

CONTRATTO DI RATING

TRA

S&P Global Ratings Europe Limited, una società a responsabilità limitata con sede legale e operativa in Fourth Floor, Waterways House, Grand Canal Quay, Dublin 2, Irlanda, iscrizione al registro delle imprese, Partita IVA e Codice Fiscale n. 10129880968, attiva nei servizi di rating (di seguito "**S&P Global Ratings**");

E

La **Regione Campania**, con sede legale in Napoli, Via Santa Lucia n.81, avente Partita IVA n. 03516070632 e Codice Fiscale n. 80011990639 (di seguito, il "**Contraente**").

Il Contraente e S&P Global Ratings (le "**Parti**") intendono con il presente contratto, che annulla e sostituisce ogni precedente accordo, regolare tra loro tutti gli aspetti riguardanti lo svolgimento dell'Incarico (come definito di seguito).

Al presente contratto sono allegate le condizioni generali, *sub* allegato 1 (le "**Condizioni Generali**"). In caso di discrepanza tra i termini del presente contratto e le Condizioni Generali prevarranno i termini di questo accordo.

Tutto ciò premesso, a costituire, unitamente agli allegati sopra descritti, parte integrante del presente contratto, si conviene quanto segue.

1. OGGETTO DELL'INCARICO

Il Contraente conferisce a S&P Global Ratings, e S&P Global Ratings accetta, l'incarico di effettuare la valutazione del merito di credito del Contraente al fine di assicurare il monitoraggio del rating di controparte e di attribuire il rating alle emissioni e alle operazioni di prestito del Contraente (l' "**Incarico**").

Il Contraente dichiara di aver preso atto delle Condizioni Generali e di accettarne tutte le disposizioni.

2. CORRISPETTIVI PER LO SVOLGIMENTO DELL'INCARICO

Il corrispettivo dovuto dal Contraente a S&P Global Ratings a fronte dello svolgimento da parte di quest'ultima dei servizi oggetto dell'Incarico è composto da:

- (i) un corrispettivo annuale per il monitoraggio del rating (il "**Corrispettivo per il Monitoraggio**"); e
- (ii) un corrispettivo per l'attribuzione di rating alle emissioni e alle operazioni di prestito del Contraente.

I corrispettivi dovuti a S&P Global Ratings ai sensi del presente Contratto, saranno maggiorati dell'IVA eventualmente applicabile.

S&P Global Ratings

2.1. Corrispettivo per il monitoraggio

Quale Corrispettivo per il monitoraggio del rating di controparte, la Regione Campania corrisponderà a S&P Global Ratings l'importo di:

- Euro 38,500 (trentottomilacinquecento/00) più IVA applicabile per anno per il periodo decorrente dal 1 Novembre 2022 al 31 Ottobre 2023;
- Euro 40,500 (quarantamilacinquecento/00) più IVA applicabile per anno per il periodo decorrente dal 1 Novembre 2023 al 31 Ottobre 2024;
- Euro 42,500 (quarantaduemilacinquecento/00) più IVA applicabile per anno per il periodo decorrente dal 1 Novembre 2024 al 31 Ottobre 2025;

Si conviene tra le Parti che, successivamente alla conclusione del presente contratto, il pagamento del corrispettivo avverrà entro e non oltre i trenta giorni successivi l'invio della fattura da parte di S&P Global Ratings al Contraente.

Il pagamento del corrispettivo non è subordinato all'assegnazione di alcun rating specifico e S&P Global Ratings si riserva di procedere al ritiro dei propri rating in caso di mancato pagamento del corrispettivo previsto. Qualora la Regione Campania non accetti il rating o interrompa il processo di assegnazione del rating prima del suo completamento, la Regione Campania conviene di compensare S&P Global Ratings per il tempo dedicato e l'impegno e gli oneri sostenuti sino alla data in cui è stato stabilito di non procedere con l'assegnazione del rating.

Al termine del contratto, le Parti procederanno eventualmente alla stipula di un nuovo accordo contrattuale.

2.2 Corrispettivo per i Rating Ulteriori

Il corrispettivo per qualsiasi ulteriore operazione non espressamente menzionata in questo contratto, quali ad esempio ma non limitatamente operazioni di *project financing* o altra forma di emissione o prestito a qualsiasi titolo considerabile "strutturata" o che utilizzi qualsiasi forma di garanzia di tipo finanziario o lettere di credito e prestiti sindacati, sarà oggetto di separata quotazione.

Per l'attribuzione del rating alle emissioni e alle operazioni di prestito del Contraente si applicheranno i corrispettivi come da Prospetto dei Corrispettivi in vigore al momento dell'emissione.

2.4 Rimborso spese

Qualora dovesse sorgere la necessità, in relazione allo svolgimento dei servizi oggetto dell'Incarico, di fare ricorso ad attività di assistenza da parte di terzi (ad esempio, consulenze legali indipendenti), S&P Global Ratings si impegna a consultare in anticipo il Contraente e concorderà con il Contraente i termini economici dell'incarico da conferire ai terzi.

Il Contraente si impegna a rimborsare a S&P Global Ratings tutti i costi e le spese documentate (inclusa l'IVA eventualmente applicabile) che S&P Global Ratings dovesse sostenere secondo quanto previamente concordato.

2.5 Pagamento

La Regione Campania pagherà i corrispettivi tramite bonifico bancario, sul conto corrente dedicato, ai sensi dell'art. 3 L. 13/8.2010, n. 136, c/c. n. 0023843013 IBAN IE46CITI99005123843013; Swift Code CITIIE2X intestato a S&P Global Ratings Europe Limited. S&P Global Ratings si obbliga a comunicare alla Regione Campania ogni modifica relativa ai dati sopra dichiarati.



