

### ASSEMBLEIA GERAL DE ACCIONISTAS

A Assembleia Geral Anual de Acionistas da **Sonae Indústria, SGPS, S.A.**, reuniu no dia 9 de Maio de 2018, pelas 10 horas, no Lugar do Espido, Via Norte, na Maia, tendo estado presentes o Presidente da Mesa da Assembleia Geral, Sr. Dr. Carlos Lucena, e a Secretária, Sr<sup>a</sup>. Dr<sup>a</sup>. Daniela Baptista.

Estiveram presentes ou representados acionistas titulares de 32 091 310 ações, correspondentes a igual número de votos, representativas de 70,681% do capital social da **Sonae Indústria, SGPS, S.A.**.

Tendo deliberado 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 2017.
2	Deliberar sobre a proposta de aplicação de resultados relativos ao exercício de 2016
3	Proceder à apreciação geral da administração e fiscalização da sociedade
4	Deliberar sobre a eleição dos membros da Mesa da Assembleia Geral, do Conselho de Administração, do Conselho Fiscal e da Comissão de Vencimentos para novo mandato (2018/2020)
5	Deliberar sobre a eleição do Revisor Oficial de Contas da Sociedade para o novo mandato (2018/2020)
6	Deliberar sobre a declaração da Comissão de Vencimentos relativa à política de remunerações dos órgãos sociais e dirigentes
7	Deliberar sobre a remuneração dos membros da Comissão de Vencimentos
8	Discutir e deliberar sobre a alteração do número 2 do artigo 7º e do número 4 do artigo 8º do Pacto Social
9	Deliberar sobre a aquisição e alienação de ações próprias até ao limite legal de 10%
10	Deliberar sobre a aquisição e/ou detenção de ações representativas do capital social desta Sociedade, por sociedades dela direta ou indiretamente dependentes

Foram submetidos à deliberação da Assembleia Geral, além das propostas apresentadas, o Relatório de Gestão e demais documentos de prestação de contas, incluindo o Relatório sobre o Governo da Sociedade, o Relatório e Parecer do Conselho Fiscal e a Certificação Legal das Contas.

PONTO	PROPOSTAS APRESENTADAS
1	<b>Proposta apresentada pelo Conselho de Administração da Sonae Indústria:</b>



	Propõe-se que o Relatório de Gestão, Contas individuais e consolidadas e respectivos anexos, relativos ao exercício de 2017, sejam aprovados tal como apresentados.						
2	<p><b>Proposta apresentada pelo Conselho de Administração da Sonae Indústria:</b></p> <p>Nos termos legais e estatutários aplicáveis, o Conselho de Administração propõe à Assembleia Geral que os resultados individuais do exercício, positivos no montante de 36.149.789,54 Euros, da Sonae Indústria, SGPS, SA, sejam aplicados da seguinte forma:</p> <table border="1"><thead><tr><th>Valor em euros</th><th>2017</th></tr></thead><tbody><tr><td>Reservas legais</td><td>1.807.489,48</td></tr><tr><td>Reservas livres</td><td>34.342.300,06</td></tr></tbody></table>	Valor em euros	2017	Reservas legais	1.807.489,48	Reservas livres	34.342.300,06
Valor em euros	2017						
Reservas legais	1.807.489,48						
Reservas livres	34.342.300,06						
3	<p><b>Proposta apresentada pela acionista Efanor Investimentos, SGPS, S.A.:</b></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><b>Proposta apresentada pela acionista Efanor Investimentos, SGPS, SA:</b></p> <p>Propõe-se:</p> <p>Um – que se delibere eleger para integrar a Mesa da Assembleia Geral, o Conselho de Administração, o Conselho Fiscal e a Comissão de Vencimentos, para o triénio 2018/2020:</p> <p><b><u>Mesa da Assembleia Geral:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Carlos Manuel de Brito do Nascimento Lucena - Presidente</li><li>- Maria Daniela Farto Baptista Passos - Secretário</li></ul> <p><b><u>Conselho de Administração:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Duarte Paulo Teixeira de Azevedo</li><li>- Carlos António Rocha Moreira da Silva</li><li>- Albrecht Olof Lothar Ehlers</li><li>- Javier Vega de Seoane Azpilicueta</li><li>- José Joaquim Romão de Sousa</li><li>- George Christopher Lawrie</li><li>- Louis Maurice Brassard</li><li>- Berta Maria Nogueira Dias da Cunha</li><li>- Isabel Sofia Bragança Simões de Barros</li></ul> <p><b><u>Conselho Fiscal:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- António Augusto Almeida Trabulo – Presidente</li><li>- Óscar José Alçada da Quinta</li><li>- Ana Luísa Nabais Aniceto da Fonte</li><li>- Carla Manuela Serra Gerales- Suplente</li></ul> <p><b><u>Comissão de Vencimentos:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Efanor Investimentos, SGPS, S.A., representada por Duarte Paulo Teixeira de Azevedo</li><li>- Imparfin, Investimentos e Participações Financeiras, S.A., representada por José Fernando Oliveira de Almeida Côte-Real</li><li>- Prof. José Manuel Neves Adelino.</li></ul> <p>Dois – que a caução dos membros do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal a eleger seja fixada em € 250.000 (duzentos e cinquenta mil euros), a prestar por qualquer das formas permitidas por lei.</p> <p>Três – que os administradores a eleger sejam autorizados a exercer cargos de administração em sociedades, direta ou indiretamente, participadas pela sociedade Efanor Investimentos, SGPS, S.A., não se aplicando qualquer limite ao acesso a informação sensível nos termos e para os efeitos do disposto no n.º 4 do art.º 398º do Código das Sociedades Comerciais.</p> <p>Acompanha esta proposta as informações impostas pela alínea d) do n.º 1 do art.º 289º do Código das Sociedades Comerciais.</p>						
	<p><b>Proposta apresentada pelo Conselho Fiscal da Sonae Indústria:</b></p>						



