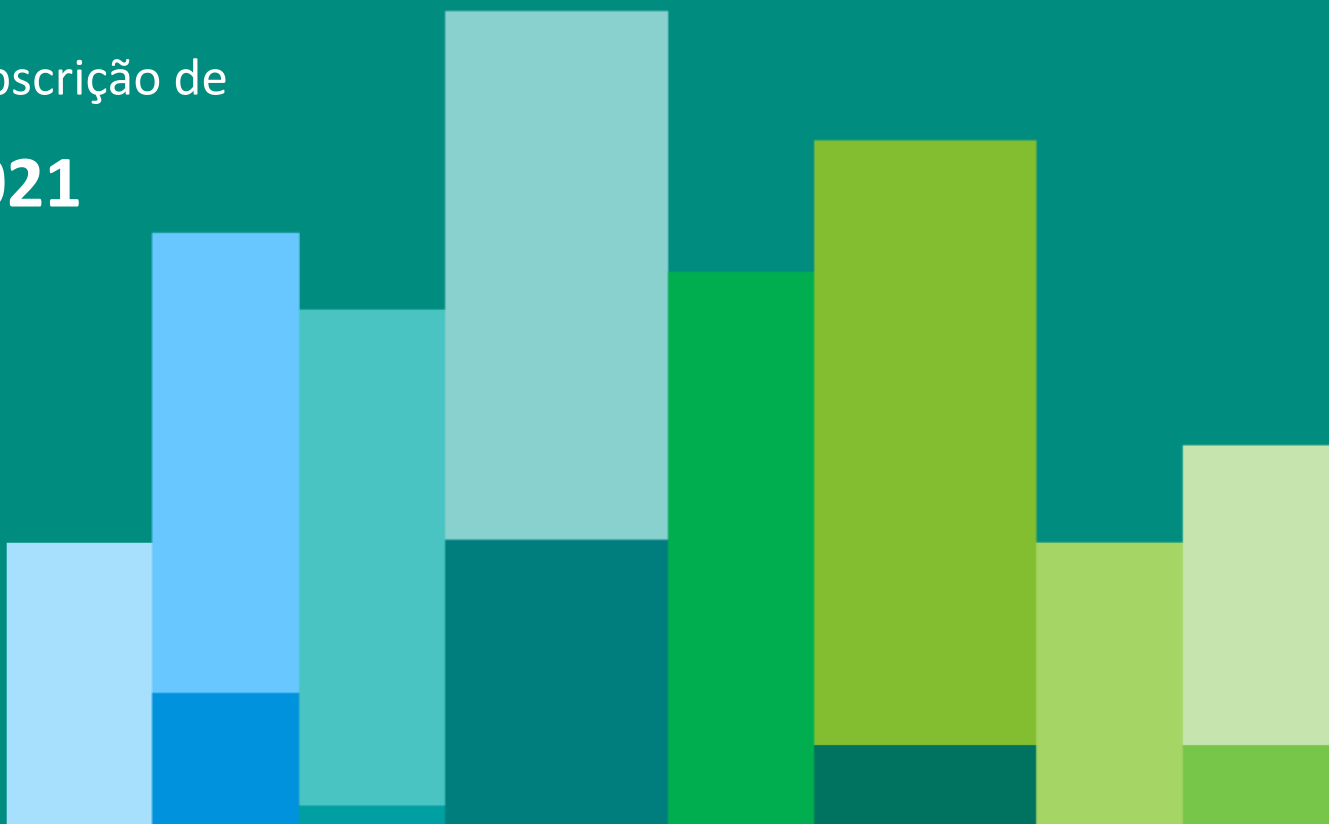


# SESSÃO DE APURAMENTO DE RESULTADOS

Oferta Pública de Subscrição de  
**OTRV MAIO 2021**

17 de maio de 2016



# 1. EMITENTE



REPÚBLICA  
PORTUGUESA



Agência de Gestão da Tesouraria  
e da Dívida Pública

Dívida direta do Estado (saldo em  
circulação) em 31/mar/2016:

**227.319 M€**

Da qual:

OT: **106.738 M€**

BT: **13.755 M€**

Certif. Aforro: **12.874 M€**

Certif. Tesouro: **8.801 M€**

Outros: **85.151 M€**

OT cotadas na Euronext em  
31/mar/2016:

**96.218 M€**

(12 emissões)

*Rating da República Portuguesa:*

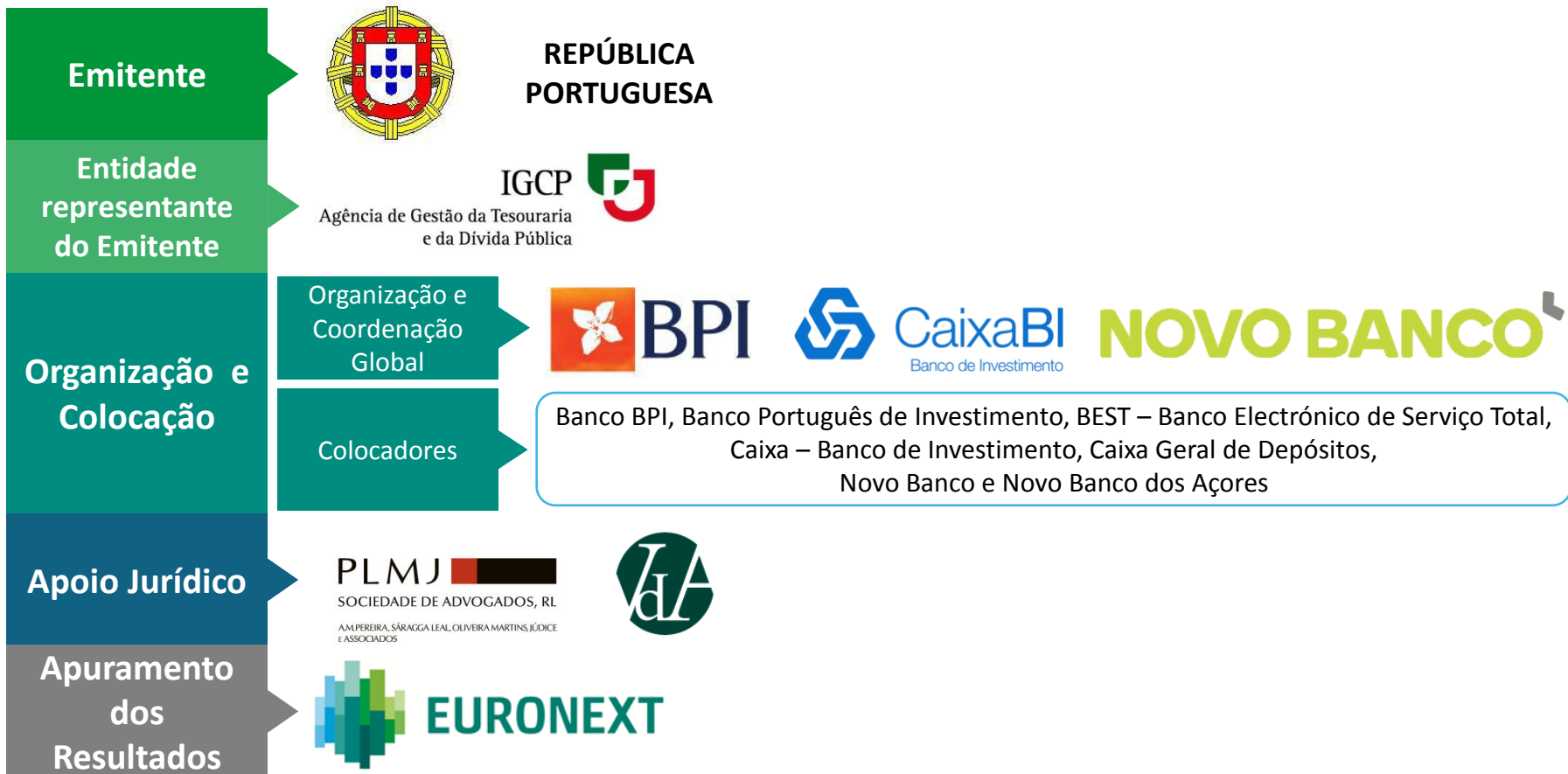
S&P: **BB+**

Fitch: **BB+**

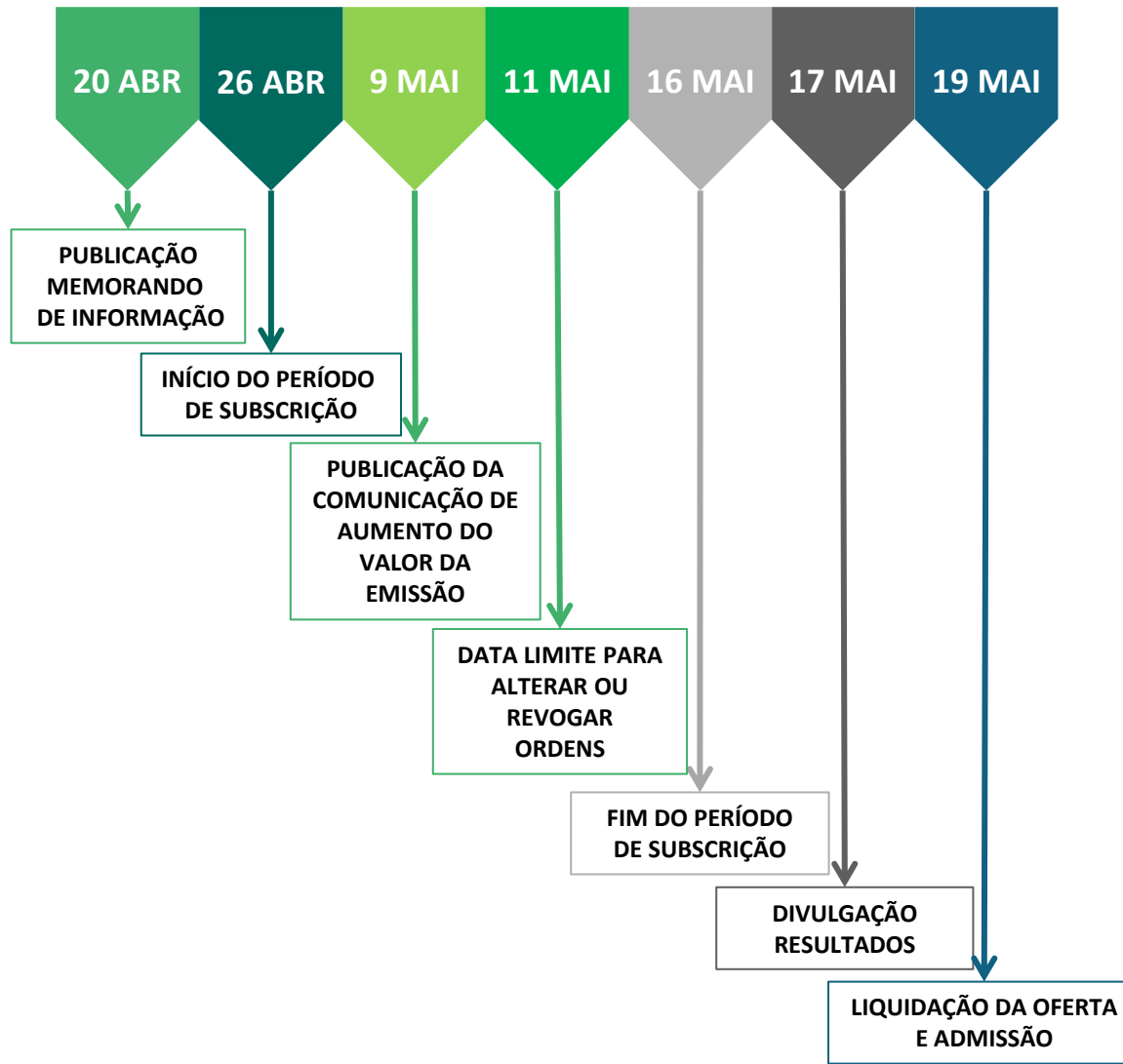
Moody's: **Ba1**

DBRS: **BBB (low)**


## 2. INTERVENIENTES NA OPERAÇÃO



# 3. CALENDÁRIO DA OFERTA PÚBLICA



# 4. CONDIÇÕES DA OFERTA PÚBLICA

Tipo de Oferta	Oferta Pública de Subscrição em Portugal destinada a investidores indeterminados (pessoas singulares ou coletivas com residência ou estabelecimento em Portugal)
Finalidade da Oferta	Financiamento da República Portuguesa
