

Spett.li

**Cassa depositi e prestiti S.p.A.**

Via Goito 4

00185 – Roma (RM)

Area Infrastrutture – Finanziamenti Infrastrutture di Trasporto e Sociali

*c.a. Giorgio De Fanis, Luca Strazzi, Luca Balzano, Filippo Mastrangelo, Alessandro Bononati, Ettore Mezzapesa*

In qualità di Finanziatore Finanziamento A e Finanziatore Finanziamento B

**Banca Europea per gli Investimenti**

100 boulevard Konrad Adenauer

L-2950 Luxembourg

*c.a. OPS/MA/4 Implementation Unit - OPS/MA/1-Public Sector & Regulated Operations*

*Claudia Barone, Giovanni Aldegbi*

In qualità di Finanziatore Finanziamento A e Finanziatore Finanziamento B

**Intesa Sanpaolo S.p.A.**

Largo Mattioli 3

20121 – Milano (MI)

*c.a. Federico Fratto, Francesco Baietti, Danilo Dell'Oglio*

In qualità di Agente e Agente del Contratto di Finanziamento

**JPMorgan Chase Bank, N.A., Milan Branch**

Via Cordusio 3

20121 – Milano (MI)

*c.a. Robert Botcherby, Andrea Colombo*

In qualità di Finanziatore Finanziamento A

**Banco BPM S.p.A.**

Piazza Meda 4

20121 – Milano (MI)

*c.a. Luca Zerbo, Gianfranco Spatti, Lorena Nardecchia*

In qualità di Finanziatore Finanziamento A e Finanziatore Performance Bond

**Intesa Sanpaolo S.p.A.**

Largo Mattioli 3

20121 – Milano (MI)

*c.a. Simone Suffritti, Marco Ruiu, Aldo Di Bisceglie, Corrado Negrini*

In qualità di Finanziatore Finanziamento A e Finanziatore Performance Bond

**Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.**

[Via Leone Pancaldo 4

50127 – Firenze (FI)  
Direzione Corporate Finance & Investment Banking  
Ufficio Portfolio Management & Agency  
Settore Portafoglio Leveraged, Real Estate & Shipping  
*c.a. Gianni Gori, Carlo Menzinger, Alessandra Vannucchi*  
In qualità di Finanziatore Finanziamento A e Finanziatore Performance Bond]

**UniCredit S.p.A.**

Piazza Gae Aulenti 3 – Torre A  
20154 – Milano (MI)  
*c.a. Nicoletta Ussai*  
In qualità di Finanziatore Finanziamento A e Finanziatore Performance Bond

**Intesa Sanpaolo S.p.A.**

Largo Mattioli 3  
20121 – Milano (MI)  
*c.a. Marco Ruiu, Marco Melini*  
In qualità di Banca Depositaria

e p.c.

**Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.**

Via Benigno Crespi, 17  
20159 – Milano  
*c.a. Presidente Dott. Luigi Roth, Direttore Generale Ing. Sabato Fusco*  
In qualità di Società

[•] 2024

**Oggetto: Accordo di Finanziamento (Proposta)**

Egregi Signori,

facciamo seguito alle intese tra noi recentemente intercorse, per proporVi la sottoscrizione del presente accordo di finanziamento mediante scambio di corrispondenza commerciale, secondo i termini sotto indicati.

Il presente accordo di finanziamento (l'“**Accordo**”) è sottoscritto tra:

- (1) **Regione Lombardia**, con sede legale in Piazza Città di Lombardia 1, 20124 – Milano (MI), codice fiscale n. 80050050154, la quale interviene al presente Accordo in qualità di socio di maggioranza di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. (il “**Socio Rilevante**”);
- (2) **Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.**, società di diritto italiano, soggetta a direzione e coordinamento di Regione Lombardia, con sede legale in Via Benigno Crespi, 17, 20159 – Milano, capitale sociale Euro 650.926.000,00 interamente versato, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi n. 08558150150 (la “**Società**”);
- (3) **Cassa depositi e prestiti S.p.A.**, società costituita e vigente ai sensi della legge italiana, con sede legale in Via Goito 4, 00185 – Roma (RM), capitale sociale Euro 4.051.143.264,00 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma n. 80199230584, partita IVA n. 07756511007 (“**CDP**”), la quale interviene al presente Accordo in qualità di Finanziatore Finanziamento A (come di seguito definito) e Finanziatore Finanziamento B (come di seguito definito);
- (4) **Banca Europea per gli Investimenti**, con sede in Lussemburgo, 100 Boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Lussemburgo (“**BEI**”), la quale interviene al presente Accordo in qualità di Finanziatore Finanziamento A e Finanziatore Finanziamento B;
- (5) **JPMorgan Chase Bank, N.A., Milan Branch**, con sede legale in 1111 Polaris Parkway, Columbus, Ohio 43240 (U.S.A.), sede secondaria in Milano, Via Cordusio 3, capitale sociale USD 2.027.661.000,00, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi n. 03739300154, REA MI-966236, iscritta all'Albo delle Banche al n. 5335 (“**JP Morgan Chase**”), la quale interviene al presente Accordo in qualità di Finanziatore Finanziamento A;
- (6) **Banco BPM S.p.A.**, con sede legale in Piazza Filippo Meda 4, 20121 – Milano (MI), capitale sociale Euro 7.100.000.000,00 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi n. 09722490969, Rappresentante del Gruppo IVA Banco BPM - P. IVA n. 10537050964, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia, iscritto al n. 8065 dell'Albo delle Banche della Banca d'Italia e Capogruppo del Gruppo Bancario BANCO BPM, iscritto al n. 237 dell'Albo dei Gruppi Bancari (“**BBPM**”), la quale interviene al presente Accordo in qualità di Finanziatore Finanziamento A e Finanziatore Performance Bond (come di seguito definito);
- (7) **Intesa Sanpaolo S.p.A.**, con sede legale in Piazza San Carlo 156, 10121 – Torino (TO), sede secondaria in Via Monte di Pietà 8, 20121 – Milano (MI), capitale sociale Euro 10.368.870.930,08 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Torino n. 00799960158, Rappresentante del Gruppo IVA “Intesa Sanpaolo” – P. IVA n. 11991500015 (IT11991500015), iscritta al n. 5361 dell'Albo delle Banche, Codice ABI 3069.2, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia, Capogruppo del Gruppo Bancario “Intesa Sanpaolo” iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari (“**ISP**”), la quale interviene al

presente Accordo in qualità di Finanziatore Finanziamento A, Finanziatore Performance Bond, Agente (come di seguito definito), Agente del Contratto di Finanziamento (come di seguito definito) e Banca Depositaria (come di seguito definita);

- (8) **Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.**, Capogruppo del Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena, con sede legale in Siena, Piazza Salimbeni, 3 - Iscrizione al Registro delle Imprese di Arezzo - Siena e Codice Fiscale: 00884060526 - GRUPPO IVA MPS - Partita IVA 01483500524, iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 1030.6 (già MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. “**BPMS**”), la quale interviene al presente Accordo in qualità di Finanziatore Finanziamento A e Finanziatore Performance Bond;
- (9) **UniCredit S.p.A.**, con sede legale e direzione generale in Piazza Gae Aulenti 3 – Torre A, 20154 – Milano (MI), capitale sociale Euro 21.367.680.521,48 interamente sottoscritto e versato, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi n. 00348170101, Banca iscritta all'Albo delle Banche al n. 5729 e Capogruppo del Gruppo UniCredit, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 2008, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia (“**UCI**”), la quale interviene al presente Accordo in qualità di Finanziatore Finanziamento A e Finanziatore Performance Bond.

**PREMESSO CHE<sup>1</sup>:**

- (A) In data 31 agosto 2021, la Società, in qualità di prestatore, da un lato, e l'Agente del Contratto di Finanziamento, e CDP e JP Morgan Chase, in qualità di Finanziatori Finanziamento A, e BBPM, ISP, BPMS e UCI, in qualità di Finanziatori Finanziamento A e Finanziatori Performance Bond, dall'altro lato, hanno sottoscritto un contratto di finanziamento per un ammontare pari ad Euro 863.000.000,00 (*ottocentosessantatremilioni/00*) per gli scopi ivi indicati (come di volta in volta modificato e/o integrato, il “**Contratto di Finanziamento**”) suddiviso nelle seguenti linee di credito:
- (i) linea di credito per cassa, articolata in più tranches, per un ammontare pari ad Euro 763.000.000,00 (*settecentosessantatremilioni/00*) concessa da CDP, JP Morgan Chase, BBPM, ISP, BPMS e UCI in qualità di Finanziatori Finanziamento A (la “**Quota CDP-Banche Commerciali Finanziamento A**”); e
- (ii) linea di credito per firma per un ammontare pari ad Euro 100.000.000,00 (*centomilioni/00*) concessa dai Finanziatori Performance Bond (il “**Finanziamento Performance Bond**”);
- (B) in data 31 agosto 2021, la Società, in qualità di prestatore, e BEI:
- (i) in qualità di Finanziatore Finanziamento A, hanno sottoscritto un contratto di finanziamento per un ammontare pari ad Euro 200.000.000,00 (*duecentomilioni/00*) (la “**Quota BEI Finanziamento A**” e, congiuntamente alla Quota CDP-Banche Commerciali Finanziamento

---

<sup>1</sup> APL / Be si prega verificare ed integrare, se del caso, le premesse.

- A, il “**Finanziamento A**”) ai termini e condizioni e per gli scopi ivi indicati (come di volta in volta modificato e/o integrato, il “**Contratto di Finanziamento BEI A**”); e
- (ii) in qualità di Finanziatore Finanziamento B, hanno sottoscritto un contratto di finanziamento per un ammontare pari ad Euro 344.000.000,00 (*trecentoquarantaquattromilioni/00*) (la “**Quota BEI Finanziamento B**”) ai termini e condizioni e per gli scopi ivi indicati (come di volta in volta modificato e/o integrato, il “**Contratto di Finanziamento BEI B**”);
- (C) in data 31 agosto 2021, la Società, in qualità di prestatore, e CDP, in qualità di Finanziatore Finanziamento B, hanno sottoscritto un contratto di finanziamento per un ammontare pari ad Euro 334.000.000,00 (*trecentotrentaquattromilioni/00*) (la “**Quota CDP Finanziamento B**” e, congiuntamente alla Quota BEI Finanziamento B, il “**Finanziamento B**”) ai termini e condizioni e per gli scopi ivi indicati (come di volta in volta modificato e/o integrato, il “**Contratto di Finanziamento CDP B**”);
- (D) al fine di disciplinare i termini comuni dei finanziamenti di cui al Contratto di Finanziamento, al Contratto di Finanziamento BEI A, al Contratto di Finanziamento BEI B e al Contratto di Finanziamento CDP B, le Parti (fatta eccezione per il Socio Rilevante) hanno sottoscritto un accordo quadro (come di volta in volta modificato e/o integrato, il “**Common Terms Agreement**” o “**CTA**”) che integra i termini e condizioni dei contratti di finanziamento citati nelle Premesse che precedono;
- (E) in conformità a quanto previsto dall’articolo 7 (*Prestito in conto soci a favore di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. e autorizzazione alla costituzione di pegno sulle azioni di Regione Lombardia*), comma 5, della Legge del Consiglio Regionale Lombardia N. 89 del 27 luglio 2021, promulgata in data 6 agosto 2021 – Legge Regionale No. 15 – e successivamente pubblicata sul BURL n. 32, suppl. del 10 agosto 2021 (la “**Legge Regionale 2021**”) (come successivamente integrata ai sensi della Legge Regionale 2023 (come di seguito definita)) - per favorire la bancabilità del Progetto del sistema viabilistico pedemontano lombardo, di cui alle delibere CIPE n. 97/2009, n. 24/2014 e n. 42/2019 (le “**Delibere CIPE**”) e al fine di assicurare il regolare servizio del debito relativo al finanziamento per la realizzazione dell’opera (i.e. delle tratte autostradali B2 e C) – in data 2 agosto 2021, il Socio Rilevante ha adottato la delibera di Giunta Regionale N. XI/5151 (la “**Delibera 2021 di Giunta Regionale**”), con la quale, *inter alia*, ha stabilito di approvare la sottoscrizione di apposito contratto di finanziamento soci, concluso tra il Socio Rilevante e la Società in data 31 agosto 2021 (il “**Primo Contratto di Finanziamento Soci Regione 2021**”), ai sensi del quale il Socio Rilevante ha concesso a favore della Società un prestito in conto soci subordinato di complessivi Euro 800.000.000,00 (*ottocentomilioni/00*) (il “**Primo Finanziamento Soci Regione 2021**”), da erogarsi dal 2025 al 2044 in quote annuali di Euro 40.000.000,00 (*quarantamilioni/00*) con versamenti semestrali costanti di Euro 20.000.000,00 (*ventimilioni/00*);
- (F) in data 23 dicembre 2021, il Socio Rilevante, in esecuzione di apposita delibera di Giunta Regionale n. XI/5610 del 30 novembre 2021, ha concluso con la Società un ulteriore contratto di finanziamento soci (il “**Ulteriore Contratto di Finanziamento Soci Regione 2021**” e, unitamente al Primo Contratto di Finanziamento Soci Regione 2021, i “**Contratti di Finanziamento Soci Regione 2021**”), ai sensi del quale il Socio Rilevante ha concesso a favore della Società un prestito

## ALLEGATO 1 alla proposta DGR 112

in conto soci subordinato di complessivi Euro 100.000.000,00 (*centomilioni/00*) (l'“**Ulteriore Finanziamento Soci Regione 2021**” e, unitamente al Primo Finanziamento Soci Regione 2021, i “**Finanziamenti Soci Regione 2021**”), da accantonare dal 2025 al 2044 nel bilancio regionale in quote annuali di Euro 5.000.000,00 (*cinquemilioni/00*) e che potranno essere erogati nel medesimo periodo in misura degli importi di tempo in tempo accantonati;

