

EMPRESAS EMITENTES NO PORTUGUESE DAY EM WALL STREET

Numa organização conjunta do Caixa Banco de Investimento e da NYSE Euronext, realizou-se, nos passados 15 e 16 de Outubro, a edição de 2012 do Portuguese Day.

A iniciativa, que decorreu com assinalável sucesso, contou com a participação de 18 empresas associadas da AEM, as quais reuniram com um vasto conjunto de investidores, tendo em vista promover o investimento nas empresas e na economia portuguesa.

Mais à frente, na página dois desta Newsletter, regista-se o testemunho do Caixa Banco de Investimento sobre o modo como decorreu este Portuguese Day.

PARTICIPAÇÃO DA AEM NO DIA DA FORMAÇÃO FINANCEIRA

A AEM participa no “Dia da Formação Financeira 2012”, com uma intervenção sobre “Mercado de Capitais e Investimento de Longo Prazo”, durante a qual procurará explicar a importância do mercado de capitais nacional no contexto das necessidades de diversificação das fontes de financiamento das empresas portuguesas e a relevância do investimento produtivo de longo prazo como fulcro da actividade dos mercados de capitais.

A intervenção do Director Executivo da AEM ocorrerá na conferência debate a realizar, em conjunto com a APC – Associação Portuguesa de Empresas de Investimento, na tarde do dia 31 de Outubro, pelas 13h00, no Pátio da Galé em Lisboa.

O Dia da Formação Financeira integra-se no Plano Nacional de Formação Financeira que é dinamizado pelos três supervisores financeiros, CMVM, Banco de Portugal e ISP.

A data escolhida para a realização do evento coincide com o Dia Mundial da Poupança, que se assinala anualmente a 31 de Outubro.

DESTAQUES
1

Outubro, 2012

AEM - Associação de Empresas Emitentes de Valores Cotados em Mercado

A AEM CONVIDA:**CaixaBI coloca Portugal no radar de Wall Street**

O CaixaBI organizou, em conjunto com a NYSE Euronext, a edição de 2012 do Portuguese Day, que se realizou nos dias 15 e 16 de Outubro, na emblemática New York Stock Exchange, em Wall Street.

A edição deste ano contou com a presença de vários responsáveis de 17 empresas cotadas portuguesas e do IGCP, que se reuniram com investidores da maior praça financeira do mundo.

O evento incluiu ainda um painel sobre Economia e Dívida Pública Portuguesa, no qual foram oradores o Senhor Secretário de Estado Adjunto do Primeiro Ministro, Eng. Carlos Moedas, e o Presidente do IGCP, Dr. João Moreira Rato.

Para além de ter constituído um evento promocional com grande visibilidade para as empresas portuguesas, o CaixaBI considera que o Portuguese Day 2012 assumiu ainda um papel importante na divulgação, junto da comunidade financeira norte-americana, de informação sobre a economia Portuguesa, a qual é particularmente relevante para eventuais decisões de investimento em Portugal e nas suas empresas.

Na edição deste ano marcaram presença mais de 100 investidores, tendo sido realizadas cerca de 260 reuniões, superando largamente os números verificados nos anos anteriores.

Existe a opinião generalizada por parte dos intervenientes no Portuguese Day 2012 de que o evento foi um grande sucesso em termos de interesse demonstrado pelos investidores, reforçando a projecção internacional das nossas empresas e do nosso País, tendo-se verificado um sinal de melhoria da percepção de risco em relação a Portugal e às empresas.

Espera-se, assim, que a boa receptividade demonstrada por parte dos investidores norte-americanos em relação a Portugal e às suas empresas cotadas venha a contribuir positivamente para a diversificação da base de investidores e para a dinamização da bolsa nacional nomeadamente através da captação de investimento internacional junto da exigente comunidade financeira de Nova Iorque.



AEM NA ETV



Desde o passado dia 9 de Outubro, o programa Conselho Consultivo da Económico Tv passou a contar com a presença semanal do Director Executivo da AEM, Abel Sequeira Ferreira.

O “Conselho Consultivo” é emitido todas as terças-feiras a partir das 9h00, com repetição à terça à noite e ao sábado à tarde, e tem como objectivo debater os grandes temas da economia nacional.