Objeto da Oferta	<b>€750.000.000</b> em Obrigações do Tesouro de Rendimento Variável (OTRV), escriturais e ao portador de valor nominal <b>€1.000</b> cada, denominadas “OTRV MAIO 2021” (Montante inicial de até <b>€350.000.000</b> , posteriormente aumentado para até <b>€750.000.000</b> )
Preço de Subscrição	<b>€1.000</b> Ordem Mínima: <b>€1.000</b> Ordem Máxima: <b>€1.000.000</b> Múltiplos de <b>€1.000</b>
Maturidade	<b>5 anos</b> Reembolso em 19 de maio de <b>2021</b>
Pagamento de Juros	Semestral (base atual/360)
Taxa de Juro Anual Nominal Bruta	Variável, correspondente à Euribor a 6 meses + <b>2,20%</b> (taxa de juro mínima: 2,20%)
Agente Pagador	 Agência de Gestão da Tesouraria e da Dívida Pública

# 4. CONDIÇÕES DA OFERTA PÚBLICA (CONT.)

## Critérios de Atribuição

Se a procura for superior ao montante máximo de obrigações disponíveis, aplicam-se sucessivamente os seguintes critérios:

- a) Atribuição de €10.000 em OTRV (ou menos caso tenha sido solicitado montante inferior). No caso do montante disponível ser insuficiente para garantir esta atribuição, serão satisfeitas as ordens que primeiro tiverem dado entrada no sistema de centralização de ordens. Relativamente às ordens que entrarem em sistema no dia útil em que for atingido o montante em oferta, serão sorteadas as ordens a satisfazer.
- b) Atribuição do montante restante baseado na prioridade da data da ordem de subscrição. Às ordens de subscrição que entrarem em sistema no dia em que se atinja o montante da Emissão, será atribuído um montante de obrigações de forma proporcional ao montante solicitado em lotes de €1.000 em OTRV com arredondamento por defeito.
- c) Atribuição sucessiva de mais €1.000 em OTRV às ordens de subscrição que, após a aplicação dos critérios anteriores, mais próximo ficarem da atribuição de 1 lote adicional de €1.000 em OTRV. Se o montante for insuficiente, há lugar a sorteio.

