

SONAE CAPITAL, SGPS, SA
Sociedade Aberta
Sede Social: Lugar do Espido, Via Norte, Maia
Capital Social: € 250.000.000,00
Matriculada na Conservatória do Registo Comercial da Maia
sob o nº único de matrícula e de identificação fiscal 508 276 756

ADENDA AO RELATÓRIO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DA SONAE CAPITAL, SGPS, S.A. (“SONAE CAPITAL”), NA SEQUÊNCIA DA ADENDA AO PROSPECTO DIVULGADO PELA EFANOR INVESTIMENTOS, SGPS, S.A. RELATIVO À OFERTA PÚBLICA GERAL E VOLUNTÁRIA DE AQUISIÇÃO DE ACÇÕES REPRESENTATIVAS DO CAPITAL SOCIAL DA SONAE CAPITAL (“OFERTA”)

Na sequência da comunicação efectuada pela Efanor Investimentos, SGPS, S.A., em 21 de Outubro de 2020, relativa à adenda ao Prospecto e à revisão em alta da contrapartida oferecida no âmbito da Oferta, o Conselho de Administração da Sonae Capital informa que a alteração ocorrida em nada altera o Parecer previamente emitido sobre a adequação da contrapartida oferecida no contexto da Oferta.

Em concreto, e transcrevendo (com os devidos ajustes decorrentes da revisão da contrapartida oferecida) o capítulo 7 do Relatório sobre a oportunidade e as condições da Oferta emitido em 26 de Agosto de 2020, elaborado nos termos e para os efeitos do artigo 181.º do Código dos Valores Mobiliários, o Conselho de Administração da Sonae Capital tem a declarar:

7. PARECER DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO SOBRE A ADEQUAÇÃO DA CONTRAPARTIDA

No que diz respeito ao valor da Contrapartida, o Conselho de Administração considera-o justificável e passível de ser aceite pelos Senhores Accionistas. O Conselho de Administração gostaria de fazer notar que:

- i. A Oferta de 0,77€/acção representa um prémio de 23,8% face à valorização efectuada por este Conselho com base em múltiplos de mercado de segmentos comparáveis aos da Sonae Capital, que estão fortemente influenciados, por um lado, pelo impacto da Pandemia e, por outro lado, pelo elevado desconto de Holding à qual a Sonae Capital tem estado sujeita, praticamente, desde a entrada em bolsa;
- ii. A Oferta, especialmente num contexto de reduzida liquidez das acções Sonae Capital, oferece uma opção de saída aos Senhores Accionistas, especialmente aos que, no actual enquadramento económico, valorizem mais os riscos em detrimento de oportunidades futuras;

Sede
Lugar do Espido, Via Norte
Apartado 3053 | 4471-907 Maia
Portugal

Para mais informações, por favor contactar o Departamento de Relação com Investidores da Sonae Capital:
Nuno Parreiro
E. ir@sonaecapital.pt
T. 22 010 79 11

www.sonaecapital.pt

- iii. A Contrapartida representa um prémio face à cotação de fecho da sessão de bolsa imediatamente anterior à publicação do Anúncio Preliminar da Oferta e face à média das cotações nos seis meses que a antecedem;
- iv. O prémio face às cotações de referência referidas é superior à média dos valores correspondentes em Ofertas de Aquisição bem-sucedidas lançadas por accionistas maioritários em Portugal nos últimos anos;

O Conselho de Administração julga ainda pertinente salientar que a Sonae Capital detém um portefólio diversificado de activos e unidades de negócio que, independentemente do seu valor intrínseco, e que o Conselho de Administração reitera, são pouco líquidos e quase todos muito impactados pela situação de pandemia que enfrentamos.

Adicionalmente o actual contexto de incerteza que conduz a que alguns investidores privilegiem liquidez, irá ampliar a disparidade de valorizações que diferentes investidores fazem da Sonae Capital. Hoje mais do que nunca, serão díspares as avaliações que fariam, por exemplo, um investidor de longo prazo, com baixa aversão ao risco e sem necessidade imediata de fundos ou um investidor mais avesso ao risco, com foco em rápido retorno e que privilegie liquidez.

Em conclusão, o Conselho de Administração considera a Oferta justificável e passível de ser aceite, recomendando aos Senhores Accionistas que façam uma avaliação da Contrapartida e tomem a consequente decisão de aceitação ou não da Oferta à luz do seu próprio perfil de investimento e circunstância de liquidez.

Maia, 22 de Outubro de 2020

O Conselho de Administração

Sede

Lugar do Espido, Via Norte
Apartado 3053 | 4471-907 Maia
Portugal

Para mais informações, por favor contactar o Departamento de Relação com Investidores da Sonae Capital:

Nuno Parreiro

E. ir@sonaecapital.pt
T. 22 010 79 11

www.sonaecapital.pt