



BNP PARIBAS **CaixaBI**
CORPORATE & INVESTMENT BANKING Banco de Investimento
CAIXA GERAL DE INVESTIMENTOS

Deutsche Bank



HSBC



Morgan Stanley



IGCP
Instituto de Gestão da Tesouraria
e do Crédito Público, I.P.

PRESS RELEASE – 7 de Fevereiro de 2011

República Portuguesa

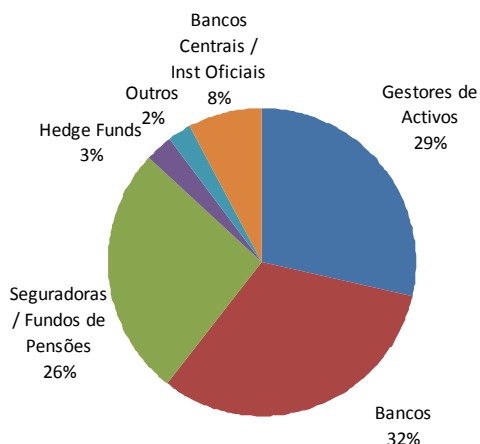
(A1 / A- / A+)

EUR 3.5 mil milhões OT 6.4% 15 Fevereiro 2016

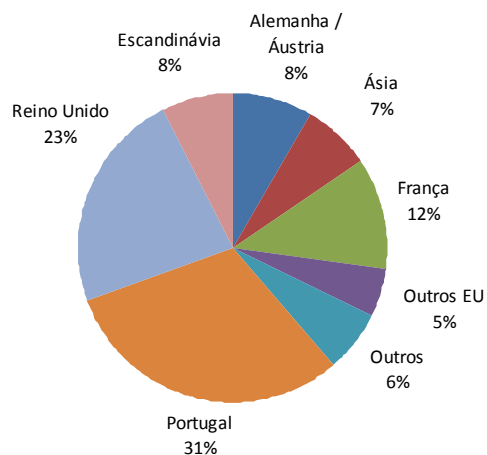
- A República Portuguesa regressou hoje com sucesso ao mercado com uma emissão sindicada de EUR 3.5 mil milhões na maturidade de 5 anos. Esta é a primeira emissão sindicada de OT de Portugal desde Fevereiro de 2010.
- A transacção foi aumentada em relação ao objectivo inicial e o preço foi fixado em linha com a *guidance* inicial, com todo o processo concluído num único dia, uma prova da capacidade de Portugal de aceder ao mercado de capitais internacional.
- O programa de financiamento de Portugal para 2011 ascende a cerca de EUR 20 mil milhões (necessidades brutas de médio/longo prazo e líquidas de curto prazo), aproximadamente 20% menos que em 2010, e dos quais 30% ficaram já assegurados com a conclusão desta transacção.
- A oportunidade de emissão surgiu com o estreitamento significativo e consistente da curva de OT, um sentimento geralmente positivo no mercado e muito pouca oferta concorrente.
- O mandato foi anunciado às 9:00h no dia 7 de Fevereiro de 2011. Os livros foram formalmente abertos cerca das 10:15h, após recebidas manifestações de interesse significativas por parte dos investidores. O montante de ordens ultrapassou os EUR 3.5 mil milhões na primeira hora após o anúncio e ao fim de duas horas excedia já os EUR 5 mil milhões, com uma forte presença de investidores domésticos e internacionais.
- Os livros fecharam às 13:30h, com mais de EUR 7 mil milhões de ordens colocadas por 160 investidores, realçando a solidez do suporte que esta importante transacção encontrou no mercado.
- A *price guidance* inicialmente anunciada foi de mid-swaps +360 pb, o que representou um prémio de emissão de 15 a 20 pb face aos níveis de mercado secundário. A sensibilidade ao preço foi mínima, com todas as ordens válidas a *reoffer*, permitindo a Portugal fixar o preço final em linha com a *guidance* original.
- O *pricing* da transacção foi realizado às 17:00h a Mid-Swaps +360 pb ou 402.33 pb sobre o benchmark alemão. O cupão foi fixado em 6.4%. A liquidez do novo título será reforçada com a realização de leilões de reabertura ao longo dos próximos 12 meses. A nova OT tem obrigações de cotação na MTS Portugal, BrokerTec e eSpeed.

• **ESTATÍSTICAS DA EMISSÃO**

POR TIPO DE INVESTIDOR



POR REGIÃO GEOGRÁFICA



TERMOS E CONDIÇÕES FINAIS

Emitente	República Portuguesa
Rating do Emitente	A1 (Moody's) /A- (S&P) / A+ (Fitch) (neg/neg/neg)
Montante Emitido	EUR 3.5 mil milhões
Data de Emissão	7 de Fevereiro de 2011
Data de Liquidação	14 de Fevereiro de 2011
Maturidade	15 de Fevereiro de 2016
Obrigaçao de referência	OBL 2.000% due February 26, 2016
Spread sobre obrigaçao de referência	+402.33 pb
Cupão	6.4%, anual, ACT/ACT
Data do primeiro cupão	15 de Fevereiro de 2012
Spread de emissão	Mid Swaps +360 bp
Taxa de emissão	6.457% anual
Preço de emissão	99.762%
Joint Lead Managers	Barclays, BNP Paribas, Caixa BI, Deutsche Bank, HSBC, Morgan Stanley

Para mais informações, por favor contacte:

- Alberto Soares, Presidente, IGCP
- info@igcp.pt / +351 21 7923318