**Atribuição  
Mínima**

**Prioridade  
Tempo e Rateio  
Proporcional  
com Base na  
Data da Ordem**

**Sorteio**

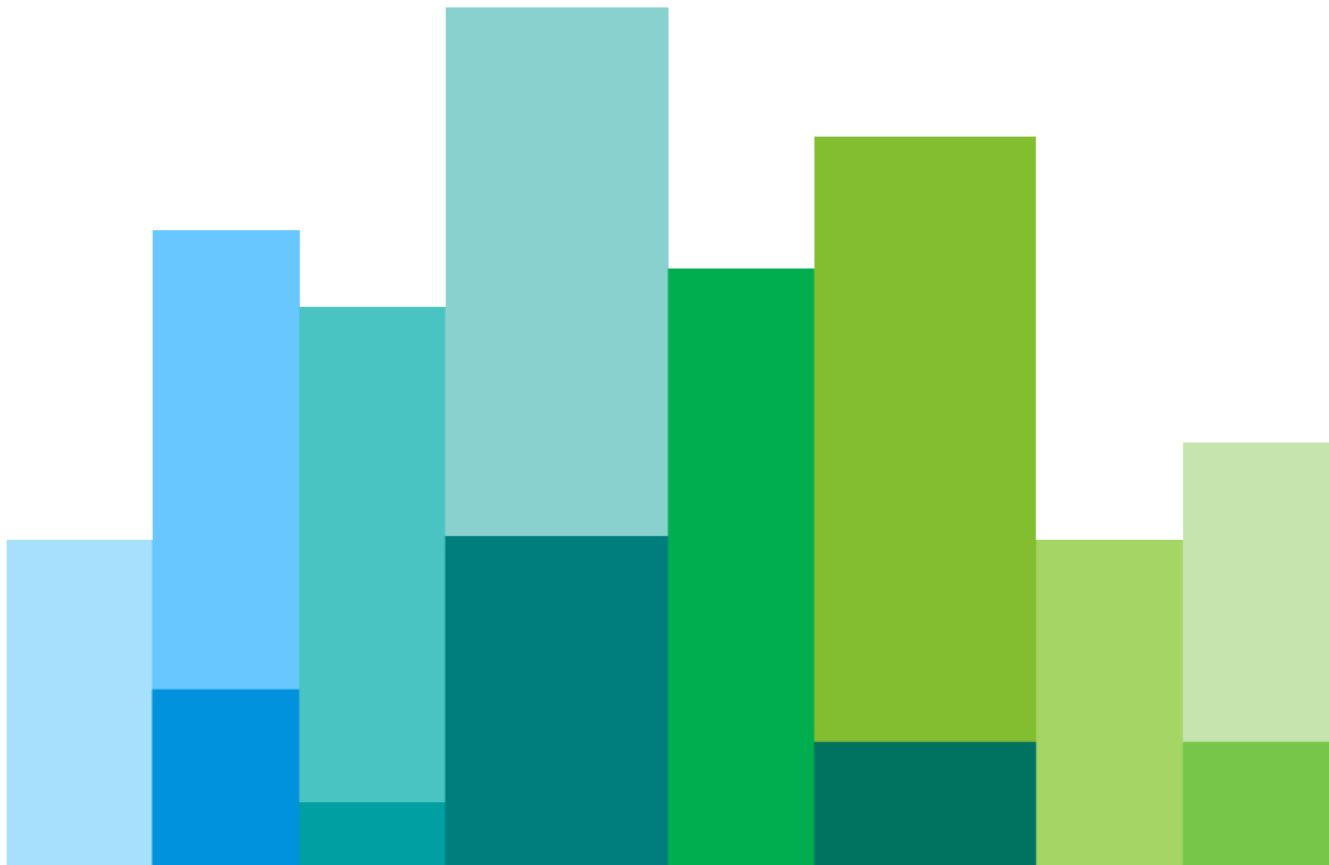
# 5. RESULTADOS DA OPERAÇÃO

**Apuramento dos Resultados da  
Oferta Pública de Subscrição de  
OTRV MAIO 2021**



**REPÚBLICA  
PORTUGUESA**

**IGCP**  
Agência de Gestão da Tesouraria  
e da Dívida Pública



## 5.1. PROCURA RECOLHIDA DURANTE A OFERTA

		Procura bruta *
<b>26 DE ABRIL</b>	1.º dia do período de subscrição	<b>€455.538.000</b>
<b>11 DE MAIO</b>	Último dia em que as ordens podiam ser revogadas ou alteradas	<b>€1.118.329.000</b>
<b>16 DE MAIO</b>	Último dia do período de subscrição	<b>€1.234.928.000</b>

