

SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA

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

Capital Social 1.000.000.000 Euros

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

RELATÓRIO E CONTAS

30 de setembro de 2016

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

Nos termos da Lei e dos Estatutos, apresentamos aos Senhores Acionistas o Relatório de Gestão relativo à atividade da Sonae Investimentos - S.G.P.S., S.A. nos primeiros nove meses de 2016.

Atividade ao longo do período

Ao longo dos primeiros nove meses de 2016, o volume de negócios consolidado da Sonae Investimentos totalizou 3.765 milhões de Euros, o que corresponde a um acréscimo de 6,8% face ao verificado no período homólogo do ano anterior. Esta evolução beneficiou do aumento da contribuição da Sonae MC, Electronics e Sports & Fashion, que mais que compensou o decréscimo do volume de negócios da Sonae RP, resultante das operações de Sale & Lease Back (S&LB) que ocorreram durante 2015 e 1T16. De notar que a Sonae Sports & Fashion, para além da aquisição da Losan em 4T15, adquiriu no 2T16 50% do capital da Salsa, dando início a uma promissora parceria com uma empresa Portuguesa reconhecida internacionalmente como uma especialista em jeanswear.

O cash-flow operacional da Empresa (EBITDA) alcançou os 264 milhões de Euros, o que representa um aumento de 6,8% face ao ano anterior (+17 milhões Euros). Esta evolução foi, em particular, positivamente influenciada pela: melhoria das contribuições por parte da Sports & Fashion (incluindo o contributo da Losan e Salsa), Electronics e MaxMat; e pela realização de operações de S&LB de ativos de retalho por parte da Sonae RP.

A evolução do EBITDA inclui uma ligeira redução da contribuição da Sonae MC, a qual continuou, no entanto, a reforçar a sua posição competitiva (L4L¹ +1,8% em 9M16) e quota num mercado maduro e altamente competitivo. Tem vindo a melhorar a sua proposta de valor, perceção de preço e a qualidade dos seus frescos, lançando campanhas promocionais inovadoras, e implementando o seu programa de expansão da rede de lojas de conveniência e de proximidade.

No total, a margem de EBITDA foi de 5,2% das vendas, decrescendo 0,5p.p. face ao ano anterior. O resultado operacional (EBIT) totalizou 127 milhões de Euros, aumentando 6 milhões de euros quando comparado com os primeiros nove meses de 2015, mantendo-se a margem em linha com o ano passado.

O resultado líquido consolidado da Sonae Investimentos nos primeiros nove meses de 2016 foi de 85 milhões de Euros, 22 milhões de Euros acima de igual período de 2015.

No final de setembro, a Sonae Investimentos detinha um portefólio global de 1.554 lojas, a que correspondia uma área de venda de 1.145 mil m². Durante o período, a Empresa continuou a desenvolver a sua rede de lojas nos mercados nacionais e internacionais. A Sonae Sports & Fashion e Electronics continuaram a consolidar a sua rede de lojas e detinham, em particular, 190 e 51 lojas, respetivamente, fora de Portugal, incluindo 96 sob regime de franquia. Neste aumento está também refletida a integração do parque de lojas da Salsa.

¹ Evolução de vendas no universo de lojas comparável

A Sonae MC também continuou a desenvolver a sua rede de lojas, nomeadamente abrindo 1 Continente, 14 Continente Bom Dia, 35 lojas Meu Super (sob o regime de franquia), 14 Well's (5 sobre o regime de franquia), 5 Bom Bocado / Bagga e 4 note!.

Simultaneamente ao programa de expansão, o esforço de remodelação programada de um conjunto de unidades de retalho, por forma a garantir que estas se mantêm como referências nas respetivas zonas de implementação, fez com que o investimento, nos primeiros nove meses do ano, perfizesse um total de 282 milhões de Euros (164 milhões de Euros no período comparável de 2015).

Perspetivas

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

Nota metodológica

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

Maia, 07 de novembro de 2016

O Conselho de Administração,

Duarte Paulo Teixeira de Azevedo

Ângelo Gabriel Ribeirinho dos Santos Paupério

Luis Miguel Mesquita Soares Moutinho

Luis Miguel Vieira de Sá da Mota Freitas

Luis Filipe Campos Dias de Castro Reis

Glossário

Volume de negócios (vn)

vendas de mercadorias e produtos + prestações de serviços.

EBITDA

Underlying EBITDA + resultados pelo método de equivalência patrimonial (resultados diretos da Sonae Sierra e resultado líquido da ZOPT) + itens não recorrentes.;

“Underlying” EBITDA

total de proveitos diretos - total de gastos – reversão de perdas de imparidade;

EBIT Direto

EBT direto - resultado financeiro;

EBT direto

Resultado direto antes de interesses sem controlo e impostos;

Resultado direto

Resultado do período, excluindo contributos para os resultados indiretos;

Resultado indireto

Inclui resultados relativos a: (i) imparidades em ativos imobiliários de retalho, (ii) reduções no goodwill, (iii) provisões (líquidas de impostos) para possíveis passivos futuros, e imparidades relacionadas com investimentos financeiros não-core, negócios, ativos que foram descontinuados (ou em processo de ser descontinuados/reposicionados); (iv) resultados de avaliações com base na metodologia “mark-to-market” de outros investimentos correntes que serão vendidos ou trocados num futuro próximo; e (v) outros temas não relevantes;

Investimento (CAPEX)

Investimento bruto em ativos fixos tangíveis, intangíveis e investimentos em aquisições;

Fundo de maneo

clientes (valor a receber resultante de vendas decorrentes do curso normal das atividades do Grupo) - fornecedores (valor a pagar resultante de aquisições decorrentes do curso normal das atividades do Grupo) + existências (mercadorias registadas ao custo de aquisição, deduzido do valor de descontos de quantidade e das perdas por imparidade) + outros ativos e passivos (Estado e outros entes públicos + empresas associadas + acréscimos e diferimentos + impostos diferidos + provisões para riscos e encargos + fornecedores de imobilizado + devedores e credores diversos).

Capital investido Líquido

Dívida líquida+ Capital próprio;

**Demonstrações financeiras
consolidadas condensadas**

DEMONSTRAÇÕES DA POSIÇÃO FINANCEIRA CONSOLIDADA CONDENSADA A 30 DE SETEMBRO DE 2016 E DE 2015 E 31 DE DEZEMBRO DE 2015

(Montantes expressos em euros)

ATIVO	Notas	30 setembro 2016	30 setembro 2015	31 dezembro 2015
ATIVOS NÃO CORRENTES:				
Ativos fixos tangíveis	8	1.581.070.016	1.650.442.539	1.539.139.683
Ativos intangíveis	9	212.399.494	199.529.913	204.399.410
Goodwill	10	684.067.832	498.933.536	518.417.011
Investimentos em associadas	5	55.201.795	39.036.552	47.582.327
Outros investimentos	6 e 11	10.922.811	11.971.443	12.164.765
Ativos por impostos diferidos	14	59.795.105	89.783.552	56.737.847
Outros ativos não correntes	12	12.060.251	27.057.006	11.633.297
Total de ativos não correntes		2.615.517.304	2.516.754.541	2.390.074.340
ATIVOS CORRENTES:				
Inventários		672.070.503	590.380.776	634.365.983
Clientes e outros ativos correntes	13	352.187.067	337.494.997	283.004.706
Investimentos	11	870.226	533.158	2.506.086
Caixa e equivalentes de caixa	15	84.541.521	60.264.493	89.020.049
Total de ativos correntes		1.109.669.317	988.673.424	1.008.896.824
Ativos não correntes detidos para venda	16	-	4.525.381	131.044.139
TOTAL DO ATIVO		3.725.186.621	3.509.953.346	3.530.015.303
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO				
CAPITAL PRÓPRIO:				
Capital social	17	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000
Ações próprias		(320.000.000)	(320.000.000)	(320.000.000)
Reservas e resultados transitados		(55.264.278)	(86.507.839)	(86.593.045)
Resultado líquido do período atribuível aos acionistas da empresa-mãe		81.145.878	61.364.991	70.039.847
Total do capital próprio atribuível aos acionistas da empresa-mãe		705.881.600	654.857.152	663.446.802
Interesses sem controlo	18	128.991.681	62.050.702	52.292.885
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO		834.873.281	716.907.854	715.739.687
PASSIVO:				
PASSIVO NÃO CORRENTE:				
Empréstimos	19	628.287.165	560.654.545	596.135.078
Outros passivos não correntes	21	439.062.682	441.862.997	437.223.223
Passivos por impostos diferidos	14	62.511.258	87.729.224	70.495.516
Provisões	24	11.350.583	14.877.612	11.585.642
Total de passivos não correntes		1.141.211.688	1.105.124.378	1.115.439.459
PASSIVO CORRENTE:				
Empréstimos	19	180.039.554	197.360.586	143.582.795
Fornecedores e outros passivos	23	1.566.242.148	1.487.122.271	1.552.433.412
Provisões	24	2.819.950	3.438.257	2.819.950
Total de passivos correntes		1.749.101.652	1.687.921.114	1.698.836.157
TOTAL DO PASSIVO		2.890.313.340	2.793.045.492	2.814.275.616
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO E DO PASSIVO		3.725.186.621	3.509.953.346	3.530.015.303

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras consolidadas condensadas.

O Conselho de Administração

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS CONDENSADAS DOS RESULTADOS PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2016 E DE 2015

(Montantes expressos em euros)	Notas	3º Trim 2016	3º Trim 2015	30 setembro 2016	30 setembro 2015
Vendas		1.392.223.075	1.257.476.339	3.701.221.004	3.481.508.718
Prestações de serviços		19.996.833	15.467.211	64.253.780	42.669.570
Rendimentos ou gastos relativos a investimentos		-	151.242	91.406	(4.583.838)
Outros rendimentos e ganhos financeiros		1.634.870	2.358.799	2.726.785	7.850.361
Outros rendimentos	26	167.979.120	153.985.618	574.998.649	508.119.538
Custo das vendas		(1.132.256.986)	(1.030.322.161)	(3.068.973.431)	(2.852.134.016)
Variação da produção		1.062.558	(106.730)	1.502.495	(91.583)
Fornecimentos e serviços externos		(173.283.716)	(152.440.145)	(479.889.780)	(428.954.973)
Gastos com o pessoal		(165.206.225)	(144.334.872)	(487.540.862)	(449.059.739)
Amortizações e depreciações	8 e 9	(42.434.313)	(40.017.654)	(123.419.017)	(120.133.629)
Provisões e perdas por imparidade		(843.178)	(307.970)	(8.577.857)	(2.309.152)
Gastos e perdas financeiras		(15.471.343)	(17.763.878)	(46.710.840)	(54.295.726)
Outros gastos		(14.855.817)	(18.165.036)	(46.352.385)	(59.922.895)
Ganhos ou perdas relativos a associadas	5	102.435	(257.881)	(570.878)	(1.264.846)
Resultado antes de impostos		38.647.313	25.722.882	82.759.069	67.397.790
Imposto sobre o rendimento	28	3.433.417	6.229.330	2.625.952	(3.429.133)
Resultado líquido consolidado do período		42.080.730	31.952.212	85.385.021	63.968.657
Atribuível a acionistas da empresa-mãe:					
Acionistas da empresa-mãe		39.781.961	30.570.187	81.145.878	61.364.991
Interesses sem controlo	18	2.298.769	1.382.025	4.239.143	2.603.666
Resultados por ação					
Básico	29	0,044202	0,033967	0,090162	0,068183
Diluído	29	0,044202	0,033967	0,090162	0,068183

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras consolidadas condensadas.

O Conselho de Administração

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS CONDENSADAS DO RENDIMENTO INTEGRAL PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2016 E DE 2015

<i>(Montantes expressos em Euros)</i>	3º Trim 2016	3º Trim 2015	30 setembro 2016	30 setembro 2015
Resultado líquido consolidado do período	42.080.730	31.952.212	85.385.021	63.968.657
Items de outro rendimento integral que poderão ser subsequentemente reclassificados para a demonstração dos resultados:				
Varição nas reservas de conversão cambial	238.531	135.829	(534.644)	204.691
Participação em outro rendimento integral, líquido de imposto, relativo a associadas e empreendimentos conjuntos contabilizados pelo método de equivalência patrimonial (Nota 5.3)	(217.044)	(2.320.596)	1.566.882	(3.106.048)
Varição no justo valor dos derivados de cobertura de fluxos de caixa	(176.832)	532.875	380.948	(2.209.051)
Imposto relativo às componentes do outro rendimento integral	112.315	(133.413)	(23.475)	541.767
Outros	-	265.519	-	265.519
Outro rendimento integral do período	(43.030)	(1.519.786)	1.389.711	(4.303.122)
Total rendimento integral consolidado do período	42.037.700	30.432.426	86.774.732	59.665.535
Atribuível a:				
Acionistas da empresa-mãe	39.707.057	29.090.527	82.451.976	57.151.032
Interesses sem controlo	2.330.643	1.341.899	4.322.756	2.514.503

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras consolidadas condensadas.

O Conselho de Administração

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS CONDENSADAS DAS ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2016 E DE 2015

	Reservas e Resultados Transitados							Resultado Líquido do Período	Total	Interesses Sem Controlo (Nota 18)	Total do Capital Próprio	
	Capital Social	Ações Próprias	Reservas Legais	Reservas de Conversão Cambial	Reservas de Cobertura	Reservas nos termos do artº 342º do CSC	Outras Reservas e Resultados Transitados					
(Montantes expressos em euros)	Atribuível aos acionistas da empresa-mãe											
Saldo em 1 de janeiro de 2015	1.000.000.000	(320.000.000)	141.237.816	436.045	1.366.865	320.000.000	(574.504.161)	(111.463.435)	70.697.244	639.233.809	80.234.962	719.468.771
Total do rendimento integral consolidado do período	-	-	-	255.244	(1.628.674)	-	(2.840.529)	(4.213.959)	61.364.991	57.151.032	2.514.503	59.665.535
Aplicação do resultado líquido consolidado de 2014												
Transferência para reserva legal e resultados transitados	-	-	29.702.450	-	-	-	40.994.794	70.697.244	(70.697.244)	-	-	-
Dividendos distribuídos	-	-	-	-	-	-	(40.000.000)	(40.000.000)	-	(40.000.000)	(873.329)	(40.873.329)
Variação de percentagem em filiais	-	-	-	-	-	-	(1.527.689)	(1.527.689)	-	(1.527.689)	(19.825.468)	(21.353.157)
Outros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34	34
Saldo em 30 de setembro de 2015	1.000.000.000	(320.000.000)	170.940.266	691.289	(261.809)	320.000.000	(577.877.585)	(86.507.839)	61.364.991	654.857.152	62.050.702	716.907.854
Saldo em 1 de janeiro de 2016	1.000.000.000	(320.000.000)	170.940.266	1.058.142	(239.492)	320.000.000	(578.351.961)	(86.593.045)	70.039.847	663.446.802	52.292.885	715.739.687
Total do rendimento integral consolidado do período	-	-	-	(568.007)	307.223	-	1.566.882	1.306.098	81.145.878	82.451.976	4.322.756	86.774.732
Aplicação do resultado líquido consolidado de 2015												
Transferência para reserva legal e resultados transitados	-	-	-	-	-	-	70.039.847	70.039.847	(70.039.847)	-	-	-
Dividendos distribuídos	-	-	-	-	-	-	(40.000.000)	(40.000.000)	-	(40.000.000)	(114.810)	(40.114.810)
Distribuição de rendimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(610.230)	(610.230)
Variação de percentagem em filiais	-	-	-	-	-	-	(5.189)	(5.189)	-	(5.189)	11.059	5.870
Aquisição de filiais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73.090.000	73.090.000
Outros	-	-	-	-	-	-	(11.989)	(11.989)	-	(11.989)	21	(11.968)
Saldo em 30 de setembro de 2016	1.000.000.000	(320.000.000)	170.940.266	490.135	67.731	320.000.000	(546.762.410)	(55.264.278)	81.145.878	705.881.600	128.991.681	834.873.281

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras consolidadas condensadas.

O Conselho de Administração

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DOS FLUXOS DE CAIXA PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2016 E DE 2015

(Montantes expressos em euros)	Notas	3º Trim 2016	3º Trim 2015	30 setembro 2016	30 setembro 2015
ATIVIDADES OPERACIONAIS:					
Fluxos das atividades operacionais (1)		224.190.605	156.213.091	76.230.207	50.873.847
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO:					
Recebimentos provenientes de:					
Ativos fixos tangíveis e intangíveis	8 e 9	512.889	727.645	230.797.052	184.350.256
Juros e rendimentos similares		262.982	382.609	1.077.397	1.025.421
Empréstimos concedidos		-	56.739.000	-	61.239.000
Dividendos		-	151.243	455.023	448.086
Outros		-	-	1.581	-
		775.871	58.000.497	232.331.053	247.062.763
Pagamentos respeitantes a:					
Investimentos financeiros		(51.200)	-	(65.343.994)	(916.124)
Ativos fixos tangíveis e intangíveis		(61.283.244)	(48.851.714)	(199.493.773)	(154.196.468)
Empréstimos concedidos		-	(57.316.000)	-	(61.762.948)
		(58.783.023)	(106.167.714)	(264.837.767)	(216.875.540)
Fluxos das atividades de investimento (2)		(58.007.152)	(48.167.217)	(32.506.714)	30.187.223
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO:					
Recebimentos provenientes de:					
Investimentos financeiros		-	550.056	2.840.683	1.125.403
Empréstimos obtidos		1.790.491.878	1.068.348.311	4.456.793.252	3.099.242.750
		1.790.491.878	1.068.898.367	4.459.633.935	3.100.368.153
Pagamentos respeitantes a:					
Investimentos financeiros		(4.062.510)	(200.123)	(6.613.930)	(28.257.238)
Empréstimos obtidos		(1.874.530.279)	(1.237.232.098)	(4.443.702.510)	(3.165.421.294)
Juros e gastos similares		(6.801.493)	(3.996.426)	(20.257.678)	(18.748.922)
Dividendos		(40.138.613)	(40.644.560)	(40.746.481)	(40.757.859)
Outros		(484.221)	(745.712)	(944.112)	(1.684.489)
		(1.928.568.536)	(1.282.818.919)	(4.512.264.711)	(3.254.869.802)
Fluxos das atividades de financiamento (3)		(138.076.658)	(213.920.552)	(52.630.776)	(154.501.649)
Variação de caixa e seus equivalentes (4) = (1) + (2) + (3)					
		28.106.795	(105.874.677)	(8.907.283)	(73.440.579)
Efeito das diferenças de câmbio		(635.488)	(1.636.812)	(683.671)	(1.944.651)
Caixa e seus equivalentes no início do período	15	39.475.117	134.440.029	76.441.012	101.698.092
Caixa e seus equivalentes no fim do período	15	68.217.400	30.202.164	68.217.400	30.202.164

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras consolidadas condensadas.

