

SESSÃO ESPECIAL DE MERCADO REGULAMENTADO

Apuramento dos Resultados da Oferta Pública
de Venda de 11.748.000 acções da

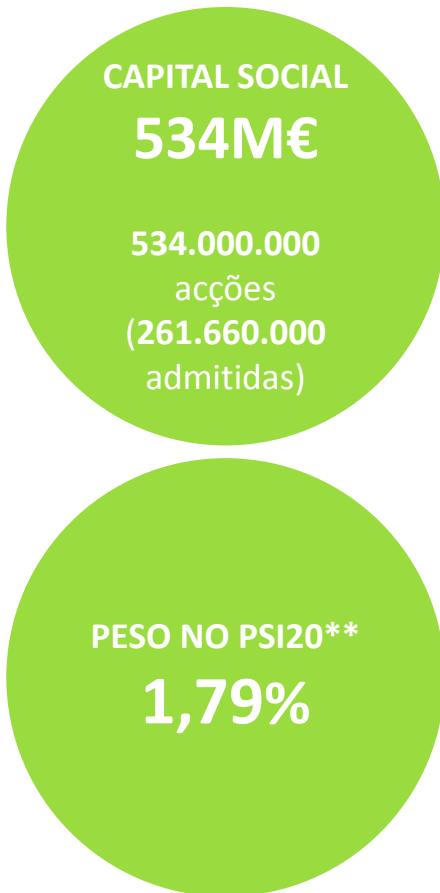
**REN – Redes Energéticas Nacionais,
SGPS, SA**

16 de Junho de 2014



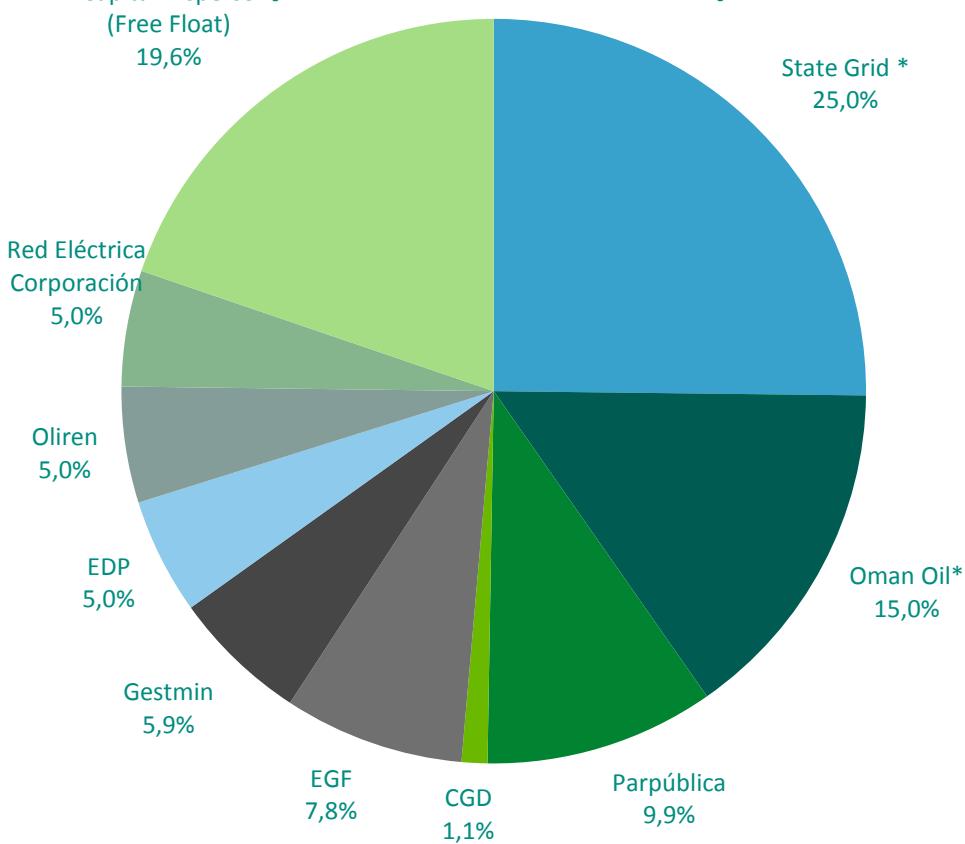
Não dispensa a consulta do prospecto

1. ENTIDADE EMITENTE



* 213.600.000 Acções não admitidas (40%)