CORPORATE GOVERNANCE

A AEM NA

“ACQUISITION INTERNATIONAL”

A AEM participa no número de Outubro da revista especializada Acquisition International.

O artigo da responsabilidade desta Associação, e que aqui se reproduz na página seguinte, foca o actual quadro regulatório nacional em matéria de Corporate Governance com destaque para a publicação do primeiro Relatório, Índice e Rating de Corporate Governance independente, da autoria da Universidade Católica, sobre o grau de acolhimento das recomendações de governo societário em vigor em Portugal.

A edição completa da revista pode ser consultada [aqui](#) (o artigo da AEM consta na página 26, abrindo um especial sobre *Effective Corporate Governance*)

ACOMPANHAMENTO DOS TRABALHOS RELATIVOS AO OE 2013

A AEM tem acompanhado, de forma sistemática e particularmente atenta, os trabalhos relativos ao Orçamento de Estado para 2013, quer através da apresentação de propostas concretas, junto do Governo, quer manifestando a sua posição relativamente às medidas propostas junto dos Grupos Parlamentares na Assembleia da República.

Em especial, em matéria fiscal, a Associação tem divulgado um conjunto de posições e sugestões concretas de actuação, junto das entidades responsáveis, bem como, junto dos meios de comunicação social especializada, procurando esclarecer os aspectos fiscais mais directamente relacionados com o mercado de capitais.

Neste ponto merece destaque a atenção que a AEM tem dedicado ao debate instalado, quer entre os países e instâncias da União Europeia, quer em Portugal, a respeito da possibilidade de introdução do chamado «Imposto Tobin», matéria que continuará a merecer o acompanhamento próximo e a tomada de posições públicas por parte da Associação.

SECTOR SPOTLIGHT:

Boardroom Trends – Effective Corporate Governance

BOARDROOM TRENDS

— Effective Corporate Governance

● Over recent years corporate accountability and governance risks faced by boards of directors have increased significantly. This has been particularly highlighted by the global financial crisis and regulators have focussed on changes to practices which aim to enhance transparency, increase director accountability, and give a greater voice to shareholders over critical boardroom decisions.

The best performing global companies take these governance issues seriously and regulate their management with a well implemented system of corporate governance, which leads in turn to efficiency, productivity and stability. These systems, although vital, are not necessarily the forte of the board thus often external legal teams are brought in to counsel senior management how best to achieve their business objectives within the framework of best practices.

Acquisition International discusses the latest boardroom trends with some of the world's leading corporate governance teams.



Abel Sequeira Ferreira is the Executive Director at AEM, the Portuguese Issuers Association.

AEM represents the companies listed on the Portuguese Index PSI 20, as well as the majority of other issuing companies, and, as the representative voice of the Portuguese Issuers, values all subjects related to the governance of companies.

In Portugal, listed companies are subject to the obligation of annually informing on compliance with the Corporate Governance Code (a set of recommendations issued by the supervisory authority (CMVM) which also took on the task of monitoring the compliance with the Code).

In 2011, however, AEM presented its first "Report on the Degree of Compliance with Corporate Governance", a major contribution to the debate and reform of the Portuguese legal system for corporate governance, carried out by Católica-Lisbon University.

This was a pioneer study because of the introduction of a Corporate Governance Index and a Corporate Governance Rating, which, published for the first

time, allows for a collective assessment of the Portuguese listed companies and will make possible to determine, in the future, its evolution in this domain.

Knowing that a significant part of the investment carried out in the Portuguese Exchange is currently originating from abroad, the Report adopted a methodology where compliance is evaluated according to international benchmarks, namely, (i) The recommendations and rules arising from European Law; (ii) the OCDE principles on Corporate Governance; (iii) the UK Corporate Governance Code.

The Report shows that, even in the adverse environment of an excessive level of recommendatory density, heavier than the compared international benchmarks, the degree of compliance with the corporate governance recommendations by the national listed companies is remarkably high.

Indeed, for the companies listed on the PSI 20, the median values were above average, 9.425, in a maximum of 10.000, and 72.8% of the listed companies recorded ratings ranging from AAA to A.

