

SONAE CAPITAL - SGPS, S.A.
Sede: Lugar do Espido, Via Norte, Maia
Capital social: 250.000.000,00 Euros
Matriculada na C.R.C. da Maia
Número único de matrícula e de pessoa colectiva n.º 508 276 756
Sociedade Aberta

Assembleia Geral de Accionistas de 29 de Abril de 2019

A Assembleia Geral de Accionistas da Sonae Capital, SGPS, SA, reuniu no dia 29 de Abril de 2019, pelas 12:00, no Lugar do Espido, Via Norte, na Maia, tendo estado presentes o Presidente da Mesa da Assembleia Geral senhor Doutor António Cavaleiro Brandão e a Secretária senhora Doutora Maria da Conceição Cabaços. Estiveram presentes ou representados accionistas titulares de 176.302.877 acções representativas de 71,587% do capital social votante da Sonae Capital, SGPS, SA, tendo sido admitido o voto relativamente às referidas 176.302.877 acções.

Para deliberarem sobre a seguinte ordem de trabalhos:

PONTO	ORDEM DE TRABALHOS
1	Discutir e deliberar sobre o Relatório de Gestão, balanço e contas, individuais e consolidadas, relativos ao exercício de 2018;
2	Deliberar sobre a proposta de aplicação de resultados do exercício;
3	Proceder à apreciação geral da administração e fiscalização da sociedade;
4	Deliberar sobre a declaração da Comissão de Vencimentos relativa à política de Remunerações dos membros dos órgãos sociais e dirigentes bem como sobre o plano de atribuição de acções e respetivo regulamento;
5	Deliberar sobre o alargamento de sete para nove do número de membros do Conselho de Administração;
6	Sendo aprovado o alargamento referente ao ponto anterior, proceder à eleição de dois novos membros para integrar os dois novos lugares abertos no Conselho de Administração;
7	Deliberar sobre a aquisição e alienação de acções próprias até ao limite legal de 10%;
8	Deliberar sobre a aquisição e alienação de obrigações próprias até ao limite legal de 10%;
9	Deliberar sobre a aquisição e/ou detenção de acções representativas do capital social desta Sociedade, por sociedades dela direta ou indiretamente dependentes, nos termos do disposto no artigo 325 ^a -B do Código das Sociedades Comerciais.



Além das propostas, do Relatório de Gestão e de Governo da sociedade, dos documentos de prestação de contas, relatório e parecer do Conselho Fiscal e da Certificação Legal das Contas, foram submetidas à Assembleia o plano de atribuição de acções.

Propostas apresentadas:

PONTO	PROPOSTAS
1	<p>Proposta apresentada pelo Conselho de Administração da Sonae Capital, SGPS, SA:</p> <p>“Propõe-se que o Relatório de Gestão, Contas individuais e consolidadas e respectivos anexos, relativos ao exercício de 2018, sejam aprovados tal como apresentados.”</p>
2	<p>Proposta apresentada pelo Conselho de Administração da Sonae Capital, SGPS, SA:</p> <p>“Nos termos legais e estatutários, o Conselho de Administração propõe à Assembleia Geral que os resultados positivos do exercício, no montante de € 5.294.898,84 (cinco milhões duzentos e noventa e quatro mil oitocentos e noventa e oito euros e oitenta e quatro cêntimos), sejam aplicados da seguinte forma:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reserva Legal: € 264.744,94 • Dividendos: € 5.030.153,90 <p>O Conselho de Administração propõe ainda que o dividendo ilíquido a distribuir seja de 0,074 euros por acção, usando para o efeito, Reservas Livres no montante de €13.469.846,10 para perfazer a mencionada distribuição de dividendos.”</p>
3	<p>Proposta apresentada pela accionista Efanor Investimentos, SGPS, SA:</p> <p>“Propõe-se que se delibere conferir um voto de louvor e confiança aos órgãos de administração e fiscalização da sociedade.”</p>
4	<p>Proposta apresentada pela Comissão de Vencimentos da Sonae Capital, SGPS, SA:</p> <p>“A Comissão de Vencimentos propõe à Assembleia Geral que delibere aprovar, nos termos e para os efeitos do n.º 1 do Art.º 2º da Lei 28/2009 de 19 de Junho, a presente Declaração sobre a Política de Remuneração e Compensação dos órgãos sociais e dos dirigentes da Sociedade, nos seguintes termos:</p> <p>1. Princípios da Política de Remuneração e Compensação dos Órgãos Sociais e dos Dirigentes</p> <p>A política de remuneração e compensação aplicável aos órgãos sociais e aos dirigentes da Sociedade adere às orientações comunitárias, à legislação nacional e às recomendações do Código de Governo das Sociedades do Instituto Português de Corporate Governance (IPCG) divulgado em 2018, de acordo com o Protocolo estabelecido entre o IPCG e a Comissão de Valores Mobiliários(CMVM), a 13 de outubro, o qual introduziu um modelo de autorregulação do regime do</p>



