

Documento informativo ai sensi dell'art. 71-bis del Regolamento Emittenti relativo all'operazione di emissione di prestito obbligazionario da parte della società Merloni Ariston International SA e garantito dalla Merloni Elettrodomestici SpA comunicato al mercato il 20 settembre 2004.

1. Avvertenze

Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse delle parti correlate con cui è effettuata l'operazione descritta nel presente documento informativo.

Condizione fondamentale per l'erogazione del finanziamento richiesta dagli investitori è stato il rilascio da parte di Merloni Elettrodomestici SPA di una garanzia fidejussoria per l'esatto adempimento delle obbligazioni assunte da Merloni Ariston International Sa (società di diritto lussemburghese interamente controllata dalla Merloni Elettrodomestici SPA) nascenti dal contratto.

Il finanziamento è stato negoziato nell'interesse del gruppo, e quindi non si ravvedono conflitti di interesse.

2. Informazioni relative all'operazione.

2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione.

L'operazione è consistita nell'emissione da parte di Merloni Ariston International Sa di "Purchase Notes" collocate presso investitori istituzionali, per un controvalore totale di 308 mln/USD e 18 mln/Euro.

Le Purchase Notes sono emesse in tranches contraddistinte da diverse maturities, come di seguito riportato:

- A) 5 anni, scadenza 2009 per 65 mln/USD, tasso libor USD fisso semestrale anticipato 5,17 %
- B) 7 anni, scadenza 2011 per 70 mln/USD, tasso libor USD fisso semestrale anticipato 5,62 %
- C) 10 anni, scadenza 2014 per 148 mln/USD, tasso libor USD fisso semestrale anticipato 6,08%
- D) 10 anni, scadenza 2014, per 18 mln/€ tasso, euribor fisso semestrale anticipato 5,35%
- E) 12 anni, scadenza 2016, per 25 mln/USD, tasso libor USD fisso semestrale anticipato 6,23%

2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere, del relativo grado di correlazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'operazione.

Merloni Elettrodomestici SPA(Garante): Società controllante del Gruppo Merloni

Merloni Ariston International Sa (Emittente) Società interamente controllata dalla Merloni Elettrodomestici SPA

2.3. Indicazione delle motivazioni economiche della società emittente al compimento dell'operazione.

L'emissione di "Purchase Notes"ottempera ai seguenti scopi: (i) diversificazione delle fonti di finanziamento (ii) allungamento della durata media del debito del Gruppo (iii) rifinanziamento dell'Eurobond in scadenza il 7 novembre 2004.

2.4. Modalità di determinazione del prezzo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari. Al riguardo indicare l'eventuale esistenza di valutazioni svolte da professionisti a supporto della congruità di tale prezzo e gli esiti finali delle medesime, precisando se dette valutazioni sono state appositamente commissionate dall'emittente.

Il prezzo finale si è determinato sulla base delle offerte ricevute dagli investitori istituzionali che hanno aderito all'operazione. Le offerte degli investitori risentono della valutazione del profilo di rischio, operativo e finanziario, del Gruppo Merloni e delle condizioni dei mercati finanziari statunitensi al momento del collocamento. Il tasso di riferimento per questo tipo di operazioni è il tasso di rendimento dei Bond americani di equivalente scadenza maggiorato di uno spread rappresentativo del rischio Merloni.

Per agevolare gli investitori nella formulazione di una proposta d'offerta, il management del gruppo ha preparato una serie di documenti informativi specifici per l'operazione ed ha effettuato un road-show presso le sedi degli investitori - Stati Uniti e nel Regno Unito - per far conoscere il Gruppo Merloni Elettrodomestici.

Attraverso gli advisors finanziari dell'operazione, il gruppo ha costantemente monitorato la situazione del mercato americano dei "Private Placement" e valutato le condizioni di mercato su operazioni similari.

2.5. Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione.

Gli effetti economici sono riconducibili alla riduzione degli oneri finanziari di lungo termine sostenuti dal gruppo, quelli patrimoniali/finanziari all'ottimizzazione del bilanciamento tra durata media degli impieghi e delle fonti finanziamento.

2.6. Se l'ammontare dei compensi degli amministratori dell'emittente e/o di società da questo controllate è destinato a variare in conseguenza dell'operazione, dettagliate indicazioni delle variazioni. Se non sono previste modifiche, inserimento, comunque, di una dichiarazione in tal senso.

L'ammontare dei compensi degli amministratori dell'emittente e/o di società da questo controllate non è destinato a variare in conseguenza dell'operazione.

2.7. Nel caso di operazioni ove le parti correlate coinvolte siano amministratori, sindaci, direttori generali e dirigenti dell'emittente, informazioni relative agli strumenti finanziari dell'emittente medesimo detenuti dai soggetti sopra individuati e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie, previste dai paragrafi 2.8, 2.9 e 2.10 dello schema n. 1 del prospetto riportato nella parte terza dell'Allegato 1B del Regolamento.

Non applicabile

This document was created with Win2PDF available at <http://www.daneprairie.com>.
The unregistered version of Win2PDF is for evaluation or non-commercial use only.