- (G) [ai sensi e per gli effetti di apposito atto di fusione stipulato in data [•] per atto a rogito Notaio [•], a far data dal 29 maggio 2023 decorrono gli effetti giuridici della fusione per incorporazione di MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. con sede legale in Firenze, via Leone Pancaldo 4 , iscritta all'Albo delle Banche della Banca d'Italia al n.4770, C.F. e Numero di Iscrizione al Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Firenze: 00816350482 - GRUPPO IVA MPS – Partita IVA 01483500524 (“**MPSCS**”) in BPMS; con analoga decorrenza, pertanto, BPMS, ai sensi dell'art. 2504-bis del codice civile, è subentrata, senza soluzione di continuità, in tutti i rapporti giuridici, diritti e obblighi, anche contrattuali, di cui era titolare MPSCS, ivi inclusi in relazione ai Documenti Finanziari;]
- (H) ai sensi di quanto previsto dall'articolo 6 (*Prestito in conto soci e sottoscrizione di aumento del capitale sociale a favore di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.*) della Legge del Consiglio Regionale Lombardia N. 2 del 7 agosto 2023, pubblicata sul BURL n. 32, suppl. dell'11 agosto 2023 (la “**Legge Regionale 2023**”) - per la realizzazione delle tratte autostradali B2 e C nell'ambito del Progetto del Sistema Viabilistico Pedemontano Lombardo, di cui alle Delibere CIPE e alla delibera CIPESS n. 8/2023, oltre che per la bancabilità del Progetto stesso - è stata autorizzata una spesa complessiva massima, da parte del Socio Rilevante e a favore della Società, di Euro 606.000.000,00 (*seicentoseimilioni/00*), di cui:
- (i) fino a euro 175.000.000,00 (*centosettantacinquemilioni/00*) per prestito subordinato in conto soci, accantonati dal 2025 al 2031 nel bilancio regionale in quote annuali di euro 25.000.000,00 (*venticinquemilioni/00*), che potranno essere erogati in misura pari agli importi accantonati (il “**Finanziamento Soci Regione 2024**”);
  - (ii) fino a euro 431.000.000,00 (*quattrocentotrentunomilioni/00*) per la sottoscrizione di aumento del capitale sociale della Società, di cui euro 68.000.000,00 (*sessantottomilioni/00*) accantonati nel 2024, euro 278.000.000,00 (*duecentosettantottomilioni/00*) accantonati nel 2025, euro 25.000.000,00 (*venticinquemilioni/00*) accantonati nel 2026 e dal 2027 al 2029 in quote annuali di euro 20.000.000,00 (*ventimilioni/00*), che potranno essere versati con le modalità che individuerà la Giunta Regionale con successivo atto di cui al comma 4 della Legge Regionale 2023, in coerenza con le fasi realizzative del Progetto (l'“**Aumento di Capitale Complessivo**” e, unitamente al Finanziamento Soci Regione 2024, l'“**Intervento Regione 2024**”);
- (I) ai sensi dell'articolo 6 (*Prestito in conto soci e sottoscrizione di aumento del capitale sociale a favore di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.*), commi 2 e 3 della Legge Regionale 2023, alla spesa relativa: (i) al Finanziamento Soci Regione 2024, pari a complessivi Euro 175.000.000,00 (*centosettantacinquemilioni/00*), prevista alla missione 01 “*Servizi istituzionali, generali e di gestione*”, programma 03 “*Gestione economica, finanziaria, programmazione e provveditorato*” - Titolo 3 “*Spese per*

*incremento attività finanziarie*” del bilancio regionale per il periodo 2025-2031 è garantita copertura finanziaria nel 2025 nell’ambito delle operazioni di equilibrio del bilancio, con le maggiori risorse/riduzioni di spesa riportate nella sezione 2a) “*Copertura finanziaria delle disposizioni finanziarie*” della Tabella 2 “*Variazione di spese*” (Allegato 3) e dal 2026 al 2031 con le entrate correnti di cui ai Titoli 1, 2 e 3 dello stato di previsione delle entrate del bilancio regionale degli esercizi finanziari corrispondenti; e (ii) all’Aumento di Capitale Complessivo, pari a complessivi Euro 431.000.000,00 (*quattrocentotrentunomilioni/00*), prevista alla missione 01 “*Servizi istituzionali, generali e di gestione*”, programma 03 “*Gestione economica, finanziaria, programmazione e provveditorato*” - Titolo 3 “*Spese per incremento attività finanziarie*” del bilancio regionale per il periodo 2024-2029 è garantita copertura finanziaria con la corrispondente entrata del Titolo 6 “*Accensione Prestiti*” – Tipologia 300 “*Accensione mutui e altri finanziamenti a medio lungo termine*” dello stato di previsione delle entrate del bilancio regionale 2023-2025 e successivi, come riportato nella sezione 2a) “*Copertura finanziaria delle disposizioni finanziarie*” della Tabella 2 “*Variazione di spese*” (Allegato 3). Le somme relative alla restituzione del Finanziamento Soci Regione 2024 sono iscritte al Titolo 5 “*Entrate da riduzioni di attività finanziarie*” - Tipologia 300 “*Riscossione crediti di medio-lungo termine*” del bilancio regionale relativo all’anno 2032 e successivi;

- (J) ai sensi di quanto previsto dall’articolo 6 (*Prestito in conto soci e sottoscrizione di aumento del capitale sociale a favore di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.*), comma 4 della Legge Regionale 2023, con successivo atto di Giunta Regionale, il Socio Rilevante provvede, fermo restando il relativo impegno al mantenimento del controllo diretto e/o indiretto della Società, a determinare le ulteriori modalità, i tempi e le condizioni per l’erogazione, la remunerazione e la restituzione delle risorse a valere su Finanziamento Soci Regione 2024 e Aumento di Capitale Complessivo, nonché ad assicurare il rispetto delle norme applicabili e degli adempimenti correlati agli obblighi in materia di aiuti di Stato di cui all’articolo 11-*bis* della legge regionale 21 novembre 2011, n. 17 (*Partecipazione della Regione Lombardia alla formazione e attuazione del diritto dell’Unione Europea*);
- (K) l’articolo 4 della Legge Regionale 2023 ha modificato l’articolo 7 della Legge Regionale 2021 al fine, *inter alia*, di prevedere che, allo scopo di garantire la bancabilità del Progetto, il Socio Rilevante sia autorizzato a sottoscrivere apposito atto di costituzione di pegno sulle azioni della Società (l’“**Atto di Pegno Azioni APL**”) a garanzia delle obbligazioni assunte nei confronti delle Parti Finanziarie, nel rispetto degli adempimenti correlati agli obblighi in materia di aiuti di Stato di cui all’articolo 11-*bis* della legge regionale 21 novembre 2011, n. 17 (*Partecipazione della Regione Lombardia alla formazione e attuazione del diritto dell’Unione europea*);
- (L) in conformità all’articolo 6 (*Prestito in conto soci e sottoscrizione di aumento del capitale sociale a favore di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.*), comma 4 della Legge Regionale 2023, in data [•] 2024, il Socio Rilevante ha adottato la delibera di Giunta Regionale N. [•] (la “**Delibera 2024 di Giunta Regionale**”), con la quale, *inter alia*, (i) ha stabilito di approvare la sottoscrizione del presente Accordo e del Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024 (come di seguito definito), (ii) ha conferito i poteri per la sottoscrizione e il perfezionamento del presente Accordo e del Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024, nonché, tra l’altro, dell’accettazione irrevocabile ed incondizionata, ogni eccezione rimossa, della Cessione dei Crediti [2024] della Società verso Socio Rilevante (come di seguito definita), (iii) ha stabilito – tenuto conto della natura subordinata e postergata del Finanziamento Soci Regione 2024 rispetto alle ragioni di credito delle Parti Finanziarie

(come di seguito definite) ai sensi dei Documenti Finanziari (come di seguito definiti) – la decorrenza del rimborso del Finanziamento Soci Regione 2024 fissata a partire dal 2045 e comunque nei limiti e subordinatamente al rispetto delle previsioni di cui al successivo Articolo 3 (*Subordinazione e Postergazione*), che saranno dunque restituiti successivamente alla scadenza del Periodo di Responsabilità (come di seguito definito) ed entro la data di scadenza naturale della Concessione (come di seguito definita), ad oggi prevista al 2060. Con la medesima Delibera 2024 di Giunta Regionale, avendo svolto le necessarie verifiche di conformità, il Socio Rilevante ha – tra l'altro – ritenuto (i) che, ai fini della realizzazione e della bancabilità del Progetto, la Delibera 2024 di Giunta Regionale si inserisce nel solco già tracciato dalla Delibera 2021 di Giunta Regionale, (ii) *“di poter valutare detto intervento (n,d,r, il prestito soci) non in grado di conferire un vantaggio selettivo, dal momento che, secondo il criterio dell'operatore in una economia di mercato, di cui alla Comunicazione della Commissione sulla nozione di aiuto (punto 4.2), è effettuato alle normali condizioni di mercato”* nonché (iii) che l'operazione di aumento di capitale *“può considerarsi, anche avuto riguardo alle modalità di realizzazione, come un investimento che, in circostanze analoghe, un investitore privato di dimensioni paragonabili, che operi alle normali condizioni in una economia di mercato, avrebbe realizzato a tali condizioni, secondo scenari controfattuali, al fine di ottenere un ritorno paragonabile a quello di mercato, come previsto dal punto 74 della Comunicazione della Commissione sulla nozione di aiuto”*;

- (M) il Socio Rilevante è a conoscenza dei termini e delle condizioni della documentazione contrattuale relativa ai finanziamenti bancari di cui alle Premesse (A), (B) e (C) che precedono;
- (N) con il presente Accordo, le Parti intendono disciplinare i termini e le condizioni dell'Intervento Regione 2024, come meglio di seguito indicato.

**TUTTO CIÒ PREMESSO**, si conviene e stipula quanto segue:

## **1. INTERPRETAZIONE**

### **1.1 Premesse e allegati**

Le premesse e gli allegati costituiscono parte integrante e sostanziale del presente Accordo e rappresentano pattuizioni valide e vincolanti per le Parti.

### **1.2 Definizioni**

- (a) Ove non diversamente indicato, nel presente Accordo i termini sotto riportati avranno il seguente significato:

**“Accordo”** indica il presente accordo di finanziamento, definito *“2024 Equity Contribution and Subordination Agreement”* nel CTA.

**“Accordo tra Creditori”** ha il significato attribuito al termine *“Intercreditor Agreement”* nel CTA.



“**Agente**” indica ISP in qualità di “*Transaction Agent*” ai sensi del CTA.

“**Agente del Contratto di Finanziamento**” indica ISP in qualità di “*Facility Agent*” ai sensi del CTA.

“**Aumento di Capitale Complessivo**” indica l’aumento di capitale della Società per Euro 431.000.000,00 (*quattrocentotrentunomilioni/00*) ricompreso nell’Intervento Regione 2024 e regolato dal presente Accordo, definito “*Share Capital Increase*” nel CTA.

“**Azioni di Categoria Speciale**” indica azioni emesse dalla Società a cui sia associato un diritto di recesso ex articolo 2437, comma 4 del codice civile, esercitabile al ricorrere delle Condizioni per il Recesso.

“**Banca Depositaria**” indica ISP in qualità di “*Accounts Bank*” ai sensi del CTA.

“**Caso Base**” ha il significato attribuito al termine “*Base Case*” nel CTA.

“**Caso Base Aggiornato**” indica il Caso Base come di volta in volta aggiornato in conformità all’articolo 8 (*Base Case Update*) del CTA.

“**Cessione in Garanzia dei Crediti 2024 della Società verso Socio Rilevante**” ha il significato attribuito al termine “*2024 Assignment of Shareholder’s Receivables*” nel CTA, e comunque nel limite massimo dell’Intervento Regione 2024 di Euro 606.000.000,00 (*seicentoseimilioni/00*).

“**Codice della Crisi**” indica il D.Lgs. n. 14 del 12 gennaio 2019, come di volta in volta modificato e/o integrato.

“**Codice Etico CDP**” indica il codice etico di CDP come di volta in volta pubblicato sul proprio sito internet ([www.cdp.it](http://www.cdp.it)).

“**Concessione**” ha il significato attribuito al termine “*Concession Agreement*” nel CTA.

“**Condizioni per il Recesso**” ha il significato di cui all’Articolo 2.5 (*Disciplina delle Azioni di Categoria Speciale*) che segue.

“**Conto DGR 2024**” ha il significato attribuito al termine “*DGR 2024 Account*” nel CTA.

“**Conto Ricavi**” ha il significato attribuito al termine “*Proceeds Account*” nel CTA.

“**Contratto di Finanziamento**” ha il significato di cui alla premessa (A) che precede e definito “*Base and Guarantee Facilities Agreement*” nel CTA.

“**Contratto di Finanziamento BEI A**” ha il significato di cui alla premessa (B) che precede e definito “*EIB Base Facility Agreement*” nel CTA.

“**Contratto di Finanziamento BEI B**” ha il significato di cui alla premessa (B) che precede e definito “*EIB Region Facility Agreement*” nel CTA.

“**Contratto di Finanziamento CDP B**” ha il significato di cui alla premessa (C) che precede e definito “*CDP Region Facility Agreement*” nel CTA.

“**Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024**” indica il contratto di finanziamento soci di Euro 175.000.000,00 (*centosettantacinquemilioni/00*) relativo al Finanziamento Soci Regione 2024 che sarà sottoscritto tra il Socio Rilevante e la Società in conformità al presente Accordo secondo il modello allegato al presente Accordo *sub* Allegato 1 (*Form – Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024*) e definito “*2024 Shareholder Loan Agreement*” nel CTA.

“**CTA**” o “**Common Terms Agreement**” ha il significato di cui alla premessa (D) che precede.

“**Delibera 2024 di Giunta Regionale**” ha il significato di cui alla premessa (L) che precede.

“**Documenti Finanziari**” ha il significato attribuito al termine “*Finance Documents*” nel CTA.

“**Effetto Negativo Rilevante**” ha il significato attribuito al termine “*Material Adverse Effect*” nel CTA.

“**Finanziamento A**” indica il finanziamento per cassa per complessivi Euro 963.000.000,00 (*novecentosessantatremilioni/00*), corrispondente alla somma della Quota CDP-Banche Commerciali Finanziamento A e della Quota BEI Finanziamento A, concesso alla Società da parte dei Finanziatori Finanziamento A ai sensi del Contratto di Finanziamento e del Contratto di Finanziamento BEI A, e definito “*Base Facilities*” nel CTA.

“**Finanziamento B**” indica il finanziamento per cassa per complessivi Euro 678.000.000,00 (*seicentosettantottomilioni/00*), corrispondente alla somma della Quota BEI Finanziamento B e della Quota CDP Finanziamento B, concesso alla Società da parte dei Finanziatori Finanziamento B ai sensi del Contratto di Finanziamento BEI B e del Contratto di Finanziamento CDP B, e definito “*Region Facilities*” nel CTA.

“**Finanziamento Performance Bond**” indica il finanziamento per firma per complessivi Euro 100.000.000,00 (*centomilioni/00*) concesso alla Società da parte dei Finanziatori Performance Bond ai sensi del Contratto di Finanziamento, e definito “*Guarantee Facility*” nel CTA.

