CONDIÇÕES FINAIS

28 de Agosto de 2012

REN – Redes Energéticas Nacionais, SGPS, S.A.

**Emissão de até €200.000.000¹ de Obrigações (Notes) à taxa de 6,25 por cento com vencimento em 2016²
ao abrigo do €5,000,000,000
*Euro Medium Term Note Programme***

O Prospeto de Base abaixo referido (completado pelas presentes Condições Finais) foi elaborado tendo em conta que, exceto nos termos do previsto na alínea (ii) abaixo, qualquer oferta de Obrigações em qualquer Estado Membro do Espaço Económico Europeu que tenha transposto a Diretiva dos Prospetos (cada um deles, um **Estado Membro Relevante**) será feita de acordo com uma isenção ao abrigo da Diretiva dos Prospetos, tal como transposta no Estado Membro Relevante, da obrigação de publicar um prospeto para a Oferta de Obrigações. Assim, qualquer pessoa que realize ou pretenda realizar uma oferta de Obrigações apenas poderá fazê-lo:

- (i) em circunstâncias das quais não decorra, para o Emitente ou para qualquer Colocador, qualquer obrigação de publicar um prospeto nos termos do artigo 3.º da Diretiva dos Prospetos ou uma adenda a um prospeto nos termos do artigo 16.º da Diretiva dos Prospetos, consoante o caso, relativamente a essa oferta; ou
- (ii) na Jurisdição de Oferta Pública referida no Parágrafo 35 da Parte A *infra*, desde que a pessoa em causa seja uma das pessoas referidas no Parágrafo 35 *infra* da Parte A *infra* e que essa oferta seja feita durante o Período da Oferta aí determinado para o efeito.

Nem o Emitente nem qualquer Colocador autorizaram, ou autorizam, a realização de qualquer oferta de Obrigações em quaisquer outras circunstâncias.

A expressão **Diretiva dos Prospetos** refere-se à Diretiva 2003/71/CE (e respetivas alterações, incluindo a Diretiva Alteração (de 2010) da Diretiva dos Prospetos, na medida de transposição no Estado Membro Relevante), e inclui qualquer medida de transposição para o Estado Membro Relevante, e a Diretiva Alteração (de 2010) da Diretiva dos Prospetos refere-se à Diretiva 2010/73/UE.

PARTE A – TERMOS CONTRATUAIS

Os termos utilizados neste documento serão interpretados tal como definidos para efeitos dos Termos e Condições das Obrigações (as **Condições**) estabelecidos no Prospeto de Base datado de 26 de Junho de 2012 e na adenda ao Prospeto de Base datada de 20 de Agosto de 2012 (a **Adenda**), que juntos constituem um prospeto de base para efeitos da Diretiva dos Prospetos. Este documento corresponde às Condições Finais das Obrigações nele descritas para efeitos do artigo 5.4 da Diretiva dos Prospetos e deve ser lido em conjunto com o Prospeto de Base e a Adenda. Informação completa acerca do Emitente e da oferta das Obrigações está apenas disponível com base na leitura conjugada destas Condições Finais e do Prospeto de Base. O Prospeto de Base e a Adenda encontram-se disponíveis para consulta e obtenção de cópias na sede do Emitente, sita na Avenida Estados Unidos da América, n.º 55, 1749-061, Lisboa, Portugal.

1. Emitente:	REN – Redes Energéticas Nacionais, SGPS, S.A.
2. (a) Número de Série:	5
(b) Número de Tranche:	Não Aplicável

---

1 A Emitente pode aumentar o Valor Nominal Agregado desta Série durante o Período da Oferta até (e incluindo) 12 de Setembro de 2012 mediante anúncio aos investidores publicado nos sítios da internet da Emitente e da CMVM.

2 Nota: Estas Obrigações são emitidas ao abrigo do €5,000,000,000 *Euro Medium Term Note Programme* e não constituem obrigações emitidas ao abrigo da lei portuguesa.

