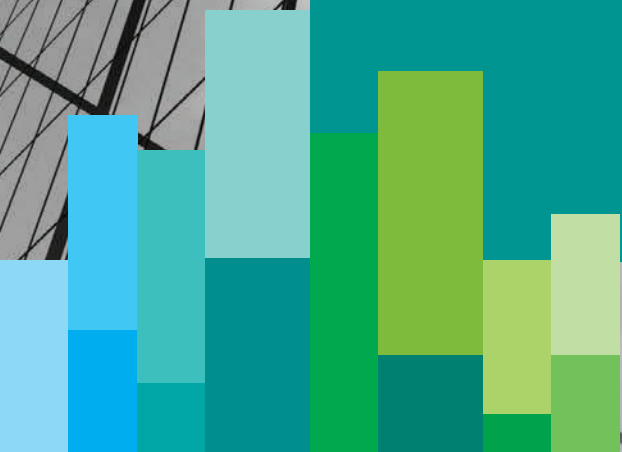


ADMISSÃO NO NYSE ALTERNEXT

O MERCADO BOLSISTA À MEDIDA DAS PEQUENAS E MÉDIAS EMPRESAS



Mensagem do *Deputy Chief Executive Officer* da NYSE Euronext



Dominique Cerutti

«Admitir uma empresa à bolsa de valores é uma decisão estratégica essencial para o empreendedor. As razões dessa escolha são variadas e todas legítimas: recorrer ao mercado para acelerar o crescimento, facilitar a saída de um investidor, preparar uma sucessão ou uma mudança accionista, entre outras. Em qualquer dos casos, os colaboradores da NYSE Euronext estão à sua disposição para o acompanhar, de forma confidencial, na sua reflexão e para estudar consigo as especificidades próprias da sua empresa.»

Resumo

- 03 Porquê a admissão no NYSE Alternext?
- 04 NYSE Alternext: um mercado criado para as PME
- 05 Uma entrada em bolsa simplificada
- 06 A vida da sua empresa no NYSE Alternext
- 07 Contactos

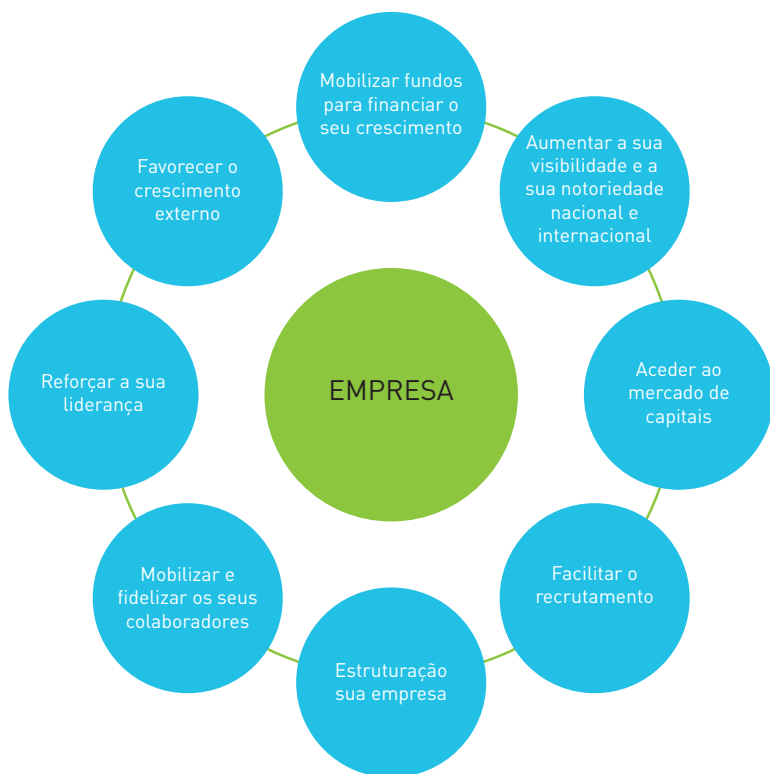
Porquê a admissão no NYSE Alternext?

