

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

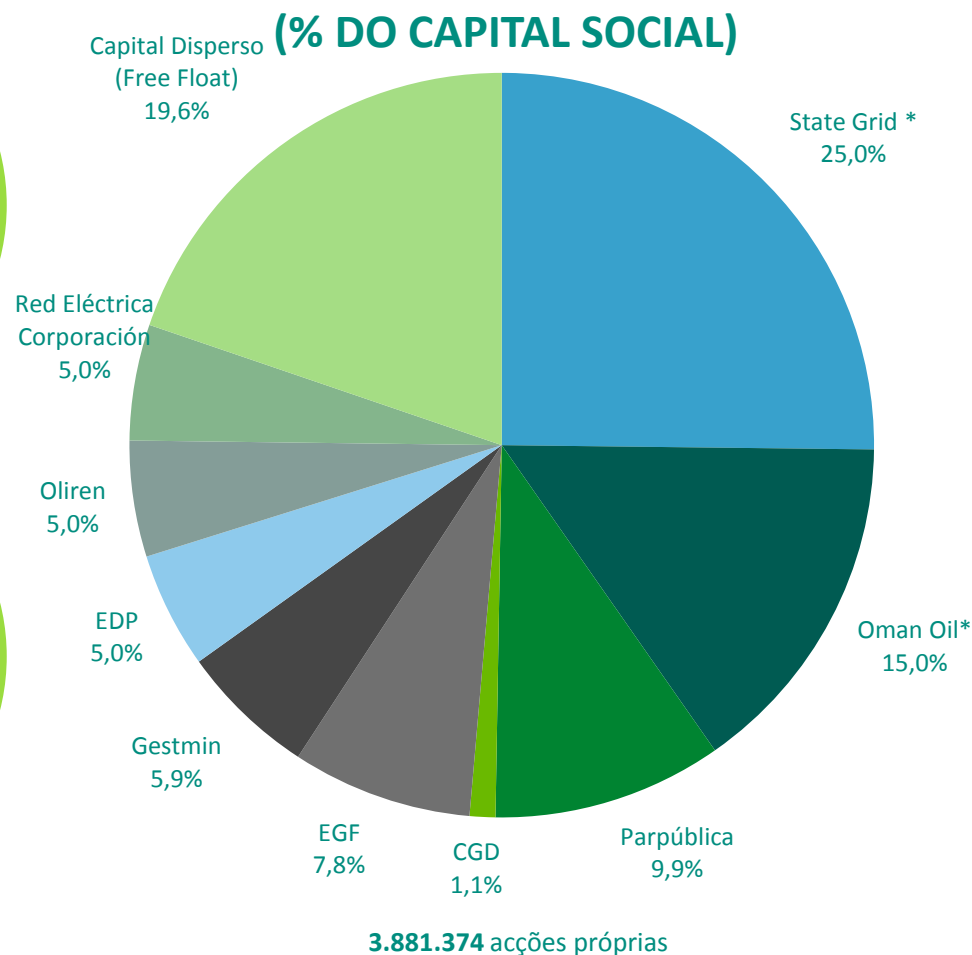


1. ENTIDADE EMITENTE



* 213.600.000 Acções não admitidas (40%)