“**Finanziamento**” indica, congiuntamente, il Finanziamento A, il Finanziamento B e il Finanziamento Performance Bond.

“**Finanziamento Soci Regione 2024**” indica il finanziamento soci subordinato di complessivi Euro 175.000.000,00 (*centosettantacinquemilioni/00*) descritto alla Premessa (H)(i) e all’Articolo 2.1(a) (*Finanziamento Soci Regione 2024*) che segue e definito “*2024 Equity Contribution*” nel CTA.

“**Finanziatore Finanziamento A**” indica CDP, BEI, BBPM, ISP, BMPS, UCI e JP Morgan Chase, ciascuno in qualità di “*Base Facilities Lender*” ai sensi del CTA.

## ALLEGATO 1 alla proposta DGR 112

“**Finanziatore Finanziamento B**” indica CDP e BEI, ciascuno in qualità di “*Region Facilities Lender*” ai sensi del CTA.

“**Finanziatore Performance Bond**” indica BBPM, ISP, BMPS e UCI, ciascuno in qualità di “*Guarantee Facility Lender*” ai sensi del CTA.

“**Garanzia**” ha il significato attribuito al termine “*Security*” nel CTA.

“**Giorno Lavorativo**” ha il significato attribuito al termine “*Business Day*” nel CTA.

“**Intervento Regione 2024**” indica, congiuntamente, il Finanziamento Soci Regione 2024 e l’Aumento di Capitale Complessivo, definito “*2024 Region Support*” nel CTA.

“**Legge Regionale 2021**” ha il significato di cui alla premessa (E) che precede.

“**Legge Regionale 2023**” ha il significato di cui alla premessa (H) che precede.

“**Modello 231 CDP**” indica il modello di organizzazione, gestione e controllo adottato da CDP ai sensi del Decreto Legislativo n. 231 dell’8 giugno 2001 e ss.mm.ii., come di volta in volta pubblicato sul proprio sito internet ([www.cdp.it](http://www.cdp.it)).

“**Opere Connesse**” ha il significato attribuito al termine “*Postponed Works*” nel CTA.

“**Parti**” indica, congiuntamente, ciascuna delle parti del presente Accordo come meglio identificate in epigrafe, e “**Parte**” ciascuna di esse.

“**Parti Finanziarie**” ha il significato attribuito al termine “*Finance Parties*” nel CTA.

“**Periodo di Responsabilità**” ha il significato attribuito al termine “*Security Period*” nel CTA.

“**Policy di Gruppo Anti-corrruzione di CDP**” indica la policy pubblicata sul sito internet di CDP ([www.cdp.it](http://www.cdp.it)) relativa a principi e misure adottati da CDP e dalle società soggette a direzione e coordinamento di CDP ai sensi degli articoli 2497 (*Responsabilità*) e seguenti del codice civile.

“**Procedura Concorsuale**” ha il significato attribuito al termine “*Insolvency Proceeding*” nel CTA.

“**Progetto**” ha il significato attribuito al termine “*Project*” nel CTA.

“**Quota BEI Finanziamento A**” ha il significato di cui alla premessa (B) che precede e definito “*EIB Base Facility*” nel CTA.

“**Quota BEI Finanziamento B**” ha il significato di cui alla premessa (B) che precede e definito “*EIB Region Facility*” nel CTA.

“**Quota CDP-Banche Commerciali Finanziamento A**” ha il significato di cui alla premessa (A) che precede e definito “*Commercial Lenders and CDP Base Facilities*” nel CTA.

**“Quota CDP Finanziamento B”** ha il significato di cui alla premessa (C) che precede e definito *“CDP Region Facility”* nel CTA.

- (b) Nel presente Accordo, ove non risulti altrimenti:
- (i) ogni termine definito utilizzato nel presente Accordo al singolare dovrà considerarsi implicitamente riferito anche al plurale e viceversa, salvo se altrimenti richiesto dal contesto;
  - (ii) un soggetto include i suoi successori ed aventi causa in conformità alle previsioni dei Documenti Finanziari;
  - (iii) il termine “provvedimento amministrativo” indica qualsiasi provvedimento emanato in qualunque forma da un'autorità amministrativa o regolamentare a livello internazionale, nazionale o locale;
  - (iv) ogni pagamento revocato o dichiarato inefficace sarà considerato come non effettuato;
  - (v) il riferimento ad una legge, decreto, regolamento o in generale ad una norma è un riferimento a quella norma come di volta in volta in vigore;
  - (vi) ogni riferimento ad un Documento Finanziario è un riferimento a quel Documento Finanziario come di volta in volta modificato e/o integrato in conformità alle previsioni dei Documenti Finanziari;
  - (vii) i titoli degli articoli e dei paragrafi del presente Accordo sono inseriti al solo fine di agevolarne la lettura e non possono essere utilizzati ai fini interpretativi delle disposizioni contrattuali.

## **2. APPORTO SOCI**

### **2.1 Finanziamento Soci Regione 2024**

- (a) Con la sottoscrizione del presente Accordo, il Socio Rilevante si impegna irrevocabilmente ed incondizionatamente nei confronti della Società e nell'interesse delle Parti Finanziarie a mettere a disposizione della Società, in conformità a quanto previsto dalla Legge Regionale 2023 e dalla Delibera 2024 di Giunta Regionale, il Finanziamento Soci Regione 2024 subordinato per un ammontare complessivo pari ad Euro 175.000.000,00 (*centosettantacinquemilioni/00*).
- (b) Il Finanziamento Soci Regione 2024 sarà regolato da apposito Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024 che sarà sottoscritto contestualmente alla firma del presente Accordo tra il Socio Rilevante e la Società.

### **2.2 Disciplina generale del Finanziamento Soci Regione 2024**

## ALLEGATO 1 alla proposta DGR 112

Anche in conformità a quanto previsto dalla Legge Regionale 2023 e dalla Delibera 2024 di Giunta Regionale, il Finanziamento Soci Regione 2024:

- (a) sarà erogato con pagamenti semestrali costanti di (i) Euro 12.500.000,00 (*dodicimilionicinquecentomila/00*), ovvero (ii) del minor importo risultante dal Caso Base Aggiornato, versati ogni 15 giugno e 15 dicembre di ciascun anno a partire dal 15 giugno 2025 fino al 15 dicembre 2031 nel rispetto di quanto previsto dall'Articolo 4 (*Pagamenti*) che segue;
- (b) potrà essere rimborsato e/o remunerato - nel rispetto di quanto previsto dagli Articoli 3 (*Subordinazione e Postergazione*) e 5 (*Rimborso e Pagamento degli Interessi*) che seguono - solo a decorrere dal 2045, e comunque (i) successivamente alla scadenza del Periodo di Responsabilità e, in ogni caso (ii) entro la data di scadenza naturale della Concessione, ad oggi prevista al 2060;
- (c) non beneficerà di alcuna Garanzia prestata dalla Società o da terzi;
- (d) sarà utilizzato dalla Società, di intesa con l'Agente nel rispetto di quanto previsto dal CTA, dal Contratto di Finanziamento e dal Contratto di Finanziamento BEI A, per far fronte:
  - (i) al servizio del debito del Finanziamento per le necessità derivanti dal Caso Base Aggiornato, senza che sia necessario l'invio di una richiesta di utilizzo da parte della Società; e/o
  - (ii) ove non utilizzato per lo scopo di cui al punto (i) che precede, al servizio del debito del Finanziamento, per la parte stanziata, ma non utilizzata nei semestri precedenti, per le necessità derivanti dal Caso Base Aggiornato, previo invio di una richiesta di utilizzo da parte della Società; e/o
  - (iii) ove non utilizzato per gli scopi di cui ai punti (i) e (ii) che precedono, per il periodo successivo al 2031, per le esigenze del Progetto anche in tema di extra costi (ivi incluse le Opere Connesse e gli extra costi delle Opere Connesse), previo invio di una richiesta di utilizzo da parte della Società,

fermo restando che la Società si impegna di volta in volta a comunicare al Socio Rilevante l'eventuale minore importo risultante dal Caso Base Aggiornato di cui al paragrafo (a)(ii) che precede.

Il Socio Rilevante si impegna a conferire un mandato irrevocabile, anche nell'interesse della Società e delle Parti Finanziarie, alla banca depositaria competente *pro tempore* per la relativa tesoreria al fine di eseguire: (i) i pagamenti di cui all'Articolo 2.2(a) che precede, in conformità agli scopi di cui all'Articolo 2.2(d), punti (i) e (ii) che precedono, sul Conto Ricavi, e (ii) i pagamenti di cui all'Articolo 2.2(a) che precede, in conformità allo scopo di cui all'Articolo 2.2(d)(iii) che precede, previo consenso dell'Agente ai sensi dei termini e delle condizioni incluse nel CTA, sul Conto DGR 2024.

### 2.3 Aumento di Capitale Complessivo

Con la sottoscrizione del presente Accordo, il Socio Rilevante si impegna irrevocabilmente ed incondizionatamente nei confronti della Società e nell'interesse delle Parti Finanziarie, in conformità

a quanto previsto dalla Legge Regionale 2023 e dalla Delibera 2024 di Giunta Regionale, a porre in essere quanto necessario ai fini della realizzazione e del perfezionamento di una complessiva operazione di aumento di capitale della Società, per far fronte alle esigenze del Progetto anche in tema di extra costi (ivi incluse le Opere Connesse e gli extra costi delle Opere Connesse), tramite conferimenti in denaro a fronte dell'emissione di nuove Azioni di Categoria Speciale, per un valore massimo complessivo corrispondente a Euro 431.000.000,00 (*quattrocentotrentunomilioni/00*), da realizzarsi conformemente ai termini di cui all'Articolo 2.4 (*Disciplina dell'Aumento di Capitale Complessivo*) che segue.

## **2.4 Disciplina dell'Aumento di Capitale Complessivo**

La complessiva operazione di aumento del capitale sociale della Società sarà realizzata [nella forma di un aumento delegato ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, conformemente a quanto previsto dall'articolo 28(v) del vigente statuto sociale della Società,] come segue:

- (a) mediante deliberazione e sottoscrizione, entro il 31 dicembre 2024, di un primo aumento di capitale inscindibile di massimi Euro 272.000.000,00 (*duecentosettantaduemilioni/00*) (l'“**Aumento di Capitale 2024**”), da offrirsi in opzione ai soci della Società, con versamento:
  - (i) contestuale alla sottoscrizione, di [almeno] il 25% del relativo importo complessivo e, pertanto, per [almeno] Euro 68.000.000,00 (*sessantottomilioni/00*) (l'“**Importo Iniziale AUCAP 2024**”); e
  - (ii) nel corso del 2025 sulla base delle esigenze di cassa della Società, e comunque entro il [30 novembre 2025], dell'importo residuo pari a Euro 204.000.000,00 (*duecentoquattromilioni/00*) necessario a completare l'esecuzione dell'Aumento di Capitale 2024 tramite l'integrale liberazione, ex art. 2438 comma 1 del codice civile, delle relative Azioni di Categoria Speciale (l'“**Importo Residuo AUCAP 2024**”); e
- (b) mediante deliberazione e sottoscrizione, entro il 31 dicembre 2025, previa completa esecuzione dell'Aumento di Capitale 2024, di un secondo aumento di capitale scindibile e diviso in *tranches* di massimi Euro 159.000.000,00 (*centocinquantanovemilioni/00*) (l'“**Aumento di Capitale 2025**”), da offrirsi in opzione ai soci della Società conformemente alle partecipazioni da ciascuno di essi rispettivamente detenute a esito dell'Aumento di Capitale 2024, con:
  - (i) versamento contestualmente alla sottoscrizione, di [almeno] il 25% del relativo importo complessivo e, pertanto, per [almeno] Euro 39.750.000,00 (*trentanovemilionsettecentocinquanta milia/00*) (l'“**Importo Iniziale AUCAP 2025**”); e
  - (ii) successive *tranches* coerenti con (1) i fabbisogni di cassa della Società non soddisfatti tramite accesso alle risorse del Fondo Statale di cui all'art. 26 del D.L. 50/2022 e ss.mm.ii., o altre misure analoghe che possano essere adottate per il periodo successivo al 31 dicembre 2024 e (2) i relativi accantonamenti da parte del Socio Rilevante e, pertanto, fino a concorrenza degli importi massimi che seguono (ciascuno, un “**Importo Accantonamento Annuale a Servizio AUCAP 2025**”):

- (A) fino a ulteriori Euro 34.250.000,00 (*trentaquattromilioniduecentocinquantamila/00*) per il 2025;
- (B) fino a ulteriori Euro 25.000.000,00 (*venticinquemilioni/00*) per il 2026;
- (C) fino a ulteriori Euro 20.000.000,00 (*ventimilioni/00*) per il 2027;
- (D) fino a ulteriori Euro 20.000.000,00 (*ventimilioni/00*) per il 2028; e
- (E) fino a ulteriori Euro 20.000.000,00 (*ventimilioni/00*) per il 2029.

## 2.5 Disciplina delle Azioni di Categoria Speciale<sup>2</sup>

- (a) Le Parti si danno espressamente atto e concordano che alle Azioni di Categoria Speciale, oggetto di sottoscrizione nel contesto dell'operazione di Aumento di Capitale Complessivo di cui all'Articolo 2.4 (*Disciplina dell'Aumento di Capitale Complessivo*) che precede, sia associato un diritto di recesso ex articolo 2437, comma 4 del codice civile (il “**Diritto di Recesso Convenzionale**”), esercitabile (in conformità a quanto statutariamente previsto dalla Società) a condizione che:
  - (i) la Società incassi le risorse previste dal Fondo Statale di cui all'art. 26 del D.L. 50/2022 e ss.mm.ii. (anche nell'ipotesi in cui il termine di cui all'art. 26, c. 8, D.L. 50/2022 dovesse essere esteso per il periodo successivo al 31 dicembre 2024 o dovesse essere approvata una nuova misura, con un differente provvedimento normativo, che abbia sostanzialmente lo stesso contenuto e quanto meno analogo impatto in termini di benefici economici dell' art. 26 D.L. 50/2022), che consentano di fronteggiare gli aumenti eccezionali dei prezzi dei materiali da costruzione, nonché dei carburanti e dei prodotti energetici, in relazione agli appalti pubblici di lavori, ivi compresi quelli affidati a contraente generale, attraverso l'accesso a risorse economiche rese disponibili dal legislatore) (i “**Fondi Statali**”) e fino a concorrenza massima dell'importo dei Fondi Statali incassati dalla Società, in proporzione tra i due soci rispetto al capitale sottoscritto e versato nel contesto dell'Aumento di Capitale 2024 e/o dell'Aumento di Capitale 2025. Laddove l'erogazione dei Fondi Statali dovesse avvenire in più *tranches*, il Diritto di Recesso Convenzionale potrà essere esercitato ai termini e condizioni di cui allo statuto della Società nei limiti dei Fondi Statali incassati dalla Società in occasione dell'erogazione della relativa *tranche*, ma in ogni caso non più di una volta per ciascun anno solare;
  - (ii) siano stati ultimati tutti i lavori del Progetto (escluse le Opere Connesse) e sia stato emesso il conto finale da parte del direttore dei lavori ai sensi dell'art. 14, c. 1, lett. e) del D.M. 49/2018, in conformità all'art. 24 (*Ultimazione dei lavori e conto finale*), c. 3 del Contratto EPC (come definito ai sensi del CTA);

<sup>2</sup> Le previsioni in oggetto dovranno essere in linea con la disciplina che sarà contenuta nello statuto e pertanto restano soggette all'esito delle discussioni in corso con APL/BE.