ESTRUTURA ACCIONISTA ANTES DA OPERAÇÃO (% DO CAPITAL SOCIAL)



3.881.374 acções próprias

Fontes: Euronext, prospecto; dados referentes a 30 de Maio de 2014 (data do prospecto)

** Considerando apenas as acções admitidas

1. ENTIDADE EMITENTE - *TRACK RECORD* EM BOLSA

	DATA	OPERAÇÃO	VALOR e QUANTIDADE ADMITIDA
Acções	1994	Constituição da REN	
	Julho 2007	1ª fase reprivatização Admissão em Bolsa	~ 262 M€ (262 milhões acções)
Obrigações	2012	Admissão 2 emissões	400M€
	2013	Admissão 1 emissão	150M€
Papel Comercial	2009	Admissão 53 emissões	2.116M€
	2010	Admissão 102 emissões	4.002M€
	2011	Admissão 150 emissões	4.986M€
	2012	Admissão 77 emissões	2.645M€
	2013	Admissão 1 emissão	100M€

550 M€

13.849M€

Inclui apenas emissões cotadas na Euronext

2. A 2^a FASE DE PRIVATIZAÇÃO DA REN

1^a componente: venda directa de referência

2^a componente: OPV e venda directa institucional

DL 106-B/2011 de 3 de Novembro	RCM 52-B/2011 de 7 de Dezembro	RCM 13/2012 de 8 de Fevereiro	"RCM 1" RCM 32/2014 de 24 de Abril	DL 70/2014 de 9 de Maio	"RCM 2" RCM 35-A/2014 de 30 de Maio	Despacho(s) Secretaria de Estado do Tesouro
<ul style="list-style-type: none"> - 2^a fase de privatização da REN: - Venda directa de referência e/ou venda directa institucional e/ou oferta pública de venda - 51% do capital da empresa 	<ul style="list-style-type: none"> - Venda directa de referência incide sobre até 213.600.000 acções (40% do capital) - Aprova caderno de encargos da venda directa de referência - Constitui comissão especial de acompanhamento 	<ul style="list-style-type: none"> - Novos accionistas: <ul style="list-style-type: none"> - Oman Oil Company (15% do capital) - State Grid International Development Limited (25% do capital) 	<ul style="list-style-type: none"> - Venda pela Parpública e CGD de até 11% da REN - Venda combinada (OPV e venda institucional) - Lote de 5% para trabalhadores com 5% de desconto - Clawback e clawforward de 30% 	<ul style="list-style-type: none"> - Período de indisponibilidade de 90 dias para as acções adquiridas por trabalhadores 	<ul style="list-style-type: none"> - Complementa definição das condições finais - Fixa o modo de cálculo dos preços - Fixa a quantidade da OPV e da venda institucional 	<ul style="list-style-type: none"> - Fixa preço de venda na OPV e na venda institucional - Confirma quantidade a vender na OPV e venda institucional