ESTRUTURA ACCIONISTA ANTES DA OPERAÇÃO



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

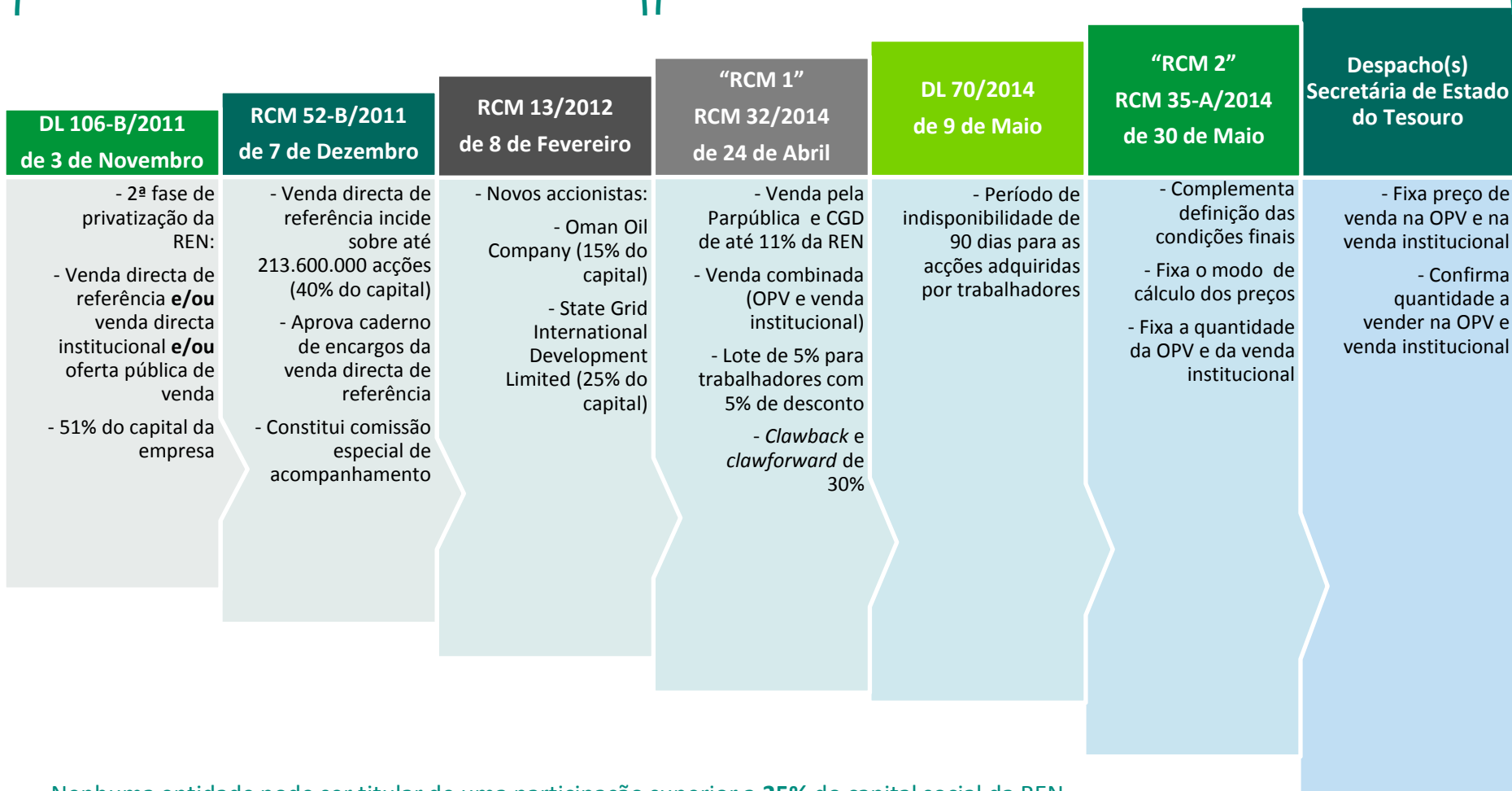
	DATA	OPERAÇÃO	VALOR e QUANTIDADE ADMITIDA	
Acções	1994	Constituição da REN		
	Julho 2007	1ª fase reprivatização Admissão em Bolsa	~ 262 M€ (262 milhões acções)	
Obrigações	2012	Admissão 2 emissões	400M€	550 M€
	2013	Admissão 1 emissão	150M€	
Papel Comercial	2009	Admissão 53 emissões	2.116M€	13.849M€
	2010	Admissão 102 emissões	4.002M€	
	2011	Admissão 150 emissões	4.986M€	
	2012	Admissão 77 emissões	2.645M€	
	2013	Admissão 1 emissão	100M€	