3.	Moeda ou Moedas Especificadas	Euro (€)
4.	Valor Nominal Agregado	Até €200.000.000, valor que o Emitente poderá aumentar durante o Período da Oferta até (e incluindo) 12 de Setembro de 2012. Antecipa-se que os resultados da Oferta, incluindo o Valor Nominal Agregado final das Obrigações a emitir na Data de Emissão, seja publicado pelo Emitente no seu sítio da internet (www.ren.pt) e no sítio da internet da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) (www.cmvm.pt) em ou por volta de 19 de Setembro de 2012
5.	Preço de Emissão:	100 por cento do Valor Nominal Agregado
6.	(a) Valor Nominal:	€1.000
	(b) Montante de Cálculo:	€1.000
7.	(a) Data de Emissão	21 de Setembro de 2012
	(b) Data de Início da Contagem de Juros:	Data de Emissão
8.	Data de Vencimento	21 de Setembro de 2016
9.	Taxa de Juro:	Taxa Fixa de 6,25 por cento (conforme especificado <i>infra</i>)
10.	Base de Reembolso/Pagamento:	Reembolso ao par
11.	Alteração da Taxa de Juro ou da Base de Reembolso/Pagamento:	Não Aplicável
12.	Opções de Compra/ Venda	Não Aplicável
		Para que não existam dúvidas, esclarece-se que a Condição 7.4 é Não Aplicável.
13.	(a) Estatuto das Obrigações:	Não subordinadas
	(b) Data das deliberações do Conselho de Administração e da Comissão Executiva para emissão das Obrigações:	31 de Julho de 2012 e 1 de Agosto de 2012, respectivamente.
14.	Método de distribuição:	Sindicada
- DISPOSIÇÕES RELATIVAS AOS JUROS DEVIDOS (SE EXISTIREM)**
15.	Disposições relativas a Obrigações de Taxa de Juro Fixa	Aplicável
	(a) Taxa de Juro	6,25 por cento ao ano pago semestral e postecipadamente
	(b) Data(s) de Pagamento dos Juros	21 de Março e 21 de Setembro de cada ano até e incluindo a Data de Vencimento
	(c) Montante de Cupão Fixo:	€31,25 por Montante de Cálculo
	(d) <i>Broken Amount(s)</i> :	Não Aplicável
	(e) Base de Cálculo dos Juros (“ <i>Day Count Fraction</i> ”):	30/360
	(f) Data(s) de Determinação:	Não Aplicável

- (g) Outros termos relativos ao método de cálculo dos juros para Obrigações de Taxa de Juro Fixa: Nenhum
16. Disposições relativas a Obrigações de Taxa de Juro Variável Não Aplicável
17. Disposições relativas a Obrigações de Cupão Zero: Não Aplicável
18. Disposições relativas a Obrigações de Juro ligado a um Índice: Não Aplicável
19. Disposições relativas a Obrigações de Dupla Moeda: Não Aplicável

DISPOSIÇÕES RELATIVAS AO REEMBOLSO

20. Opção de Compra do Emitente: Não Aplicável
21. Opção de Venda do Investidor: Não Aplicável
22. Montante de Reembolso Final: €1.000 por Montante de Cálculo
23. Montante(s) de Reembolso Antecipado pagável pelo reembolso devido a motivos fiscais ou por situações de incumprimento e/ou o método de cálculo do mesmo (se exigido ou se diferente daquele estabelecido na Condição 7.5): A Condição 7.5 é aplicável

DISPOSIÇÕES GERAIS APLICÁVEIS ÀS OBRIGAÇÕES

24. Forma das Obrigações:
- (a) Forma: Escriturais detidas através da Interbolsa; ao portador
- (b) *New Global Note*: Não
25. Centro(s) Financeiro(s) Adicional(is) ou outras disposições especiais relativas a Dias de Pagamento: Não Aplicável
26. Detalhes relativos a Obrigações Parcialmente Pagas: montante de cada pagamento compreendendo o Preço de Emissão, a data em que será realizado cada pagamento e as consequências do não pagamento, incluindo qualquer direito do Emitente de cancelar as Obrigações e os juros de mora: Não Aplicável
27. Detalhes relativos às Prestações das Obrigações:
- (a) Montante(s) das Prestações: Não Aplicável
- (b) Data(s) das Prestações: Não Aplicável
28. Redenominação aplicável: Redenominação não Aplicável
29. Outras condições finais: Não Aplicável