O Conselho de Administração

SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS CONDENSADAS

PARA O PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2016

(Montantes expressos em euros)

1 NOTA INTRODUTÓRIA

A Sonae Investimentos, SGPS, SA tem a sua sede na Rua João Mendonça nº 529, 4464-501 Senhora da Hora, Portugal, sendo a empresa-mãe de um universo de empresas conforme indicado nas Notas 4 a 6 como Grupo Sonae Investimentos (“Sonae Investimentos”), cujas atividades principais se encontram descritas na Nota 30.

2 PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As políticas contabilísticas adotadas são consistentes com as utilizadas nas demonstrações financeiras apresentadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015.

Bases de apresentação

As demonstrações financeiras consolidadas anexas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (“IFRS”), tal como adotadas pela União Europeia em vigor para o exercício económico iniciado a 1 de janeiro de 2016. Estas correspondem às Normas Internacionais de Relato Financeiro, emitidas pelo International Accounting Standards Board (“IASB”) e interpretações emitidas pelo IFRS Interpretations Committee (“IFRS-IC”) ou pelo anterior Standing Interpretations Committee (“SIC”), que tenham sido adotadas pela União Europeia à data de publicação de contas.

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

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

Novas normas contabilísticas e seu impacto nas demonstrações financeiras consolidadas anexas:

Até à data de aprovação destas demonstrações financeiras foram aprovadas (“endorsed”) pela União Europeia as seguintes normas contabilísticas, interpretações, emendas e revisões, algumas das quais entraram em vigor durante 2016:

Com aplicação obrigatória no exercício de 2016:	Data de eficácia (exercícios iniciados em ou após)
IAS 19 - (alteração) – (Benefícios dos empregados)	01 fev 2015
Melhoramentos das normas internacionais de relato financeiro (ciclo 2010-2012)	01 fev 2015
Melhoramentos das normas internacionais de relato financeiro (ciclo 2012-2014)	01 jan 2016
IFRS 11 (alteração) – Acordos Conjuntos - (Contabilização das aquisições de interesses em acordos conjuntos)	01 jan 2016
IAS 1 – (alteração) – Apresentação de demonstrações financeiras	01 jan 2016
IAS 16 e IAS 38 – (alterações) – (Clarificação dos métodos aceites de depreciação e amortização)	01 jan 2016
IAS 16 – (alteração) – Ativos fixos tangíveis e IAS 41 (alteração) – Agricultura - Plantas de Produção	01 jan 2016
IAS 27 – (alteração) – Aplicação do método de equivalência patrimonial nas demonstrações financeiras separadas	01 jan 2016

Estas normas foram aplicadas pela primeira vez pelo Grupo em 2016, no entanto os impactos não foram significativos nas demonstrações financeiras anexas.

As seguintes normas, interpretações, emendas e revisões foram aprovadas (“endorsed”) pela União Europeia e têm aplicação obrigatória em exercícios económicos futuros:

Com aplicação obrigatória após o exercício de 2016:	Data de eficácia (exercícios iniciados em ou após)
IFRS 15 – Receitas de contratos com clientes	01 jan 2018
IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 – (alteração) – (Clarificação de diversos aspetos relacionados com a aplicação da exceção de consolidação por parte de entidades de investimento)	01 jan 2017

As seguintes normas, interpretações, emendas e revisões, com aplicação obrigatória em exercícios económicos futuros, não foram, até à data de aprovação destas demonstrações financeiras, adotadas (“endorsed”) pela União Europeia:

Com aplicação obrigatória após o exercício de 2016:	Data de eficácia (exercícios iniciados em ou após)
IFRS 9 - (Instrumentos financeiros – classificação e mensuração)	01 jan 2018
IFRS 16 - Locações (princípios de reconhecimento e mensuração)	01 jan 2019
IFRS 10 e IAS 28 – (alteração) – (Eliminam o conflito existente entre as referidas normas, relacionado com a venda ou com a contribuição de ativos entre o investidor e a associada ou entre o investidor e o empreendimento conjunto)	A definir
IAS 12 – (alteração) - (Reconhecimento de ativos por impostos diferidos relativos a perdas não realizadas)	01 jan 2017
IAS 7 – (alteração) – (Divulgações relativas à demonstrações de fluxos de caixa)	01 jan 2017
IFRS 15 – (alteração) - (Receitas de contratos com clientes)	01 jan 2018
IFRS 2 – (alteração) – (Pagamento com base em ações – classificação e mensuração)	01 jan 2018
IFRS 4 - (alteração) – Aplicação conjunta da IFRS 9 (Instrumentos financeiros) e IFRS 4 (Contratos de Seguro)	01 jan 2018

O Grupo não procedeu à aplicação antecipada de qualquer destas normas nas demonstrações financeiras do período findo em 30 de setembro de 2016 em virtude da sua aplicação não ser obrigatória, encontrando-se em processo de análise dos efeitos previstos das referidas normas que, com eventual exceção do IFRS 9, IFRS 15 e IFRS 16 não são estimados impactos significativos.

3 ALTERAÇÕES DE POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

Durante o período, foram adotadas um conjunto de normas contabilísticas, interpretações, emendas e revisões emitidas em exercícios anteriores e cuja aplicação se tornou obrigatória após 1 de janeiro de 2016 conforme divulgado na Nota 2, as quais não tiveram impactos relevantes nas demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2016.

4 EMPRESAS FILIAIS INCLUÍDAS NA CONSOLIDAÇÃO

As empresas filiais incluídas na consolidação, suas sedes sociais e proporção do capital detido em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, são as seguintes:

FIRMA	Sede Social	Percentagem de capital detido			
		30 setembro 2016		31 dezembro 2015	
		Direto*	Total*	Direto*	Total*
Sonae Investimentos, SGPS, SA	Matosinhos	MÃE	MÃE	MÃE	MÃE
Sonae MC					
BB Food Service, SA	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Bom Momento - Restauração, SA	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
1) Contibomba - Comércio e Distribuição de Combustíveis, SA	a) Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Continente Hipermercados, SA	a) Lisboa	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Elergone Energias, Lda	a) Matosinhos	75,00%	75,00%	75,00%	75,00%
Farmácia Selecção, SA	a) Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
2) MCCARE – Serviços de Saúde, SA	a) Matosinhos	100,00%	100,00%	-	-
MJB – Design, Lda	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Modelo Continente Hipermercados, SA	a) Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Modelo Continente International Trade, SA	a) Madrid (Espanha)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
1) Modelo.com - Vendas p/Correspond., SA	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Pharmacontinente - Saúde e Higiene, SA	a) Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Pharmaconcept – Actividades em Saúde, SA	a) Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sonae MC – Modelo Continente, SGPS, SA	a) Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
2) Sonae MC S2 Africa Limited	a) La Valeta (Malta)	100,00%	100,00%	-	-
Sports and Fashion					
Aduanas Caspe, S.L.U.	a) Saragoça (Espanha)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Comercial Losan Polonia SP. Z.O.O.	a) Varsóvia (Polónia)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Comercial Losan, S.L.U.	a) Saragoça (Espanha)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Discovery Sports, SA	a) Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fashion Division, SA	a) Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Resultados 9 Meses de 2016

SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA

Fashion Division Canárias, SL	a)	Tenerife (Espanha)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Global Usebti, S.L.	a)	Saragoça (Espanha)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
3) Irmãos Vila Nova, SA	a)	Vila Nova de Famalicão (Portugal)	100,00%	50,00%	-	-
3) Irmãos Vila Nova III - Imobiliária, SA	a)	Vila Nova de Famalicão (Portugal)	100,00%	50,00%	-	-
3) IVN - Serviços Partilhados, SA	a)	Vila Nova de Famalicão (Portugal)	50,00%	50,00%	-	-
3) IVN Asia Limited	a)	Hong Kong (China)	100,00%	50,00%	-	-
Losan Colombia, S.A.S.	a)	Bogotá (Colombia)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Losan Overseas Textile, S.L	a)	Saragoça (Espanha)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Losan Tekstil Urun.V E Dis Ticaret, L.S.	a)	Istambul (Turquia)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Modalfa - Comércio e Serviços, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Modalloop – Vestuário e Calçado, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
3) Salsa DE GmbH	a)	Dusseldorf (Alemanha)	100,00%	50,00%	-	-
3) Salsa Distribution USA LLC	a)	New York (EUA)	100,00%	50,00%	-	-
3) Salsa France, S.A.R.L.	a)	Paris (França)	99,99%	50,00%	-	-
3) Salsa Luxembourg, Sàrl	a)	Luxemburgo	100,00%	50,00%	-	-
3) SLS Salsa - Comércio e Difusão de Vestuário, S.A.	a)	Vila Nova de Famalicão (Portugal)	100,00%	50,00%	-	-
3) SLS Salsa España - Comercio y Difusión de Vestuario, S.A.U.	a)	Pontevedra (Espanha)	100,00%	50,00%	-	-
SDSR – Sports Division SR, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sonae SR – Serviços e Logística, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sport Zone Canarias, SL	a)	Tenerife (Espanha)	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%
Sport Zone España - Comércio de Articulos de Deporte, SA	a)	Madrid (Espanha)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sport Zone Sport Maiz.Per.Satis.Ith.Ve tic Ltd Sti	a)	Istambul (Turquia)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Têxtil do Marco, SA	a)	Marco de Canaveses	92,76%	92,76%	92,76%	92,76%
Usebti Textile México S.A. de C.V.	a)	Cidade do México (Mexico)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Zippy – Comércio e Distribuição, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Resultados 9 Meses de 2016

SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA

Zippy - Comércio Y Distribución, SA	a)	Madrid (Espanha)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Zippy cocuk malz.dag.ith.ve tic.ltd.sti	a)	Istambul (Turquia)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ZYEvolution-Invest.Desenv., SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Worten

HighDome PCC Limited (Cell Europe)	a)	La Valeta (Malta)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Infofield - Informática, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sonae SR Malta Holding Limited	a)	La Valeta (Malta)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Worten Canarias, S.L.	a)	Tenerife (Espanha)	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%
Worten – Equipamento para o Lar, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Worten España Distribución, S.L.	a)	Madrid (Espanha)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Sonae RP

Arat Inmuebles, SA	a)	Madrid (Espanha)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Azulino Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Bertimóvel - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Canasta - Empreendimentos Imobiliários, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Chão Verde - Sociedade de Gestão Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Citorres - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Contimobe - Imobiliária de Castelo de Paiva, SA	a)	Castelo de Paiva	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Cumulativa - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fozimo - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Imsede	a)	Maia	80,40%	80,40%	80,40%	80,40%
Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Imsosnae Dois	a)	Maia	97,91%	97,91%	97,92%	97,92%
Igimo - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Iginha - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Imoconti - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Resultados 9 Meses de 2016

SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA

Imoestrutura - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Imomuro - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Imoresultado - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Imosistema - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
MJLF - Empreendimentos Imobiliários, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Modelo Hiper Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ponto de Chegada - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Predicomercial - Promoção Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Predilugar - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Selifa - Empreendimentos Imobiliários, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sempre à Mão - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sesagest - Proj.Gestão Imobiliária, SA	a)	Porto	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Socijofra - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Gondomar	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sociloures - Sociedade Imobiliária, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sonaerp – Retail Properties, SA	a)	Porto	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sondis Imobiliária, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Valor N, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Outros						
Marcas MC, zRT	a)	Budapeste (Hungria)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Modelo - Distribuição de Materiais de Construção, SA	b)	Maia	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
2) SFS – Serviços de Gestão e Marketing, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	-	-
SIAL Participações, Ltda	a)	São Paulo (Brasil)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Soflorin, BV	a)	Amesterdão (Holanda)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sonae Capital Brasil, Lda	a)	São Paulo (Brasil)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sonae Financial Services, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
4) Sonae Retalho Espanha - Servicios Generales, SA	a)	Madrid (Espanha)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
5) Sonae Specialized Retail. SGPS, SA	a)	Matosinhos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sonaecenter Serviços II, SA	a)	Maia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sonaegest- Sociedade Gestora de Fundos de Investimento, SA	a)	Maia	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%

Sonvecap, BV	a)	Amesterdão (Holanda)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Tlantic, BV	a)	Amesterdão (Holanda)	72,10%	72,10%	72,10%	72,10%
Tlantic Portugal - Sistemas de Informação, SA	a)	Matosinhos	100,00%	72,10%	100,00%	72,10%
Tlantic Sistemas de Informação, Ltda	a)	Porto Alegre (Brasil)	100,00%	72,10%	100,00%	72,10%

*a percentagem de capital detido "Total" representa a percentagem total de interesses detida pelo grupo; a percentagem de capital detido "Direto" corresponde à percentagem da(s) subsidiária(s) que detém a participação em causa no capital social da referida empresa;

- a) Controlo detido por maioria dos votos os quais conferem poder das atividades relevantes que influenciam;
- b) Controlo detido por maioria dos membros dos órgãos de Administração.

- 1) Filiais incorporadas por fusão na Modelo Continente Hipermercados, SA a 1 de janeiro de 2016;
- 2) Filiais constituídas no período;
- 3) Filiais adquiridas em 30 de junho de 2016;
- 4) Filial liquidada em 21 de setembro de 2016;
- 5) Filial incorporada por fusão na Sonae MC - Modelo Continente, SGPS, SA a 1 de janeiro de 2016.

Estas empresas filiais foram incluídas na consolidação pelo método de consolidação integral.

5 INVESTIMENTOS EM ASSOCIADAS

5.1 Decomposição do valor contabilístico de Investimentos em Associadas

As associadas, suas sedes sociais, proporção do capital detido e valor na demonstração da posição financeira em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015 são os seguintes:

Firma	Sede Social	Percentagem de capital detido				Valor na demonstração da posição financeira	
		30 setembro 2016		31 dezembro 2015		30 setembro 2016	31 dezembro 2015
		Direto*	Total*	Direto*	Total*		
APOR- Agência para a Modernização do Porto, SA	Porto	22,75%	22,75%	22,75%	22,75%	317.069	373.147
MDS SGPS, SA (consolidado)	Maia	47,53%	47,53%	47,53%	47,53%	44.656.260	43.093.084
1) MOVVO, SA	Porto	22,89%	22,89%	16,00%	16,00%	2.702.060	-
2) S2 Mozambique, SA	Maputo	30,00%	30,00%	-	-	1.607.217	-
Sempre a Postos - Produtos Alimentares e Utilidades, Lda	Lisboa	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	1.301.570	1.236.445
3) Ulabox, S.L.	Barcelona	34,07%	34,07%	28,57%	28,57%	4.617.619	2.879.651
Investimentos em associadas						55.201.795	47.582.327

*a percentagem de capital detido "Total" representa a percentagem total de interesses detida pelo grupo; a percentagem de capital detido "Direto" corresponde à percentagem da(s) subsidiária(s) que detém a participação em causa no capital social da referida empresa;

- 1) Em 27 de maio de 2016, foi realizado um aumento de capital na MOVVO, passando o Grupo a deter influência significativa na referida participada e a ser incluída no consolidado pelo método de equivalência patrimonial (Nota 6);
- 2) Aquisição, em 18 de julho de 2016, de 30% passando o Grupo a deter influência significativa sobre esta associada;

3) Aumento de capital realizado em 14 de abril de 2016.

Os investimentos em associadas foram incluídos na consolidação pelo método de equivalência patrimonial.