## ALLEGATO 1 alla proposta DGR 112

- (iii) non ricorra alcuna circostanza di *Funding Shortfall* (come definito nel CTA) e, pertanto, i mezzi finanziari a disposizione della stessa Società siano sufficienti a soddisfare le obbligazioni di pagamento connesse al Progetto necessarie per raggiungere la *Completion Date* (come definita nel CTA);
- (iv) sia fornita evidenza al Socio Rilevante e all'Agente (in nome e per conto delle Parti Finanziarie), attraverso la movimentazione del Conto DGR 2024, in merito all'intervenuto utilizzo delle risorse derivanti dai menzionati Aumento di Capitale 2024 e/o Aumento di Capitale 2025 per la copertura degli extra costi di Progetto; e
- (v) non sia in essere, né si verificherebbe per effetto e a seguito del recesso, alcun *Default* (come definito nel CTA) ai sensi della documentazione finanziaria di cui la Società è parte

(tali condizioni, congiuntamente, le “**Condizioni per il Recesso**”).

- (b) Le Parti si danno espressamente atto che, ai fini dell'eventuale esercizio del diritto di recesso connesso alle Azioni di Categoria Speciale, il Consiglio di Amministrazione della Società avrà l'obbligo di (i) accertare il ricorrere delle Condizioni per il Recesso di cui al paragrafo (a) che subito precede e (ii) informare i soci circa il soddisfacimento delle stesse e l'erogazione delle risorse del Fondo Statale, in modo che gli stessi possano valutare, entro un termine - statutariamente previsto - dal ricevimento della predetta comunicazione degli amministratori, se esercitare il diritto di recesso dalla Società, con connessa liquidazione delle relative Azioni di Categoria Speciale, nel rispetto delle disposizioni degli articoli 2437-bis e seguenti del codice civile, delle relative disposizioni dello statuto della Società (allegate al presente Accordo *sub* Allegato 2 (*Clausola di recesso*)) e delle altre norme applicabili.

### 3. SUBORDINAZIONE E POSTERGAZIONE

- 3.1 Fermo restando quanto previsto al paragrafo 3.2 che segue, il Finanziamento Soci Regione 2024 sarà subordinato e postergato (quanto a capitale, interessi, e qualsiasi altro onere ed importo dovuto dalla Società) all'integrale pagamento di tutte le somme dovute dalla Società alle Parti Finanziarie ai sensi dei Documenti Finanziari fino alla scadenza del Periodo di Responsabilità e potrà essere rimborsato solo successivamente al decorso del Periodo di Responsabilità e comunque entro la data di scadenza naturale della Concessione.
- 3.2 In caso di fallimento della Società, i crediti del Socio Rilevante derivanti dal Finanziamento Soci Regione 2024 saranno da qualificarsi quali crediti condizionati all'integrale pagamento di ogni ammontare dovuto dalla Società alle Parti Finanziarie ai sensi dei Documenti Finanziari, e saranno soggetti alle disposizioni di cui agli articoli 154 (*Crediti pecuniari*), comma 3 e 204 (*Formazione ed esecutività dello stato passivo*), comma 2, del Codice della Crisi.
- 3.3 Il Socio Rilevante riconosce e accetta che, ricorrendone i presupposti di legge, il rimborso degli importi erogati a titolo di Finanziamento Soci Regione 2024 sarà subordinato anche ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2467 (*Finanziamenti dei soci*) del codice civile (ove applicabile).



**4. PAGAMENTI**

- 4.1 Gli importi di cui al Finanziamento Soci Regione 2024 saranno interamente dovuti dal Socio Rilevante alla Società alla data di sottoscrizione del Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024 in conformità a quanto espressamente previsto dal presente Accordo, dalla Legge Regionale 2023 e dalla Delibera 2024 di Giunta Regionale. Di conseguenza, le Parti prendono atto e concordano che i pagamenti semestrali del Finanziamento Soci Regione 2024 di cui all'Articolo 2.2(a) che precede, in conformità agli scopi di cui all'Articolo 2.2(d) (*Disciplina generale del Finanziamento Soci Regione 2024*) che precede, non sono soggetti ad alcuna condizione e saranno effettuati dal Socio Rilevante a favore della Società in qualsiasi circostanza (ad esempio, tra gli altri, anche nel caso di cessazione anticipata della Concessione per qualsivoglia ragione, di risoluzione/recesso/decadenza dal beneficio del termine con riferimento ai contratti di finanziamento di cui alle Premesse (A), (B) e (C) che precedono, di perdita della qualità di socio della Società da parte del Socio Rilevante (fermo restando l'impegno di cui all'Articolo 7.1(m) che segue) ovvero nel caso in cui la Società versi in stato di insolvenza o sia oggetto di una Procedura Concorsuale o liquidatoria o di procedimenti di analoga natura).
- 4.2 Anche ai fini della relativa evidenza che dovrà essere fornita dalla Società ai sensi dell'articolo 2.5(a)(iv) che precede, ogni importo dovuto dal Socio Rilevante alla Società a valere sull'Intervento Regione 2024 sarà accreditato dal Socio Rilevante come segue:
- (a) con riferimento al Finanziamento Soci Regione 2024, (i) tutti gli importi di cui all'Articolo 2.2(a) che precede, in conformità agli scopi di cui all'Articolo 2.2(d), punti (i) e (ii) che precedono, saranno accreditati sul Conto Ricavi, e (ii) tutti gli importi di cui all'Articolo 2.2(a) che precede, in conformità allo scopo di cui all'Articolo 2.2(d)(iii) che precede, previo consenso dell'Agente ai sensi dei termini e delle condizioni incluse nel CTA, saranno accreditati sul Conto DGR 2024; e
  - (b) con riferimento all'Aumento di Capitale Complessivo, tutti gli importi a valere sull'Aumento di Capitale 2024 e sull'Aumento di Capitale 2025 saranno accreditati sul Conto DGR 2024.

**5. RIMBORSO E PAGAMENTO DEGLI INTERESSI**

- 5.1 Ferma restando la facoltà del Socio Rilevante e della Società di convertire il Finanziamento Soci Regione 2024 in capitale sociale della Società, il Finanziamento Soci Regione 2024 potrà essere rimborsato solo a decorrere dal 2045, e comunque (i) successivamente al decorso del Periodo di Responsabilità e, in ogni caso (ii) entro la data di scadenza naturale della Concessione, come indicato all'Articolo 2.2(b) (*Disciplina generale del Finanziamento Soci Regione*) che precede.
- 5.2 Gli interessi sono dovuti sul Finanziamento Soci Regione 2024 erogato in conformità a quanto previsto nel Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024, restando inteso che le predette somme potranno essere corrisposte dalla Società al Socio Rilevante solo successivamente al decorso del Periodo di Responsabilità.

## **6. IMPEGNI DELLA SOCIETÀ**

- 6.1 Fino alla scadenza del Periodo di Responsabilità, senza pregiudizio per gli impegni assunti ai sensi degli altri Documenti Finanziari e per gli impegni già assunti in relazione ai Finanziamenti Soci Regione 2021, la Società si impegna nei confronti delle Parti Finanziarie a:
- (i) non pagare, rimborsare anticipatamente o comunque rimborsare l'importo in linea capitale, gli interessi e qualsiasi altro onere dovuto ai sensi di, o trattenere o portare alcun importo a rimborso del Finanziamento Soci Regione 2024 in denaro o in natura;
  - (ii) non estinguere il Finanziamento Soci Regione 2024 a mezzo di compensazione (sia essa legale o volontaria) o altrimenti;
  - (iii) non modificare, variare, integrare o rinunciare i termini e le condizioni del Finanziamento Soci Regione 2024, senza il previo consenso scritto dell'Agente in conformità a quanto sarà previsto nel CTA e nell'Accordo tra Creditori;
  - (iv) non intraprendere qualsiasi azione che possa ridurre o invalidare la postergazione e subordinazione disciplinata dal presente Accordo, senza il previo consenso scritto dell'Agente in conformità a quanto sarà previsto nel CTA e nell'Accordo tra Creditori;
  - (v) non costituire o permettere che venga costituita alcuna Garanzia a garanzia del Finanziamento Soci Regione 2024.
- 6.2 Fermo restando quanto precede, la Società si impegna a porre in essere ogni adempimento e/o formalità necessari e/o anche solo opportuni ai fini del buon esito dell'operazione di Aumento di Capitale Complessivo e, a tal fine, si impegna a inviare ai rispettivi soci, con copia all'Agente, un invito a sottoscrivere e versare la rispettiva porzione dell'Aumento di Capitale 2024 e dell'Aumento di Capitale 2025, a seconda del caso, conformemente ai termini di cui alla relativa delibera di approvazione.

## **7. IMPEGNI DEL SOCIO RILEVANTE**

- 7.1 Fino alla scadenza del Periodo di Responsabilità, senza pregiudizio per gli eventuali impegni previsti ai sensi degli altri Documenti Finanziari e per gli impegni già assunti in relazione ai Finanziamenti Soci Regione 2021, il Socio Rilevante si impegna nei confronti delle Parti Finanziarie e della Società a:
- (a) in attuazione degli impegni pluriennali assunti ai sensi dell'articolo 6 (*Prestito in conto soci e sottoscrizione di aumento del capitale sociale a favore di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.*) della Legge Regionale 2023, dare costante e corretta rappresentazione della corrispondente previsione di spesa in occasione dell'approvazione della manovra triennale di finanza regionale, disponendo, ove del caso, le rimodulazioni necessarie a fronteggiare i fabbisogni connessi all'esecuzione dell'Intervento Regione 2024;

## ALLEGATO 1 alla proposta DGR 112

- (b) vincolare irrevocabilmente, per ciascun anno a decorrere dal 2024 e sino al 2031, a valere sulle entrate afferenti ai primi tre titoli del proprio bilancio di previsione per garantire la copertura finanziaria necessaria in relazione all'Intervento Regione 2024, le seguenti somme:
- (i) Euro 68.000.000,00 (*sessantottomilioni/00*) per l'anno 2024;
  - (ii) Euro 303.000.000,00 (*trecentotremilioni/00*) per l'anno 2025;
  - (iii) Euro 50.000.000,00 (*cinquantamilioni/00*) per l'anno 2026;
  - (iv) Euro 45.000.000,00 (*quarantacinquemilioni/00*) l'anno per gli anni 2027, 2028 e 2029; e
  - (v) Euro 25.000.000,00 (*venticinquemilioni/00*) l'anno per gli anni 2030 e 2031;
- (c) laddove richiesto, deliberare a favore dell'Aumento di Capitale 2024 e dell'Aumento di Capitale 2025, conseguenzialmente impegnandosi, altresì, a:
- (i) provvedere alla relativa sottoscrizione, alla liberazione delle nuove Azioni di Categoria Speciale oggetto di sottoscrizione e al pagamento del relativo importo entro e non oltre la data indicata nella relativa richiesta di sottoscrizione e versamento sottoposta dalla Società ai sensi dell'Articolo 6.2 che precede e comunque entro i termini di cui all'Articolo 2.4 (*Disciplina dell'Aumento di Capitale Complessivo*) che precede, senza possibilità di opporre eccezioni o contestazioni di qualsivoglia natura;
  - (ii) sottoscrivere integralmente le Azioni di Categoria Speciale oggetto dell'Aumento di Capitale 2024 offerte in opzione allo stesso Socio Rilevante e quelle rimaste tempo per tempo inoptrate (1) per un importo pari all'Importo Iniziale AUCAP 2024, contestualmente alla relativa sottoscrizione iniziale e (2) per un importo pari all'Importo Residuo AUCAP 2024, entro il 30 novembre 2025 e comunque in tempi utili alla successiva esecuzione dell'Aumento di Capitale 2025;
  - (iii) sottoscrivere integralmente le Azioni di Categoria Speciale oggetto dell'Aumento di Capitale 2025 offerte in opzione allo stesso Socio Rilevante e quelle rimaste tempo per tempo inoptrate (1) per un importo pari all'Importo Iniziale AUCAP 2025, contestualmente alla relativa sottoscrizione iniziale e (2) con riferimento a ciascuna delle successive *tranches*, per un importo massimo pari all'Importo Accantonamento Annuale a Servizio AUCAP 2025, conformemente ai termini di cui alla relativa richiesta di sottoscrizione e versamento sottoposta dalla Società ai sensi dell'Articolo 6.2 che precede e comunque entro i termini di cui all'Articolo 2.4 (*Disciplina dell'Aumento di Capitale Complessivo*) che precede;
- (d) sottoscrivere, prontamente e comunque entro e non oltre [•] Giorni Lavorativi dall'avvenuta sottoscrizione e versamento dell'Aumento di Capitale 2024 e dell'Aumento di Capitale 2025, un atto di pegno sostanzialmente conforme all'Atto di Pegno Azioni APL e a compiere tutte le ulteriori azioni e/o formalità necessarie o ragionevolmente opportune, o comunque richieste per iscritto dall'Agente, al fine di perfezionare, proteggere e/o mantenere validi,

## ALLEGATO 1 alla proposta DGR 112

efficaci ed opponibili verso terzi i diritti di garanzia creati ai sensi dello stesso, onde consentire ai Creditori Pignoratizi (come ivi definiti) di esercitare i propri diritti e le proprie azioni di tutela ivi previste;