5	<p>Considerando que:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>Nos termos do disposto no n.º 3 do artigo 54º do Estatuto da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, nas entidades de interesse público, o período máximo de exercício de funções de revisão legal das contas pelo revisor oficial de contas ou pela sociedade de revisores oficiais de contas é de dois ou três mandatos, consoante sejam, respectivamente, de quatro ou de três anos (podendo o período máximo ser prorrogado até um máximo de dez anos, nos termos do disposto naquele diploma legal);</li><li>A PriceWaterHouseCoopers &amp; Associados - SROC, Lda, é revisora oficial de contas da Sonae Indústria desde 2006;</li><li>Nos termos do disposto na alínea b) do n.º 2 do Artigo 420.º e no n.º 1 do Artigo 446º, ambos do Código das Sociedades Comerciais, compete ao Conselho Fiscal propor à assembleia geral a nomeação do revisor oficial de contas;</li><li>Nos termos do disposto no Regime Jurídico da Supervisão de Auditoria compete ao órgão de fiscalização selecionar os revisores oficiais de contas ou sociedades de revisores oficiais de contas a propor à assembleia geral para eleição e recomendar justificadamente a preferência por um deles, nos termos do artigo 16º do Regulamento (UE) nº 537/2014;</li><li>Foi efetuada uma consulta tendente à seleção do revisor oficial de contas no âmbito da qual foram recolhidas várias propostas tendo sido estabelecidos previamente os critérios de seleção e a respectiva ponderação.</li><li>Do trabalho realizado e da avaliação efetuada às diversas propostas apresentadas, as conclusões apontam para a proposta da Deloitte &amp; Associados, Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S.A., como a mais meritória, face aos critérios definidos, pelo que o Conselho Fiscal selecionou esta entidade para propor à Assembleia Geral a sua eleição como revisor oficial de contas da sociedade para o mandato 2018-2020;</li><li>O nº 2 do artigo 16º do Regulamento (EU) n.º 537/2014, impõe que a recomendação do órgão de fiscalização contenha duas opções, informa-se que a proposta graduada em segundo lugar foi a apresentada pela Ernst &amp; Young Audit &amp; Associados, Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S.A.</li></ol> <p>O Conselho Fiscal da Sonae Indústria, SGPS, SA propõe à Assembleia Geral que se delibere eleger para o mandato 2018-2020:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Revisor Oficial de Contas Efetivo: Deloitte &amp; Associados, Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S.A., (SROC nº 43) representada por António Manuel Martins Amaral (ROC nº 1130) ou Nuno Miguel dos Santos Figueiredo (ROC nº 1272);</li><li>- Revisor Oficial de Contas Suplente Paulo Alexandre Rocha Silva Gaspar (ROC nº 1300)</li></ul> <p>Alternativamente e atento o disposto na alínea f) do n.º 3 do artigo 3º do Regime Jurídico da Supervisão de Auditoria e no artigo 16º do Regulamento (UE) nº. 537/2014:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Revisor Oficial de Contas Efetivo: Ernst &amp; Young Audit &amp; Associados, Sociedade de Revisores Oficiais de Contas (SROC nº 178) representada por Rui Manuel da Cunha Vieira (ROC nº 1154) ou por Rui Abel Serra Martins (ROC nº 1119);</li><li>- Revisor Oficial de Contas Suplente: Pedro Jorge Pinto Monteiro da Silva e Paiva (ROC nº 1258)</li></ul> <p>O Conselho Fiscal declara que a presente proposta está isenta da influência de terceiros e que não lhe foi imposta qualquer cláusula que limite a escolha da Assembleia Geral. Acompanha esta proposta as informações impostas pela alínea d) do n.º 1 do artigo 289º do Código das Sociedades Comerciais.</p>
	<p><b>Proposta apresentada pela Comissão de Vencimentos da Sonae Indústria:</b></p> <p>A Comissão de Vencimentos propõe que seja aprovada a seguinte declaração relativa à política de remuneração e compensação dos órgãos sociais e dos dirigentes da sociedade:</p> <p><b>1. Princípios da Política de Remuneração e Compensação:</b></p> <p>A política de remuneração e compensação dos órgãos sociais da Sonae Indústria e dos seus dirigentes, adere às orientações comunitárias, à legislação nacional e às recomendações da Comissão de Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) e é baseada no pressuposto de que a iniciativa, a competência e o empenho são os fundamentos</p>