Such results are consistent with the positive assessment carried out by OCDE (OECD/ Corporate

Governance Committee, Peer Review. Board Practices: Incentives and Governing Risks, (2011)) and the World Bank's Doing Business reports showing that investor protection in Portugal is higher than the average on OCDE's member states.

Overall, and even if there is a number of difficult reforms to be implemented in Portugal, with very high levels of corporate governance compliance and business strategies already adapted to the new world trade order, Portuguese listed companies are a trade and investment opportunity for the long term.



Company: AEM, the Portuguese Issuers Association

Name: Abel Sequeira Ferreira

Email: abel.ferreira@aem-portugal.com

Web: www.emitentes.pt

Address: Largo do Carmo, n.º 4, 1.º Dto.,

1200-092 Lisboa

Telephone: + 351 21 820 49 70

AUTORIDADES NACIONAIS

CMVM

Relatório Anual sobre a Actividade da CMVM e sobre o Mercado de Valores Mobiliários 2011- [aqui](#)

Estudo da CMVM sobre “O comportamento dos Investidores Não Residentes e a Evolução da Euronext Lisbon - [aqui](#)

Relatório da Consulta Pública relativa ao anteprojecto de transposição da Directiva nº 2010/73/UE do Parlamento Europeu e do Conselho de 24 de Novembro de 2010 que altera a Directiva dos Prospectos e a Directiva da Transparência - [aqui](#)

Relatório Trimestral de Intermediação Financeira - 2.º Trimestre 2012 - [aqui](#)

Indicadores de Síntese do Mercado de Capitais Português - Setembro de 2012 - [aqui](#)

BANCO DE PORTUGAL

Boletim Estatístico - Outubro de 2012 - [aqui](#)

Indicadores de Conjuntura - Outubro de 2012 - [aqui](#)

Boletim Oficial Electrónico – Setembro de 2012 - [aqui](#)

INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA

Boletim Mensal de Estatística - Setembro de 2012 - [aqui](#)

LEGISLAÇÃO PORTUGUESA

Proposta de Lei do Orçamento do Estado para 2013 - [aqui](#)

Relatório do Orçamento do Estado para 2013 - [aqui](#)

Lei n.º 55-A/2012, D.R. n.º 209, Suplemento, de 29 de Outubro
Altera o Código do Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Singulares, o Código do Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas, o Código do Imposto do Selo e a Lei Geral Tributária - [aqui](#)

Decreto-Lei n.º 213/2012, D.R. n.º 186, de 25 de Setembro
Procede à definição do regime de celebração de acordos de regularização voluntária de contribuições e quotizações devidas à segurança social - [aqui](#)

Resolução do Conselho de Ministros n.º 79-A/2012, D.R. n.º 186, de 25 de Setembro
Aprova as propostas de decisão relativas ao processo de censo às fundações e estabelece os procedimentos e as diligências necessários à concretização das respectivas decisões de extinção, de redução ou cessação de apoios financeiros públicos e de cancelamento do estatuto de utilidade pública - [aqui](#)

ENTIDADES INTERNACIONAIS

ESMA - European Securities and Markets Authority

ESMA's 2013 Work Programme – [aqui](#)

ESMA publishes an update of the Q&A on Short Selling Regulation – [aqui](#)

ESMA publishes a Guide to Investing – [aqui](#)

IMF - International Monetary Fund

World Economic Outlook (WEO) - Coping with High Debt and Sluggish Growth - October 2012 – [aqui](#)

Portugal: Fifth Review Under the Extended Arrangement and Request for Waivers of Applicability and Nonobservance of End-September Performance Criteria – [aqui](#)

IMF Working Papers - Tax Composition and Growth: A Broad Cross-Country Perspective – [aqui](#)

IMF Working Papers - Globalization and Corporate Taxation – [aqui](#)

OCDE

The OECD has published a report titled “Board Member nomination and Election” which provides information for 26 jurisdictions (including Portugal) – [aqui](#)

OUTRAS PUBLICAÇÕES RELEVANTES

EUROPEAN COMISSION

Annual Report on European SMEs – [aqui](#)

Small and medium sized enterprises in 2011: situations per EU Member State – [aqui](#)

European Stability Mechanism - Treaty establishing the European Stability Mechanism – [aqui](#)

