres	(21 310)	(21 645)
Seguros	(22 736)	(19 953)
Deslocações e estadas	(14 887)	(26 274)
Trabalhos especializados	(681 034)	(558 944)
Outros fornecimentos e serviços	(29 336)	(43 514)
	<u>(769 304)</u>	<u>(670 329)</u>

Na rubrica Trabalhos especializados destacam-se os valores relativos à rubrica Fee de serviços partilhados com o valor de 135.298€ (2017: 46.003€) e à rubrica custos com a Holding com o valor de 397.854€ (2017: 165.831€), debitados pela participada SC Sociedade de Consultadoria, S.A..

15. CUSTOS COM O PESSOAL

Em 30 de Junho de 2018 e em 30 de Junho de 2017 o detalhe dos Custos com o Pessoal era o seguinte:

	30 Junho 2018	30 Junho 2017
Remunerações dos órgãos sociais	(414 789)	(607 493)
Remunerações do pessoal	(141 144)	(292 961)
Encargos sobre remunerações	(80 132)	(95 977)
Outros custos com o pessoal	(10 000)	(53 019)
	<u>(646 065)</u>	<u>(1 049 450)</u>

Em 2018 o nº médio de funcionários foi 0 (zero) (2017: 1).

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

16. RESULTADOS FINANCEIROS E RESULTADOS RELATIVOS A INVESTIMENTOS

Em 30 de Junho de 2018 e em 30 de Junho de 2017, o detalhe dos Resultados Financeiros e dos Resultados Relativos a Investimentos era o seguinte:

	<u>30 Junho 2018</u>	<u>30 Junho 2017</u>
Custos e perdas financeiras		
Juros suportados:		
Relativos a empréstimos bancários	(178 699)	(135 748)
Relativos a obrigações não convertíveis	(966 329)	(976 367)
Outros	(8 650)	(28 795)
Outros custos e perdas financeiras	(635 820)	(738 253)
	<u>(1 789 497)</u>	<u>(1 879 163)</u>
Proveitos e ganhos financeiros		
Juros obtidos	<u>4 526 554</u>	<u>5 527 075</u>
	<u>4 526 554</u>	<u>5 527 075</u>
Resultados financeiros	<u>2 737 057</u>	<u>3 647 912</u>
Reversão e perdas imp. investimentos financeiros (Nota 4.1)	-	-
Dividendos obtidos	-	-
Perdas em Inv. Financeiros	-	-
Outros rendimentos e ganhos Investimentos financeiros	<u>38 897 405</u>	<u>19 208 415</u>
Resultados relativos a investimentos	<u>38 897 405</u>	<u>19 208 415</u>

Em 30 de Junho de 2018 o montante registado em Juros suportados – outros refere-se na sua totalidade a juros suportados com empréstimos correntes obtidos de empresas do grupo.

Em 30 de Junho de 2018 o montante registado em Juros obtidos inclui juros relativos a empréstimos concedidos a empresas do grupo no montante de 4.526.554€.

Em 30 de Junho de 2018, o valor registado em Outros custos e perdas financeiras refere-se a comissões suportadas com a montagem e gestão de empréstimos bancários e obrigacionistas.

Em 30 de Junho de 2018 o montante registado na rubrica, "Outros rendimentos e ganhos de Investimentos financeiros", respeita a actualização de dívida sobre a venda da participação na empresa, Box Lines – Navegação, S.A. (12.076€) em exercícios passados, rendimentos obtidos com a participação no Fundo de Investimento Imobiliário Fechado WTC (1.137.575€), as liquidações das participações na Interlog, SGPS, S.A. (27.071€) e Solinca - Health & Fitness, S.A. (12.287.350€) e a distribuição de dividendos de um valor total de 25.433.333€.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

17. OUTROS RENDIMENTOS E GANHOS E OUTROS GASTOS E PERDAS

Em 30 de Junho de 2018 e em 30 de Junho de 2017 o detalhe destas rubricas era o seguinte:

	<u>30 Junho 2018</u>	<u>30 Junho 2017</u>
Proveitos Operacionais		
Outros proveitos supl.- Comissões fianças	58 812	54 131
Outros	<u>150</u>	<u>429</u>
	<u>58 962</u>	<u>54 560</u>
Outros gastos e perdas		
Impostos indirectos	(29 844)	(27 965)
Outros	<u>(374)</u>	<u>(1)</u>
	<u>(30 218)</u>	<u>(27 967)</u>

18. IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO

Em 30 de Junho de 2018 e em 30 de Junho de 2017 o detalhe do Imposto sobre o rendimento era o seguinte:

	<u>30 Junho 2018</u>	<u>30 Junho 2017</u>
Imposto corrente (Nota 6)	<u>368 592</u>	<u>531 375</u>
	<u>368 592</u>	<u>531 375</u>

De acordo com o mencionado na Nota 6, a Sonae Capital SGPS S.A. é tributada em sede de IRC pelo regime RETGS.