**15**

Dias úteis  
de oferta

\* Procura bruta antes de validação das ordens



## 5.2. RESULTADOS DA OFERTA

	EM OFERTA	PROCURA VÁLIDA	PROCURA OFERTA
<b>TOTAIS (a+b+c+d)</b>	€750.000.000	€1.217.762.000	<b>1,62x</b>
<b>MONTANTE MÍNIMO atribuído (a)</b> (€10.000 ou menos quando tenha sido pedido montante inferior)	€361.353.000	Até €10.000	
MONTANTE atribuído INTEGRALMENTE até ao dia útil anterior ao rateio (b)	€320.190.000	Montante acumulado e atribuído até ao dia útil anterior ao rateio (26-abr-2016)	
MONTANTE atribuído por RATEIO (c) (dia do rateio 27-abr-2016)	€67.172.000	Fator de Rateio <b>0,729717629752</b>	
MONTANTE atribuído por SORTEIO (d)	€1.285.000	Atribuição por sorteio às ordens de subscrição que mais próximo ficarem da atribuição de €1.000 adicionais	

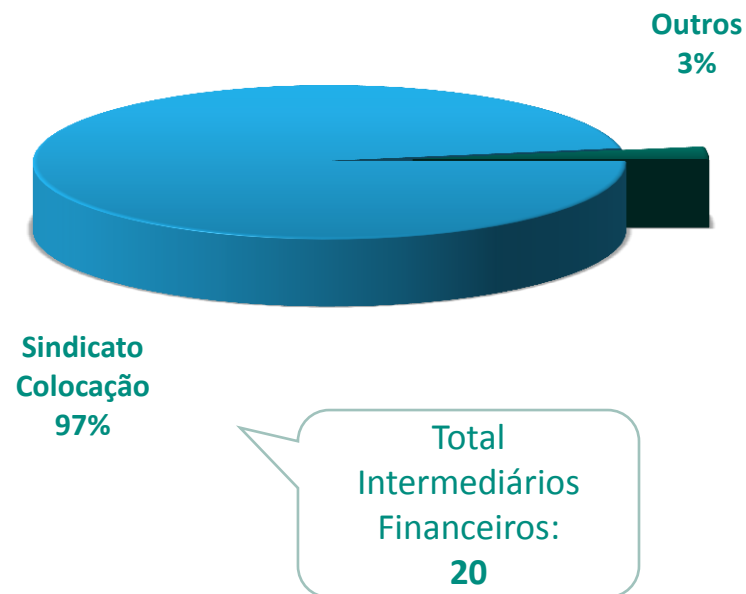
**429**  
Ordens  
inválidas \*\*  
(€17.166.000)

## 5.2. RESULTADOS DA OFERTA (CONT.)

VALOR SUBSCRITO EM OBRIGAÇÕES	N.º INVESTIDORES	%
€1.000 a €10.000	27.895	72,2%
€10.001 a €50.000	8.794	22,8%
€50.001 a €100.000	1.323	3,4%
€100.001 a €500.000	572	1,5%
Mais de €500.000	46	0,1%

**38.630**  
Investidores  
(95% residentes ou com estabelecimento em Portugal)

### MONTANTE COLOCADO



## 5.3. OUTRAS INFORMAÇÕES

Informação relevante para **liquidação** da OPS enviada aos Intermediários Financeiros às 11H de **17** de maio

Resultados também divulgados em:  
Website do IGCP ([www.igcp.pt](http://www.igcp.pt))  
Boletim de Cotações

Data liquidação da OPS \*

**19 MAI**

(Banco Liquidador da operação: Banco BPI)