5.2 Informação financeira resumida das participações financeiras

Durante os períodos findos em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, a informação financeira resumida das empresas associadas pode ser analisada como segue:

Empresas Associadas	30 setembro 2016				31 dezembro 2015			
	MDS SGPS, SA (Consolidado)	Sempre a Postos	Ulabox	Outros	MDS SGPS, SA (Consolidado)	Sempre a Postos	Ulabox	Outros
Ativo não corrente	68.565.759	1.339.461	1.318.147	987.388	64.452.910	1.778.633	1.923.349	18.619
Ativo corrente	21.463.450	11.313.435	3.118.285	3.288.190	22.408.075	10.076.920	2.548.955	1.679.225
Passivos não correntes	25.167.818	965	-	2.240.946	27.481.551	8.594	-	-
Passivo corrente	27.187.189	7.445.652	642.484	977.309	25.670.040	6.901.181	103.517	57.638
Capital próprio atribuível a acionistas da empresa mãe	37.674.202	5.206.279	3.793.948	1.057.323	33.709.394	4.945.778	4.368.786	1.640.206

Empresas Associadas	30 setembro 2016				30 setembro 2015			
	MDS SGPS, SA (Consolidado)	Sempre a Postos	Ulabox	Outros	MDS SGPS, SA (Consolidado)	Sempre a Postos	Ulabox	Outros
Volume de negócios	32.989.329	40.864.158	5.227.655	197.438	32.134.990	39.050.382	2.865.962	53.259
Outros rendimentos operacionais	811.747	2.823.050	175.379	70.914	492.581	3.378.889	107.856	-
Gastos operacionais	(31.723.940)	(41.506.903)	(8.655.271)	(2.439.830)	(33.170.305)	(40.500.625)	(4.348.940)	(204.534)
Resultados financeiros	(1.071.182)	7.464	-	(8.305)	(1.934.607)	10.445	-	26.301
Ganhos ou perdas relativos a empreendimentos conjuntos e associadas	(107.813)	-	-	-	-	-	-	-
Imposto sobre o rendimento	(56.827)	(515.485)	-	(38)	251.529	(460.609)	-	(28)
Resultado líquido consolidado do período	841.314	1.672.284	(3.252.237)	(2.179.821)	(2.225.812)	1.478.482	(1.375.122)	(125.001)
Outro rendimento integral do período	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rendimento integral do período	841.314	1.672.284	(3.252.237)	(2.179.821)	(2.225.812)	1.478.482	(1.375.122)	(125.001)

5.3 Movimento ocorrido durante o período

Durante os períodos findos em 30 de setembro de 2016 e de 2015, o movimento ocorrido no valor dos investimentos em associadas, foi o seguinte:

	30 setembro 2016			30 setembro 2015		
	Valor da proporção nos capitais próprios	Goodwill	Total do investimento	Valor da proporção nos capitais próprios	Goodwill	Total do investimento
Investimentos em associadas						
Saldo em 1 de Janeiro	21.073.725	26.508.602	47.582.327	6.493.202	34.210.506	40.703.708
Aumentos de capital	3.405.319	-	3.405.319	1.599.541	1.400.759	3.000.300
Aquisições	1.607.217	-	1.607.217	-	-	-
Transferência de "Outros Investimentos não correntes"	(176.938)	2.140.811	1.963.873	-	-	-
Equivalência patrimonial:						
Efeito em ganhos/perdas relativos a associadas	(570.878)	-	(570.878)	(1.264.846)	-	(1.264.846)
Distribuição de dividendos	(352.945)	-	(352.945)	(296.562)	-	(296.562)
Varição nas reservas do grupo	1.566.882	-	1.566.882	(3.106.048)	-	(3.106.048)
Total	26.552.382	28.649.413	55.201.795	3.425.287	35.611.265	39.036.552

O efeito em "Varição de reservas do grupo" resulta fundamentalmente do efeito da conversão cambial de empresas em moeda diferente do euro.

6 OUTROS INVESTIMENTOS NÃO CORRENTES

Os outros investimentos não correntes, suas sedes sociais, proporção de capital detido e valor na demonstração da posição financeira em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015 são os seguintes:

Firma	Sede Social	Porcentagem de capital detido				Valor na demonstração da posição financeira	
		30 setembro 2016		31 dezembro 2015		30 setembro 2016	31 dezembro 2015
		Direto	Total	Direto	Total		
Dispar - Distrib. de Participações, SGPS, SA	Lisboa	14,28%	14,28%	14,28%	14,28%	9.976	9.976
Insko - Insular de Hipermerc., SA	Ponta Delgada	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	925.197	898.197
1) MOVVO, SA	Porto	22,89%	22,89%	16,00%	16,00%	-	991.315
2) Solferias- Operadores Turísticos, SA	Lisboa	-	-	11,11%	11,11%	-	133.162
Outros investimentos						9.987.638	10.132.115
						10.922.811	12.164.765

1) Em 27 de maio de 2016, foi realizado um aumento de capital na MOVVO, passando o Grupo a deter influência significativa na referida participada e a ser incluída no consolidado pelo método de equivalência patrimonial (Nota 5);

2) Participação alienada no período.

Em “Outros investimentos financeiros” estão incluídos 9.976.138 euros (9.996.932 euros em 31 de dezembro de 2015) relativos a montantes depositados numa *Escrow Account* e que se encontram aplicados em Unidades de Participação num fundo de investimento monetário de *rating* superior, que surgem como garantias das responsabilidades contratuais assumidas pela Sonae Investimentos na venda da Sonae Distribuição Brasil, S.A. e para as quais foram constituídas provisões nas situações aplicáveis (Nota 24 e 25).

Embora de acordo com os prazos definidos contratualmente a *Escrow Account* já devesse ter sido libertada pelo comprador, a mesma ainda não o foi pelo facto de existirem alguns pontos de divergência quanto à utilização da referida *Escrow Account*, nomeadamente quanto à possibilidade ou não, de retenção da *Escrow Account* para processos fiscais em curso ainda não decididos (Nota 25). É entendimento do Conselho de Administração, consubstanciado em opiniões legais de advogados brasileiros e portugueses, que a razão assiste à Sonae Investimentos.

O valor de outros investimentos inclui ainda investimentos em empresas não cotadas e cujo justo valor não foi estimado por não ser mensurável de forma fiável, mantêm-se ao custo de aquisição deduzidos de eventuais perdas de imparidade.

7 ALTERAÇÕES NO PERÍMETRO DE CONSOLIDAÇÃO

Durante o período findo em 30 de setembro de 2016 foi adquirido 50% do grupo IVN – serviços Partilhados, SA, as empresas que estão incluídas neste grupo são:

FIRMA	Sede Social	Direto	Total
Sonae SR			
Irmãos Vila Nova, SA	Vila Nova de Famalicão	100,00%	50,00%
Irmãos Vila Nova III - Imobiliária, SA	Vila Nova de Famalicão	100,00%	50,00%
IVN - Serviços Partilhados, SA	Vila Nova de Famalicão	50,00%	50,00%
IVN Asia Limited	Hong Kong (China)	100,00%	50,00%
Salsa DE GmbH	Dusseldorf (Alemanha)	100,00%	50,00%
Salsa Distribution USA LLC	New York (EUA)	100,00%	50,00%
Salsa France, S.A.R.L.	Paris (França)	99,99%	50,00%
Salsa Luxembourg, Sàrl	Luxemburgo	100,00%	50,00%
SLS Salsa - Comércio e Difusão de Vestuário, S.A.	Vila Nova de Famalicão	100,00%	50,00%
SLS Salsa España - Comercio y Difusión de Vestuario, S.A.U.	Pontevedra (Espanha)	100,00%	50,00%

A Sonae Investimentos, participa em 50% na IVN - Serviços Partilhados, SA, mãe de um grupo empresas que comercializa a marca Salsa e exerce o controlo sobre as atividades relevantes do grupo, passando a incluir desde 30 de junho de 2016 as referidas entidades no consolidado pelo método de consolidação integral.

Os efeitos desta aquisição nas demonstrações financeiras consolidadas podem ser analisados como segue:

	Data de aquisição	30 setembro 2016
Ativos líquidos adquiridos		
Ativos fixos tangíveis e intangíveis (Nota 8 e 9)	13.925.978	14.463.795
Inventários	21.955.255	22.520.322
Outros ativos	18.764.837	17.588.212
Caixa e equivalentes de caixa	7.501.069	1.487.859
Empréstimos	(57.408.768)	(52.448.754)
Outros passivos	(26.105.866)	(22.722.664)
	(21.367.495)	(19.111.230)
Goodwill (Nota 10)	167.547.490	
Interesses sem controlo (Nota 18)	(73.090.000)	
Custo de aquisição	73.090.000	
Pagamentos efetuados	73.090.000	
	73.090.000	
Fluxo de caixa líquido decorrente da aquisição		
Pagamentos efetuados	73.090.000	
Caixa e equivalentes de caixa adquiridos	(7.501.069)	
	65.588.931	
	Desde a data de aquisição	9 meses
Vendas e prestações de serviços	29.249.817	84.343.135
Outros rendimentos	1.168.712	4.250.438
Custo das vendas	(13.188.548)	(39.451.697)
Fornecimentos e serviços externos	(6.288.753)	(18.818.025)
Outros gastos	(7.310.916)	(21.875.044)
Resultado financeiro	(508.471)	(3.166.773)
Ganhos ou perdas relativos a empreendimentos conjuntos e associadas	-	(352.513)
Resultado antes impostos	3.121.841	4.929.521
Imposto sobre o rendimento	(865.581)	(1.590.016)
Resultado líquido do período	2.256.260	3.339.505

A IVN – Serviços Partilhados, SA detentora da marca Salsa, que é uma marca portuguesa de jeanswear de renome internacional, reconhecida pelo seu espírito empreendedor e pelo desenvolvimento de produtos inovadores. Sendo uma empresa verdadeiramente internacional, os seus produtos podem ser encontrados em cerca de 2.000 pontos de venda em 32 países. Em 2015, a empresa registou um volume de negócios consolidado de 106 milhões de euros, 56% dos quais gerados fora de Portugal.

Esta aquisição enquadra-se nos pilares estratégicos da Sonae, nomeadamente a expansão internacional, a diversificação dos estilos de investimento e o reforço da base de ativos e competências. A Salsa continuará a contar com a atual equipa de gestão e em consonância com os termos do acordo, os seus resultados serão incluídos na Sonae Investimentos pelo método de consolidação integral, sendo reportados no segmento de “Sports & Fashion” da Sonae SR.

No seguimento desta aquisição foi feita uma avaliação preliminar do justo valor dos ativos adquiridos e dos passivos assumidos, no entanto, dado que a transação ocorreu a 30 de junho de 2016, não foi ainda possível concluir o exercício de atribuição de justo valor e cálculo do Goodwill a qual será efetuada no período máximo de 12 meses desde a data de aquisição. No entanto a alocação do preço de compra que vier a ser realizada está sujeita a alterações até conclusão do período de um ano a contar desde a data de aquisição, conforme permitido pelo IFRS3 – Concentrações Empresariais.

8 ATIVOS FIXOS TANGÍVEIS

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016 e de 2015, o movimento ocorrido no valor dos ativos fixos tangíveis, bem como nas respetivas amortizações e perdas por imparidade acumuladas, foi o seguinte:

	Ativos fixos tangíveis				
	Terrenos e edifícios	Equipamentos	Outros ativos fixos tangíveis	Ativos fixos tangíveis em curso	Total ativos fixos tangíveis
Ativo bruto:					
Saldo inicial a 1 de janeiro de 2016	1.339.900.206	1.319.040.930	180.728.612	24.060.810	2.863.730.558
Investimento	16.312.471	809.270	1.037.256	159.509.766	177.668.763
Aquisição de filiais (Nota 7)	22.251.402	11.926.849	7.907.348	54.009	42.139.608
Desinvestimento	(33.086.223)	(35.657.668)	(4.677.985)	(1.247.387)	(74.669.263)
Variações cambiais	75.518	(87)	40.992	(1.161)	115.262
Transferências	21.667.586	113.909.848	13.267.821	(148.652.949)	192.306
Saldo final a 30 de setembro de 2016	1.367.120.960	1.410.029.142	198.304.044	33.723.088	3.009.177.234
Amortizações e perdas por imparidade acumuladas de ativos tangíveis					
Saldo inicial a 1 de janeiro de 2016	367.696.952	816.708.115	140.185.808	-	1.324.590.875
Depreciações do período	15.533.543	78.727.595	11.126.607	-	105.387.745
Perdas por Imparidade do período (Nota 24)	6.367.467	-	-	-	6.367.467
Aquisição de filiais (Nota 7)	16.826.334	7.593.819	6.270.740	-	30.690.893
Desinvestimento	(5.881.276)	(28.088.436)	(4.427.836)	-	(38.397.548)
Variações cambiais	69.445	-	32.463	-	101.908
Transferências	118.557	(685.784)	(66.895)	-	(634.122)
Saldo final a 30 de setembro de 2016	400.731.022	874.255.309	153.120.887	-	1.428.107.218
Valor líquido a 30 de setembro de 2016	966.389.938	535.773.833	45.183.157	33.723.088	1.581.070.016

	Ativos fixos tangíveis				Total ativos fixos tangíveis
	Terrenos e edifícios	Equipamentos	Outros ativos fixos tangíveis	Ativos fixos tangíveis em curso	
Ativo bruto:					
Saldo inicial a 1 de janeiro de 2015	1.669.407.572	1.273.732.256	168.118.559	27.211.209	3.138.469.596
Investimento	5.073.285	1.031.799	104.164	96.544.502	102.753.750
Aquisição de filiais	24.896	1.674	18.033	-	44.603
Desinvestimento	(171.280.431)	(44.451.718)	(6.363.877)	(2.786.149)	(224.882.175)
Variações cambiais	(271.170)	-	(272.624)	-	(543.794)
Transferências	5.937.616	74.148.260	12.711.308	(93.956.333)	(1.159.149)
Saldo final a 30 de setembro de 2015	1.508.891.768	1.304.462.271	174.315.563	27.013.229	3.014.682.831
Amortizações e perdas por imparidade acumuladas de ativos tangíveis					
Saldo inicial a 1 de janeiro de 2015	433.631.117	771.959.695	134.304.445	-	1.339.895.257
Depreciações do período	18.130.889	77.820.619	9.662.524	-	105.614.032
Perdas por imparidade do período (Nota 24)	-	44.502	-	-	44.502
Aquisição de filiais	7.396	474	12.940	-	20.810
Desinvestimento	(37.419.862)	(36.502.886)	(6.090.298)	-	(80.013.046)
Variações cambiais	(261.537)	-	(211.155)	-	(472.692)
Transferências	(2.643)	(479.663)	(366.265)	-	(848.571)
Saldo final a 30 de setembro de 2015	414.085.360	812.842.741	137.312.191	-	1.364.240.292
Valor líquido a 30 de setembro de 2015	1.094.806.408	491.619.530	37.003.372	27.013.229	1.650.442.539

O investimento no período inclui a aquisição de ativos de aproximadamente 177,7 milhões de euros (102,8 milhões de euros em 30 de setembro de 2015), associados essencialmente a aberturas e operações de remodelação de lojas.

Durante o período findo em 30 de setembro de 2016 e de 2015, foram registadas diversas operações de “Sale and Leaseback”. Os valores contabilísticos dos ativos alienados, no montante de aproximadamente 170,1 milhões de euros (134 milhões de euros em 30 de setembro de 2015), correspondem a 16 ativos do retalho alimentar localizados em Portugal e 3 lojas da Worten em Espanha (em 30 de setembro de 2015, correspondiam a 15 ativos do retalho alimentar em Portugal). Tais operações resultaram num encaixe financeiro de 230 milhões de euros (184,7 milhões de euros em 30 de setembro de 2015) tendo gerado uma mais-valia líquida de custos retidos de aproximadamente, 63,1 milhões de euros (40 milhões de euros em 30 de setembro de 2015) (Nota 26).

Os valores mais significativos incluídos na rubrica de “Ativos fixos tangíveis em curso” referem-se aos seguintes projetos:

	30 setembro 2016	30 setembro 2015
Remodelação e expansão de lojas em Portugal	28.476.584	13.099.031
Remodelação e expansão de lojas em Espanha	2.981.488	1.041.222
Projetos de lojas para as quais foram efetuados adiantamentos	1.206.000	9.359.900
Outros	1.059.016	3.513.076
	33.723.088	27.013.229

A rubrica de “Perdas por imparidade do período” pode ser analisada como segue:

	Terrenos e edifícios	Equipamento básico	Outros ativos fixos tangíveis	Total ativos fixos tangíveis
Perdas por Imparidade				
Saldo inicial a 1 de janeiro de 2016	100.289.797	33.179.777	531.381	134.000.955
Perdas por Imparidade do período (Nota 24)	6.367.467	-	-	6.367.467
Aquisição de filiais	416.568	-	-	416.568
Diminuições do período	(14.011.634)	(3.988.102)	(74.855)	(18.074.591)
Transferências	-	(33.341)	(13.220)	(46.561)
Saldo final a 30 de Setembro de 2016 (Nota 24)	93.062.198	29.158.334	443.306	122.663.838

9 ATIVOS INTANGÍVEIS

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016 e de 2015, o movimento ocorrido no valor dos ativos intangíveis, bem como nas respetivas amortizações e perdas por imparidade acumuladas, foi o seguinte:

	Ativos intangíveis			
	Propriedade industrial e outros direitos	Outros ativos intangíveis	Ativos intangíveis em curso	Total ativos intangíveis
Ativo bruto:				
Saldo inicial a 1 de janeiro de 2016	104.002.453	284.976.051	26.896.520	415.875.024
Investimento	48.000	547.816	23.416.774	24.012.590
Aquisição de filiais (Nota 7)	-	5.818.744	99.731	5.918.475
Desinvestimento	(94.666)	(298.922)	(237.553)	(631.141)
Variações cambiais	(21.613)	106.293	-	84.680
Transferências	175.966	21.653.860	(22.008.826)	(179.000)
Saldo final a 30 de setembro de 2016	104.110.140	312.803.842	28.166.646	445.080.628
Depreciações e perdas por imparidade acumuladas de ativos intangíveis				
Saldo inicial a 1 de janeiro de 2016	27.000.338	184.475.276	-	211.475.614
Depreciações do período	597.194	17.434.078	-	18.031.272
Aquisição de filiais (Nota 7)	-	3.441.212	-	3.441.212
Desinvestimento	(94.666)	(203.337)	-	(298.003)
Variações cambiais	(16.344)	59.866	-	43.522
Transferências	(47)	(12.436)	-	(12.483)
Saldo final a 30 de setembro de 2016	27.486.475	205.194.659	-	232.681.134
Valor líquido a 30 de setembro de 2016	76.623.665	107.609.183	28.166.646	212.399.494

	Ativos intangíveis			
	Propriedade industrial e outros direitos	Outros ativos intangíveis	Ativos intangíveis em curso	Total ativos intangíveis
Ativo bruto:				
Saldo inicial a 1 de janeiro de 2015	103.463.568	234.715.645	36.352.643	374.531.856
Investimento	36.990	56.834	29.244.982	29.338.806
Aquisição de filiais	1.000	-	-	1.000
Desinvestimento	(63.330)	(661.786)	(362.165)	(1.087.281)
Variações cambiais	(70.441)	(230.091)	-	(300.532)
Transferências	497.283	20.500.398	(21.082.688)	(85.007)
Saldo final a 30 de setembro de 2015	103.865.070	254.381.000	44.152.772	402.398.842
Depreciações e perdas por imparidade acumuladas de ativos intangíveis				
Saldo inicial a 1 de janeiro de 2015	25.933.771	163.155.297	-	189.089.068
Depreciações do período	912.568	13.607.029	-	14.519.597
Desinvestimento	(61.994)	(508.216)	-	(570.210)
Variações cambiais	(47.742)	(121.761)	-	(169.503)
Transferências	(23)	-	-	(23)
Saldo final a 30 de setembro de 2015	26.736.580	176.132.349	-	202.868.929
Valor líquido a 30 de setembro de 2015	77.128.490	78.248.651	44.152.772	199.529.913

10 GOODWILL

O valor de Goodwill é alocado a cada um dos segmentos de negócios e dentro destes a cada um dos grupos homogêneos de unidades geradoras de caixa.