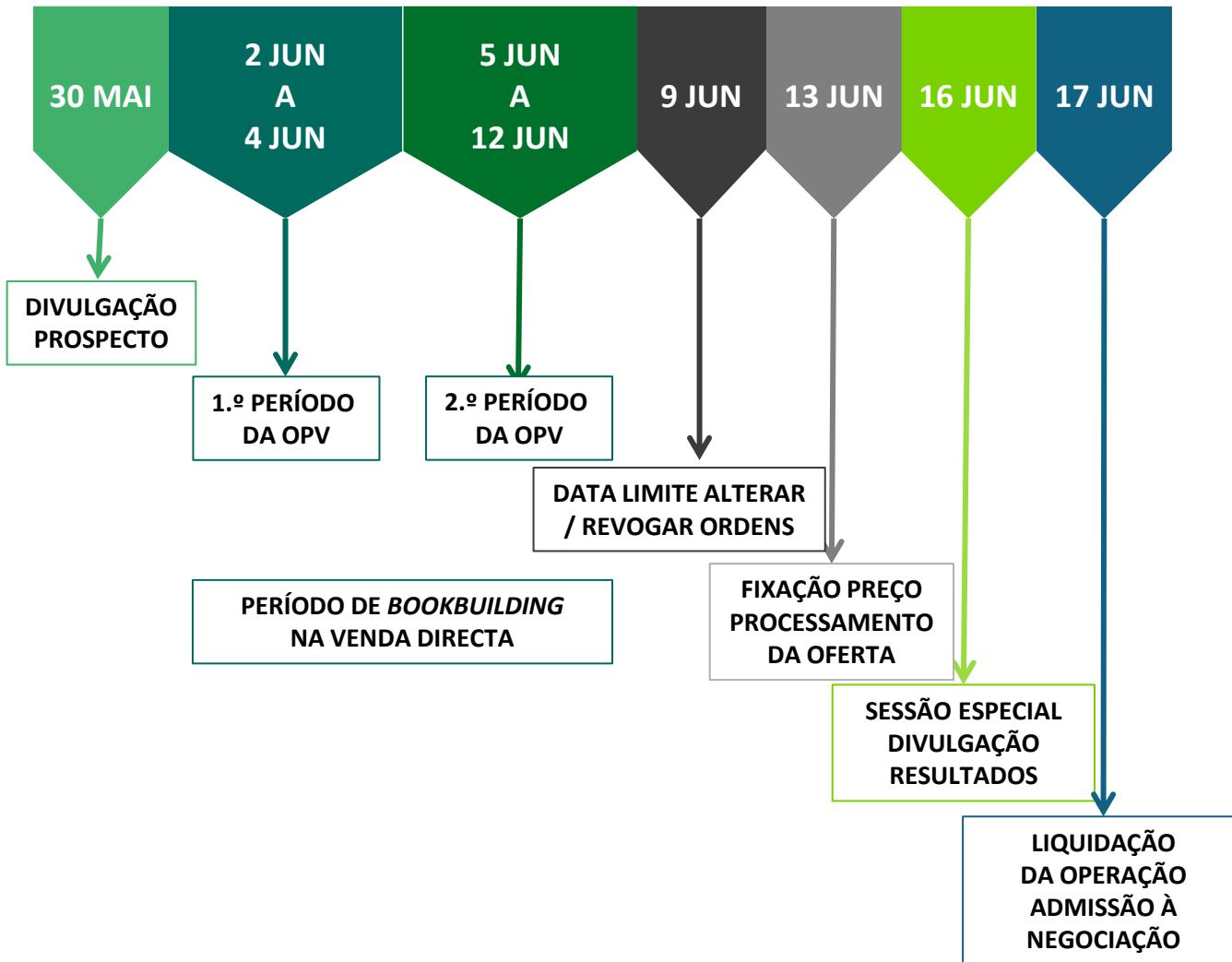
Nenhuma entidade pode ser titular de uma participação superior a **25%** do capital social da REN



