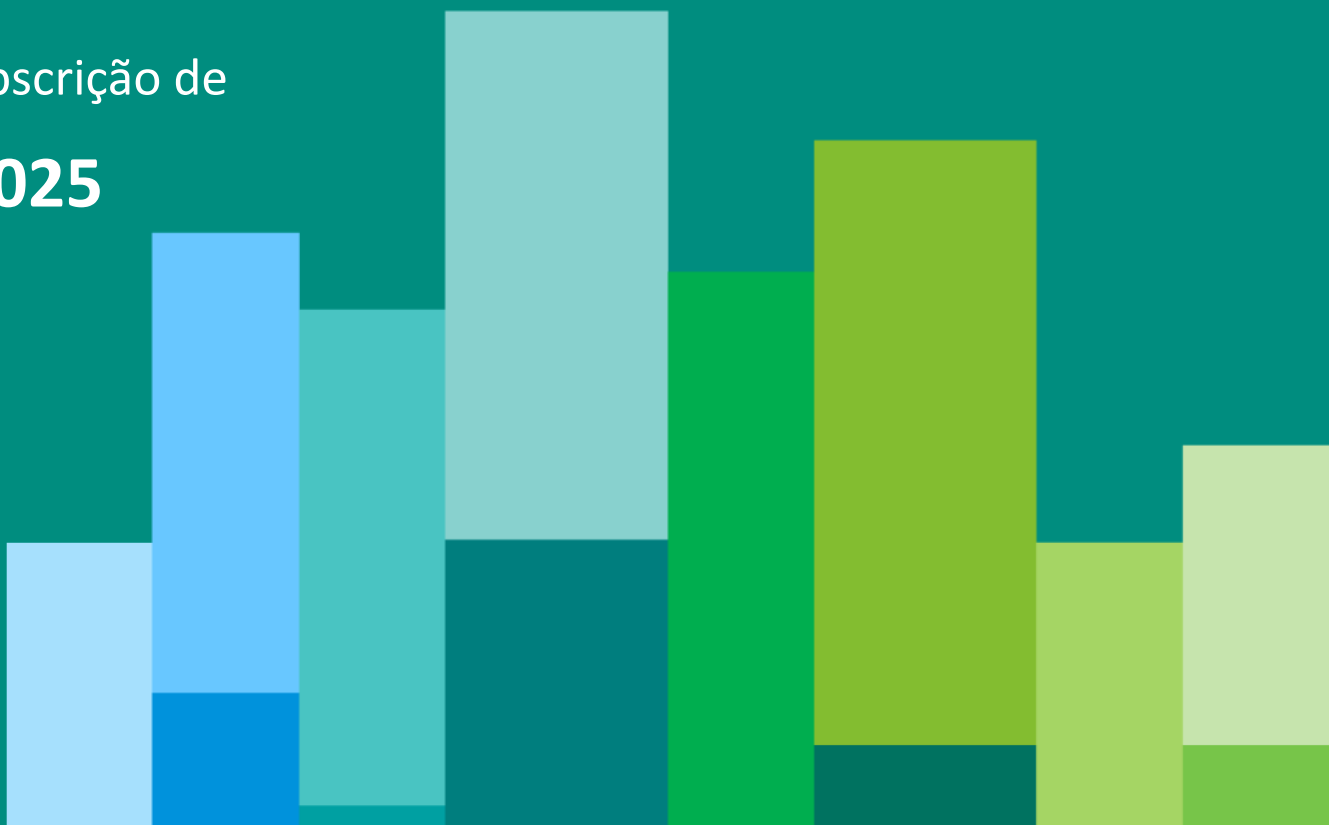


SESSÃO DE APURAMENTO DE RESULTADOS

Oferta Pública de Subscrição de
OTRV JULHO 2025

18 de julho de 2018



1. EMITENTE



REPÚBLICA
PORTUGUESA



Dívida Direta do Estado (saldo em
circulação) em 31/mai/2018:

246.345M€

Da qual:

OT: **127.367 M€**

OTRV: **6.950 M€**

BT: **13.616 M€**

Certif. Aforro: **11.878 M€**

Certif. Tesouro: **15.655 M€**

Outros: **70.879 M€**

OT e OTRV cotadas na Euronext em
31/mai/2018:

122.062M€

(19 emissões)

Rating da República Portuguesa:

S&P: **BBB-**

Fitch: **BBB**

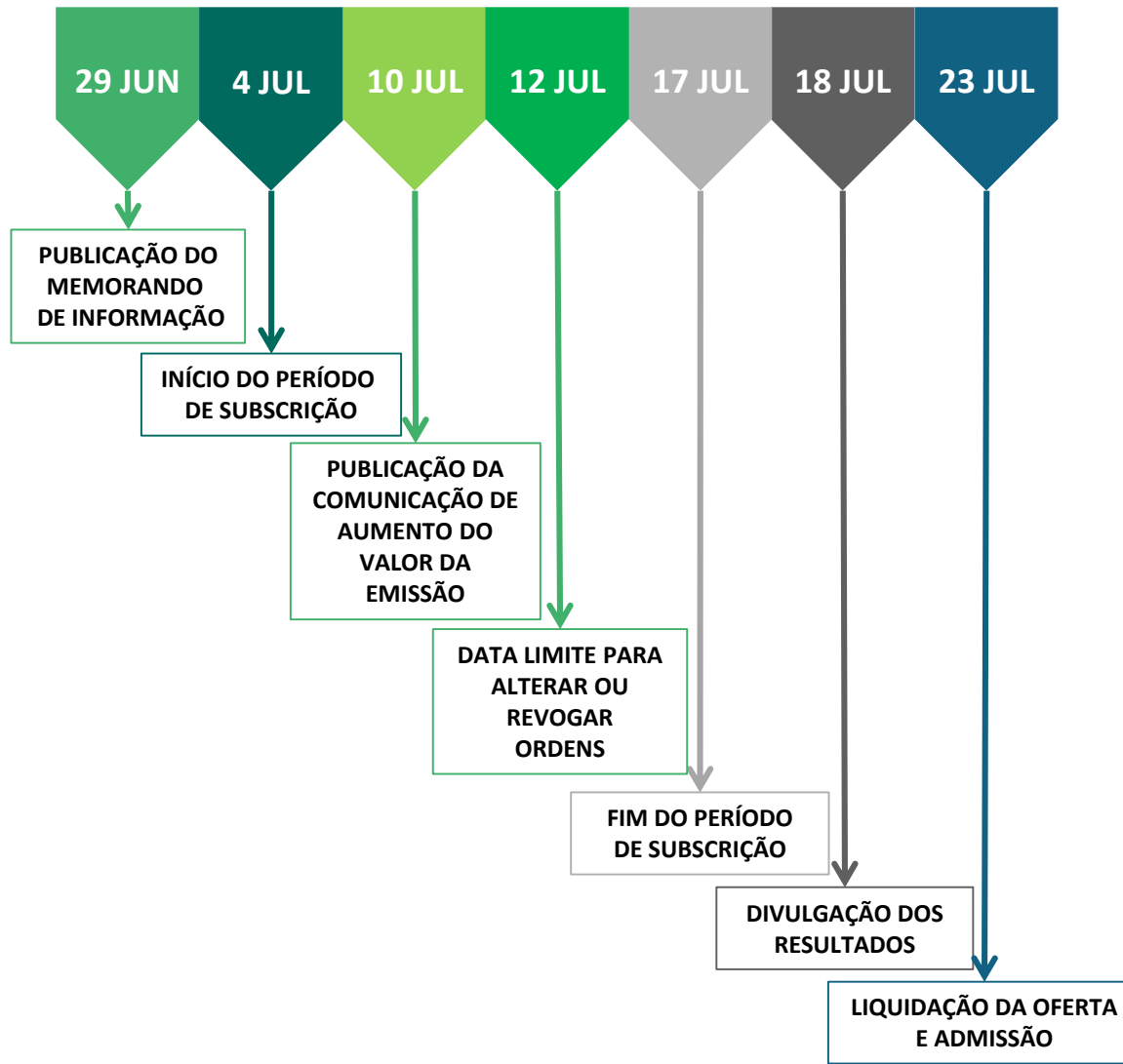
Moody's: **Ba1**

DBRS: **BBB**


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 | €1.000.000.000 em Obrigações do Tesouro de Rendimento Variável (OTRV), escriturais ao portador de valor nominal €1.000 cada, denominadas “OTRV JULHO 2025” (Montante inicial de até €500.000.000 , posteriormente aumentado para até €1.000.000.000) |
| Preço de Subscrição | €1.000 Ordem Mínima: €1.000 Ordem Máxima: €1.000.000 Múltiplos de €1.000 |
| Maturidade | 7 anos Reembolso em 23 de julho de 2025 |
| Pagamento de Juros | Semestral (base atual/360) |
| Taxa de Juro Anual Nominal Bruta | Variável, correspondente à Euribor a 6 meses + 1,00% (taxa de juro mínima: 1,00%) |
| 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 €20.000 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 e ultrapassado 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 e ultrapasse 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