Acesso a financiamento para a expansão da empresa

As necessidades de financiamento das PME e empresas de dimensão intermédia são asseguradas atualmente em 92% pelo crédito bancário, em 7% pelos fundos de investimento de capital e apenas em 1% pelos mercados financeiros. Em consequência da crise financeira, muitas PME viram as suas fontes tradicionais de financiamento reduzidas ou oferecendo soluções muito menos atrativas.

A bolsa apresenta-se como **uma alternativa aos outros modos de financiamento**, respondendo a números objetivos e é a única fonte de financiamento não reembolsável.

AS PRINCIPAIS VANTAGENS PARA A EMPRESA SÃO



Reforçar a imagem e a credibilidade da sua sociedade

O estatuto de sociedade cotada é um testemunho da solidez de uma sociedade, da sua abertura ao mundo exterior e da sua ambição de expansão: são qualidades atrativas para o mundo dos negócios e a comunidade financeira.

«As PME e empresas de dimensão intermédia defrontam um imenso desafio no seu financiamento ao qual os mercados financeiros podem responder.»

A entrada na bolsa não é um fim em si mesmo ou um objetivo. Ela oferece às empresas a oportunidade de realizar regularmente **operações de mobilização de fundos secundários** que permitem continuar a financiar o seu desenvolvimento e o seu crescimento pelo mercado.

NYSE Alternext: um mercado criado para as PME

« Perguntávamo-nos se era possível, em França, uma sociedade entrar na bolsa numa fase pré-comercial. Sim, isso foi possível, porque os investidores institucionais, bem como os particulares, apoiaram largamente a operação. O interesse dos particulares foi muito encorajador: ao investir numa empresa como a nossa, estabelecem laços diretos com as empresas que constroem o futuro.»

Marc Delcourt,
Presidente da Global Bioenergies,
admitida em Junho de 2011

«A entrada em bolsa deu-nos visibilidade e veio reforçar a notoriedade e credibilidade da empresa junto dos seus clientes, fornecedores e parceiros, fator diferenciador para uma PME que, como a ISA, está a encetar um processo de forte expansão internacional. Proporciona ainda acesso facilitado a potenciais investidores e a novos instrumentos de motivação dos colaboradores chave.»

José Basílio Simões,
Presidente da ISA,
admitida em Junho de 2012.

O NYSE Alternext é um mercado «regulado» pela NYSE Euronext, especificamente concebido e à medida das PME.

Este mercado oferece:

- Acesso simplificado e de baixo custo aos mercados financeiros;
- Obrigações de informação adequadas e adaptadas às PME;
- Proteção e transparência para os investidores.

Um mercado em pleno crescimento

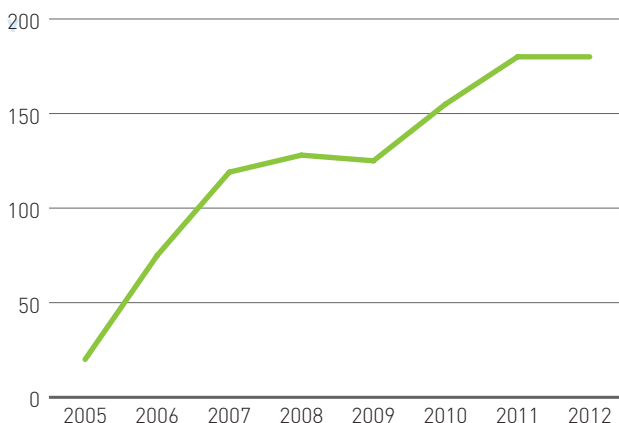
Desde o seu lançamento em maio de 2005, mais de 210 sociedades foram cotadas no NYSE Alternext, com mais de 2,6 mil milhões de euros obtidos quer na admissão quer em operações subsequentes, isto é, uma média de 6 milhões de euros na admissão e de 7 milhões de euros nas operações subsequentes.

O NYSE Alternext inclui atualmente mais de **180 sociedades cotadas em Paris, Bruxelas, Amesterdão e Lisboa.**

O compromisso da NYSE Euronext

A NYSE Euronext atua com determinação em prol das PME: serviços de qualidade e à medida, aconselhamento de valor acrescentado, relacionamento personalizado e de proximidade, actividade baseada na disponibilidade, na escuta e na capacidade de resposta de todos os nossos colaboradores.