- (e) non sollecitare o ricevere alcun pagamento, rimborso anticipato o comunque rimborso di, o alcuna distribuzione relativa al Finanziamento Soci Regione 2024 (inclusi, a titolo esemplificativo, il capitale, gli interessi e qualsiasi altro onere maturato sugli stessi), in denaro o in natura, o trattenere o portare alcun importo a rimborso del Finanziamento Soci Regione 2024;
- (f) non estinguere il Finanziamento Soci Regione 2024 a mezzo di compensazione (sia essa legale o volontaria) o altro;
- (g) non effettuare i pagamenti semestrali a favore della Società in relazione al Finanziamento Soci Regione 2024 a mezzo di compensazione di crediti verso la Società (sia essa legale o volontaria);
- (h) laddove deliberato, sottoscrivere l'Aumento di Capitale 2024 e/o l'Aumento di Capitale 2025 ed effettuare i relativi versamenti per cassa e non mediante:
  - (i) compensazione con debiti della Società;
  - (ii) conferimenti in natura; ovvero
  - (iii) rinuncia e/o estinzione di crediti vantati dal Socio Rilevante verso la Società
- (i) non compiere alcun atto o azione che possa far sospendere, far venir meno o rendere inefficace alcuno dei propri obblighi ai sensi del presente Accordo e del Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024, senza il previo consenso scritto dell'Agente in conformità a quanto sarà previsto nel CTA e nell'Accordo tra Creditori;
- (j) non modificare, variare o integrare i termini e le condizioni del Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024, senza il previo consenso scritto dell'Agente in conformità a quanto sarà previsto nel CTA e nell'Accordo tra Creditori;
- (k) non permettere l'esistenza, o ricevere il beneficio, di alcuna fideiussione, assicurazione del credito o qualsiasi altra Garanzia emessa a garanzia delle obbligazioni della Società di rimborso e/o remunerazione del Finanziamento Soci Regione 2024, o comunque relativa al Finanziamento Soci Regione 2024;
- (l) qualora, prima del decorso del Periodo di Responsabilità, il Socio Rilevante riceva il pagamento (in denaro o in natura) di somme relative al Finanziamento Soci Regione 2024 ovvero alcuna parte del Finanziamento Soci Regione 2024 venga estinta e tale pagamento o estinzione non avvenga in conformità a quanto previsto dai Documenti Finanziari, darne pronta comunicazione scritta all'Agente e alla Società e rimborsare gli importi ricevuti sul Conto Ricavi e/o sul Conto Aumento Capitale, in conformità a quanto previsto dall'articolo 4.2 che precede, entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dal ricevimento;

## ALLEGATO 1 alla proposta DGR 112

- (m) mantenere il controllo diretto e/o indiretto della Società;
- (n) non intraprendere o continuare misure o azioni volte:
  - (i) a far decadere dal beneficio del termine la Società in relazione al Finanziamento Soci Regione 2024 ovvero ad intimarne il pagamento;
  - (ii) ad escutere qualsiasi importo ai sensi del Finanziamento Soci Regione 2024 mediante esecuzione forzata o altro; o
  - (iii) ad ottenere l'assoggettamento della Società a Procedure Concorsuali, a liquidazione ovvero a procedimenti di analoga natura;
  - (iv) a ridurre o invalidare la postergazione e subordinazione disciplinata dal presente Accordo,

ovvero intraprendere o continuare qualsiasi misura o azione che determini una crisi della Società e/o una temporanea difficoltà ad adempiere puntualmente alle proprie obbligazioni da parte della Società;
- (o) non costituire o permettere la costituzione di alcuna Garanzia sui diritti del Socio Rilevante relativamente al Finanziamento Soci Regione 2024 o sui crediti o gli interessi da esso derivanti a favore di terzi;
- (p) non cedere, trasferire o altrimenti disporre, in tutto o in parte, dei diritti o delle altre obbligazioni derivanti dal Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024, senza il preventivo consenso scritto dell'Agente in conformità a quanto sarà previsto nel CTA e nell'Accordo tra Creditori;
- (q) accettare puramente e semplicemente, in via irrevocabile ed incondizionata, ogni eccezione rimossa, in qualità di debitore ceduto, la Cessione in Garanzia dei Crediti 2024 della Società verso Socio Rilevante conformemente ai termini e condizioni previsti nella stessa Cessione in Garanzia dei Crediti 2024 della Società verso Socio Rilevante e nel CTA;
- (r) non porre in essere alcun comportamento diretto ad indurre e/o obbligare a violare i principi specificati nel Codice Etico CDP, nel Modello 231 CDP e nella Policy di Gruppo Anti-corruzione di CDP: (a) le persone che rivestono funzioni di rappresentanza, di amministrazione o di direzione di CDP o di una sua unità organizzativa dotata di autonomia finanziaria e funzionale; e (b) le persone sottoposte alla direzione o alla vigilanza di uno dei soggetti di cui alla lettera (a); e (c) i collaboratori esterni di CDP; e
- (s) risarcire, manlevare e tenere indenne CDP rispetto ad ogni costo, spesa, perdita, passività, onere o pregiudizio, anche reputazionale, sostenuto e dimostrato che non si sarebbe verificato ove le dichiarazioni rilasciate dal Socio Rilevante ai sensi del successivo Articolo 8.11 (*Codice Etico CDP, Modello 231 CDP e Policy di Gruppo Anti-corruzione di CDP*) fossero state veritiere, complete, corrette ed accurate e gli impegni di cui alla precedente lettera (o) fossero stati puntualmente adempiuti.

**8. DICHIARAZIONI E GARANZIE**

**8.1 Dichiarazioni e garanzie**

Il Socio Rilevante dichiara e garantisce alle Parti Finanziarie quanto previsto dal presente Articolo.

**8.2 Capacità e poteri**

- (a) Il Socio Rilevante è un ente pubblico esistente ai sensi del diritto italiano e ha piena capacità giuridica per l'esercizio dell'attività attualmente svolta.
- (b) Il Socio Rilevante, in conformità con il proprio Statuto d'autonomia e sulla base della relativa organizzazione, ha debitamente approvato la sottoscrizione del presente Accordo e del Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024 e conferito ai propri rappresentanti firmatari del presente Accordo i poteri per la sottoscrizione del presente Accordo e del Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024.

**8.3 Autorizzazioni**

- (a) Il Socio Rilevante ha ottenuto ed è in possesso di ogni autorizzazione necessaria a validamente concludere e dare esecuzione al presente Accordo e al Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024.
- (b) Non è richiesta alcuna ulteriore autorizzazione, approvazione od altro atto o comunicazione o notifica da parte di, alcuna autorità governativa od organismo di controllo o altra autorità per la valida sottoscrizione, esecuzione, efficacia del presente Accordo e del Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024.

**8.4 Stipulazione ed esecuzione dei Documenti**

La stipulazione e l'esecuzione del presente Accordo e del Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024 da parte del Socio Rilevante sono conformi alla normativa vigente applicabile nonché ad ogni disposizione regolamentare e provvedimento amministrativo e giudiziario applicabile al Socio Rilevante (ivi incluse, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, la Legge Regionale 2023, la Delibera 2024 di Giunta Regionale, la normativa applicabile in materia di contratti, la normativa in tema di aiuti di stato e la normativa pubblicistica relativa al limite massimo alla contribuzione pubblica), e non costituiscono violazione di accordi che il Socio Rilevante abbia in essere con terzi, né violano disposizioni dello Statuto d'autonomia del Socio Rilevante.

**8.5 Documenti**

- (a) Il presente Accordo è valido ed efficace e il Finanziamento Soci Regione 2024 sarà valido ed efficace quando sarà sottoscritto il Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024 in conformità con il presente Accordo.
- (b) Il Socio Rilevante non si è reso inadempiente ad alcuna obbligazione assunta ai sensi dei Documenti Finanziari di cui è parte.

8.6 **Capacità finanziaria**

Il Socio Rilevante dispone delle risorse finanziarie necessarie a far fronte ai propri obblighi derivanti dal presente Accordo e dal Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024.

8.7 **Partecipazione sociale**

Il Socio Rilevante è pieno e legittimo titolare di una partecipazione di maggioranza nel capitale sociale della Società del valore nominale di Euro [•], pari al [•]% del capitale sociale della Società.

8.8 **Contenzioso**

Non vi è alcun contenzioso, procedimento arbitrale o amministrativo in corso o minacciato che riguardi il Socio Rilevante e che possa avere un Effetto Negativo Rilevante.

8.9 **Dissesto finanziario**

Il Socio Rilevante non versa in stato di dissesto finanziario ai sensi delle applicabili disposizioni di legge.

8.10 **Aiuti di stato e limiti alla contribuzione pubblica**

L'Intervento Regione 2024 ai termini e condizioni di cui al presente Accordo avviene nel rispetto degli obblighi in materia di aiuti di Stato di cui all'articolo 11-bis della legge regionale 21 novembre 2011, n. 17 (*Partecipazione della Regione Lombardia alla formazione e attuazione del diritto dell'Unione europea*) nonché nel rispetto dei limiti alla contribuzione pubblica imposti dall'articolo 165 (*Rischio ed equilibrio economico-finanziario nelle concessioni*), comma 2 del D.Lgs. 18 aprile 2016, n. 50 e ss.mm.ii..

8.11 **Codice Etico CDP, Modello 231 CDP e Policy di Gruppo Anti-corruzione di CDP**

Il Socio Rilevante ha preso visione e conosce integralmente i principi del Codice Etico CDP, del Modello 231 CDP e della Policy di Gruppo Anti-corruzione di CDP.

8.12 **Ripetizione**

Le dichiarazioni e le garanzie contenute nel presente Articolo 8 (*Dichiarazioni e garanzie*) sono rilasciate alla data di sottoscrizione del presente Accordo e del Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024, alla data di ciascuna erogazione ai sensi dei Contratti di Finanziamento Soci Regione 2021, del Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024, alla data di ciascuna sottoscrizione e versamento in relazione all'Aumento di Capitale Complessivo e a ciascuna data in cui saranno reiterate le dichiarazioni e garanzie previste dall'Articolo 7 (*Representations*) del CTA, con riferimento a fatti e circostanze allora esistenti.

## 9. COMUNICAZIONI

### 9.1 Forma delle comunicazioni

- (a) Salvo quanto altrimenti previsto, tutte le comunicazioni ai sensi del presente Accordo dovranno essere effettuate per iscritto e, salvo quanto diversamente stabilito, potranno essere inviate a mezzo lettera, lettera raccomandata a/r, o posta elettronica o posta elettronica certificata.
- (b) Le comunicazioni pervenute in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo ovvero oltre le ore 17:00 di un Giorno Lavorativo saranno considerate come pervenute il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

### 9.2 Indirizzi per le comunicazioni

Le comunicazioni ai sensi del presente Accordo dovranno essere inviate ai seguenti indirizzi:

- (a) se indirizzate alla Società:

**Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.**

Via Benigno Crespi, 17

20159 – Milano

*c.a. Presidente Dott. Luigi Roth, Direttore Generale Ing. Sabato Fusco*

E-mail: [posta@pedemontana.com](mailto:posta@pedemontana.com)

PEC: [pedemontana@pec.it](mailto:pedemontana@pec.it)

- (b) se indirizzate al Socio Rilevante:

**[Regione Lombardia**

Piazza Città di Lombardia 1

20124 – Milano

*c.a. Direttore Centrale Bilancio e Finanza: Manuela Giaretta*

E-mail: [manuela\\_giaretta@regione.lombardia.it](mailto:manuela_giaretta@regione.lombardia.it)

PEC: [servizifinanziari@pec.regione.lombardia.it](mailto:servizifinanziari@pec.regione.lombardia.it)

- (c) se indirizzate a CDP:

**Cassa depositi e prestiti S.p.A.**

Via Goito 4

00185 – Roma (RM)

*c.a. Area Infrastrutture – Finanziamenti Infrastrutture di Trasporto e Sociali*

*Giorgio De Fanis, Luca Strazzi, Luca Balzano, Filippo Mastrangelo, Alessandro Bononati, Ettore*

*Mezzapesa*

E-mail:

[giorgio.defanis@cdp.it](mailto:giorgio.defanis@cdp.it)/[luca.strazzi@cdp.it](mailto:luca.strazzi@cdp.it)/[luca.balzano@cdp.it](mailto:luca.balzano@cdp.it)/[filippo.mastrangelo@cdp.it](mailto:filippo.mastrangelo@cdp.it)



angelo@cdp.it/alessandro.bononati@cdp.it/ettore.mezzapesa@cdp.it/infra.loans@cdp.it  
PEC: cdpspa@pec.cdp.it

- (d) se indirizzate a BEI:

**Banca Europea per gli Investimenti**

100 boulevard Konrad Adenauer

L-2950 Luxembourg

*c.a. OPS/MA/4 Implementation Unit - OPS/MA/1-Public Sector & Regulated Operations*

*Claudia Barone, Giovanni Aldeghi*

E-mail: EIB-MA-Implementation@eib.org/c.barone@eib.org/g.aldeghi@eib.org

PEC: bei-bancaeuropa@pec.it

- (e) se indirizzate all'Agente e/o alle Parti Finanziarie:

**Intesa Sanpaolo S.p.A.**

Largo Mattioli 3

20121 – Milano (MI)

*c.a. Federico Fratto, Francesco Baietti, Danilo Dell'Oglio*

E-mail: federico.fratto@intesasanpaolo.com/francesco.baietti@intesasanpaolo.com/

danilo.dellooglio@intesasanpaolo.com

PEC: imi-loanagency@pec.intesasanpaolo.com

- (f) se indirizzate alla Banca Depositaria:

**Intesa Sanpaolo S.p.A.**

Largo Mattioli 3

20121 – Milano (MI)

*c.a. Marco Ruju, Marco Melini*

E-mail: marco.ruju@intesasanpaolo.com/marco.melini@intesasanpaolo.com

PEC: AreaGlobalCorp-milano@pec.intesasanpaolo.com

ovvero al diverso indirizzo, purché in Italia, e-mail o PEC che ciascuna Parte potrà notificare all'altra con gli stessi mezzi e con un preavviso scritto di almeno 5 (cinque) Giorni Lavorativi.

- 9.3 Tutte le comunicazioni tra le Parti Finanziarie (o alcune di esse) e la Società e/o il Socio Rilevante relative al Progetto devono essere inviate per il tramite dell'Agente.

**10. MODIFICHE ALLE PARTI**

Il presente Accordo sarà vincolante per le Parti, ed i loro rispettivi successori, cessionari ed aventi causa, anche a seguito di modifica o cessione, in tutto o in parte, del CTA e degli altri Documenti Finanziari (incluso, senza limitazioni, in caso di cessione dei contratti o dei crediti derivanti dagli

stessi) o del presente Accordo, ovvero anche a seguito di modifica, cessione o novazione delle obbligazioni delle Società ai sensi di alcuno dei Documenti Finanziari.