S&P Global Ratings

3. OBBLIGHI E DICHIARAZIONI

S&P Global Ratings assume a proprio carico tutti gli obblighi di tracciabilità dei flussi finanziari di cui all'art. 3 della L. 13 agosto 2010, n. 136 s.m.i..

S&P Global Ratings si impegna a trasmettere all'Amministrazione Regionale i contratti sottoscritti con i subcontraenti della filiera delle imprese a qualsiasi titolo interessate ai servizi nei quali dovrà essere inserita, a pena di nullità assoluta, un'apposita clausola con la quale ciascuno di essi assume gli obblighi di tracciabilità dei flussi finanziari di cui alla Legge n. 136/2010 s.m.i..

S&P Global Ratings dichiara di non trovarsi nella situazione di divieto a contrattare con la pubblica amministrazione Regione Campania di cui all'art. 53, comma 16ter, del d.lgs. n. 165/2001 (cd. clausola "anti pantouflage").

4. DISPOSIZIONI FINALI

Il Contraente si impegna a: a) aggiornare (ove necessario) l'elenco dei soggetti autorizzati a ricevere notifica anticipata delle rating action; e b) assicurare che ciascun soggetto autorizzato (i) comprenda che tali rating action (e relative informazioni) sono riservate sino al momento della loro pubblicazione, contengono informazioni che costituiscono "informazioni privilegiate", come definite dalla Direttiva 2003/6/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 29 Gennaio 2003 relativa all'abuso di informazioni privilegiate e alla manipolazione del mercato (abusi di mercato), e che potrebbero configurare informazioni privilegiate o informazioni rilevanti non pubbliche ai sensi di altre leggi applicabili in materia di abuso di informazioni privilegiate e abusi di mercato, e non possono pertanto essere comunicate, usate impropriamente o divulgate prima di essere pubblicate da S&P Global Ratings; e (ii) sia consapevole di e accetti gli obblighi legali e normativi nascenti dalla sua posizione di insider, nonché delle sanzioni applicabili all'abuso o alla circolazione impropria di tali informazioni privilegiate.

5. COMUNICAZIONI

Fatto salvo quanto diversamente previsto dal presente contratto, qualsiasi comunicazione in forza del presente contratto dovrà essere effettuata per iscritto ed inviata a mezzo lettera raccomandata con avviso di ricevimento o corriere espresso o telefax, ai seguenti indirizzi:

se a S&P Global Ratings: S&P Global Ratings Europe Limited
Fourth Floor, Waterways House
Grand Canal Quay, Dublin 2, Ireland
Pec: spglobalratingseurope@legalmail.it
All'attenzione di: Maurizio Moretti
Tel.: (+39) 02 72 111 305

se al Contraente: Regione Campania
Centro Direzionale Is. C5-80143 Napoli
All'attenzione di: Dott. Paolo Bertoni
Fax: (+39) 081 7968546
Tel.: (+39) 081 7968840

Ovvero ad altro indirizzo e/o numero di fax che ciascuna delle Parti potrà di volta in volta comunicare all'altra Parte successivamente alla data del presente contratto, secondo le modalità di cui sopra.

S&P Global Ratings

Il presente contratto è stato redatto in data

S&P GLOBAL RATINGS EUROPE LIMITED



MAURIZIO MORETTI
13.02.2023 16:16:47
GMT+01:00

Maurizio Moretti
Relationship Manager Italy & CEE

REGIONE CAMPANIA



Documento
firmato da:
**PAOLO
BERTONI**
13.02.2023
15:29:35 UTC

Dott. Paolo Bertoni

Firmato il:

Il Contraente dichiara espressamente di conoscere e di accettare, ai sensi dell'articolo 1341 e 1342 del codice civile, le clausole "Aspetti generali", "Discrezionalità assoluta da parte di ratings Services in relazione a tutte le attività di rating del credito", "Pubblicazione", "Obblighi di informazione a carico del Contraente", "Informazioni riservate", "Utilizzo delle informazioni da parte di Ratings Services", "Esclusione della qualifica di ratings Services quale esperto, sottoscrittore o venditore ai sensi delle leggi in materia di valori mobiliari", "Sanzioni di natura economica e commerciale", "Utilizzo di rating di credito riservati e privati da parte di ratings Services", "Completezza del Contratto", "Limitazione di responsabilità", "Risoluzione del Contratto", "Soggetti terzi", "Vincolatività", "invalidità parziale", "Modifiche", "Legge regolatrice e foro esclusivo" delle Condizioni Generali qui allegate.