6	<p>essenciais de um bom desempenho e que este deve estar alinhado com os interesses de médio e longo prazo da sociedade, com vista à sua sustentabilidade.</p> <p>Na determinação da política retributiva são tomadas como elemento comparativo para a fixação da remuneração, por um lado, as referências de mercado fornecidas pelos diversos estudos disponíveis em Portugal e nos demais mercados europeus, nomeadamente os elaborados pelo consultor especializado <i>Hay Group</i> e, por outro lado, as sociedades emittentes de valores mobiliários admitidos à negociação comparáveis.</p> <p>A remuneração fixa dos administradores é fixada em função do seu nível de responsabilidade, sendo objeto de revisão anual e posiciona-se na mediana em circunstâncias comparáveis.</p> <p>Além da remuneração fixa, os administradores executivos participam de um plano de incentivos, com uma componente variável que se divide em três elementos, um de curto prazo, outro de médio prazo e outro de longo prazo. A remuneração total posiciona-se no que diz respeito à remuneração fixa, na mediana, e no nono decil no que diz respeito à componente variável, sendo que a remuneração total se posiciona no terceiro quartil, em circunstâncias comparáveis.</p> <p>As remunerações fixas e o plano de incentivos são deliberados pela Comissão de Vencimentos em diálogo com a Comissão de Nomeação e Remunerações do Conselho de Administração.</p> <p>O plano de incentivos, aplicável aos membros executivos, está sujeito a limites máximos percentuais e obedece a critérios de desempenho pré-estabelecidos e mensuráveis - indicadores de desempenho - comprometidos com cada um dos membros executivos em cada exercício social.</p> <p>Este plano de incentivos é estabelecido com base num conjunto de indicadores de desempenho a nível do negócio, de cariz essencialmente económico e financeiro, também designados por “Key Performance Indicators of Business Activity” (ou Business KPIs), como também a nível individual, designados por “Personal Key Performance Indicators (ou Personal KPIs).</p> <p>O conteúdo dos indicadores de desempenho e o seu peso específico na determinação da remuneração efetiva, asseguram o alinhamento dos administradores executivos com os objetivos estratégicos definidos para a organização e o cumprimento das normas legais em que se enquadra a atividade social.</p> <p>Para o apuramento do plano de incentivos é efetuada uma avaliação individual de desempenho pela Comissão de Vencimentos, em diálogo com a Comissão de Nomeação e Remunerações do Conselho de Administração. Esta avaliação tem lugar após serem conhecidos os resultados da sociedade.</p> <p>Assim, e relativamente a cada exercício social, são avaliadas a atividade da empresa, o desempenho e os contributos individuais para o sucesso coletivo que, necessariamente, condicionarão a atribuição da componente fixa e variável do plano retributivo de cada administrador executivo.</p> <p>Na aplicação da Política de Remuneração e Compensação, é ponderado o exercício de funções em sociedades em relação de domínio ou de grupo.</p> <p>A Política de Remuneração e Compensação da sociedade mantém o princípio de não contemplar a atribuição de compensações aos administradores, ou 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.</p> <p>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 demais dirigentes, sem prejuízo da Comissão de Vencimentos ter a faculdade de proceder ao pagamento de parte das quantias devidas através da atribuição de planos de poupança reforma.</p> <p>Para assegurar a efetividade e transparência dos objetivos da Política de Remuneração e Compensação, os administradores executivos não celebraram nem devem celebrar, contratos com a sociedade ou com terceiros que tenham por efeito mitigar o risco inerente</p>
---	--