regime recomendatório do governo das sociedades, tendo revogado o Código de Governo dos Valores Mobiliários da CMVM (2013) e promovido a implementação de um código único, elaborado pelo IPCG, a quem competirá a sua interpretação e aplicação, assim como a apreciação qualitativa anual das estruturas e práticas de governo das empresas cotadas.

A Política é baseada no pressuposto de que a iniciativa, a competência e o empenho são os fundamentos essenciais de um bom desempenho e que este deve estar alinhado com os interesses de médio e longo prazo da Sociedade, visando a sua sustentabilidade, e assentando nos seguintes princípios:

Competitividade

No desenho da Política de Remuneração e Compensação dos membros dos órgãos sociais da Sociedade é objetivo primordial a captação de talento com elevado nível de desempenho que represente contributo relevante e material para a sustentabilidade dos negócios da Sociedade. A Política é definida por comparação com o mercado global e práticas de empresas comparáveis, informações essas fornecidas pelos principais estudos realizados para Portugal e mercados europeus, servindo atualmente de referente os estudos de mercado da Mercer e HayGroup.

Nessa medida, os parâmetros remuneratórios dos membros dos órgãos sociais são fixados e periodicamente revistos em sintonia com as práticas remuneratórias de empresas nacionais e internacionais comparáveis, alinhando, em termos individuais e agregados, os montantes máximos potenciais a serem pagos aos membros dos órgãos sociais, com as práticas de mercado, sendo os membros dos órgãos sociais individual e positivamente discriminados considerando, em concreto, entre outros fatores, o perfil e currículo do membro, a natureza e o descritivo de funções e competências do órgão social em questão e do próprio membro, e o grau de correlação direta entre o desempenho individual e o desempenho dos negócios.

Para a determinação dos valores referentes ao mercado global é considerada a mediana dos valores de mercado aplicável para a remuneração fixa e o terceiro quartil para a remuneração variável dos quadros de topo da Europa. As empresas que constituem o universo de empresas pares para efeitos remuneratórios são as empresas que compõem o universo de sociedades com valores mobiliários admitidos a negociação na Euronext Lisbon.

Conselho de Administração	Componentes		Posicionamento no mercado	Circunstâncias em que montantes são devidos
Administradores Executivos	Fixa	Vencimento base	Mediana	N/A
	Variável	Prémio variável de curto prazo (PVCP)	Terceiro quartil	Mediante cumprimento dos KPIs objetivos e subjetivos
		Prémio variável de médio prazo (PVMP)	Terceiro quartil	Mediante cumprimento dos KPIs objetivos e subjetivos
Administradores não executivos	Fixa	Vencimento	Mediana	N/A
Conselho Fiscal	Fixa	Vencimento	Mediana	N/A
Revisor Oficial de Contas	Fixa	Vencimento	Mediana	N/A



