



Basket Bond Portugal

Maio 2025



1. A nossa proposta de valor

ELITE oferece uma gama diversificada de soluções projetadas para ajudar PMEs ambiciosas para que se preparem e estruturam o seu crescimento, colaborando de perto com intermediários financeiros e consultores

Conexão com a comunidade financeira, fornecendo capital privado

ELITE – atuando como uma infraestrutura de mercado – apoia de forma neutra empresas em toda a Europa, fornecendo **soluções de dívida e capital para o seu crescimento**, aproveitando a rede da Euronext e envolvendo os principais agentes que operam no mercado, como reguladores, bancos, intermediários financeiros, investidores e consultores

Desenvolvimento e promoção de soluções de financiamento

Em colaboração com agentes financeiros locais e internacionais, a ELITE está a desenvolver, juntamente com parceiros estratégicos, **soluções de capital inovadoras** – partindo das necessidades de estruturação do capital das empresas nos vários segmentos do mercado (ou seja, dívida / equity / instrumentos híbridos) – e gerenciando um amplo conjunto de programas de liquidez

Networking como facilitador de transações

ELITE é um ecossistema de **2100 empresas e mais de 200 parceiros**, onde cada participante pode compartilhar: **oportunidades de negócios** (crescimento orgânico), **estratégias de crescimento inorgânico** (por exemplo, operações de M&A) e **aproveitar sinergias transnacionais para a internacionalização e o desenvolvimento empresarial**

2. Basket Bond Portugal: contexto e benefícios potenciais

Contexto português

Os mercados de capitais têm oferecido soluções para grandes empresas portuguesas, mas **as empresas de menor dimensão têm enfrentado dificuldades em encontrar caminhos viáveis e seguros para crescer e internacionalizar-se.**

Por um lado, os empreendedores podem precisar de **competências adicionais**, mas, sobretudo, precisam de acesso a uma **rede de parceiros e a serviços financeiros especializados** para os apoiar: a ELITE pode trazer esse valor de forma estruturada e já testada

Experiência ELITE

A ELITE desenvolveu uma cooperação bem-sucedida com vários stakeholders na promoção de soluções Basket Bond.

O mecanismo inovador das Basket Bond tem representado, nos últimos anos em Itália, uma **ferramenta altamente flexível e inovadora para apoiar o crescimento e a inovação** das Mid Caps e PMEs italianas, bem como para **transferir recursos para a economia real, através do mercado de capitais**

Basket Bond Portugal

Faz parte da estratégia da ELITE em Portugal **replicar o modelo Basket Bond e desenvolver parcerias estratégicas com stakeholders relevantes.** A oportunidade de lançar uma iniciativa específica em Portugal está ligada **ao momento positivo**, caracterizado por um novo compromisso com o apoio ao crescimento das pequenas e médias empresas portuguesas. Este impulso é percebido tanto por **entidades públicas**, autoridades e outras organizações focadas no crescimento da economia real, como também pelo **setor privado**, incluindo consultores empresariais, bancos e potenciais investidores

3. Introdução ao Basket Bond Portugal

A iniciativa Basket Bond Portugal tem como objetivo estruturar, promover e executar uma solução inovadora a ser lançada no mercado português como um **programa plurianual de emissão de dívida “sistémica”, para apoiar as empresas espalhadas por todo o país e em vários sectores de atividade, injetando liquidez na economia real**

O Programa visa possibilitar a **emissão de obrigações por Pequenas e Médias Empresas (PMEs)** provenientes de diversos setores económicos e geografias em todo o território português, para posterior **colocação em grupos ou “baskets” de obrigações**, através da emissão de séries (diversas) de obrigações titularizadas, que serão depois colocadas no mercado de acordo com os termos e condições específicos definidos para cada série

