



Resultados 9 meses, 2020

Matosinhos, 11 de novembro de 2020

Informação proforma não auditada reportada de acordo com a norma IFRS 16
(documento adaptado a partir de versão original em inglês)

ADVERTÊNCIAS

Este documento pode conter informações e indicações futuras, baseadas em expectativas atuais ou em opiniões da gestão. Indicações futuras são meras indicações, não devendo ser interpretadas como factos históricos.

Estas indicações futuras estão sujeitas a um conjunto de fatores e de incertezas que poderão fazer com que os resultados reais difiram materialmente daqueles mencionados como indicações futuras, incluindo, mas não limitados, a alterações na regulação, indústria, da concorrência e nas condições económicas. Indicações futuras podem ser identificadas por palavras tais como "acredita", "espera", "antecipa", "projeta", "pretende", "procura", "estima", "futuro" ou expressões semelhantes.

Embora estas indicações reflitam as nossas expectativas atuais, as quais acreditamos serem razoáveis, os investidores e analistas e, em geral, todos os destinatários deste documento, são advertidos de que as informações e indicações futuras estão sujeitas a vários riscos e incertezas, muitos dos quais difíceis de antecipar e para além do nosso controlo, e que poderão fazer com que os resultados e os desenvolvimentos difiram materialmente daqueles mencionados, subentendidos ou projetados pelas informações e indicações futuras. Todos os destinatários são advertidos a não dar uma inapropriada importância às informações e indicações futuras. A Sonae MC não assume nenhuma obrigação de atualizar qualquer informação ou indicação futura.

Primeiros nove meses de 2020: Forte reconhecimento dos clientes em tempos exigentes

01.

Destaques

Nos primeiros nove meses do ano, no contexto da pandemia do coronavírus:

- O volume de negócios aumentou 10,0%, para 3.769M€, e 7,1% num universo comparável de lojas, refletindo uma elevada fidelização de clientes que resultou numa liderança de mercado reforçada.
- A margem de EBITDA subjacente manteve-se em linha com o ano anterior em 9,9%, refletindo um efeito combinado de volumes de vendas superiores e de custos operacionais incrementais associados à crise de COVID-19.
- O balanço permaneceu bem financiado, com uma melhoria de rácios de alavancagem e autonomia, suportada por uma menor dívida financeira líquida, proporcionando uma posição de tesouraria reforçada.

MENSAGEM DO CEO | Luís Moutinho

"Nos primeiros nove meses do ano, a nossa atividade enfrentou adversidades que não podiam ser antecipadas. Iniciámos 2020 com o pé direito, adaptando-nos rapidamente às mudanças significativas no comportamento dos clientes no auge da crise. À medida que o ano progrediu, e com incerteza ainda no horizonte, adotámos uma abordagem prática, combinando a flexibilidade de resposta às mudanças de curto prazo no contexto de negócio, e um foco na transformação do setor a longo prazo.

A nossa Empresa superou com sucesso cada desafio, o que resultou em alguns dos mais elevados indicadores de perceção de marca até à data, e num sólido desempenho em diversas áreas do nosso negócio. Graças a tal, obtivemos um crescimento muito positivo e reforçámos a nossa posição de liderança, capitalizando ganhos consecutivos de quota de mercado.

Olhando em perspetiva para o futuro, iremos emergir da pandemia e da crise económica como uma Empresa mais forte, servindo ainda melhor os nossos clientes. É fundamental que continuemos a investir no futuro e a focar os nossos recursos em atividades e projetos estratégicos orientados para o nosso sucesso a longo prazo. Enquanto isso, iremos concentrar-nos em proporcionar o melhor Natal possível aos consumidores portugueses."



Balcão de frescos numa loja Continente

02.

DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO

VOLUME DE NEGÓCIOS (M€)	9 meses				3º Trimestre			
	2019	2020	Δ homólogo	Δ LFL	2019	2020	Δ homólogo	Δ LFL
Total Sonae MC	3.427	3.769	10,0%	7,1%	1.247	1.338	7,4%	4,8%
Hipermercados	1.187	1.268	6,8%	6,8%	426	445	4,4%	4,6%
Supermercados	1.639	1.860	13,5%	9,8%	598	650	8,6%	5,3%
Novos Negócios de Crescimento e Outros	601	642	6,9%	-3,9%	222	244	9,5%	3,0%

PRINCIPAIS RESULTADOS (M€)	9 meses			3º Trimestre		
	2019	2020	Δ homólogo	2019	2020	Δ homólogo
EBITDA subjacente	340	374	10,0%	133	148	11,2%
<i>% do volume de negócios</i>	9,9%	9,9%	0,0pp	10,7%	11,1%	0,4pp
Resultado líquido (de operações continuadas)	84	92	10,1%	41	50	22,4%

- Os efeitos da crise do COVID-19 moldaram o desempenho do ano em curso, com alterações profundas no comportamento de consumo dos clientes e impactos substanciais nas operações de loja e *online* da Sonae MC e na sua cadeia de abastecimento. O negócio respondeu de modo positivo a estas alterações disruptivas, de forma rápida e eficaz, ajustando o modelo operativo e endereçando o pico de procura.
- Nos primeiros nove meses de 2020, o volume de negócios da Empresa cresceu 10,0%, para 3.769M€. Os efeitos do armazenamento no início do período, juntamente com a redução do consumo fora de casa, contribuíram para um aumento de vendas no universo comparável de lojas de 7,1%. Nos últimos meses, o crescimento de vendas tendeu para níveis mais regulares, penalizado por um verão mais fraco (refletindo o impacto da COVID-19 no turismo em Portugal). Não obstante, e num contexto de decréscimo da inflação alimentar face ao trimestre anterior (2,3% no 3º trimestre de 2020), a Sonae MC continuou a observar uma procura elevada no negócio alimentar, crescendo acima da média do mercado, e reforçando a sua posição de liderança, sustentada numa perceção da marca reforçada.
- O volume de negócios cresceu em todos os formatos alimentares da Sonae MC, beneficiando de um bom desempenho tanto nos hipermercados como nos supermercados Continente, bem como de um elevado crescimento do negócio de comércio eletrónico líder (tanto a nível de encomendas, como de clientes e de vendas). A Empresa adaptou-se rapidamente a esta aceleração da procura *online*, escalando a sua capacidade e oferecendo novas opções de entrega aos clientes, entre outras iniciativas. A Sonae MC registou também um aumento substancial das vendas de bens essenciais e de produtos frescos.
- Após um primeiro semestre repleto de desafios (com o encerramento forçado de lojas e uma redução temporária do tráfego), os Novos Negócios de Crescimento mantiveram a sua recuperação no 3º trimestre, ainda que apresentando desempenhos mistos. É de notar o desenvolvimento de vendas positivo dos formatos de Saúde e Bem-estar (refletindo a importância crescente deste segmento no contexto da crise). Por outro lado, os formatos de restauração da Empresa ainda se encontram a recuperar dos impactos do confinamento e dos comportamentos de consumo mais cautelosos que se seguiram.
- Nos primeiros nove meses, o EBITDA subjacente aumentou +34M€ para 374M€, correspondente a uma margem estável de 9,9%, uma vez que os custos incrementais diretos relacionados com o COVID-19 (c.20M€ em 9M'2020) foram mais do que compensados pela contribuição do aumento do volume de vendas e por melhorias operacionais implementadas no mesmo período. No 3º trimestre, a diluição de

custos fixos contribuiu também para a melhoria da rentabilidade operacional. Em suma, o resultado líquido de operações continuadas totalizou 92M€ nestes nove meses, uma variação anual de +8M€.

FREE CASH-FLOW E DÍVIDA (M€)	9 meses		
	2019	2020	Δ homólogo
Free cash-flow	35	127	€92m
Dívida financeira líquida	646	538	-16,7%
Passivo de locação	966	1.007	4,3%
Dívida líquida total ¹ / EBITDA subjacente	3,5x	3,0x	-

