

GIUNTA REGIONALE DEL LAZIO

ESTRATTO DAL PROCESSO VERBALE DELLA SEDUTA DEL

13 LUG. 1999

ADDI' 13 LUG. 1999

NELLA SEDE DELLA REGIONE LAZIO, IN VIA CRISTOFORO COLOMBO, 212 SI E' RIUNITA LA GIUNTA REGIONALE, COSI' COSTITUITA:

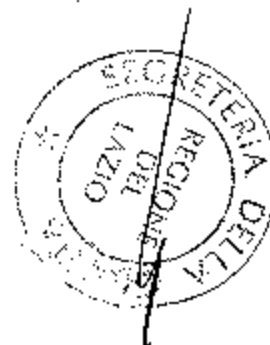
BADALONE	Pietro	Presidente	FEDERICO	Maurizio	Assessore
COSENTINO	Lionello	Vice Presidente	HERMANIN	Giovanni	"
ALEANDRI	Livio	Assessore	LUCISANO	Pietro	"
AMATI	Matteo	"	MARRONI	Angiolo	"
BONADONNA	Salvatore	"	META	Michele	"
CIOFFARELLI	Francesco	"	PIZZUTELLI	Vincenzo	"
DONATO	Pasquale	"			

ASSISTE IL SEGRETARIO Dott. Saverio Guccione.
..... OMISSIS

ASSENTI: COSENTINO - AMATI - DONATO - LUCISANO - META

DELIBERAZIONE N° 3882

OGGETTO: RATIFICA EMISSIONE DI UN PRESTITO
OBBLIGAZIONARIO ALL'ESTERO DI EURO 300 MILIONI PARIA LIT. 580'881'000'000
NEU' AMBITO DEL PROGRAMMA MEN.





OGGETTO: Ratifica emissione di un prestito obbligazionario all'estero di EURO 300 milioni pari a Lit 580.881.000.000 nell'ambito del Programma MTN.

LA GIUNTA REGIONALE

VISTA la D.G.R. n. 7388/97 con la quale la Giunta Regionale ha approvato il Programma MTN per un importo di US\$ 1 miliardo e la relativa documentazione che regola le emissioni obbligazionarie della Regione Lazio nell'ambito dello stesso;

VISTA *Cu* la D.G.R. n. ~~3881~~ del ~~13-1-99~~ con la quale la Giunta Regionale ha ratificato il rinnovato Programma di Medium Term Note per un importo di US\$ 1,5 miliardi nonché la relativa documentazione che regola le emissioni obbligazionarie della Regione Lazio nell'ambito dello stesso, firmati in data 11/06/1999;

VISTO l'art. 5 della L.R. n. 7 del 07/06/99;

VISTA la Deliberazione n. 2384 del 4 maggio 1999, con la quale la Giunta Regionale ha autorizzato l'emissione di un prestito obbligazionario all'estero di EURO 300 milioni pari a LIT. 580.881.000.000 con scadenza non inferiore a 10 anni, nonché ha individuato la Deutsche Bank A.G. quale capofila ("Bookrunner") dell'emissione con il compito di formare il sindacato di collocamento composto da istituti che, a giudizio dello stesso Bookrunner, hanno le caratteristiche necessarie a garantire il buon esito dell'operazione finanziaria;

PRESCATTO del parere favorevole espresso dal Comitato Interministeriale per il Credito ed il Risparmio con nota n. 802515 del 21 giugno 1999;

RILEVATO che il sindacato di collocamento medesimo è risultato costituito, oltreché dalla Deutsche Bank in qualità di Bookrunner, dai seguenti istituti: Caboto Holding SIM Spa, ABN Ambro Bank N.V., DEPFA Bank Europe Plc., J.P. Morgan Securities Ltd., MERRILL LYNCH International, NOMURA International Plc, Cooperative Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A., UBS A.G. attraverso la propria divisione Warburg Dillon Read;

CONSIDERATO che le particolari condizioni di mercato e le esigenze dello stesso hanno fatto ritenere opportuno emettere titoli a tasso variabile suddivisi in due tranches di EURO 150.000.000 ciascuna: la prima ("tranche A") con scadenza 13 gennaio 2009 e ammortamento a partire dal 13 gennaio 2000, la seconda ("tranche B") con scadenza luglio 2018 e ammortamento a partire dal 13 luglio 2009, che comunque considerate unitariamente, si configurano come un'unica emissione con scadenza ventennale linearmente ammortizzata per l'intero periodo;