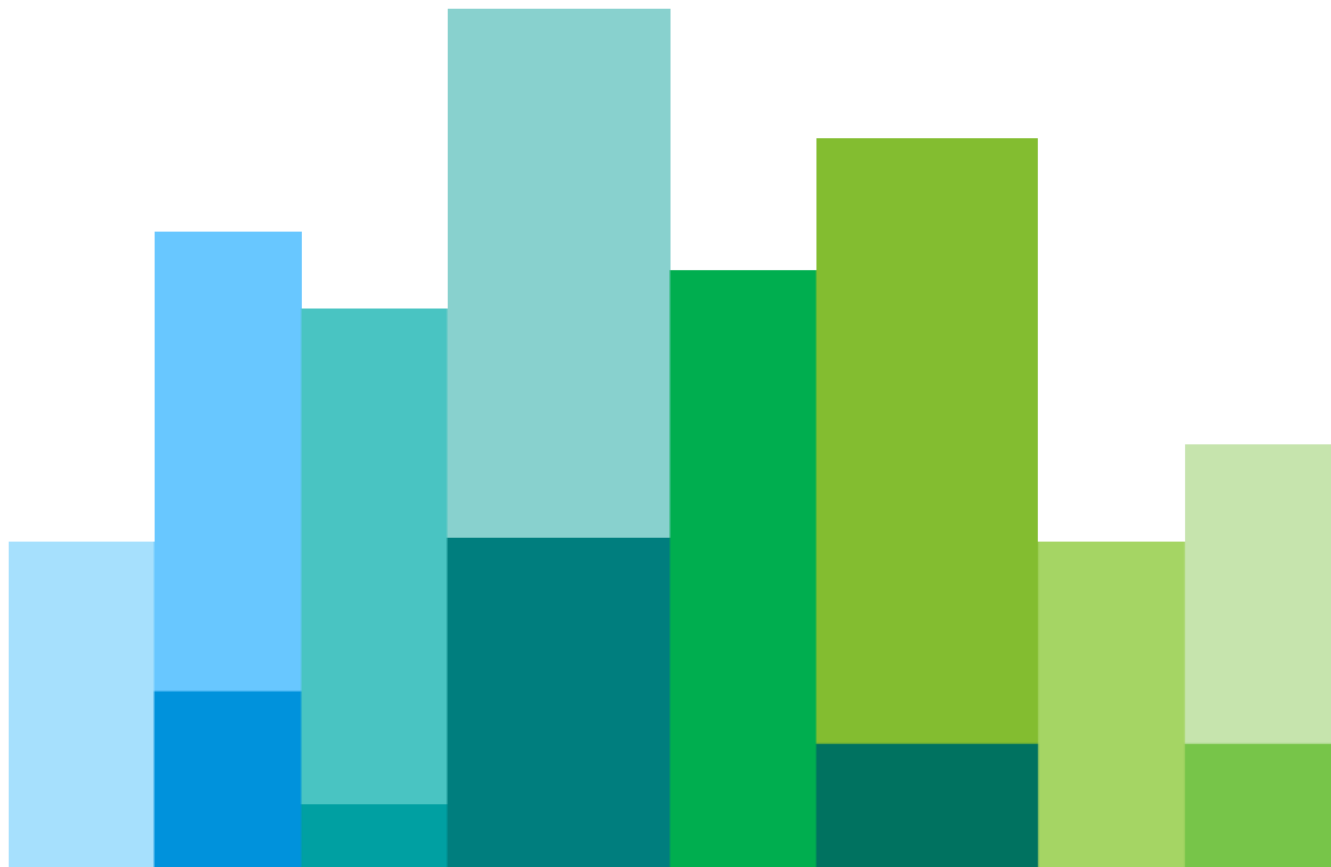
5. RESULTADOS DA OPERAÇÃO

**Apuramento dos Resultados da
Oferta Pública de Subscrição de
OTRV JULHO 2025**



**REPÚBLICA
PORTUGUESA**

IGCP
Agência de Gestão da Tesouraria
e da Dívida Pública



5.1. PROCURA RECOLHIDA DURANTE A OFERTA

| | | Procura bruta * |
|-------------|---|-----------------|
| 4 DE JULHO | 1.º dia do período de subscrição | €996.774.500 |
| 12 DE JULHO | Último dia em que as ordens podiam ser revogadas ou alteradas | €1.590.492.000 |
| 17 DE JULHO | Último dia do período de subscrição | €1.771.098.000 |

10

Dias úteis
de oferta

5.2. RESULTADOS DA OFERTA

| | EM OFERTA | PROCURA VÁLIDA | PROCURA OFERTA |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| TOTAIS | €1.000.000.000 | €1.753.508.000 | 1,75x |

677
Ordens inválidas *
(€17.590.000)

| DATAS | CRITÉRIOS DE ATRIBUIÇÃO | MONTANTE | N.º ORDENS SATISFEITAS | N.º ORDENS NÃO SATISFEITAS |
|-----------------|--|--------------|-------------------------|----------------------------|