Orientação para o desempenho

A Política prevê a atribuição de prémios calculados em função do grau de sucesso da Sociedade. A componente variável da remuneração encontra-se estruturada de maneira a estabelecer uma ligação entre os prémios atribuídos e o grau de desempenho, quer individual quer coletivo. Em caso de não concretização de objetivos pré-definidos, medidos através de KPIs de negócio e individuais, será reduzido, total ou parcialmente,

Alinhamento com interesses accionistas

Parte do prémio variável dos administradores executivos, é diferida por um período de 3 anos, sendo o valor condicionado pela evolução da cotação das ações. Desta forma, é assegurado um alinhamento do administrador com os interesses do acionista e com o desempenho a médio prazo, visando a sustentabilidade do negócio.

Transparência

Todos os aspetos da estrutura remuneratória são claros e divulgados abertamente interna e externamente através da publicação de documentação no sítio da Sociedade na internet. Este processo de comunicação contribui para promover a equidade e independência.

Razoabilidade

A Política pretende assegurar um equilíbrio entre os interesses da Sociedade, o posicionamento no mercado, as expectativas e motivações dos membros dos órgãos sociais e a necessidade de retenção de talento.

A Política de Remuneração e Compensação da Sociedade mantém o princípio de não contemplar a atribuição de compensações aos administradores, ou aos membros dos demais órgãos sociais, associadas à cessação de mandato, quer esta cessação ocorra no termo do respetivo prazo, quer se verifique uma cessação antecipada por qualquer motivo ou fundamento, sem prejuízo da obrigação do cumprimento pela Sociedade das disposições legais em vigor nesta matéria.

Não integra a Política de Remuneração e Compensação qualquer sistema de benefícios, designadamente de reforma, a favor dos membros dos órgãos de administração, fiscalização e outros dirigentes.

Na aplicação da Política de Remuneração é ponderado o exercício de funções em sociedades em relação de domínio ou de grupo.

Para assegurar a efetividade e transparência dos objetivos da Política de Remuneração e Compensação, os administradores executivos não devem celebrar contratos com a Sociedade ou com terceiros que tenham por efeito mitigar o risco inerente à variabilidade da remuneração que lhes for fixada pela Sociedade;

- 2. Em concretização dos princípios formulados, a remuneração e compensação dos membros dos órgãos sociais e dirigentes obedece às seguintes regras:**

Administradores Executivos

A política de remuneração e compensação dos administradores executivos incorpora, na sua estrutura, mecanismos de controlo, considerando a ligação ao desempenho individual e coletivo, prevenindo comportamentos de assunção de riscos excessivos. Este objetivo é ainda assegurado pelo facto de cada *Key Performance Indicator* (KPI) se encontrar limitado a um valor máximo.



A remuneração dos administradores executivos inclui, em princípio, duas componentes: (i) **uma componente fixa**, que engloba a remuneração base e um subsídio de responsabilidade anual, sendo estabelecida por referência ao período de um ano, (ii) **um prémio variável**, atribuído no primeiro semestre do ano seguinte àquele a que diz respeito e condicionado à concretização dos objetivos fixados do ano anterior, dividido em duas partes: (a) um Prémio Variável de Curto Prazo(PVCP), pago imediatamente após a atribuição, e (b) um Prémio Variável de Médio Prazo(PVMP), pago após um diferimento pelo período de 3 anos, considerando-se que a exposição dos administradores executivos às flutuações no preço da ação é a forma mais apropriada de alinhar os interesses dos administradores com os dos acionistas.

(i) **A remuneração fixa** do administrador executivo é definida em função das competências pessoais e do nível de responsabilidade da função desempenhada e é objeto de revisão anual. A cada administrador executivo é atribuída uma classificação designada internamente por Grupo Funcional. Os administradores executivos estão classificados nos Grupos Funcionais como “Group Leader”, “Group Senior Executive” ou “Senior Executive”. Os Grupos Funcionais estão estruturados tendo por base a metodologia internacional da Hay Group para classificação de funções corporativas, com o objetivo de facilitar comparações com o mercado e promover a equidade interna.