REGIONE CAMPANIA



Documento
firmato da:
PAOLO BERTONI
13.02.2023
15:30:25 UTC

Dott. Paolo Bertoni



S&P Global Ratings Condizioni generali applicabili ai rating del credito

Il Contraente riconosce e accetta quanto segue:

Aspetti generali. I rating di credito e altri giudizi emessi da S&P Global Ratings sono dei pareri e non sono la constatazione di una situazione di fatto. I rating di credito e altri giudizi emessi da S&P Global Ratings non costituiscono raccomandazioni all'acquisto, alla detenzione o alla vendita di strumenti finanziari né tanto meno sono idonei ad offrire alcuna indicazione circa i prezzi di mercato, la commerciabilità, le preferenze degli investitori o l'adeguatezza di uno strumento finanziario. Pur basando i propri rating di credito e altri giudizi sulle informazioni fornite dagli emittenti e dai rispettivi agenti o consulenti, nonché su altre informazioni reperite da altre fonti da essa ritenute affidabili, S&P Global Ratings non svolge alcuna revisione contabile né assume alcun obbligo di *due diligence* o di verifica indipendente in relazione ad alcuna informazione fornita. Gli investitori non devono fare affidamento su tali informazioni e sui pareri emessi da S&P Global Ratings ai fini delle proprie decisioni di investimento. S&P Global Ratings non agisce in qualità di fiduciario o di consulente in materia d'investimenti. S&P Global Ratings non fornisce né fornirà raccomandazioni circa le modalità in base alle quali un emittente potrà o dovrà raggiungere un particolare risultato di rating di credito, né fornisce o fornirà assistenza, consulenza o supporto di natura finanziaria o in materia di strutturazione. S&P Global Ratings è titolare e si riserva tutti i diritti, titoli ed interesse relativi (i) ai rating di credito, relazioni analitiche ed altri giudizi, pareri, dati ed informazioni fornite di seguito e (ii) ai propri marchi riservati, inclusi quelli di servizio.

Discrezionalità assoluta da parte di S&P Global Ratings in relazione a tutte le attività di rating del credito. I rating di credito possono essere assegnati, aumentati, diminuiti, sospesi, inseriti nella lista di "*CreditWatch*" (la lista dei crediti sotto sorveglianza) o ritirati, e la prospettiva (*Outlook*) ad essi assegnata può essere modificata, in qualunque momento ad esclusiva discrezione di S&P Global Ratings. S&P Global Ratings potrà agire in tal senso indipendentemente da qualsiasi richiesta di emissione di un rating di credito privato o riservato, di revoca di un rating di credito o di risoluzione del presente Contratto.

Pubblicazione. Salvo ove il Contraente non richieda espressamente, in relazione all'attività di rating del credito iniziale, che l'attribuzione ed il mantenimento del rating di credito siano riservati, S&P Global Ratings si riserva il diritto di utilizzare, pubblicare o divulgare, o di autorizzare soggetti terzi ad utilizzare, pubblicare o divulgare, il rating di credito fornito ai sensi delle presenti condizioni ed eventuali relazioni analitiche, nonché le motivazioni alla base della sua attribuzione. S&P Global Ratings sarà inoltre autorizzata a trattare come pubblico il rating di credito, ivi compresa, a titolo meramente esemplificativo, la pubblicazione del rating di credito stesso e di eventuali relazioni analitiche correlate laddove tale rating di credito o l'esistenza di tale rating di credito, inizialmente considerati riservati, siano successivamente resi pubblici a seguito di divulgazione da parte di soggetti terzi diversi da S&P Global Ratings o le sue affiliate. Qualsiasi relazione analitica pubblicata da S&P Global Ratings non è emessa da o per conto del Contraente o su richiesta di quest'ultimo. Salvo quanto altrimenti stabilito nelle presenti condizioni, S&P Global Ratings si riserva il diritto di utilizzare, pubblicare, divulgare, o di autorizzare soggetti terzi ad utilizzare, pubblicare o divulgare, relazioni analitiche in relazione ai rating di credito pubblici che siano stati revocati indipendentemente dai motivi della revoca. S&P Global Ratings potrà di volta in volta pubblicare materiali esplicativi relativi ai criteri seguiti nell'attribuzione dei rating di credito e nessuna previsione del presente Contratto potrà essere interpretata come una limitazione della facoltà di S&P Global Ratings di modificare o affinare i propri criteri ogniqualvolta S&P Global Ratings lo ritenga opportuno. Le disposizioni del presente paragrafo sono soggette alle restrizioni relative alla divulgazione di Informazioni Riservate previste dal presente Contratto.



Obblighi di informazione a carico del Contraente. Per l'intera durata del presente Contratto, e in relazione al rating di credito fornito ai sensi delle presenti condizioni, il Contraente fornirà o farà sì che siano fornite tempestivamente a S&P Global Ratings tutte le informazioni richieste da S&P Global Ratings in conformità ai criteri di rating del credito pubblicati applicabili. S&P Global Ratings potrà in qualsiasi momento modificare il rating di credito e il relativo mantenimento sulla base della propria valutazione delle informazioni ricevute dal Contraente o dai suoi agenti e consulenti autorizzati. Fatte salve le Informazioni Escluse, come di seguito definite, il Contraente si adopererà affinché, alla data della relativa divulgazione, tutte le informazioni fornite a S&P Global Ratings dal Contraente o dai suoi agenti e consulenti autorizzati in relazione al rating di credito o, ove applicabile, al monitoraggio del rating di credito non contengano alcuna erronea rappresentazione di fatti di natura sostanziale né tanto meno omettano di rappresentare fatti di natura sostanziale necessari al fine di non rendere tali informazioni fuorvianti alla luce delle circostanze in cui sono state rivelate. "Informazioni Escluse" indica le informazioni che il Contraente ha chiesto ai propri agenti e consulenti autorizzati di fornire ai sensi della prima frase del presente paragrafo in relazione alle quali tale agente e consulente abbiano acconsentito per iscritto nei confronti di S&P Global Ratings a porre in essere le pattuizioni di cui al presente paragrafo e ad assumere qualsiasi responsabilità nei confronti di S&P Global Ratings per eventuali violazioni di tali pattuizioni come se il Contraente avesse rivelato tali informazioni direttamente a S&P Global Ratings ai sensi delle presenti condizioni. Qualsiasi violazione di natura sostanziale delle pattuizioni di cui al presente paragrafo costituirà una violazione sostanziale del presente Contratto.

