

DATED _____ 2025

THE ARGENTINE REPUBLIC
ACTING THROUGH ITS MINISTRY OF ECONOMY
as Borrower

and

CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK
as Mandated Lead Arranger, ECA Coordinating Bank and Documentation Bank

and

CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK
as Original Lender

and

CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK
as Agent

EUR 71,676,175.26
ECA-COVERED FACILITY AGREEMENT

CONTENTS

Clause	Page
SECTION 1 INTERPRETATION.....	1
1. Definitions and Interpretation	1
SECTION 2 THE FACILITY	27
2. The Facility.....	27
3. Purpose	27
4. Conditions of Utilisation	28
SECTION 3 UTILISATION.....	32
5. Utilisation	32
SECTION 4 REPAYMENT, PREPAYMENT AND CANCELLATION	35
6. Repayment.....	35
7. Prepayment and Cancellation	36
SECTION 5 COSTS OF UTILISATION	40
8. Interest	40
9. Interest Periods	42
10. Changes to the Calculation of Interest	43
11. Fees.....	49
SECTION 6 ADDITIONAL PAYMENT OBLIGATIONS.....	52
12. Tax Gross-up and Indemnities	52
13. Increased Costs	56
14. Other Indemnities	59
15. Mitigation by the Lenders	62
16. Costs and Expenses	63
17. Italian Authority Provisions	64
SECTION 7 REPRESENTATIONS, UNDERTAKINGS AND EVENTS OF DEFAULT ...	69
18. Representations	69
19. Information Undertakings	77
20. General Undertakings.....	80
21. Events of Default.....	85
SECTION 8 CHANGES TO PARTIES	92
22. Changes to the Lenders	92
23. Changes to the Borrower.....	100
SECTION 9 THE FINANCE PARTIES	101
24. Role of the Agent and the Mandated Lead Arranger	101
25. Conduct of Business by the Finance Parties	113

26. Sharing among the Finance Parties	114
SECTION 10 ADMINISTRATION	116
27. Payment Mechanics.....	116
28. Set-Off.....	119
29. Notices.....	120
30. Calculations and Certificates.....	122
31. Partial Invalidity	122
32. Remedies and Waivers	123
33. Amendments and Waivers.....	123
34. Confidential Information	127
35. Confidentiality of Funding Rates	133
36. Counterparts	135
37. Bail-In.....	135
SECTION 11 GOVERNING LAW AND ENFORCEMENT.....	138
38. Governing Law	138
39. Enforcement	138
40. Service of Process	139
41. Waiver of Immunity	140
Schedule 1 The Original Lender	142
Schedule 2 Conditions Precedent.....	143
Schedule 3 Utilisation Request	146
Schedule 4 Form of Exporter Certificate	148
Schedule 5 Form of Transfer Certificate	154
Schedule 6 Form of Assignment Agreement	156
Schedule 7 Timetables	159
Schedule 8 Form of Exporter SIMEST Declaration	160
Schedule 9 Existing Proceedings	164

THIS AGREEMENT is dated on the date first written above and made between:

- (1) **THE ARGENTINE REPUBLIC ACTING THROUGH ITS MINISTRY OF ECONOMY** (the "**Ministry of Economy**") as borrower (the "**Borrower**");
- (2) **CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK** as mandated lead arranger (the "**Mandated Lead Arranger**"), ECA coordinating bank and documentation bank;
- (3) **CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK** as agent of the other Finance Parties (the "**Agent**"); and
- (4) **THE FINANCIAL INSTITUTION** listed in Schedule 1 as lender (the "**Original Lender**").

IT IS AGREED as follows:

SECTION 1 INTERPRETATION

1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION

1.1 Definitions

In this Agreement:

"2005 Debt Restructuring" means the Argentine sovereign debt exchange approved by Decree No. 1735/04 of Argentina (as amended and supplemented) undertaken by Argentina in January and February of 2005.

"2010 Debt Restructuring" means the Argentine sovereign debt exchange approved by Decree No. 563/10 of Argentina (as amended and supplemented) undertaken by Argentina in April and September of 2010.

"Advance Payment" has the meaning given to the term "Pago Anticipado" in clause 3.3.1(a) of the Export Contract, this being equal to EUR 12,563,400 (corresponding to 20% of the Export Contract Price).

"Affiliate" means, in relation to any person, a Subsidiary of that person or a Holding Company of that person or any other Subsidiary of that Holding Company.

"Anti-Bribery and Corruption Laws" means:

- (a) the Bribery Act 2010, the United States Foreign Corrupt Practices Act of 1977, Sapin II, the OECD Convention on Combating Bribery of Foreign Public Officials in International Business Transactions of 17 December 1997 and any relevant implementing law or regulation;
- (b) Argentine Law No. 25,188 and No. 27,401 (as amended and supplemented) and Book 2, Title XI of the Argentine Criminal Code, and any similar laws or regulations in the Argentine Republic or any other jurisdiction relating to

bribery of foreign or domestic public officials, corruption in the private sector or any similar practices; and/or

- (c) any laws or regulations applicable in relation to the transactions contemplated by the Transaction Documents and/or to the Borrower, the Lenders, the Agent and/or SACE relating to bribery of foreign and domestic public officials and bribery in the private sector, corruption or any similar practices.

"Anti-Money Laundering Laws" means all Applicable Laws, regulation or rules relating to anti-money laundering or terrorist financing, including, without limitation, any Argentine legal provisions relating to money-laundering and terrorism financing including, without limitation, Law No. 25,246 (as amended and supplemented) and, Book 2, Title XIII of the Argentine Criminal Code, and any similar laws, regulations or rules in any jurisdiction.

"Applicable Law" means, in relation to any jurisdiction (including, without limitation, England and Wales and the Argentine Republic) or to the European Union, any law, decree, resolution, communication, regulation, treaty, directive, decision, rule, regulatory requirement, judgment, order, administrative act, ordinance, request, guideline or direction or any other act of any government entity of such jurisdiction or of any institution of the European Union whether or not having the force of law and with which a Party is required to comply, or with which it would, in the normal course of its business, comply.

"Argentine Navy" means the navy of the Argentine Republic (*Armada de la República Argentina*).

"Assignment Agreement" means an agreement substantially in the form set out in Schedule 6 (*Form of Assignment Agreement*) or any other form agreed between the relevant assignor and assignee.

"Authorisation" means an authorisation, consent, approval, resolution, licence, exemption, filing, notarisation or registration.

"Availability Period" means the Tranche A Availability Period or the Tranche B Availability Period (as the case may be).

"Available Commitment" means, in respect of each Tranche of the Facility, a Lender's Commitment for that Tranche minus:

- (a) the amount of its participation in any outstanding Loans under that Tranche; and
- (b) in relation to any proposed Utilisation, the amount of its participation in any Loans that are due to be made under that Tranche on or before the proposed Utilisation Date.

"Available Facility" means, in relation to each Tranche of the Facility, the aggregate for the time being of each Lender's Available Commitment in respect of that Tranche.

"Borrower Authorised Signatory" means, in relation to the execution of any Finance Document or any document to be delivered under the Finance Documents, the Minister of Economy or any authorised signatory of the Ministry of Economy that is authorised

by the Borrower in accordance with Applicable Law to sign, on behalf of the Borrower, any documents to be delivered by the Borrower pursuant to the Finance Documents.

"Break Costs" means the amount (if any) by which:

- (a) the interest which a Lender should have received under this Agreement and/or under the IMUA (as the case may be) for the period from the date of receipt of all or any part of its participation in a Loan or Unpaid Sum to the last day of the current Interest Period in respect of that Loan or Unpaid Sum, had the principal amount or Unpaid Sum received been paid on the last day of that Interest Period;

exceeds:

- (b) the amount which that Lender would be able to obtain by placing an amount equal to the principal amount or Unpaid Sum received by it on deposit with a leading bank for a period starting on the Business Day following receipt or recovery and ending on the last day of the current Interest Period.

"Business Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for general business in:

- (a) (in relation to any Utilisation Date) Paris and which is a TARGET Day;
- (b) (in relation to any Repayment Date and/or any date on which any interest or fee is due and payable by the Borrower) Paris, Buenos Aires and which is a TARGET Day;
- (c) (in relation to any date for the fixing of an interest rate) Paris and which is a TARGET Day; and
- (d) (in relation to any other date) Paris, Buenos Aires, Rome and which is a TARGET Day.

"Buyer" means the Argentine Republic, acting through its Ministry of Defence (the **"Ministry of Defence"**).

"CCC" means the Argentine Civil and Commercial Code.

"CIRR" means the applicable Commercial Interest Reference Rate approved by SIMEST for a financing denominated in Euros, as set out in the IMUA and established and calculated according to the provisions of the OECD Arrangement on Officially Supported Export Credits, being [●] ([●]%) *per annum* for the purpose of the Facility.

"Code" means the US Internal Revenue Code of 1986.

"Commitment" means a Tranche A Commitment or a Tranche B Commitment (as the case may be).

"Confidential Information" means all information relating to the Borrower, the Transaction Documents or the Facility of which a Finance Party becomes aware in its capacity as, or for the purpose of becoming, a Finance Party, or which is received by a

Finance Party in relation to, or for the purpose of becoming a Finance Party under, the Finance Documents or the Facility from either:

- (a) the Borrower or any of its advisers; or
- (b) another Finance Party, if the information was obtained by that Finance Party directly or indirectly from the Borrower or any of its advisers,

in whatever form, and includes information given orally and any document, electronic file or any other way of representing or recording information which contains or is derived or copied from such information but excludes:

- (i) information that:
 - (A) is or becomes public information other than as a direct or indirect result of any breach by that Finance Party of Clause 34 (*Confidential Information*); or
 - (B) is legitimately obtained by that Finance Party from a third party, who has the legal right to transfer such information and is not bound by confidentiality or similar obligations to that Finance Party without restrictions in respect of disclosure or use;
 - (C) is developed at any time by that Finance Party without use, directly or indirectly, of Confidential Information;
 - (D) is identified in writing at the time of delivery as non-confidential by the Borrower or any of its advisers; or
 - (E) is known by that Finance Party before the date the information is disclosed to it in accordance with paragraph (a) or (b) above or is lawfully obtained by that Finance Party after that date, from a source which is, as far as that Finance Party is aware, unconnected with the Borrower and which, in either case, as far as that Finance Party is aware, has not been obtained in breach of, and is not otherwise subject to, any obligation of confidentiality; and
- (ii) any Funding Rate.

"Confidentiality Undertaking" means a confidentiality undertaking substantially in a recommended form of the LMA or in any other form agreed between the Borrower and the Agent.

"Credit Support Documents" means the ECA Policy and the IMUA, and **"Credit Support Document"** means any of them, as the context requires.

"Default" means an Event of Default or any event or circumstance specified in Clause 21 (*Events of Default*) which would (with the expiry of a grace period, the giving of notice, the making of any determination under the Finance Documents or any combination of any of the foregoing) be an Event of Default.

"Disbursement Blackout Period" means each period starting on (and including) the day falling one (1) Month prior to an Interest Payment Date and ending on (but excluding) that Interest Payment Date.

"Disbursement Loan" means a Loan the proceeds of which are to be credited to the Exporter Account in respect of amounts due by the Buyer to the Exporter under the Export Contract for Eligible Goods and Services.

"Disruption Event" means either or both of:

- (a) a material disruption to those payment or communications systems or to those financial markets which are, in each case, required to operate in order for payments to be made in connection with the Facility (or otherwise in order for the transactions contemplated by the Finance Documents to be carried out) which disruption is not caused by, and is beyond the control of, any of the Parties; or
- (b) the occurrence of any other event which results in a disruption (of a technical or systems-related nature) to the treasury or payments operations of a Party preventing that, or any other Party:
 - (i) from performing its payment obligations under the Finance Documents; or
 - (ii) from communicating with other Parties in accordance with the terms of the Finance Documents,

and which (in either such case) is not caused by, and is beyond the control of, the Party whose operations are disrupted.

"Distressed Investor" means any distressed debt trader, vulture fund or other person of a similar nature, in each case, whose primary purpose or activity is the acquisition of, or investing in, distressed debt.

"Domestic Foreign Currency Indebtedness" means:

- (a) the following indebtedness, to the extent not redenominated into pesos pursuant to Argentine law and thereby converted into domestic indebtedness, in each case as amended from time to time:
 - (i) Bonos del Tesoro issued under Decree No. 1527/91 and Decree No. 1730/91;
 - (ii) Bonos de Consolidación issued under Law No. 23,982 and Decree No. 2140/91;
 - (iii) Bonos de Consolidación de Deudas Previsionales issued under Law No. 23,982 and Decree No. 2140/91;
 - (iv) Bonos de la Tesorería a 10 Años de Plazo issued under Decree No. 211/92 and Decree No. 526/92;

- (v) Bonos de la Tesorería a 5 Años de Plazo issued under Decree No. 211/92 and Decree No. 526/92;
 - (vi) Ferrobonos issued under Decree No. 52/92 and Decree No. 526/92;
 - (vii) Bonos de Consolidación de Regalías Hidrocarburíferas a 16 Años de Plazo issued under Decree No. 2284/92 and Decree No. 54/93;
 - (viii) Letras de Tesorería en Dólares Estadounidenses issued under the Republic's annual budget laws, including those Letras de Tesorería issued under Law No. 24,156 and Decree No. 340/96;
 - (ix) Bonos de Consolidación issued under Law No. 24,411 and Decree No. 726/97;
 - (x) Bonos Externos de la República Argentina issued under Law No. 19,686 enacted on 15 June 1972;
 - (xi) Bonos del Tesoro a Mediano Plazo en Dólares Estadounidenses issued under Law No. 24,156 and Decree No. 340/96;
 - (xii) Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses issued under Decree No. 905/2002, Decree No. 1836/2002 and Decree No. 739/2003;
 - (xiii) Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 240/2005 and 85/2005;
 - (xiv) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 88/2006 and 18/2006;
 - (xv) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 230/2006 and 64/2006;
 - (xvi) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 100/2007 and 24/2007;
 - (xvii) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 424/2011 and 132/2011; and
 - (xviii) any other indebtedness issued on or prior to 22 April 2016 governed by the laws of the Argentine Republic;
- (b) any indebtedness issued on or prior to 22 April 2016 in exchange, or as replacement, for the indebtedness referred to in paragraph (a) above, in each case as amended from time to time; and

- (c) any other indebtedness having the same terms and conditions as any of the indebtedness referred to in (a) and (b) above in all respects except for the issue date, issue price and the first interest payment.

"ECA" means each of:

- (a) SACE (acting in its own name and/or for the account of the Italian State); and
- (b) the Italian State (including acting independently and/or through SACE),

each in its respective capacities under and pursuant to Italian law and the ECA Policy, including their respective successors, permitted transferees or assignees.

"ECA Mandatory Prepayment Event" means each of the following events or circumstances:

- (a) it is or becomes unlawful for the ECA to perform or comply with any or all of its obligations under the ECA Policy;
- (b) any obligation or obligations of the ECA under the ECA Policy are not or cease to be legal, valid, binding or enforceable or the ECA Policy is not or ceases to be in full force and effect;
- (c) the ECA avoids, rescinds, repudiates, suspends, cancels or terminates, in full or in part, the ECA Policy; or
- (d) at any time, any obligation of SACE under the ECA Policy ceases to be guaranteed or counter-guaranteed by the Italian State in accordance with the provisions of Italian law applicable to the ECA and/or the ECA Policy,

and in each case to the extent that the occurrence of such event or circumstance results in any exposure outstanding under the Finance Documents no longer being fully covered under the ECA Policy.

"ECA Policy" means the insurance policy governed by Italian law to be issued by SACE (in its own name and for the account of the Italian State) in favour of the Agent (for the benefit of the Lenders, in form and substance satisfactory to the Lenders), whereby SACE and the Italian State, in coinsurance and without joint and several liability, agree to insure, on the terms and conditions thereof, one hundred per cent. (100%) (in respect of commercial and political risks) of the principal and interest (other than default interest) payable by the Borrower under this Agreement.

"ECA Premium" means the amount due as premium pursuant to the ECA Policy being equal to EUR [●] (corresponding to [●] per cent. ([●]%) of the Total Commitment as at the Signing Date) and payable in accordance with Clause 11.4 (*ECA Premium*).

"ECA Transfer" means an assignment of rights, or a transfer of its participation, by a Lender to the ECA or to any person specified by the ECA.

"Eligible Goods and Services" means Italian Goods and Services, EU Goods and Services and Non-EU Goods and Services which:

- (a) are supplied or rendered (or to be supplied or rendered) by the Exporter to the Buyer pursuant to the Export Contract; and
- (b) are admitted to coverage under the ECA Policy and eligible for support pursuant to the IMUA,

and not exceeding an amount equal to [100]% of the Export Contract Price.

"EU Goods and Services" means goods produced in the European Union (but not the Italian Republic) and services rendered by persons ordinarily resident in the European Union (but not the Italian Republic), in any case for an aggregate amount not higher than Euro [7,077,557.00] (or such other higher amount as approved by the Italian Authorities from time to time).