O valor do Goodwill é alocado a cada um dos segmentos de negócio Sonae MC e Sonae SR e alocados a cada um dos grupos homogêneos de unidades geradoras de caixa, nomeadamente a cada uma das insígnias do segmento, repartido por país, e a cada um dos imóveis no caso do segmento da Sonae RP.

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015, a rubrica “Goodwill” tinha a seguinte composição por insígnia e país:

	30 setembro 2016			
	Portugal	Espanha	Outros países	Total
Sonae MC	435.108.110	-	-	435.108.110
Sonae SR				
worten	53.422.018	-	-	53.422.018
sports & fashion	174.809.507	16.946.726	692.020	192.448.253
Sonae RP	3.089.451	-	-	3.089.451
	666.429.086	16.946.726	692.020	684.067.832
	31 dezembro 2015			
	Portugal	Espanha	Outros países	Total
Sonae MC	435.008.109	-	-	435.008.109
Sonae SR				
worten	53.422.018	-	-	53.422.018
sports & fashion	7.262.018	18.363.680	692.020	26.317.718
Sonae RP	3.669.166	-	-	3.669.166
	499.361.311	18.363.680	692.020	518.417.011

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015, o movimento ocorrido na rubrica de "Goodwill", bem como nas respetivas perdas por imparidade, foi o seguinte:

	30 setembro 2016	30 setembro 2015
Valor Bruto:		
Saldo inicial	526.058.679	505.807.904
Goodwill gerado no período (Nota 7)	167.547.490	767.300
Outras variações	(1.896.669)	-
Saldo final	691.709.500	506.575.204
Perdas por imparidade acumuladas:		
Saldo inicial	7.641.668	7.641.668
Aumentos	-	-
Saldo final	7.641.668	7.641.668
Valor líquido	684.067.832	498.933.536

11 OUTROS INVESTIMENTOS FINANCEIROS CORRENTES E NÃO CORRENTES

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016 e de 2015, esta rubrica pode ser decomposta como segue:

	30 setembro 2016		30 setembro 2015	
	Não Correntes	Correntes	Não Correntes	Correntes
Outros investimentos financeiros				
Saldo em 1 de janeiro	12.164.765	-	11.572.032	6.123
Aumentos durante o período	1.000.833	-	400.631	147
Transferência para "Investimentos em associadas"	(1.963.874)	-	-	-
Diminuições durante o período	(278.913)	-	-	(6.270)
Aumento/(diminuição) no justo valor	-	-	(1.221)	-
Saldo em 30 de setembro	10.922.811	-	11.971.443	-
Instrumentos financeiros derivados				
Justo valor em 1 de janeiro	-	2.506.086	-	3.995.221
Aumento/(diminuição) no justo valor	-	(1.635.860)	-	(3.462.063)
Justo valor em 30 de setembro (Nota 20)	-	870.226	-	533.158
Total de outros investimentos financeiros	10.922.811	870.226	11.971.443	533.158

Em outros investimentos financeiros não correntes, estão registados 9.976.138 euros (9.998.825 euros em 30 de setembro de 2015), relativos a montantes depositados numa *Escrow Account* (Nota 6).

12 OUTROS ATIVOS NÃO CORRENTES

O detalhe dos “Outros ativos não correntes” em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, é o seguinte:

	30 setembro 2016	31 dezembro 2015
Empréstimos concedidos a empresas associadas	651.119	620.688
Cientes e outros devedores		
Cauções (a)	5.419.327	4.633.112
Depósitos judiciais (b)	730.261	605.316
Regime especial de regulariz.dívidas ao fisco e à Segurança Social (c)	5.207.108	5.207.108
Valor a receber referente à venda da Modelo Cont.Seguros	2.450.000	2.450.000
Valor a receber referente à venda da Raso SGPS	-	527.618
Outros	48.786	36.268
	13.855.482	13.459.422
Perdas de imparidade acumulada em devedores diversos (Nota 24)	(2.450.000)	(2.450.000)
	11.405.482	11.009.422
Outros ativos não correntes	3.650	3.187
	12.060.251	11.633.297

Os “Empréstimos concedidos a empresas associadas”, referem-se à MDS SGPS, SA 651.119 euros (620.688 euros em 31 de dezembro de 2015). Este empréstimo vence juros a taxas de mercado e não têm maturidade definida, por ter caráter de suprimentos.

Os valores registados em “Clientes e outros devedores” não correntes, correspondem fundamentalmente a:

- Montantes relativos a cauções de contratos de locação de imóveis das lojas do Grupo em Espanha, que não se encontram vencidas a esta data;
- Montantes relativos a depósitos judiciais efetuados por uma filial brasileira, para os quais se encontram registados os correspondentes passivos na rubrica “Outros passivos não correntes” (Nota 21), estes valores não apresentam maturidade definida;
- O montante relacionado com o Regime Especial de Regularização de Dívidas ao Fisco e Segurança Social corresponde a impostos pagos, voluntariamente, relativos a liquidações de imposto sobre o rendimento das pessoas coletivas (IRC) que já estavam na via judicial, mantendo-se os processos judiciais a continuar a sua tramitação, tendo, contudo, sido canceladas as garantias prestadas para os referidos processos. É entendimento do Conselho de Administração que as reclamações apresentadas terão um desfecho favorável à Sonae Investimentos razão pela qual os mesmos não se encontram provisionados.

13 CLIENTES E OUTROS ATIVOS CORRENTES

O detalhe de “Clientes e outros ativos correntes” em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, é o seguinte:

	30 setembro 2016	31 dezembro 2015
Clientes	84.967.515	62.290.001
Estado e outros entes públicos	59.836.035	48.839.730
Empréstimos concedidos e outras contas a receber de empresas relacionadas	25.249.111	39.811.954
Outros devedores		
Fornecedores c/c - saldos devedores	50.085.983	37.291.228
IVA de imóveis e de descontos de talões	2.774.095	2.560.040
Alienação de investimentos financeiros	573.668	2.482.072
Alienação de ativos fixos tangíveis	2.354.537	2.463.910
Vales e cheques oferta	1.224.850	1.214.062
Outros devedores	21.017.103	26.808.419
	78.030.236	72.819.731
Outros ativos correntes		
Receitas comerciais	80.447.438	47.661.848
Seguros	10.848.748	6.353.493
Rendas	7.767.463	6.484.212
Licenças software	3.154.878	1.996.911
Serviços de gestão de condomínios	777.160	892.705
Juros a receber	576.212	836.631
Comissões a receber	722.390	928.439
Outros ativos correntes	16.829.420	9.325.279
	121.123.709	74.479.518
Perdas de imparidade acumuladas em contas a receber (Nota 24)	(17.019.539)	(15.236.228)
	352.187.067	283.004.706

Em outras contas a receber de empresas relacionadas estão incluídos cerca de 25,2 milhões de euros (39,8 milhões de euros em 31 de dezembro de 2015) de valor a receber da Sonae SGPS resultante da inclusão das empresas do Grupo no Regime Especial de Tributação dos Grupos de Sociedades.

14 IMPOSTOS DIFERIDOS

O detalhe dos ativos e passivos por impostos diferidos em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, de acordo com as diferenças temporárias que os geraram, é o seguinte:

	Ativos por impostos diferidos		Passivos por impostos diferidos	
	30 setembro 2016	31 dezembro 2015	30 setembro 2016	31 dezembro 2015
Diferença entre o justo valor e o custo histórico	5.373.387	6.127.552	13.167.618	20.849.622
Diferenças temporárias em ativos fixos tangíveis e intangíveis	1.856.531	1.616.131	45.948.352	45.720.732
Provisões e perdas por imparidade de ativos não aceites fiscalmente	5.972.577	6.580.316	-	-
Anulação de ativos fixos tangíveis e intangíveis	207	73.408	-	-
Valorização de instrumentos derivados de cobertura	70.336	242.175	183.760	364.824
Reavaliações de ativos fixos tangíveis	-	-	1.073.850	1.160.205
Prejuízos fiscais reportáveis	42.964.233	38.050.179	-	-
Mais / menos valias reinvestidas	-	-	346.776	547.219
Benefícios fiscais	509.459	1.030.619	-	-
Outros	3.048.375	3.017.467	1.790.902	1.852.914
	59.795.105	56.737.847	62.511.258	70.495.516

De acordo com as declarações fiscais das empresas que registam impostos diferidos ativos por prejuízos fiscais, em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, utilizando para o efeito as taxas de câmbio naquelas datas, os mesmos eram reportáveis como segue:

	30 setembro 2016			31 dezembro 2015		
	Prejuízo fiscal	Ativos por impostos diferidos	Data limite de utilização	Prejuízo fiscal	Ativos por impostos diferidos	Data limite de utilização
Com limite de data de utilização						
Gerados em 2014	1.194.236	250.790	2026	1.194.236	250.790	2026
Gerados em 2015	273.243	57.381	2027	230.791	48.466	2027
Gerados em 2016	317.720	66.721	2028	-	-	
	<u>1.785.199</u>	<u>374.892</u>		<u>1.425.027</u>	<u>299.256</u>	
Sem limite de data de utilização	170.212.506	42.589.341		150.883.958	37.750.923	
	<u>171.997.705</u>	<u>42.964.233</u>		<u>152.308.985</u>	<u>38.050.179</u>	

Em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, foram avaliados os impostos diferidos a reconhecer resultantes de prejuízos fiscais. Nos casos em que originaram ativos por impostos diferidos, os mesmos só foram registados na medida em que seja provável que ocorram lucros tributáveis no futuro que possam ser utilizados para recuperar as perdas fiscais ou diferenças tributárias dedutíveis. Esta avaliação baseou-se nos planos de negócios das empresas da Sonae Investimentos, periodicamente revistos e atualizados.

Em 30 de setembro de 2016, existem prejuízos fiscais reportáveis no montante de 181,9 milhões de euros (176,6 milhões de euros em 31 de dezembro de 2015), cujos ativos por impostos diferidos, numa ótica de prudência, não se encontram registados.

	30 setembro 2016			31 dezembro 2015		
	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 2012	1.442.389	302.902	2017	3.746.735	786.814	2017
Gerados em 2013	809.338	169.961	2018	809.338	169.961	2018
Gerados em 2016	-	-	2028	-	-	
	<u>2.251.727</u>	<u>472.863</u>		<u>4.556.073</u>	<u>956.775</u>	
Sem limite de data de utilização	179.600.866	46.528.383		172.029.996	44.079.419	
Com limite de data de utilização diferente do mencionado acima	33.052	6.610		26.561	5.312	
	<u>181.885.645</u>	<u>47.007.856</u>		<u>176.612.630</u>	<u>45.041.506</u>	

15 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015 o detalhe de “Caixa e equivalentes de caixa” era o seguinte:

	30 setembro 2016	31 dezembro 2015
Numerário	8.400.718	9.257.191
Depósitos bancários	76.128.657	79.759.028
Aplicações de tesouraria	12.146	3.830
Caixa e equivalentes de caixa na demonstração da posição financeira	84.541.521	89.020.049
Descobertos bancários (Nota 19)	(16.324.121)	(12.579.037)
Caixa e equivalentes de caixa na demonstração dos fluxos de caixa	68.217.400	76.441.012

Em descobertos bancários estão considerados os saldos credores de contas correntes com instituições financeiras, incluídos na demonstração da posição financeira na rubrica de empréstimos bancários.

16 ATIVOS NÃO CORRENTES DETIDOS PARA VENDA

A 31 de dezembro de 2015 foram transferidos para “Ativos não correntes detidos para venda” o valor de 131 milhões de euros que correspondiam ao valor líquido dos ativos alienados em 2016 mas que a essa data as transações já estavam em processo avançado de negociação.

As referidas transações ocorreram em de 2016, e incluem:

- uma operação de venda e posterior arrendamento de 12 ativos do Retalho Alimentar localizados em Portugal, esta operação totalizou 164 milhões de euros; e
- uma operação de venda e posterior arrendamento de 3 lojas da Worten em Espanha, nas cidades de Madrid, Barcelona e Valência, esta transação totalizou 26,8 milhões de euros.

17 CAPITAL SOCIAL

Em 30 de setembro de 2016, o capital social, integralmente subscrito e realizado, está representado por 1.000.000.000 de ações ordinárias, sem direito a uma remuneração fixa, com o valor nominal de 1 euro cada uma.

Em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, o capital subscrito da sociedade era detido como segue:

Entidade	30 setembro 2016	31 dezembro 2015
Sonae, SGPS, S.A.	25,029%	25,029%
Sonaecenter Serviços, SA	51,827%	51,827%
Sonae Investments, BV	13,142%	13,142%
Sonae MC - Modelo Continente, SGPS, SA	10,000%	10,000%
Libra Serviços, Lda	0,002%	0,002%

Em 30 de setembro de 2016, a Efanor Investimentos, SGPS, S.A. e suas filiais detinham 52,48% das ações representativas do capital social da Sonae, SGPS, S.A, que por sua vez detêm, direta e indiretamente, 100% das restantes entidades que detêm o capital da sociedade.

A 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, a Sonae Investimentos, através de subsidiária por si controlada, detêm 10% de ações próprias. Na sequência da aquisição de ações da Sonae Investimentos SGPS, S.A., tornou-se indisponível, nos termos do artigo 324º do Código das Sociedades Comerciais, reservas livres de montante igual ao custo de aquisição. Esta reserva só poderá ser movimentada após a extinção ou alienação das referidas ações.