Responsabilità relativa agli obblighi di informazione a carico del Contraente. Nella misura consentita dalla legge, il Contraente sarà responsabile nei confronti di S&P Global Ratings e delle sue affiliate con riguardo a tutte le Perdite effettivamente sostenute e direttamente derivanti da (x) una violazione sostanziale delle pattuizioni di cui al paragrafo che precede o (y) dal fatto che la divulgazione delle informazioni a S&P Global Ratings da parte del Contraente, o dei suoi agenti e consulenti autorizzati, ai sensi delle presenti condizioni costituisce inadempienza o violazione dei diritti di proprietà intellettuale di terzi. Ai fini del presente paragrafo, "Perdite" indica qualsiasi perdita, danno, responsabilità, provvedimento giudiziario, costo, onere, spesa e spese legali di ragionevole entità, ivi compresa qualsiasi siffatta perdita derivante da pretese avanzate da terzi nei confronti di S&P Global Ratings, in ciascun caso come sancito in via definitiva da un provvedimento del giudice competente nell'ambito di un procedimento in cui il Contraente è una delle parti. Le Perdite non includono importi derivanti da dolo o colpa grave di S&P Global Ratings come sancito in via definitiva da un provvedimento del giudice competente nell'ambito di un procedimento in cui il Contraente è una delle parti.

Informazioni riservate. Ai fini del presente Contratto, "Informazioni Riservate" sta ad indicare le informazioni di carattere orale o scritto che S&P Global Ratings riceve dal Contraente, o dagli agenti e consulenti autorizzati di quest'ultimo, delle quali il Contraente abbia indicato per iscritto a S&P Global Ratings, all'atto della comunicazione, la natura riservata e confidenziale. In deroga a quanto precede, le informazioni comunicate a S&P Global Ratings dal Contraente, o dai suoi agenti e consulenti autorizzati, non verranno considerate Informazioni Riservate, né S&P Global Ratings avrà alcun obbligo di trattare le stesse come Informazioni Riservate ai sensi del presente articolo, se tali informazioni (i) erano già note a S&P Global Ratings nel momento in cui il Contraente le ha rivelate e S&P Global Ratings non era a conoscenza del fatto che non potessero essere rivelate, (ii) erano note al pubblico nel momento in cui il Contraente le ha rivelate, (iii) siano rese pubbliche (indipendentemente da una condotta riferibile a S&P Global Ratings o alle sue affiliate) in un momento successivo a quando il Contraente le ha rivelate, (iv) vengano rivelate a S&P Global Ratings da un soggetto terzo in un momento successivo a quando il Contraente le ha rivelate e S&P Global Ratings abbia modo di ritenere ragionevolmente che il soggetto terzo che ha rivelato le informazioni a S&P Global Ratings abbia agito legittimamente, (v) vengano elaborate da S&P Global Ratings o dalle sue affiliate in modo indipendente da quanto rivelato dal Contraente, o (vi) sono informazioni delle quali il Contraente, o gli agenti e consulenti autorizzati dello stesso, abbiano approvato per iscritto la divulgazione da parte di S&P Global Ratings o delle sue affiliate. S&P Global Ratings, consapevole dell'esistenza di leggi in materia di titoli che potrebbe prevedere restrizioni alla negoziazione nei confronti di soggetti in possesso di informazioni privilegiate di natura sostanziale, ha adottato una serie di *policy* in materia di negoziazione o comunicazioni al riguardo.

Utilizzo delle informazioni da parte di S&P Global Ratings. Salvo quanto disposto dalle leggi e dai regolamenti applicabili o altrimenti previsto nelle presenti condizioni, S&P Global Ratings non rivelerà a terzi le Informazioni Riservate.

S&P Global Ratings potrà (i) utilizzare le Informazioni Riservate per le proprie attività di rating del credito, ivi compreso, a titolo meramente esemplificativo, per attribuire, aumentare, diminuire, sospendere, ritirare o inserire i rating di credito nella lista di "CreditWatch", nonché per attribuire o modificare la prospettiva (*Outlook*) assegnata ai rating di credito, o assumere determinazioni interne relative ad accordi commerciali per le proprie attività di rating del credito, e (ii) condividere le Informazioni Riservate con le proprie affiliate o i propri agenti impegnati nell'attività di rating del credito e vincolati da opportuni obblighi di riservatezza ("Agenti e Affiliate di Ratings").

Subordinatamente alle altre disposizioni di cui alle presenti condizioni, S&P Global Ratings potrà inoltre utilizzare e condividere le Informazioni Riservate con le proprie affiliate o i propri agenti impegnati in altri servizi finanziari e vincolati da opportuni obblighi di riservatezza ("Altri Agenti e Affiliate", e, congiuntamente agli Agenti e Affiliate di Ratings, "Agenti e Affiliate") a fini di modellazione, *benchmark* e ricerca.

Subordinatamente alle altre disposizioni di cui alle presenti condizioni, S&P Global Ratings potrà pubblicare e/o condividere con i propri Agenti e Affiliate, che li potranno anche pubblicare, i dati desunti o derivanti dalle Informazioni Riservate, ad esclusione di quelli che riguardano in particolare ed identificano i singoli debitori e clienti.