"EURIBOR" means, in relation to any Loan or Unpaid Sum:

- (a) the applicable Screen Rate as of the Specified Time for euro and for a period equal in length to the Interest Period of that Loan or Unpaid Sum; or
- (b) as otherwise determined pursuant to Clause 10.1 (*Unavailability of Screen Rate*),

and if, in either case, that rate is less than zero, EURIBOR shall be deemed to be zero.

"European Union" means the European Union and/or any or all of its member states (as the case may be).

"Event of Default" means any event or circumstance specified as such in Clause 21 (*Events of Default*).

"Excluded Assets" means:

- (a) any assets, reserves and accounts of the Central Bank of the Argentine Republic;
- (b) any property in the public domain located in the territory of the Argentine Republic, including property that falls within the purview of Sections 234 and 235 of the CCC;
- (c) any property located in or outside the territory of the Argentine Republic that provides an essential public service;
- (d) any property (whether in the form of cash, bank deposits, securities, third party obligations or any other methods of payment) of the Argentine government, its governmental agencies and other governmental entities relating to the performance of the budget within the purview of sections 165 through 170 of Law No. 11,672 of the Argentine Republic;
- (e) any property entitled to the privileges and immunities of the Vienna Convention on Diplomatic Relations of 1961 and the Vienna Convention on Consular Relations of 1963, including but not limited to the property, premises and bank accounts used by the missions of Argentina;

- (f) any property used by a diplomatic, governmental or consular mission of the Argentine Republic;
- (g) taxes, duties, levies, assessments, royalties or any other governmental charges imposed by the Argentine Republic, including the right of the Argentine Republic to collect any such charges;
- (h) any property of a military character or under the control of a military authority or defense agency of the Argentine Republic;
- (i) property forming part of the cultural heritage of the Argentine Republic; or
- (j) property entitled to immunity under any applicable law of sovereign immunity laws.

"Existing Proceedings" means the proceedings detailed in Schedule 9 (*Existing Proceedings*) which are pending against the Argentine Republic as at the date of this Agreement.

"Export Contract" means the supply contract dated 4 November 2024 (as amended from time to time) between the Buyer and the Exporter in relation to the sale by the Exporter, and purchase by the Buyer, of the Helicopters, along with related services, at the Export Contract Price.

"Export Contract Price" means EUR 62,817,000.00.

"Export Licence" means any Authorisation which shall be obtained by the Exporter (a) for the export of the Eligible Goods and Services and (b) in connection with the Transactions Documents and the transactions contemplated thereby (including, without limitation, any Authorisation required pursuant to the provisions of Italian law no. 185 of 9 July 1990).

"Exporter" means Leonardo S.p.A., a company incorporated under the laws of the Italian Republic, having its registered office at Piazza Monte Grappa no. 4, 00195 Rome, Italy.

"Exporter Account" means any account opened in the name of the Exporter designated in writing as such by an Exporter Authorised Signatory for and on behalf of the Exporter and notified to the Agent.

"Exporter Authorised Signatory" means any person:

- (a) authorised to execute any document to be delivered pursuant to or in connection with the Finance Documents on the Exporter's behalf; and
- (b) in respect of whom the Agent has received evidence satisfactory to it of such authority and a specimen signature.

"Exporter Certificate" means a certificate substantially in the form set out in Schedule 4 (*Form of Exporter Certificate*) signed by an Exporter Authorised Signatory or such other form agreed between the Agent (acting on the instructions of the Majority Lenders), SACE, SIMEST and the Exporter.

"Exporter SIMEST Declaration" means a declaration to be delivered by the Exporter within 3 (three) days after the Utilisation of a Fixed Rate Loan (other than a Premium Disbursement Loan), substantially in the form of Part I of Schedule 8 (*Form of Exporter SIMEST Declaration*) and as set out in Annex C to the IMUA, or such other form as may be required by SIMEST, in either case signed by an Exporter Authorised Signatory.

"External Indebtedness" means obligations of, or guaranteed by, the Argentine Republic, for borrowed money or evidenced by securities, debentures, bonds, notes, loans or other similar instruments or any guarantees thereof, payable by their terms, or which at the option of the holder or the creditor thereof may be payable, in a currency other than the lawful currency of the Argentine Republic, provided that:

- (a) no Domestic Foreign Currency Indebtedness; and
- (b) no other indebtedness governed by the laws of the Argentine Republic and originally settled in the Argentine Republic,

in each case shall constitute External Indebtedness.

"Facility" means the term loan facility made available under this Agreement as described in Clause 2 (*The Facility*).

"Facility Office" means:

- (a) in respect of a Lender, the office or offices notified by that Lender to the Agent in writing on or before the date it becomes a Lender (or, following that date, by not less than five (5) Business Days' written notice) as the office or offices through which it will perform its obligations under this Agreement; or
- (b) in respect of any other Finance Party, the office in the jurisdiction in which it is resident for tax purposes.

"FATCA" means:

- (a) Sections 1471 through 1474 of the Code or any associated regulations;
- (b) any treaty, law or regulation of any other jurisdiction, or relating to an intergovernmental agreement between the US and any other jurisdiction, which (in either case) facilitates the implementation of any law or regulation referred to in paragraph (a) above; or
- (c) any agreement pursuant to the implementation of any treaty, law or regulation referred to in paragraph (a) or (b) above with the US Internal Revenue Service, the US government or any governmental or taxation authority in any other jurisdiction.

"FATCA Application Date" means:

- (a) in relation to a "withholdable payment" described in section 1473(1)(A)(i) of the Code (which relates to payments of interest and certain other payments from sources within the US), 1 July 2014; or

- (b) in relation to a "passthru payment" described in section 1471(d)(7) of the Code not falling within paragraph (a) above, the first date from which such payment may become subject to a deduction or withholding required by FATCA.

"FATCA Deduction" means a deduction or withholding from a payment under a Finance Document required by FATCA.

"FATCA Exempt Party" means a Party that is entitled to receive payments free from any FATCA Deduction.

"Fee Letter" means any letter or letters dated on or about the date of this Agreement between the Mandated Lead Arranger and the Borrower (or the Agent and the Borrower) setting out any of the fees referred to in Clause 11.2 (*Arrangement and Structuring Fee*) and Clause 11.3 (*Agency fee*).

"Finance Document" means this Agreement, any Fee Letter, any Utilisation Request, any Assignment Agreement, any Transfer Certificate and any other document designated as such by the Agent and the Borrower.

"Finance Parties" means the Agent, the Mandated Lead Arranger and the Lenders and **"Finance Party"** means any one of them as the context may require.

"First Repayment Date" means the Tranche A First Repayment Date or the Tranche B First Repayment Date (as the case may be).

"Fixed Interest Rate" means the rate *per annum* determined by the Agent to be the aggregate of:

- (a) CIRR; and
- (b) the Fixed Rate Margin.

"Fixed Rate Loan" means a Loan, the rate of interest payable on which is the Fixed Interest Rate.

"Fixed Rate Margin" means [●] per cent. ([●]%)*per annum*, **provided that**, if the EURIBOR component payable by SIMEST under the IMUA with respect to any Interest Period is less than zero, then (since no zero-floor provision shall apply for the purpose of the calculation of the IMUC) the Fixed Rate Margin for that Interest Period shall be increased by the Fixed Rate Margin Negative EURIBOR Component.

"Fixed Rate Margin Negative EURIBOR Component" means, with respect to an Interest Period for which the EURIBOR component payable by SIMEST under the IMUA is negative, an amount equal to the positive difference between zero and the EURIBOR component payable by SIMEST under the IMUA with respect to that Interest Period.

"Floating Interest Rate" means the rate *per annum* determined by the Agent to be the aggregate of:

- (a) EURIBOR; and

(b) the Floating Rate Margin.

"Floating Rate Loan" means a Loan, the rate of interest payable on which is the Floating Interest Rate.

"Floating Rate Margin" means [●] per cent. ([●]%) *per annum*.

"Funding Rate" means any individual rate notified by a Lender to the Agent pursuant to paragraph (a) of Clause 10.3 (*Cost of funds*).

"Governmental Entity" means any government (or any agency, commission, instrumentality, ministry, entity or department thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority, including from the federal, provincial and municipal governments, of the Argentine Republic.

"Helicopters" means four (4) AW109 GrandNew helicopters as described in the Export Contract.

"Historic Screen Rate" means, in relation to any Loan, the most recent applicable Screen Rate for euro and for a period equal in length to the Interest Period of that Loan and which is as of a day which is no more than five (5) Business Days before the Quotation Day.

"Holding Company" means, in relation to a person, any other person in respect of which it is a Subsidiary.

"Illicit Origin" means any origin which is illicit or fraudulent, including without limitation, drug trafficking, corruption, organised criminal activities, terrorism, money laundering or fraud.

"IMF" means the International Monetary Fund.

"IMUA" means the interest make-up agreement to be entered into between SIMEST and the Agent (on behalf of the Lenders), which shall be in form and substance satisfactory to the Agent and the Lenders.

"IMUC" means the interest make-up contribution to be made available by SIMEST under the terms of the IMUA.

"IMUC Cancellation Date" means the date on which the IMUC has been revoked or terminated and/or the IMUA has been terminated or has otherwise ceased to be in full force and effect.

"IMUC Event" means each of the following events:

- (a) this Agreement has been terminated or a Fixed Rate Loan has become due and payable pursuant to Clause 21.19 (*Acceleration*) as a consequence of an Event of Default and the ECA Policy no longer provides coverage at the Fixed Interest Rate according to the original repayment schedule of that Fixed Rate Loan;

- (b) the Borrower has voluntarily either cancelled the whole or any part of the Available Commitments or prepaid all or part of a Fixed Rate Loan prior to the Termination Date;
- (c) the Fixed Interest Rate applicable to a Loan has been converted into the Floating Interest Rate or any other fixed or floating market rate;
- (d) this Agreement has been performed or amended (other than with the prior consent of SIMEST) in a manner that substantially departs from the provisions of the IMUA and, to that effect, the Facility is no longer eligible (in whole or in part) to benefit from the IMUC;
- (e) the Export Contract has been performed or amended (other than with the prior consent of SIMEST) in a manner that substantially departs from the terms and conditions specified in the application form filed with SIMEST for the entry into the IMUA and, to that effect, the Facility is no longer eligible (in whole or in part) to benefit from the IMUC;
- (f) the goods supplied by the Exporter under and pursuant to the Export Contract have been returned (in whole or in part) by the Buyer to the Exporter;
- (g) the Borrower has been made subject to a preventive injunction or has been convicted for any criminal or administrative offence in each case for violation of (i) the Italian Legislative Decree no. 231 of 8 June 2001, or (ii) the OECD Convention on Combating Bribery of Foreign Public Officials in International Business Transactions of 17 December 1997; and/or
- (h) any other event or circumstance that pursuant to the IMUA and/or any applicable law or regulation causes the termination of the IMUC by SIMEST or the cancellation or termination of, or the withdrawal by SIMEST from, the IMUA and/or the IMUA to be no longer in force and effect (in each case whether in whole or in part).

"Interest Payment Date" means the last day of each Interest Period.

"Interest Period" means, in relation to a Loan, each period determined in accordance with Clause 9 (*Interest Periods*) and, in relation to an Unpaid Sum, each period determined in accordance with Clause 8.3 (*Default interest*).

"Interpolated Historic Screen Rate" means, in relation to any Loan, the rate (rounded to the same number of decimal places as the two relevant Screen Rates) which results from interpolating on a linear basis between:

- (a) the most recent applicable Screen Rate for the longest period (for which that Screen Rate is available) which is less than the Interest Period of that Loan; and
- (b) the most recent applicable Screen Rate for the shortest period (for which that Screen Rate is available) which exceeds the Interest Period of that Loan,

each for euro and each of which is as of a day which is no more than five (5) Business Days before the Quotation Day.

"Interpolated Screen Rate" means, in relation to any Floating Rate Loan, the rate (rounded to the same number of decimal places as the two (2) relevant Screen Rates) which results from interpolating on a linear basis between:

- (a) the applicable Screen Rate for the longest period (for which that Screen Rate is available) which is less than the Interest Period of that Floating Rate Loan; and
- (b) the applicable Screen Rate for the shortest period (for which that Screen Rate is available) which exceeds the Interest Period of that Floating Rate Loan,

each as of the Specified Time for the currency of that Floating Rate Loan.

"Italian Authorities" means the ECA and SIMEST.

"Italian Authorities Required Documents" means:

- (a) an Exporter Certificate duly completed and executed by an Exporter Authorised Signatory;
- (b) (in respect of each Utilisation of a Fixed Rate Loan only) the Exporter SIMEST Declaration; and
- (c) each of the other documents, information and other evidence specified in and required to be enclosed with any Exporter Certificate or the Exporter SIMEST Declaration.

"Italian Goods and Services" means goods produced in the Italian Republic and services rendered by persons ordinarily resident in the Italian Republic, in any case for an aggregate amount not lower than EUR [39,035,881.00] (or such other amount as approved by the Italian Authorities from time to time).

"Italian State" means the Italian Republic (also acting through the Italian Ministry of Economy and Finance).

"Lender" means:

- (a) the Original Lender; and
- (b) any bank, financial institution, trust, fund or other entity which has become a Party as a "Lender" in accordance with Clause 22 (*Changes to the Lenders*),

which, in each case, has not ceased to be a Party as such in accordance with the terms of this Agreement.

"LMA" means the Loan Market Association.

"Loan" means a loan made or to be made under the Facility or the principal amount outstanding for the time being of that loan.

"Majority Lenders" means a Lender or Lenders whose Commitments aggregate more than sixty-six and two thirds per cent. ($66\frac{2}{3}\%$) of the Total Commitments (or, if the

Total Commitments have been reduced to zero, aggregated more than sixty-six and two thirds per cent. ($66\frac{2}{3}\%$) of the Total Commitments immediately prior to the reduction).

"Material Adverse Effect" means, in the reasonable opinion of the Majority Lenders, a material adverse effect on:

- (a) the financial and economic conditions and/or prospects of the Borrower;
- (b) the ability of the Borrower to perform or comply with any of its obligations under the Finance Documents to which it is a party; or
- (c) the legality, validity or enforceability of the Finance Documents or the rights or remedies of any Finance Party thereunder.

"Material License" means any license, permit or authorization required in order to export the Helicopters from the Italian Republic and import them to the Argentine Republic and to execute the Project, including without limitation:

- (a) in relation to the Exporter, the Export Licence; and
- (b) in relation to the Buyer, the approval of the Defense Logistic Services and Operative Planning Undersecretariat under Resolution No. 663/2006 of the Ministry of Defense of the Argentine Republic, Resolution No. 2092 of the Argentine Federal Tax Administration, and Resolution No. 14/2018 of the Budget Management and Control Secretariat of the Ministry of Defense of the Argentine Republic, in each case as amended from time to time.

"Minimum Safeguards" means the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, including the principles and rights set out in the eight fundamental conventions identified in the Declaration of the International Labour Organisation on Fundamental Principles and Rights at Work and the International Bill of Human Rights.

"Month" means a period starting on one day in a calendar month and ending on the numerically corresponding day in the next calendar month, except that:

- (a) (subject to paragraph (c) below) if the numerically corresponding day is not a Business Day, that period shall end on the next Business Day in that calendar month in which that period is to end, if there is one, or if there is not, on the immediately preceding Business Day;
- (b) if there is no numerically corresponding day in the calendar month in which that period is to end, that period shall end on the last Business Day in that calendar month; and
- (c) if an Interest Period begins on the last Business Day of a calendar month, that Interest Period shall end on the last Business Day in the calendar month in which that Interest Period is to end.

The above rules will only apply to the last Month of any period.

"Multilateral Financial Institutions" mean the African Development Bank, the Asian Development Bank, the European Bank for Reconstruction and Development, Corporacion Andina de Fomento, International Finance Corporation, the Inter-American Development Bank and the World Bank Group.

"New Lender" has the meaning given to that term in paragraph (a) of Clause 22.1 (*Assignments and transfers by the Lenders*).

"Non-EU Goods and Services" means goods produced outside of the European Union (but not in the Buyer's country) and services rendered by persons ordinarily resident outside of the European Union (but not in the Buyer's country), in any case for an aggregate amount not higher than Euro [16,703,562.00] (or such other higher amount as approved by the Italian Authorities from time to time). **"Participating Member State"** means any member state of the European Union that has the euro as its lawful currency in accordance with legislation of the European Union relating to Economic and Monetary Union.

"Party" means a party to this Agreement.

"Performing External Indebtedness" means any External Indebtedness of the Borrower issued in connection with the 2005 Debt Restructuring, the 2010 Debt Restructuring, and any other External Indebtedness incurred by the Borrower after 2 June 2005.

"Premium Disbursement Loan" means any Loan whose proceeds shall be used for the purpose of making the payment of any amount of the ECA Premium payable by the Borrower to SACE (through the Agent) pursuant to Clause 11.4 (*ECA Premium*).

"Project" means the purchase by the Buyer of the Helicopters from the Exporter as contemplated under the Export Contract.

"Quotation Day" means, in relation to any period for which an interest rate is to be determined, two (2) TARGET Days before the first day of that period unless market practice differs in the Relevant Market, in which case the Quotation Day will be determined by the Agent in accordance with market practice in the Relevant Market (and if quotations would normally be given on more than one (1) day, the Quotation Day will be the last of those days).