(ii) **O prémio variável** visa orientar e recompensar os administradores executivos pelo cumprimento de objetivos pré-determinados, baseados em indicadores de desempenho da empresa, das equipas de trabalho sob a sua responsabilidade e do seu próprio desempenho individual e atribuído depois de apuradas as contas do exercício e de ter sido efetuada a avaliação de desempenho, decompondo-se em:

- Prémio Variável de Curto Prazo

O prémio variável de curto prazo equivale no máximo a 50% do valor prémio variável total. Este prémio é pago, em numerário, no primeiro semestre seguinte ao ano a que diz respeito; e

- Prémio Variável de Médio Prazo

Este prémio destina-se a reforçar a ligação dos administradores executivos à empresa, alinhando os seus interesses com os dos acionistas e aumentando a consciencialização da importância do respetivo desempenho para o sucesso global da empresa. O valor atribuído corresponde a, no mínimo, 50% do prémio variável total.

a) Critérios de atribuição e de mensuração do prémio variável

O valor do prémio variável é apurado através da concretização de KPIs coletivos, departamentais e individuais. Cerca de 70% do valor é determinado pelos KPIs de negócio, económicos e financeiros, nomeadamente volume de negócios, EBITDA, resultado líquido e desempenho da cotação da ação.

Os administradores executivos são avaliados tendo por base a média ponderada da concretização destes objetivos em cada um dos negócios.

Os restantes 30% derivam dos KPIs individuais, que podem combinar indicadores subjetivos e objetivos. O apuramento desta componente variável da remuneração é realizado pela Comissão de Vencimentos, sob proposta da Comissão de Nomeação e Remunerações do Conselho de Administração, conhecidos os resultados da Sociedade.

b) Mecanismos de limitação do prémio variável

Considerando as duas componentes variáveis, o valor do objetivo pré-definido varia entre 30% e 60% da remuneração total anual (remuneração fixa e valor objetivo do prémio variável).

No que se refere ao apuramento de resultados, o valor atribuído tem como limite mínimo 0% e máximo 140% do valor objetivo previamente definido.



O peso da componente variável atribuída na remuneração total anual depende, assim, de dois fatores: (i) peso do valor objetivo da componente variável e (ii) grau de cumprimento dos objetivos. A combinação destes dois fatores poderá dar origem a um peso real do prémio variável atribuído sobre a remuneração total anual que varia entre 0% e 68%, conforme se pode verificar pela seguinte tabela exemplificativa:

Ponderação do Prémio Variável Atribuído em função da Remuneração Total Anual Atribuída*

KPI global alcançado	Prémio Variável Objetivo / Remuneração Total Anual Objetiva**		
	33%	50%	60%
0%	0%	0%	0%
50%	20%	33%	43%
70%	26%	41%	51%
100%	33%	50%	60%
140%	41%	58%	68%

* Remuneração fixa mais prémio variável atribuído

** Remuneração fixa mais prémio variável objetivo

Uma vez que a atribuição do respetivo valor do prémio variável está dependente da concretização de objetivos, o seu pagamento não se encontra garantido.

c) Mecanismos de remuneração baseados em ações da própria Sociedade e de diferimento do pagamento da remuneração variável

O PVMP contempla um período de quatro anos, considerando o ano a que diz respeito e o período de diferimento de três anos. O valor atribuído em euros será dividido pelo preço médio de cotação, para apuramento de um número de ações a que corresponde. O valor convertido em ações será ajustado para quaisquer variações ocorridas no capital social ou dividendos (Total Shareholder Returns) durante um período de diferimento de 3 anos. Durante este período de diferimento, o valor do prémio, convertido em ações.