Foi selecionada uma STC (Sociedade de Titularização de Créditos) dedicada — a **Tagus STC, do Grupo Deutsche Bank** — para adquirir os créditos gerados pelas PME e convertê-los em instrumentos financeiros através da emissão de obrigações titularizadas no mercado. Esta estrutura oferece um veículo seguro e devidamente regulamentado para a gestão e distribuição dos proveitos, ao mesmo tempo que otimiza o acesso a capital e liquidez para as PME

Cada série de obrigações titularizadas será, portanto, suportada **num grupo de obrigações emitidas por PMEs portuguesas selecionadas** (de um determinado setor, cadeia de produção ou região, conforme definido em cada caso), com termos e condições estabelecidos caso a caso (particularmente em matéria de taxa de juro, spread e maturidade), de acordo com modelos predefinidos, com o objetivo de **facilitar a sua colocação dentro de um dos compartimentos ou “baskets” do Programa**

O Resultado

As empresas mais pequenas podem obter condições de financiamento mais favoráveis, semelhantes às das grandes empresas.

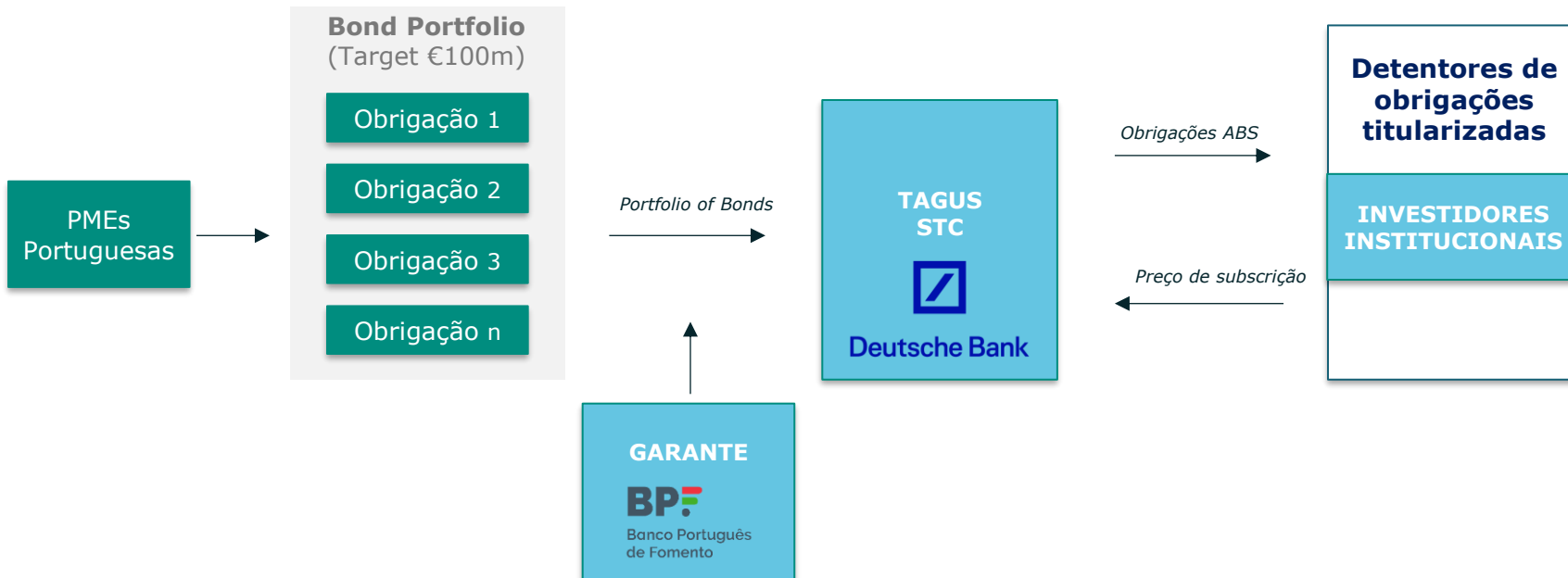
Os investidores beneficiam desta diversificação, pois a estrutura agrupada reduz o risco associado a emissores individuais.