à variabilidade da remuneração que lhes for fixada pela sociedade.

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

**Administradores Executivos (AE)**

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* 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, que é paga por referência ao período de um ano (os vencimentos são pagos em 12 meses) e um subsídio de responsabilidade anual, (ii) uma componente variável que engloba três elementos, (ii.1) um primeiro elemento de Curto Prazo, atribuído no primeiro semestre do ano seguinte àquele a que diz respeito, subordinado à concretização dos objetivos fixados no ano anterior, pago imediatamente após a sua atribuição, (ii.2) um segundo elemento de Médio Prazo, atribuído no primeiro semestre do ano a que respeita, condicionado à concretização de objetivos em cada um dos três anos até ao seu pagamento após um diferimento pelo período de 3 anos, e (ii.3) um terceiro elemento de Longo Prazo, atribuído no primeiro semestre do ano seguinte àquele a que diz respeito, condicionado à concretização de objetivos fixados em cada um dos cinco anos seguintes e pago 5 anos após a atribuição.

(i) A componente fixa da remuneração (RF) dos AE é definida em função das competências pessoais e do nível de responsabilidade da função desempenhada por cada AE e é objeto de revisão anual. A cada AE é atribuída uma classificação designada internamente por Grupo Funcional. Os AE estão classificados nos grupos funcionais “*Group Leader*”, “*Group Senior Executive*” e “*Senior Executive*”. As classificações funcionais estão estruturadas tendo por base o modelo internacional *Hay* de classificação de funções corporativas, com o objetivo de facilitar comparações de mercado e promover a equidade interna.

(ii) A componente variável da remuneração (RV), visa orientar e recompensar os AE pelo cumprimento de objetivos pré-determinados e reforçar o alinhamento dos AE com os interesses dos acionistas e aumentar a consciencialização quanto à importância do respetivo desempenho se orientar de uma forma sustentada para o sucesso global da organização. Estes objetivos devem basear-se em indicadores de desempenho da empresa, das equipas de trabalho sob a responsabilidade do AE e do seu próprio desempenho individual. Esta componente variável será atribuída depois de apuradas as contas do exercício e de ter sido efetuada a avaliação de desempenho.

**(a) Prémio Variável de Curto Prazo**

O valor objetivo do prémio variável de curto prazo equivale no máximo a 1/3 do valor objetivo da componente variável total.

O valor do prémio variável dos AE sem responsabilidade geográfica específica, assenta nos resultados dos KPI's consolidados da sociedade, sendo que 60% resultam do Operational Cash Flow, 20% dos Custos Fixos e 20% de indicadores de performance de melhoria contínua a aprovar pela Comissão de Vencimentos. Estes resultados serão depois sujeitos a um fator multiplicador decorrente da avaliação individual de desempenho, podendo variar de 0 a 150%, consoante a classificação do desempenho individual atribuída ao AE.