"Related Fund" in relation to a fund (the **"first fund"**), means a fund which is managed or advised by the same investment manager or investment adviser as the first fund or, if it is managed by a different investment manager or investment adviser, a fund whose investment manager or investment adviser is an Affiliate of the investment manager or investment adviser of the first fund.

"Relevant Market" means the European interbank market.

"Repayment Date" means a Tranche A Repayment Date or a Tranche B Repayment Date (as the case may be).

"Repeating Representations" means each of the representations set out in Clause 18 (*Representations*) of this Agreement, other than Clause 18.5(a) (*Validity and*

admissibility in evidence), Clause 18.7 (*No deduction of Tax*) and Clause 18.26 (*SIMEST Code of Ethics*).

"Representative" means any delegate, agent, manager, administrator, nominee, attorney, trustee or custodian.

"Restricted Party" means a person that is:

- (a) listed on a Sanctions List, or directly or indirectly owned, or otherwise controlled within the meaning and scope of the relevant Sanctions, by any one or more persons listed on a Sanctions List;
- (b) located or resident in, or incorporated or organised under the laws of, a Sanctioned Country; or
- (c) otherwise a subject of Sanctions.

"SACE" means SACE S.p.A., a company with a sole shareholder, having legal personality under private law, with its registered office in Piazza Poli no. 37/42, Rome, Italy, Rome Register of Businesses 923591.

"Sanctioned Country" means, at any time, a country, region or territory which is, or whose government is, the subject or target of any country-, region- or territory-wide Sanctions by any of the Sanctions Authorities.

"Sanctions" means the economic or financial sanctions laws, regulations, trade embargoes or other restrictive measures enacted, administered, implemented or enforced from time to time by any of the following (and including through any relevant Sanctions Authority):

- (a) the United Nations;
- (b) the European Union;
- (c) the government of the United States of America;
- (d) the government of the United Kingdom; and
- (e) the government of the Italian Republic.

"Sanctions Authority" means any agency or person which is duly appointed, empowered or authorised to enact, administer, implement and/or enforce Sanctions, including (without limitation):

- (a) the Security Council of the United Nations;
- (b) the Department of the Treasury's Office of Foreign Assets Control of the United States of America;
- (c) the United States Department of State or the United States Department of Commerce;

- (d) the Council of the European Union or the European Commission (or relevant government or regulatory authorities of any member state of the European Union, including without limitation, the Italian Ministry of Foreign Affairs and International Cooperation and any other relevant government or regulatory authorities of the Italian Republic); and
- (e) His Majesty's Treasury of the United Kingdom.

"Sanctions List" means any of the lists of designated sanctions targets maintained by a Sanctions Authority from time to time.

"Sapin II" means French Law No. 2016-1691 on transparency, fighting corruption and modernising economic life, as from time to time amended and/or supplemented.

"Screen Rate" means the euro interbank offered rate administered by the European Money Markets Institute (or any other person which takes over the administration of that rate) for the relevant period displayed on page EURIBOR01 of the Thomson Reuters screen (or any replacement Thomson Reuters page which displays that rate) or on the appropriate page of such other information service which publishes that rate from time to time in place of Thomson Reuters. If such page or service ceases to be available, the Agent may specify another page or service displaying the relevant rate after consultation with the Borrower.

"Security" means a mortgage, charge, pledge, fiduciary transfer or assignment, attachment, lien or other security interest securing any obligation of any person or any other agreement or arrangement having a similar effect.

"SIMEST" means SIMEST S.p.A. – Società Italiana per le Imprese all'Esterio S.p.A., acting as manager of public funds on behalf of the Italian Ministry of Finance in accordance with the Italian Legislative Decree no. 143/98 and its amendments, a *società per azioni* under the management and coordination of Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. and organised under the laws of the Italian Republic, whose registered office is at Corso Vittorio Emanuele II, no. 323, 00186 Rome, Italy.

"SIMEST Break Costs" has the meaning given to such term in paragraph (b) of Clause 10.7 (*SIMEST Break Costs*).

"SIMEST Code of Ethics" means the code of ethics adopted by SIMEST available on CDP website (https://www.cdp.it/sitointernet/en/codice_etico.page).

"SIMEST Margin Contribution" means the margin contribution payable by SIMEST to the Lenders under and pursuant to the terms of the IMUA, being equal to [●] per cent. ([●]%) *per annum*.

"SIMEST Refund Amounts" means any amount that shall be refunded by the Borrower to the Agent (for the account of SIMEST or the Lenders (as applicable)) in the events and circumstances specified in Clause 10.8 (*SIMEST Refund Amounts*).

"Specified Time" means a day or time determined in accordance with Schedule 7 (*Timetables*).

"Starting Point of Credit" means the Tranche A Starting Point of Credit or the Tranche B Starting Point of Credit (as the case may be).

"Subsidiary" means, in relation to any company, corporation or other person, any company, corporation or other person:

- (a) which is controlled, directly or indirectly, by the first-mentioned company, corporation or other person;
- (b) more than half the issued share capital of which is beneficially owned, directly or indirectly by the first-mentioned company, corporation or other person; or
- (c) which is a Subsidiary of another Subsidiary of the first-mentioned company, corporation or other person,

and any other body or partnership controlled by that company, corporation or other person (and for the purposes of this definition a company, corporation, other person, body or partnership shall be treated as being controlled by a company, corporation or other person if that company, corporation or other person is able to direct its affairs and/or to control the composition of its board of directors or equivalent body).

"T2" means the real time gross settlement system operated by the Eurosystem, or any successor system.

"TARGET Day" means any day on which T2 is open for the settlement of payments in euro.

"Tax" means any tax, levy, impost, duty or other charge or withholding of a similar nature (including any penalty or interest payable in connection with any failure to pay or any delay in paying any of the same).

"Termination Date" means the date falling 138 Months after the date of this Agreement.

"Total Commitments" means the aggregate of the Total Tranche A Commitments and the Total Tranche B Commitments, being EUR 71,676,175.26 at the date of this Agreement.

"Total Tranche A Commitments" means the aggregate of the Tranche A Commitments, being EUR [50,055,275.26] at the date of this Agreement.

"Total Tranche B Commitments" means the aggregate of the Tranche B Commitments, being EUR [21,620,900.00] at the date of this Agreement (and as may be adjusted from time to time, including in accordance with Clause 5.6 (*Unutilised Commitments*)).

"Tranche" means Tranche A or Tranche B (as the case may be).

"Tranche A" has the meaning given to it in paragraph (a) of Clause 2.1 (*The Facility*).

"Tranche A Availability Period" means the period from and including the date of this Agreement to and including the earlier of:

- (a) the date that is one day prior to the date falling thirty-eight (38) Months after the date of this Agreement; and
- (b) the date on which the Total Tranche A Commitments have been fully utilised or cancelled.

"Tranche A Commitment" means:

- (a) in relation to the Original Lender, the amount set opposite its name under the heading "Tranche A Commitment" in Schedule 1 (*The Original Lender*) and the amount of any other Tranche A Commitment transferred to it under this Agreement; and
- (b) in relation to any other Lender, the amount of any Tranche A Commitment transferred to it under this Agreement,

to the extent not cancelled, reduced or transferred by it under this Agreement.

"Tranche A First Repayment Date" means the date falling six (6) Months after the Tranche A Starting Point of Credit.

"Tranche A Repayment Date" means:

- (a) the Tranche A First Repayment Date;
- (b) each date falling at six-Monthly intervals after the Tranche A First Repayment Date; and
- (c) the Termination Date.

"Tranche A Starting Point of Credit" the date falling eighteen (18) Months after the date of this Agreement.

"Tranche B" has the meaning given to it in paragraph (b) of Clause 2.1 (*The Facility*).

"Tranche B Availability Period" means the period from and including the date falling thirty-eight (38) Months after the date of this Agreement to and including the earlier of:

- (a) the date falling five (5) Months after the Tranche B Starting Point of Credit; and
- (b) the date on which the Total Tranche B Commitments have been fully utilised or cancelled.

"Tranche B Commitment" means:

- (a) in relation to the Original Lender, the amount set opposite its name under the heading "Tranche B Commitment" in Schedule 1 (*The Original Lender*) and the amount of any other Tranche B Commitment transferred to it under this Agreement; and

- (b) in relation to any other Lender, the amount of any Tranche B Commitment transferred to it under this Agreement,

to the extent not cancelled, reduced or transferred by it under this Agreement, and taking into account any Commitments which have been transferred from Tranche A in accordance with Clause 5.6 (*Unutilised Commitments*).

"Tranche B First Repayment Date" means the date falling six (6) Months after the Tranche B Starting Point of Credit.

"Tranche B Repayment Date" means:

- (a) the Tranche B First Repayment Date;
- (b) each date falling at six-Monthly intervals after the Tranche B First Repayment Date; and
- (c) the Termination Date.

"Tranche B Starting Point of Credit" means the date falling forty-eight (48) Months after the date of this Agreement.

"Transaction Documents" means the Finance Documents and the Export Contract.

"Transfer Certificate" means a certificate substantially in the form set out in Schedule 5 (*Form of Transfer Certificate*) or any other form agreed between the Agent and the Borrower.

"Transfer Date" means, in relation to an assignment or a transfer, the later of:

- (a) the proposed Transfer Date specified in the relevant Assignment Agreement or Transfer Certificate; and
- (b) the date on which the Agent executes the relevant Assignment Agreement or Transfer Certificate.

"Unpaid Sum" means any sum due and payable but unpaid by the Borrower under the Finance Documents.

"Utilisation" means a utilisation of the Facility.

"Utilisation Date" means the date of a Utilisation, being the date on which the relevant Loan is to be made.

"Utilisation Request" means a notice substantially in the form set out in Schedule 3 (*Utilisation Request*).

"VAT" means:

- (a) any value added tax imposed by the Value Added Tax Act 1994;
- (b) any tax imposed in compliance with the Council Directive of 28 November 2006 on the common system of value added tax (EC Directive 2006/112); and

- (c) any other tax of a similar nature, whether imposed in the United Kingdom or in a member state of the European Union in substitution for, or levied in addition to, such tax referred to in paragraph (a) or (b) above, or imposed elsewhere.

1.2 Construction

- (a) Unless a contrary indication appears, any reference in this Agreement to:
 - (i) the "**Agent**", the "**Mandated Lead Arranger**", the "**ECA**", "**SACE**", "**SIMEST**", any "**Finance Party**", any "**Lender**", any "**Italian Authority**", the "**Italian State**", the "**Borrower**" or any "**Party**" shall be construed so as to include its successors in title, permitted assigns and permitted transferees to, or of, its rights and/or obligations under the Finance Documents and/or (as applicable) the ECA Policy and/or the IMUA;
 - (ii) an "**agency**" shall be construed so as to include any governmental, intergovernmental or supranational agency, authority, body, central bank, commission, department, ministry, organisation, statutory corporation or tribunal (including any political subdivision, national, regional or municipal government and any administrative, fiscal, judicial, regulatory or self-regulatory body or person);
 - (iii) a document in "**agreed form**" is a document which is previously agreed in writing by or on behalf of the Borrower and the Agent or, if not so agreed, is in the form specified by the Agent;
 - (iv) "**assets**" includes present and future properties, revenues and rights of every description;
 - (v) a "**Credit Support Document**", a "**Finance Document**", a "**Transaction Document**" or any other agreement or instrument is a reference to that Finance Document, Transaction Document, Credit Support Document or other agreement or instrument as amended, novated, supplemented, extended or restated;
 - (vi) a "**group of Lenders**" includes all the Lenders;
 - (vii) "**guarantee**" means any guarantee, letter of credit, bond, indemnity or similar assurance against loss, or any obligation, direct or indirect, actual or contingent, to purchase or assume any indebtedness of any person or to make an investment in or loan to any person or to purchase assets of any person where, in each case, such obligation is assumed in order to maintain or assist the ability of such person to meet its indebtedness;
 - (viii) "**indebtedness**" includes any obligation (whether incurred as principal or as surety) for the payment or repayment of money, whether present or future, actual or contingent;
 - (ix) a "**person**" includes any individual, firm, company, corporation, government, state or agency of a state or any association, trust, joint

venture, consortium, partnership or other entity (whether or not having separate legal personality);

- (x) a "**regulation**" includes any regulation, rule, official directive, request or guideline (whether or not having the force of law) of any agency;
 - (xi) "**written consent**" means any consent or approval provided in a form that is capable of being retained and reproduced, including consent given by e-mail from an identifiable sender, by execution of a document in electronic format (including, without limitation, PDF) or through any other electronic method that evidences the intention to consent or approve;
 - (xii) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted from time to time; and
 - (xiii) a time of day is a reference to Paris time.
- (b) The determination of the extent to which a rate is "**for a period equal in length**" to an Interest Period shall disregard any inconsistency arising from the last day of that Interest Period being determined pursuant to the terms of this Agreement.
 - (c) Section, Clause and Schedule headings are for ease of reference only.
 - (d) Unless a contrary indication appears, a term used in any other Finance Document or in any notice given under or in connection with any Finance Document has the same meaning in that Finance Document or notice as in this Agreement.
 - (e) A Default or an Event of Default is "**continuing**" if it has not been remedied or waived.

1.3 Currency symbols and definitions

- (a) "€", "EUR" and "euro" denote the single currency of the Participating Member States.
- (b) "**Argentine Peso**" and "ARS" denote the lawful currency of the Argentine Republic.

1.4 Third party rights

- (a) Other than in respect of the rights of the ECA and SIMEST expressed to be conferred on it under the Finance Documents and unless expressly provided to the contrary in a Finance Document, a person who is not a party to a Finance Document has no right under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 (the "**Third Parties Act**") to enforce or to enjoy the benefit of any term of that Finance Document.
- (b) Other than in respect of the consent of the ECA (as required pursuant to the ECA Policy) and SIMEST, and subject to Clause 33 (*Amendments and Waivers*), the consent of any person who is not a party to a Finance Document is not

required to vary (including any release or compromises of any liability under) or rescind that Finance Document at any time.

- (c) Subject to the provisions of the Third Parties Act, the ECA has the right to enforce and to enjoy the benefit of the rights to be conferred on it pursuant to:
 - (i) Clauses 8.3 (*Default interest*), 11.4 (*ECA Premium*), 12.2 (*Tax gross-up*), 12.3 (*Tax indemnity*), 12.5 (*Stamp taxes*), 12.6 (*VAT*), 13 (*Increased Costs*), 14 (*Other Indemnities*), 16 (*Costs and Expenses*), 17 (*Italian Authority Provisions*), 19.1 (*Anti-Bribery and Corruption and Anti-Money Laundering Information*), 19.4 (*"Know your customer" checks*), 22 (*Changes to the Lenders*), 27.7 (*No set-off by the Borrower*), 33 (*Amendments and Waivers*), 34.4 (*Disclosure by the Italian Authorities*), 34.6 (*Confidentiality – Borrower*), 38 (*Governing Law*) and 41 (*Waiver of Immunity*); and
 - (ii) any other provision of this Agreement and any other Finance Document which expressly confers rights on the ECA.
- (d) Subject to the provisions of the Third Parties Act, SIMEST has the right to enforce and to enjoy the benefit of the rights to be conferred on it pursuant to:
 - (i) Clauses 8.3 (*Default interest*), 10.7 (*SIMEST Break Costs*), 10.8 (*SIMEST Refund Amounts*), 12.2 (*Tax gross-up*), 12.3 (*Tax indemnity*), 12.5 (*Stamp taxes*), 12.6 (*VAT*), 14 (*Other Indemnities*), 16 (*Costs and Expenses*), 17 (*Italian Authority Provisions*), 19.1 (*Anti-Bribery and Corruption and Anti-Money Laundering information*), 19.4 (*"Know your customer" checks*), 22 (*Changes to the Lenders*), 27.7 (*No set-off by the Borrower*), 33 (*Amendments and Waivers*), 34.4 (*Disclosure by the Italian Authorities*), 34.6 (*Confidentiality – Borrower*), 38 (*Governing Law*) and 41 (*Waiver of Immunity*); and
 - (ii) any other provision of this Agreement and any other Finance Document which expressly confers rights on SIMEST.
- (e) All Parties hereto irrevocably agree that, notwithstanding anything to the contrary in the Finance Documents, each of the ECA and SIMEST shall have the right to enforce, and to enjoy the benefit of, the arbitration agreement set out in Clause 39 (*Enforcement*) pursuant to Article 1205 et seq. of the French Civil Code (*stipulation pour autrui*). This paragraph (e) and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it are governed by French law.
- (f) Any amendment or waiver which relates to the rights of the ECA and/or SIMEST under this Agreement, including those referred to in paragraphs (c), (d) and (e) above, may not be effected without the consent of SACE and/or SIMEST, as the case may be.