Inclui apenas emissões cotadas na Euronext

2. A 2ª FASE DE PRIVATIZAÇÃO DA REN

1ª componente: venda directa de referência

2ª componente: OPV e venda directa institucional

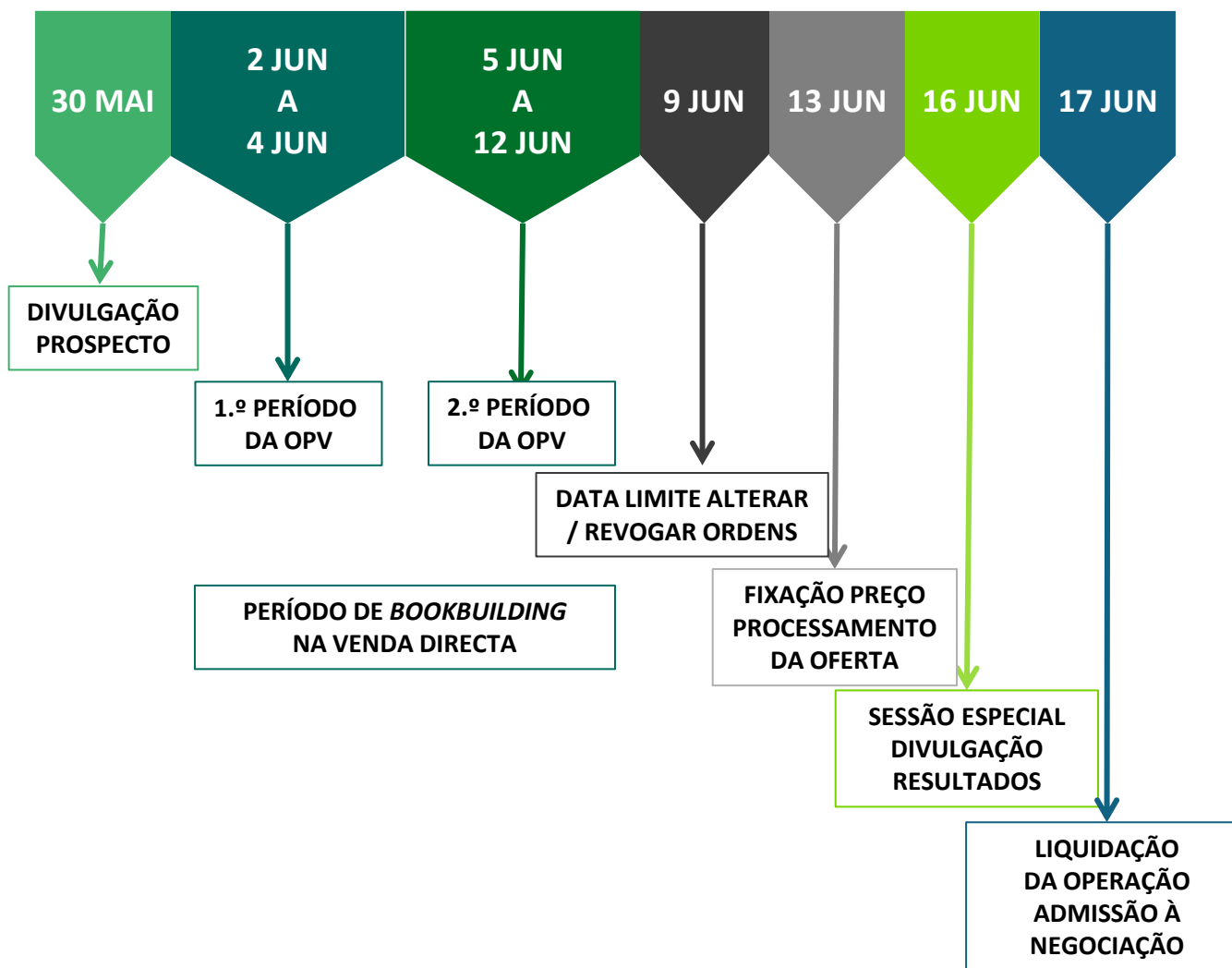


Nenhuma entidade pode ser titular de uma participação superior a **25%** do capital social da REN