**11. Cessioni**

- (a) Fatta eccezione per la Cessione in Garanzia dei Crediti 2024 della Società verso Socio Rilevante e fermo restando quanto previsto e consentito dai Documenti Finanziari, il Socio Rilevante e la Società non potranno cedere o comunque trasferire, in tutto o in parte, i propri diritti e/o obbligazioni ai sensi del presente Accordo.
- (b) Le Parti Finanziarie potranno cedere o comunque trasferire, in tutto o in parte, i propri diritti ai sensi del presente Accordo in conformità a quanto previsto nel presente Accordo e negli altri Documenti Finanziari.

**12. VARIE**

**12.1 Modifiche**

Le eventuali modifiche e/o integrazioni al presente Accordo saranno efficaci solo se effettuate per iscritto ed accettate dal Socio Rilevante, dalla Società e dall'Agente che agirà su istruzione delle Parti Finanziarie ai sensi del CTA e dell'Accordo tra Creditori. Qualsiasi impegno del Socio Rilevante e/o della Società ai sensi del presente Accordo non potrà essere revocato o modificato senza il previo consenso scritto dell'Agente che agirà su istruzione delle Parti Finanziarie ai sensi del CTA e dell'Accordo tra Creditori.

**12.2 Ulteriori obbligazioni**

In relazione a quanto previsto nel presente Accordo, il Socio Rilevante e la Società dovranno, a proprie spese, di volta in volta compiere ogni e qualsiasi azione e sottoscrivere e consegnare qualsiasi documento che possa essere richiesto dalla legge per stabilire, mantenere e proteggere i diritti ed i rimedi delle Parti Finanziarie ai sensi del presente Accordo e per perseguire e raggiungere lo scopo del presente Accordo.

**12.3 Nessuna ritenuta**

- (a) Fermo restando quanto previsto al paragrafo (b) che segue, tutti i pagamenti del Socio Rilevante ai sensi del presente Accordo dovranno essere eseguiti senza alcuna riduzione o ritenuta (per compensazione, eccezione, tasse o altro).
- (b) Qualora il Socio Rilevante o la Società siano, o divengano, obbligati ad effettuare le suddette deduzioni o ritenute ai sensi di legge, il Socio Rilevante dovrà pagare l'importo aggiuntivo nella misura necessaria ad assicurare alla Società o alle Parti Finanziarie, a seconda del caso, di ricevere una somma netta pari all'intero ammontare che avrebbe ricevuto nel caso in cui il pagamento non fosse stato soggetto ad alcuna deduzione o ritenuta.

**12.4 Nullità parziale**

Fatto salvo quanto previsto dall'articolo 1419 (*Nullità parziale*), 1° comma, del codice civile, l'eventuale nullità o invalidità di una singola clausola o disposizione del presente Accordo non comporterà la nullità o invalidità delle altre clausole o disposizioni o dell'intero Accordo.

**12.5 Durata**

Il presente Accordo e gli obblighi da esso derivanti resteranno in vigore sino al termine del Periodo di Responsabilità.

**12.6 Tasse, imposte, spese**

- (a) Tutte le spese e i costi, tasse e imposte in relazione alla sottoscrizione ed al perfezionamento del presente Accordo e all'Intervento Regione 2024, ivi incluse le spese legali e notarili, ove applicabili, saranno esclusivamente a carico del Socio Rilevante.
- (b) Il Socio Rilevante manleverà e terrà indenne le Parti Finanziarie da ogni tassa, costo, onere e spesa maturati ai sensi del paragrafo (a) che precede. Rimane inteso fra le Parti che la Società e il Socio Rilevante non saranno tenuti a sostenere nessun onere, costo e/o spesa, e non avranno alcuna responsabilità di tenere indenne alcuna altra Parte, in relazione a qualsiasi tassa o imposta diretta o indiretta, incluse l'imposta di registro e l'imposta di bollo, che debba essere pagata in conseguenza del verificarsi di un caso d'uso o di registrazione volontaria ad opera di una Parte Finanziaria.

**13. LEGGE REGOLATRICE E FORO COMPETENTE**

**13.1 Legge regolatrice**

Il presente Accordo ed ogni obbligazione anche di natura non contrattuale relativa allo stesso sono regolati dal diritto italiano.

**13.2 Foro competente**

Fatte salve le competenze inderogabili, qualsiasi controversia che dovesse sorgere tra le Parti in merito all'interpretazione e/o alla validità e/o esecuzione e/o risoluzione del presente Accordo sarà di competenza esclusiva del Foro di Milano.

**14. TRASPARENZA E TRACCIABILITÀ DEI FLUSSI FINANZIARI**

- 14.1 Le Parti reciprocamente riconoscono e dichiarano che il presente Accordo ed ogni suo termine e condizione sono stati oggetto di negoziazione individuale tra le stesse e, per l'effetto, il presente Accordo rientra nella categoria dei contratti "*che costituiscono oggetto di trattativa individuale*" per i quali è prevista l'esenzione dell'applicazione delle disposizioni contenute nella Sezione II delle disposizioni in materia di trasparenza emanate ai sensi dell'art. 9.1 della deliberazione del CICR (Comitato Interministeriale per il Credito e il Risparmio) del 4 marzo 2003 in vigore dal mese di ottobre 2003, e delle "Disposizioni sulla trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari" emanate dalla Banca d'Italia con provvedimento del 29 luglio 2009 e ss.mm.ii., nei limiti in cui le stesse siano applicabili alle Parti Finanziarie.

## ALLEGATO 1 alla proposta DGR 112

- 14.2 Ciascuna Parte si impegna a rispettare, per quanto applicabili, tutti i principi e gli obblighi derivanti ai sensi della Legge n. 136 del 13 agosto 2010 e ss.mm.ii., ivi inclusi i relativi provvedimenti attuativi di volta in volta emanati dalle autorità competenti, relativamente alla tracciabilità dei flussi finanziari, nei limiti in cui alla stessa applicabile.
- 14.3 In particolare, il Socio Rilevante assume, per quanto applicabile, gli obblighi di tracciabilità di cui alla normativa richiamata al paragrafo che precede e si impegna ad effettuare i pagamenti previsti dal presente Accordo e dal Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024 mediante strumenti di pagamento conformi alle prescrizioni di tale normativa indicando i seguenti codice unico di progetto (CUP) F11B06000270007 e codice identificativo di gara (CIG) 879516716A.

\*\*\*

Se siete d'accordo con quanto precede, vogliate riprodurre il testo integrale della presente (compresi gli allegati) e trasmetterlo debitamente sottoscritto da un Vostro rappresentante autorizzato, in segno di piena e incondizionata accettazione.

Distinti saluti.

**Regione Lombardia**

con sede legale in Piazza Città di Lombardia 1, 20124 –  
Milano (MI), codice fiscale n. 80050050154.

---

In qualità di Socio Rilevante

Nome: [Manuela Giaretta]

Titolo: Direttore Centrale Bilancio e Finanza

Autorizzato in forza di: DGR [•] del [•]

ALLEGATO 1

FORM - CONTRATTO DI FINANZIAMENTO SOCI REGIONE 2024

Spett.le  
**Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.**  
Via Benigno Crespi, 17  
20159 – Milano  
c.a. [●]

[data]

**Oggetto: Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024 (Proposta)**

Egregi Signori,

facciamo seguito alle intese tra noi recentemente intercorse, per proporVi la sottoscrizione del presente Contratto di Finanziamento Soci Regione 2024 mediante scambio di corrispondenza commerciale, secondo i termini sottoindicati, tra:

- (1) **Regione Lombardia**, con sede legale in Piazza Città di Lombardia 1, 20124 – Milano (MI), codice fiscale n. 80050050154, in qualità di socio di maggioranza di Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A. (il “**Socio Rilevante**”); e
- (2) **Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.**, società di diritto italiano, soggetta a direzione e coordinamento di Regione Lombardia, con sede legale in Via Benigno Crespi, 17, 20159 – Milano, capitale sociale Euro 650.926.000,00 interamente versato, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi n. 08558150150 (la “**Società**”),

di seguito congiuntamente denominate le “**Parti**” e, ciascuna, una “**Parte**”.

**PREMESSO CHE:**

- (A) in data 31 agosto 2021, la Società, in qualità di prestatore, e, tra gli altri, l’Agente del Contratto di Finanziamento (come di seguito definito) hanno sottoscritto un contratto di finanziamento per un ammontare pari ad Euro 863.000.000,00 (*ottocentosessantatremilioni/00*) per gli scopi ivi indicati (il “**Contratto di Finanziamento**”) suddiviso nelle seguenti linee di credito:
  - (i) linea di credito per cassa, articolata in più tranches, per un ammontare pari ad Euro 763.000.000,00 (*settecentosessantatremilioni/00*) (la “**Quota CDP-Banche Commerciali Finanziamento A**”); e
  - (ii) linea di credito per firma per un ammontare pari ad Euro 100.000.000,00 (*centomilioni/00*) (il “**Finanziamento Performance Bond**”);

- (B) in data 31 agosto 2021, la Società, in qualità di prestatore, e BEI (come di seguito definita):
- (i) in qualità di Finanziatore Finanziamento A (come di seguito definito), hanno sottoscritto un contratto di finanziamento per un ammontare pari ad Euro 200.000.000,00 (*duecentomilioni/00*) (la “**Quota BEI Finanziamento A**” e, congiuntamente alla Quota CDP-Banche Commerciali Finanziamento A, il “**Finanziamento A**”) ai termini e condizioni e per gli scopi ivi indicati (il “**Contratto di Finanziamento BEI A**”); e
  - (ii) in qualità di Finanziatore Finanziamento B (come di seguito definito), hanno sottoscritto un contratto di finanziamento per un ammontare pari ad Euro 344.000.000,00 (*trecentoquarantaquattromilioni/00*) (la “**Quota BEI Finanziamento B**”) ai termini e condizioni e per gli scopi ivi indicati (il “**Contratto di Finanziamento BEI B**”);
- (C) in data 31 agosto 2021, la Società, in qualità di prestatore, e CDP (come di seguito definita), in qualità di Finanziatore Finanziamento B, hanno sottoscritto un contratto di finanziamento per un ammontare pari ad Euro 334.000.000,00 (*trecentotrentaquattromilioni/00*) (la “**Quota CDP Finanziamento B**” e, congiuntamente alla Quota BEI Finanziamento B, il “**Finanziamento B**”) ai termini e condizioni e per gli scopi ivi indicati (il “**Contratto di Finanziamento CDP B**”);
- (D) al fine di disciplinare i termini comuni dei finanziamenti di cui al Contratto di Finanziamento, al Contratto di Finanziamento BEI A, al Contratto di Finanziamento BEI B e al Contratto di Finanziamento CDP B, la Società e le Parti Finanziarie (come di seguito definite) hanno sottoscritto un accordo quadro (il “**Common Terms Agreement**” o “**CTA**”) che integra i termini e condizioni dei finanziamenti di cui alle Premesse (A), (B) e (C) che precedono;
- (E) in data odierna, la Società, il Socio Rilevante e le Parti Finanziarie hanno sottoscritto un accordo di finanziamento (il “**Accordo di Finanziamento**”) ai sensi del quale il Socio Rilevante si è impegnato, *inter alia*, a mettere a disposizione della Società, ai termini e alle condizioni e nei limiti ivi indicati, il Finanziamento Soci Regione 2024 (come di seguito definito);
- (F) il Socio Rilevante è titolare di una partecipazione di maggioranza nel capitale sociale della Società del valore nominale di Euro [•], pari al [•]% del capitale sociale della Società;
- (G) in conformità a quanto previsto nell’Accordo di Finanziamento, con il presente Contratto la Società e il Socio Rilevante intendono disciplinare i termini e condizioni del Finanziamento Soci Regione 2024, come di seguito meglio indicato.

**TUTTO CIÒ PREMESSO**, si conviene e stipula quanto segue:

1. **PREMESSE E ALLEGATI**

Le premesse e gli allegati costituiscono parte integrante e sostanziale del presente Contratto (come di seguito definito) e rappresentano pattuizioni valide e vincolanti per le Parti.

2. **DEFINIZIONI ED INTERPRETAZIONE**

## ALLEGATO 1 alla proposta DGR 112

(a) Salvo quanto diversamente indicato, i termini utilizzati con la lettera maiuscola nel presente Contratto hanno il medesimo significato ad essi attribuito nell'Accordo di Finanziamento.

(b) Nel presente Contratto, i termini sottoindicati avranno il seguente significato:

**“Accordo di Finanziamento”** ha il significato di cui alla premessa (E) che precede.

**“Agente”** ha il significato attribuito a tale termine nell'Accordo di Finanziamento.

**“Agente del Contratto di Finanziamento”** ha il significato attribuito a tale termine nell'Accordo di Finanziamento.

**“Banca Depositaria”** ha il significato attribuito a tale termine nell'Accordo di Finanziamento.

**“BEI”** indica la Banca Europea per gli Investimenti.

**“Caso Base Aggiornato”** ha il significato attribuito a tale termine nell'Accordo di Finanziamento.

**“CDP”** indica Cassa depositi e prestiti S.p.A.

**“Cessione in Garanzia dei Crediti 2024 della Società verso Socio Rilevante”** ha il significato attribuito a tale termine nell'Accordo di Finanziamento.

**“Conto DGR 2024”** ha il significato attribuito a tale termine nell'Accordo di Finanziamento.

**“Conto Ricavi”** ha il significato attribuito a tale termine nell'Accordo di Finanziamento.

**“Contratto”** indica il presente contratto di finanziamento soci, come di volta in volta modificato e/o integrato.

**“Contratto di Finanziamento”** ha il significato di cui alla premessa (A) che precede.

**“Contratto di Finanziamento BEI A”** ha il significato di cui alla premessa (B) che precede.

**“Contratto di Finanziamento BEI B”** ha il significato di cui alla premessa (B) che precede.

**“Contratto di Finanziamento CDP B”** ha il significato di cui alla premessa (C) che precede.

**“CTA”** o **“Common Terms Agreement”** ha il significato di cui alla premessa (D) che precede.

**“Delibera di Giunta Regionale 2024”** ha il significato attribuito a tale termine nell'Accordo di Finanziamento.

**“Documenti Finanziari”** ha il significato attribuito a tale termine nell'Accordo di Finanziamento.

**“Finanziamento A”** ha il significato di cui alla premessa (B) che precede.

**“Finanziamento B”** ha il significato di cui alla premessa (C) che precede.

**“Finanziamento Performance Bond”** ha il significato di cui alla premessa (A) che precede.

**“Finanziamento Soci Regione 2024”** ha il significato di cui all’Articolo 3(a) (*Concessione del Finanziamento Soci Regione 2024*) che segue.