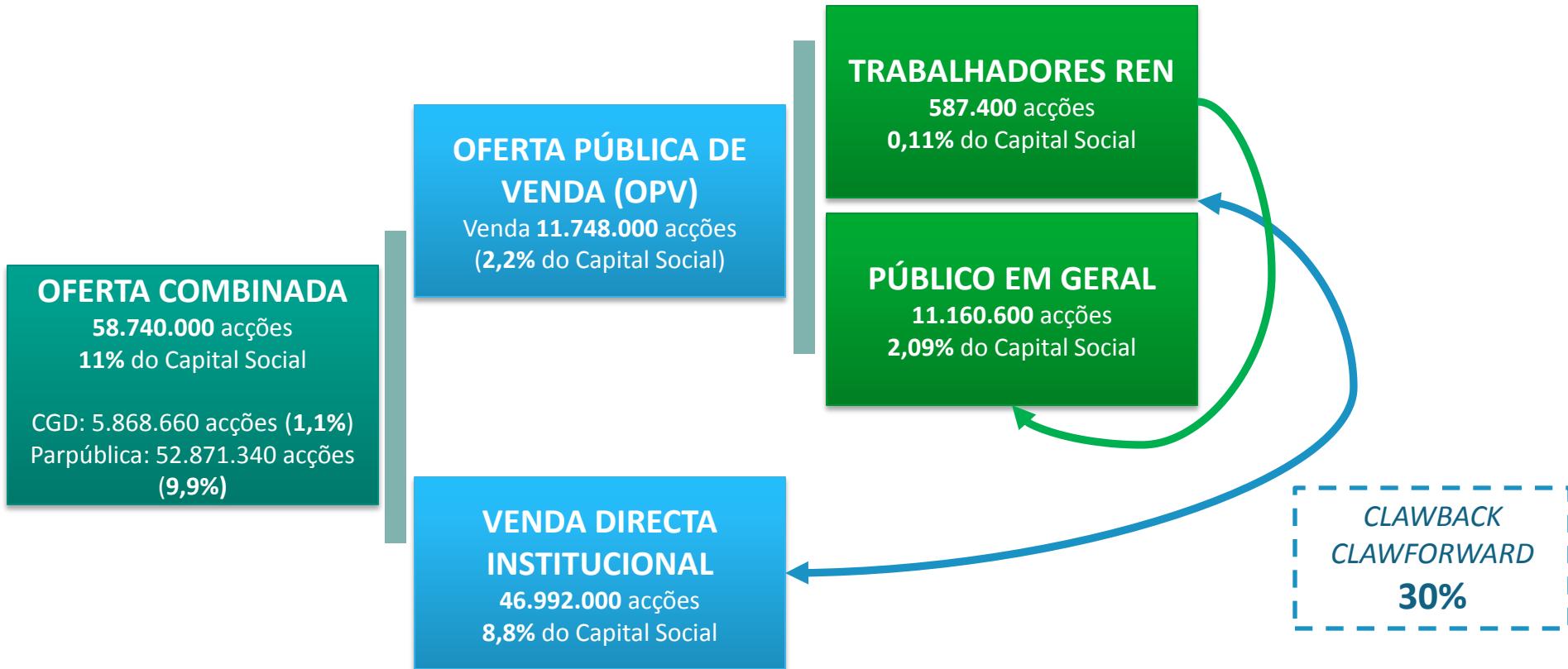
3. INTERVENIENTES NA OPERAÇÃO



4. CALENDÁRIO DA OFERTA PÚBLICA



5. ESTRUTURA INICIAL DA OPERAÇÃO



6. MOTIVOS E CONDIÇÕES DA OFERTA PÚBLICA DE VENDA

Motivos da Oferta

Cumprimento dos objectivos previstos no **Programa de Assistência Económica e Financeira** e na **Lei-Quadro das Privatizações**
Fomentar a **diversificação da estrutura accionista e liquidez das acções**

Preço

O menor entre:

- O preço que for fixado pelo método de **bookbuilding** na Venda Directa Institucional;
- A **média ponderada** pela quantidade de acções transacionadas na Euronext Lisbon nas **5 sessões anteriores** ao termo do prazo da OPV, inclusivé a última sessão, acrescida de **5%**

Os **Trabalhadores da REN** têm um desconto no preço de **5%**

Critérios de Atribuição

- Rateio
- Sorteio

Em Lotes de 10 acções, com as seguintes regras:

- **Rateio prioritário:** Ordens transmitidas entre 2 e 4 de Junho (1.º Período): coeficiente de rateio superior em 100%
- **Rateio proporcional:** As acções a atribuir a cada ordem serão iguais ao maior número inteiro múltiplo de 10 contido na multiplicação do respectivo coeficiente pela quantidade de ordem;
- **Sorteio:** acções que remanescerem após atribuição dos critérios anteriores, em lotes de 10 acções e, primeiramente, pelas ordens manifestadas no primeiro período da Oferta



6. MOTIVOS E CONDIÇÕES DA OFERTA PÚBLICA DE VENDA

Unicidade das ordens

- Se transmitidas várias ordens no mesmo segmento apenas será considerada válida a ordem de maior quantidade
- Cada investidor apenas poderá apresentar uma ordem por cada segmento

Ordem máxima

Trabalhadores da REN: Máximo de **5.000** acções
Público em Geral: Máximo de **40.000** acções