Na linha da afirmação de uma política de reforço do alinhamento dos administradores executivos com os interesses de médio e longo prazo da Sociedade, a Comissão de Vencimentos poderá, a seu livre critério, graduar o percentual de desconto conferido aos administradores executivos na aquisição de ações, determinando uma comparticipação na aquisição das ações a suportar por aqueles em montante correspondente a uma percentagem do valor de cotação das ações, com o limite máximo de 5% do seu valor de cotação à data da transmissão dos títulos.

Na data do vencimento, a Sociedade tem a opção pela entrega, em sua substituição, do seu correspondente valor em numerário.

O pagamento em numerário do prémio variável pode ser efetuado por qualquer das modalidades de extinção da obrigação previstas na lei e nos estatutos.

Administradores não executivos

A remuneração dos administradores não executivos é estabelecida em função de dados do mercado, segundo os seguintes princípios: (1) atribuição de uma remuneração fixa (2) atribuição de um subsídio de responsabilidade anual. Não



existe qualquer remuneração a título de prémio variável.

Conselho Fiscal

A remuneração dos membros do Conselho Fiscal da Sociedade é composta exclusivamente, por uma componente fixa, na qual se inclui um subsídio de responsabilidade anual, estabelecida tendo em conta as características da Sociedade e as práticas comparáveis do mercado.

Revisor Oficial de Contas

O Revisor Oficial de Contas da Sociedade é remunerado, sob a supervisão do Conselho Fiscal, de acordo com a tabela de honorários padrão, tendo por referência a prática de mercado.

Mesa da Assembleia Geral

A remuneração dos membros da Mesa da Assembleia Geral corresponde a uma quantia fixa que terá em conta as características da Sociedade e as práticas de mercado.

Dirigentes

É considerado dirigente nos termos do parágrafo 25 do nº 1 do artigo 3º do regulamento (EU) nº 596/2014 do Parlamento Europeu e do Conselho de 16 de abril:

- a) membro dos órgãos de administração, gestão ou supervisão da Sociedade, ou
- b) um responsável de alto nível que, não sendo membro dos órgãos mencionados na alínea a) possui um acesso regular a informação privilegiada relativa, direta ou indiretamente, à Sociedade e o poder de tomar decisões de gestão que afetem a evolução futura e as perspetivas empresariais da sociedade.

A política de remuneração aplicável às pessoas que sejam, nos termos da lei, consideradas dirigentes, é equivalente à adotada para a remuneração de outros quadros do mesmo nível de funções e responsabilidades sem a atribuição de qualquer benefício adicional face ao que decorre do respetivo grupo funcional.

3. Relativamente ao exercício de 2018, em cumprimento da recomendação do Código do IPCG V.2.3, divulga-se adicionalmente:

3.1 A remuneração atribuída pela Sociedade aos membros do Conselho de Administração pela Sociedade:



Nome	Remuneração	Remuneração Variável	Prémio Desempenho	Total	Proporção Remuneração Fixa /
	Fixa	Curto-Prazo ²	Diferido ³		Remuneração Variável
Duarte Paulo Teixeira de Azevedo	142 300	-	-	142 300	[100%;0%]
Álvaro Carmona e Costa Portela	76 967	-	-	76 967	[100%;0%]
Maria Cláudia Teixeira de Azevedo ¹	101 182	52 533	52 533	206 248	[49%;51%]
Francisco de La Fuente Sánchez	30 633	-	-	30 633	[100%;0%]
Paulo José Jubilado Soares de Pinho	30 633	-	-	30 633	[100%;0%]
Miguel Jorge Moreira da Cruz Gil	144 846	66 800	66 800	278 446	[52%;48%]
Ivone Pinho Teixeira	143 890	61 200	61 200	266 290	[54%;46%]
Total	670 450	180 533	180 533	1 031 517	[65%;35%]

¹ Assumiu funções Executivas, na qualidade de CEO, até ao dia 17 de Julho 2018. Após essa data, passou a exercer funções Não Executivas.

² Valor pago em 2019, relativo ao desempenho de 2018.

³ Valor relativo ao desempenho de 2018.