RILEVATO che al fine di contenere per la Regione il rischio di un eventuale eccessivo rialzo dei tassi nel corso degli anni, si è provveduto a fissare per la "Tranche B" una banda di oscillazione ("collar") del tasso variabile.



fissando il limite massimo ("cap") al 6,50% + uno spread di 25 b.p. ed un limite minimo ("floor") al 4,28% - 25 b.p., traendo così il duplice vantaggio di: a) avere un'esposizione certa pari al 4,53% per alcuni anni e comunque non superiore al 6,75% in caso del prevedibile rialzo dei tassi variabili e di b) mantenere, nell'ottica di una prudente gestione del debito della Regione, un'esposizione certa pari al 6,75% su una parte di esso qualora, a causa dell'aumento dei tassi, le controparti swap delle precedenti emissioni obbligazionarie decidessero di esercitare l'opzione contrattualmente prevista di passare al tasso variabile;

VISTA la D.G.R. n. 3582 del 22/06/99 con la quale la Giunta Regionale ha approvato lo schema di contratto di swap presentato dalla Deutsche Bank A.G., contratto che si rende necessario per il solo aggiustamento delle cedole alle scadenze semestrali e per il "collar" di cui al punto precedente;

CONSIDERATO che alla luce di quanto detto sopra le condizioni finali e le caratteristiche della operazione possono essere riassunte nel prospetto seguente:

TRANCHE A		TRANCHE B	
Ammontare:	EURO 150 milioni Pari a Lire 290.440.500.000	Ammontare:	EURO 150 milioni Pari a Lire 290.440.500.000
Durata:	9 anni e 6 mesi	Durata:	19 anni
Tasso:	Euribor 6 mesi + 10 bps	Tasso:	Euribor 6 mesi + 25 bps
Commissioni:	0,25% sul nominale	Commissioni:	0,40% sul nominale
Cedola:	semestrale	Cedola:	semestrale
Struttura:	Amortizing	Struttura:	Semi Bullet
Prezzo di emissione:	100%	Prezzo di emissione:	100%
Giorno di pagamento:	13 Luglio	Giorno di pagamento:	13 Luglio
Documentazione:	MFN Programm	Documentazione:	MTN Program
Quotazione:	Francoforte, Parigi	Quotazione:	Lussemburgo

VISTA la delega conferita dal Presidente della Giunta regionale all'Assessore all'Economia e Finanza regionale a firmare tutti i documenti connessi all'attuazione della D.G.R. 2384 del 04/06/99;

VISTA la documentazione sottoscritta in data 12/07/99 relativa all'operazione in oggetto costituita da: Syndacation Agreement, Pricing Supplement della "Tranche A" e Pricing Supplement della "Tranche B", che si allega in copia;

CONSIDERATO che il mandato all'agente per le notifiche a New York, CT Cooperation System, aveva un termine iniziale di tre anni;

VISTA la legge n. 127/97;
SU PROPOSTA dell'Assessore all'Economia e Finanza Regionale



DELIBERA

- 1) di prendere atto e ratificare l'operato dell'Assessore all'Economia e Finanza regionale in relazione alle condizioni e termini della emissione citata in premessa articolata in 2 tranches e della documentazione ad essa relativa (Pricing Supplement "Tranche A", Pricing Supplement "Tranche B" e Syndacationa Agreement) ivi compresa la determinazione relativa alla durata della "Tranche A" avente scadenza di 9 anni e 6 mesi e non di 10 anni ;
- 2) di confermare che l'emissione sopra descritta sarà assistita dal vincolo irrevocabile di cui all'art. 5 della L.R. 15/98 ribadito per il 1999;
- 3) di prendere atto e ratificare la nomina della DEPPA Bank Europe Pte., ABN Amro Bank N.V., Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. come dealers per l'emissione in oggetto (one-day dealers);
- 4) di autorizzare la proroga dell'incarico della CT Corporation System (Process Agent) a New York.

La presente delibera non è soggetta a controllo.

IL PRESIDENTE: F.to PIETRO BADALONI

IL SEGRETARIO: F.to Dott. Saverio GUCCIONE



21 LUG. 1999