18 INTERESSES SEM CONTROLO

Em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, o detalhe dos Interesses sem controlo é o seguinte:

	30 setembro 2016				
	Capital próprio	Resultado líquido	Valor contabilístico	Proporção no resultado	Dividendos/Rendimentos recebidos
Fundos de Investimento Imobiliário	269.945.494	28.392.835	31.265.271	1.474.021	(610.230)
IVN - Serviços Partilhados, SA	(19.111.230)	2.256.260	74.218.131	1.128.131	-
Outros	51.708.667	4.011.560	23.508.279	1.636.991	(114.810)
Total	302.542.931	34.660.655	128.991.681	4.239.143	(725.040)

	31 dezembro 2015				
	Capital próprio	Resultado líquido	Valor contabilístico	Proporção no resultado	Dividendos/Rendimentos recebidos
Fundos de Investimento Imobiliário	270.752.269	28.699.386	30.390.421	1.942.152	(1.522.396)
Outros	47.664.617	2.359.356	21.902.464	896.845	(113.299)
Total	318.416.886	31.058.742	52.292.885	2.838.997	(1.635.695)

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016 e de 2015, o movimento ocorrido nos interesses sem controlo foi o seguinte:

	30 setembro 2016			
	Fundos de Investimento Imobiliário	IVN - Serviços Partilhados, SA	Outros	Total
Saldo inicial em 1 de janeiro	30.390.421	-	21.902.464	52.292.885
Dividendos distribuídos	-	-	(114.810)	(114.810)
Distribuição de rendimentos de Fundos de Investimento	(610.230)	-	-	(610.230)
Varição de percentagem em filiais	11.059	-	-	11.059
Varição resultante da conversão cambial	-	-	33.362	33.362
Aquisição de filiais (Nota 7)	-	73.090.000	-	73.090.000
Varição das reservas de cobertura	-	-	50.249	50.249
Outras variações	-	-	23	23
Resultado do período atribuível aos interesses sem controlo	1.474.021	1.128.131	1.636.991	4.239.143
Saldo final	31.265.271	74.218.131	23.508.279	128.991.681

	30 setembro 2015			
	Fundos de Investimento Imobiliário	IVN - Serviços Partilhados, SA	Outros	Total
Saldo inicial em 1 de janeiro	60.290.573	-	19.944.389	80.234.962
Dividendos distribuídos	(760.031)	-	(113.298)	(873.329)
Varição de percentagem em filiais	(19.825.468)	-	-	(19.825.468)
Varição resultante da conversão cambial	-	-	(50.553)	(50.553)
Varição das reservas de cobertura	-	-	(38.610)	(38.610)
Outras variações	-	-	34	34
Resultado do período atribuível aos interesses sem controlo	1.912.036	-	691.630	2.603.666
Saldo final	41.617.110	-	20.433.592	62.050.702

19 EMPRÉSTIMOS

Em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015 os empréstimos tinham o seguinte detalhe:

	30 setembro 2016		31 dezembro 2015	
	Montante utilizado		Montante utilizado	
	Corrente	Não Corrente	Corrente	Não Corrente
Empréstimos bancários				
Sonae Investimentos, SGPS,SA - papel comercial	105.000.000	141.000.000	60.000.000	160.000.000
Filial da Sonae Investimentos 2014/2020	-	50.000.000	-	50.000.000
Filial da Sonae Investimentos 2015/2020	-	55.000.000	-	55.000.000
Filial da Sonae Investimentos 2015/2019	-	25.000.000	-	25.000.000
Outros	24.853.500	15.253.481	17.011.550	5.036.532
	129.853.500	286.253.481	77.011.550	295.036.532
Descobertos bancários (Nota 15)	16.324.121	-	12.579.037	-
Custos de montagem de financiamentos	-	(249.151)	-	(343.038)
Empréstimos bancários	146.177.621	286.004.330	89.590.587	294.693.494
Empréstimos por obrigações:				
Obrigações Sonae Investimentos / 2012/2017	-	-	50.000.000	95.000.000
Obrigações Sonae Investimentos / junho 2013/2018	-	50.000.000	-	50.000.000
Obrigações Sonae Investimentos / dezembro 2015/2020	-	50.000.000	-	50.000.000
Obrigações Sonae Investimentos / maio 2015/2020	-	75.000.000	-	75.000.000
Obrigações Sonae Investimentos / dezembro 2015/2020	-	30.000.000	-	30.000.000
Obrigações Sonae Investimentos / junho 2016/2021	25.000.000	95.000.000	-	-
Obrigações Sonae Investimentos / setembro 2016/2021	3.000.000	12.000.000	-	-
Obrigações IVN 2016/2023	5.000.000	30.000.000	-	-
Custos de montagem de financiamentos	(2.176)	(2.174.138)	(37.920)	(2.329.027)
Empréstimos por obrigações	32.997.824	339.825.862	49.962.080	297.670.973
Outros empréstimos	12.030	1.347.110	26.974	1.347.110
Instrumentos derivados (Nota 20)	294.604	-	860.503	-
Outros empréstimos	306.634	1.347.110	887.477	1.347.110
Credores por locações financeiras	557.475	1.109.863	3.142.651	2.423.501
	180.039.554	628.287.165	143.582.795	596.135.078

A taxa de juro em vigor a 30 de setembro de 2016 dos empréstimos obrigacionistas e empréstimos bancários era em média cerca de 1,53% (2,48% em 31 de dezembro de 2015). Os empréstimos obrigacionistas e empréstimos bancários estão indexados a taxas variáveis tendo como indexante a Euribor.

Os instrumentos derivados estão registados ao justo valor (Nota 20).

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

	30 setembro 2016	31 dezembro 2015
N+1	179.747.126	142.760.212
N+2	105.747.688	184.528.813
N+3	16.953.307	57.779.959
N+4	205.645.871	45.873.483
N+5	292.363.588	310.438.521
Após N+5	10.000.000	186.367
	810.457.580	741.567.355

As maturidades acima apresentadas foram estimadas de acordo com as cláusulas contratuais dos empréstimos e tendo em consideração a expectativa da Sonae Investimentos quanto à sua data de amortização.

Ao abrigo das linhas de crédito e programas de papel comercial com compromissos, o grupo Sonae Investimentos mantinha 380 milhões de euros disponíveis para fazer face às suas necessidades de tesouraria, conforme se segue:

	30 setembro 2016		31 dezembro 2015	
	Compromissos inferiores a 1 ano	Compromissos superiores a 1 ano	Compromissos inferiores a 1 ano	Compromissos superiores a 1 ano
Montantes de linhas disponíveis	47.143.007	332.500.000	60.806.401	340.000.000
Montantes de linhas contratadas	168.260.000	520.000.000	142.060.000	535.000.000

Adicionalmente, à data de 30 de setembro de 2016, a Sonae Investimentos dispunha conforme detalhado na Nota 15 “Caixa e equivalentes de caixa”, o valor de 84.541.521 euros (89.020.049 euros em 31 de dezembro de 2015).

20 INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVADOS

Derivados de taxa de câmbio

No âmbito da política de gestão de riscos financeiros a Sonae Investimentos utiliza, fundamentalmente, derivados de taxa de câmbio de forma a efetuar cobertura de fluxos de caixa futuros, a ocorrerem nos próximos 12 meses.

Desta forma a Sonae Investimentos contratou diversos “forwards” de taxa de câmbio, de forma a gerir o risco de taxa de câmbio a que está exposta.

Em 30 de setembro de 2016 não existem derivados de taxa de câmbio considerados de especulação (522.124 euros a 31 de dezembro de 2015).

O justo valor dos instrumentos derivados de taxa de câmbio de cobertura calculados tendo por base os valores de mercado atuais de instrumentos financeiros equivalentes de taxa de câmbio é no passivo de 294.604 euros e no ativo de 870.226 euros (860.503 euros no passivo e 1.983.962 euros no ativo, em 31 de dezembro de 2015).

A determinação do justo valor destes instrumentos financeiros teve por base a atualização para a data da demonstração da posição financeira do montante a ser recebido/pago na data de termo do contrato. O montante de liquidação considerado na avaliação é igual ao montante na moeda de referência multiplicado pela diferença entre a taxa de câmbio contratada e a de mercado para a data de liquidação determinada à data da avaliação.

As perdas do exercício associadas a variações de justo valor dos instrumentos derivados que não foram considerados de cobertura foram registadas diretamente na demonstração dos resultados consolidados na rubrica de “Rendimentos e ganhos financeiros” ou “Gastos e perdas financeiros”.

Os ganhos e perdas associados à variação do valor de mercado dos instrumentos derivados são registados na rubrica de “Reservas de cobertura”, quando considerados de cobertura de Cash Flow e na rubrica “Diferenças Cambiais Operacionais”, quando considerados de cobertura de Justo Valor. A variação do valor de mercado dos instrumentos derivados quando considerados de especulação é registada na demonstração consolidada dos resultados na rubrica de “Outros gastos”.

Derivados de taxa de juro

A 30 de setembro de 2016, a Sonae Investimentos não tem contratado instrumentos financeiros de cobertura de gestão de risco de taxa de juro.

Derivados de taxa de juro e taxa de câmbio

Em 30 de setembro de 2016 a Sonae Investimentos não tem contratado instrumentos derivados que incorporam gestão do risco de taxa de câmbio e do risco de taxa de juro em simultâneo.

Justo valor de instrumentos financeiros derivados

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

	Ativos		Passivos	
	30 setembro 2016	31 dezembro 2015	30 setembro 2016	31 dezembro 2015
Derivados que não são de cobertura				
Taxa de câmbio	-	522.124	-	-
Derivados de cobertura				
Taxa de câmbio	870.226	1.983.962	294.604	860.503
	870.226	2.506.086	294.604	860.503

21 OUTROS PASSIVOS NÃO CORRENTES

Em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015 a rubrica “Outros passivos não correntes” pode ser detalhada como segue:

	30 setembro 2016	31 dezembro 2015
Empresas participantes	402.322.783	402.325.936
Outras dívidas a terceiros não correntes	1.842.504	1.695.334
Responsabilidades por pagamentos em ações (Nota 22)	1.178.614	2.307.197
Diferimento do rédito associado à alienação de extensões de garantia	28.799.375	28.196.895
Outros acréscimos e diferimentos	4.919.406	2.697.861
Outros passivos não correntes	439.062.682	437.223.223

A rubrica “Empresas participantes” inclui:

- Empréstimo obrigacionista subordinado, com maturidade de 10 anos emitido em condições de mercado pela Sonae Investimentos SGPS, SA em 28 de dezembro de 2010, no montante de 400.000.000 euros correspondente a 8.000 obrigações com valor nominal de 50.000 euros cada, com taxa fixa de 7% e reembolso no final do período do empréstimo. O justo valor deste empréstimo a 30 de setembro de 2016 é de 54.004 euros (56.404 euros em 31 de dezembro de 2015) por obrigação, tendo sido determinado com base no método de fluxos de caixa descontados; e

- Empréstimos concedidos por acionistas de filiais do Grupo os quais vencem juros a taxas variáveis de mercado. O justo valor destes empréstimos é, aproximadamente, o seu valor contabilístico, sendo que não tem maturidade definida.

Em 30 de setembro de 2016, a rubrica “Outras dívidas a terceiros não correntes” inclui 595.560 euros (500.156 euros em 31 de dezembro de 2015) relativos aos montantes estimados para cumprir com as obrigações judiciais e fiscais da filial brasileira que são consideradas suficientes para fazer face a eventuais perdas dos processos fiscais e judiciais em curso e para os quais existiam depósitos judiciais na rubrica de “Outros ativos não correntes” (Nota 12).

22 RESPONSABILIDADES POR PAGAMENTOS BASEADOS EM AÇÕES

A Sonae Investimentos concedeu, em 2016 e em anos anteriores, a colaboradores do Grupo prémios de desempenho diferidos sob a forma de ações, a adquirir a custo zero ou com desconto, três anos após a sua atribuição. Em qualquer dos casos a aquisição poderá efetuar-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 ações, o valor equivalente em dinheiro. O exercício dos direitos só ocorre se o colaborador estiver ao serviço de empresa do Grupo Sonae na data de vencimento.

As responsabilidades com prémios de desempenho diferidos em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015 podem ser resumidas como segue:

	Ano de atribuição	Ano de vencimento	Número de participantes	Número de ações		Justo valor	
				30 setembro 2016	31 dezembro 2015	30 setembro 2016	31 dezembro 2015
Ações							
	2013	2016	71	-	4.340.974	-	4.505.516
	2014	2017	60	2.324.951	2.386.903	1.580.967	2.501.474
	2015	2018	73	1.849.732	1.830.764	1.245.920	1.918.641
	2016	2019	81	2.649.103	-	1.807.308	-
Total				6.823.786	8.558.641	4.634.195	8.925.631

Os valores registados nas demonstrações financeiras a 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, correspondentes ao período decorrido até àquelas datas desde a atribuição de cada plano de desempenho diferido em aberto, podem ser resumidos como segue:

	30 setembro 2016	31 dezembro 2015
Valor registado em gastos com pessoal do período	(26.423)	4.673.927
Registado em períodos anteriores	2.654.256	2.138.786
	2.627.833	6.812.713
Registado em outros passivos não correntes (Nota 21)	1.178.614	2.307.197
Registado em outros passivos correntes (Nota 23)	1.449.219	4.505.516
	2.627.833	6.812.713

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

23 FORNECEDORES E OUTROS PASSIVOS CORRENTES

Em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015 a rubrica “Fornecedores e outros passivos correntes” pode ser detalhada como segue:

	30 setembro 2016	31 dezembro 2015
Fornecedores	1.104.799.305	1.143.806.164
Estado e outros entes públicos	65.713.175	65.321.335
Outras dívidas a terceiros		
Fornecedores de ativos fixos tangíveis	44.524.981	45.731.837
Empresas participadas e participantes	40.254.927	41.380.237
Outras dívidas	39.664.497	42.688.239
	124.444.405	129.800.313
Outros passivos correntes		
Gastos com o pessoal	122.603.645	98.487.910
Outros fornecimentos e serviços externos	39.457.789	40.576.691
Extensão de garantias a clientes	29.215.374	24.471.084
Publicidade e propaganda	9.576.491	13.791.241
Encargos assumidos na alienação de imóveis	18.263.872	10.031.166
Rendas fixas debitadas antecipadamente	9.278.126	6.685.283
Responsabilidades por pagamentos baseados em ações (Nota 22)	1.449.219	4.505.516
Encargos financeiros a liquidar a participantes	24.711.111	-
Encargos financeiros a liquidar a outros	2.983.795	2.893.228
IMI-Imposto municipal sobre imóveis	2.508.475	2.372.162
Outros	11.237.365	9.691.320
	271.285.262	213.505.600
	1.566.242.148	1.552.433.412

Na rubrica “Empresas participadas e participantes” estão incluídos cerca de 40,3 milhões de euros (41,3 milhões de euros em 31 de dezembro de 2015) de valor a pagar á Sonae SGPS, SA resultante da inclusão das empresas do Grupo Sonae Investimentos no consolidado fiscal, do qual a Sonae SGPS, SA é a empresa mãe.

A rubrica "Outras dívidas" inclui:

- 10.321.474 euros (14.219.757 euros em 31 de dezembro de 2015) relativos a descontos atribuídos, no âmbito do "Cartão Cliente", ainda não rebatidos;
- 12.414.726 euros (14.365.426 euros em 31 de dezembro de 2015) relativos a meios de pagamento em posse de clientes, nomeadamente vouchers, cheques de oferta e talões de desconto; e
- 3.782.931 euros (3.176.938 euros em 31 de dezembro de 2015) relativos ao valor a pagar ao comprador da Sonae Distribuição Brasil, SA em resultado das responsabilidades assumidas com aquela entidade.

24 PROVISÕES E PERDAS POR IMPARIDADE ACUMULADAS

O movimento ocorrido nas provisões e nas perdas por imparidade acumuladas durante os períodos findos em 30 de setembro de 2016 e de 2015 foi o seguinte:

Rubricas	Saldo em 1 janeiro 2016	Aumentos	Diminuições	Entradas no perimetro	Saldo em 30 setembro 2016
Perdas por imparidade em ativos fixos tangíveis (Nota 8)	134.000.955	6.367.467	(18.121.152)	416.568	122.663.838
Perdas por imparidade em ativos intangíveis	1.497.024	-	-	-	1.497.024
Perdas por imparidade acumuladas em outros ativos não correntes (Nota 12)	2.450.000	-	-	-	2.450.000
Perdas por imparidade acumuladas em clientes e devedores diversos correntes (Nota 13)	15.236.228	2.512.742	(2.719.680)	1.990.249	17.019.539
Provisões não correntes	11.585.642	1.413.807	(1.867.366)	218.500	11.350.583
Provisões correntes	2.819.950	-	-	-	2.819.950
	167.589.799	10.294.016	(22.708.198)	2.625.317	157.800.934

Rubricas	Saldo em 1 janeiro 2015	Aumentos	Diminuições	Transferencias e outros moimentos	Saldo em 30 setembro 2015
Perdas por imparidade acumuladas em investimentos	10.031.409	-	(2.262.691)	(7.768.718)	-
Perdas por imparidade em ativos fixos tangíveis	144.059.960	44.502	(6.363.462)	-	137.741.000
Perdas por imparidade em ativos intangíveis	1.497.101	-	(77)	-	1.497.024
Perdas por imparidade acumuladas em outros ativos não correntes	2.450.000	-	-	-	2.450.000
Perdas por imparidade acumuladas em clientes e devedores diversos correntes	18.346.622	8.861.992	(3.344.452)	-	23.864.162
Provisões não correntes	22.396.928	-	(7.519.316)	-	14.877.612
Provisões correntes	3.438.257	-	-	-	3.438.257
	202.220.277	8.906.494	(19.489.998)	(7.768.718)	183.868.055

As rubricas “Provisões não correntes” e “Provisões correntes” incluem:

- 8.073.182 euros (6.779.929 euros em 31 de dezembro de 2015) para fazer face a responsabilidades por contingências não correntes assumidas pela sociedade aquando da alienação da filial Sonae Distribuição Brasil, S.A. ocorrida em 2005. Esta provisão vai sendo utilizada à medida que aqueles passivos se vão materializando, estando constituída com base na melhor estimativa dos gastos a incorrer com tais responsabilidades e que resultam de um conjunto significativo de processos de natureza cível e laboral e de pequeno valor. Durante o exercício de 2015, o Grupo procedeu a uma alteração de estimativa com base nos resultados dos últimos processos de conferência de valores com o comprador da antiga subsidiária no Brasil relativamente às contingências trabalhistas, tendo reforçado a provisão em 23.700.000 reais (6.505.887 euros). Adicionalmente durante o mesmo exercício foi compensado com o passivo o montante de 9.607.850 euros recebidos durante 2015 do Carrefour, incluindo juros corridos de montantes indevidamente recebidos por aquela entidade em resultado do exercício por esta de uma garantia bancária e imediatamente contestada pelo Grupo; e
- a estimativa das responsabilidades incorridas pelo Grupo, decorrente da venda de programas de extensão de garantias nos produtos transacionados pelo segmento de negócio Worten no valor de 1.495.968 euros (3.363.334 euros em 31 de dezembro de 2015). Estas extensões são concedidas por um período de um a três anos, após a garantia legalmente obrigatória.

As perdas por imparidade são deduzidas ao valor do correspondente ativo.