DISTRIBUIÇÃO

30. (a) Se sindicada, nomes e moradas dos Colocadores, como agentes colocadores:

Banco BPI, S.A.
Largo Jean Monnet, n.º 1 – 4.º Andar
1269-067 Lisboa
Portugal

Barclays Bank PLC
5 The North Colonnade
Canary Wharf
London E14 4BB
United Kingdom

Caixa – Banco de Investimento, S.A.
Rua Barata Salgueiro, n.º 33
1269-057 Lisboa
Portugal

(os **Líderes Conjuntos** (“*Joint Lead Managers*”))

Banco de Investimento Global, S.A.
Edifício BiG
Avenida 24 de Julho, 74-76
1200-869 Lisboa
Portugal

Banco Popular Portugal, S.A.
Rua Ramalho Ortigão, n.º 51
1099-090 Lisboa
Portugal

Banco Português de Investimento, S.A.
Rua Tenente Valadim, n.º 284
4100-474 Porto
Portugal

Banif – Banco de Investimento, S.A.
Rua Tierno Galvan, Torre 3, 14.º Andar
1070-274 Lisboa
Portugal

Banif – Banco Internacional do Funchal, S.A.
Rua de João Tavira, n.º 30
9004-509 Funchal
Portugal

Barclays Bank PLC - Sucursal em Portugal
Avenida do Colégio Militar, n.º 37 F, 13.º Andar,
Torre Oriente
1500-180 Lisboa
Portugal

Caixa Geral de Depósitos, S.A.
Avenida João XXI, n.º 63
1000-300 Lisboa
Portugal

(os **Co-colocadores** (“*Co-Managers*”) e, em conjunto com os Líderes Conjuntos, os **Colocadores**)

Os Colocadores desenvolverão todos os esforços razoáveis para obter subscritores para as Obrigações. Os Colocadores não estão obrigados a subscrever ou

- adquirir quaisquer Obrigações. *Vide* ainda o Parágrafo 7 "Termos e Condições da Oferta" na Parte B *infra*
- (b) Data do Contrato de Colocação ("Placement Agreement"): 28 de Agosto de 2012
- (c) Agente(s) Estabilizador(es) (caso exista(m)): Não Aplicável
31. Se não sindicada, nome e morada do Intermediário Financeiro relevante: Não Aplicável
32. Concessão e comissão total: O montante da comissão de gestão e colocação depende do Valor Nominal Agregado das Obrigações emitidas e do Valor Nominal Agregado das Obrigações colocadas por cada Colocador e será calculado de acordo com a prática bancária padrão. O Emitente estima que as taxas médias a pagar aos Colocadores serão de cerca de 2,1875% do montante das Obrigações emitidas.
33. Restrições à Venda nos EUA: Reg. S Compliance Category 2; TEFRA C
34. Oferta não isenta: Uma oferta de Obrigações (a **oferta**) poderá ser realizada pelos Colocadores em termos diferentes do estabelecido pelo artigo 3(2) da Diretiva dos Prospetos em Portugal (a **Jurisdição de Oferta Pública**) entre as 08h:30m (hora de Lisboa) de 3 de Setembro de 2012 (inclusive) e as 15h:00m (hora de Lisboa) de 18 de Setembro de 2012 (inclusive) (o **Período de Oferta**). *Vide* ainda o Parágrafo 7 da Parte B *infra*.
35. Restrições Adicionais à Venda: Não Aplicável

PROPÓSITO DAS CONDIÇÕES FINAIS

As presentes Condições Finais correspondem às condições finais exigidas para a emissão e oferta pública na Jurisdição de Oferta Pública e para a admissão à negociação no Euronext Lisbon, nos termos do €5,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme da REN – Redes Energéticas Nacionais, SGPS, S.A.

RESPONSABILIDADE

O Emitente aceita a responsabilidade pela informação contida nestas Condições Finais.

Assinado em representação do Emitente:

Por: _____

Devidamente autorizado

PARTE B – OUTRA INFORMAÇÃO

1. ADMISSÃO À COTAÇÃO E À NEGOCIAÇÃO

Admissão à cotação e à negociação:

Será apresentado um requerimento pelo Emitente (ou em seu nome) para admissão à negociação das Obrigações no Euronext Lisbon com efeito a partir da Data de Emissão.