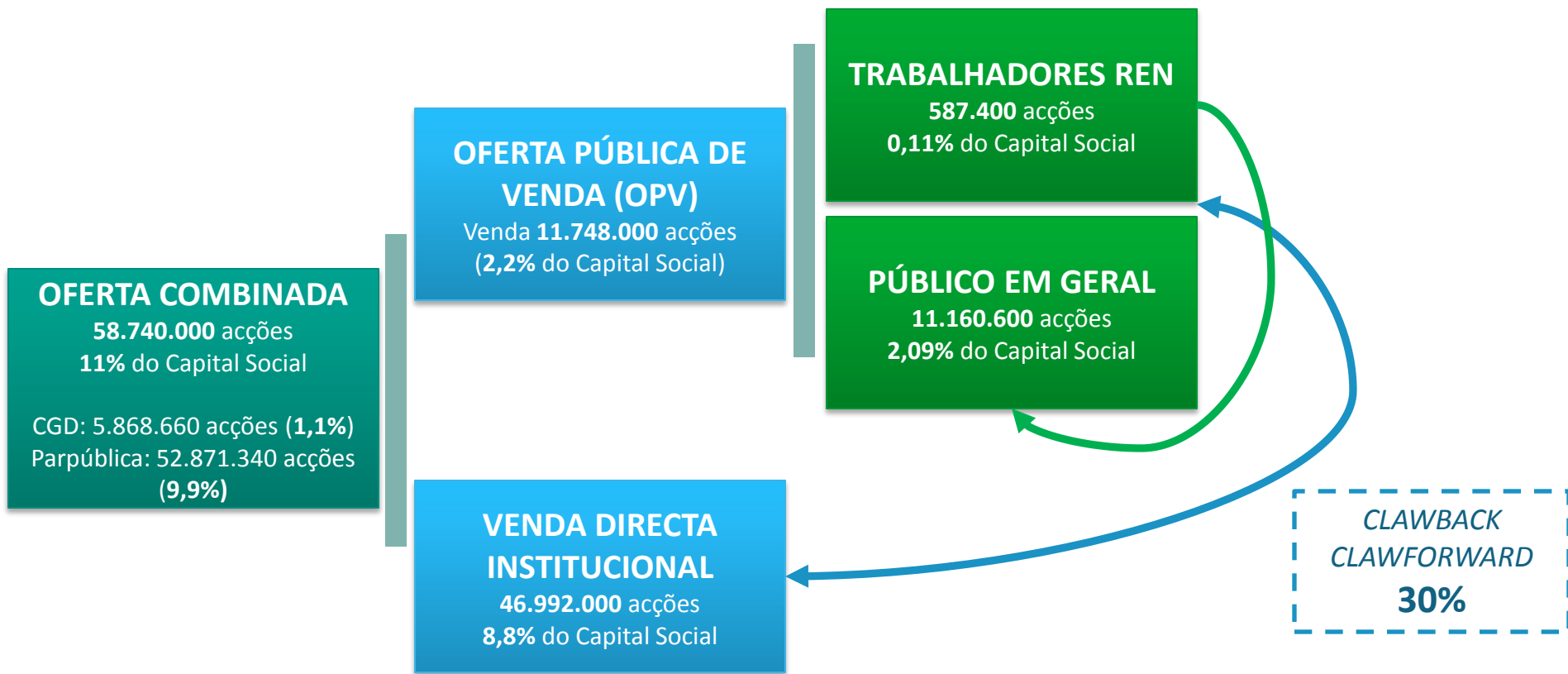
3. INTERVENIENTES NA OPERAÇÃO



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: <ul style="list-style-type: none">- 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: <ul style="list-style-type: none">▪ 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:

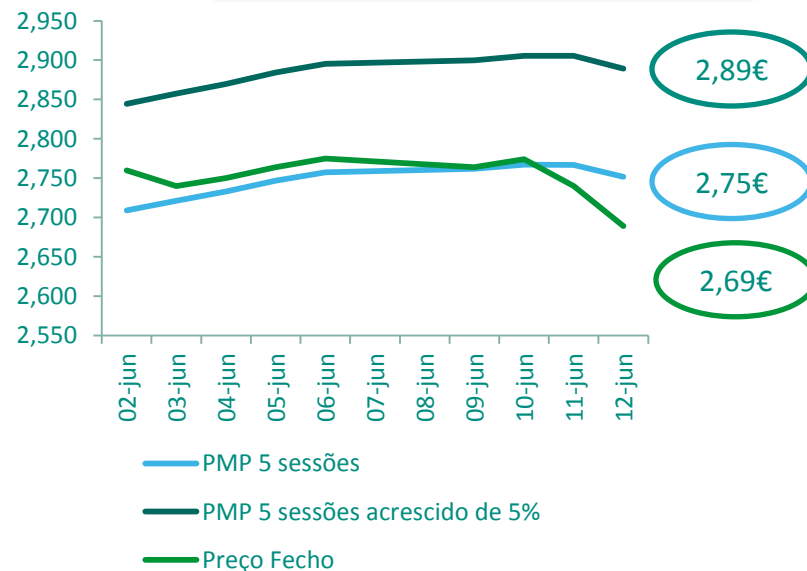
- O que for fixado pelo método de **bookbuilding** na Venda Directa Institucional;
- A **média ponderada** pela quantidade de acções transacionadas na Euronext Lisbon nas **5 sessões** anteriores ao termo do prazo da OPV, inclusive a última sessão, acrescida de **5%**
- Os Trabalhadores da REN têm um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

PREÇO
TRABALHADORES
REN:

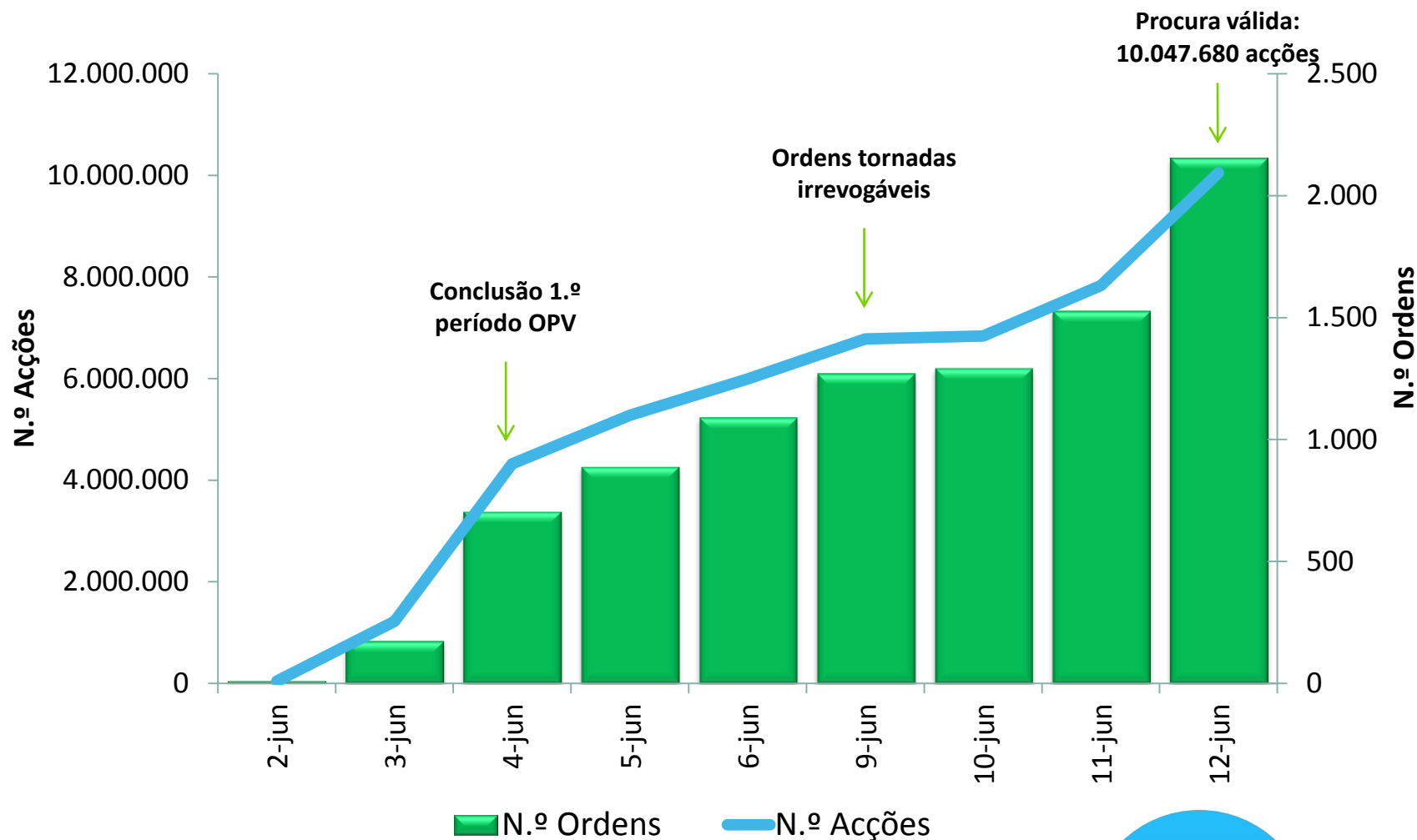
2,546€
(desconto 5%)