S&P Global Ratings riconosce per sé e per conto delle proprie affiliate che il Contraente avrà il diritto di chiedere l'esatto adempimento nonché un eventuale provvedimento ingiuntivo o di natura analoga come rimedio alla divulgazione delle Informazioni Riservate da parte di S&P Global Ratings e delle sue affiliate in violazione del presente Contratto. S&P Global Ratings e i suoi Agenti e Affiliate si riservano il diritto di utilizzare, pubblicare, diffondere, o autorizzare terzi ad utilizzare, pubblicare o diffondere, qualsiasi informazione non riservata fornita dal Contraente, o dai suoi agenti e consulenti autorizzati.

Esclusione della qualifica di S&P Global Ratings quale esperto, sottoscrittore o venditore ai sensi delle leggi in materia di valori mobiliari. S&P Global Ratings non ha prestato né presterà il proprio consenso ad essere definito "esperto" o qualunque altra qualifica ai sensi di qualsiasi legge applicabile in materia di valori mobiliari o altra direttiva, norma o raccomandazione di natura regolamentare né assume alcuna responsabilità in relazione a qualsiasi parte di alcun prospetto informativo o documento d'offerta, o ne autorizza i contenuti, in relazione a qualsiasi legge in materia di valori mobiliari o altra direttiva, norma o raccomandazione di natura regolamentare. S&P Global Ratings non è un "sottoscrittore" né un "venditore" secondo la definizione di tali termini ai sensi delle leggi applicabili in materia di valori mobiliari o altra direttiva, norma o raccomandazione di natura regolamentare. In relazione al presente mandato, S&P Global Ratings non ha svolto alcun ruolo né mansione associati a quelli di "sottoscrittore" o venditore" ai sensi di alcuna legge applicabile in materia di valori mobiliari o altra direttiva, norma o raccomandazione di natura regolamentare. S&P Global Ratings non è un fornitore di consulenza in materia di investimenti, una Banca, una Società di Investimento o un Intermediario Finanziario secondo la definizione e l'interpretazione di tali termini previste dal Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, né un soggetto analogo ai sensi di qualsiasi altra legge applicabile, e non ha fornito alcuna consulenza in qualità di consulente in materia di investimenti o altrimenti.

Sanzioni di natura economica e commerciale. Alla data del presente Contratto, (a) né il Contraente né l'emittente (se diverso dal Contraente) né alcune delle consociate del Contraente o dell'emittente, né alcun amministratore o funzionario di alcuna delle predette entità risultano soggetti a sanzioni di carattere economico o commerciale o a misure restrittive adottate nei loro confronti dalle Nazioni Unite, dagli Stati Uniti o dall'Unione Europea ("Sanzioni"), (b) né il Contraente né l'emittente (se diverso dal Contraente) è direttamente o indirettamente partecipato o controllato per una quota pari o superiore al 50%, singolarmente o congiuntamente, da uno o più soggetti o entità soggetto o soggetti a Sanzioni, e (c) per quanto a conoscenza del Contraente, nessuna entità direttamente o indirettamente partecipata o controllata da una capogruppo diretta o indiretta del Contraente o

dell'emittente (se diverso dal Contraente) è soggetta a Sanzioni. Ai fini della lettera (c) della presente sezione, "capogruppo" indica un soggetto o un'entità legale che detiene o controlla, direttamente o indirettamente, una quota pari o superiore al 50% del Contraente o dell'emittente (se diverso dal Contraente). Nel corso dell'intera durata del presente Contratto, il Contraente darà a S&P Global Ratings immediata comunicazione di eventuali variazioni della situazione.

Utilizzo di rating di credito riservati e privati da parte di S&P Global Ratings. Nell'ambito dell'analisi dei titoli di debito emessi da CDO (*Collateralized Debt Obligation*) o altre società veicolo, S&P Global Ratings potrà utilizzare rating di credito di carattere riservato e privato. S&P Global Ratings potrà divulgare ai dirigenti delle CDO e società veicolo analoghe i rating di credito riservati o privati sotto forma di stime o valutazioni riservate del credito. S&P Global Ratings potrà consentire l'utilizzo e la diffusione da parte di tali dirigenti di tali stime o valutazioni in misura limitata e subordinatamente a varie restrizioni; S&P Global Ratings non potrà tuttavia avere alcun controllo su tale utilizzo o divulgazione.

S&P Global Ratings potrebbe fornire rating di credito privati, la relativa lettera di attribuzione dei rating e la relazione analitica, inclusi aggiornamenti relativi, ed ogni Informazione Confidenziale contenuta in tali lettera di rating e relazione analitica, alla National Association of Insurance Commissioners ed ai suoi relativi uffici ("NAIC") ai fini di un uso su basi limitate ed a condizione che siano vincolati da opportuni obblighi di riservatezza; -tuttavia S&P Global Ratings non può controllare direttamente l'uso delle informazioni -fatto in queste specifiche circostanze. In aggiunta, S&P Global Ratings potrà fornire alla NAIC taluni dettagli identificativi relativi alle obbligazioni dotate di rating, quali CUSIP o il numero identificativo ISIN.

Completezza del Contratto. Nessuna previsione del presente Contratto impedirà al Contraente, all'emittente (se diverso dal Contraente) o a S&P Global Ratings di agire in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili. Fermo restando quanto precede, il presente Contratto, comprese le eventuali modifiche effettuate in conformità alle disposizioni ivi riportate, costituisce il completo ed intero accordo tra le parti in relazione a tutte le questioni riguardanti l'attività di rating del credito. Le condizioni del presente Contratto sostituiscono eventuali altri termini e condizioni relativi alle informazioni fornite a S&P Global Ratings dal Contraente o dai suoi agenti e consulenti autorizzati, ivi compresi, a titolo meramente esemplificativo, i termini e condizioni reperibili nei o applicabili ai siti Internet o mezzi analoghi attraverso i quali il Contraente o i suoi agenti e consulenti autorizzati mettono a disposizione di S&P Global Ratings tali informazioni, indipendentemente dal fatto che tali termini e condizioni vengano sottoscritte prima o dopo la data del presente Contratto. Tali termini e condizioni non si applicheranno a S&P Global Ratings.