BASEL COMMITTEE ON BANKING SUPERVISION

The Basel Committee on Banking Supervision has published an updated report in which it reports on Basel III implementation – [aqui](#)

UK HM Treasury

A report titled “The Future of Computer Trading in Financial Markets: An International Perspective” was published – [aqui](#)

BANK OF ENGLAND - Speeches

On being the right size, speech given by Andrew Haldane – [aqui](#)

VOX Papers

Gauging the multiplier: Lessons from history, by Barry Eichengreen, Kevin H O'Rourke – [aqui](#)

A	26.10.12	
	BES	3.065.000.000,00 €
	BRISA	1.026.000.000,00 €
	CIMPOR	2.257.000.000,00 €
	EDP	6.060.000.000,00 €
	EDP RENOVÁVEIS	3.190.000.000,00 €
	GALP	9.732.000.000,00 €
	JERÓNIMO MARTINS	8.586.000.000,00 €
	PORTUCEL	1.622.000.000,00 €
	PORTUGAL TELECOM	3.451.000.000,00 €

B	26.10.12	
	ALTRI	273.000.000,00 €
	BCP	1.418.000.000,00 €
	BPI	1.202.000.000,00 €
	BANIF	90.000.000,00 €
	CORTICEIRA AMORIM	200.000.000,00 €
	MOTA ENGIL	283.000.000,00 €
	REN	519.000.000,00 €
	SEMAPA	619.000.000,00 €
	SONAE	1.160.000.000,00 €
	SONAE COM	489.000.000,00 €
	ZON	727.000.000,00 €

C	26.10.12	
	BENFICA	10.000.000,00 €
	COFINA	49.000.000,00 €
	COMPTA	360.000,00 €
	ESTORIL SOL	7.000.000,00 €
	F. RAMADA	16.000.000,00 €
	FCP	3.000.000,00 €
	GLINTT	9.000.000,00 €
	IBERSOL	67.000.000,00 €
	IMOB. GRAO PARÁ	7.000.000,00 €
	IMPRESA	50.000.000,00 €
	INAPA	19.000.000,00 €
	LISGRAFICA	3.000.000,00 €
	MARTIFER	59.000.000,00 €
	MEDIA CAPITAL	96.000.000,00 €
	NOVABASE	67.000.000,00 €
	OREY ANTUNES	16.000.000,00 €
	REDITUS	35.000.000,00 €
	SOARES DA COSTA	25.000.000,00 €
	SAG GEST	57.000.000,00 €
	SONAE CAPITAL	37.000.000,00 €
	SONAE INDÚSTRIA	75.000.000,00 €
	SCP	7.000.000,00 €
	SUMOL-COMPAL	112.000.000,00 €
	TEIXEIRA DUARTE	113.000.000,00 €
	TOYOTA CAETANO	55.000.000,00 €
	VAA	75.000.000,00 €
	VAA Fusion	3.000.000,00 €

E	26.10.12	
	ESFG	1.052.000.000,00 €

CAPITALIZAÇÕES BOLSISTAS

Capitalização Total	
A	38.989.000.000,00 €
B	6.980.000.000,00 €
C	1.072.360.000,00 €
E	1.052.000.000,00 €
Total	48.093.360.000,00 €

Fonte: Euronext Lisbon

A Literacia Financeira e o Financiamento do Investimento

Workshop

Moderador: Dr. Alves Monteiro
Presidente da Assembleia-geral da APC

Tema: **O mercado de capitais e o investimento de longo prazo**
Orador: Dr. Abel Sequeira Ferreira
*CEO da AEM – Associação de Empresas Emitentes de Valores
Cotados em Mercados*

Tema: **A literacia financeira e orientação temporal
dos aforradores**
Orador: Dr. Francisco Garcia dos Santos
Presidente da Direção da APC

Objetivo: O *workshop* pretende sensibilizar o público sobre a natureza temporal dos investimentos e de que modo os programas de literacia financeira podem influenciar a orientação temporal dos aforradores

Evento: Dia da Formação Financeira
Plano Nacional de Formação Financeira
Local: Sala do Risco
Pátio da Galé – Lisboa
Dia: 31 de Outubro de 2012
Hora: Das 13h10m às 14h