**“Finanziatore Finanziamento A”** ha il significato attribuito a tale termine nell’Accordo di Finanziamento.

**“Finanziatore Finanziamento B”** ha il significato attribuito a tale termine nell’Accordo di Finanziamento.

**“Finanziatore Performance Bond”** ha il significato attribuito a tale termine nell’Accordo di Finanziamento.

**“Legge Regionale 2023”** ha il significato attribuito a tale termine nell’Accordo di Finanziamento.

**“Opere Connesse”** ha il significato attribuito a tale termine nell’Accordo di Finanziamento.

**“Parti Finanziarie”** ha il significato attribuito a tale termine nell’Accordo di Finanziamento.

**“Periodo di Responsabilità”** ha il significato attribuito a tale termine nell’Accordo di Finanziamento.

**“Tasso di Interesse”** indica, in conformità alla Delibera di Giunta Regionale 2024, il tasso di interesse applicabile al Finanziamento Soci Regione 2024, per ciascun periodo di interessi pari alla percentuale annua determinata come la somma tra:

- (i) margine applicabile pari al [4,52%]; e
- (ii) tasso base così determinato: 80% IRS a 25 anni alla data del 30 giugno 2025; 20% Euribor a 6 mesi rilevato all’inizio di ciascun semestre coperto dalla durata del Finanziamento Soci Regione 2024,

o, qualora tale tasso configuri una violazione di quanto disposto dalla Legge 7 marzo 1996 n. 108 e successive modifiche ed integrazioni, il tasso annuo di interesse inferiore di volta in volta corrispondente al limite massimo consentito dalla legge.

(c) Nel presente Contratto, ove non risulti altrimenti:

- (i) ogni termine definito utilizzato nel presente Contratto al singolare dovrà considerarsi implicitamente riferito anche al plurale e viceversa;



- (ii) un soggetto include i suoi successori ed aventi causa in conformità alle previsioni dei Documenti Finanziari.
- (d) In caso di contrasto tra le previsioni di cui al presente Contratto e le previsioni di cui all'Accordo di Finanziamento, queste ultime prevarranno.

**3. CONCESSIONE DEL FINANZIAMENTO SOCI REGIONE 2024**

- (a) Il Socio Rilevante concede alla Società, che accetta, ai termini e alle condizioni indicati nel presente Contratto, un finanziamento soci subordinato per l'importo complessivo di Euro 175.000.000,00 (*centosettantacinquemilioni/00*) che verrà erogato dal Socio Rilevante con importi annui di Euro 25.000.000,00 (*venticinquemilioni/00*) per il periodo dal 2025 al 2031 (il **"Finanziamento Soci Regione 2024"**).
- (b) Gli importi di cui al Finanziamento Soci Regione saranno interamente dovuti dal Socio Rilevante alla Società alla data di sottoscrizione del presente Contratto in conformità a quanto espressamente previsto dall'Accordo di Finanziamento, dalla Legge Regionale 2023 e dalla Delibera 2024 di Giunta Regionale.
- (c) Il Finanziamento Soci Regione sarà erogato dal Socio Rilevante a favore della Società con pagamenti semestrali costanti di (i) Euro 12.500.000,00 (*dodicimilionicinquecentomila/00*), ovvero (ii) del minor importo risultante dal Caso Base Aggiornato, versati ogni 15 giugno e 15 dicembre di ciascun anno a partire dal 15 giugno 2025 fino al 15 dicembre 2031, in conformità con il presente Contratto.
- (d) Il Finanziamento Soci Regione sarà utilizzato dalla Società, nel rispetto di quanto previsto dal CTA, dal Contratto di Finanziamento e dal Contratto di Finanziamento BEI A, per far fronte:
  - (i) al servizio del debito del Finanziamento per le necessità derivanti dal Caso Base Aggiornato, senza che sia necessario l'invio di una richiesta di utilizzo da parte della Società; e/o
  - (ii) ove non utilizzato per lo scopo di cui al punto (i) che precede, al servizio del debito del Finanziamento, per la parte stanziata, ma non utilizzata nei semestri precedenti, per le necessità derivanti dal Caso Base Aggiornato, previo invio di una richiesta di utilizzo da parte della Società; e/o
  - (iii) ove non utilizzato per gli scopi di cui ai punti (i) e (ii) che precedono, per il periodo successivo al 2031, per le esigenze del Progetto anche in tema di extra costi (ivi incluse le Opere Connesse e gli extra costi delle Opere Connesse), previo invio di una richiesta di utilizzo da parte della Società.
- (e) L'erogazione degli importi di cui al paragrafo che precede non è soggetta ad alcuna condizione e sarà effettuata dal Socio Rilevante a favore della Società in qualsiasi circostanza (ad esempio, tra gli altri, anche nel caso di cessazione anticipata della Concessione per qualsivoglia ragione, di risoluzione/recesso/decadenza dal beneficio del termine con riferimento ai contratti di

finanziamento di cui alle Premesse (A), (B) e (C) che precedono, di perdita della qualità di socio della Società da parte del Socio Rilevante (fermo restando l'impegno di cui all'Articolo 7.1(m) dell'Accordo di Finanziamento) ovvero nel caso in cui la Società versi in stato di insolvenza o sia oggetto di una Procedura Concorsuale o liquidatoria o di procedimenti di analoga natura).

- (f) Gli importi erogati a valere sul Finanziamento Soci Regione saranno versati dal Socio Rilevante sul Conto Ricavi e/o sul Conto Aumento Capitale, in conformità a quanto previsto dall'articolo 4.2(a) dell'Accordo di Finanziamento.
- (g) Le previsioni di cui al presente Articolo 3 (*Concessione del Finanziamento Soci Regione 2024*) sono stipulate anche a favore delle Parti Finanziarie ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1411 (*Contratto a favore di terzi*) del codice civile.

**4. INTERESSI E ALTRI COSTI**

- (a) Gli importi erogati a valere sul Finanziamento Soci Regione 2024 matureranno interessi in misura pari al Tasso di Interesse.
- (b) Gli interessi sono dovuti sul Finanziamento Soci Regione 2024 erogato per ciascun periodo di interessi concordato tra il Socio Rilevante e la Società in occasione della relativa erogazione e decorreranno dalla data di contribuzione sino alla data di rimborso integrale dello stesso, restando inteso che le predette somme potranno essere corrisposte dalla Società al Socio Rilevante solo successivamente al decorso del Periodo di Responsabilità.
- (c) Non sono previsti altri costi in relazione al Finanziamento Soci Regione 2024.

**5. RIMBORSO**

- (a) Ferma restando la facoltà del Socio Rilevante e della Società di convertire il Finanziamento Soci Regione 2024 in capitale sociale della Società, la Società potrà rimborsare il Finanziamento Soci Regione 2024 solo a decorrere dal 2045, e comunque (i) successivamente alla scadenza del Periodo di Responsabilità e, in ogni caso, (ii) entro la data di scadenza naturale della Concessione, ad oggi prevista al 2060 e in conformità con quanto previsto nella Legge Regionale 2023 e nella Delibera di Giunta Regionale 2024.
- (b) La Società non potrà rimborsare anticipatamente alcun importo dovuto ai sensi del Finanziamento Soci Regione 2024.

**6. RIPETIZIONE DEGLI IMPEGNI E DELLE DICHIARAZIONI E GARANZIE**

- (a) Tutti gli impegni assunti dal Socio Rilevante e dalla Società ai sensi degli Articoli 6 (*Impegni della Società*) e 7 (*Impegni del Socio Rilevante*) dell'Accordo di Finanziamento sono considerati come inclusi anche nel presente Contratto.
- (b) In aggiunta a quanto precede, il Socio Rilevante si impegna a fornire alla Società e in copia all'Agente, per ciascuna rilevante annualità, evidenza dell'avvenuta adozione della delibera del

## ALLEGATO 1 alla proposta DGR 112

Consiglio Regionale con la quale il Socio Rilevante approvi il bilancio di previsione finanziario nel quale risultino iscritti gli stanziamenti relativi al Finanziamento Soci Regione 2024 e nel quale sia vincolata irrevocabilmente, per la suddetta annualità, la somma di Euro 25.000.000,00 (*venticinquemilioni/00*) a valere sulle entrate afferenti ai primi tre titoli del bilancio di previsione finanziario al fine garantire la copertura finanziaria necessaria in relazione al Finanziamento Soci Regione 2024.

- (c) Il Socio Rilevante ripete le dichiarazioni e le garanzie di cui all'Articolo 8 (*Dichiarazioni e Garanzie*) dell'Accordo di Finanziamento in conformità all'Articolo 8.12 (*Ripetizione*) dello stesso e con riferimento agli avvenimenti e circostanze esistenti alla data di ripetizione.
- (d) Le previsioni di cui al presente Articolo 6 (*Ripetizione degli impegni e delle dichiarazioni e garanzie*) sono stipulate anche a favore delle Parti Finanziarie ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1411 (*Contratto a favore di terzi*) del codice civile.

### 7. POSTERGAZIONE E SUBORDINAZIONE

- (a) Fermo restando quanto previsto al paragrafo che segue, il Finanziamento Soci Regione 2024 sarà subordinato e postergato (quanto a capitale, interessi, e qualsiasi altro onere ed importo dovuto dalla Società) all'integrale pagamento di tutte le somme dovute dalla Società alle Parti Finanziarie ai sensi dei Documenti Finanziari fino alla scadenza del Periodo di Responsabilità e potrà essere rimborsato solo successivamente al decorso del Periodo di Responsabilità e comunque entro la data di scadenza naturale della Concessione.
- (b) In caso di fallimento della Società, i crediti del Socio Rilevante derivanti dal Finanziamento Soci Regione 2024 saranno da qualificarsi quali crediti condizionati all'integrale pagamento di ogni ammontare dovuto dalla Società alle Parti Finanziarie ai sensi dei Documenti Finanziari, e saranno soggetti alle disposizioni di cui agli articoli 154 (*Crediti pecuniari*), comma 3 e 204 (*Formazione ed esecutività dello stato passivo*), comma 2, del Codice della Crisi.
- (c) Il Socio Rilevante riconosce e accetta che, ricorrendone i presupposti di legge, il rimborso degli importi erogati a titolo di Finanziamento Soci Regione 2024 sarà subordinato anche ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2467 (*Finanziamenti dei soci*) del codice civile (ove applicabile).
- (d) Le previsioni di cui al presente Articolo 7 (*Postergazione e subordinazione*) sono stipulate anche a favore delle Parti Finanziarie ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1411 (*Contratto a favore di terzi*) del codice civile.

### 8. CESSIONE

- (a) Fatta eccezione per la Cessione in Garanzia dei Crediti 2024 della Società verso Socio Rilevante e fermo restando quanto previsto e consentito dai Documenti Finanziari, il Socio Rilevante e la Società non potranno cedere o comunque trasferire, in tutto o in parte, i propri diritti e/o obbligazioni ai sensi del presente Contratto.

- (b) Le previsioni di cui al presente Articolo 8 (*Cessione*) sono stipulate anche a favore delle Parti Finanziarie ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1411 (*Contratto a favore di terzi*) del codice civile.

9. **COMUNICAZIONI**

- (a) Salvo quanto altrimenti previsto, tutte le comunicazioni ai sensi del presente Contratto dovranno essere effettuate per iscritto e, salvo quanto diversamente stabilito, potranno essere inviate a mezzo lettera, lettera raccomandata a/r, posta elettronica o posta elettronica certificata.
- (b) Le comunicazioni pervenute in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo ovvero oltre le ore 17:00 di un Giorno Lavorativo saranno considerate come pervenute il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.
- (c) Le comunicazioni ai sensi del presente Contratto dovranno essere inviate ai seguenti indirizzi:
- (i) se indirizzate alla Società:

**Autostrada Pedemontana Lombarda S.p.A.**

Via Benigno Crespi, 17

20159 – Milano

*c.a. Presidente Dott. Luigi Roth, Direttore Generale Ing. Sabato Fusco*

E-mail: [posta@pedemontana.com](mailto:posta@pedemontana.com)

PEC: [pedemontana@pec.it](mailto:pedemontana@pec.it)

- (ii) se indirizzate al Socio Rilevante:

**[Regione Lombardia**

Piazza Città di Lombardia 1

20124 – Milano

*c.a. Direttore Centrale Bilancio e Finanza: Manuela Giaretta*

E-mail: [manuela\\_giaretta@regione.lombardia.it](mailto:manuela_giaretta@regione.lombardia.it)

PEC: [servizifinanziari@pec.regione.lombardia.it](mailto:servizifinanziari@pec.regione.lombardia.it)

ovvero al diverso indirizzo e-mail o PEC che ciascuna Parte potrà notificare all'altra con gli stessi mezzi e con un preavviso scritto di almeno 5 (cinque) Giorni Lavorativi.

10. **NULLITÀ PARZIALE**

Fatto salvo quanto previsto dall'articolo 1419 (*Nullità parziale*), 1° comma, del codice civile, l'eventuale nullità o invalidità di una singola clausola o disposizione del presente Contratto non comporterà la nullità o invalidità delle altre clausole o disposizioni o dell'intero Contratto.

11. **TASSE, IMPOSTE, SPESE**

Tutte le spese, tasse, imposte e i costi in relazione alla sottoscrizione ed al perfezionamento del presente Contratto, ivi incluse, senza limitazione alcuna, l'imposta di registro, le spese legali, notarili

e di registrazione, nonché ogni altra tassa o spesa che sia o possa divenire dovuta saranno esclusivamente a carico del Socio Rilevante.

**12. TRACCIABILITÀ DEI FLUSSI FINANZIARI**

- (a) Ciascuna Parte si impegna a rispettare tutti i principi e gli obblighi derivanti ai sensi della Legge n. 136 del 13 agosto 2010 e ss.mm.ii., ivi inclusi i relativi provvedimenti attuativi di volta in volta emanati dalle autorità competenti, relativamente alla tracciabilità dei flussi finanziari.
- (b) In particolare, il Socio Rilevante assume, per quanto applicabile, gli obblighi di tracciabilità di cui alla normativa richiamata al paragrafo che precede e si impegna ad effettuare i pagamenti previsti dal presente Contratto mediante strumenti di pagamento conformi alle prescrizioni di tale normativa indicando i seguenti codice unico di progetto (CUP) F11B06000270007 e codice identificativo di gara (CIG) 879516716A.