1.5 Independence of the Finance Documents

The Borrower acknowledges that its obligations under the Finance Documents:

- (a) are independent and separate from the Export Contract and any other document or agreement (other than any Finance Document);
- (b) are not subject to, or dependent upon, the execution or performance by the Exporter or any other person of its obligations under the Export Contract or any other document, contract or arrangement related to it;
- (c) will not be affected or discharged by:
 - (i) any matter affecting the Exporter, the Buyer or any other person or the Export Contract or any other document, contract or arrangement related to them;
 - (ii) non-performance, breach, frustration or invalidity of, or the destruction, non-completion or non-functioning of any of the goods and services to be supplied, or rendered, under, the Export Contract or any other document, contract or arrangement related to it;
 - (iii) any dispute under the Export Contract or any other document, contract or arrangement related to it, or any claim which the Buyer, the Exporter or any other person may have against, or consider that it has against, the Exporter or any other person under or in relation to the Export Contract or any other document, contract or arrangement related to it;
 - (iv) any administration, bankruptcy, insolvency, liquidation or similar proceedings commenced against the Exporter or any other person party to the Export Contract, or being applicable to any transactions contemplated thereunder, or the Exporter or any other person party to the Export Contract or any transactions contemplated thereunder being insolvent; or
 - (v) any unenforceability, illegality or invalidity of any obligation of the Exporter, the Buyer or any other person under the Export Contract or any other document, contract or arrangement related thereto.

1.6 **Italian Authorities override**

- (a) Notwithstanding anything to the contrary in any Finance Document, nothing in any Finance Document shall oblige any Finance Party to act (or omit to act) in a manner that is inconsistent with any requirement of the Italian Authorities under or in connection with the Credit Support Documents and, in particular, each Finance Party shall:
 - (i) be authorised to take all such actions as it or the Agent may consider necessary to ensure that all requirements of the Italian Authorities under or in connection with the Credit Support Documents are complied with; and
 - (ii) not be obliged to do anything if, in its or in the Agent's opinion, to do so could (A) result in a breach of any requirement of the Italian Authorities under or in connection with the Credit Support Documents, or (B) affect

the validity of the Credit Support Documents or (C) otherwise result in an ECA Mandatory Prepayment Event.

- (b) Nothing in this Clause 1.6 shall affect the obligations of the Borrower under the Finance Documents.
- (c) Without prejudice to paragraph (a) above, if any provision of this Agreement or any other Finance Document contradicts or conflicts with any provision of the Credit Support Documents, to the extent that the same will have or is reasonably likely to have the effect of preventing the Agent or any Lender from fulfilling any of its obligations under the Credit Support Documents or rendering all or any part of the Credit Support Documents void, voidable or otherwise not in full force and effect, the Parties agree to enter into discussions at the request of any Italian Authority or the Agent in relation to any amendments to the Finance Documents that any Italian Authority or the Agent may request in order to ensure compliance with the terms of the Credit Support Documents.
- (d) As between the Italian Authorities, any Lender and the Agent, in the event of a conflict between the terms of this Agreement or any other Finance Document and the Credit Support Documents, the terms of the Credit Support Documents will prevail.

1.7 **Role of the ECA**

Pursuant to and for the effect of Italian Law Decree No. 269/2003:

- (a) any reference to "ECA" in this Agreement shall be construed as a reference to both SACE (acting in its own name and for the account of the Italian State) and the Italian State (including acting independently and/or through SACE) and their successors in title, permitted assignees and permitted transferees under the Finance Documents and/or the ECA Policy;
- (b) claims, communications, requests under the ECA Policy shall be addressed solely to SACE also with reference to the quota of the commitments arising from the ECA Policy assumed by the Italian State;
- (c) the exercise of the powers and rights under the ECA Policy, the collection of any amount, as well as the management of the phases following the payment of the indemnification, including the exercise of rights against the Borrower and the credit recovery activity following subrogation, including in court, both judicial and extra-judicial, may also be carried out by SACE on behalf of the Italian State; and
- (d) payments of any indemnification under the ECA Policy are made by SACE on its own account and for the account of the Italian State, without joint and several liability, with reference to their respective quotas.

SECTION 2 THE FACILITY

2. THE FACILITY

2.1 The Facility

Subject to the terms of this Agreement, the Lenders make available to the Borrower a euro term loan facility in an aggregate amount equal to the Total Commitments, comprising:

- (a) a Tranche A ("**Tranche A**") in an amount equal to the Total Tranche A Commitments; and
- (b) a Tranche B ("**Tranche B**") in an amount equal to the Total Tranche B Commitments.

2.2 Finance Parties' rights and obligations

- (a) The obligations of each Finance Party under the Finance Documents are several. Failure by a Finance Party to perform its obligations under the Finance Documents does not affect the obligations of any other Party under the Finance Documents. No Finance Party is responsible for the obligations of any other Finance Party under the Finance Documents.
- (b) The rights of each Finance Party under or in connection with the Finance Documents are separate and independent rights and any debt arising under the Finance Documents to a Finance Party from the Borrower is a separate and independent debt in respect of which a Finance Party shall be entitled to enforce its rights in accordance with paragraph (c) below. The rights of each Finance Party include any debt owing to that Finance Party under the Finance Documents and, for the avoidance of doubt, any part of a Loan or any other amount owed by the Borrower which relates to a Finance Party's participation in the Facility or its role under a Finance Document (including any such amount payable to the Agent on its behalf) is a debt owing to that Finance Party by the Borrower.
- (c) A Finance Party may, except as specifically provided in the Finance Documents, separately enforce its rights under or in connection with the Finance Documents.

3. PURPOSE

3.1 Purpose

The Borrower shall apply all amounts borrowed by it under the Facility towards:

- (a) in respect of all amounts borrowed by it under Tranche A only:
 - (i) the financing of one hundred per cent. (100%) of the ECA Premium payable by the Borrower to SACE (through the Agent) pursuant to Clause 11.4 (*ECA Premium*); and

- (ii) the financing of amounts payable by the Buyer to the Exporter under the Export Contract in respect of Eligible Goods and Services in an amount up to 100% of the Total Tranche A Commitments (less any amounts borrowed and applied in accordance with paragraph (i) above); and
- (b) in respect of all amounts borrowed by it under Tranche B only, the financing of amounts payable by the Buyer to the Exporter in respect of Eligible Goods and Services in an amount up to 100% of the Total Tranche B Commitments.

3.2 **Monitoring**

No Finance Party is bound to monitor or verify the application of any amount borrowed pursuant to this Agreement.

4. **CONDITIONS OF UTILISATION**

4.1 **Initial conditions precedent**

- (a) The Borrower may not deliver a Utilisation Request unless the Agent has received all of the documents and other evidence listed in Schedule 2 (*Conditions Precedent*) in form and substance satisfactory to the Agent (acting on the instructions of all the Lenders and the Italian Authorities) The Agent shall notify the Borrower and the Lenders promptly upon being so satisfied (the “**CP Satisfaction Notice**”).
- (b) All conditions listed in Schedule 2 (*Conditions Precedent*) shall be satisfied no later than the date falling ninety (90) days after the date of this Agreement (or such other date as determined by the Agent (acting on the instructions of all the Lenders and the Italian Authorities)) (the “**CP Satisfaction Long Stop Date**”).
- (c) If the Agent has not received the documents and other evidence as described in, and in accordance with, paragraph (a) above on or prior to the CP Satisfaction Long Stop Date, the Total Commitments shall be immediately cancelled on such CP Satisfaction Long Stop Date.
- (d) Other than to the extent that a Lender notifies the Agent in writing to the contrary before the Agent gives the notification described in paragraph (a) above, the Lenders authorise (but do not require) the Agent to give that notification. The Agent shall not be liable for any damages, costs or losses whatsoever as a result of giving any such notification.

4.2 **Further conditions precedent**

The Lenders will only be obliged to comply with Clause 5.5 (*Lenders' participation*) if, on the date of the Utilisation Request and on the proposed Utilisation Date:

- (a) no Default is continuing or would result from the proposed Loan;
- (b) the Repeating Representations to be made by the Borrower are true and correct in all respects and the representations and warranties to be made by the Borrower and the Buyer in the Utilisation Request are true and correct in all respects;

- (c) no ECA Mandatory Prepayment Event or any other event and/or circumstance requiring a mandatory prepayment pursuant to Clause 7 (*Prepayment and Cancellation*) has occurred or would result from the proposed Loan;
- (d) other than in respect of a Premium Disbursement Loan:
 - (i) the full amount of the ECA Premium has been paid; and
 - (ii) the Agent has received an original or certified copy of each of the applicable Italian Authorities Required Documents (which shall have been provided as soon as becoming available and, in any case, no later than ten (10) Business Days before the proposed Utilisation Date);
- (e) on the date of the Utilisation Request and on the proposed Utilisation Date, there is no outstanding notice:
 - (i) (in the case of a Fixed Rate Loan only) from SIMEST that:
 - (A) terminates, cancels or repudiates, withdraws or revokes the IMUC (in whole or in part) and/or the support under the IMUA (or any part thereof), in each case in respect of that Fixed Rate Loan; or
 - (B) requires the Agent or the Lenders to suspend the provision of Fixed Rate Loans under the Facility (including by way of a not-to-disburse notice);
 - (ii) (in the case of a Fixed Rate Loan and/or a Floating Rate Loan) from SACE which:
 - (A) states that any event or circumstance has occurred that is not covered by the ECA Policy;
 - (B) informs the Agent of any termination, suspension or repudiation in whole or in part of the ECA Policy; or
 - (C) requires the Agent or the Lenders to suspend or terminate the disbursement of Loans under the Facility (including by way of a not-to-disburse notice);
- (f) the Agent is satisfied that the ECA Policy:
 - (i) is in full force and effect and all conditions of effectiveness thereunder have been fulfilled; and
 - (ii) provides cover, in accordance with its terms and for the amount specified therein, in respect of:
 - (A) the proposed Utilisation and related interest; and
 - (B) all Utilisations and related interest outstanding at the date of the Utilisation Request,

save in respect of the initial Utilisation (which will be the Premium Disbursement Loan), **provided that** the ECA Policy will become effective and will provide such cover upon the payment of the ECA Premium (or the remaining portion of the ECA Premium) from the proceeds of that initial Utilisation;

- (g) other than in respect of a Premium Disbursement Loan or a Loan whose proceeds are to be used for the settlement of the Advance Payment, the Agent has received a certified copy of the Export Licence(s) (this to be in full force and effect) from the Exporter and all other acts, conditions or things required (i) for the export of the Eligible Goods and Services and (ii) in connection with the Transactions Documents and the transactions contemplated thereby, have been obtained, effected, done, fulfilled or performed and are in full force and effect; and
- (h) there has been no event or circumstance that in the reasonable opinion of the Lenders has a Material Adverse Effect and which, in the opinion of the Majority Lenders, would make it inadvisable to proceed with the disbursement of a Utilisation.

4.3 **Waiver**

The conditions precedent set forth in Clause 4.1 (*Initial conditions precedent*) and Clause 4.2 (*Further conditions precedent*) above are for the benefit of the Finance Parties and may be waived or deferred by the Agent (acting on behalf of the Finance Parties and the Italian Authorities) in whole or in part and with or without conditions, in their sole discretion.

4.4 **Changes to the requirements of the Italian Authorities**

- (a) If an Italian Authority notifies the Agent in writing of a change to the requirements under a Credit Support Document with the effect that:
 - (i) the Borrower (and/or the Buyer) is or may be required to provide additional documents under this Agreement;
 - (ii) certain documents which the Borrower (and/or the Buyer) must provide for the purpose of making a Utilisation under this Agreement are no longer required; or
 - (iii) a change is required to the form or substance of any Italian Authorities Required Documents,

then the Agent shall promptly notify the Borrower of any change (if any) it considers appropriate to be made to this Agreement or any other Finance Document, including any document or evidence to be provided as conditions precedent to a Utilisation pursuant to this Clause 4 to reflect such a change in the Italian Authorities' requirements.

- (b) If the Agent notifies the Borrower of any proposed change to this Agreement or any other Finance Document under paragraph (a) above, and **provided that**:

- (i) each Lender, the Agent and the Borrower agree in writing with such change; and
- (ii) the Borrower indemnifies and holds harmless the Agent and the Lenders in accordance with Clause 16.2 (*Amendment costs*) for any costs that they may properly and reasonably incur arising from or in connection with any such amendments to this Agreement or any other Finance Documents (including legal fees),

then such changes will be made to this Agreement and/or any other Finance Document in accordance with the terms hereof.

4.5 **Frequency of Utilisations**

The Borrower may not deliver a Utilisation Request if it would result in more than two (2) Utilisation Request having been delivered in any calendar month.

SECTION 3 UTILISATION

5. UTILISATION

5.1 Delivery of a Utilisation Request

- (a) The Borrower may utilise the Facility by delivery to the Agent of, in respect of a Disbursement Loan, a duly completed Utilisation Request not later than the Specified Time.
- (b) The Borrower shall be deemed to have requested a Utilisation under Tranche A, in respect of the Premium Disbursement Loan, on the terms set out in Clause 5.3 (*Premium Disbursement Loan – Deemed Utilisation*) following the issuance by the Agent of the CP Satisfaction Notice.

5.2 Completion of a Utilisation Request

- (a) Each Utilisation Request is irrevocable and will not be regarded as having been duly completed unless:
 - (i) the proposed Utilisation Date is a Business Day within the relevant Availability Period and does not fall within an Disbursement Blackout Period;
 - (ii) the currency and amount of the Utilisation comply with Clause 5.4 (*Currency and amount of Disbursement Loans*);
 - (iii) it identifies that the proposed Utilisation is a Disbursement Loan;
 - (iv) it identifies the Tranche that the proposed Utilisation is proposed to be drawn under;
 - (v) it provides for the proceeds of the proposed Utilisation to be credited by the Agent to the Exporter Account by way of a direct payment made on behalf of the Buyer;
 - (vi) it attaches all applicable Italian Authorities Required Documents relating to the proposed Utilisation; and
 - (vii) it is delivered and signed by a Borrower Authorised Signatory.
- (b) The Borrower shall supply the Agent with any additional documents or other evidence reasonably requested by it in connection with a proposed Utilisation or the Italian Authorities Required Documents relating to that proposed Utilisation.
- (c) Only one (1) Loan may be requested in each Utilisation Request.
- (d) For the avoidance of doubt, this Clause 5.2 shall not apply to the Utilisation deemed to be requested in accordance with Clause 5.3 (*Premium Disbursement Loan – Deemed Utilisation*).

5.3 Premium Disbursement Loan – Deemed Utilisation

- (a) Upon the issue of the CP Satisfaction Notice and subject to the conditions set out in this Agreement being met, the Borrower shall be deemed to have requested a Premium Disbursement Loan under Tranche A of an amount equal to one hundred per cent (100%) of the ECA Premium;
- (b) The Utilisation Date of the Premium Disbursement Loan referred to in paragraph (a) above shall be the date falling seven (7) Business Days after the date of the CP Satisfaction Notice, provided that such date is a Business Day within the Tranche A Availability Period.
- (c) The proceeds of the Premium Disbursement Loan referred to in paragraph (a) above shall be paid by the Agent on the relevant Utilisation Date in accordance with paragraph (b) of Clause 27.3 (*Distributions in respect of Utilisations*).

5.4 Currency and amount of Disbursement Loans

- (a) The currency specified in a Utilisation Request must be euro.
- (b) The amount of the proposed Disbursement Loan must be an amount which is not more than the lesser of:
 - (i) the "Utilisation Amount" as set out in the Exporter Certificate attached to the relevant Utilisation Request; and
 - (ii) the relevant Available Facility,

which is a minimum of EUR 750,000 or, if less, the relevant Available Facility.

5.5 Lenders' participation

- (a) If the conditions set out in this Agreement have been met, each Lender shall make its participation in each Loan available by the Utilisation Date through its Facility Office.
- (b) The amount of each Lender's participation in each Loan will be equal to the proportion borne by its relevant Available Commitment to the relevant Available Facility immediately prior to making the Loan.
- (c) The Agent shall notify each Lender of the amount of each Loan and the amount of its participation in that Loan by the Specified Time.

5.6 Unutilised Commitments

- (a) The Tranche A Commitments which are unutilised at the end of the Tranche A Availability Period shall automatically be transferred to Tranche B, such that any such amount of Tranche A Commitments shall, as of that date, become Tranche B Commitments.
- (b) The Tranche B Commitments (including, for the avoidance of doubt, any Commitments which have been transferred in accordance with paragraph (a)

above) which, at that time, are unutilised shall be immediately cancelled at the end of the Tranche B Availability Period.

5.7 Disbursement Loans and Premium Disbursement Loans

If:

- (a) a Disbursement Loan is made available in accordance with paragraph (a) of Clause 27.3 (*Distributions in respect of Utilisations*); or
- (b) a Premium Disbursement Loan is made available in accordance with paragraph (b) of Clause 27.3 (*Distributions in respect of Utilisations*),

the Borrower acknowledges that it will be obliged to repay that Disbursement Loan or that Premium Disbursement Loan (as the case may be) in full in accordance with the terms of this Agreement.

SECTION 4 REPAYMENT, PREPAYMENT AND CANCELLATION

6. REPAYMENT

6.1 Repayment of Loans

- (a) The Borrower shall repay the Facility:
 - (i) in respect of the Loans borrowed under Tranche A of the Facility (the "**Tranche A Loans**"), in 20 (twenty) consecutive instalments by repaying:
 - (A) on the Tranche A First Repayment Date, an amount equal to one twentieth ($\frac{1}{20}^{\text{th}}$) of the amount of all Tranche A Loans outstanding as at close of business on the day immediately preceding the Tranche A First Repayment Date; and
 - (B) on each Tranche A Repayment Date thereafter, an amount equal to the Relevant Fraction of the amount of all Tranche A Loans outstanding as at as at close of business on the day immediately preceding that Tranche A Repayment Date.

