Quarta-feira, 10 de Fevereiro de 2010

República Portuguesa

€3 mil milhões 4.8% OT 15 Junho 2020

Issue price: 99.841%, Reoffer yield: 4.823%

Press Release

A República Portuguesa (Aa2/A+/AA) lançou hoje a sua primeira emissão sindicada de Obrigações do Tesouro (OT) de 2010. Este novo benchmark, de EUR 3 mil milhões, tem maturidade em 15 de Junho de 2020, cupão de 4.8% e o preço foi fixado a mid-swaps +140 pontos base (p.b.), equivalente a Bund 3.25% Janeiro de 2020 + 163.7 p.b.. Os Joint Lead Managers foram o Banco Espírito Santo, o Barclays Capital, o Crédit Agricole CIB, a Goldman Sachs e a Société Générale CIB.

Racional / Envolvente de mercado

- As linhas de orientação para o financiamento da República de Portugal no primeiro trimestre de 2010 antecipavam a emissão de uma nova OT (Obrigações do Tesouro) *benchmark* neste período.
- A escolha da primeira emissão recaiu sobre um novo título a 10 anos, com maturidade em 2020, por se tratar da maturidade de referência do mercado.

Execução da transacção

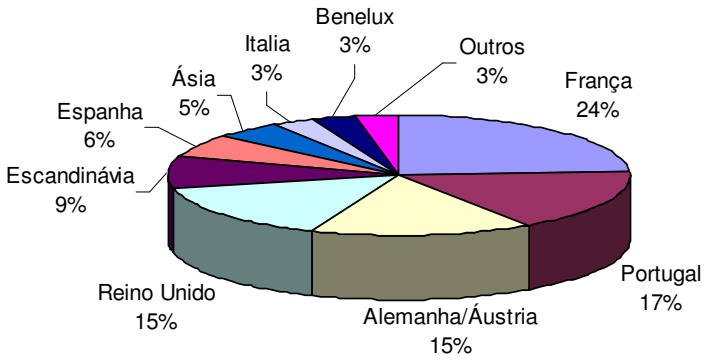
- O mandato foi anunciado na Terça-feira, dia 9 de Fevereiro. As condições de mercado nos últimos dias demonstraram um período de relativa estabilidade após a volatilidade sentida nas últimas semanas. Esse facto deu ao emitente confiança para anunciar uma nova transacção.
- Na Quarta-feira, dia 10 de Fevereiro, foi aberto o livro de ordens, com uma *price guidance* inicial de MS +145/+150 p.b.. Historicamente, o objectivo do emitente tem sido sempre de emitir EUR 3 mil milhões e desde o início foi também esse o objectivo neste caso.
- A nova emissão atraiu um forte interesse dos investidores desde o início, com EUR 7 mil milhões de ordens recebidas na primeira hora de *bookbuilding*. Isso permitiu um estreitamento da *price guidance* para MS + 140 p.b..
- Os livros continuaram a crescer durante a manhã e fecharam às 10h30 (hora de Lisboa) do mesmo dia. O volume final de ordens foi de aproximadamente EUR 13 mil milhões, tendo a maioria das ordens sido dadas por investidores *real money*.
- O *pricing* da emissão realizou-se pelas 16h00 de Quarta-feira, 10 de Fevereiro, com um *spread* de 140 pb sobre a taxa *mid-swap* relevante, equivalente a 163,7 pb sobre o *Bund* 3.25% Janeiro 2020;

- Seguindo a estratégia habitual, através de leilões a realizar durante os próximos 12 meses, o IGCP pretende que a dimensão desta emissão *benchmark* atinja 6 mil milhões de Euros nos próximos 12 meses, dando assim um forte contributo para aumentar a liquidez da curva de OT;
- Será possível transaccionar a nova OT 2020 no MTS Portugal, EuroMTS, TradeWeb e BondVision a partir de amanhã, 11 de Fevereiro.
- A resposta positiva dos Investidores a esta transacção, num momento de crescente volatilidade e pior desempenho do mercado de divida governamental, mostra a atractividade percebida pelo mercado em relação ao emitente República Portuguesa.

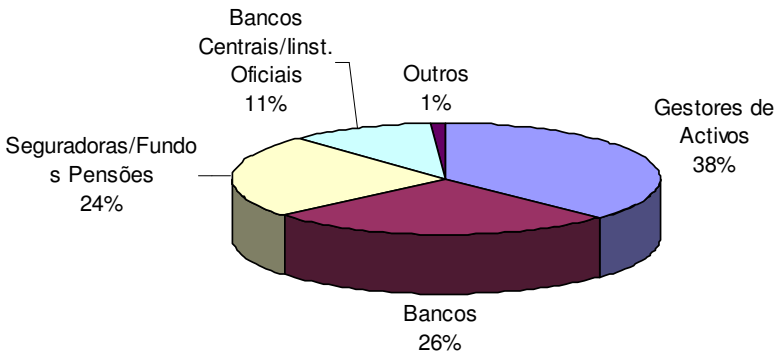
Distribuição

- Houve mais de 280 ordens diferentes no livro.
- Procura de investidores bastante equilibrada pela Europa, tal como aconteceu com outras emissões no passado. Em termos de distribuição, as principais regiões incluem o Reino Unido, a Alemanha, a Franca e a Escandinávia. A procura foi muito internacional, mas também suportada por uma alocação de 17% à base de investidores domésticos.
- A distribuição foi bastante diversificada em termos de tipo de Investidores, com uma maioria clara de investidores *real money*. Os Gestores de Activos lideram as estatísticas de alocação com 38%, a que se juntam uns notáveis 24% para Seguradoras e Fundos de Pensões, para além de 11% para Bancos Centrais/Instituições Oficiais.

Distribuição Geográfica



Distribuição por Tipo de Investidor



REPÚBLICA DE PORTUGAL 4.8% OT 15 DE JUNHO DE 2020

TERMOS E CONDIÇÕES FINAIS

Emitente:	República de Portugal (Aa2/A+/AA)
Montante Emitido:	EUR 3,000,000,000
Data da Emissão:	10 Fevereiro 2010
Data do Pricing:	10 Fevereiro 2010
Data de Liquidação:	17 Fevereiro 2010
Data do Primeiro Cupão:	15 Junho 2010, primeiro cupão curto
Data de Maturidade:	15 Junho 2020
Cupão Annual (Act/Act):	4.8%
Preço da Emissão:	99.841%
Spread sobre midswaps:	+140 p.b.
Taxa da Emissão:	4.823%
Obrigação de Referência:	3.25% DBR Jan 4, 2020
Spread sobre Obrigação de Referência:	163.7 p.b.
Código ISIN:	PTOTECOE0029
Mercados:	MEDIP/MTS Portugal
Denominações:	EUR 0.01
Lei aplicável:	Portuguesa
Joint Lead Managers:	Banco Espirito Santo S.A., Barclays, Crédit Agrícole CIB, Goldman Sachs, Société Générale CIB