

EURONEXT

Sessão de Apuramento de Resultados OTRV julho 2031

16 de julho de 2025



EURONEXT



**REPÚBLICA
PORTUGUESA**

IGCP

Agência de Gestão da Tesouraria
e da Dívida Pública





16 DE JULHO DE 2025



REPÚBLICA
PORTUGUESA

Resultados das Ofertas Públicas:

- Oferta pública de subscrição de Obrigações do Tesouro de Rendimento Variável ("OTRV julho 2031")
- Oferta pública de troca de Obrigações do Tesouro de Rendimento Variável ("OTRV julho 2025")



Agenda



REPÚBLICA
PORTUGUESA

1 Entidade emitente e oferente

2 Intervenientes nas ofertas públicas

3 Condições das ofertas públicas

4 Calendário das ofertas públicas

5 Resultados das ofertas públicas

1. Entidade emitente e oferente



REPÚBLICA
PORTUGUESA

Dívida direta do Estado (saldo em circulação) a 31-mai-2025:

304.956M€

Da qual:

OT: **175.171M€**

OTRV: **974M€**

BT: **9.898M€**

Cert. Aforro: **37.498M€**

Cert. Tesouro: **8.972M€**

Outros: **72.443M€**

OT e OTRV cotadas na Euronext em 31-mai-2025:

154.083M€

Rating da República Portuguesa:

S&P: **A**

Fitch Ratings: **A-**

Moody's: **A3**

DBRS: **A (high)**

Scope Ratings: **A**

2. Intervenientes nas ofertas públicas



3. Condições das ofertas públicas

TIPO DE OFERTAS

- Oferta pública de **Subscrição** ("OTRV julho 2031")
- Oferta pública de **Troca** ("OTRV julho 2025")
- Ofertas destinam-se a investidores indeterminados, ou seja, ao público em geral (pessoas singulares ou coletivas com residência ou estabelecimento em Portugal)

FINALIDADE DAS OFERTAS

- Financiamento da República Portuguesa
- Oferta de troca permite a substituição de dívida com vencimento em 2025 por dívida com reembolso de capital em 2031

OBJETO DAS OFERTAS

- Até **€1.000.000.000** em Obrigações do Tesouro de Rendimento Variável (OTRV), escriturais ao portador de valor nominal unitário de €1.000

MONTANTES MÍNIMOS E MÁXIMOS

- **1.000€** por obrigação
- **Mínimo** de subscrição e/ou de troca: **€1.000**
- **Máximo** de subscrição e/ou de troca: **€1.000.000**

MATURIDADE DAS NOVAS OBRIGAÇÕES

- **6 anos**
- Reembolso em **18 de julho de 2031**

TAXA ANUAL NOMINAL BRUTA

- Variável, correspondente à **Euribor a 6 meses + 0,25%**, com uma taxa de juro mínima de 0,25%