2. NOTAÇÃO DE RISCO

Notações de risco:

As Obrigações a emitir não foram especificamente objeto de notação de risco.

As notações de risco do Programa relativamente a Obrigações com vencimento superior a um ano são as seguintes:

Standard & Poor's Credit Market Services France SAS: BB+

Moody's Investors Service Ltd são consideradas Ba1.

Uma obrigação com notação de risco "BB" pela Standard & Poor's Credit Market Services France SAS é menos vulnerável ao não pagamento do que outras emissões especulativas. No entanto, defronta-se com maiores incertezas contínuas ou exposição a condições de negócio, financeiras e económicas adversas, que podem levar à inadequada capacidade do devedor de cumprir os seus compromissos financeiros decorrentes da obrigação. O sinal mais (+) demonstra a continuidade relativa da obrigação na categoria de notação de risco maior.

As obrigações com notação de crédito "Ba" pela Moody's Investors Service Ltd são consideradas como incorporando elementos especulativos e estão sujeitas a risco de crédito substancial. A Moody's Investors Service Ltd A Moody's atribui as variantes numéricas 1, 2 e 3 a cada notação de risco genérica de Aa a Caa. A variante "1" indica uma classificação máxima no âmbito da notação de risco da categoria genérica Ba.

A divulgação acima reflete as notações de risco atribuídas de forma geral às Obrigações do tipo a emitir ao abrigo do Programa e não a notação de risco desta Série de Obrigações específica.

Cada uma das agências de notação de risco acima identificadas encontra-se estabelecida na União Europeia e registada ao abrigo do Regulamento (CE) n.º 1060/2009 (de acordo com as respetivas alterações).

3. INTERESSES DAS PESSOAS SINGULARES E COLETIVAS ENVOLVIDAS NA EMISSÃO

Salvo quaisquer comissões a pagar aos Colocadores, tanto quanto é do conhecimento do Emitente, nenhuma pessoa envolvida na emissão das Obrigações tem um interesse significativo na oferta.

4. MOTIVOS DA OFERTA, RECEITA LÍQUIDA ESTIMADA E CUSTOS TOTAIS

- (i) Motivos da oferta *Vide "Use of Proceeds"* (Afetação de Receitas) no Prospeço de Base
- (ii) Estimativa de receitas líquidas: A estimativa de receitas líquidas dependerá do valor nominal agregado final da oferta e corresponderá a um valor equivalente à diferença entre o Preço de Emissão e os custos totais estimados (conforme descritos em (iii) *infra*) e as comissões a pagar aos Colocadores (incluindo impostos).
- (iii) Custos totais estimados: €36.250 consistindo em:
Comissões de admissão à negociação – €4.250
Outras comissões – €32.000

5. RENDIBILIDADE

- Indicação de rendibilidade: 6,348 por cento ao ano
- Corresponde à taxa interna de rendibilidade (**TIR**) de um investimento nas Obrigações ao Preço de Emissão, assumindo que as Obrigações serão mantidas até ao vencimento e reembolsadas a 100 por cento do seu valor nominal e assumindo que os cupões semestrais recebidos são reinvestidos a uma taxa de juro equivalente à TIR. A rendibilidade é calculada na Data de Emissão com base no Preço de Emissão. Não é uma indicação de rendibilidade futura.

6. INFORMAÇÃO OPERACIONAL

- (i) Código ISIN: PTRELYOE0002
- (ii) Código Comum: 081852626
- (iii) Qualquer sistema(s) de liquidação diferente do Euroclear Bank S.A./N.V., da Clearstream Banking, société anonyme, e respectivo(s) número(s) de identificação, e da Interbolsa-Sociedade Gestora Sistemas de Liquidação & de Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários, S.A., como operadora da Central de Valores Mobiliários: Não Aplicável
- (iv) Entrega: Entrega contra pagamento
- (v) Nome(s) e morada(s) dos Agente(s) pagador(es) inicial(is) (se existir(em)): Não Aplicável
- (vi) Pretende-se que sejam detidas numa forma que permita a elegibilidade junto do Eurosistema: Sim
- Note-se que o termo "sim" significa simplesmente

que se pretende que as Obrigações após a emissão sejam registadas na Interbolsa-Sociedade Gestora de Sistemas de Liquidação & de Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários, S.A. na sua qualidade de sistema de liquidação de valores mobiliários não significando necessariamente que as Obrigações serão reconhecidas como garantias elegíveis pela política monetária do Eurosistema e pelas operações de crédito intra-diárias pelo Eurosistema, tanto após a data de emissão, como em qualquer ou todos os momentos durante a sua vida. Tal reconhecimento dependerá do preenchimento dos requisitos de elegibilidade do Eurosistema.