25 ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES

Detalham-se de seguida os passivos contingentes a que o Grupo está exposto em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015:

Garantias e fianças prestadas	30 setembro 2016	31 dezembro 2015
por processos fiscais em curso	971.712.094	929.791.189
por processos judiciais em curso	822.154	624.472
por processos autárquicos em curso	9.232.403	8.268.603
contratuais por bom cumprimento	15.323.500	17.165.647
outras garantias	11.824.261	4.940.068

a) Processos fiscais

Detalham-se de seguida os principais processos fiscais para os quais foram prestadas garantias bancárias ou fianças:

- Processos referentes a liquidações adicionais de IVA para os quais foram prestadas garantias ou fianças no valor de 547,5 milhões de euros (520 milhões de euros em 31 de dezembro de 2015) relativos aos períodos de 2004 a 2013, relacionadas com os segmentos Sonae MC e Sonae SR para os quais o Grupo apresentou ou pretende apresentar as respetivas impugnações. Os processos em questão resultam do entendimento da Administração Tributária que o Grupo deveria ter procedido à liquidação de Imposto sobre Valor Acrescentado relativamente a descontos concedidos por fornecedores e calculados com base em valores de compras que a Administração Tributária alega corresponderem a supostos serviços prestados àquelas entidades, bem como a valores relativos a regularização a favor da Empresa daquele imposto liquidado em descontos concedidos a clientes particulares sob a forma de talão;

- Processos referentes a impostos sobre o rendimento das pessoas coletivas para os quais foram prestadas garantias ou fianças no valor de 142,9 milhões de euros (144,3 milhões de euros em 2015) a favor da Administração Fiscal relativos aos exercícios de 2007 a 2012. Nestas garantias ou fianças o valor mais relevante está associado a uma variação patrimonial positiva pela alienação de ações próprias a um terceiro no exercício de 2007, bem como pela desconsideração quer de reinvestimento quanto a mais-valias por alienação de ações, quer da neutralidade fiscal associada a operações de cisão. A Empresa procedeu à impugnação judicial destas liquidações adicionais, sendo entendimento do Conselho de Administração, com base no parecer dos seus assessores, que as referidas impugnações judiciais serão procedentes.
- Fiança no valor de cerca de 60 milhões de euros, como resultado da impugnação judicial apresentada pela Empresa relativamente a correções efetuadas pela Administração Tributária ao resultado tributável do exercício findo a 31 de dezembro de 2005, correspondendo a uma cobertura prévia de prejuízos fiscais acumulados pela sociedade participada, que tendo sido levada ao custo da participação, aliás, como é entendimento já firmado pela própria Administração Fiscal, entendeu que agora e no caso concreto não devia considerar o montante do custo da participação, incluindo, portanto, a cobertura de prejuízos, quando da liquidação da sociedade participada;
- Fiança no valor de cerca de 50 milhões de euros, como resultado da impugnação judicial apresentada pela Empresa relativamente a correções efetuadas pela Administração Tributária ao resultado tributável do exercício findo a 31 de dezembro de 2002, correspondem à não aceitação por parte da Administração Fiscal o reconhecimento de perdas fiscais correspondentes à venda e posterior liquidação de uma subsidiária do Grupo;
- Processo referente a imposto de renda relativo a uma filial no Brasil das unidades de retalho no montante de 16,7 milhões de euros (65,6 milhões de reais), que se encontra a ser julgado em tribunal e relativamente aos quais foram prestadas garantias no montante de 37,3 milhões de euros (135 milhões de reais), o diferencial de valor entre o valor do processo e a garantia prestada resulta da atualização da responsabilidade.

b) Passivos contingentes relativos a processos fiscais pagos no âmbito de programas de regularização de dívidas ao fisco

No âmbito das medidas de regularização de dívidas ao fisco o Grupo ao abrigo do regime de regularização de dívidas ao Fisco e Segurança Social (DL 151-A/2013 e DL 248-A/2002) efetuou, voluntariamente, pagamentos de impostos no montante de cerca de 22 milhões de euros, tendo sido eliminadas as respetivas garantias e mantendo-se em curso os processos de impugnação judiciais associadas, tendo o valor máximo de contingência sido reduzido por via da eliminação de coimas e juros corridos até à data de pagamento.

Conforme previsto nos diplomas de suporte aos referidos programas o Grupo mantém os procedimentos judiciais tendentes a que lhe venha a ser dada razão perante as situações em concreto, tendo sido reconhecido como ativo o valor pago ao abrigo dos referidos planos relativos a imposto sobre o rendimento (Nota 12).

c) Passivos contingentes relacionados com subsidiárias alienadas no Brasil

Na sequência da alienação de uma subsidiária no Brasil a Sonae Investimentos garantiu ao comprador todas as perdas que aquela filial venha a suportar em resultado de decisões desfavoráveis e não passíveis de recurso relativas a processos fiscais sobre transações anteriores à data de alienação (13 de dezembro de 2005) que excedam o montante de 40 milhões de euros. Em 31 de dezembro de 2015, o montante reclamado pela Administração Tributária Brasileira dos processos fiscais em curso, que os advogados da

Empresa qualificam como tendo uma probabilidade de perda provável, acrescidos dos montantes pagos (28,5 milhões de euros), nomeadamente, no âmbito de programas das autoridades brasileiras competentes de recuperação de impostos estaduais ou federais, ascende a 31,4 milhões de euros em 31 de dezembro de 2015. Adicionalmente, existem outros processos fiscais no valor global de 44,5 milhões de euros, para os quais o Conselho de Administração baseado no parecer dos advogados entende que da sua resolução é possível, mas não provável a existência de perdas para aquela antiga filial.

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

26 OUTROS RENDIMENTOS

A repartição dos outros rendimentos e ganhos nos períodos findos em 30 de setembro de 2016 e 2015 é a seguinte:

	30 setembro 2016	30 setembro 2015
Proveitos suplementares	467.113.998	409.948.493
Descontos de pronto pagamento obtidos	18.299.546	17.708.418
Diferenças cambiais	10.839.388	22.919.212
Trabalhos para a própria empresa	7.938.133	7.303.863
Ganhos na alienação de ativos	63.527.618	42.089.565
Reversão de perdas por imparidade e provisões	4.354.397	7.369.956
Outros	2.925.569	780.031
	574.998.649	508.119.538

A rubrica de “Ganhos na alienação de ativos” em 30 de setembro de 2016 inclui:

- 13,6 milhões de euros referentes às operações “Sale and Leaseback” de 4 ativos de retalho alimentar localizados em Portugal (Nota 8); e
- 49,5 milhões de euros referentes á venda dos ativos classificados como detidos para venda, em 2015 (Nota 16).

27 PARTES RELACIONADAS

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

Transações	Vendas e prestações de serviços		Compras e serviços recebidos	
	30 setembro 2016	30 setembro 2015	30 setembro 2016	30 setembro 2015
Acionistas	1.075.945	962.876	1.514.010	1.329.757
Empresas subsidiárias ¹⁾	-	964.035	-	4.630.921
Empresas associadas	28.942.950	28.571.444	242.508	171.507
Outras partes relacionadas ²⁾	43.803.960	46.450.785	52.541.096	51.251.332
	73.822.855	76.949.140	54.297.614	57.383.517

Transações	Juros auferidos		Juros suportados	
	30 setembro 2016	30 setembro 2015	30 setembro 2016	30 setembro 2015
Acionistas	-	1.661	25.738.473	25.451.881
Empresas subsidiárias ¹⁾	-	331.132	-	-
Empresas associadas	14.677	202.980	-	-
Outras partes relacionadas ²⁾	-	-	167.519	83.344
	14.677	535.773	25.905.992	25.535.225

Saldos	Contas a receber		Contas a pagar	
	30 setembro 2016	31 dezembro 2015	30 setembro 2016	31 dezembro 2015
Acionistas	25.554.112	39.852.783	66.416.162	43.503.785
Empresas associadas	5.051.554	5.853.840	2.410.633	995.073
Outras partes relacionadas ²⁾	16.513.717	21.499.121	14.335.622	17.640.121
	47.119.383	67.205.744	83.162.417	62.138.979

Saldos	Empréstimos			
	Obtidos		Concedidos	
	30 setembro 2016	31 dezembro 2015	30 setembro 2016	31 dezembro 2015
Acionistas (Nota 21)	400.000.000	400.000.000	-	-
Empresas associadas	-	-	651.119	651.119
Outras partes relacionadas ²⁾	2.335.144	2.414.770	-	-
	402.335.144	402.414.770	651.119	651.119

1) Subsidiária registada em 2015 como ativo não corrente devido para venda;

2) Consideram-se outras partes relacionadas as filiais ou empresas sob controlo conjunto da Efanor SGPS, SA não integradas na Sonae Investimentos, nomeadamente as empresas integradas nos Grupos Sonae, Sonae Indústria e Sonae Capital e sócios minoritários de empresas subsidiárias e filiais do Grupo.

Os montantes registados como empréstimos obtidos de “Outras partes relacionadas” correspondem a empréstimos obtidos de sócios de empresas subsidiárias os quais vencem juros à taxa de mercado.

Os montantes correspondentes a empréstimos concedidos a Empresas associadas, referem-se aos suprimentos concedidos à MDS SGPS, S.A..

28 IMPOSTOS SOBRE O RENDIMENTO

Os impostos sobre o rendimento reconhecidos nos períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2016 e de 2015 são detalhados como segue:

	30 setembro 2016	30 setembro 2015
Imposto corrente	6.856.223	14.491.591
Imposto diferido	(9.482.175)	(11.062.458)
	(2.625.952)	3.429.133

29 RESULTADOS POR AÇÃO

Os resultados por ação dos períodos findos em 30 de setembro de 2016 e de 2015 foram calculados tendo em consideração os seguintes montantes:

	30 setembro 2016	30 setembro 2015
Resultados		
Resultados para efeito de cálculo do resultado líquido por ação básico (resultado líquido do período)	81.145.878	61.364.991
Resultados para efeito do cálculo do resultado líquido por ação diluído	81.145.878	61.364.991
Numero de ações		
Número médio ponderado de ações para efeito de cálculo do resultado líquido por ação básico	900.000.000	900.000.000
Número médio ponderado de ações para efeito de cálculo do resultado líquido por ação diluído	900.000.000	900.000.000
Resultado por ação (básico e diluído)	0,090162	0,068183

Em 30 de setembro de 2016 e 2015 não existem efeitos diluidores do número de ações em circulação.

30 INFORMAÇÃO POR SEGMENTOS

No retalho a Sonae Investimentos tem três segmentos:

- a Sonae MC é a unidade de retalho alimentar, operando 548 lojas diretamente e 277 lojas sob acordos de franchising e joint-ventures sob as insígnias Continente, Continente Modelo, Continente Bom Dia, Meu Super; e ainda alguns negócios adjacentes sob as insígnias Bom Bocado, Bagga, Note!, Makenotes e Wells;
- a Sonae SR é a unidade de retalho especializado, com presença nos mercados de eletrónica, desporto e moda operando 590 lojas diretamente e 109 lojas sob acordos de franchising, sob as insígnias Worten, Sport Zone, MO, Zippy, Losan e Salsa;
- a Sonae RP é a unidade de imobiliário de retalho, gere ativamente as propriedades de imobiliário de retalho da Sonae Investimentos, compostas, principalmente, por lojas que operam sob a marca Continente e sob outras marcas da Sonae SR;

A Sonae IM inclui uma empresa que opera no retalho de produtos de bricolage, construção e jardim (Maxmat) e corretores de seguros (MDS), no entanto o Grupo optou por incluir este segmento em "Outros, eliminações e ajustamentos".

Estes segmentos foram identificados tendo em consideração o facto de serem unidades do grupo que desenvolvem atividades onde se podem identificar separadamente as receitas e as despesas, em relação às quais é produzida uma informação financeira separadamente, os seus resultados operacionais são revistos pela gestão e sobre os quais esta toma decisões.

A principal informação relativa aos segmentos de negócio existentes em 30 de setembro de 2016 e de 2015 é como segue:

Volume de negócios	30 setembro 2016	Intragruppo	30 setembro 2015	Intragruppo
Sonae MC	2.684.565.804	(1.350.759)	2.549.400.554	(1.237.817)
Sonae SR				
Worten	633.867.121	(3.099.228)	625.714.812	(3.411.945)
Sports & Fashion	373.748.770	(19.388.174)	291.225.018	(16.644.331)
Sonae RP	69.211.176	(61.618.355)	92.167.151	(86.683.869)
Outros, eliminações e ajustamentos	4.081.912	-	(34.329.247)	-
Total consolidado	3.765.474.784	(85.456.517)	3.524.178.288	(107.977.962)

	Amortizações e depreciações		Provisões e perdas por imparidade		EBIT	
	30 setembro 2016	30 setembro 2015	30 setembro 2016	30 setembro 2015	30 setembro 2016	30 setembro 2015
Sonae MC	67.094.024	64.109.495	551.039	1.505.739	72.161.234	81.391.305
Sonae SR						
Worten	18.606.866	17.525.388	741.878	274.242	(16.148.546)	(20.229.545)
Sports & Fashion	17.762.336	15.778.431	746.375	523.474	(24.498.383)	(32.055.415)
Sonae RP	17.721.870	20.918.161	6.536.987	-	99.449.650	101.690.127
Outros, eliminações e ajustamentos	2.233.921	1.802.154	1.578	5.697	(3.814.373)	(9.709.769)
Total consolidado direto	123.419.017	120.133.629	8.577.857	2.309.152	127.149.582	121.086.703

	Investimento (CAPEX)		Capital Investido	
	30 setembro 2016	30 setembro 2015	30 setembro 2016	31 dezembro 2015
Sonae MC	114.481.199	74.224.811	533.156.842	466.999.988
Sonae SR				
Worten	19.658.938	24.553.008	20.566.098	(18.148.441)
Sports & Fashion	98.859.948	22.732.605	400.078.950	189.556.528
Sonae RP	41.957.250	36.373.086	908.757.261	1.046.536.798
Outros, eliminações e ajustamentos	6.899.125	5.613.711	87.438.862	70.161.809
Total consolidado	281.856.460	163.497.221	1.949.998.012	1.755.106.682

A rubrica de “Outros, eliminações e ajustamentos” pode ser analisada como segue:

	Volume de Negócios		EBIT	
	30 setembro 2016	30 setembro 2015	30 setembro 2016	30 setembro 2015
Intragrupos intersegmentos	(85.456.517)	(109.750.895)	-	-
Método equivalência patrimonial	-	-	(570.878)	(1.264.846)
Contributos das empresas não individualizados como segmento	89.538.429	75.421.648	2.474.549	821.908
Outros	-	-	(5.718.044)	(9.266.831)
Eliminações e ajustamentos	4.081.912	(34.329.247)	(3.814.373)	(9.709.769)

	Investimento		Capital Investido	
	30 setembro 2016	30 setembro 2015	30 setembro 2016	31 dezembro 2015
Participações financeiras e suprimentos a associadas	-	-	55.852.914	48.203.015
Aquisição de investimentos	5.985.094	2.500.557	-	-
Contributos das empresas não individualizados como segmento	611.185	546.389	32.457.311	34.670.458
Outros	302.845	2.566.765	(871.364)	(12.711.664)
Outros, eliminações e ajustamentos	6.899.125	5.613.711	87.438.862	70.161.809

Glossário:

Capital investido líquido = Dívida líquida + Capital próprio;

Outros, eliminações e ajustamentos = Intra-grupos + ajustamentos de consolidação + contributos das empresas não incluídas nos segmentos divulgados por não se enquadrarem em nenhum segmento relatable;

Investimento (CAPEX) = Investimento bruto em ativos fixos tangíveis, intangíveis e investimentos em aquisições.

31 APRESENTAÇÃO DA DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DE RESULTADOS

Ao nível do Relatório de Gestão e para efeitos de determinação de indicadores financeiros como EBIT, EBITDA e Underlying EBITDA, a demonstração de resultados consolidada está dividida entre componentes de Resultado direto e componentes de Resultado indireto.

Os Resultados indiretos incorporam: (i) imparidades em ativos imobiliários de retalho, (ii) reduções no goodwill, (iii) provisões (líquidas de impostos) para possíveis passivos futuros, e imparidades relacionadas com investimentos financeiros não-core, negócios, ativos que foram descontinuados (ou em processo de ser descontinuados/reposicionados); (iv) resultados de avaliações com base na metodologia “market-to-market” de outros investimentos correntes que serão vendidos ou trocados num futuro próximo; e (v) outros temas não relevantes. O valor de EBITDA é calculado apenas na componente de Resultado direto, i.e. excluindo os contributos indiretos.

