

**Emissioni.** Bond e nuovi finanziamenti sul mercato Usa

# Chrysler, operazione da 5 miliardi di dollari per ripagare bond Veba

Il titolo era stato collocato a condizioni onerose

## Obbligazioni



**Mara Monti**  
MILANO

Non solo la riapertura dei due bond **Chrysler**. Nell'operazione di rifinanziamento del gruppo automobilistico dell'era **Fca**, ai 2,7 miliardi di dollari dei bond prezzate la scorsa notte, si è aggiunto un nuovo finanziamento senior unsecured da 1,75 miliardi di dollari oltre alla riapertura di linee per 250 milioni di dollari. Complessivamente, si tratta di quasi 5 miliardi di dollari e che serviranno per «rimborsare integralmente» l'obbligazione senior non garantita emessa il 10 giugno 2009 da Veba Trusts, il fondo pensione dei dipendenti della Chrysler, per un importo nominale originario di 4,587 miliardi di dollari. L'obbligazione era stata collocata quando le condizioni di mercato erano molto più onerose e con questa operazione Chrysler intende risparmiare interessi per 134 milioni di dollari l'anno nel triennio 2014-2016, secondo quanto di-

chiarato recentemente.

### Le riaperture dei bond

Sono due le tranches dei bond Chrysler Group collocati sul mercato americano: la prima secured senior note di importo nominale da 1,375 miliardi di dollari, cedola 8% e scadenza 2019, è stata prezzata a 108,25 (più interessi maturati dal 15 dicembre 2013) mentre per la seconda di importo pari a 1,380 miliardi di dollari, cedola 8,25% e scadenza 2021, il prezzo di collocamento è stato di 110,50 (più gli interessi maturati dal 15 dicembre 2013). I prezzi di emis-

### RIFINANZIAMENTI

Con questo deal il gruppo automobilistico intende risparmiare interessi per 134 milioni di dollari all'anno nel triennio dal 2014 al 2016



**Libor**

Il Libor è un tasso di riferimento per i mercati interbancari. Viene calcolato giornalmente in base ai tassi richiesti per cedere a prestito somme in una determinata divisa.

sione rappresentano un rendimento a scadenza del 6,165% annuo per il bond 2019 e del 6,433% annuo quello 2021.

Nel primo collocamento del 2011, le emissioni con scadenza 2019 e 2021 gli importi erano stati rispettivamente di 1,5 miliardi di dollari e 1,7 miliardi di dollari. A gestire l'operazione sono state Bank of America Merrill Lynch, JP Morgan, Barclays, Citi, Goldman Sachs, Morgan Stanley e Ubs. I co-manager sono Banca Imi, BB Securities, Credit Suisse, Deutsche Bank, Rbc, Rbs e SocGen.

### Le tranche di finanziamento

Oltre alle emissioni dei bond, nel pacchetto Chrysler ci sono linee di finanziamento per 1,75 miliardi di dollari ad un tasso pari al tasso libor +2,50%, con un valore minimo del tasso libor dello 0,75 per cento. A garanzia di questo finanziamento ci sarà un ulteriore incremento di una linea già in essere per 250 milioni di dollari.

Fitch, intanto, vede la ripresa del settore auto per l'anno in corso. Nell'ultimo report, l'agenzia scrive che dopo sei anni di cali, le vendite di auto nuove sul mercato europeo toccheranno il livello minimo all'inizio del 2014, per poi mettere a segno un modesto recupero (tra +2% e +3%) nel resto dell'anno. Tuttavia, nonostante il rimbalzo, secondo gli esperti le vendite rimarranno basse in termini assoluti nei prossimi anni e per tornare ai volumi pre crisi bisognerà aspettare la fine del decennio.