



LINEE GUIDA SULLE OPERAZIONI DI SIGNIFICATIVO RILIEVO

Approvate dal Consiglio di Amministrazione ASTM S.p.A. del 23 marzo 2023

Recepite e adottate dal Consiglio di Amministrazione Sitalfa S.p.A. nella seduta del 21 giugno 2023

1. DEFINIZIONI

ASTM: ASTM S.p.A.

Gruppo ASTM: ASTM e le Società Controllate.

Linee Guida: le presenti linee guida approvate dal Consiglio di Amministrazione di ASTM.

Società Controllate: le entità italiane o estere nelle quali ASTM detiene il controllo ai sensi dell'art. 2359, commi 1 e 2, del codice civile e, ove applicabile, dell'art. 93 del TUF, diverse da Ecorodovias Infrastruttura e Logística S.A. e dalle sue società controllate.

TUF: il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza).

2. SCOPO DELLE LINEE GUIDA

- 2.1 Le presenti Linee Guida stabiliscono criteri generali per l'individuazione e il compimento delle operazioni delle Società Controllate che sono riservate all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di ASTM (le "**Operazioni di Significativo Rilievo**").
- 2.2 Le presenti Linee Guida non trovano applicazione ove l'Operazione di Significativo Rilievo sia qualificabile quale operazione con parte correlata ai sensi della "Procedura relativa alle operazioni con parti correlate" approvata dal Consiglio di Amministrazione di ASTM (la "**Procedura OPC**"), anche qualora si tratti di operazione tra Società Controllate, trovando applicazione in tali casi la medesima Procedura OPC (ivi incluse le relative esenzioni).
- 2.3 Il Consiglio di Amministrazione di ASTM esamina ed approva le Operazioni di Significativo Rilievo delle Società Controllate nel rispetto dell'interesse di queste ultime e fatti salvi ed impregiudicati *(i)* i principi di autonomia giuridica e gestionale dei competenti organi sociali, *(ii)* il rispetto delle disposizioni normative, statutarie e regolamentari applicabili alle Società Controllate e *(iii)* il rispetto degli obblighi di riservatezza relativi ai rapporti commerciali intercorrenti tra le Società Controllate ed i terzi. L'assunzione finale della delibera rimane, quindi, di competenza e nella responsabilità degli organi amministrativi delle Società Controllate, i quali sono tenuti a verificarne la legittimità e l'interesse sociale.
- 2.4 Fatto salvo quanto previsto dalle disposizioni normative e regolamentari applicabili alle Società Controllate, le Operazioni di Significativo Rilievo sono sempre sottoposte all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di ASTM indipendentemente dalle deleghe di poteri attribuiti agli organi delegati di ASTM o delle Società Controllate.

3. INDIVIDUAZIONE DELLE OPERAZIONI DI SIGNIFICATIVO RILIEVO

Le seguenti operazioni sono da considerarsi Operazioni di Significativo Rilievo:

- a) le emissioni di obbligazioni o di altri strumenti finanziari, il rilascio di garanzie (ivi incluse le garanzie verso istituti finanziari) o l'assunzione di nuovo indebitamento finanziario che non siano previste dal piano strategico e/o dal budget annuale di ASTM e che, con riferimento all'ultima relazione finanziaria consolidata approvata da ASTM, determinerebbero un incremento del rapporto consolidato tra posizione finanziaria netta e EBITDA di ASTM

superiore a 4x (quattro x), con esclusione di (i) *performance bond*, *bid bond*, *advance bond*, *retainer bond* e altri titoli commerciali emessi di volta in volta da ASTM e dalle Società Controllate nell'ambito della gestione ordinaria, (ii) garanzie emesse a favore delle Autorità fiscali e a favore del concedente delle concessioni autostradali o del committente (iii) garanzie rilasciate nell'interesse di, o per obbligazioni assunte da, qualsiasi Società Controllata;