4. Basket Bond Portugal: Estrutura Proposta

COORDENADORES



Originação, Design e Promoção



5. Basket Bond: Possíveis características e vantagens

Características principais

Valor da transação: varia consoante os "baskets", não excedendo [TBD%] do valor das emissões, balizado pelos mecanismos credit enhancement ou suporte de Crédito definidos para cada caso

Vencimento: [A definir] (ou seja, 7-8 anos com base em dados históricos na Itália)

Taxa de Juros e Amortização: **Taxa de juros flutuante/fixa** com um período de pré-amortização de até [2] anos

Preço de emissão: 100% do valor emitido

Solução de "capital pré-comprometido": o Basket Bond é uma solução financeira projetada para garantir que os principais investidores são selecionados e estão a bordo logo desde o início

Aprimoramento de Crédito: representa um crédito de longo prazo, com remuneração ajustada às características dos emissores, num ambiente de neutralidade jurídica e fiscal aportado pelo envolvimento da STC

Vantagens

Permite levantar capital com um **plano de reembolso mais longo** em comparação com os métodos tradicionais de financiamento

Criar uma solução financeira alternativa relevante que poderá ser valiosa para grandes investidores (por exemplo BEI) em termos de **posição, diversificação e preço**

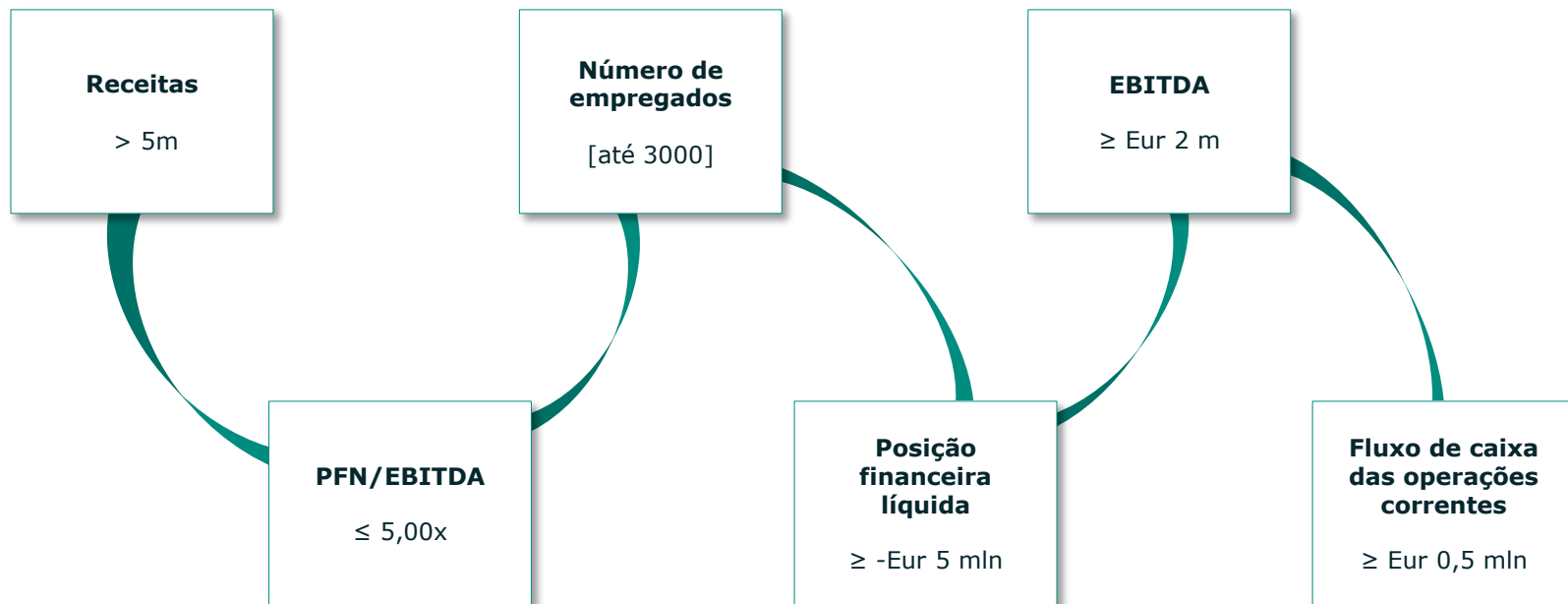
Aumentar o poder de negociação com os investidores, graças a uma ampla gama de emissores diferentes e beneficiando da sinergia resultante de emissões com maior volume