No que diz respeito aos AE com responsabilidades geográficas, o cálculo é semelhante ao anteriormente descrito, mas o resultado combinado do Operational Cash-Flow e dos Custos Fixos consolidados da sociedade tem um peso de 25%, distribuídos em 20% para o Operational Cash-Flow e 5% para os Custos Fixos, o peso da geografia representa 55%, com 40% atribuídos ao Operational Cash-Flow e 15% aos Custos Fixos e os remanescentes 20% dependem de outros indicadores de performance de melhoria contínua, nomeadamente relativos à performance das equipas funcionais sobre orientação do AE, aprovados pela Comissão de





Vencimentos. O fator multiplicador decorrente da avaliação de desempenho individual aplica-se da mesma forma.

(b) **Prémio Variável de Médio Prazo (Diferido por 3 anos)**  
O prémio variável de médio prazo (PVMP) dos AE equivale no máximo a 1/3 do valor objetivo da componente variável total, destina-se a reforçar o alinhamento dos AE com os objetivos estratégicos da sociedade e com os interesses dos acionistas. O pagamento do valor atribuído será diferido por 3 anos e ajustado proporcionalmente no ano a que respeita e nos dois anos subsequentes, na proporção de um terço em cada ano. O indicador a utilizar é o aumento do valor teórico dos capitais próprios (calculado utilizando um múltiplo de Ebitda Recorrente).

(c) **Prémio Variável de Longo Prazo (Diferido por 5 anos)**  
O prémio variável de longo prazo (PVLP) dos AE destina-se a aumentar a consciencialização da importância do desempenho de uma forma sustentada para o sucesso global da organização. É de valor máximo igual em euros ao do Prémio Variável de Curto Prazo atribuído, será diferido por um período de 5 anos e apenas será devido se a sociedade registar lucros consolidados em todos os anos do período de diferimento e se estes forem, em cada ano, de montante igual ou superior a 20% do Capital Próprio consolidado registado no início do ano a que respeitam.

Considerando todos os elementos de curto, médio e longo prazo, da componente variável, o valor do objetivo pré-definido varia entre 50% e 70% da remuneração total anual (remuneração fixa e valor objetivo da componente variável).

No que se refere ao apuramento de resultados e no que respeita ao Prémio Variável de Curto Prazo e ao Prémio Variável de Médio Prazo, o valor total a receber tem como limite mínimo 0% e máximo 200% do objetivo previamente definido para aquelas componentes variáveis.

Os pagamentos podem ser efetuados por qualquer das modalidades de extinção da obrigação previstos na lei e nos estatutos, a critério da Comissão de Vencimentos, podendo nomeadamente a Comissão de Vencimentos, a seu livre critério, determinar o recebimento de qualquer uma das partes da componente variável, através da alienação de ações da Sonae Indústria, SGPS, SA a desconto. Esse desconto corresponde a uma participação na aquisição das ações a suportar pelas pessoas a quem foi atribuída a componente variável da remuneração, a qual será correspondente a uma percentagem do valor de cotação das ações, à data da transmissão dos títulos, com o limite máximo de 5% daquele valor

O direito de recebimento das partes diferidas da componente variável da remuneração, caduca se ocorrer a cessação do vínculo entre o membro e a sociedade antes da data do seu vencimento.

O direito manter-se-á, contudo em vigor no caso de incapacidade permanente ou morte do membro, sendo, neste caso, o pagamento efetuado ao próprio ou aos seus herdeiros na data do respetivo vencimento.

Em caso de reforma do membro o direito atribuído poderá ser exercido na respetiva data de vencimento.

#### **Administradores Não Executivos**

A remuneração dos administradores não executivos (ANE) é estabelecida em função de dados do mercado, segundo os princípios: (1) atribuição de uma remuneração fixa (cerca de 15% está dependente da presença nas reuniões do Conselho de Administração ou de alguma das suas Comissões); (2) atribuição de um subsídio de responsabilidade anual. A remuneração fixa pode ser incrementada até 5% para os ANE que presidam a uma Comissão do Conselho de Administração. 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, determinada tendo em conta a situação da sociedade e as práticas de mercado e que inclui um subsídio de responsabilidade anual.