EVOLUÇÃO DO NÚMERO DE SOCIEDADES COTADAS NO NYSE ALTERNEXT



«As PME cotadas no NYSE Alternext angariaram um total de 2,6 mil milhões de euros»

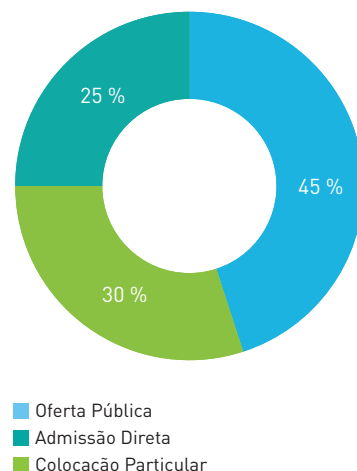
Uma entrada em bolsa simplificada

O NYSE Alternext **oferece às PME um acesso ao mercado financeiro com condições simplificadas e requisitos reduzidos.** Ao mesmo tempo, o processo responde às **expectativas dos investidores**, nomeadamente em matéria de transparência financeira.

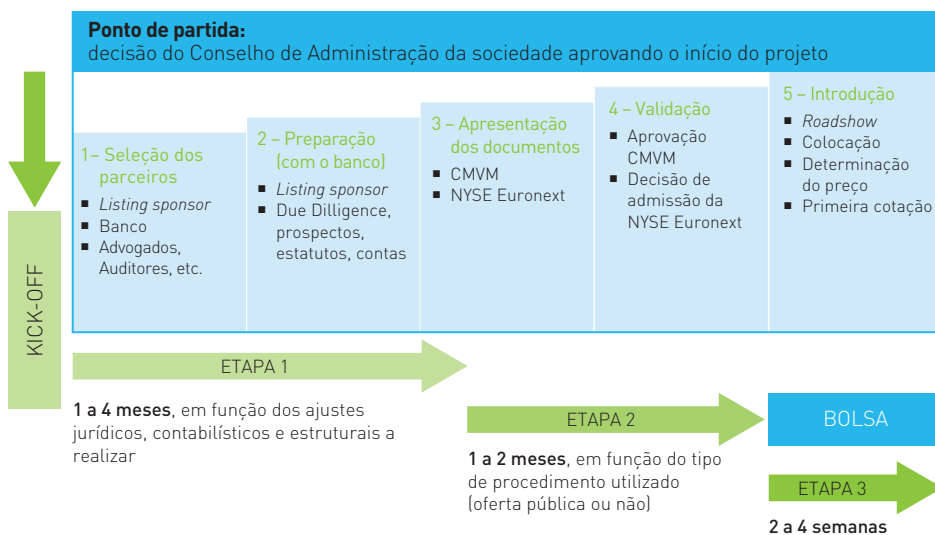
Existem três modos de acesso à cotação para as PME:

- **Oferta Pública:** Oferta que permite à empresa (após a obtenção da autorização do regulador do mercado de capitais, a CMVM) contactar os investidores institucionais e particulares através de uma mobilização de fundos e/ou de uma transmissão de participações (ações existentes e/ou novas) num montante mínimo de 2,5 milhões de euros.
- **Colocação Particular:** Operação de venda ou aumento de capital num montante mínimo de 2,5 milhões de euros, realizada nos 12 meses anteriores junto de pelo menos três investidores.
- **Admissão Direta:** Transferência de uma sociedade cotada no mercado regulamentado da NYSE Euronext ou de uma sociedade cotada noutro mercado europeu (incluindo o Easynext Equities) para o NYSE Alternext e com dispersão comprovada de capital num mínimo de 2,5 milhões de euros.

OS TRÊS MODOS DE ACESSO À NEGOCIAÇÃO:



CALENDÁRIO INDICATIVO NO ÂMBITO DE UMA OFERTA PÚBLICA



«Com o NYSE Alternext, as empresas dispõem de um mercado com regras de funcionamento mais ligeiras, que garante a proteção dos investidores e potencia a liquidez.»