- b) la concessione di finanziamenti a soggetti diversi dalle Società Controllate (i) ove questi siano effettuati in misura proporzionale alla quota di partecipazione, quando l'importo del finanziamento sia superiore ad Euro 10 milioni; ovvero (ii) ove questi siano effettuati in misura non proporzionale alla quota di partecipazione, quando l'importo del finanziamento sia superiore ad Euro 5 milioni;
- c) la sottoscrizione di contratti derivati che (i) abbiano quale valore nozionale un ammontare superiore ad Euro 10 milioni e (ii) non abbiano quale esclusiva finalità e/o effetto la copertura del rischio aziendale (a titolo puramente esemplificativo: copertura tassi di interesse, copertura cambi, copertura materie prime);
- d) la concessione di garanzie personali e/o reali nell'interesse di soggetti diversi da ASTM o dalle Società Controllate, per importi superiori ad Euro 10 milioni;
- e) le operazioni di fusione o di scissione nelle quali almeno una delle società partecipanti non sia una Società Controllata;
- f) le operazioni di acquisizione o disposizione di beni immobili il cui valore risulti superiore ad Euro 5 milioni;
- g) le operazioni di acquisizione o disposizione di aziende o rami d'azienda, di cespiti o di altre attività in relazione alle quali il valore dell'operazione risulti uguale o superiore ad Euro 20 milioni;
- h) le operazioni di acquisizione o disposizione di partecipazioni, le operazioni di costituzione di nuove società e *joint venture*, e le operazioni che comportino nuovi apporti in misura non proporzionale alla quota di partecipazione (intendendosi per nuovi apporti la sottoscrizione di aumenti di capitale, i versamenti in conto futuro aumento di capitale, i versamenti a copertura perdite) in relazione alle quali (i) il valore dell'operazione risulti uguale o superiore ad Euro 10 milioni, anche qualora impegni e/o atti di acquisto e/o disposizione di tale natura e portata possano derivare, nel loro svolgimento o al loro termine, dalla stipula di accordi sull'esercizio dei diritti inerenti a tali partecipazioni ed operazioni o (ii) possa, direttamente o indirettamente, costituirsi o cessare una posizione di controllo o controllo congiunto e/o determinare l'insorgere dell'obbligo di lanciare un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria;
- i) la sottoscrizione, modifica o risoluzione di accordi e/o patti parasociali relativi a società o *joint venture* che possano comportare l'acquisizione o la perdita di una posizione di controllo o controllo congiunto;
- j) l'acquisizione, con qualsivoglia modalità, di nuove concessioni autostradali, la presentazione di offerte al fine di partecipare a gare pubbliche relative all'aggiudicazione di nuove concessioni, la proroga o l'estensione delle concessioni autostradali attualmente in essere, la modifica dei contratti di concessione e l'aggiornamento dei piani economico-finanziari (PEF) allegati alle relative concessioni, nel caso in cui tali modifiche comportino uno scostamento

- rispetto alle previsioni contenute nei piani già sottoposti all'esame di ASTM;
- k) proposta di ammissione a quotazione delle azioni di Società Controllate su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione, italiani o esteri;
- l) presentazione di offerte per nuove iniziative verso terzi, sviluppate anche in partecipazione con altre imprese e che presentino le seguenti caratteristiche:
- valore iniziativa pro quota superiore a Euro 300 milioni ovvero a Euro 500 milioni nel caso in cui l'iniziativa sia sviluppata negli Stati Uniti;
 - investimento in un Paese non ricompreso nel Business Plan di ASTM;
 - iniziativa avente ad oggetto attività economiche non "eligible" rispetto alla Tassonomia EU;
 - iniziativa per le quali è richiesto il rilascio di una garanzia da parte di ASTM (Parent Company Guarantee);
 - iniziativa con Risk rating "alto" ottenuto dalla valutazione del rischio tramite scheda di valutazione rischio preventivamente validata dall'Amministratore Delegato della Società Controllata;
- m) ogni altra operazione che gli organi competenti delle Società Controllate ritengano di significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per ASTM;
- n) con esclusivo riferimento alla Società Controllata Itinera S.p.A.: (i) progetti o partecipazioni a gare per progetti il cui *equity value* (per il pro-quota attribuibile a Itinera S.p.A.) ecceda Euro 300 milioni ovvero, con riferimento a ciascun esercizio finanziario, possa generare più del 15% dei ricavi consolidati di Itinera S.p.A. e (ii) le emissioni di obbligazioni o di altri di strumenti finanziari, il rilascio di garanzie o l'assunzione di nuovo indebitamento finanziario che non siano previste dal piano strategico e/o dal budget annuale di ASTM e che, con riferimento all'ultima relazione finanziaria consolidata approvata da Itinera S.p.A., comportino che la posizione finanziaria netta consolidata della medesima Itinera S.p.A. risulti superiore al suo patrimonio netto consolidato.

Ai fini del rispetto dei limiti sopra descritti, si intende un'unica operazione l'insieme di operazioni che, seppur singolarmente inferiori alle soglie quantitative indicate, risultino tra loro collegate nell'ambito di una medesima struttura strategica o esecutiva.

4. PROCEDURA PER LE OPERAZIONI COMPIUTE DA SOCIETÀ CONTROLLATE

In caso di Operazioni di Significativo Rilievo realizzate da Società Controllate si applicherà la seguente procedura:

- a) una descrizione delle condizioni essenziali dell'operazione, previamente approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società Controllata, deve essere inviata dall'Amministratore Delegato della Società Controllata all'Amministratore Delegato di ASTM con congruo anticipo rispetto alla data fissata per la formalizzazione dell'operazione medesima;
- b) ASTM esamina la proposta ed assume, tramite il proprio Consiglio di Amministrazione, deliberazioni in merito all'operazione della Società Controllata;

- c) l'Amministratore Delegato di ASTM provvede a comunicare all'Amministratore Delegato della Società Controllata le deliberazioni assunte da ASTM.

5. DISPOSIZIONI FINALI

- 5.1 Gli organi delegati di ASTM assicurano che le presenti Linee Guida siano portate a conoscenza delle Società Controllate, le quali dichiareranno espressamente di assoggettarsi ad esse tramite deliberazione dei rispettivi organi amministrativi.
- 5.2 Gli organi delegati di ASTM possono emanare disposizioni attuative delle presenti Linee Guida e ad apportare alle stesse le modifiche e le integrazioni, meramente formali, che si rendessero necessarie.