

**EURONEXT**

## MERCADO DE CAPITAIS

COMO PODE A BOLSA PROMOVER A SUSTENTABILIDADE E O CRESCIMENTO, PRESERVANDO O CONTROLO DAS PME'S



**EURONEXT**

Setembro de 2020

# SUMÁRIO EXECUTIVO

## **PORQUÊ A BOLSA**

O mercado de capitais reforça a sustentabilidade financeira das empresas, preservando o controlo, identidade e cultura e permitindo a prossecução da sua visão e estratégia com independência

## **COMO: FATORES CRÍTICOS**

*Equity story*, sustentabilidade financeira, avaliação adequada, operação bem desenhada, estratégia de comunicação

## **ONDE: MERCADOS DE ADMISSÃO**

Mercados com requisitos de admissão diferenciados consoante as empresas, o seu grau de maturidade e objetivos dos seus acionistas

## **O PAPEL DA EURONEXT**

Antes da admissão: educar e sensibilizar para o tema da Bolsa  
Durante: processo eficiente de admissão  
Após: reforço de visibilidade

## **EURONEXT BOLSA LÍDER**

Gestora de mercados com presença em 11 países; >1.400 empresas, >100 membros e >4.600 investidores acedem aos mercados Euronext diariamente

## **EURONEXT E AS PMES**

c. 1.100 PMEs cotadas (c. 850 com valorização inferior a €150 milhões; c. 300 empresas com capitalização inferior a mil milhões)

## **EURONEXT E AS EMPRESAS FAMILIARES**

240 empresas familiares com uma capitalização total de €1.051b

## **EURONEXT E O SETOR TECNOLÓGICO**

476 empresas tecnológicas cotadas, de todos os verticais e de start-ups a unicórnios; ~200 entradas em Bolsa desde 2013 com um montante total de €63b

# MERCADO DE CAPITAIS: PROMOVER A SUSTENTABILIDADE FINANCEIRA DAS EMPRESAS, OFERECENDO AOS ACCIONISTAS LIQUIDEZ E FLEXIBILIDADE

## FINANCIAMENTO

Acesso a uma base alargada de investidores

Expansão / reestruturação financeira

Financiamento de estratégia de consolidação (aquisições)

## LIQUIDEZ

Flexibilidade na gestão da posição acionista

Valorização a preços de mercado

Acesso a base de investidores alargada

## VISIBILIDADE E CREDIBILIDADE

“Cartão de visita” para expansão para novos mercados e clientes

Confiança dos investidores de mercado reforça a credibilidade da empresa

Capacidade de retenção e atração de colaboradores

A dispersão de capital numa base de investidores alargada (e o próprio perfil dos investidores de mercado) garante a preservação do controlo nos acionistas de referência e equipa de gestão

# O IPO PROPORCIONA AOS ACCIONISTAS DE REFERÊNCIA E EQUIPA DE GESTÃO A LIBERDADE PARA PROSSEGUIR A SUA VISÃO

	IPO	TRADE SALE	PRIVATE EQUITY
Valorização	✓	✓ ✓	✓
Riscos de ajustamento posterior do valor de venda	✓ ✓	✗	✗
Angariação futura de capital	✓ ✓	✗	✓
Liquidez	✓ ✓	✗	✗
Contributo técnico e de gestão	✗	✓ ✓	✓
Manutenção do controlo e definição da estratégia	✓ ✓	✗	✗
Preservação da cultura e marca da empresa	✓ ✓	✗	✓
Aumento da visibilidade e notoriedade no mercado	✓ ✓	✗	✗
Reconhecimento da marca	✓ ✓	✓	✓
Retenção e recompensa aos colaboradores-chave	✓ ✓	✓	✗

Não exaustivo

# UM MODELO DE NEGÓCIO DIFERENCIADOR E UM CONTACTO REGULAR E TRANSPARENTE SÃO DOIS DOS FACTORES CRÍTICOS PARA O SUCESSO EM BOLSA

## ANTES DA ENTRADA EM BOLSA

---

- ✓ *EQUITY STORY*
- ✓ *TRACK RECORD*
- ✓ SUSTENTABILIDADE E CRESCIMENTO
- ✓ EQUIPA DE GESTÃO E MODELO DE GOVERNANCE
- ✓ AVALIAÇÃO ADEQUADA
- ✓ MOMENTO DO MERCADO