Período de indisponibilidade

Os subscritores de acções no segmento Trabalhadores da REN têm um período de indisponibilidade de **90 dias (até 15 de Setembro de 2014)**

Lock-up

Compromisso da Emitente de, por um período de **90 dias**, não transferir acções, valores mobiliários convertíveis ou permutáveis, celebrar *swaps* ou transacções com efeito económico equivalente ou emitir acções sem o consentimento prévio dos Coordenadores Globais



7. RESULTADOS DA OPERAÇÃO

**Apuramento dos Resultados da Oferta
Pública de Venda de 11.748.000 acções
da**

**REN – Redes Energéticas
Nacionais, SGPS, SA**



7.1. ESTRUTURA FINAL DA OPERAÇÃO APÓS DESPACHO DA SET



7.2. PREÇO DA OPERAÇÃO

RCM 2
E DESPACHO SET



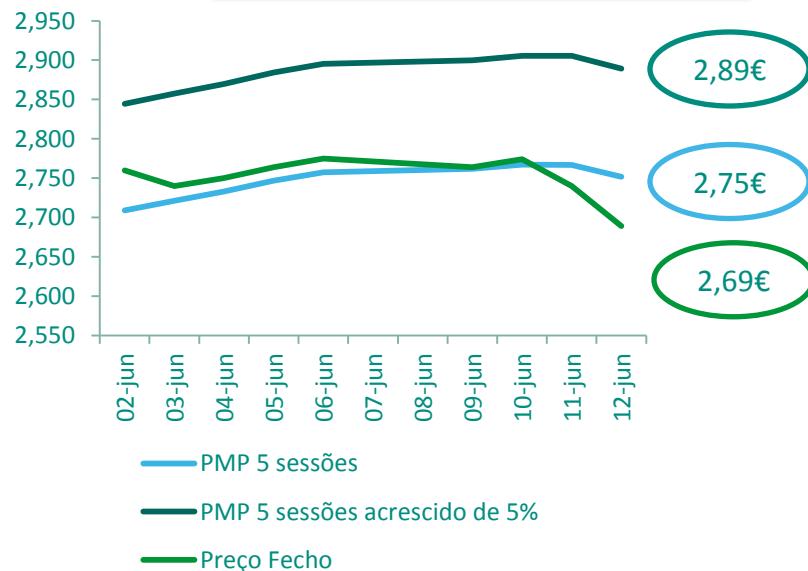
PREÇO BASE
2,68€

Preço igual ao menor entre:
- O que for fixado pelo método de **bookbuilding** na Venda Directa Institucional;
- A **média ponderada** pela quantidade de acções transacionadas na Euronext Lisbon nas **5 sessões** anteriores ao termo do prazo da OPV, inclusivé a última sessão, acrescida de **5%**
- Os Trabalhadores da REN têm um desconto no preço de **5%**