For the purpose of paragraph (i)(B) above, "**Relevant Fraction**" means (x) one (1) as the numerator and (y) the number of Tranche A Repayment Dates remaining up to and including the Termination Date, as the denominator.

- (ii) in respect of the Loans borrowed under Tranche B of the Facility (the "**Tranche B Loans**"), in fifteen (15) equal consecutive instalments by repaying on each Tranche B Repayment Date an amount equal to one fifteenth ($\frac{1}{15}^{\text{th}}$) of all Tranche B Loans outstanding as at 11:59 p.m. CET on the last day of the Tranche B Availability Period.
- (b) Any amounts outstanding on the Termination Date shall be fully repaid on the Termination Date.
- (c) The Agent shall promptly provide the Borrower and each Lender with an amortisation schedule itemising the repayment instalments of Tranche A that will fall due on each Tranche A Repayment Date following the end of the Tranche A Availability Period. If the Agent does not provide such a schedule for whatever reason, this will not limit the obligations of the Borrower to make the repayments of Tranche A referred to in this Clause 6.1 on each Tranche A Repayment Date.

6.2 Reborrowing

The Borrower may not reborrow any part of the Facility which is repaid.

7. PREPAYMENT AND CANCELLATION

7.1 Illegality

If, in any applicable jurisdiction, it becomes unlawful or contrary to any law or regulation (including as result of the application of Sanctions) for a Lender to perform any of its obligations as contemplated by this Agreement or to fund or maintain its participation in any Loan or it becomes unlawful for any Affiliate of a Lender for that Lender to do so, then that Lender may promptly notify the Agent upon becoming aware of that event and:

- (a) upon the Agent notifying the Borrower, the Available Commitments of that Lender will be immediately cancelled; and/or
- (b) subject to the obligations of that Lender under Clause 15.1 (*Mitigation*), the Borrower shall repay that Lender's participation in the Loans made to the Borrower on the last day of the Interest Period for each Loan occurring after the Agent has notified the Borrower or, if earlier, the date specified by the Lender in the notice delivered to the Agent (being no earlier than the last day of any applicable grace period permitted by law) and that Lender's corresponding Commitments shall be cancelled in the amount of the participations repaid, in each case provided that the Borrower shall not be required to make such prepayment earlier than fifteen (15) Business Days from the date of the relevant notice, unless such prepayment is required earlier pursuant to applicable law.

7.2 ECA Mandatory Prepayment Event

If, at any time, an ECA Mandatory Prepayment Event occurs and is continuing:

- (a) none of the Lenders shall be obliged to fund a Utilisation; and
- (b) subject to paragraph (c) below, the Agent shall (on the instructions of any Lender) by notice to the Borrower:
 - (i) cancel the Available Commitments of that Lender (at which time the Commitment of that Lender will be immediately cancelled); and/or
 - (ii) declare all or any part of the participation of that Lender in the Loans outstanding, together with any accrued interest and all other amounts accrued under this Agreement, immediately due and payable (and all such amount shall become immediately due and payable) within five (5) Business Days' of such notice from the Agent.
- (c) If an ECA Mandatory Prepayment Event occurs in respect of some but not all Loans, the Lenders and the Agent shall consult with SACE for a period of no longer than three (3) months with a view to agreeing appropriate remedial action, provided that after the end of such period, if no agreement has been reached, each Lender shall be entitled to take the action referred to in paragraph (b)(ii) above, but with respect only to the Loan(s) affected by such partial ECA Mandatory Prepayment Event.

7.3 Export Contract – Refunded Amounts

- (a) If any amounts paid by or on behalf of the Buyer to the Exporter under the Export Contract is at any time refunded (or declared to be refunded) by the Exporter to the Buyer (any amount so refunded being an "**Export Contract Refunded Amount**"), then:
 - (i) the Borrower shall promptly notify the Agent as soon as it becomes aware of the occurrence of any such event and provide it with the details of the Export Contract Refunded Amounts and the reason why any such amount has been refunded; and
 - (ii) the Agent shall, by giving not less than fifteen (15) days' prior notice to the Borrower, declare any Loans outstanding in an amount equal to the Export Contract Refunded Amounts, together with accrued interest, and all other amounts accrued under the Finance Documents in respect thereof, immediately due and payable, whereupon all such outstanding Loans and amounts will become immediately due and payable.
- (b) Without prejudice to paragraph (a) above, if the Export Contract Refunded Amounts are in excess of the amount of all Loans outstanding at the time any such refund (or declaration of refund) has occurred, the Agent shall cancel the Available Commitments of all Lenders in an amount equal to that excess amount, whereupon the Available Commitments of the Lenders will be immediately cancelled for the corresponding amount.
- (c) Any prepayment under this Clause 7.3 shall satisfy the obligations under Clause 6.1 (*Repayment of Loans*) in respect of all remaining repayment instalments in inverse chronological order and be applied rateably among the Tranches and the participations of the Lenders.

7.4 ECA Premium – Refunded Amounts

- (a) If any amounts paid to SACE in respect of the ECA Premium is at any time refunded (or declared to be refunded) by SACE to the Agent (any amount so refunded being a "**ECA Premium Refunded Amount**"), then:
 - (i) the Borrower shall promptly notify the Agent as soon as it becomes aware of the occurrence of any such event and provide it with the details of the ECA Premium Refunded Amounts; and
 - (ii) the Agent shall, by giving not less than fifteen (15) days' prior notice to the Borrower, declare any Loans outstanding under Tranche A in an amount equal to the ECA Premium Refunded Amounts, together with accrued interest, and all other amounts accrued under the Finance Documents in respect thereof, immediately due and payable, whereupon all such outstanding Loans and amounts will become immediately due and payable.

- (b) The Borrower irrevocably and unconditionally authorises and directs the Agent to apply any ECA Premium Refunded Amounts directly towards prepayment of the Loans under Tranche A in accordance with this Clause 7.4.
- (c) Without prejudice to paragraph (a) above, if the ECA Premium Refunded Amounts are in excess of the amount of all Loans outstanding under Tranche A at the time any such refund (or declaration of refund) has occurred, the Agent shall cancel the Available Commitments of all Lenders under Tranche A in an amount equal to that excess amount, whereupon the Available Commitments of the Lenders under Tranche A will be immediately cancelled for the corresponding amount.
- (d) Any prepayment under this Clause 7.3 shall satisfy the obligations under Clause 6.1 (*Repayment of Loans*) in respect of all remaining repayment instalments in respect of Tranche A in inverse chronological order and be applied rateably among the participations of the Lenders.

7.5 Voluntary cancellation

Subject to the prior consent of the ECA, the Borrower may, if it gives the Agent not less than ten (10) Business Days' (or such shorter period as the Majority Lenders may agree) prior notice, cancel the whole or any part (being a minimum amount of EUR 10,000,000, or if less, the amount of such Available Facility) of the relevant Available Facility. Any cancellation under this Clause 7.5 shall reduce the Commitments of the Lenders rateably.

7.6 Voluntary prepayment of Loans

- (a) The Borrower may, if it gives the Agent not less than ten (10) Business Days' (or such shorter period as the Majority Lenders may agree) prior notice, prepay the whole or any part of any Loan (but, if in part, being an amount that reduces the amount of the Loan by a minimum amount of EUR 10,000,000 (or if less, the principal amount outstanding under such Loan)).
- (b) A Loan may only be prepaid after the last day of the relevant Availability Period.
- (c) Any prepayment under this Clause 7.6 shall satisfy the obligations under Clause 6.1 (*Repayment of Loans*) in respect of all remaining repayment instalments in inverse chronological order and be applied rateably among the Tranches and the participations of the Lenders.

7.7 Right of replacement or repayment and cancellation in relation to a single Lender

- (a) If:
 - (i) any sum payable to any Lender by the Borrower is required to be increased under paragraph (c) of Clause 12.2 (*Tax gross-up*); or
 - (ii) any Lender claims indemnification from the Borrower under Clause 12.3 (*Tax indemnity*) or Clause 13.1 (*Increased Costs*),

the Borrower may, whilst the circumstance giving rise to the requirement for that increase or indemnification continues and with the prior consent of the Italian Authorities, give the Agent notice of cancellation of the Commitments of that Lender and its intention to procure the repayment of that Lender's participation in the Loans.

- (b) On receipt of a notice of cancellation referred to in paragraph (a) above, the Available Commitments of that Lender shall be immediately reduced to zero.
- (c) On the last day of each Interest Period which ends after the Borrower has given notice of cancellation under paragraph (a) above (or, if earlier, the date specified by the Borrower in that notice), the Borrower shall repay that Lender's participation in that Loan and that Lender's corresponding Commitments shall be immediately cancelled in the amount of the participation repaid.

7.8 Restrictions

- (a) Any notice of cancellation or prepayment given by any Party under this Clause 7 shall be irrevocable and, unless a contrary indication appears in this Agreement, shall specify the date or dates upon which the relevant cancellation or prepayment is to be made and the amount of that cancellation or prepayment.
- (b) Any prepayment under this Agreement shall be made together with accrued interest on the amount prepaid and, subject to any Break Costs, SIMEST Break Costs and/or SIMEST Refund Amounts, without premium or penalty.
- (c) The Borrower may not reborrow any part of the Facility which is prepaid.
- (d) The Borrower shall not repay or prepay all or any part of the Loans or cancel all or any part of the Commitments except at the times and in the manner expressly provided for in this Agreement.
- (e) No amount of the Total Commitments cancelled under this Agreement may be subsequently reinstated.
- (f) If the Agent receives a notice under this Clause 7 it shall promptly forward a copy of that notice to either the Borrower or the affected Lender, as appropriate, and to the Italian Authorities.
- (g) If all or part of any Lender's participation in a Loan is repaid or prepaid, an amount of that Lender's Commitments (equal to the amount of the participation which is repaid or prepaid) will be deemed to be cancelled on the date of repayment or prepayment.

SECTION 5 COSTS OF UTILISATION

8. INTEREST

8.1 Calculation of interest

Subject to Clause 8.5 (*IMUC Cancellation*), the rate of interest on each Loan for each Interest Period is the Fixed Interest Rate.

8.2 Payment of interest

The Borrower shall pay accrued interest on each Loan on the last day of each Interest Period.

8.3 Default interest

- (a) If the Borrower fails to pay any amount payable by it under a Finance Document on its due date, interest shall accrue on the overdue amount from the due date up to the date of actual payment (both before and after judgment) at a rate which, subject to paragraph (b) below, is two per cent. (2%) *per annum* higher than the rate which would have been payable if the overdue amount had, during the period of non-payment, constituted a Loan in the currency of the overdue amount for successive Interest Periods, each of a duration selected by the Agent (acting reasonably). Any interest accruing under this Clause 8.3 shall be immediately payable by the Borrower on demand by the Agent.
- (b) If any overdue amount consists of all or part of a Loan which became due on a day which was not the last day of an Interest Period relating to that Loan:
 - (i) the first Interest Period for that overdue amount shall have a duration equal to the unexpired portion of the current Interest Period relating to that Loan; and
 - (ii) the rate of interest applying to the overdue amount during that first Interest Period shall be two per cent. (2%) *per annum* higher than the rate which would have applied if the overdue amount had not become due.
- (c) Default interest (if unpaid) arising on an overdue amount will be compounded with the overdue amount at the end of each Interest Period applicable to that overdue amount but will remain immediately due and payable.

8.4 Notification of rates of interest

The Agent shall promptly notify the Lenders and the Borrower of the determination of a rate of interest under this Agreement.

8.5 IMUC Cancellation

If the Agent notifies the Borrower in writing that:

- (a) the IMUC has been revoked or terminated in full and/or the IMUA has been terminated or has otherwise ceased to be in full force and effect (in which case all outstanding Fixed Rate Loans will be the "**Relevant Fixed Rate Loans**"); or
- (b) the IMUC has been revoked or terminated in respect of one (1) or more specific Fixed Rate Loan(s) and/or the IMUA has been terminated or has otherwise ceased to be in full force and effect in respect of one (1) or more specific Fixed Rate Loan(s) (in which case that or those Fixed Rate Loan(s) will be the "**Relevant Fixed Rate Loans**"),

then:

- (i) unless the IMUC applies to that Loan notwithstanding the occurrence of any circumstances specified in paragraph (b) above, each such Loan made on or after the IMUC Cancellation Date shall be a Floating Rate Loan; and
- (ii) in respect of each Relevant Fixed Rate Loan outstanding on the IMUC Cancellation Date:
 - (A) each such Relevant Fixed Rate Loan shall, on the IMUC Cancellation Date, be redesignated as a Floating Rate Loan (without any change to the principal amount of such Relevant Fixed Rate Loan as a result of such redesignation);
 - (B) each such Relevant Fixed Rate Loan shall be deemed for all purposes to be a Floating Rate Loan on and from the IMUC Cancellation Date;
 - (C) for the purposes of this Clause 8.5, interest on such Relevant Fixed Rate Loan shall be deemed to have accrued at all times from the IMUC Cancellation Date as if such Relevant Fixed Rate Loan were a Floating Rate Loan; and
 - (D) the Borrower shall pay, in accordance with Clause 8.2 (*Payment of interest*), the Floating Interest Rate on such Relevant Fixed Rate Loan starting from the IMUC Cancellation Date and any Break Costs (if any) and SIMEST Break Costs and/or SIMEST Refund Amounts (if payable by the Borrower pursuant to Clauses 10.7 (*SIMEST Break Costs*) and 10.8 (*SIMEST Refund Amounts*), respectively).

8.6 IMUC Suspension

- (a) If:
 - (i) SIMEST has notified the Agent that a formal internal proceeding has been commenced by SIMEST for the termination or revocation of the IMUC in respect of a Fixed Rate Loan (the "**SIMEST Proceeding**") and that, pending the conclusion of the SIMEST Proceeding, the IMUC shall be suspended (the date specified in such notice being the "**IMUC Suspension Date**"); and

- (ii) SIMEST has notified the Agent that the decision taken at the conclusion of the SIMEST Proceeding is that the IMUC shall be revoked or terminated and with respect to the period starting from the IMUC Suspension Date and ending on the date on which the Agent has been notified by SIMEST that the SIMEST Proceeding is concluded (such period being the "**IMUC Suspension Period**"), SIMEST has made a net interest payment to the Lenders under the IMUA,

then the Borrower shall pay to the Agent (for remittance to SIMEST) within fifteen (15) Business Days of a request by the Agent, an amount equal to the net amount of interest that SIMEST has paid to the Lenders under the IMUA during the IMUC Suspension Period.

- (b) The Agent shall promptly notify the Borrower upon becoming aware of the suspension of the IMUC under paragraph (a) above and shall provide the Borrower with the calculation evidencing any amount payable under this Clause 8.6.

9. **INTEREST PERIODS**

9.1 **Interest Periods**

The period for which each Loan is outstanding shall be divided into successive Interest Periods, each of which (other than the first Interest Period for that Loan, which shall begin on its Utilisation Date) shall start on the last day of such preceding period.

9.2 **Duration**

- (a) The last day of an Interest Period for a Loan shall be the last day of each period of six Months which ends after the date of this Agreement and falls after the Utilisation of that Loan.
- (b) An Interest Period for a Loan shall not extend beyond the Termination Date.

9.3 **Non-Business Days**

If an Interest Period would otherwise end on a day which is not a Business Day, that Interest Period will instead end on the next Business Day in that calendar month (if there is one) or the preceding Business Day (if there is not).

9.4 **Consolidation of Loans**

If two (2) or more Interest Periods relate to Loans under the same Tranche and end on the same Interest Payment Date (and provided that they are all Fixed Rate Loans or all Floating Rate Loans), those Loans will be consolidated into, and treated as, a single Loan on that Interest Payment Date.

10. CHANGES TO THE CALCULATION OF INTEREST

10.1 Unavailability of Screen Rate

- (a) *Interpolated Screen Rate*: If no Screen Rate is available for EURIBOR for the Interest Period of a Floating Rate Loan, the applicable EURIBOR shall be the Interpolated Screen Rate for a period equal in length to the Interest Period of that Floating Rate Loan.
- (b) *Historic Screen Rate*: If no Screen Rate is available for EURIBOR for:
 - (i) euro; or
 - (ii) the Interest Period of a Floating Rate Loan and it is not possible to calculate the Interpolated Screen Rate,

the applicable EURIBOR shall be the Historic Screen Rate for that Floating Rate Loan.
- (c) *Interpolated Historic Screen Rate*: If paragraph (b) above applies but no Historic Screen Rate is available for the Interest Period of a Floating Rate Loan, the applicable EURIBOR shall be the Interpolated Historic Screen Rate for a period equal in length to the Interest Period of that Floating Rate Loan.
- (d) *Cost of funds*: If paragraph (c) above applies but it is not possible to calculate the Interpolated Historic Screen Rate, then there shall be no EURIBOR for that Floating Rate Loan and Clause 10.3 (*Cost of funds*) shall apply to that Floating Rate Loan for that Interest Period.