#### **Revisor Oficial de Contas**



O Revisor Oficial de Contas da sociedade é remunerado de acordo com os níveis de honorários normais para serviços similares, por referência à informação do mercado, sob supervisão do Conselho Fiscal e da Comissão de Auditoria e Finanças do Conselho de Administração.

#### **Mesa da Assembleia Geral**

A remuneração dos membros da Mesa da Assembleia Geral da sociedade consiste numa quantia fixa, determinada tendo em conta a situação da sociedade e as práticas de mercado.

#### **Dirigentes**

São considerados dirigentes nos termos do parágrafo 25 do nº1 do art.º 3º do Regulamento (EU) nº 596/2014 de 16 de Abril, para além dos membros dos órgãos sociais acima referidos, os responsáveis de alto nível que possuem um acesso regular a informação privilegiada direta ou indiretamente relacionada com o emitente e têm o poder de tomar decisões de gestão que afetam a evolução, futura e as perspetivas empresariais do emitente.

A política de remuneração aplicável às pessoas que sejam, nos termos da lei, consideradas dirigentes, será 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.

São também elegíveis para efeitos de atribuição da componente variável, os administradores executivos das sociedades dominadas pela Sonae Indústria, bem como e de acordo com a política de remuneração aprovada pelo Conselho de Administração são igualmente elegíveis para a atribuição daquele componente os colaboradores, a quem por via dessa política seja aplicável o plano de incentivos.

#### **3. Cumprimento das alíneas b) e d) (sic) da Recomendação II.3.3 da CMVM**

Em observância do estabelecido na referida Recomendação declara-se que:

- a) 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. 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 média dos valores aplicável aos 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, sendo os montantes máximos potenciais a serem pagos aos membros dos órgãos sociais os seguintes, por referência ao mercado:

Conselho de Administração	Componentes		Posicionamento no mercado	Circunstâncias em que montantes são devidos
Administradores Executivos	Fixa	Vencimento base	Mediana	N/A
	Variável	Elemento variável de curto prazo	Nono decil	Mediante cumprimento dos KPIs objetivos e subjetivos



			<i>Elemento variável de médio prazo</i>		<i>Mediante cumprimento dos KPIs objetivos</i>
			<i>Elemento variável de longo prazo</i>		<i>Mediante cumprimento dos KPIs objetivos</i>
	<b>Administradores não executivos</b>	Fixa	<i>Vencimento</i>	<i>Mediana</i>	<i>N/A</i>
	<b>Conselho Fiscal</b>	Fixa	<i>Vencimento</i>	<i>Mediana</i>	<i>N/A</i>
	<b>Revisor Oficial de Contas</b>	Fixa	<i>Vencimento</i>	<i>Mediana</i>	<i>N/A</i>
	b) a sociedade não assumirá quaisquer responsabilidades de natureza contratual que tenham por objeto e efeito a exigibilidade de quaisquer pagamentos relativos à destituição ou cessão de funções de administradores, sem prejuízo do regime da responsabilidade legal aplicável em matéria de destituição de administradores sem justa causa.				
7	<b>Proposta apresentada pela acionista Efanor Investimentos, SGPS, SA:</b> Propõe-se que a política de remunerações para os membros da Comissão de Vencimentos a adotar, para o mandato 2018/2020, consista na atribuição do valor fixo anual de € 5 000 (cinco mil euros) a cada um dos respectivos membros que não seja membro de qualquer outro órgão social da Sonae Indústria, SGPS, S.A. ou de Comissão de Vencimentos de qualquer sociedade em relação de domínio ou de grupo com a Efanor Investimentos, SGPS, S.A.				
8	<b>Proposta apresentada pelo Conselho de Administração da Sonae Indústria:</b> Propõe-se que se delibere alterar a redação do número 2 do artigo 7º e do número 4 do artigo 8º do pacto social, que passam a ter a seguinte redação: <b>ARTIGO SÉTIMO</b> (...) Dois - Os warrants emitidos pela sociedade serão nominativos, titulados ou escriturais, aplicando-se, com as necessárias adaptações, o disposto no número dois do artigo sexto. <b>ARTGO OITAVO</b> (...) Quatro - As obrigações emitidas pela sociedade serão nominativas, tituladas ou escriturais, aplicando-se, com as necessárias adaptações, o disposto no número dois do artigo sexto				
9	<b>Proposta apresentada pelo Conselho de Administração da Sonae Indústria:</b> Propõe-se que se delibere autorizar o Conselho de Administração a: <ol style="list-style-type: none"> <li>adquirir, durante os próximos dezoito meses, ações representativas do capital social da própria sociedade, em Mercado Regulamentado e/ou fora de Mercado Regulamentado, no caso da alienante ser uma sociedade direta ou indiretamente dominada por esta sociedade, por um valor não inferior ao valor médio das dez últimas cotações anteriores à data da aquisição deduzido de 50% e não superior ao valor médio das dez últimas cotações anteriores à data da aquisição acrescido de 10%, por ação, dentro do limite legal de 10% do capital social desta sociedade (nº 2 do art.º 317º do Código das Sociedades Comerciais), incluindo-se neste limite as ações desta sociedade adquiridas por sociedade dela dependentes;</li> <li>alienar, durante os próximos dezoito meses e dentro dos limites legais, um número mínimo de cem ações representativas do capital social da própria sociedade, em Mercado Regulamentado e/ou fora de Mercado Regulamentado no caso da adquirente ser uma sociedade direta ou indiretamente dominada por esta sociedade, por um valor não inferior ao valor médio das dez últimas cotações anteriores à data da alienação deduzido de 10%, por ação.</li> </ol> Mais se propõe que o Conselho de Administração fique autorizado a decidir sobre a				