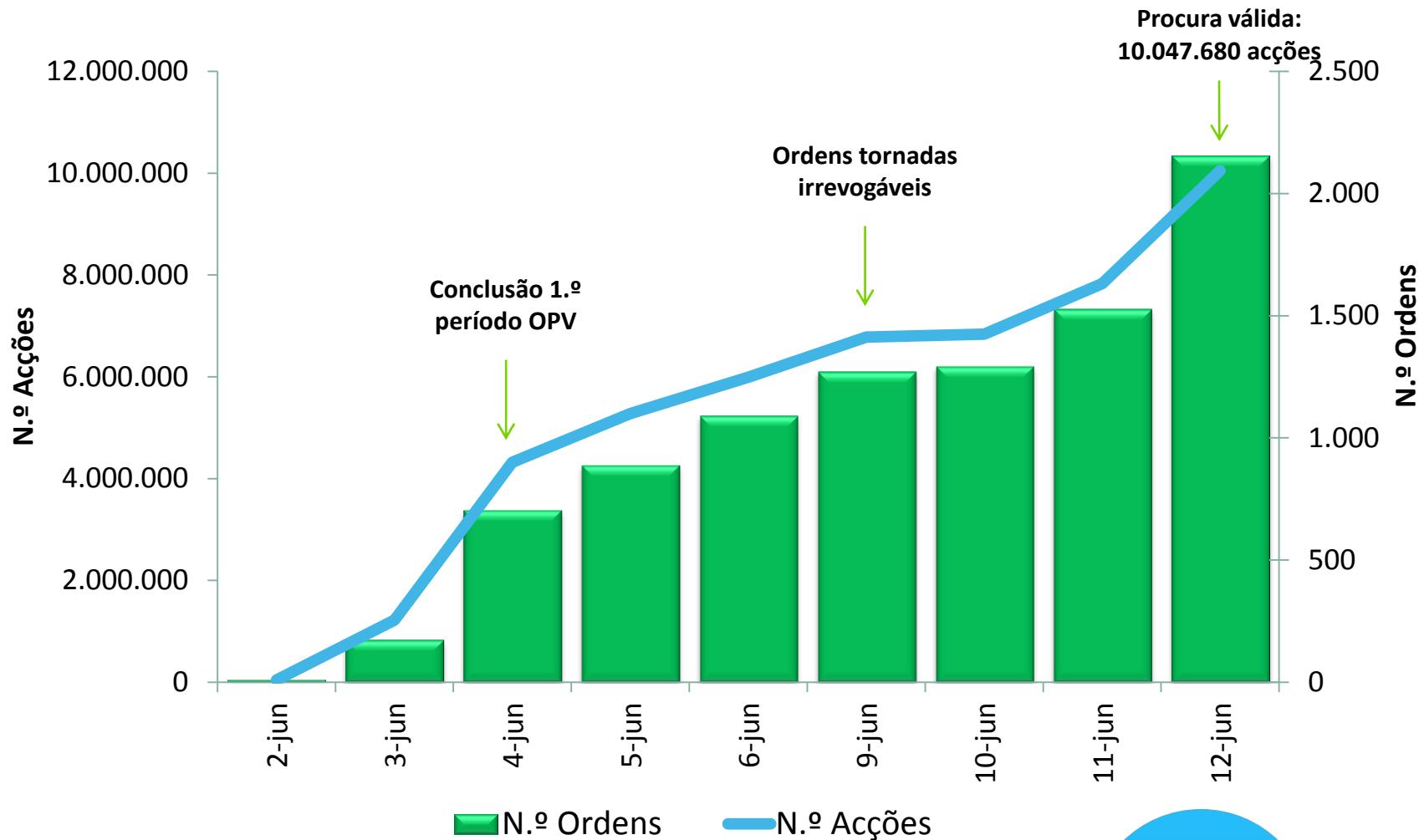
PREÇO TRABALHADORES REN:
2,546€
(desconto 5%)

QUANTIDADE FINAL EM OFERTA

OPV: 10.047.680 Acções
VDI: 48.692.320 accções



7.3. EVOLUÇÃO PROCURA NA OPV ANTES DE VALIDAÇÃO



9 dias
de
oferta

7.4. RESULTADOS DA OPV

SEGMENTO	QUANTIDADE EM OFERTA	PROCURA VÁLIDA	CONTRAVALOR EM € *
TRABALHADORES DA REN	216.330	216.330	550.776€
PÚBLICO EM GERAL	9.831.350	9.831.350	26.348.018€
TOTAIS	10.047.680	10.047.680	26.898.794€

13
ordens canceladas
(duplicação de ordens dos
mesmos subscritores)
54.380 acções



* Não considerando custos da operação

7.5. RESULTADOS DA OPV (CONT.)

N.º ACÇÕES	N.º Investidores
10 a 500	523
501 a 1.000	416
1.001 a 5.000	842
5.001 a 10.000	191
10.001 a 40.000	183



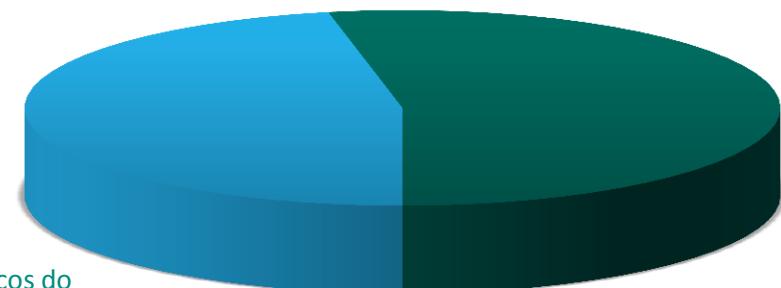
2.155

Accionistas
(98% residentes)