10.2 Market disruption

If before close of business in London on the Quotation Day for the relevant Interest Period the Agent receives notifications from a Lender or Lenders (whose participations in a Loan exceed thirty-five per cent. (35%) of that Loan) that the cost to it of funding its participation in a Loan from whatever source it may reasonably select would be in excess of EURIBOR then Clause 10.3 (*Cost of funds*) below shall apply to that Loan for the relevant Interest Period.

10.3 Cost of funds

- (a) If this Clause 10.3 applies, the rate of interest on each Lender's share of the relevant Loan for the relevant Interest Period shall be:
 - (i) (if that Loan is a Fixed Rate Loan) increased by the percentage rate *per annum* that is the positive difference (if any) between:
 - (A) the rate notified to the Agent by that Lender, as soon as practicable and in any event before interest is due to be paid in respect of that Interest Period, to be that which is expressed as a percentage rate *per annum* the cost to that Lender of funding its participation in that Loan from whatever source it may

reasonably select and if such percentage rate is below zero then such percentage rate shall be deemed to be zero; and

- (B) the rate at which the EURIBOR component of any payment received or receivable under the IMUA for that Interest Period is calculated **provided that** if that rate is less than zero, for the purpose of this Clause 10.3 it shall be deemed to be zero;
- (ii) (if that Loan is a Floating Rate Loan) equal to the percentage rate *per annum* which is the sum of:
 - (A) the Floating Rate Margin; and
 - (B) the rate notified to the Agent by that Lender as soon as practicable and in any event before interest is due to be paid in respect of that Interest Period, to be that which is expressed as a percentage rate *per annum* the cost to the relevant Lender of funding its participation in that Loan from whatever source it may reasonably select and if such percentage rate is below zero then such percentage rate shall be deemed to be zero.
- (b) If this Clause 10.3 applies and the Agent or the Borrower so requires, the Agent and the Borrower shall enter into negotiations (for a period of not more than thirty (30) days) with a view to agreeing a substitute basis for determining the rate of interest.
- (c) Any alternative basis agreed pursuant to paragraph (b) above shall, with the prior consent of all the Lenders and the Borrower, be binding on all Parties.
- (d) If this Clause 10.3 applies pursuant to Clause 10.2 (*Market disruption*) and:
 - (i) a Lender's Funding Rate is less than EURIBOR or (in the case of a Fixed Rate Loan) the EURIBOR component of any payment received or receivable under the IMUA; or
 - (ii) a Lender does not supply a quotation by the time specified in subparagraph (a)(i)(A) or (a)(ii)(B) above,

the cost to that Lender of funding its participation in that Loan for that Interest Period shall be deemed, for the purposes of paragraph (a) above, to be EURIBOR.
- (e) If this Clause 10.3 applies pursuant to Clause 10.1 (*Unavailability of Screen Rate*) but any Lender does not supply a quotation by the time specified in subparagraph (a)(i)(A) or (a)(ii)(B) above the rate of interest shall be calculated on the basis of the quotations of the remaining Lenders.
- (f) A Lender's "cost of funds" in relation to its participation in a Loan is a reference to the average costs (determined either on an actual or notional basis) which that Lender would incur, were it to fund, from whatever source(s) it may reasonably select, an amount equal to the amount of that participation in that Loan for a period equal in length to the Interest Period of that Loan.

10.4 Notification to Borrower

If Clause 10.3 (*Cost of funds*) above applies the Agent shall, as soon as is practicable, notify the Borrower.

10.5 Fixed Rate Loans

- (a) The Borrower shall, within fifteen (15) Business Days of demand, indemnify the Agent and each Lender in respect of any loss incurred by them in the event that:
 - (i) SIMEST fails to make a net payment of interest to the Lenders under the IMUA and such failure is not remedied within ten (10) Business Days of the date on which such net payment of interest is due and payable under the terms of the IMUA; or
 - (ii) the EURIBOR component payable under the IMUA for the relevant currency and the relevant period may not be determined as a result of the screen rate referred to in the IMUA being unavailable and an alternative means of determining such amount not being agreed between the Finance Parties and SIMEST.
- (b) The Borrower shall, within fifteen (15) Business Days of demand, indemnify the Agent and each Lender in respect of any loss incurred by them as a result of SIMEST making any deduction or withholding for or on account of any taxes on any amount paid by it to the Agent or the Lenders under the IMUA. Each such Lender shall notify the Agent on becoming so aware of any such deduction or withholding and any payment payable to that Lender pursuant to this paragraph (b).
- (c) The Agent shall promptly notify the Borrower, upon becoming aware, of the occurrence of any event described in paragraph (a) or (b) above. In case of an event described in paragraph (b) above, each Finance Party making a claim thereunder shall request that SIMEST provide an original receipt (or copy thereof) evidencing that the payment has been duly remitted to the appropriate authority. To the extent the same shall have been provided to it by SIMEST, that Finance Party shall forward to the Borrower the original receipt (or copy thereof) evidencing that the payment has been duly remitted to the appropriate authority.
- (d) Following receipt of any notice from the Agent described in paragraph (c) above, the Borrower may (with the prior written consent of SACE) request the Agent to terminate the IMUA, with effect from the Relevant Final Maturity Date (as defined below), by giving not less than thirty (30) days' prior written notice to SIMEST, following which:
 - (i) sub-paragraph (b)(ii) of Clause 8.5 (*IMUC Cancellation*) shall apply, as if references therein to the IMUC Cancellation Date were references to the first day of the Interest Period immediately following the expiry of such thirty (30) day notice period (such date being the "**Relevant Final Maturity Date**"); and

- (ii) the Borrower shall, within fifteen (15) Business Days of demand, reimburse each Finance Party and SIMEST for the amount of all costs and expenses of whatever nature incurred by that Finance Party or SIMEST (as applicable) as a result of the operation of this paragraph (d) (including all Break Costs, SIMEST Break Costs, any SIMEST Refund Amount and all other amounts payable under the IMUA (if any)).

10.6 Break Costs

- (a) The Borrower shall, within three (3) Business Days of demand by a Finance Party, pay to that Finance Party its Break Costs attributable to all or any part of a Loan or Unpaid Sum being paid by the Borrower on a day other than the last day of an Interest Period for that Loan or Unpaid Sum.
- (b) Each Lender shall, as soon as reasonably practicable after a demand by the Agent, provide a certificate confirming the amount of its Break Costs for any Interest Period in which they accrue.

10.7 SIMEST Break Costs

- (a) If SIMEST has notified the Agent that the IMUC has been revoked or terminated in full or in part and/or the IMUA has been terminated or has otherwise ceased to be in full force and effect, in each case due to:
 - (i) an event specified in paragraphs (a), (b) and/or (c) of the definition of IMUC Event; or
 - (ii) an event specified in paragraphs (d), (e), (f), (g) and/or (h) of the definition of IMUC Event which is attributable (in whole or in part) to an act or an omission of the Borrower,

then the Agent shall promptly inform the Borrower and the Borrower shall, within ten (10) Business Days of demand by SIMEST, pay to SIMEST (through the Agent) its SIMEST Break Costs.

- (b) In this Agreement, "**SIMEST Break Costs**" means all amounts due to SIMEST or that SIMEST is entitled to charge to the Borrower pursuant to the IMUA, upon the occurrence of any of the IMUC Events specified in paragraph (a) above and shall be calculated as follows (in each case, **provided that**, for the calculation of SIMEST Break Costs, the zero floor provisions shall not apply):
 - (i) if the IMUC Event is one of those specified in sub-paragraph (a)(i) above (each being an "**IMUC Termination Event**"), SIMEST Break Costs shall be equal to the difference (if positive) between:
 - (A) the present value (calculated at the cost of funding on the market and excluding the SIMEST Margin Contribution) of the interest which would, but for the occurrence of an IMUC Termination Event, have accrued, at the CIRR, on the principal amount of a Fixed Rate Loan which have been accelerated, prepaid or converted or (as applicable) on the amount of the Available Commitments which has been cancelled, in each case for the

period from the date of that IMUC Termination Event to the Final Repayment Date of that Fixed Rate Loan; and

- (B) the present value (calculated at the cost of funding on the market and excluding the SIMEST Margin Contribution) of the interest which would, but for the occurrence of an IMUC Termination Event, have accrued on the principal amount of that Fixed Rate Loan which has been accelerated, prepaid or converted, or (as applicable) on the amount of the Available Commitments which has been cancelled, in each case at the rate calculated by the sum of the EURIBOR component payable by SIMEST under the IMUA plus the SIMEST Margin Contribution, for the period from the date of that IMUC Termination Event to the Final Repayment Date of that Fixed Rate Loan,

provided that, if SIMEST has entered into any hedging arrangement with respect to any such Fixed Rate Loan or with respect to any such amount of the Available Commitments which have been cancelled, SIMEST Break Costs shall instead be equal to any costs, expenses and fees (as these have been notified by SIMEST to the Agent) incurred by SIMEST in connection with the entry by it into any such hedging arrangement or as a result of the close-out, in whole or in part, of those hedging arrangements; and

- (ii) if the IMUC Event is one of those specified in sub-paragraph (a)(ii) above (each being a "**IMUC Revocation Event**"), SIMEST Break Costs shall be equal to the costs, expenses and fees (as these have been notified by SIMEST to the Agent) incurred by SIMEST in connection with the entry by it into, or as a result of the close-out (in whole or in part) of, any hedging arrangement with respect to that part of the Fixed Rate Loan and/or that amount of the Available Commitments which has been affected by that IMUC Revocation Event, **provided that** if no hedging arrangement has been entered into by SIMEST with respect to that Fixed Rate Loan or with respect to that amount of the Available Commitments which has been affected by that IMUC Revocation Event, the SIMEST Break Costs shall be equal to zero.
- (c) The Agent shall promptly notify the Borrower of any SIMEST Break Costs.
- (d) The Agent shall, as soon as reasonably practicable, request that SIMEST provide a certificate evidencing the amount of its SIMEST Break Costs for any Interest Period in which they accrue. To the extent the same shall have been provided by SIMEST to the Agent, the Agent shall forward to the Borrower any certificate prepared by SIMEST evidencing the amount of the SIMEST Break Costs for any Interest Period in which they accrue.

10.8 SIMEST Refund Amounts

- (a) If the interest rate applicable to a Loan is the Fixed Interest Rate and:

- (i) the Agent has notified the Borrower that the IMUC in respect of that Fixed Rate Loan has been revoked or terminated; and
- (ii) with respect to the period starting from the date on which the event that resulted in the termination or revocation of the IMUC occurred and ending on the date of the notice referred to in sub-paragraph (a)(i) above (the "**IMU Overrun Period**"), interest net payments with respect to that Fixed Rate Loan have been made by SIMEST and/or the Lenders under the IMUA (each being an "**IMU Payment**"),

then:

- (A) if (1) during the IMU Overrun Period, the aggregate amount of all the IMU Payments made by SIMEST is in excess of the aggregate amount of all the IMU Payments made by the Lenders, and (2) SIMEST has requested to the Agent, pursuant to the IMUA, to return any such excess amount, the Borrower shall pay to the Agent (for the account of the Lenders) an amount equal to that excess within ten (10) Business Days of demand by the Agent; or
 - (B) if during the IMU Overrun Period the aggregate amount of all the IMU Payments made by the Lenders are in excess of the aggregate amount of all the IMU Payments made by SIMEST, the Borrower shall be entitled to request to the Lenders (acting through the Agent) to claim any such excess amount from SIMEST pursuant to the IMUA and the Lenders shall (1) claim (acting through the Agent) that excess amount from SIMEST within ten (10) Business Days of the request made by the Borrower, and (2) return to the Borrower any amount paid by SIMEST in that respect promptly upon receipt.
- (b) If the interest rate applicable to a Loan is the Fixed Interest Rate and the Agent has notified the Borrower that the IMUC in respect of that Fixed Rate Loan has been revoked by SIMEST due to an IMUC Revocation Event which is attributable (in whole or in part) to an act or an omission of the Borrower, then the Borrower shall pay to SIMEST (through the Agent), within ten (10) Business Days of demand by SIMEST, an amount equal to the difference (if positive) between (i) the aggregate amount of all IMU Payments made by SIMEST in respect of that Fixed Rate Loan during the period starting from the date on which the IMUA has entered into force and the date of that IMUC Event, and (ii) the aggregate amount of all IMU Payments made by the Lenders in respect of that Fixed Rate Loan during the same period.
 - (c) The Agent shall promptly notify the Borrower of any amount payable under this Clause 10.8.
 - (d) The Agent shall, as soon as reasonably practicable, request that SIMEST provide a certificate evidencing any amount payable under this Clause 10.8. To the extent the same shall have been provided by SIMEST to the Agent, the

Agent shall forward to the Borrower any certificate prepared by SIMEST evidencing those amounts.

11. FEES

11.1 Commitment fee

Tranche A

- (a) The Borrower shall pay to the Agent (for the account of each Lender) a fee computed at the rate of [●] per cent. ([●]%) *per annum* on that Lender's Available Commitments under Tranche A for the Tranche A Availability Period.
- (b) The accrued commitment fee in respect of Tranche A is payable:
 - (i) on the last day of each period of six Months which ends after the date of this Agreement;
 - (ii) on the last day of the Tranche A Availability Period; and
 - (iii) if cancelled in full, on the cancelled amount of the relevant Lender's Tranche A Commitment(s) at the time the cancellation is effective.

Tranche B

- (c) The Borrower shall pay to the Agent (for the account of each Lender) a fee computed at the rate of [●] per cent. ([●]%) *per annum* on that Lender's Available Commitments under Tranche B for the period commencing on (and including) the date of this Agreement and ending on (but excluding) the last day of the Tranche B Availability Period (the "**Tranche B Commitment Fee Period**").
- (d) The accrued commitment fee in respect of Tranche B is payable:
 - (i) on the last day of each period of six Months which ends after the date of this Agreement;
 - (ii) on the last day of the Tranche B Commitment Fee Period; and
 - (iii) if cancelled in full, on the cancelled amount of the relevant Lender's Tranche B Commitment(s) at the time the cancellation is effective.

11.2 Arrangement and Structuring fee

The Borrower shall pay to the Mandated Lead Arranger an arrangement and structuring fee in the amount and at the times agreed in a Fee Letter entered into between the Borrower and the Mandated Lead Arranger and dated on or about the date of this Agreement.

11.3 Agency fee

The Borrower shall pay to the Agent (for its own account) an agency fee in the amount and at the times agreed in a Fee Letter entered into between the Borrower and the Agent and dated on or about the date of this Agreement.

11.4 ECA Premium

- (a) The Borrower shall pay to the Agent (for the account of SACE) an amount equal to the ECA Premium and such amount shall be paid to the Agent on giving effect to the first request for a Utilisation in accordance with Clause 5.3 (*Premium Disbursement Loan – Deemed Utilisation*).
- (b) Payment by the Borrower of amounts in respect of the ECA Premium in accordance with this Clause 11.4 shall, to the extent of such payment, discharge the Agent's obligations in respect of such amounts.
- (c) The Borrower acknowledges that:
 - (i) no part of the ECA Premium is refundable for any reason other than in the circumstances specified in, and in an amount determined pursuant to, the ECA Policy;
 - (ii) pursuant to the ECA Policy the ECA Premium may be refunded in the following circumstances (**provided that** if there is any inconsistency between the provisions of the ECA Policy and this sub-paragraph (c)(ii), the provisions of the ECA Policy shall prevail):
 - (A) the Total Commitments are fully unutilised at close of business in Milan on the last day of the Tranche B Availability Period and to that effect the ECA Policy is fully and definitively terminated; and
 - (B) the amount drawn under this Agreement at close of business in Milan on the last day of the Tranche B Availability Period is less than the Total Commitments (in this case the amount of the ECA Premium to be refunded will be calculated on the basis of the unutilised amount of the Total Commitments),

in each case, **provided that** no event generating losses under the terms of the ECA Policy has occurred at that time;
 - (iii) any refund amount of the ECA Premium shall be applied in prepayment of the Loan subject to, and in accordance with, Clause 7.3 (*Refunded Amounts*);
 - (iv) the obligation to pay the ECA Premium as and when it becomes due is absolute and unconditional; and
 - (v) none of the Finance Parties or the Exporter is in any way involved in the final determination of the ECA Premium, and the Borrower will not raise against any Finance Party, the Exporter or the ECA any claim or

defence of any kind whatsoever in relation to the calculation or payment of the ECA Premium.

- (d) In the event of:
- (i) an amendment to any provision of the Finance Documents;
 - (ii) a consent or waiver granted under or in relation to any provision of the Finance Documents;
 - (iii) the release from an obligation under any provision of the Finance Documents;
 - (iv) the execution of any agreement, arrangement or instrument; or
 - (v) the occurrence of any event which may result in an amendment to the information provided in the application form submitted to SACE in connection with the ECA Policy, or in the subsequent correspondence relating to the matters set out in the ECA Policy,

the Borrower shall (by no later than the relevant due date) pay to the Agent (for the account of SACE) any additional ECA Premium (the amount of which is notified to the Borrower by the Agent) which may be requested by SACE in connection with the approval of any such amendment, consent, waiver, release or execution of agreements, arrangements or instruments as referred to in paragraphs (i) to (v) above.