* Valores em euros

Na atribuição da remuneração total, a Comissão de Vencimentos da Sociedade aplicou, de forma regular e ordinária, os princípios e as regras constantes da Política de Remuneração e Compensação dos Órgãos Sociais e Dirigentes aprovada em Assembleia Geral de Acionistas do dia 3 de maio de 2018, como se detalha (e na medida em que o conteúdo da presente proposta constitui uma proposta de renovação de tais princípios e regras, remete-se, por facilidade de leitura, para as seções relevantes da presente proposta):

- A remuneração fixa atribuída considera a mediana dos valores de mercado aplicável para a remuneração fixa, nos termos estabelecidos na alínea a) do ponto (ii) da seção 2 anterior;
- Os administradores não executivos não auferiram qualquer remuneração variável, em observância do disposto na seção 2 anterior;
- O prémio variável de curto prazo corresponde ao desempenho do administrador executivo nos termos descritos na alínea a) do ponto (ii) da seção 2 anterior, tendo sido ponderados o grau de cumprimento dos KPIs individuais e coletivos (departamentais e de negócio) e o peso do valor objetivo da componente variável, de acordo com o quadro constante da alínea b) do ponto (ii) da mesma seção 2, e atribuído o prémio variável de curto prazo correspondente. Na ponderação do grau de cumprimento dos KPIs foram respetivamente considerados, em concreto para cada um dos administradores executivos, indicadores económicos e financeiros que avaliam o desempenho sustentável da sociedade e do Grupo, definidos com base no orçamento, no desempenho de cada unidade de negócio e no desempenho consolidado da Sociedade (KPIs coletivos), assim como no contributo específico do administrador no desempenho do negócio (KPIs departamentais); e indicadores objetivos e subjetivo que, para o período de referência, aferiram o cumprimento dos deveres e compromissos individualmente assumidos pelo administrador executivo (KPIs individuais);
- O prémio variável de médio prazo foi atribuído, em conformidade com o estabelecido na alínea c) do ponto (ii) da seção 2, em consideração da variação do preço médio de cotação do número de ações em que foi convertido o valor de referência objetivo estabelecido em 2015 (sem prejuízo de subsequentes correções por efeito de alterações relativas à distribuição de dividendos), decorridos que são 3 anos sobre o ano de atribuição, assim garantindo o alinhamento dos interesses dos administradores executivos com os interesses de médio e longo prazo da Sociedade, visando a sua sustentabilidade;
- Não foram celebrados quaisquer acordos que determinem a atribuição de compensações aos administradores associadas à cessação de mandato, ou que estabeleçam a possibilidade de ser solicitada a restituição de uma remuneração variável, sem prejuízo da obrigação do cumprimento pela Sociedade das disposições legais em vigor nesta matéria.



3.2 Resumo dos planos do PVMP dos Administradores Executivos da Sociedade:

Administrador	Plano (Ano de Desempenho)	Data de Atribuição	Data de Vencimento	Valor Vencido e Liquidado em 2018	Cotação à data de atribuição	# Ações atribuídas	Valor dos Planos à data de atribuição	Valor dos Planos em Aberto a 31 de Dezembro de 2018
Miguel Jorge Moreira da Cruz Gil Mata	2014	mar/15	mar/18	140 707				0
	2015	mar/16	mar/19		0.572	113 061	64 671	95 989
	2016	mar/17	mar/20		0.827	88 135	72 888	74 827
	2017	mar/18	mar/21		0.961	67 351	64 724	57 181
	Total					268 547	202 283	227 996
Ivone Maria Pinho Teixeira da Silva	2014	mar/15	mar/18			-		0
	2015	mar/16	mar/19		0.572	124 140	71 008	105 395
	2016	mar/17	mar/20		0.827	88 135	72 888	74 827
	2017	mar/18	mar/21		0.961	68 792	66 109	58 404
	Total					281 067	210 005	238 626

5

Proposta apresentada pela accionista Efanor Investimentos, SGPS, SA:

“Propõe-se que se delibere alargar o número de membros do Conselho de Administração, para o mandato em curso (2018/2020), de sete para nove.”