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

19. RESULTADOS POR ACÇÃO

Os resultados por acção dos períodos findos em 30 de Junho de 2018 e de 2017 foram calculados tendo em consideração os seguintes montantes:

	30 Junho 2018	30 Junho 2017
Resultados		
Resultados para efeito de cálculo do resultado líquido por acção básico (resultado líquido do exercício)	40 615 431	21 693 576
Resultados para efeito de cálculo do resultado líquido por acção diluído	<u>40 615 431</u>	<u>21 693 576</u>
Número de acções		
Número médio ponderado de acções para efeito de cálculo do resultado líquido por acção básico e diluído	<u>248 085 190</u>	<u>247 345 810</u>
Resultado por acção (básico e diluído)	<u>0,163716</u>	<u>0,087705</u>

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

20. CUMPRIMENTO DE DISPOSIÇÕES LEGAIS

Artº 5º nº 4 do Decreto-Lei nº 495/88 de 30 de Dezembro, aditado pelo artº 1º do Decreto-Lei nº 318/94 de 24 de Dezembro:

Durante o período findo em 30 de Junho de 2018 não foram celebrados contratos de suprimentos.

Durante o período findo em 30 de Junho de 2017 foram celebrados contratos de operações financeiras com as empresas: Companhia Térmica Tagol, Lda.; Capwatt Maia-Heat Pow.,SA; Capwatt Martim Longo,SA; Capwatt Valde Caima-H.P,SA; Capwatt, SGPS, S.A; Capwatt ACE; Soltroia - Sociedade Imobil., S.A.; QCE-D.Fab.Equipamentos,SA.; RACE, S.A.; Soberana Invest.Imobil.SA; Troiamarket, S.A.; The House Ribeira Hotel S.A.; Soternix-Prod.Energia,ACE; Porto Palácio Hotel Exploração Hoteleira S.A.; Enerlousado-R.E.Unipessoal Lda; Capwatt Colombo H.P., S.A.; Atelgen - Prod. Energia ACE; Carvemagere - Man. E Energias Renováveis Lda; CTE - Central Térmica Estuário Lda; Capwatt Vale do Tejo H.P., S.A.; Capwatt Engenho Novo H.P., S.A.; Capwatt II Heat Power S.A; Capwatt III Heat Power S.A.; Imobeauty, S.A.; Troia Natura S.A.; Marvero Exp. Hotel. Imob., S.A.; Golftime - Golfe e Inv. Turisticos S.A.; Troiaresort S.A.; Tulipamar-Expl.Hoteleira Imob.SA; Imoresort - Sociedade Imobiliária, S.A.; Marmagno-Expl.Hoteleira Imob.,SA; Atlantic Ferries-Tráf.Loc,Flu.e Marít.SA; Marina de Tróia, S.A.; Aqualuz Tróia - Exploração Hoteleira e Imobiliária S.A. and Imopenínsula - Sociedade Imobiliária, S.A.

As respectivas posições credoras em 30 de Junho de 2018 são as seguintes:

Suprimentos e Operações Financeiras Concedidas

Empresas	Saldo Final
SC Assets, SGPS, S.A.	175 679 999
Troiaresort, SGPS, S.A.	140 009 622
SC Finance BV	5 885 000
Solinca - Health & Fitness, S.A.	1 983 700
SC Hospitality, SGPS, S.A.	7 626 325
SC, Industrials, SGPS, S.A.	15 812 000
CAPWATT, SGPS, S.A.	53 288 300
Inparvi, SGPS, S.A.	80 793
SC, SGPS, S.A.	15 955 706
	<u>416 321 445</u>

As respectivas posições devedoras em 30 de Junho de 2018 são as seguintes:

Operações Financeiras Obtidas

Empresas	Saldo Final
RACE, SGPS, S.A.	15 840 200
	<u>15 840 200</u>

RELATÓRIO & CONTAS - JUNHO 2018

Demonstrações Financeiras Separadas

21. EVENTOS SUBSEQUENTES

Não ocorreram eventos significativos com impacto nas demonstrações financeiras após 30 de Junho de 2018 até esta data que necessitem ser divulgados.

22. APROVAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração e autorizadas para emissão em 27 de Julho de 2018.

O Contabilista Certificado

O Conselho de Administração

Rui Manuel Machado Morais

Duarte Paulo Teixeira de Azevedo

Álvaro Carmona e Costa Portela

Francisco de La Fuente Sánchez

Paulo José Jubilado Soares de Pinho

Maria Cláudia Teixeira de Azevedo

Ivone Pinho Teixeira

Miguel Jorge Moreira da Cruz Gil Mata