Apresenta-se de seguida a reconciliação dos dois formatos de apresentação, para a demonstração dos resultados consolidada dos períodos findos em 30 de setembro de 2016 e de 2015:

	30 setembro 2016			30 setembro 2015		
	Consolidado	Resultado indireto	Resultado direto	Consolidado	Resultado indireto	Resultado direto
Volume de negócios	3.765.474.784	-	3.765.474.784	3.524.178.288	-	3.524.178.288
Rendimentos ou gastos relativos a investimentos						
Dividendos e outros ajustamentos	102.077	-	102.077	151.524	151.524	-
Outros	(10.671)	-	(10.671)	(4.735.362)	(4.735.362)	-
Reversão de perdas por imparidade	2.496.966	-	2.496.966	3.651.384	-	3.651.384
Outros	509.356.870	-	509.356.870	464.638.676	-	464.638.676
Total de rendimentos	4.277.420.026	-	4.277.420.026	3.987.884.510	(4.583.838)	3.992.468.348
Total de gastos	(4.066.725.246)	(508.533)	(4.066.216.713)	(3.771.546.368)	(2.659.710)	(3.768.886.658)
Amortizações e depreciações	(123.419.017)	-	(123.419.017)	(120.133.629)	-	(120.133.629)
Perdas em ativos fixos tangíveis e intangíveis	(7.144.726)	-	(7.144.726)	(7.116.222)	-	(7.116.222)
Provisões e perdas por imparidade	(8.577.857)	-	(8.577.857)	(2.309.152)	-	(2.309.152)
Resultados antes de resultados financeiros e resultados de empreendimentos conjuntos e associadas	71.553.179	(508.533)	72.061.712	86.779.139	(7.243.548)	94.022.688
Resultados não usuais	55.760.823	-	55.760.823	28.328.862	-	28.328.862
Resultados financeiros	(43.984.055)	-	(43.984.055)	(46.445.365)	-	(46.445.365)
Resultados de associadas e empreendimentos conjuntos registados pelo MEP e outros						-
MDS	(3.707)	-	(3.707)	(1.277.934)	-	(1.277.934)
Ulabox	(929.164)	-	(929.164)	(328.095)	-	(328.095)
Outros	361.993	-	361.993	341.183	-	341.183
Resultados antes de impostos	82.759.069	(508.533)	83.267.602	67.397.790	(7.243.548)	74.641.339
Impostos sobre o rendimento	2.625.952	-	2.625.952	(3.429.133)	-	(3.429.133)
Resultado líquido do período	85.385.021	(508.533)	85.893.554	63.968.657	(7.243.548)	71.212.206
Atribuível aos acionistas	81.145.878	(508.533)	81.654.411	61.364.991	(7.243.548)	68.608.539
Interesses sem controlo	4.239.143	-	4.239.143	2.603.666	-	2.603.666
"Underlying" EBITDA (b)			208.604.270			219.930.306
EBITDA direto (a)			263.794.215			246.994.322
EBIT direto (c)			127.149.582			121.086.704

- (a) EBITDA direto = total de rendimentos diretos - total de gastos diretos – reversão de perdas de imparidade diretos+ resultados pelo método de equivalência patrimonial + resultados não usuais;
- (b) "Underlying" EBITDA = EBITDA direto – efeito do método de equivalência patrimonial – resultados considerados não recorrentes;
- (c) EBIT direto = EBT direto - resultado financeiro;
- (d) EBT direto = Resultado direto antes de interesses sem controlo e impostos;
- (e) Resultado direto = Resultado do período, excluindo contributos para os resultados indiretos;
- (f) Resultados indiretos = Inclui resultados relativos a: (i) imparidades em ativos imobiliários de retalho, (ii) reduções no goodwill, (iii) provisões (líquidas de impostos) para possíveis passivos futuros, e imparidades relacionadas com investimentos financeiros não-core, negócios, ativos que foram descontinuados (ou em processo de ser descontinuados/reposicionados); (iv) resultados de avaliações com base na metodologia "market-to-market" de outros investimentos correntes que serão vendidos ou trocados num futuro próximo; e (v) outros temas não relevantes.

32 APROVAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração e autorizadas para emissão em 7 de novembro de 2016.

O Conselho de Administração,

Duarte Paulo Teixeira de Azevedo

Ângelo Gabriel Ribeirinho dos Santos Paupério

Luis Miguel Mesquita Soares Moutinho

Luis Miguel Vieira de Sá da Mota Freitas

Luis Filipe Campos Dias de Castro Reis

**Demonstrações financeiras
individuais condensadas**

DEMONSTRAÇÕES INDIVIDUAIS CONDENSADAS DA POSIÇÃO FINANCEIRA EM 30 DE SETEMBRO 2016 E 2015
E 31 DE DEZEMBRO DE 2015

(Montantes expressos em euros)	Notas	30.setembro.2016	30.setembro.2015	31.dezembro.2015
ATIVO				
ATIVO NÃO CORRENTE:				
Ativos intangíveis		264	502	435
Investimentos em empresas do grupo e associadas	4	1.655.094.515	1.803.578.745	1.676.827.937
Outros ativos não correntes	5	1.169.836.036	685.943.506	1.194.041.341
Total do ativo não corrente		2.824.930.815	2.489.522.753	2.870.869.713
ATIVO CORRENTE:				
Clientes e outros ativos correntes	6	1.329.683.082	2.784.769.053	2.119.175.183
Caixa e equivalentes de caixa	7	350.957	10.678	131.553
Total do ativo corrente		1.330.034.039	2.784.779.731	2.119.306.736
Ativos não correntes detidos para venda		-	4.525.381	-
TOTAL DO ATIVO		4.154.964.854	5.278.827.865	4.990.176.449
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO				
CAPITAL PRÓPRIO:				
Capital social	8	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000
Reservas e resultados transitados		1.758.675.056	1.818.831.465	1.818.831.465
Resultado líquido do período		9.107.790	29.067.077	(20.156.409)
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO		2.767.782.846	2.847.898.542	2.798.675.056
PASSIVO:				
PASSIVO NÃO CORRENTE:				
Empréstimos	9	450.825.862	447.845.727	457.670.973
Outros passivos não correntes	10	400.000.000	400.000.000	400.234.375
Passivos por impostos diferidos		-	26	-
Total do passivo não corrente		850.825.862	847.845.753	857.905.348
PASSIVO CORRENTE:				
Empréstimos	9	134.191.492	191.631.010	122.415.679
Fornecedores e outros passivos correntes	11	402.164.654	1.391.452.560	1.211.180.366
Total do passivo corrente		536.356.146	1.583.083.570	1.333.596.045
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO E DO PASSIVO		4.154.964.854	5.278.827.865	4.990.176.449

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras individuais condensadas.

O Conselho de Administração

DEMONSTRAÇÕES INDIVIDUAIS CONDENSADAS DOS RESULTADOS PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2016 E 2015

(Montantes expressos em euros)	Notas	3º trimestre 2016	3º trimestre 2015	30.setembro.2016	30.setembro.2015
Ganhos ou perdas relativos a investimentos	14	2.780.707	37.656.714	8.361.800	33.034.651
Rendimentos e ganhos financeiros	15	14.389.418	7.068.451	48.843.467	60.035.288
Outros rendimentos		101.398	163.777	293.184	369.793
Fornecimentos e serviços externos		(823.184)	(700.476)	(2.438.978)	(2.300.297)
Gastos com o pessoal		(18.579)	(15.488)	(45.269)	(34.086)
Depreciações e amortizações		(57)	(25)	(171)	(121)
Gastos e perdas financeiras	15	(15.764.906)	(15.529.526)	(50.935.725)	(49.739.391)
Outros gastos e perdas		(14.424)	(10.916)	(47.859)	(134.105)
Resultado antes de impostos		650.373	28.632.511	4.030.449	41.231.732
Imposto sobre o rendimento		2.118.563	(7.624.546)	5.077.341	(12.164.655)
Resultado líquido individual do período		2.768.936	21.007.965	9.107.790	29.067.077
Resultados por ação (básico e diluído)	16	0,0031	0,0233	0,0101	0,0323

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras individuais condensadas.

O Conselho de Administração

DEMONSTRAÇÕES INDIVIDUAIS CONDENSADAS DO RENDIMENTO INTEGRAL PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2016 E 2015

(Montantes expressos em euros)	3º trimestre 2016	3º trimestre 2015	30.setembro.2016	30.setembro.2015
Resultado líquido individual do período	2.768.936	21.007.965	9.107.790	29.067.077
Total rendimento integral individual do período	2.768.936	21.007.965	9.107.790	29.067.077

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras individuais condensadas.

O Conselho de Administração

DEMONSTRAÇÕES INDIVIDUAIS CONDENSADAS DAS ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2016 E 2015

(Montantes expressos em euros)	Capital social	Reservas legais	Outras reservas e resultados transitados	Total reservas e resultados transitados	Resultado líquido	Total
Saldo em 1 de janeiro de 2015	1.000.000.000	141.237.816	1.123.544.829	1.264.782.645	594.048.820	2.858.831.465
Total rendimento integral individual do período	-	-	-	-	29.067.077	29.067.077
Aplicação do resultado individual de 2014:						
Transferência para reservas	-	29.702.450	524.346.370	554.048.820	(554.048.820)	-
Dividendos distribuídos	-	-	-	-	(40.000.000)	(40.000.000)
Saldo em 30 de setembro 2015	1.000.000.000	170.940.266	1.647.891.199	1.818.831.465	29.067.077	2.847.898.542
Saldo em 1 de janeiro de 2016	1.000.000.000	170.940.266	1.647.891.199	1.818.831.465	(20.156.409)	2.798.675.056
Total rendimento integral individual do período	-	-	-	-	9.107.790	9.107.790
Aplicação do resultado individual de 2015:						
Transferência para reservas	-	-	(20.156.409)	(20.156.409)	20.156.409	-
Distribuição de reservas livres	-	-	(40.000.000)	(40.000.000)	-	(40.000.000)
Saldo em 30 de setembro de 2016	1.000.000.000	170.940.266	1.587.734.790	1.758.675.056	9.107.790	2.767.782.846

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras individuais condensadas.

O Conselho de Administração

DEMONSTRAÇÕES INDIVIDUAIS CONDENSADAS DOS FLUXOS DE CAIXA PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2016 E 2015

(Montantes expressos em euros)	Notas	3º trimestre 2016	3º trimestre 2015	30.setembro.2016	30.setembro.2015
ATIVIDADES OPERACIONAIS:					
Fluxos das atividades operacionais (1)		5.351.835	(5.699.428)	601.001	(3.050.137)
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO:					
Recebimentos provenientes de:					
Investimentos financeiros		30.162.652	-	32.702.652	1.435.757.800
Juros e rendimentos similares		301.832	332.696	21.341.508	21.988.389
Dividendos		-	-	114.810	113.299
Outros		-	37.656.714	5.479.445	37.656.714
Empréstimos concedidos		1.601.799.304	2.328.706.359	3.013.876.903	2.791.203.370
		1.632.263.788	2.366.695.769	3.073.515.318	4.286.719.572
Pagamentos respeitantes a:					
Investimentos financeiros		(834.770)	(1.017.761.000)	(12.258.361)	(1.045.142.687)
Empréstimos concedidos		(699.057.304)	(2.072.835.010)	(2.177.211.469)	(4.001.371.792)
		(699.892.074)	(3.090.596.010)	(2.189.469.830)	(5.046.514.479)
Fluxos das atividades de investimento (2)		932.371.714	(723.900.241)	884.045.488	(759.794.907)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO:					
Recebimentos provenientes de:					
Empréstimos obtidos		2.095.904.696	2.671.507.370	5.453.909.252	6.149.012.990
		2.095.904.696	2.671.507.370	5.453.909.252	6.149.012.990
Pagamentos respeitantes a:					
Empréstimos obtidos		(2.952.274.392)	(1.905.501.743)	(6.272.067.464)	(5.400.635.012)
Juros e gastos similares		(3.306.708)	(3.092.084)	(15.008.942)	(15.963.960)
Dividendos		(40.000.000)	(40.000.000)	(40.000.000)	(40.000.000)
		(2.995.581.100)	(1.948.593.827)	(6.327.076.406)	(5.456.598.972)
Fluxos das atividades de financiamento (3)		(899.676.404)	722.913.543	(873.167.154)	692.414.018
Variação de caixa e seus equivalentes (4) = (1) + (2) + (3)		38.047.145	(6.686.126)	11.479.335	(70.431.026)
Caixa e seus equivalentes no início do período		(38.889.856)	(23.135.126)	(12.322.046)	40.609.774
Caixa e seus equivalentes no fim do período	7	(842.711)	(29.821.252)	(842.711)	(29.821.252)

O anexo faz parte destas demonstrações financeiras individuais condensadas.

O Conselho de Administração

SONAE INVESTIMENTOS, SGPS, SA

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS CONDENSADAS

PARA O PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2016

(Montantes expressos em euros)

1 NOTA INTRODUTÓRIA

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

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

2 BASES DE APRESENTAÇÃO

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

3 PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As políticas contabilísticas adotadas são consistentes com as utilizadas nas demonstrações financeiras apresentadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015.

4 INVESTIMENTOS EM EMPRESAS DO GRUPO E ASSOCIADAS

Em 30 de setembro 2016 e 31 de dezembro 2015, o detalhe dos investimentos em empresas do grupo e associadas era o seguinte:

Empresa	30.setembro.2016		31.dezembro.2015	
	% detenção	Saldo final	% detenção	Saldo final
Apor - Agência para a Modernização do Porto, SA	22,75%	300.000	22,75%	300.000
Azulino - Imobiliária, SA	100,00%	498.025	100,00%	498.025
Bertimóvel - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	1.565.000	100,00%	1.565.000
Canasta - Empreendimentos Imobiliários, SA	100,00%	112.000	100,00%	112.000
Chão Verde - Sociedade de Gestão Imobiliária, SA	100,00%	-	100,00%	-
Citorres - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	477.848	100,00%	477.848
Cumulativa - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	1.445.000	100,00%	1.445.000
Elergone Energia, Lda	75,00%	1.118.737	75,00%	1.118.737
Fozimo - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	24.940	100,00%	24.940
Fundo de Investimento Imobiliário Fechado Imosede	80,40%	103.497.607	80,40%	103.497.607
Fundo de Investimento Imobiliário Imosonae Dois	-	-	18,28%	27.334.891
Iginha - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	1.359.000	100,00%	1.359.000
Imoestrutura - Sociedade Imobiliária,SA	100,00%	24.940	100,00%	24.940
Imomuro - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	1.123.885	100,00%	-
Imoresultado - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	109.736	100,00%	109.736
MDS, SGPS, SA	47,53%	50.196.920	47,53%	50.196.920
MJLF - Empreendimentos Imobiliários, SA	100,00%	190.000	100,00%	190.000
Modelo - Distribuição de Materiais de Construção, SA	50,00%	21.510.614	50,00%	21.510.614
Modelo Hiper Imobiliária, SA	100,00%	10.012.648	100,00%	10.012.648
MOVVO, SA	25,58%	2.702.060	16,00%	991.315
Ponto de Chegada - Promoção Imobiliária, SA	100,00%	100.000	100,00%	50.000
Predicomercial - Promoção Imobiliária, SA	100,00%	6.372.293	100,00%	6.372.293
Predilugar - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	50.000	100,00%	50.000
Selifa - Sociedade de Empreendimentos Imobiliários, SA	100,00%	565.000	100,00%	565.000
SFS - Serviços de Gestão e Marketing, SA	100,00%	50.000	-	-
Socijofra - Sociedade Imobiliária, SA	100,00%	550.000	100,00%	550.000
Soliférias - Operadores Turísticos, SA	-	-	11,12%	133.162
Sonae Capital Brasil, Ltda	37,00%	-	37,00%	-
Sonae Center Serviços II, SA	100,00%	58.032.319	100,00%	58.032.319
Sonae MC - Modelo Continente, SGPS, SA	100,00%	1.375.504.275	100,00%	1.375.504.275
Sonae Financial Services, SA	100,00%	15.130.000	100,00%	12.330.000
Sonae SR Malta Holding Limited	-	1	-	1
Sonaegest - Soc. Gest. de Fundos de Investimento, SA	40,00%	384.351	40,00%	384.351
Valor N, SA	100,00%	2.087.315	100,00%	2.087.315
Total		1.655.094.515		1.676.827.937

5 OUTROS ATIVOS NÃO CORRENTES

Em 30 de setembro 2016 e 31 de dezembro 2015 o detalhe dos outros ativos não correntes era o seguinte:

	30.setembro.2016	31.dezembro.2015
Empréstimos concedidos	1.169.796.036	1.193.513.723
Outras dívidas de terceiros	40.000	527.618
Total	1.169.836.036	1.194.041.341

Os empréstimos concedidos a empresas subsidiárias e associadas têm uma natureza de longo prazo, vencem juros a taxas de mercado indexadas à Euribor sendo o seu justo valor, genericamente, similar ao seu valor contabilístico.

Em 30 de setembro 2016 e 31 de dezembro 2015 os empréstimos concedidos não se encontram vencidos.

6 CLIENTES E OUTROS ATIVOS CORRENTES

Em 30 de setembro 2016 e 31 de dezembro 2015, o detalhe de outros ativos correntes era o seguinte:

	30.setembro.2016	31.dezembro.2015
Empresas do grupo:		
Empréstimos de curto prazo	1.255.571.015	2.062.612.216
Juros por liquidar	81.366	20.752.285
Impostos - RETGS	3.447.790	13.148.034
Liquidações adicionais IRC	17.722	17.722
Regime especial regularização de dívidas fiscais e Segurança Social (DL 248-A/2002, de 14 de novembro)	2.795.018	2.795.019
Regime especial regularização de dívidas fiscais e Segurança Social (DL 151-A/2013, de 31 de outubro)	788.298	788.298
Devedores investimentos financeiros	573.668	2.482.072
Estado e outros entes públicos	9.680.473	8.323.773
Acréscimos e diferimentos	56.652.679	8.192.564
Outros	75.053	63.200
Total	1.329.683.082	2.119.175.183

Os empréstimos concedidos vencem juros a taxas de mercado indexadas à Euribor, e têm uma maturidade inferior a 1 ano.

Os montantes relativos ao regime especial de regularização de dívidas fiscais e Segurança Social (DL 248-A/2002, de 14 de novembro e DL 151-A/2013, de 31 de outubro), correspondem a importâncias pagas, relativas a liquidações de impostos que já se encontram na via judicial, mantendo-se os processos judiciais a continuar a sua tramitação, tendo contudo sido canceladas as garantias prestadas para os referidos processos. É entendimento da Sonae Investimentos que o resultado das reclamações efetuadas lhe será favorável, facto pelo qual não registou qualquer ajustamento para fazer face a eventuais perdas.

A rubrica de acréscimos e diferimentos inclui fundamentalmente juros a receber ainda não vencidos relativos a empréstimos concedidos a empresas do grupo.