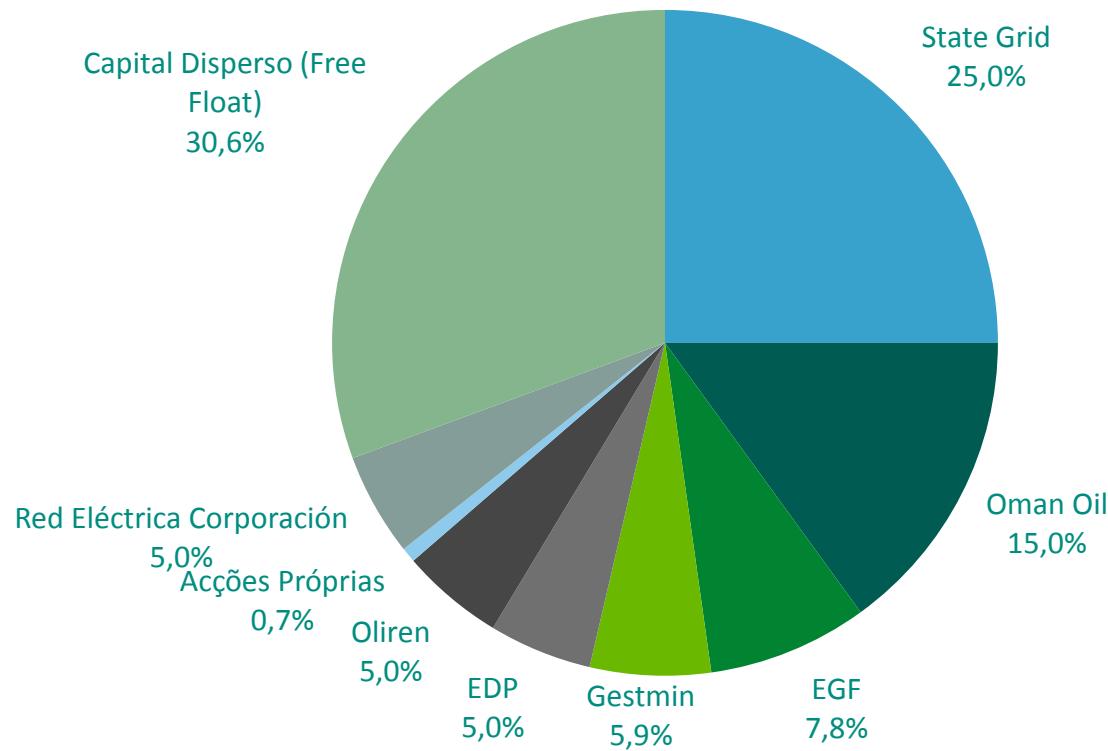
Bancos do
Sindicato da
OPV
47%

- Caixa Banco de Investimento
- CGD
- BCP
- Activobank
- Banco Santander Totta

Outros
Intermediários
Financeiros
53%



7.6. ESTRUTURA ACCIONISTA ESTIMADA DA REN APÓS A OPV (% CAPITAL SOCIAL) *



* No pressuposto de que:

- A CGD e a Parpública tenham alienado a sua participação e não tenham adquirido entretanto acções da REN
- Os restantes detentores de participações qualificadas não tenham dado ordens nesta OPV



8. OUTRAS INFORMAÇÕES

Informação relevante para **liquidação** da OPS
enviada aos IFs às
11H de 16 de Junho

Data **liquidação**

17 JUN

~9h: OPV

~10h: VDI

Data **Admissão** 58.523.670 ações

17 JUN

ISIN PTRELOAM0008

Data **Admissão** 216.330 ações
(Trabalhadores REN)

16 SET

ISIN PTRELOAM0008



9. CONCLUSÃO DO PROCESSO DE REPRIVATIZAÇÃO