«A entrada em bolsa mudou a mentalidade na empresa. Antes, tínhamos certamente uma estratégia de desenvolvimento, mas o calendário não era muito vinculativo. Quando entramos na bolsa, traçámos uma rota para o futuro, que foi integrada pela empresa. Os nossos anúncios ao mercado criaram uma vinculação útil que hoje envolve toda a cadeia de gestão.»

Jean-Claude Puerto-Salavert,
Presidente da Ucar,
admitida em Julho de 2011

A vida da sua empresa no NYSE Alternext

Obrigações de informação mais ligeiras

De modo a assegurar que os investidores beneficiem da transparência pretendida, as sociedades devem apresentar **antes da entrada na bolsa** um dos seguintes documentos:

- Um prospeto em caso de oferta pública (documento que deve ser aprovado pela autoridade reguladora competente).
- Uma «Offering Circular» (documento de informação não submetido à aprovação da autoridade reguladora) no âmbito do procedimento de Colocação Particular.
- Um documento de informação (não submetido à aprovação da autoridade reguladora) em caso de Admissão Direta ou de Transferência do mercado regulamentado da NYSE Euronext para o NYSE Alternext.

Depois da admissão em bolsa, as obrigações de divulgação são reduzidas. Elas correspondem às necessidades de informação dos investidores e do mercado.

As sociedades cotadas no NYSE Alternext não são obrigadas a apresentar as suas contas segundo as normas contabilísticas IFRS, publicar informação trimestral e nem mesmo a submeter as contas semestrais a uma auditoria (obrigatório no mercado regulamentado da NYSE Euronext).

No entanto, têm as seguintes obrigações:

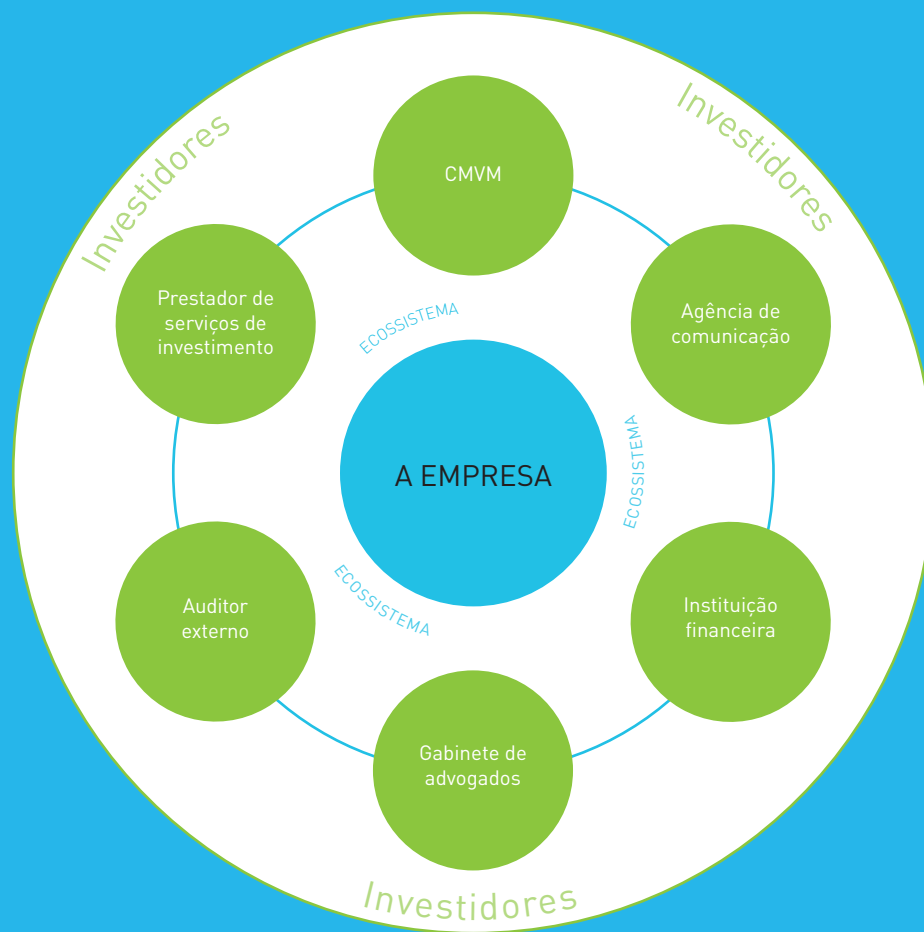
OBRIGAÇÕES DE INFORMAÇÃO PERIÓDICAS	OBRIGAÇÕES DE INFORMAÇÃO PERMANENTES
<ul style="list-style-type: none">- Contas anuais auditadas (num prazo de 4 meses)- Contas semestrais não auditadas (num prazo de 4 meses)	<ul style="list-style-type: none">- Qualquer informação susceptível de ter uma influência sensível sobre a cotação em bolsa- Ultrapassagem dos limites de participação (50% e 95% do capital e dos direitos de voto)- Transações dos dirigentes