	<p>oportunidade das referidas operações - podendo as mesmas consubstanciar a alienação ou atribuição de ações a administradores e quadros da sociedade ou de sociedades em relação de domínio ou de grupo, nos exatos termos da respectiva política – sempre tendo em conta as condições de mercado, o interesse da sociedade e dos seus acionistas, e, quando aplicável, as regras estipulados pelo Regulamento (EU) n.º 596/2014, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de Abril, e pelo Regulamento Delegado (EU) 2016/1052 da Comissão, de 8 de Março.</p>
10	<p><b>Proposta apresentada pelo Conselho de Administração da Sonae Indústria:</b></p> <p>Propõe-se deliberar, nos termos do n.º 2 do Artigo 325.º-B do Código das Sociedades Comerciais, autorizar a aquisição e a detenção de ações próprias desta sociedade, por parte de sociedades que, no momento da aquisição, sejam direta ou indiretamente dependentes desta sociedade, nos termos do Artigo 486.º do mesmo diploma legal.</p> <p>Tais aquisições poderão ser efetuadas, durante os próximos dezoito meses, em Mercado Regulamentado e/ou fora de Mercado Regulamentado no caso da alienante ser esta sociedade ou uma sociedade direta ou indiretamente dominada por esta, por um valor não inferior ao valor médio das dez últimas cotações anteriores à data da aquisição deduzido de 50% e não superior ao valor médio das dez últimas cotações anteriores à data da aquisição acrescido de 10%, por ação, dentro do limite legal de 10% do capital social desta sociedade, incluindo-se neste limite as ações desta sociedade diretamente por si adquiridas.</p> <p>A aquisição ora autorizada deverá ser concretizada pelos Conselhos de Administração daquelas sociedades, tendo em conta as respectivas necessidades, nomeadamente a alienação ou atribuição de ações a administradores e quadros no âmbito da respectiva política, bem como as condições de mercado, o interesse da sociedade e dos seus acionistas, e, quando aplicável, as regras estipulados pelo Regulamento (EU) n.º 596/2014, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de Abril, e pelo Regulamento Delegado (EU) 2016/1052 da Comissão, de 8 de Março.</p>

Tendo as propostas apresentadas obtido a seguinte votação:

VOTAÇÃO					
PONTO	A FAVOR		CONTRA		ABSTENÇÃO
	VOTOS	%	VOTOS	%	VOTOS
1	32.091.310	100%	-	-	-
2	32.091.310	100%	-	-	-
3	32.091.310	100%	-	-	-
4	32.081.391	99,969%	9919	0,031%	-
5	32.091.310	100%	-	-	-
6	32.091.310	100%	-	-	-
7	32.091.310	100%	-	-	-
8	32.091.310	100%	-	-	-
9	32.081.391	100%	-	-	9919
10	32.081.391	100%	-	-	9919