6

Proposta apresentada pela accionista Efanor Investimentos, SGPS, SA:

“Um - Condicionada à aprovação da proposta de alargamento do número de membros do Conselho de Administração apresentada por esta Sociedade no anterior Ponto da Ordem de Trabalhos, propõe-se que sejam eleitos para integrar o Conselho de Administração, até ao termo do mandato em curso (2018-2020):

- Isabel Maria Pereira Aníbal Vaz; e
- Pedro Manuel Martins Bruno;

por considerar, com base nos requisitos definidos pela Sociedade, que estes possuem o perfil, conhecimento, curricula e experiência adequada à função a desempenhar.

Dois - Mais se propõe que se delibere fixar a caução destes membros do Conselho de Administração a eleger em € 250.000 (duzentos e cinquenta mil euros), a prestar por qualquer das formas permitidas por lei.

Três - Autorizar os administradores, cujos demais cargos constam dos curricula vitae anexos a esta proposta, a exercer também cargos nas sociedades participadas, direta ou indiretamente, pela sociedade proponente, não se aplicando qualquer limite ao acesso à informação nos termos e para os efeitos do n.º 4 do Art.º 398º do Código das Sociedades Comerciais.”

7

Proposta apresentada pelo Conselho de Administração da Sonae Capital, SGPS,



SA:

“Propõe-se que se delibere autorizar o Conselho de Administração a:

- a) adquirir, durante os próximos dezoito meses, acções representativas do capital social da própria sociedade, através de mercado regulamentado e/ou fora de mercado regulamentado no caso da alienante ser (i) uma sociedade directa ou indirectamente dominada por esta sociedade ou (ii) outra entidade, incluindo instituições financeiras, para cumprimento de obrigações decorrentes da lei ou contrato, designadamente a aquisição em resultado da execução de garantias contratuais de que a sociedade ou uma sociedade directa ou indirectamente sua dominada seja beneficiária ou em resultado do pagamento em espécie ou dação em pagamento, entre outras, em qualquer dos casos por um valor não inferior ao valor médio de cotação dos últimos dez dias anteriores à data da aquisição deduzido de 50% e não superior ao valor médio de cotação dos últimos dez dias anteriores à data da aquisição acrescido de 10%, com observância do limite consolidado com as acções adquiridas por sociedades dependentes, de 10%, determinado nos termos do n.º 2 do Art.º 317º do Código das Sociedades Comerciais;
- b) alienar durante os próximos dezoito meses, dentro dos limites legais, um número mínimo de cem acções representativas do capital social da própria sociedade, através de mercado regulamentado e/ou fora de mercado regulamentado, incluindo no caso da adquirente ser uma sociedade directa ou indirectamente dominada por esta sociedade, por um valor não inferior ao valor médio de cotação dos últimos dez dias anteriores à data da alienação deduzido de 10%, por acção.

Mais se propõe que o Conselho de Administração fique autorizado a decidir sobre a oportunidade das operações – podendo as mesmas consubstanciar a alienação ou atribuição de acções aos membros dos órgãos sociais e colaboradores da sociedade ou de sociedades em relação de domínio ou de grupo, nos exactos termos do plano de atribuição de acções constante da política retributiva por cada uma delas aprovada e sempre, tendo em conta as condições de mercado, o interesse da sociedade e dos seus accionistas, bem como as regras estipuladas pelo Regulamento (UE) n.º 596/2014, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de Abril.”