SECTION 6 ADDITIONAL PAYMENT OBLIGATIONS

12. TAX GROSS-UP AND INDEMNITIES

12.1 Definitions

In this Agreement:

"Protected Party" means a Finance Party or an Italian Authority which is or will be subject to any liability, or required to make any payment, for or on account of Tax in relation to a sum received or receivable (or any sum deemed for the purposes of Tax to be received or receivable) under a Finance Document.

"Tax Credit" means a credit against, relief or remission for, or repayment of any Tax.

"Tax Deduction" means a deduction or withholding for or on account of Tax from a payment under a Finance Document, other than a FATCA Deduction.

"Tax Payment" means either the increase in a payment made by the Borrower to a Finance Party under Clause 12.2 (*Tax gross-up*) or a payment under Clause 12.3 (*Tax indemnity*).

Unless a contrary indication appears, in this Clause 12 a reference to **"determines"** or **"determined"** means a determination made in the absolute discretion of the person making the determination.

12.2 Tax gross-up

- (a) The Borrower shall make all payments to be made by it under the Finance Documents without any Tax Deduction, unless a Tax Deduction is required by law.
- (b) The Borrower shall promptly upon becoming aware that it must make a Tax Deduction (or that there is any change in the rate or the basis of a Tax Deduction) notify the Agent accordingly. Similarly, a Lender shall notify the Agent on becoming so aware in respect of a payment payable to that Lender. If the Agent receives such notification from a Lender it shall notify the Borrower.
- (c) If a Tax Deduction is required by law to be made by the Borrower, the amount of the payment due from the Borrower shall be increased to an amount which (after making any Tax Deduction) leaves an amount equal to the payment which would have been due if no Tax Deduction had been required.
- (d) If the Borrower is required to make a Tax Deduction, the Borrower shall make that Tax Deduction and any payment required in connection with that Tax Deduction within the time allowed and in the minimum amount required by law.
- (e) Within thirty (30) days of making either a Tax Deduction or any payment required in connection with that Tax Deduction, the Borrower shall deliver to the Agent for the Protected Party entitled to the payment evidence reasonably

satisfactory to that Protected Party that the Tax Deduction has been made or (as applicable) any appropriate payment paid to the relevant taxing authority.

12.3 Tax indemnity

- (a) The Borrower shall (within thirty (30) Business Days of demand by the Agent) pay to a Protected Party an amount equal to the loss, liability or cost which that Protected Party determines will be or has been (directly or indirectly) suffered for or on account of Tax by that Protected Party in respect of a Finance Document or a Credit Support Document.
- (b) Paragraph (a) above shall not apply:
 - (i) with respect to any Tax assessed on a Finance Party:
 - (A) under the law of the jurisdiction in which that Finance Party is incorporated or, if different, the jurisdiction (or jurisdictions) in which that Finance Party is treated as resident for tax purposes; or
 - (B) under the law of the jurisdiction in which that Finance Party's Facility Office is located in respect of amounts received or receivable in that jurisdiction,

if that Tax is imposed on or calculated by reference to the net income received or receivable (but not any sum deemed to be received or receivable) by that Finance Party; or
 - (ii) to the extent a loss, liability or cost:
 - (A) is compensated for by an increased payment under Clause 12.2 (*Tax gross-up*); or
 - (B) relates to a FATCA Deduction required to be made by a Party.
- (c) A Protected Party making or intending to make a claim under paragraph (a) above shall promptly notify the Agent of the event which will give, or has given, rise to the claim, following which the Agent shall notify the Borrower.
- (d) A Protected Party shall, on receiving a payment from the Borrower under this Clause 12.3, notify the Agent.

12.4 Tax Credit

If the Borrower makes a Tax Payment to a Finance Party and that Finance Party determines that:

- (a) a Tax Credit is attributable to an increased payment of which that Tax Payment forms part, to that Tax Payment or to a Tax Deduction in consequence of which that Tax Payment was required; and
- (b) that Finance Party has obtained and utilised that Tax Credit,

that Finance Party shall pay an amount to the Borrower which that Finance Party determines will leave it (after that payment) in the same after-Tax position as it would have been in had the Tax Payment not been required to be made by the Borrower.

12.5 Stamp taxes

- (a) The Borrower shall:
 - (i) promptly pay all stamp duty, registration and other similar Taxes payable in respect of any Finance Document in any jurisdiction; and
 - (ii) within thirty (30) Business Days of demand by the Agent, indemnify each Finance Party and/or Italian Authority against any cost, loss or liability that Finance Party and/or Italian Authority incurs in relation to all stamp duty, stamp duty land tax, registration and other similar Taxes payable in respect of any Finance Document or the Credit Support Documents.
- (b) Sub-paragraph (a)(ii) above shall not apply in respect of any stamp duty, registration or other similar Taxes which are payable in respect of any assignment, transfer or other alienation of any kind (other than in respect of an ECA Transfer) by a Finance Party of any of its rights and/or obligations under a Finance Document.

12.6 VAT

- (a) All amounts expressed to be payable under a Finance Document by any Party to a Finance Party or an Italian Authority which (in whole or in part) constitute the consideration for any supply for VAT purposes are deemed to be exclusive of any VAT which is chargeable on that supply, and accordingly, subject to paragraph (b) below, if VAT is or becomes chargeable on any supply made by any Finance Party or an Italian Authority to any Party under a Finance Document and such Finance Party or such Italian Authority is required to account to the relevant tax authority for the VAT, that Party must pay to such Finance Party or such Italian Authority (in addition to and at the same time as paying any other consideration for such supply) an amount equal to the amount of the VAT (and such Finance Party or Italian Authority must promptly provide an appropriate VAT invoice to that Party).
- (b) If VAT is or becomes chargeable on any supply made by any Finance Party or any Italian Authority (the "**Supplier**") to any other Finance Party (the "**Recipient**") under a Finance Document, and any Party other than the Recipient (the "**Relevant Party**") is required by the terms of any Finance Document to pay an amount equal to the consideration for that supply to the Supplier (rather than being required to reimburse or indemnify the Recipient in respect of that consideration):
 - (i) (where the Supplier is the person required to account to the relevant tax authority for the VAT) the Relevant Party must also pay to the Supplier (at the same time as paying that amount) an additional amount equal to the amount of the VAT. The Recipient must (where this sub-paragraph

- (b)(i) applies) promptly pay to the Relevant Party an amount equal to any credit or repayment the Recipient receives from the relevant tax authority which the Recipient reasonably determines relates to the VAT chargeable on that supply; and
 - (ii) (where the Recipient is the person required to account to the relevant tax authority for the VAT) the Relevant Party must promptly, following a demand from the Recipient, pay to the Recipient an amount equal to the VAT chargeable on that supply but only to the extent that the Recipient reasonably determines that it is not entitled to credit or repayment from the relevant tax authority in respect of that VAT.
- (c) Where a Finance Document requires the Borrower to reimburse or indemnify a Finance Party or an Italian Authority for any cost or expense, the Borrower shall reimburse or indemnify (as the case may be) such Finance Party or such Italian Authority for the full amount of such cost or expense, including such part thereof as represents VAT, save to the extent that such Finance Party or Italian Authority reasonably determines that it is entitled to credit or repayment in respect of such VAT from the relevant tax authority.
- (d) Any reference in this Clause 12.6 to any Party shall, at any time when such Party is treated as a member of a group for VAT purposes, include (where appropriate and unless the context otherwise requires) a reference to the representative member of such group at such time.
- (e) In relation to any supply made by a Finance Party or an Italian Authority to any Party under a Finance Document, if reasonably requested by such Finance Party, that Party must promptly provide such Finance Party or such Italian Authority with details of that Party's VAT registration and such other information as is reasonably requested in connection with such Finance Party's or such Italian Authority's VAT reporting requirements in relation to such supply.

12.7 **FATCA and other information**

- (a) Subject to paragraph (c) below, each Party shall, within ten (10) Business Days of a reasonable request by another Party:
 - (i) confirm to that other Party whether it is:
 - (A) a FATCA Exempt Party; or
 - (B) not a FATCA Exempt Party;
 - (ii) supply to that other Party such forms, documentation and other information relating to its status under FATCA as that other Party reasonably requests for the purposes of that other Party's compliance with FATCA; and
 - (iii) supply to that other Party such forms, documentation and other information relating to its status as that other Party reasonably requests for the purposes of that other Party's compliance with any other law, regulation, or exchange of information regime.

- (b) If a Party confirms to another Party pursuant to sub-paragraph (a)(i) above that it is a FATCA Exempt Party and it subsequently becomes aware that it is not or has ceased to be a FATCA Exempt Party, that Party shall notify that other Party reasonably promptly.
- (c) Paragraph (a) above shall not oblige any Finance Party to do anything, and sub-paragraph (a)(iii) above shall not oblige any other Party to do anything, which would or might in its reasonable opinion constitute a breach of:
 - (i) law or regulation;
 - (ii) fiduciary duty; or
 - (iii) duty of confidentiality.
- (d) If a Party fails to confirm whether or not it is a FATCA Exempt Party or to supply forms, documentation or other information requested in accordance with sub-paragraph (a)(i) or (a)(ii) above (including, for the avoidance of doubt, where paragraph (c) above applies), then such Party shall be treated for the purposes of the Finance Documents (and payments under them) as if it is not a FATCA Exempt Party until such time as the Party in question provides the requested confirmation, forms, documentation or other information.

12.8 FATCA Deduction

- (a) Each Party may make any FATCA Deduction it is required to make by FATCA, and any payment required in connection with that FATCA Deduction, and no Party shall be required to increase any payment in respect of which it makes such a FATCA Deduction or otherwise compensate the recipient of the payment for that FATCA Deduction.
- (b) Each Party shall promptly, upon becoming aware that it must make a FATCA Deduction (or that there is any change in the rate or the basis of such FATCA Deduction), notify the Party to whom it is making the payment and, in addition, shall notify the Borrower and the Agent and the Agent shall promptly notify the other Finance Parties.

13. INCREASED COSTS

13.1 Increased Costs

- (a) Subject to Clause 13.3 (*Exceptions*), the Borrower shall, within twenty (20) Business Days of a demand by the Agent or the ECA, pay for the account of a Finance Party or the ECA (as applicable) the amount of any Increased Costs incurred by that Finance Party (or any of its Affiliates) or the ECA as a result of:
 - (i) the introduction of or any change in (or in the interpretation, administration or application of) any law or regulation;
 - (ii) compliance with any law or regulation, in each case made after the date of this Agreement; or

- (iii) the implementation or application of, or compliance with, Basel III or CRD IV or any law or regulation that implements or applies Basel III or CRD IV.

The terms "law" and "regulation" in this paragraph (a) shall include any law or regulation concerning capital adequacy, liquidity, reserve assets, cash ratio deposits, special deposits, prudential limits or Tax.

- (b) In this Agreement:

"Basel III" means:

- (i) the agreements on capital requirements, a leverage ratio and liquidity standards contained in "Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems", "Basel III: International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring" and "Guidance for national authorities operating the countercyclical capital buffer" published by the Basel Committee on Banking Supervision in December 2010, each as amended, supplemented or restated;
- (ii) the rules for global systemically important banks contained in "Global systemically important banks: assessment methodology and the additional loss absorbency requirement – Rules text" published by the Basel Committee on Banking Supervision in November 2011, as amended, supplemented or restated; and
- (iii) any further guidance or standards published by the Basel Committee on Banking Supervision relating to "Basel III",

other than, in each such case, the agreements, rules, guidance and standards set out in "Basel III: Finalising the post-crisis reforms" published by the Basel Committee on Banking Supervision in December 2017, as amended, supplemented or restated.

"CRD IV" means EU CRD IV and UK CRD IV.

"EU CRD IV" means:

- (i) Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms; and
- (ii) Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC.

"Increased Costs" means:

- (i) with respect to a Finance Party:

- (A) a reduction in the rate of return from the Facility or on a Finance Party's (or its Affiliates') overall capital;
- (B) an additional or increased cost; or
- (C) a reduction of any amount due and payable under any Finance Document,

which is incurred or suffered by a Finance Party or any of its Affiliates to the extent that it is attributable to that Finance Party having entered into its Commitments or funding or performing its obligations under any Finance Document or a Loan or an Unpaid Sum; and

- (ii) with respect to the ECA:

- (A) an additional or increased cost; or
- (B) a reduction of any amount due and payable under any Finance Document and/or the ECA Policy,

which is incurred or suffered by the ECA to the extent that it is attributable to the ECA having entered into or performing its obligations under the ECA Policy.

"UK CRD IV" means:

- (i) Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms as it forms part of domestic law of the United Kingdom by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the "**Withdrawal Act**");
- (ii) the law of the United Kingdom or any part of it, which immediately before IP completion day (as defined in the European Union (Withdrawal Agreement) Act 2020) implemented Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC and its implementing measures; and
- (iii) direct EU legislation (as defined in the Withdrawal Act), which immediately before IP completion day (as defined in the European Union (Withdrawal Agreement) Act 2020) implemented EU CRD IV as it forms part of domestic law of the United Kingdom by virtue of the Withdrawal Act.

13.2 Increased Cost claims

- (a) A Finance Party intending to make a claim pursuant to Clause 13.1 (*Increased Costs*) shall notify the Agent of the event giving rise to the claim, following which the Agent shall promptly notify the Borrower.

- (b) Each Finance Party shall, as soon as practicable after a demand by the Agent, provide a certificate confirming the amount of its Increased Costs, and setting out, to the extent practicable and provided that it is not bound by requirements of confidentiality, reasonable details of the circumstances giving rise to such claim and the calculation of such amount.
- (c) If the ECA intends to make a claim pursuant to Clause 13.1 (*Increased Costs*), it shall notify the Borrower of the event giving rise to the claim and as soon as practicable provide a certificate confirming the amount of its Increased Costs and setting out, to the extent practicable and provided that it is not bound by requirements of confidentiality, reasonable details of the circumstances giving rise to such claim and the calculation of such amount.

13.3 Exceptions

- (a) Clause 13.1 (*Increased Costs*) does not apply to the extent any Increased Cost is:
 - (i) attributable to a Tax Deduction required by law to be made by the Borrower;
 - (ii) attributable to a FATCA Deduction required to be made by a Party;
 - (iii) compensated for by Clause 12.3 (*Tax indemnity*) (or would have been compensated for under Clause 12.3 (*Tax indemnity*) but was not so compensated solely because any of the exclusions in paragraph (b) of Clause 12.3 (*Tax indemnity*) applied);
 - (iv) attributable to the implementation or application of, or compliance with, Basel III or CRD IV to the extent that a Finance Party knew about or could reasonably be expected to have known about the relevant Increased Cost on or prior to the date on which it became a Finance Party (**provided that**, if the Increased Cost was not fully quantifiable on or prior to the date on which it became a Finance Party, Clause 13.1 (*Increased Costs*) shall apply to that amount of the Increased Cost which was not, or could not reasonably be expected to have been, quantifiable); or
 - (v) attributable to the wilful breach or gross negligence by the relevant Finance Party or its Affiliates of any law or regulation.
- (b) In this Clause 13.3, a reference to a "**Tax Deduction**" has the same meaning given to that term in Clause 12.1 (*Definitions*).

14. OTHER INDEMNITIES

14.1 Currency indemnity

- (a) The transaction contemplated under the Finance Documents is an international financing transaction in which the specification of Euro and payment in Euro in the agreed place is of the essence. The obligations of the Borrower under the Finance Documents to make payments to the Finance Parties in Euro shall not

be discharged or satisfied by any tender or recovery pursuant to any judgement expressed in, or converted into, any other currency, or in another place, except to the extent that such tender or recovery results in the effective receipt by the Finance Parties in Paris of the full amount of Euro payable to the Finance Parties under the Finance Documents.

- (b) If any sum due from the Borrower under the Finance Documents (a "**Sum**"), or any order, judgment or award given or made in relation to a Sum, has to be converted from the currency (the "**First Currency**") in which that Sum is payable into another currency (the "**Second Currency**") for the purpose of:
 - (i) making or filing a claim or proof against the Borrower; or
 - (ii) obtaining or enforcing an order, judgment or award in relation to any litigation or arbitration proceedings,

the Borrower shall as an independent obligation, within ten (10) Business Days of demand, indemnify each Finance Party or (as the case may be) each Italian Authority to whom that Sum is due against any cost, loss or liability arising out of or as a result of the conversion, including any discrepancy between (A) the rate of exchange used to convert that Sum from the First Currency into the Second Currency and (B) the rate or rates of exchange available to that person at the time of its receipt of that Sum.