**13. LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE**

- (a) Il presente Contratto ed ogni obbligazione anche di natura non contrattuale relativa allo stesso sono regolati dal diritto italiano.
- (b) Fatte salve le competenze inderogabili, qualsiasi controversia che dovesse sorgere tra le Parti in merito all'interpretazione e/o alla validità e/o esecuzione e/o risoluzione del presente Contratto sarà di competenza esclusiva del Foro di Milano.

---

**Regione Lombardia**

Nome: Manuela Giaretta

Carica: Direttore Centrale Bilancio e Finanza

Autorizzato in forza di: DGR [•] del [•]

ALLEGATO 2

CLAUSOLA DI RECESSO

APL/FINANZIAMENTO SENIOR

RIDERS PER STATUTO APL SU DIRITTO DI RECESSO

TITOLO SECONDO

CAPITALE – AZIONI – OBBLIGAZIONI – RECESSO

- Capitale sociale

ARTICOLO 7

7.1 Il capitale sociale è di Euro \_\_\_\_ diviso in n. \_\_\_\_ azioni del valore nominale di Euro 1.000 (mille) ciascuna, così articolate:

- (i) n. 650.926 (seicentocinquantamilanovecentoventisei) azioni ordinarie;
- (ii) n. \_\_\_\_ azioni di categoria “A” (nel seguito definite “**Azioni A**”), dotate di tutti i diritti amministrativi e patrimoniali previsti dalla legge e dallo statuto per le azioni ordinarie e del diritto di recesso di cui all'Articolo 39 che segue.

ARTICOLO 39

39.1 Subordinatamente al soddisfacimento delle seguenti condizioni:

- (i) la intervenuta ultimazione di tutti i lavori del progetto e l'emissione del conto finale da parte del direttore dei lavori ai sensi dell'art. 14, c. 1, lett. e) del D.M. 49/2018, in conformità all'art. 24 (*Ultimazione dei lavori e conto finale*), c. 3 del contratto di affidamento per la progettazione e costruzione delle tratte B2 e C ed opere ancillari sottoscritto dalla Società in data [•];
- (ii) l'incasso delle risorse previste dal Fondo Statale ex art. 26 D.L. 50/2022 (anche nell'ipotesi in cui il termine di cui all'art. 26, c. 8, D.L. 50/2022 dovesse essere esteso per il periodo successivo al 31 dicembre 2024 o dovesse essere approvata una nuova misura, con un differente provvedimento normativo, che abbia sostanzialmente lo stesso contenuto e quanto meno analogo impatto in termini di benefici economici dell'art. 26 D.L. 50/2022), destinate a fronteggiare gli aumenti eccezionali dei prezzi dei materiali da costruzione, nonché dei carburanti e dei prodotti energetici, in relazione agli appalti pubblici di lavori, ivi compresi quelli affidati a contraente generale, attraverso l'accesso a risorse economiche rese disponibili dal legislatore (i “**Fondi Statali**”). Laddove l'erogazione dei Fondi Statali dovesse avvenire in più *tranches*, il Diritto di Recesso Convenzionale (come *infra* definito) potrà essere esercitato ai termini e condizioni di cui al presente Articolo 39 nei limiti dell'Importo Netto (come *infra* definito) dei Fondi Statali incassati in occasione dell'erogazione della relativa *tranche*, ma in ogni caso non più di una volta per ciascun anno solare;

- (iii) il rispetto degli accordi di tempo in tempo in essere con i soggetti finanziatori e delle condizioni ivi previste, come approvati, ove richiesto, con delibera di Giunta Regionale della Regione Lombardia n. [•] del [•]

(le condizioni *sub* (i), (ii) e (iii), congiuntamente, le “**Condizioni del Recesso**”), ciascun socio titolare di Azioni A (“**Azionista A**”) avrà diritto di recedere per le rispettive Azioni A per un valore complessivo, considerando tutte le Azioni A per cui il recesso viene esercitato, fino a concorrenza massima dell’importo dei Fondi Statali (al netto delle tasse e delle imposte ad esso applicabili; detto importo, l’“**Importo Netto**”) erogati a favore della, e incassati dalla, Società, ai termini e alle condizioni di cui al presente Articolo 39 (il “**Diritto di Recesso Convenzionale**”).

Ai fini dell’esercizio del Diritto di Recesso Convenzionale, entro 30 (trenta) Giorni Lavorativi (come *infra* definiti) dalla data del soddisfacimento delle Condizioni del Recesso, l’organo amministrativo comunicherà per iscritto a mezzo PEC ai soci titolari di Azioni A [nonché al collegio sindacale] e per conoscenza anche al rappresentante dei soggetti finanziatori come indicato negli accordi con i soggetti finanziatori medesimi: (i) l’Importo Netto dei Fondi Statali incassati dalla Società, e (ii) il soddisfacimento delle Condizioni del Recesso. Ciascun Azionista A potrà esercitare il Diritto di Recesso Convenzionale entro i successivi 30 Giorni Lavorativi mediante invio di apposita comunicazione ai medesimi soggetti nonché agli altri Azionisti A. In caso di esercizio del Diritto di Recesso Convenzionale da parte di più di un Azionista A, fermo restando quanto previsto al successivo Paragrafo 39.3, il Valore di Recesso Convenzionale (come *infra* definito) sarà ripartito tra gli Azionisti A in proporzione alla consistenza delle rispettive partecipazioni rappresentate dalle Azioni A.

- 39.2 Al fine di esercitare il Diritto di Recesso Convenzionale subordinatamente alla sussistenza delle Condizioni del Recesso, ciascun Azionista A dovrà comunicare <sup>(1)</sup> (la “**Comunicazione di Recesso**”) all’organo amministrativo a mezzo PEC (a) la volontà di recedere dalla società e ottenere la liquidazione delle Azioni A da esso detenute fino a concorrenza massima dell’Importo Netto dei Fondi Statali erogati a favore della società ed effettivamente incassati dalla medesima (le “**Azioni A oggetto di Recesso Convenzionale**”) ai sensi dell’art. 2437 del Codice Civile e ai termini e alle condizioni di cui al presente Articolo 39 (il “**Recesso Convenzionale**”); e (b) il numero delle Azioni A oggetto di Recesso Convenzionale, con indicazione della percentuale del capitale sociale che le stesse rappresentano, in considerazione dell’Importo Netto dei Fondi Statali incassati dalla Società, senza pregiudizio di quanto previsto ai sensi del successivo Paragrafo 39.3, punto (ii).
- 39.3 In caso di esercizio del Diritto di Recesso Convenzionale in conformità ai precedenti Paragrafi 39.1 e 39.2, ciascun Azionista A avrà diritto al rimborso delle proprie Azioni A oggetto di Recesso Convenzionale a un valore di recesso convenzionale pari al Fair Market Value (come *infra* definito) delle Azioni A oggetto di Recesso Convenzionale (il “**Valore di Recesso Convenzionale**”). Il Valore di Recesso Convenzionale non potrà in ogni caso:
- (i) essere inferiore a quello determinato ai sensi dell’articolo 2437-*ter* del Codice Civile in proporzione alla percentuale del capitale sociale rappresentata dalle Azioni A oggetto di Recesso Convenzionale; e
  - (ii) qualora esso sia superiore all’Importo Netto dei Fondi Statali erogati a favore della, e incassati dalla, Società, si opererà una conseguente automatica riduzione del numero di Azioni A oggetto di Recesso Convenzionale, fino a concorrenza dell’Importo Netto dei Fondi Statali (restando inteso che l’Importo Netto dei Fondi Statali è da intendersi

<sup>(1)</sup> Nel Nuovo Contratto di Capitalizzazione i soci potranno assumere un impegno di inviare copia della comunicazione anche al *Transaction Agent* ai sensi del finanziamento senior 1. Diversamente nell’accordo modificativo del CTA che verrà sottoscritto APL assumerà un obbligo a trasmettere prontamente al Transaction Agent la comunicazione ricevuta dai soci.

pertanto come l'importo massimo che possa essere corrisposto dalla Società a tutti gli Azionisti A per effetto dell'esercizio del Diritto di Recesso Convenzionale).

Resta fermo quanto previsto all'articolo 2437-*quater* del Codice Civile.

- 39.4 Al fine di determinare il Valore di Recesso Convenzionale l'organo amministrativo dovrà conferire un apposito mandato all'Esperto (come *infra* definito) entro 3 (tre) mesi dalla ricezione della Comunicazione di Recesso.
- 39.5 Il rimborso delle Azioni A oggetto di Recesso Convenzionale dovrà avvenire entro 2 (due) mesi dalla data di iscrizione della delibera assembleare di approvazione della riduzione del capitale sociale.
- 39.6 Resta inteso che, in caso di esercizio del Diritto di Recesso Convenzionale da parte degli Azionisti A ai sensi del presente Articolo 39, in via prioritaria rispetto alla procedura di liquidazione di cui all'articolo 2437-*quater* del Codice Civile, gli azionisti non recedenti della società avranno il diritto (ma non l'obbligo) di acquistare *pro quota* tutte (e non meno di tutte) le Azioni A oggetto di Recesso Convenzionale al Valore di Recesso Convenzionale, dandone comunicazione scritta al relativo Azionista A e, in copia, all'organo amministrativo, entro 35 (trentacinque) Giorni Lavorativi successivi alla comunicazione da parte dell'Esperto della determinazione del Valore di Recesso Convenzionale ai sensi del precedente Paragrafo 39.4, a pena di decadenza, restando inteso che, nel caso in cui uno o più azionisti non intendano acquistare il loro rispettivo *pro quota* delle Azioni A oggetto di Recesso Convenzionale, gli altri azionisti potranno acquistare il *pro quota* di tali Azioni A oggetto di Recesso Convenzionale residue purché ne diano contestualmente comunicazione all'organo amministrativo entro il predetto termine. In tal caso, la compravendita delle Azioni A oggetto di Recesso Convenzionale dovrà comunque perfezionarsi entro il termine di cui al precedente Paragrafo 39.5.

Laddove gli azionisti non recedenti della Società non acquistino *pro quota* tutte (e non meno di tutte) le Azioni A oggetto di Recesso Convenzionale ai termini e condizioni suesposti, l'organo amministrativo potrà collocarle presso terzi, nel rispetto degli obblighi normativi, contrattuali (anche con i soggetti finanziatori) e/o di concessione applicabili al caso specifico. In caso di mancato collocamento presso terzi, troveranno applicazione le disposizioni di cui all'articolo 2437-*quater*, c. 5-6-7, del Codice Civile. Delle procedure previste in questo comma l'organo amministrativo darà adeguata contestuale informativa agli azionisti, al collegio sindacale nonché al rappresentante dei soggetti finanziatori.

- 39.7 Ai fini del presente Articolo 39, i termini di seguito indicati con la lettera maiuscola avranno il significato ad essi qui attribuito:

**“Esperto”**: indica una società di revisione individuata fra le c.d. “*big four*” (*i.e.*, Deloitte & Touche, Ernst & Young, KPMG o Pricewaterhousecoopers) o tra le ulteriori società di revisione di primario *standing* internazionale o tra le banche d'affari di primario *standing* internazionale o tra le società di consulenza e valutazione economico finanziaria di primario *standing* internazionale o studi professionali composti da esperti/professori universitari in materie economico finanziarie, di *standing* internazionale che sia “indipendente” dalle parti di volta in volta coinvolte, designata dall'organo amministrativo della società affinché la stessa completi le sue determinazioni in conformità a quanto previsto nel presente Articolo 39.

Ai fini di cui al presente Paragrafo 39.7, si considera “indipendente” (a) un soggetto che non abbia (e le cui “Parti Correlate” ai sensi dello IAS 24 non abbiano) ricevuto o svolto alcun incarico di valutazione economico finanziaria su mandato delle parti di volta in volta coinvolte e delle rispettive Parti Correlate nei 2 (due) anni precedenti la nomina dell'Esperto; o (b) qualora



nessun soggetto possa qualificarsi come “indipendente” ai sensi della precedente lettera (a), un soggetto che non abbia (e le cui Parti Correlate non abbiano) ricevuto o svolto alcun incarico dalle parti di volta in volta coinvolte e dalle rispettive Parti Correlate nell’anno precedente la nomina dell’Esperto, purché il corrispettivo ricevuto o concordato per le attività svolte dall’Esperto nell’interesse di ciascuna parte interessata e delle rispettive Parti Correlate non superi il 10% del fatturato complessivo dell’Esperto nell’anno precedente. Il rispetto dei suddetti requisiti di “indipendenza” dovrà essere attestato dall’Esperto mediante un’apposita dichiarazione sottoscritta dal medesimo o dalla rispettiva associazione o società di appartenenza. Resta inteso che (a) non costituisce motivo per escludere che un soggetto si qualifichi come “indipendente” ai fini di cui al presente paragrafo il conferimento di un precedente incarico quale Esperto ai sensi del presente Statuto; (b) in nessun caso i revisori legali/le società di revisione legale della società o delle società controllate e degli azionisti alla data di nomina dell’Esperto saranno considerati “indipendenti”.

Resta inteso che il mandato conferito all’Esperto dovrà prevedere termini e condizioni di mercato e ciò anche con riferimento alle clausole di indennizzo e manleva a favore dell’Esperto.

Qualora sorga l’esigenza di nominare un Esperto al fine di rendere una determinazione ai sensi del presente statuto, si applicheranno le seguenti disposizioni:

- l’Esperto agirà quale perito contrattuale;
- all’Esperto dovranno essere consegnate tutta la documentazione e le informazioni, ragionevolmente richieste dallo stesso, che siano utili all’espletamento dell’incarico e siano nella disponibilità della società;
- la determinazione dell’Esperto dovrà essere resa per iscritto alla società e agli azionisti interessati entro 20 (venti) Giorni Lavorativi (come *infra* definiti) dall’accettazione dell’incarico, salvo diverso accordo con la società e gli azionisti interessati;
- il compenso e i costi dell’Esperto saranno sostenuti dagli Azionisti A che hanno esercitato il recesso in proporzione alla partecipazione da ciascuno detenuta nel capitale sociale della società.

**“Fair Market Value”**: indica il corrispettivo per azione che, di tempo in tempo, una terza parte di buona fede pagherebbe in un’operazione tra terzi indipendenti, determinato in conformità alle appropriate metodologie applicabili nell’ambito di operazioni dello stesso tipo per società operanti nello stesso settore o in settori assimilabili.

**“Giorno Lavorativo”**: indica un giorno (diverso dal sabato e dalla domenica) durante il quale le banche sono aperte per l’esercizio della loro normale attività a Milano (Italia).