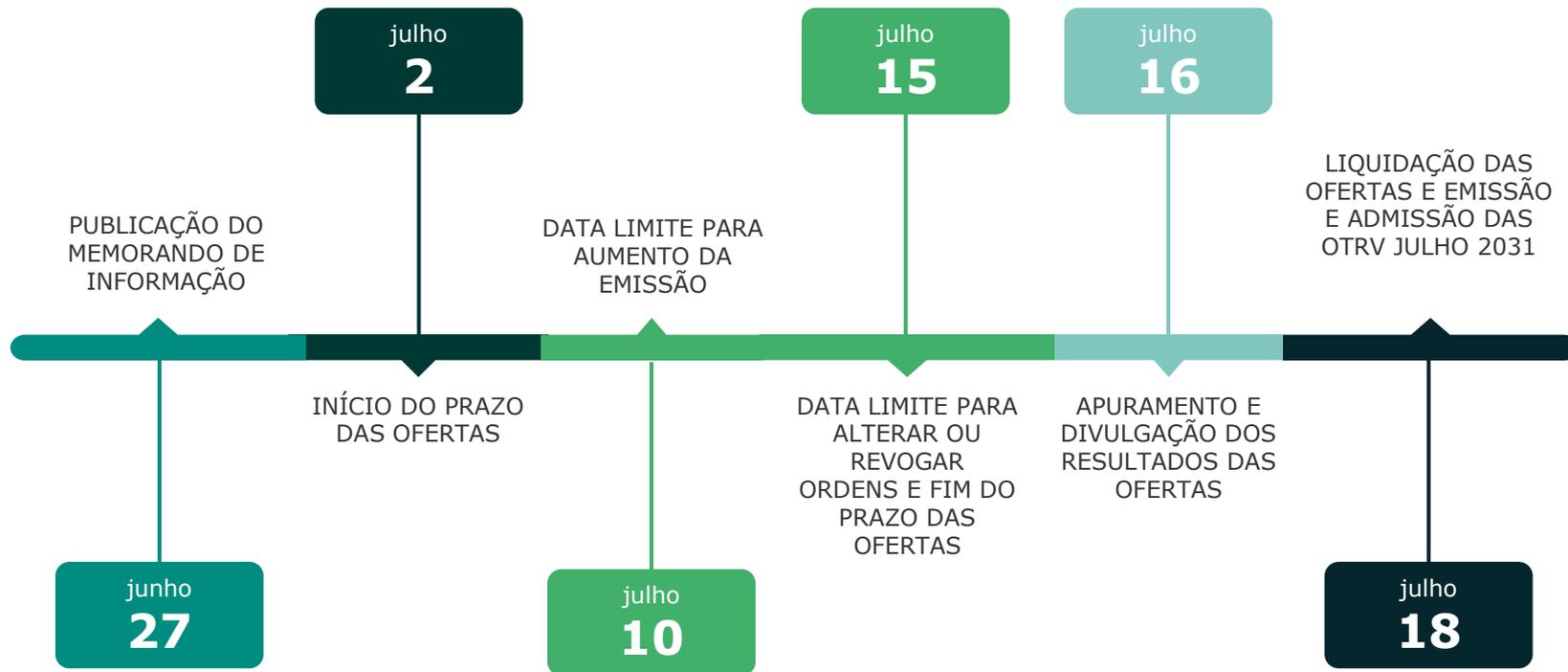
PAGAMENTO DE JUROS

- Semestral (base atual/360)

AGENTE PAGADOR

IGCP 
Agência de Gestão da Tesouraria
e da Dívida Pública

4. Calendário das ofertas públicas



Agenda



REPÚBLICA
PORTUGUESA

1 Entidade emitente e oferente

2 Intervenientes nas ofertas públicas

3 Condições das ofertas públicas

4 Calendário das ofertas públicas

5 Resultados das ofertas públicas

5. Resultados das ofertas públicas



Procura Bruta, €m *



Oferta total até
€1.000.000.000

Procura Satisfeita¹
€612.237.000

5.1 Resultado da oferta de subscrição e de troca



REPÚBLICA
PORTUGUESA

OFERTA DE SUBSCRIÇÃO E DE TROCA



**ATRIBUIÇÃO
MÍNIMA**

Atribuição de €20.000 ou menos quando tenha sido pedido montante inferior

€ 390.519.000

OFERTA DE TROCA



**ATRIBUIÇÃO
INTEGRAL**

Atribuição integral do solicitado até dia 15-jul

€ 11.291.000

OFERTA DE SUBSCRIÇÃO



**ATRIBUIÇÃO
INTEGRAL**

Atribuição integral do solicitado até dia 15-jul

€ 210.427.000

TOTAL

€ 612.237.000

5.2. Resultados das ofertas (n.º investidores)

VALOR SUBSCRITO EM OBRIGAÇÕES	OFERTA DE SUBSCRIÇÃO N.º INVESTIDORES	OFERTA DE TROCA N.º INVESTIDORES
€1.000 a 10.000	2.837	3.577
€11.000 a 30.000	6.835	7.673
€31.000 a €50.000	1.687	129
€51.000 a €100.000	971	24
≥ €101.000	402	14



24.149
Investidores

5.3. Resultado global das ofertas após apuramento

€423.421.000

OTRV julho 2031
Objeto de Oferta de
Subscrição

+

€188.816.000

OTRV julho 2025
Objeto de Oferta de
Troca

=

€612.237.000

OTRV julho 2031 a
emitir

€785.384.000

OTRV julho 2025
Em circulação após
operação

Contrapartida
Financeira da Oferta
de Troca¹

€3.328.826,08

5.4. Outras Informações



REPÚBLICA
PORTUGUESA

Informação relevante para **liquidação**
enviada aos intermediários financeiros às 11h de
16 de julho

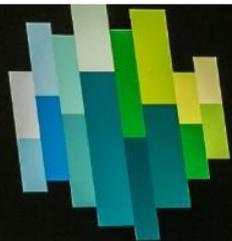
Data de **liquidação**
18 de julho

(Banco Liquidador da operação: Banco BPI)

Data de admissão das novas obrigações
18 de julho

ISIN PTOTVNOE0009

Negociação por contínuo



EURONEXT

Sessão de Apuramento de Resultados OTRV julho 2031

16 de julho de 2025



EURONEXT



**REPÚBLICA
PORTUGUESA**

IGCP

Agência de Gestão da Tesouraria
e da Dívida Pública





**REPÚBLICA
PORTUGUESA**



This publication is for information purposes only and is not a recommendation to engage in investment activities. This publication is provided “as is” without representation or warranty of any kind. Whilst all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content, Euronext does not guarantee its accuracy or completeness. Euronext will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this publication shall form the basis of any contract. The creation of rights and obligations in respect of financial products that are traded on the exchanges operated by Euronext’s subsidiaries shall depend solely on the applicable rules of the market operator. All proprietary rights and interest in or connected with this publication shall vest in Euronext. No part of it may be redistributed or reproduced in any form without the prior written permission of Euronext. Euronext refers to Euronext N.V. and its affiliates. Information regarding trademarks and intellectual property rights of Euronext is located at www.euronext.com/terms-use

© 2025, Euronext N.V. - All rights reserved.



**REPÚBLICA
PORTUGUESA**