QUANTIDADE FINAL EM
OFERTA

OPV: 10.047.680 Acções
VDI: 48.692.320 acções



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)

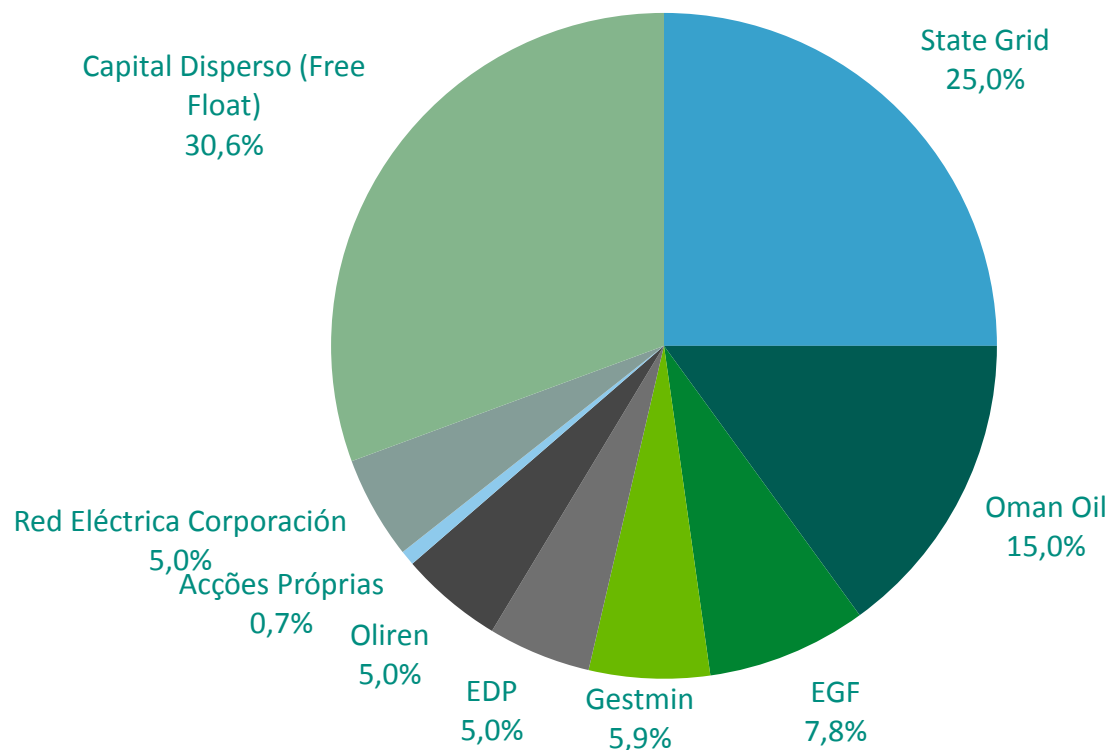
Bancos do
Sindicato da
OPV
47%

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

Outros
Intermediários
Financeiros
53%

Total
22
intermediários
financeiros

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 acções

17 JUN

ISIN PTRELOAM0008

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

16 SET

ISIN PTRELOAM0008

9. CONCLUSÃO DO PROCESSO DE REPRIVATIZAÇÃO