A PREPARAÇÃO DE UMA OPERAÇÃO É ESSENCIAL PARA O SEU SUCESSO E APROVEITAR AS JANELAS DE MERCADO

## APÓS ENTRADA EM BOLSA

---

- ✓ COMUNICAÇÃO CLARA E CONSISTENTE
- ✓ CUMPRIR O PROMETIDO AOS INVESTIDORES (OU EXPLICAR O QUE FALHOU)
- ✓ MODELO DE GOVERNANCE
- ✓ CONTACTO PROACTIVO COM INVESTIDORES
- ✓ ACESSIBILIDADE DA GESTÃO
- ✓ ACOMPANHAMENTO DO MERCADO

A DEDICAÇÃO E O INVESTIMENTO A REALIZAR DEPENDEM DOS OBJECTIVOS PRETENDIDOS

# UM MERCADO ADAPTADO A CADA FASE DE CRESCIMENTO

## EURONEXT ACCESS

*Para empresas que procurem visibilidade junto de investidores institucionais*

- Acesso simplificado ao mercado
- Sem dispersão mínima exigida

## EURONEXT ACCESS+

*Para startups e PMEs gazela*

- Desenhado para PMEs (requisitos calibrados para as características de empresas de elevado crescimento)
- Apoio reforçada, visibilidade acrescida
- *Free float* mínimo de €1m

## EURONEXT GROWTH

*Para empresas mid caps*

- Visibilidade, credibilidade e notoriedade
- Mercado dedicado a PMEs
- Acesso a investidores nacionais e internacionais
- Requisitos de admissão ligeiros
- Necessidade de um *Listing Sponsor*
- *Free float* mínimo de €2,5m (na prática entre €5m e €15m)

## EURONEXT

*Midcaps e grandes empresas com presença internacional*

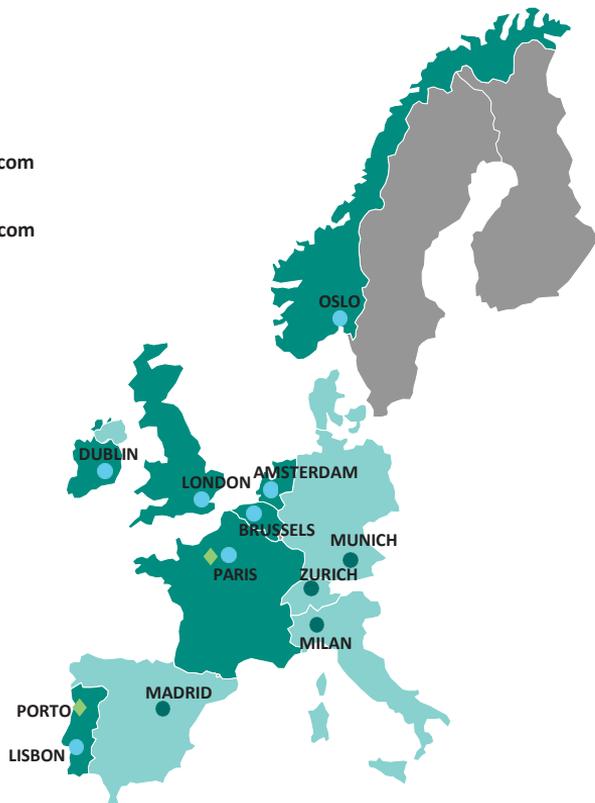
- Visibilidade, credibilidade e notoriedade internacionais
- Mercado regulamentado com liquidez acrescida
- Maior *pool* de investidores
- Elegibilidade para índices globais
- Cobertura de analistas alargada
- *Free float* mínimo de 25% do capital ou 5% se > €5m (na prática > €15m)

- Acesso a investidores
- Visibilidade

- Liquidez
- Comunicação com o mercado
- Capitalização Bolsista

# EURONEXT – O MAIOR MERCADO DE CAPITALIS EUROPEU

- Países Euronext originais e com mercados operados
- Países Euronext recentes e com presença comercial
- 7 mercados regulamentados
- 2 centros tecnológicos
- 4 escritórios de representação