Limitazione di responsabilità. (a) S&P Global Ratings non garantisce, e non può garantire, l'esattezza, la completezza o la tempestività delle informazioni su cui fa affidamento in relazione ai rating di credito o ai risultati derivanti dall'uso di tali informazioni. S&P GLOBAL RATINGS NON RENDE ALCUNA GARANZIA ESPRESSA O IMPLICITA, IVI COMPRESA, A TITOLO MERAMENTE ESEMPLIFICATIVO, ALCUNA GARANZIA DI COMMERCIALIZZABILITÀ O QUALITÀ O ADEGUATEZZA SODDISFACENTE AD UN DETERMINATO SCOPO O UTILIZZO.

(b) Salvo il caso in cui gli eventuali risarcimenti o altri importi rilevanti siano ritenuti, in via definitiva, dal giudice competente nell'ambito di un procedimento in cui il Contraente e S&P Global Ratings siano parti, come risultanti da dolo o colpa grave di S&P Global Ratings, S&P Global Ratings, le sue affiliate o i terzi fornitori, ovvero i relativi funzionari, amministratori, azionisti, dipendenti o agenti non saranno responsabili nei confronti del Contraente, le sue affiliate o qualsiasi altro soggetto che proponga un'azione per conto del Contraente, direttamente o indirettamente, in relazione a: (i) eventuali decisioni assertivamente adottate dal Contraente o da altri soggetti in conseguenza all'emissione del rating di credito fornito ai sensi delle presenti condizioni o ai servizi analitici correlati forniti da S&P Global Ratings ai sensi delle presenti condizioni o sulla base di altri elementi suscettibili di essere interpretati quale consulenza o raccomandazione; (ii) eventuali inosservanze da parte di S&P Global Ratings delle disposizioni di cui a qualsiasi legge, ordinamento, norma, regola o regolamento; (iii) eventuali condotte negligenti poste in essere da S&P Global Ratings nella fornitura dei Rating o dei servizi analitici correlati; (iv) eventuali costi, spese, onorari o perdite di natura consequenziale, indiretta o incidentale; (v) eventuali mancati guadagni o profitti o costi di opportunità comunque causati (sia direttamente sia

indirettamente); e/o (vi) nella misura non già prevista dai sottoparagrafi (b)(i)-(vi) che precedono, eventuali altri azioni, danni, pretese, responsabilità, costi spese, onorari legali o perdite in qualsiasi modo derivanti da o relativi al rating di credito o ai servizi analitici correlati (in ogni caso, indipendentemente dalla causa, ivi comprese eventuali imprecisioni, errori od omissioni) anche se a conoscenza della possibile insorgenza di tali risarcimenti o altri importi.

(c) Fermo restando quanto precede, S&P Global Ratings non sarà in alcun caso responsabile per un importo complessivo che ecceda di sette volte la somma complessiva dei corrispettivi versati a S&P Global Ratings per le attività di rating del credito oggetto dell'azione, fino ad un massimale di US\$ 5.000.000, salvo il caso in cui il relativo risarcimento o altro importo derivino direttamente da dolo.

(d) Le disposizioni di cui al presente paragrafo troveranno applicazione indipendentemente dalla natura dell'azione, del danno, della pretesa, della responsabilità, del costo, della spesa o della perdita, sia questa a titolo contrattuale o extracontrattuale (ivi compresa, a titolo meramente esemplificativo, la negligenza), o per violazione di legge o a qualunque altro titolo.

(e) L'invalidità, l'illegalità o l'inefficacia di qualunque disposizione di cui al presente paragrafo non inciderà né inciderà sulla validità delle restanti disposizioni del presente paragrafo.

(f) Nessuna delle parti rinuncia ad alcuna tutela, privilegio o difesa a cui abbia diritto ai sensi di legge, ivi compresa qualsiasi legge a tutela della libertà di espressione.

Risoluzione del Contratto. Il presente contratto può essere risolto in qualsiasi momento da entrambe le parti con preavviso scritto all'altra parte. Fatto salvo ove espressamente limitato alla durata del presente Contratto, le presenti Condizioni Generali sopravvivranno alla risoluzione del presente Contratto.

Soggetti terzi. Nessuna previsione del presente Contratto, o del rating di credito in seguito all'emissione, è intesa o deve intendersi quale costituzione di diritti a favore di terzi, ivi compresi, a titolo meramente esemplificativo, gli eventuali destinatari del rating di credito. Nessun soggetto è da intendersi quale terzo beneficiario del presente Contratto o del rating di credito in seguito all'emissione.

Vincolatività. Il presente Contratto sarà vincolante nei confronti di ed esplicherà i suoi effetti a beneficio delle parti e dei relativi successori e aventi causa. Ferme restando le limitazioni contenute nel presente Contratto, S&P Global Ratings sarà responsabile per la condotta delle proprie affiliate che, ove fosse stata assunta da S&P Global Ratings stessa, configurerebbe una violazione dei termini del presente Contratto.