Proposta apresentada pelo Conselho de Administração da Sonae Capital, SGPS, SA:

8

“Propõe-se que se delibere autorizar o Conselho de Administração a:

- a) adquirir, durante os próximos dezoito meses e dentro do limite legal de 10% por emissão, obrigações emitidas pela própria sociedade, através de mercado



regulamentado e/ou fora de mercado regulamentado no caso da alienante ser uma sociedade directa ou indirectamente dominada por esta sociedade, por um valor não inferior ao valor médio das dez últimas cotações verificadas anteriormente à data da aquisição deduzido de 50% e não superior ao valor médio das dez últimas cotações verificadas anteriormente à data da aquisição, acrescido de 10%, por obrigação;

b) alienar durante os próximos dezoito meses, dentro dos limites legais, um número mínimo de cem obrigações emitidas pela própria sociedade, através de mercado regulamentado e/ou fora de mercado regulamentado, incluindo no caso da adquirente ser uma sociedade directa ou indirectamente dominada por esta sociedade, por um valor não inferior ao valor médio das dez últimas cotações verificadas anteriormente à data da alienação deduzido de 10%, por obrigação.

Ficando o Conselho de Administração autorizado a decidir sobre a oportunidade das operações referidas em a) e b) supra, tendo em conta as condições de mercado, o interesse da sociedade e dos seus accionistas.”

Proposta apresentada pelo Conselho de Administração da Sonae Capital, SGPS, SA:

“Propõe-se que se delibere, nos termos do n.º 2 do Artigo 325º- B do Código das Sociedades Comerciais, autorizar a aquisição e a detenção de acções próprias desta sociedade por parte de sociedades que no momento da aquisição, sejam, directa ou indirectamente, dependentes desta sociedade, nos termos do Art.º 486º do mesmo diploma legal, efectuando-se as aquisições durante os próximos dezoito meses e dentro do limite consolidado na sociedade dominante de 10%, em mercado regulamentado e/ou fora de mercado regulamentado no caso da alienante ser (i) esta sociedade ou outra sociedade directa ou indirectamente dominada por esta ou (ii) outra entidade, incluindo instituições financeiras, para cumprimento de obrigações decorrentes da lei ou contrato, designadamente a aquisição em resultado da execução de garantias contratuais de que a sociedade ou sociedade directa ou indirectamente sua dominada seja beneficiária ou em resultado do pagamento em espécie ou dação em pagamento, em qualquer dos casos por um valor não inferior ao valor médio de cotação dos últimos dez dias anteriores à data de aquisição deduzido de 50% e não superior ao valor médio de cotação dos últimos dez dias anteriores à data de aquisição acrescido de 10%, por acção.

As aquisições deverão ser concretizadas pelos Conselhos de Administração daquelas sociedades, tendo em conta as respectivas necessidades - nomeadamente a alienação de acções a administradores e quadros nos exactos termos do plano de atribuição de acções constante da política retributiva por cada uma delas aprovada - tendo em conta as condições de mercado, o interesse da sociedade e dos seus accionistas, e as regras estipuladas pelo



Regulamento (UE) n.º 596/2014, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de Abril.”

Votação relativa às propostas apresentadas:

PONTO	VOTAÇÃO						N.º ACÇÕES RELATIVAS AOS VOTOS EMITIDOS	%CAPITAL SOCIAL*
	A FAVOR		CONTRA		ABSTENÇÃO			
	VOTOS	%	VOTOS	%	VOTOS			
1	176.285.297	99,990%	-	-	17.580	176.302.877	71,587%	
2	176.302.877	100%	-	-	-	176.302.877	71,587%	
3	176.285.297	99,990%	-	-	17.580	176.302.877	71,587%	
4	176.302.877	100%	-	-	-	176.302.877	71,587%	
5	176.302.877	100%	-	-	-	176.302.877	71,587%	
6	176.302.877	100%	-	-	-	176.302.877	71,587%	
7	176.302.877	100%	-	-	-	176.302.877	71,587%	
8	176.302.877	100%	-	-	-	176.302.877	71,587%	
9	176.302.877	100%	-	-	-	176.302.877	71,587%	

*Excluindo 3.721.073 ações próprias detidas pela sociedade à data de 29 de Abril de 2019