**1.428** empresas cotadas com uma capitalização bolsista total de **€4,3t**

Maior *pool* de liquidez na Europa: volume diário de negociação de **€11,3b** em 2020 centralizado no *single order book*

**>4.600** investidores institucionais

Líder Europeu no *listing* de **large caps** (27 / EuroStoxx 50), **PMEs** (~1.100), **empresas tecnológicas** (~500), **REITs** (~100)

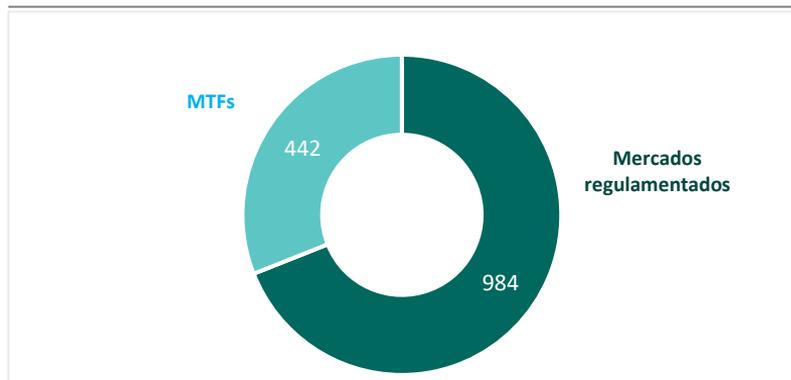
**240** empresas familiares cotadas totalizando mais de **€1.051b** de capitalização bolsista

**476** empresas tecnológicas cotadas, de start-ups a unicórnios, totalizando **€774b** de capitalização bolsista

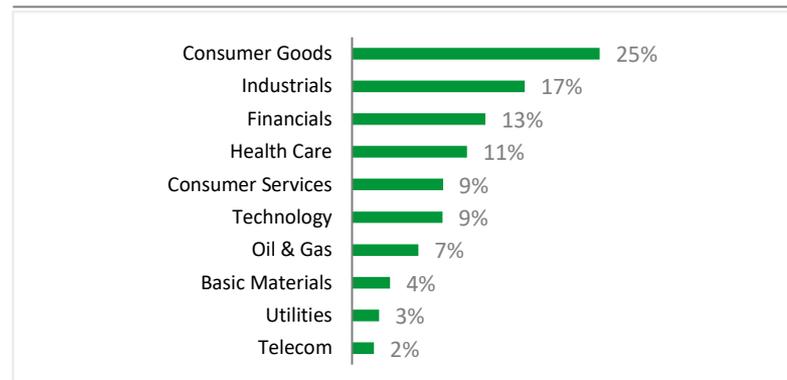
Líder mundial na emissão de dívida: **>40.000** obrigações cotadas