7. TERMOS E CONDIÇÕES DA OFERTA

Preço da Oferta:

Preço de Emissão

Condições a que a Oferta está sujeita:

1. O Emitente reserva-se o direito de aumentar o Valor Nominal Agregado de €200.000.000 desta Série a qualquer momento durante o Período da Oferta até (e incluindo) 12 de Setembro de 2012, desde que o Emitente publique, assim que possível, um anúncio especificando o novo montante nominal agregado máximo desta Série e as Condições Finais alteradas nos sítios da internet do Emitente (www.ren.pt) e da CMVM (www.cmvm.pt).

2. Caso o número agregado de Obrigações subscritas, quando multiplicado pelo Valor Nominal de cada Obrigação (sendo €1.000) exceda o valor nominal agregado máximo aplicável desta Série, aplicar-se-ão sucessivamente os seguintes critérios de rateio:

(i) primeiro – cada investidor receberá 5 (cinco) Obrigações (cada Obrigação tem um valor nominal de €1.000) ou, se o número de Obrigações solicitado for inferior a 5 (cinco), esse número inferior. Caso o número agregado de Obrigações disponíveis for insuficiente para satisfazer essa atribuição de 5 (cinco) Obrigações por investidor, as Obrigações serão distribuídas com base na prioridade da data da ordem de subscrição, com prioridade dada às primeiras ordens recebidas no sistema centralizado da Euronext Lisbon (sendo que todas as ordens recebidas no mesmo dia útil terão a mesma prioridade). De entre as ordens de subscrição recebidas, no dia útil em que seja ultrapassado o valor nominal agregado máximo aplicável desta Série, serão sorteadas as ordens a satisfazer.

(ii) segundo – o montante remanescente depois da

aplicação da alínea (i) *supra* será distribuído com base na prioridade da data da ordem de subscrição, sendo dada prioridade às primeiras ordens recebidas no sistema centralizado da Euronext Lisbon (sendo que todas as ordens recebidas no mesmo dia útil terão a mesma prioridade). Às ordens de subscrição recebidas no dia útil em que seja ultrapassado o Valor Nominal Agregado desta Série de Obrigações, será atribuído um número adicional de Obrigações proporcional ao número total de Obrigações dessa ordem de subscrição por satisfazer, de acordo com o primeiro critério referido na alínea (i) *supra* em lotes de 1 (uma) Obrigação, com arredondamento por defeito.

(iii) terceiro – o montante remanescente depois da aplicação das alíneas (i) e (ii) *supra* será distribuído por atribuição sucessiva de mais de 1 (uma) Obrigação às ordens de subscrição remanescentes, que depois da aplicação das alíneas (i) e (ii) *supra*, estejam ainda por satisfazer e estejam mais próximas da atribuição de um lote adicional de 1 (uma) Obrigação. Se o número de Obrigações disponível for insuficiente para satisfazer este critério, as ordens de subscrição serão sorteadas.

3. As ordens de subscrição poderão ser canceladas ou alteradas por um subscritor até às (e incluindo) 15h:00m (hora de Lisboa) do dia 14 de Setembro de 2012.

4. A CMVM, de Portugal, recebeu o certificado de aprovação atestando que o Prospeto de Base foi elaborado de acordo com a Diretiva dos Prospetos.

5. O Valor Nominal Agregado final desta Série de Obrigações corresponderá ao valor nominal agregado das Obrigações subscritas pelos subscritores relevantes, ainda que o mesmo seja inferior a €200.000.000 ou o Valor Nominal Agregado aumentado, tal como mencionado de acordo com a Parte A 4.