7 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Em 30 de setembro 2016 e 31 de dezembro 2015 o detalhe de caixa e equivalentes de caixa era o seguinte:

	30.setembro.2016	31.dezembro.2015
Depósitos bancários	350.957	131.553
Caixa e equivalentes de caixa no balanço	350.957	131.553
Descobertos bancários	(1.193.668)	(12.453.599)
Caixa e equivalentes de caixa na demonstração de fluxos de caixa	(842.711)	(12.322.046)

Em descobertos bancários estão considerados os saldos credores de contas correntes com instituições financeiras, incluídos na demonstração da posição financeira na rubrica de empréstimos bancários.

8 CAPITAL SOCIAL

Em 30 de setembro 2016 e 31 de dezembro 2015, o capital social, integralmente subscrito e realizado, está representado por 1.000.000.000 ações ordinárias, com o valor nominal unitário de 1 euro.

A subsidiária, Sonae MC – Modelo Continente, SGPS, SA, é detentora de 100.000.000 ações Sonae Investimentos. Estas ações são consideradas ações próprias nos termos do Código das Sociedades Comerciais, encontrando-se os seus direitos suspensos.

Em 30 de setembro 2016 e 31 de dezembro 2015 o capital subscrito da sociedade era detido como segue:

	30.setembro.2016	31.dezembro.2015
Sonae, SGPS, SA	25,0287%	25,0287%
Sonae Investments BV	13,1419%	13,1419%
Sonae MC - Modelo Continente, SGPS, SA	10,0000%	10,0000%
Sonaecenter Serviços, SA	51,8269%	51,8269%
Libra Serviços, Sociedade Unipessoal, Lda	0,0025%	0,0025%

9 EMPRÉSTIMOS

Em 30 de setembro 2016 e 31 de dezembro 2015 estavam incluídos nesta rubrica os seguintes empréstimos:

	30.setembro.2016	31.dezembro.2015
Obrigações Sonae Investimentos / 2012/2017	-	95.000.000
Obrigações Sonae Investimentos / junho 2013/2018	50.000.000	50.000.000
Obrigações Sonae Investimentos / dezembro 2015/2020	50.000.000	50.000.000
Obrigações Sonae Investimentos / maio 2015/2020	75.000.000	75.000.000
Obrigações Sonae Investimentos / dezembro 2015/2020	30.000.000	30.000.000
Obrigações Sonae Investimentos / junho 2016/2021	95.000.000	-
Obrigações Sonae Investimentos / setembro 2016/2021	12.000.000	-
Custos de emissão ainda não amortizados	(2.174.138)	(2.329.027)
Empréstimos obrigacionistas	309.825.862	297.670.973
Papel comercial	141.000.000	160.000.000
Empréstimos bancários	141.000.000	160.000.000
Empréstimos não correntes	450.825.862	457.670.973
Obrigações Sonae Investimentos / 2012/2017	-	50.000.000
Obrigações Sonae Investimentos / junho 2016/2021	25.000.000	-
Obrigações Sonae Investimentos / setembro 2016/2021	3.000.000	-
Custos de emissão ainda não amortizados	(2.176)	(37.920)
Empréstimos obrigacionistas	27.997.824	49.962.080
Papel comercial	105.000.000	60.000.000
Descobertos bancários	1.193.668	12.453.599
Empréstimos bancários	106.193.668	72.453.599
Empréstimos correntes	134.191.492	122.415.679

Ao abrigo das linhas de crédito e programas de papel comercial com compromissos firmes, a empresa mantém 356 milhões de euros disponíveis para fazer face às suas necessidades de tesouraria, conforme se segue:

	Inferior a 1 ano	Superior a 1 ano
Montante de linhas contratadas	138.000.000	465.000.000
Montante de linhas disponíveis	31.833.187	324.000.000

A taxa de juro em vigor a 30 de setembro de 2016 dos empréstimos obrigacionistas e empréstimos bancários era em média cerca de 1,50% (2,73% em 31 de dezembro 2015).

Em 30 de setembro 2016 e em 31 de dezembro de 2015 o detalhe da análise de maturidade dos empréstimos contraídos excluindo os instrumentos derivados tendo em consideração o seu valor nominal era o seguinte:

	30.setembro.2016	31.dezembro.2015
N+1	134.193.668	122.453.599
N+2	89.000.000	175.000.000
N+3	3.000.000	50.000.000
N+4	78.000.000	30.000.000
N+5	283.000.000	205.000.000

10 OUTROS PASSIVOS NÃO CORRENTES

Em 30 de setembro 2016 e 31 de dezembro 2015, o detalhe da rubrica outros passivos não correntes era o seguinte:

	30.setembro.2016	31.dezembro.2015
Empréstimos obtidos	400.000.000	400.000.000
Outros	-	234.375
Total	400.000.000	400.234.375

O montante de 400.000.000 euros registado na rubrica empréstimos obtidos está relacionado com um empréstimo obrigacionista subordinado, com maturidade de 10 anos emitido em condições de mercado pela Sonae Investimentos, SGPS, SA em 28 de dezembro de 2010, correspondendo a 8.000 obrigações com valor nominal de 50.000 euros cada, com taxa fixa e reembolso no final do período do empréstimo.

O justo valor deste empréstimo a 30 de setembro 2016 é de 54.004 euros (56.404 euros em 31 de dezembro de 2015) por obrigação, tendo sido determinado com base no método de fluxos de caixa descontados.

A 30 de setembro 2016 e 31 de dezembro 2015 a Sonae, SGPS, SA e a Sonae Investments, BV detinham 6.948 e 1.052 obrigações respetivamente.

11 FORNECEDORES E OUTROS PASSIVOS CORRENTES

Em 30 de setembro 2016 e 31 de dezembro 2015, o detalhe da rubrica fornecedores e outros passivos correntes era o seguinte:

	30.setembro.2016	31.dezembro.2015
Fornecedores	3.529	27.692
Empresas do grupo:		
Empréstimos de curto prazo	353.255.174	1.187.413.386
Impostos - RETGS	4.546.949	14.023.723
Estado e outros entes públicos	1.899.120	1.921.801
Acréscimos de gastos	42.155.973	6.144.439
Outros	303.909	1.649.325
Total	402.164.654	1.211.180.366

A rubrica de acréscimo de gastos inclui fundamentalmente juros a pagar ainda não vencidos relativos a empréstimos obtidos.

12 PASSIVOS CONTINGENTES

Em 30 de setembro 2016 e 31 de dezembro 2015 o valor das garantias emitidas a favor de terceiros era o seguinte:

	30.setembro.2016	31.dezembro.2015
Garantias prestadas:		
por processos fiscais em curso		
Garantias bancárias	86.763.780	86.763.780
Fianças prestadas pela empresa mãe	255.152.531	255.152.531
por processos autárquicos em curso	-	28.938
outras	12.403.113	10.633.113
Fianças prestadas a favor de subsidiárias (a)	62.974.843	62.926.569

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

A rubrica garantias prestadas por processos fiscais em curso inclui garantias a favor da Administração Fiscal relativas a imposto sobre o rendimento das pessoas coletivas de exercícios anteriores. Os valores mais relevantes destas garantias estão associados, a correções efetuadas pela Administração Fiscal ao resultado tributável do exercício de 2005, respeitantes a cobertura de prejuízos acumulados por sociedade participada, que tendo sido registados no custo da participação, aliás, como é entendimento já firmado pela própria Administração Fiscal, entendeu agora e no caso concreto, que não devia considerar esse montante no custo da participação, bem como à desconsideração da dedução de prejuízos fiscais gerados pela transação atrás mencionada, e correções efetuadas pela Administração Fiscal relacionadas com a não aceitação de perdas fiscais geradas com a venda e posterior liquidação de uma subsidiária no exercício de 2002. A Empresa procedeu à impugnação judicial destas liquidações, sendo entendimento do Conselho de Administração, com base no parecer dos seus assessores, que as referidas impugnações judiciais serão procedentes.

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

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

13 ENTIDADES RELACIONADAS

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

Saldos:	30.setembro.2016	31.dezembro.2015
Acionistas	1.957.562	11.600.933
Empresas subsidiárias	56.373.675	29.131.749
Empresas associadas	34.407	77.645
Contas a receber	58.365.644	40.810.327
Acionistas	25.725.634	9.494.044
Empresas subsidiárias	18.567.517	8.344.335
Empresas associadas	-	511.213
Outras partes relacionadas	191	191
Contas a pagar	44.293.342	18.349.783
Empresas subsidiárias	2.425.649.703	3.262.315.137
Empresas associadas	2.959.263	2.928.832
Empréstimos concedidos	2.428.608.966	3.265.243.970
Acionistas	400.000.000	400.000.000
Empresas subsidiárias	353.255.174	1.187.413.386
Empréstimos obtidos	753.255.174	1.587.413.386
Transações:	30.setembro.2016	30.setembro.2015
Acionistas	1.068.097	1.004.050
Empresas subsidiárias	-	320
Empresas associadas	19.045	16.797
Outras partes relacionadas	104	106
Compras e serviços recebidos	1.087.246	1.021.273
Acionistas	48.493	50.912
Empresas subsidiárias	228.130	275.621
Empresas associadas	-	69
Outros rendimentos	276.623	326.602
Acionista	-	1.661
Empresas subsidiárias	48.095.600	59.581.091
Empresas associadas	70.220	262.116
Juros auferidos	48.165.820	59.844.868
Acionistas	25.739.473	25.451.880
Empresas subsidiárias	12.170.930	5.759.009
Outras partes relacionadas	111.892	24.208
Juros suportados	38.022.295	31.235.097
Empresas subsidiárias	114.810	113.299
Dividendos auferidos	114.810	113.299
Empresas subsidiárias	30.162.652	-
Alienação investimentos financeiros	30.162.652	-
Outras partes relacionadas	47.054	-
Aquisição investimentos financeiros	47.054	-
Empresas subsidiárias	5.479.445	37.656.714
Rendimentos unidades de participação	5.479.445	37.656.714

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

Durante os 9 meses findos em setembro de 2016 e 2015, não ocorreram transações com os Administradores da sociedade nem lhes foram concedidos empréstimos.

14 GANHOS OU PERDAS RELATIVOS A INVESTIMENTOS

Em 30 de setembro 2016 e 2015 o detalhe dos ganhos ou perdas relativos a investimentos era o seguinte:

	30.setembro.2016	30.setembro.2015
Dividendos auferidos	114.810	113.299
Rendimentos de investimentos financeiros	5.479.445	37.656.714
Reversão perdas imparidade	-	2.262.690
Perdas de imparidade	-	(6.998.052)
Ganho na alienação de investimentos	2.781.576	-
Perdas na alienação de investimentos	(14.031)	-
Total	8.361.800	33.034.651

15 RENDIMENTOS E GANHOS / GASTOS E PERDAS FINANCEIRAS

Em 30 de setembro 2016 e 2015 o detalhe dos ganhos e das perdas financeiras era o seguinte:

	30.setembro.2016	30.setembro.2015
Juros obtidos		
relativos a depósitos bancários	9.539	7.735
relativos a empréstimos concedidos	48.165.820	59.844.869
outros	23.978	173.450
Outros ganhos financeiros	644.130	9.234
Rendimentos e ganhos financeiros	48.843.467	60.035.288
Juros suportados		
relativos a empréstimos bancários	(1.937.041)	(1.071.322)
relativos a obrigações não convertíveis	(7.650.519)	(12.934.955)
relativos a empréstimos obtidos	(38.022.295)	(31.235.099)
Outros gastos e perdas financeiras		
encargos com emissão de dívida	(3.229.195)	(3.567.311)
outros gastos e perdas financeiras	(96.675)	(930.704)
Gastos e perdas financeiras	(50.935.725)	(49.739.391)

16 RESULTADOS POR AÇÃO

Os resultados por ação do período foram calculados tendo em consideração os seguintes montantes:

	30.setembro.2016	30.setembro.2015
Resultados		
Resultados para efeito de cálculo do resultado líquido por ação básico (resultado líquido do período)	9.107.790	29.067.077
Resultados para efeito do cálculo do resultado líquido por ação diluído	9.107.790	29.067.077
Número de ações		
Número médio ponderado de ações para efeito de cálculo do resultado líquido por ação básico	900.000.000	900.000.000
Número médio ponderado de ações para efeito de cálculo do resultado líquido por ação diluído	900.000.000	900.000.000
Resultado por ação (básico e diluído)	0,0101	0,0323

17 APROVAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração e autorizadas para emissão em 7 novembro 2016.

18 CUMPRIMENTO DE DISPOSIÇÕES LEGAIS

Decreto-Lei nº 318/94 art.º 5º nº 4

Durante o período findo a 30 de setembro 2016, foram celebrados contratos de suprimentos com as seguintes empresas:

Sonae Capital Brasil, Ltda

Durante o período findo a 30 de setembro 2016, foram celebrados contratos de operações de tesouraria com as seguintes empresas:

Bertimóvel – Sociedade Imobiliária, SA

Chão Verde – Sociedade de Gestão Imobiliária, SA

Contimobe – Imobiliária do Castelo de Paiva, SA

Efanor Investimentos, SGPS, SA

Elergone Energia, Lda

Fashion Division, SA

Imoestrutura – Sociedade Imobiliária, SA

MJLF – Empreendimentos Imobiliários, SA

Pharmacontinente - Saúde e Higiene, SA

Predicomercial – Promoção Imobiliária, SA

Sonae, SGPS, SA

Sonae Financial Services, SA

Tlantic Portugal, SA

Zippy - Comércio e Distribuição, SA

As respetivas posições credoras em 30 de setembro 2016 são as seguintes:

<u>Empresa</u>	<u>30.setembro.2016</u>
Azulino - Imobiliária, SA	3.270.478
Bertimóvel - Sociedade Imobiliária, SA	39.000
Canasta - Empreendimentos Imobiliários, SA	658.767
Chão Verde - Sociedade de Gestão Imobiliária, SA	9.084.000
Citorres - Sociedade Imobiliária, SA	1.329.608
Cumulativa - Sociedade Imobiliária, SA	499.890
Discovery Sports, SA	3.616.304
Elergone Energia, Lda	763.000
Farmácia Selecção, SA	686.204
Fashion Division, SA	71.689.304
Fozimo – Sociedade Imobiliária, SA	893.127
Igímo – Sociedade Imobiliária, SA	458.243
Igíinha – Sociedade Imobiliária, SA	4.870.388
Imoconti – Sociedade Imobiliária, SA	147.304
Imoestrutura - Sociedade Imobiliária, SA	232.743
Imomuro - Sociedade Imobiliária, SA	3.577.304
Imoresultado – Sociedade Imobiliária, SA	511.899
Imosistema - Sociedade Imobiliária, SA	86.243
MJB - Design, Lda	761.500
MJLF - Empreendimentos Imobiliários, SA	2.020.684
Modalfa - Comércio e Serviços, SA	18.083.882
Modalloop - Vestuário e Calçado, SA	2.398.305
Modelo - Distribuição de Materiais de Construção, SA	2.308.144
Modelo Continente Hipermercados, SA	224.793.660
MDS, SGPS, SA	651.119
Pharmaconcept - Actividades em Saúde, SA	2.304
Ponto de Chegada - Sociedade Imobiliária, SA	6.859.000
Predicomercial - Promoção Imobiliária, SA	117.000
Predilugar - Sociedade Imobiliária, SA	9.061.000
SDSR - Sport Division SR, SA	18.234.181
Selifa - Sociedade de Empreendimentos Imobiliários, SA	1.743.473
Sempre à Mão - Sociedade Imobiliária, SA	268.027
Socijofra - Sociedade Imobiliária, SA	3.491.574
Sociloures - Sociedade Imobiliária, SA	446.785
Sonae Capital Brasil, Ltda	5.560.628
Sonae Center Serviços II, SA	37.295.708
Sonae MC - Modelo Continente, SGPS, SA	1.971.920.305
Sonaerp - Retail Properties, SA	15.792.388
Sondis Imobiliária, SA	681.247
Valor N, SA	2.311.636
Zippy - Comércio e Distribuição, SA	804.305
Zyevolution - Investigação e Desenvolvimento, SA	588.305
Total	2.428.608.966

As respetivas posições devedoras em 30 de setembro de 2016 são as seguintes:

<u>Empresa</u>	<u>30.setembro.2016</u>
BB Food Service, SA	1.446.696
Bertimóvel - Sociedade Imobiliária, SA	12.464.933
Bom Momento - Comércio Retalhista, SA	248.696
Contimobe - Imobiliária do Castelo de Paiva, SA	15.476.501
Continente Hipermercados, S.A.	98.517.696
Chão Verde - Sociedade de Gestão Imobiliária, SA	5.985.757
Infocfield - Informática, SA	1.238.696
Modelo Hiper Imobiliária, SA	4.293.696
Pharmacontinente - Saúde e Higiene, SA	2.776.696
Predicomercial - Promoção Imobiliária, SA	19.176.131
Sesagest - Projectos e Gestão Imobiliária, SA	36.849.162
Sonaesr Serviços e Logística, SA	3.217.000
Têxtil do Marco, SA	1.248.819
Tlantic Portugal - Sistemas de Informação, SA	51.000
Worten - Equipamentos para o Lar, SA	150.263.695
Total	353.255.174

O Conselho de Administração,

Duarte Paulo Teixeira de Azevedo

Ângelo Gabriel Ribeirinho dos Santos Paupério

Luis Miguel Mesquita Soares Moutinho

Luis Miguel Vieira de Sá da Mota Freitas

Luis Filipe Campos Dias de Castro Reis