# EURONEXT: ACESSO AO MERCADO DE CAPITAIS PARA TODAS AS EMPRESAS

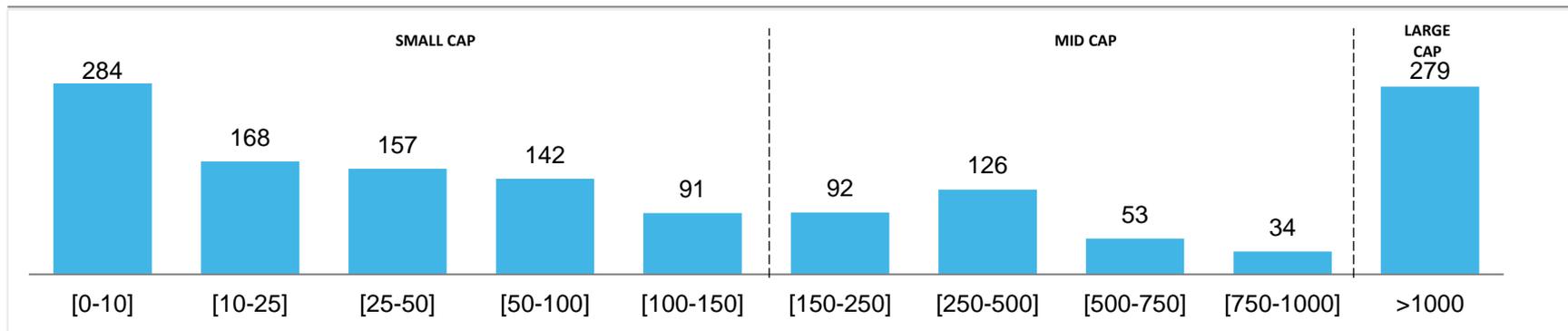
## Nº EMITENTES POR MERCADO



## CAPITALIZAÇÃO BOLSISTA POR SECTOR

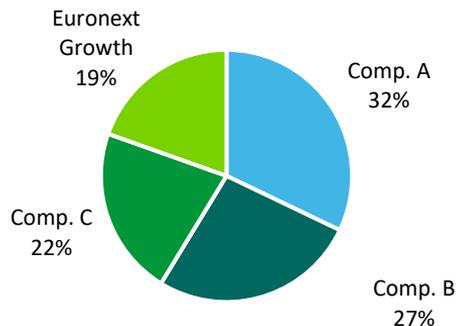


## Nº EMITENTES POR CAPITALIZAÇÃO BOLSISTA (€M)

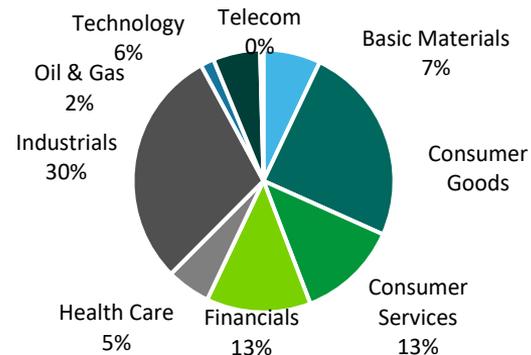


# 240 EMPRESAS FAMILIARES COM UMA CAPITALIZAÇÃO TOTAL DE €1.051B

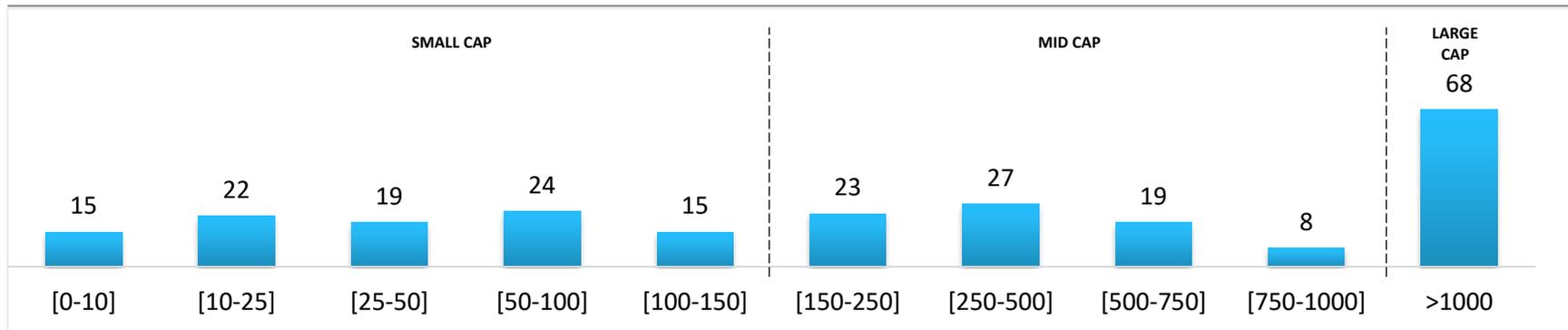
## Nº EMPRESAS FAMILIARES POR SEGMENTO



## CAPITALIZAÇÃO BOLSISTA POR SECTOR

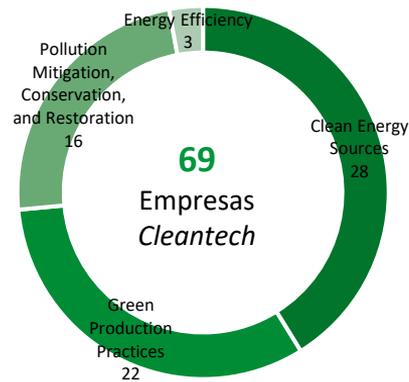
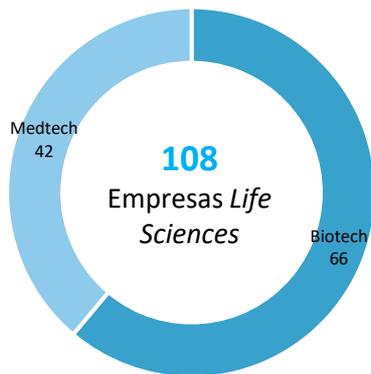
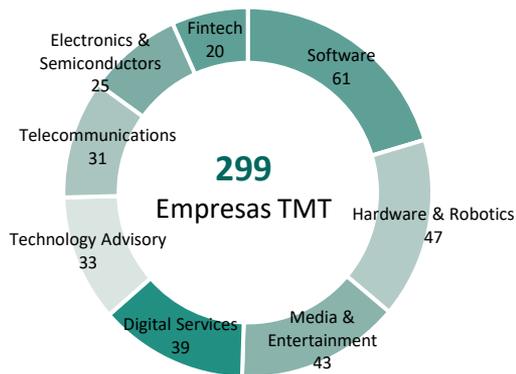


## Nº EMPRESAS FAMILIARES POR CAPITALIZAÇÃO BOLSISTA (€M)

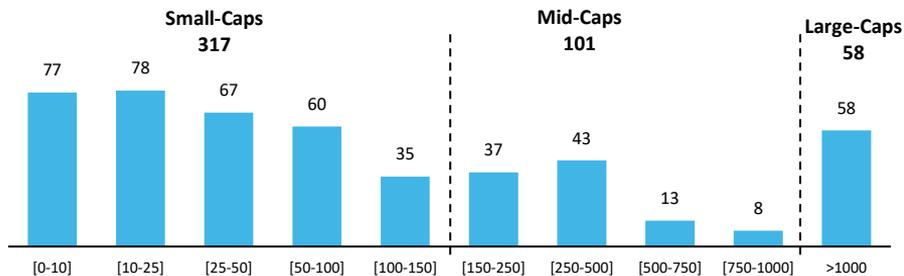


# EURONEXT: A MAIOR OFERTA TECNOLÓGICA NA EUROPA

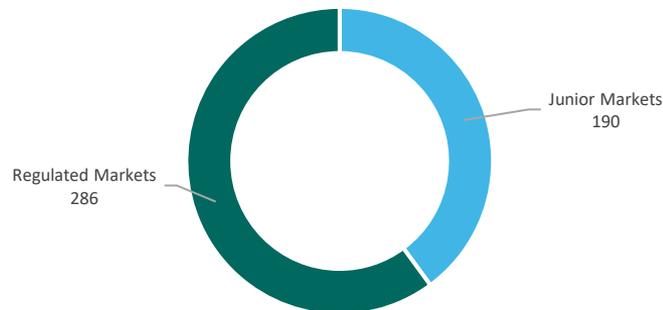
476 empresas tecnológicas cotadas com uma capitalização total de €774b



N.º de empresas tecnológicas por capitalização bolsista



N.º de empresas tecnológicas por mercado



This publication is for information purposes only and is not a recommendation to engage in investment activities. This publication is provided “as is” without representation or warranty of any kind. Whilst all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content, Euronext does not guarantee its accuracy or completeness. Euronext will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this publication shall form the basis of any contract. The creation of rights and obligations in respect of financial products that are traded on the exchanges operated by Euronext’s subsidiaries shall depend solely on the applicable rules of the market operator. All proprietary rights and interest in or connected with this publication shall vest in Euronext. No part of it may be redistributed or reproduced in any form without the prior written permission of Euronext. Euronext refers to Euronext N.V. and its affiliates. Information regarding trademarks and intellectual property rights of Euronext is located at [www.euronext.com/terms-use](http://www.euronext.com/terms-use)

© 2020, Euronext N.V. - All rights reserved.