- Nos primeiros nove meses de 2020, o *free cash-flow* da Sonae MC aumentou +92M€, face ao período homólogo, de 35M€ para 127M€, influenciado principalmente por: i) um aumento do volume de vendas (relacionado com o COVID-19); ii) uma variação do fundo de maneo de -19M€, resultante sobretudo de uma redução do tempo médio de pagamentos; iii) uma abordagem prudente às despesas de capital tendo em conta o cenário adverso atual, com o investimento bruto abaixo de 138M€, destinado à renovação de um conjunto selecionado de lojas e a outros investimentos de modernização (92M€), bem como à abertura de novas unidades (45M€); e iv) o encaixe de transações de venda e posterior arrendamento de ativos concluídas durante o período, que totalizaram 49M€. O *cash-flow* positivo das atividades operacionais deu origem a um rácio de *cash-conversion* de 65,0%.
- O programa de investimento da Empresa incluiu a abertura de +57 lojas próprias (incluindo +7 supermercados de proximidade Continente Bom Dia), acrescentando cerca de +18 mil m² de área de venda, bem como a renovação de 6 unidades de retalho alimentar. Outros projetos relevantes compreenderam investimentos na modernização em curso das infraestruturas de armazenamento e logística, e no desenvolvimento de capacidades digitais.
- O balanço da Sonae MC manteve-se robusto ao longo do período. A dívida financeira líquida situou-se em €538m, inferior em -€108m face ao período homólogo, tendo a Empresa melhorado os seus rácios de alavancagem e autonomia financeira. A dívida líquida total em relação ao EBITDA subjacente no final de setembro de 2020 era de 3,0x.
- Adicionalmente, nestes últimos nove meses, a Sonae MC melhorou também a sua posição de liquidez, aumentando as linhas de crédito disponíveis em condições de financiamento muito atrativas (incluindo a emissão bem-sucedida de um empréstimo obrigacionista de 50M€ no 3º trimestre), e reduzindo significativamente as suas necessidades de financiamento futuras.

¹ A dívida líquida total inclui a dívida financeira líquida mais o passivo de locação.

03.

PERSPETIVAS

- Olhando em perspetiva para o futuro, a Empresa continuará a ser orientada pelas suas principais prioridades na resposta mais tática à atual crise sanitária. Ao mesmo tempo, manter-se-á igualmente focada na sua estratégia de longo prazo, de modo a continuar a capturar oportunidades materiais de crescimento, enquanto gera valor para todos os seus *stakeholders*.
- Apesar da natureza excecional de toda a incerteza que paira em torno da COVID-19, a Sonae MC está confiante na manutenção da atual dinâmica positiva ao entrar no 4º trimestre de 2020 (nomeadamente no período do Natal), assim como na geração de *free cash flow* e na redução da dívida líquida, em mais um ano que se antecipa de resultados favoráveis.

A.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

RESULTADOS CONSOLIDADOS (M€)	9 meses			3º Trimestre		
	2019	2020	Δ homólogo	2019	2020	Δ homólogo
Volume de negócios	3.427	3.769	10,0%	1.247	1.338	7,4%
EBITDA subjacente	340	374	10,0%	133	148	11,2%
% do volume de negócios	9,9%	9,9%	0,0pp	10,7%	11,1%	0,4pp
D&A	-183	-199	9,1%	-62	-73	17,4%
EBIT subjacente	157	175	11,1%	71	75	5,9%
% do volume de negócios	4,6%	4,6%	0,0pp	5,7%	5,6%	-0,1pp
Juros	-56	-59	-	-19	-20	-
Outros ganhos de capital	0	0	-	0	0	-
Itens não recorrentes	3	-2	-	3	3	-
Método de equivalência patrimonial	0	1	-	-0	0	-
Resultado antes de imposto	105	114	9,3%	55	59	7,5%
Imposto sobre o rendimento	-17	-18	-	-12	-7	-
Interesses minoritários	-4	-4	-	-2	-2	-
Resultado líquido (de operações continuadas)	84	92	10,1%	41	50	22,4%

BALANÇO CONSOLIDADO (M€)	9 meses		
	2019	2020	Δ homólogo
Ativo fixo líquido	1.560	1.611	3,2%
Direito de uso de ativos	867	877	1,2%
Goodwill e investimentos financeiros	516	485	-6,1%
Fundo de manei	-643	-634	-1,3%
Capital investido	2.301	2.339	1,6%
Fundos de acionistas	689	793	15,1%
Passivos de locação	966	1.007	4,3%
Dívida financeira líquida	646	538	-16,7%
Fontes de financiamento	2.301	2.339	1,6%
Dívida líquida total ² / EBITDA subjacente	3,5x	3,0x	-

Para mais informações relativas aos resultados e acesso ao glossário completo, visite-nos em: <https://sonaemc.com/informacao-financeira/>