| 04/JUL A 13/JUL | Dado que o montante em oferta não foi suficiente para a atribuição ao abrigo do primeiro critério de rateio, as ordens que deram entrada no sistema até 13/jul inclusivé foram satisfeitas ao abrigo desse critério (€20.000 ou menos caso a ordem fosse dada por montante inferior) | €956.257.000 | 59.219 | 0 |
| 16/JUL | Relativamente às ordens que entraram no sistema no dia útil em que não foi possível satisfazer todas as ordens ao abrigo do primeiro critério de rateio foram sorteadas as ordens a satisfazer ao abrigo desse critério (€20.000 ou menos caso a ordem fosse dada por montante inferior) | €43.743.000 | 2.822 | 249 |
| 17/JUL | As ordens que entraram no sistema neste dia não tiveram qualquer atribuição | €0 | 0 | 2.962 |
| | | | Total 62.041 | Total 3.211 |

5.3. OUTRAS INFORMAÇÕES

Informação relevante para **liquidação** da OPS enviada aos Intermediários Financeiros às 11H de 18 julho

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

Data de liquidação da OPS

23 JUL

(Banco Liquidador da operação: Banco BPI)

Data de admissão **OTRV JULHO 2025**

23 JUL

ISIN PTOTVMOE0000
Negociação em contínuo



SESSÃO DE APURAMENTO DE RESULTADOS

Oferta Pública de Subscrição de
OTRV JULHO 2025

18 de julho de 2018