Um ecossistema a seu lado

Para completar o projeto de entrada em bolsa, as empresas devem realizar um certo número de operações jurídicas e contabilísticas e procurar aconselhamento junto de profissionais que disponham de conhecimentos aprofundados em processos de entrada em bolsa.

O papel específico do *Listing Sponsor*

A NYSE Euronext criou os *Listing Sponsors*, um estatuto de conselheiro que para além de preparar a sociedade para entrar na bolsa, também guia e aconselha a empresa em tudo o que se relacione com as suas obrigações de informação e de publicações financeiras.



Contactos

Pedro Wilton

+351 21 790 01 02

pwilton@nyx.com

Expertline

Bélgica +32 2 509 95 95
França +33 1 49 27 15 15
Holanda +31 20 550 45 45
Portugal +351 21 790 00 55
Reino Unido +44 20 73 77 35 55

Ou pelo email:

MyQuestion@nyx.com

Encontre mais histórias sobre os empresários:

<https://europeanequitiesnyx.com>

As informações fornecidas nesta publicação são dadas unicamente a título informativo e não constituem um aconselhamento de investimento, uma oferta, solicitação ou recomendação de compra ou de venda de qualquer investimento financeiro ou enformam um compromisso em qualquer outra transacção. Embora esta publicação seja publicada de boa fé, a informação constante desta publicação é apresentada "como se apresenta", sem que nenhuma representação ou garantia de qualquer género, expressa ou implícita, seja feita e sem que nenhuma responsabilidade seja aceite pela NYSE Euronext e/ou pelos seus directores, colaboradores ou agentes, por qualquer perda ou dano de qualquer natureza, resultante de, ou em conexão com o conteúdo desta publicação, rejeitando a NYSE Euronext expressamente qualquer responsabilidade. O conteúdo desta publicação não constitui base para a celebração de qualquer contrato. A criação de direitos e de obrigações referentes a instrumentos financeiros que são negociados nos mercados geridos pelas filiais da NYSE Euronext só podem resultar das regras aplicáveis ao operador de mercado em questão. A NYSE Euronext encoraja-o a formar a sua própria opinião sobre se os investimentos são apropriados ou relevantes e recomenda-lhe a não tomar qualquer decisão com base em informação contida nesta publicação antes de a confirmar, na medida em que é totalmente responsável por qualquer uso que faça da mesma. As pessoas que desejem negociar produtos disponíveis nos mercados da NYSE Euronext ou que desejem propor a venda de tais produtos a terceiros são assim prevenidas antecipadamente para verificarem o enquadramento jurídico e regulamentar no território em questão e para se informarem sobre os respectivos riscos. A NYSE Euronext é titular de todos os direitos de propriedade intelectual referentes a esta publicação. Qualquer redistribuição ou reprodução, total ou parcial, feita por qualquer forma ou processo, ou qualquer utilização desta publicação (designadamente tradução, transformação ou adaptação) não pode ser efectuada sem a autorização prévia e escrita da NYSE Euronext. A NYSE Euronext refere-se à sociedade NYSE Euronext e suas filiais, e as referências à NYSE Euronext contidas nesta publicação incluem qualquer sociedade do grupo, como imposto pelo contexto. A NYSE Euronext®, Euronext®, NYSE Liffe®, Alternext® and NYSE Bondmatch® são marcas registadas pela NYSE Euronext.