Alta flexibilidade e eficácia na liquidação de títulos / termos e condições como resultado do grande número de emissores, com utilização de modelos já definidos e previamente aceites pelas partes

Devido ao grande número de emissores, a operação financeira poderá beneficiar de **custos de emissão mais baixos**

Reputação da empresa e visibilidade perante clientes, fornecedores, bancos, mercado em geral e outros investidores

6. Critérios potenciais de elegibilidade para as empresas acederem ao programa



7. O processo de candidatura* ao Basket Bond Portugal

MANIFESTAÇÃO DE INTERESSE

Cada empresa, ao visitar a **landing page**, tem a possibilidade de manifestar o seu interesse pela operação através de um **formulário dedicado**

1

ENVIO DE COMUNICAÇÃO PARA PACOTE DOCUMENTAL

Em caso de candidatura positiva, a empresa recebe uma comunicação indicando os **documentos necessários para iniciar o processo de deliberação**

3

ANÁLISE DE CRÉDITO POR PARTE DOS INVESTIDORES

Após receber os documentos, os **investidores fazem as verificações para a análise de crédito**. Se aprovado, comunicam o valor a subscrever, o cupão e outros detalhes

5

NEGOCIAÇÃO DOS CONTRATOS

O Arranger, além disso, apoia o emitente na **compreensão das diversas cláusulas contratuais e na negociação desses contratos**. Nesta fase, está previsto também o apoio da VdA (Arranger legal)

7

PRE-SCREENING

Após o recebimento da manifestação de interesse, o **Arranger inicia uma pré-avaliação** para verificar a compatibilidade da empresa com os requisitos da operação (e.g., faturamento, número de empregados)

2

ESTRUTURAÇÃO DO PACOTE DOCUMENTAL PELO ARRANGER E ENVIO AOS INVESTIDORES PARA DELIBERAÇÃO

O arranger **verifica a conformidade da documentação e delibera o financiamento**; o pacote documental relativo à empresa é então enviado aos outros investidores para sua deliberação

4

CONTRATOS A ASSINAR

Conjuntamente à análise de crédito realizada pelos investidores, os Arrangers (designadamente a VdA) são responsáveis pela **elaboração e preparação de toda a documentação contratual** necessária para formalizar a operação

6

ASSINATURA DOS CONTRATOS E EMISSÃO DAS OBRIGAÇÕES

Após a aceitação dos termos da deliberação dos investidores por parte dos emitentes, procede-se à **assinatura dos contratos e à emissão das obrigações**

8

8. Próximos Passos e Preparativos do lado das empresas

Recolha dos documentos iniciais

Prepare os últimos balanços da empresa, certidão de registo comercial e o Business Plan

Pense no futuro
Comece a refletir sobre o montante e futura utilização ou destino dos recursos (investimentos, crescimento, desenvolvimento sustentável, aquisições, etc.)

Preencha a manifestação de interesse

Aceda à [landing page](#) e preencha o formulário: é o primeiro passo para entrar no processo de avaliação



Landing Page (Portuguese)



Landing Page (English)



ELITE

A EURONEXT COMPANY



Antea Pandolfi

Funding Solution Associate
ELITE - Euronext Group

apandolfi@euronext.com





ELITE

A EURONEXT COMPANY



Pedro Cassiano Santos

Head of Practice Partner
Banking & Finance

VdA – Vieira de Almeida
pcs@vda.pt