Descrição do processo de pedido de subscrição:

Os pedidos de subscrição de Obrigações poderão ser efetuados por um potencial subscritor em Portugal aos Colocadores ou a qualquer intermediário financeiro devidamente autorizados em Portugal.

Cada potencial subscritor em Portugal deve esclarecer junto do Colocador relevante ou do intermediário financeiro devidamente autorizado

	em Portugal quando é que tal Colocador ou intermediário financeiro devidamente autorizado em Portugal poderão exigir dele o recebimento de fundos disponíveis, relativos ao seu pedido de subscrição de quaisquer Obrigações, e a forma em que o pagamento deve ser feito a esse Colocador ou intermediário financeiro devidamente autorizado em Portugal.
Detalhes do montante mínimo e/ou máximo da subscrição:	O montante mínimo de qualquer ordem de subscrição corresponde ao Valor Nominal e o montante máximo de qualquer ordem de subscrição corresponde ao Valor Nominal Agregado desta Série de Obrigações.
Descrição da possibilidade de reduzir subscrições e forma de restituição de montantes em excesso pagos pelos subscritores:	Poderá ser necessário reduzir as ordens de subscrição e distribuir Obrigações de acordo com os critérios descritos no ponto 2 das "Condições a que a oferta está sujeita". O montante resultante dos pedidos em excesso será restituído (sem juros) por transferência bancária para a conta bancária indicada no boletim de subscrição ou por qualquer outro método que o Colocador ou o intermediário financeiro devidamente autorizado em Portugal considere apropriado.
Detalhes do método e prazo para pagamento e entrega das Obrigações:	As Obrigações estarão disponíveis numa base de entrega contra pagamento. O Emitente estima que as Obrigações serão entregues nas contas de valores mobiliários escriturais dos subscritores na Data de Emissão ou em data aproximada.
Forma e data em que os resultados da oferta serão tornados públicos:	Os resultados da oferta serão apurados numa sessão especial de negociação do mercado regulamentado gerido pela Euronext Lisbon, que se espera realizar a 19 de Setembro de 2012. Espera-se que os resultados da oferta se tornem públicos no dia 19 de Setembro de 2012 através de um anúncio publicado pelo Emitente no seu sítio da internet (www.ren.pt) e no sítio da internet da CMVM (www.cmvm.pt).
Procedimento para o exercício de qualquer direito de preferência, negociabilidade de direitos de subscrição e tratamento de direitos de subscrição não exercidos:	Não Aplicável
Categorias de potenciais investidores aos quais as Obrigações são oferecidas e existência de tranche(s) reservadas para certos países:	As ofertas podem ser feitas pelos Colocadores a qualquer pessoa residente ou com estabelecimento em Portugal.
Processo de notificação aos subscritores da quantidade atribuída e indicação sobre se a negociação poderá começar antes da notificação ser efetuada:	Os subscritores em Portugal serão notificados diretamente pelo Colocador relevante ou pelo intermediário financeiro devidamente autorizado em Portugal do sucesso do seu pedido. A negociação das Obrigações poderá começar na

Montante de quaisquer despesas e impostos especificamente cobrados ao subscritor ou comprador:	Data de Emissão. Comissões: Cada Colocador ou o intermediário financeiro devidamente autorizado em Portugal pode cobrar uma comissão (a Comissão) aos subscritores de acordo com seus próprios termos, que estão disponíveis para consulta, a qualquer momento, no sítio da internet da CMVM (www.cmvm.pt). Excluindo o Preço da Oferta e das Comissões <i>supra</i> mencionadas, e de outro modo divulgadas no Prospeto de Base, o Emitente não tem conhecimento de quaisquer despesas e impostos especificamente cobrados a um subscritor em Portugal. O Emitente não é responsável, e não será responsabilizado por quaisquer despesas e impostos especificamente cobrados a um subscritor em Portugal. Para detalhes acerca de impostos retidos na fonte aplicáveis aos subscritores em Portugal, ver a secção intitulada "Portugal" na secção intitulada "<i>Taxation</i>" (Aspectos Fiscais) no Prospeto de Base.
Nome(s) e morada(s), na medida do conhecimento do Emitente, dos colocadores nos vários países onde se realiza a oferta.	Os Colocadores estipulados no parágrafo 31(a) da Parte A <i>supra</i>.