Invalidità parziale. Nel caso in cui qualsiasi condizione o disposizione del presente Contratto fosse ritenuta invalida, nulla o inefficace, tale invalidità, nullità o inefficacia non renderà invalida, nulla o inefficace la restante parte del presente Contratto e tali condizioni o disposizioni rimarranno valide ed efficaci nella più ampia misura consentita dalla legge.

Modifiche. Il presente Contratto non potrà essere modificato né sostituito se non in forma scritta, nella quale sia fatto espresso riferimento al presente Contratto e con la sottoscrizione, autografa o in forma elettronica, da parte dei rappresentanti debitamente autorizzati di entrambe le parti.

Legge regolatrice e foro esclusivo. Il presente Contratto e la lettera di attribuzione del rating di credito saranno regolati dalla legge italiana. Il Foro di Milano sarà competente in via esclusiva a dirimere qualsiasi controversia che possa insorgere tra le parti in relazione al presente Contratto.

S&P Global Ratings – Condizioni Generali – Appendice sulla Protezione dei Dati

1. **Appendice:** l'Appendice sulla Protezione dei Dati ("Appendice") è parte integrante della Lettera di Incarico e delle Condizioni Generali di S&P Global Ratings (congiuntamente, il "Contratto") sottoscritti tra S&P Global Ratings e il Contraente. In caso di conflitto, l'Appendice prevarrà sulle disposizioni del Contratto limitatamente alla parte che risulta in conflitto.
2. **Definizioni:** Tutti i termini e le espressioni definiti nel Contratto manterranno il medesimo significato ove utilizzati nell'Appendice. Ai fini dell'Appendice i seguenti termini ed espressioni avranno i seguenti significati:

"titolare del trattamento", "responsabile del trattamento", "interessato", "dati personali", "trattamento", "trattare", "categorie particolari di dati personali" e "contitolare del trattamento" avranno il significato agli stessi attribuito dalla Legge Applicabile in materia di Protezione dei Dati; ove tali termini non siano ivi definiti, avranno il significato loro attribuito dal Regolamento generale sulla protezione dei dati;

"Dati Analitici" indica i dati personali sottostanti contenuti nelle informazioni trasmesse a S&P Global Ratings ai fini della prestazione dei Servizi, quali i dati personali di persone fisiche titolari di prodotti finanziari rilevanti per l'emissione di rating;

"Legge Applicabile in materia di Protezione dei Dati" indica il Regolamento generale sulla protezione dei dati UE (Regolamento 2016/679 - "GDPR") (come eventualmente modificato, superato o sostituito); e ogni altra norma integrativa o attuativa in materia di riservatezza dei dati del pertinente stato membro dell'Unione Europea, ivi inclusi, ove applicabili, le linee guida e i codici di condotta emanati dalle competenti autorità di controllo e/o tutte le leggi, i regolamenti, gli orientamenti vincolanti ed i codici di condotta obbligatori applicabili in materia di protezione dei dati e riservatezza di altre giurisdizioni;

"Dati del Cliente" indica i dati personali degli interessati, quali i dipendenti, associati o soci del Cliente, trasmessi da quest'ultimo a S&P Global Ratings nell'ambito della prestazione dei Servizi, quali il nome, la qualifica, il nome del datore di lavoro, l'indirizzo di posta elettronica aziendale, l'indirizzo postale aziendale, l'indirizzo del protocollo internet, il numero di telefono aziendale e la selezione della lingua (ad esclusione delle categorie particolari di dati personali);

"Dati" indica i Dati Analitici e i Dati del Cliente;

"Giurisdizione di Destinazione" indica una giurisdizione per la quale siano richieste cautele addizionali ai sensi della Legge Applicabile in materia di Protezione dei Dati della Giurisdizione di Origine ai fini del legittimo trasferimento di personali dati verso tale giurisdizione;

"Giurisdizione di Origine" indica una delle seguenti: una giurisdizione dello Spazio Economico Europeo, Regno Unito, Svizzera e il Centro Finanziario Internazionale di Dubai;

"Finalità Consentita" indica il trattamento ai sensi della Legge Applicabile in materia di Protezione dei Dati:

- (A) di Dati da parte di dipendenti, funzionari, agenti e consulenti di S&P Global Ratings o sue affiliate allo scopo di: (i) fornire al Cliente servizi di rating e/o altri prodotti e servizi (i "Servizi"), (ii) segnalare al Cliente i Servizi di suo potenziale interesse, (iii) come descritto alla sezione del Contratto relativa all'Utilizzo delle Informazioni da parte di S&P Global Ratings e (iv) come altrimenti consentito dal Contratto;
- (B) di dati personali da parte del Cliente per l'accesso a e l'utilizzo dei Servizi;

"Trasferimento Vincolato" indica il trasferimento di Dati da una Giurisdizione di Origine, o altrimenti soggetto alla Legge Applicabile in materia di Protezione dei Dati di una Giurisdizione di Origine, verso una Giurisdizione di Destinazione;

"Clausole Contrattuali Tipo" indica le clausole contrattuali tipo (adottate con Decisione della Commissione europea 2021/914 del 4 giugno 2021) relative al trasferimento di dati personali verso paesi terzi ai sensi del Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio (la cui versione corrente è disponibile all'indirizzo: <https://eur-lex.europa.eu/eli/dec/impl/2021/914/oj>), come contenute nel modello disponibile all'indirizzo:

https://www.spglobal.com/assets/documents/ratings/ratings_scc_controller_to_controller_final.pdf.

Tali clausole si intendono incorporate mediante riferimento nella presente Appendice ai soli fini della successiva clausola 8. In conformità a tali clausole il Contraente sarà l'"Esportatore di Dati" e S&P Global Ratings l'"Importatore di Dati".