Data de admissão **OTRV MAIO 2021**

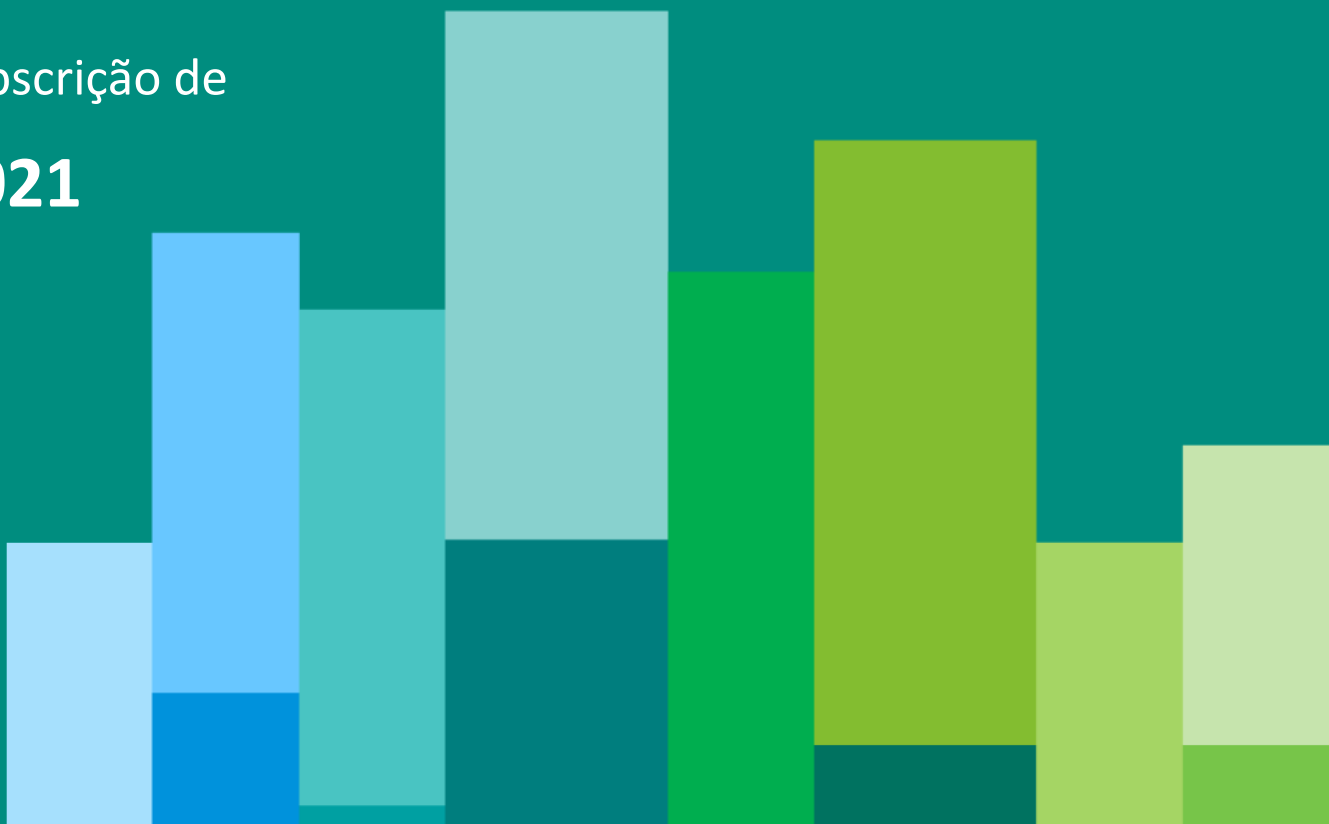
**19 MAI**

ISIN PTOTVG0E0008  
Negociação em contínuo

# SESSÃO DE APURAMENTO DE RESULTADOS

Oferta Pública de Subscrição de  
**OTRV MAIO 2021**

17 de maio de 2016



REPÚBLICA  
PORTUGUESA