3. **Comunicazione di dati:** Ciascuna parte comunicherà all'altra parte unicamente i dati personali da trattare esclusivamente per la Finalità Consentita.
4. **Rapporti tra le parti:** Salvo ove altrimenti espressamente previsto, le parti riconoscono che il Cliente è il titolare del trattamento dei dati che saranno comunicati a S&P Global Ratings, e che S&P Global Ratings tratterà tali Dati in qualità di titolare del trattamento distinto e autonomo esclusivamente per la finalità consentita. I dati non saranno in alcun caso trattati dalle parti quali contitolari del trattamento. Ciascuna parte sarà tenuta ad ottemperare in via disgiuntiva agli obblighi alla stessa derivanti quale titolare del trattamento ai sensi della Legge Applicabile in materia di Protezione dei Dati. Per maggiori informazioni sulle modalità di utilizzo e conservazione dei dati trasmessi a S&P Global Ratings in relazione ai Servizi si rimanda alla Policy in materia di Riservatezza del Cliente (disponibile all'indirizzo <https://www.spglobal.com/corporate-privacy-policy>) e all'Informativa sui Cookie (disponibile all'indirizzo <https://www.spglobal.com/corporate-privacy-policy/corporate-privacy-and-cookie-notice>).
5. **Notifiche:** Fatti salvi i divieti previsti dalla legge applicabile, ciascuna parte (il "Notificante") informerà tempestivamente l'altra parte di qualsiasi domanda, comunicazione, richiesta o reclamo, aventi ad oggetto il trattamento da parte del Notificante di dati personali trasferiti dall'altra parte al Notificante ai sensi della presente Appendice, pervenuti a: (i) qualsiasi autorità governativa, giudiziaria o di vigilanza, (ii) qualsiasi interessato o (iii) qualsiasi altra persona fisica o giuridica aventi ad oggetto il presunto trattamento illecito o non autorizzato dei dati.
6. **Utilizzo e restrizioni all'utilizzo:** Ferme restando le informazioni relative ai Servizi che il Contraente è autorizzato ad utilizzare e distribuire a terzi ai sensi del Contratto, il Contraente non potrà distribuire o utilizzare i dati personali cui abbia avuto accesso nell'ambito dei Servizi allo stesso erogati, salvo che per la Finalità Consentita.
7. **Sicurezza:** Le parti predisporranno misure tecniche ed organizzative adeguate a proteggere i Dati da: (i) distruzione accidentale, non autorizzata o illecita e (iii) perdita, modifica, comunicazione non autorizzata di e accesso non autorizzato ai Dati.
8. **Trasferimenti internazionali di Dati**
 - 8.1 S&P Global Ratings potrà trattare (o acconsentire al trattamento di) i Dati in qualsiasi giurisdizione (ivi inclusa qualsiasi Giurisdizione di Destinazione) e ricevere o eseguire Trasferimenti Vincolati di Dati nel rispetto della Legge Applicabile in materia di Protezione dei Dati.
 - 8.2 Nella misura in cui il Contraente sia soggetto alla Legge Applicabile in materia di Protezione dei Dati, le Clausole Contrattuali Tipo: (i) si applicheranno, nella misura consentita dalla Legge Applicabile in materia di Protezione dei Dati, ai Trasferimenti Vincolati eseguiti dal Contraente (in qualità di Esportatore di Dati) verso S&P Global Ratings (in qualità di Importatore di Dati); (ii) si intenderanno compilate con le coordinate del Contraente riportate nel Contratto; (iii) saranno incorporate in e diverranno parte integrante della presente Appendice; e (iv) si intenderanno sottoscritte dal Contraente all'atto della stipula del Contratto.
 - 8.3 Nella misura in cui tra il Contraente e S&P Global Ratings si applichino le Clausole Contrattuali Tipo:
 - (a) nel caso in cui la Giurisdizione di Origine non sia all'interno dello Spazio Economico Europeo, le Clausole Contrattuali Tipo saranno interpretate alla luce delle equivalenti disposizioni della pertinente Legge Applicabile in materia di Protezione dei Dati per quanto consentito dalla stessa e in particolare i riferimenti delle Clausole Contrattuali Tipo (i) a previsioni del GDPR saranno intesi come riferimenti a qualsiasi disposizione equivalente della Legge Applicabile in materia di Protezione dei Dati della Giurisdizione di Origine; (ii) a Stati Membri e all'Unione saranno intesi come riferimenti alla pertinente Giurisdizione di Origine; e (iii) a paesi terzi saranno intesi come



riferimenti alla pertinente Giurisdizione di Destinazione, in ciascun caso come richiesto dal contesto;

- (b) Ciascuna parte adempirà a proprie spese agli obblighi derivanti dalle Clausole Contrattuali Tipo; e
 - (c) In caso di modifica o sostituzione delle Clausole Contrattuali Standard, le parti convengono di adottare provvedimenti per dare attuazione a qualsiasi versione modificata o sostitutiva secondo quanto previsto dalla Legge Applicabile in materia di Protezione dei Dati.
9. **Sopravvivenza:** L'Appendice continuerà ad essere valida anche al termine o alla scadenza del Contratto. Successivamente alla risoluzione o alla scadenza del Contratto, S&P Global Ratings potrà continuare a trattare i Dati, a condizione che tale trattamento risulti conforme alle disposizioni dell'Appendice e della Legge Applicabile in materia di Protezione dei Dati.