- (c) The Borrower waives any right it may have in any jurisdiction to pay any amount under the Finance Documents in a currency or currency unit other than that in which it is expressed to be payable.
- (d) The Borrower hereby expressly, irrevocably and unconditionally accepts that the risks of buying and transferring Euro to make payments under the Finance Documents, as well as its incidental fluctuation, both in the domestic or international markets, shall be borne by it and be at its own expense. Accordingly, any such events shall under no circumstances prevent or excuse the Borrower from complying with any or all obligations assumed under the Finance Documents, including the availability of Euro, price fluctuations or the impossibility to access any foreign exchange market, and shall not be considered as an extraordinary or unforeseeable event pursuant to or in accordance with any applicable laws.
- (e) The Borrower expressly, unconditionally and irrevocably waives to the fullest extent permitted by law:
 - (i) any right the Borrower may have in any jurisdiction to pay any amount due under the Finance Documents in a currency or currency unit other than that in which it is expressed to be payable; and
 - (ii) the right to invoke any defense of payment impossibility and/or the impossibility of paying in the obliged currency and/or the right to cancel any obligations in Pesos, expressly waiving the right to invoke hardship (*onerosidad sobreviniente*), shared sacrifice, force majeure, theory of unforeseen circumstances, "act of God", frustration or any other similar

legal theory or defense that the Borrower may invoke to refrain from complying in full with any or all obligations under the Finance Documents in a timely manner, or that would otherwise release the Borrower from, or be an obstacle for the Borrower to comply with, its payment obligations under the Finance Documents, or give rise to any right to request an adjustment of the amounts payable by the Borrower under the Finance Documents, due to the impossibility of paying in the agreed currency (assuming liability for any force majeure or act of God in respect thereof).

- (f) The Borrower represents and warrants that it has considered the current exchange rate between Euros and Pesos, and the possibility that such exchange rate may be substantially altered in the future, and acknowledges that any future alteration in such exchange rates, regardless of how sudden or material they may be, would not be extraordinary or unforeseen. Accordingly, the Borrower assumes the risk of, and takes responsibility for, any present or future circumstance (including circumstances that may constitute events of force majeure) that may affect the Argentine foreign exchange market or any methods for obtaining and transferring abroad foreign currency (including Euros), or prevent or make more burdensome the acquisition and/or transfer of foreign currency (including Euros).

14.2 Other indemnities

- (a) The Borrower shall, within twenty (20) Business Days of demand, indemnify each Finance Party and each Italian Authority against any duly documented cost, loss or liability incurred by that Finance Party or that Italian Authority as a result of:
 - (i) the occurrence of any Event of Default;
 - (ii) a failure by the Borrower to pay any amount due under a Finance Document on its due date, including, without limitation, any cost, loss or liability arising as a result of Clause 26 (*Sharing Among the Finance Parties*);
 - (iii) funding, or making arrangements to fund, its participation in a Loan requested by the Borrower in a Utilisation Request but not made by reason of the operation of any one or more of the provisions of this Agreement or any Credit Support Document (other than by reason of default or negligence by that Finance Party alone); or
 - (iv) a Loan (or part of a Loan) not being prepaid in accordance with a notice of prepayment given by the Borrower.
- (b) The Borrower shall promptly indemnify, within twenty (20) Business Days of demand, each Finance Party, each Affiliate of a Finance Party, each Italian Authority and each officer or employee of a Finance Party or its Affiliate or an Italian Authority, against any duly documented cost, loss or liability incurred by that Finance Party or its Affiliate or that Italian Authority (or officer or employee of that Finance Party or Affiliate or that Italian Authority) in

connection with, or arising out of, the use of the proceeds of the Facility (including in connection with any litigation, arbitration or administrative proceedings or regulatory enquiry concerning the use of the proceeds of the Facility).

- (c) Any Affiliate of a Finance Party, or any officer or employee of a Finance Party or any of its Affiliates, and any officer or employee of an Italian Authority, may rely on paragraph (b) above subject to Clause 1.4 (*Third party rights*) and the provisions of the Third Parties Act.

14.3 Indemnity to the Agent and the Italian Authorities

The Borrower shall promptly indemnify, within twenty (20) Business Days of demand, the Agent and the Italian Authorities against:

- (a) any duly documented cost, loss or liability incurred by it (acting reasonably) as a result of:
 - (i) investigating any event which it reasonably believes is a Default;
 - (ii) acting or relying on any notice, request or instruction which it reasonably believes to be genuine, correct and appropriately authorised;
 - (iii) instructing lawyers, accountants, tax advisers, surveyors or other professional advisers or experts as permitted under this Agreement; or
 - (iv) being party to the Credit Support Documents; and
- (b) any duly documented cost, loss or liability (including, without limitation, for negligence or any other category of liability whatsoever) incurred by the Agent (otherwise than by reason of its gross negligence or wilful misconduct) (or, in the case of any cost, loss or liability pursuant to Clause 27.11 (*Disruption to payment systems etc.*), notwithstanding the Agent's negligence, gross negligence or any other category of liability whatsoever but not including any claim based on the fraud of the Agent) in acting as Agent under the Finance Documents or the Credit Support Documents.

15. MITIGATION BY THE LENDERS

15.1 Mitigation

- (a) Each Finance Party shall, in consultation with the Borrower, take all reasonable steps to mitigate any circumstances which arise and which would result in any amount becoming payable under or pursuant to, or cancelled pursuant to, any of Clause 7.1 (*Illegality*), Clause 12 (*Tax Gross-up and Indemnities*) or Clause 13 (*Increased Costs*), including (but not limited to) transferring its rights and obligations under the Finance Documents to another Affiliate or Facility Office.
- (b) Paragraph (a) above does not in any way limit the obligations of the Borrower under the Finance Documents.

15.2 Limitation of liability

- (a) The Borrower shall promptly indemnify, within twenty (20) Business Days of demand, each Finance Party for all costs and expenses reasonably incurred by that Finance Party as a result of steps taken by it under Clause 15.1 (*Mitigation*).
- (b) A Finance Party is not obliged to take any steps under Clause 15.1 (*Mitigation*) if, in the opinion of that Finance Party (acting reasonably), to do so might be prejudicial to it (including, without limitation, if such steps could reasonably be expected to constitute a breach of the ECA Policy and/or the IMUA).

16. COSTS AND EXPENSES

16.1 Transaction expenses

The Borrower shall, within fifteen (15) Business Days of demand, pay each Italian Authority and each Finance Party the amount of all duly documented costs and expenses (including legal fees separately agreed in writing) reasonably incurred by any of them in connection with the negotiation, preparation, printing, translation, execution and syndication of:

- (a) this Agreement and any other documents referred to in this Agreement;
- (b) any other Finance Documents executed after the date of this Agreement; and
- (c) the Credit Support Documents.

16.2 Amendment costs

If:

- (a) the Borrower requests an amendment, waiver or consent to a Finance Document or Credit Support Document;
- (b) an amendment to a Finance Document is required in order to ensure that any Finance Document complies with the terms of the Credit Support Documents or any other requirement of the Italian Authorities (including, but not limited to, any changes contemplated under Clause 4.4 (*Changes to the requirements of the Italian Authorities*)); or
- (c) an amendment is required pursuant to Clause 27.10 (*Change of currency*),

the Borrower shall, within five (5) Business Days of demand, reimburse each Italian Authority and each Finance Party for the amount of all duly documented costs and expenses (including legal fees separately agreed in writing) reasonably incurred by them in responding to, evaluating, negotiating or complying with that request or requirement.

16.3 Enforcement costs

The Borrower shall, within fifteen (15) Business Days of demand, pay to:

- (a) each Finance Party; and
- (b) each Italian Authority,

the amount of all duly documented costs and expenses (including taxes and legal fees) properly incurred by that Finance Party or Italian Authority in connection with the enforcement of, or the preservation of any rights under, any Finance Document or the Credit Support Documents, including, but not limited to, costs awarded by a court of law or arbitral tribunal.

17. ITALIAN AUTHORITY PROVISIONS

17.1 Acknowledgement of subrogation

- (a) Each Party acknowledges that:
 - (i) SACE and the Italian State (each in proportion to the insurance cover provided by it under the ECA Policy) will be immediately and automatically subrogated to the rights of the Agent and the Lenders under all Finance Documents to the extent of any payment made by or on behalf of SACE and/or the Italian State under the ECA Policy; and
 - (ii) following such subrogation, the ECA may exercise all its relevant rights, and take all relevant actions, under the Finance Documents in and out of any court and arbitral proceedings, including the rights and actions of the Italian State.
- (b) Nothing in any Finance Document shall prejudice the right of SACE and the Italian State to be subrogated, pursuant to the ECA Policy or applicable law, to the rights of the Agent or any Lender under this Agreement and each other Finance Document and each Party shall provide all assistance required by the ECA to enforce the rights of SACE and the Italian State under this Agreement and any other Finance Documents following such subrogation into the rights of the Lenders.
- (c) In furtherance of the foregoing, upon SACE's and/or the Italian State's request, the Lenders or the Agent on behalf and at the request of the Lenders will execute any assignment and transfer documentation and endorsements requested by SACE and/or the Italian State and permitted by applicable law to effect the transfer to the ECA of that Lender's rights, title and interest in and to the Facility, this Agreement, each other Finance Document and any other related agreements, documents and instruments.

17.2 Voting rights

- (a) The Parties hereby acknowledge and agree that, pursuant to the terms of the Credit Support Documents, the Italian Authorities may, at any time:
 - (i) direct the manner in which voting rights or any other rights, powers, authorities and discretions held by the Lenders under the Finance Documents, are exercised; and

- (ii) instruct a Finance Party (whether directly or by notice to the Agent) to suspend or to cease to perform any or all of its obligations under this Agreement or any other Finance Document. That Finance Party will be required to comply with any such instruction. Each Party agrees that it will not hold any Finance Party responsible for complying with any such instruction.
- (b) Each Party acknowledges that from time to time the Agent and/or the Lenders are required to:
 - (i) seek instructions from, or the approval or consent of SACE and (if required pursuant to the IMUA) SIMEST before acting under, or in connection with, the Finance Documents and in particular prior to the exercise of any of the Lenders' voting rights under this Agreement; and
 - (ii) follow any instructions given by SACE and (if required pursuant to the IMUA) SIMEST in relation to such voting rights.
- (c) The Borrower acknowledges and agrees that:
 - (i) the Agent, the Lenders or the Majority Lenders:
 - (A) may be required to exercise or refrain from exercising their rights, powers, authorities and discretions under, or in connection with, the Finance Documents, in accordance with any instructions given to the Agent by the Italian Authorities in accordance with the provisions of the Credit Support Documents; and
 - (B) will not be acting or making any determination unreasonably if such action or such determination is made in accordance with the Credit Support Documents or any instructions given to it by the Italian Authorities (through the Agent or otherwise) in accordance with the provisions of the Credit Support Documents; and
 - (ii) any reference in the Finance Documents to an action of either the Agent and/or the Lenders shall be construed as a reference to the Agent and/or the Lenders acting in accordance with the provisions of the Finance Documents and the Credit Support Documents.
- (d) The Parties agree that:
 - (i) to the extent that SACE and/or the Italian State make any payment to the Lenders under the ECA Policy with respect to principal; or
 - (ii) following any assignment of the Loan by a Lender to SACE and/or the Italian State in accordance with Clause 22 (*Changes to the Lenders*),

the ECA shall be entitled to exercise all voting rights under this Agreement and any other Finance Documents with respect to the relevant principal as if the relevant corresponding "Commitments" had been transferred to it.

17.3 Reimbursement

- (a) Without prejudice to Clause 22 (*Changes to the Lenders*) and Clause 17.1 (*Acknowledgement of subrogation*), the Borrower shall reimburse the ECA for, and keep the ECA indemnified from and against, each and every amount paid (whether by direct payment or set-off) by the ECA to the Finance Parties or any person on behalf of any of them under the ECA Policy within 7 (seven) Business Days of demand from SACE.
- (b) The Borrower undertakes to pay to the ECA an amount in euro equal to:
 - (i) for each payment made by the ECA to any of the Finance Parties or any person on any of their behalf under the ECA Policy, the amount of such payment; and
 - (ii) for each deduction or withholding imposed, levied, collected, withheld or assessed on any payment by the ECA to any of the Finance Parties or any person on behalf of any of them under the ECA Policy, the amount of such deduction or withholding,

together with interest thereon (calculated in accordance with Clause 8.3 (*Default interest*)) accruing from the date the ECA made the payment referred to in sub-paragraph (b)(i) above or the date of the withholding or deduction referred to in sub-paragraph (b)(ii) above until receipt of the amounts due under this Clause 17.3 from the Borrower.
- (c) The Borrower further agrees that its obligations under this Clause 17.3 are separate from and in no way conditional upon the Borrower's obligations to the Finance Parties under this Agreement or any other Finance Document and will not be affected or discharged by any matter relating to the Finance Documents and/or the ECA Policy (including, but not limited to, whether or not the Borrower is itself liable to make payment, or is disputing its liability to make payment, under this Agreement or any Finance Document or any invalidity or waiver or amendment to any provisions of the Finance Documents and/or the ECA Policy).
- (d) The Agent (after being so informed by SACE) will promptly inform the Borrower of any amounts to be reimbursed and indemnified under this Clause 17.3.

17.4 No double counting

For the avoidance of any doubt, the Parties acknowledge and agree that any irrevocable payment made by the Borrower to the ECA as a result of subrogation pursuant to Clause 17.1 (*Acknowledgement of subrogation*) or following a demand by the SACE and/or the Italian State under Clause 17.3 (*Reimbursement*) (as applicable) shall automatically discharge to the extent of such payment:

- (a) a corresponding amount of the payment obligation owed to the ECA pursuant to (as applicable) Clause 17.1 (*Acknowledgement of subrogation*) or Clause 17.3 (*Reimbursement*); and

- (b) to the extent already discharged by a payment made by the ECA under the ECA Policy, a corresponding amount of the payment obligation owed to the Finance Parties under the Finance Documents.

17.5 **Obligations Absolute**

- (a) The obligations of the Borrower to SACE and the Italian State under Clause 17.1 (*Acknowledgement of subrogation*) and Clause 17.3 (*Reimbursement*) above, to the extent permitted by applicable law:
 - (i) are absolute and unconditional;
 - (ii) are to be discharged and/or performed strictly in accordance with this Agreement under all circumstances;
 - (iii) are continuing obligations and will extend to the ultimate balance of sums payable by the ECA to any of the Finance Parties or any person on behalf of any of them under the ECA Policy, regardless of any intermediate payment or discharge in whole or in part; and
 - (iv) will not be affected by an act, omission, matter or thing which, but for this Clause 17.5, would reduce, release or prejudice any of its obligations under Clause 17.3 (*Reimbursement*) (without limitation and whether or not known to it, the ECA, the Agent or any Finance Party) including:
 - (A) any time, waiver or consent granted to, or composition with the Borrower;
 - (B) any lack of validity or enforceability of, or any amendment or other modifications of, or waiver with respect to, any of the Transaction Documents;
 - (C) any reduction or release of any other obligations under this Agreement or any other Transaction Documents;
 - (D) the release of the Borrower or any other person under the terms of any composition or arrangement;
 - (E) the taking, variation, compromise, exchange, renewal, discharge, substitution or release of, or refusal or neglect to perfect, take up, realise or enforce, any rights against, or security over assets of, the Borrower or any non-presentation or non-observance of any formality or other requirement in respect of any instrument or any failure to realise the full value of any security;
 - (F) any incapacity or lack of power, authority or legal personality of or dissolution or change in the members or status of the Borrower, any of the Finance Parties or any other person;

- (G) any amendment (however fundamental) or replacement of a Transaction Document, the ECA Policy or any other document or security;
- (H) any unenforceability, illegality or invalidity of any obligation of any person under any Transaction Document, the ECA Policy or any other document or security;
- (I) any insolvency or similar proceedings;
- (J) the existence of any claim, set-off, defence, reduction, abatement or other right which the Borrower may have at any time against the ECA;
- (K) any document presented in connection with the ECA Policy proving to be forged, fraudulent, invalid or insufficient in any respect or any statement therein being untrue or inaccurate in any respect;
- (L) any payment by the ECA against presentation of a demand for payment substantially, on its face, in the form of a claim under the ECA Policy where any certificate or other document required to be provided with such claim in accordance with the terms of the ECA Policy either is not provided or does not comply with the terms of the ECA Policy; and
- (M) any other circumstances which might otherwise constitute a defence available to, or discharge of the Borrower.

17.6 Italian Authorities Obligations

The Parties agree that Clauses 8.3 (*Default interest*), 12 (*Tax Gross-up and Indemnities*), 13 (*Increased Costs*) (with respect to the ECA only), 14 (*Other Indemnities*) and 16 (*Costs and Expenses*) shall be applicable to any payments made or to be made by the Borrower to (or for the account of) any Italian Authority under or in connection with this Agreement and/or (with respect to the ECA only) pursuant to any subrogation referred to in Clause 17.1 (*Acknowledgement of subrogation*), **provided that** the obligations and restrictions applicable to a Finance Party pursuant to such Clauses shall not be interpreted to impose any obligations or restrictions on the Italian Authorities, and the Italian Authorities shall have no obligations under such Clauses nor be constrained by any restrictions in such Clauses.

17.7 Separate Agreements

The Borrower agrees and acknowledges that the Credit Support Documents are separate arrangements between the Italian Authorities and the Finance Parties and the Borrower shall not have any right or recourse against such Finance Parties and/or the Italian Authorities in respect of or arising by reason of any payment made by the Italian Authorities to such Finance Party pursuant to the Credit Support Documents.

SECTION 7

REPRESENTATIONS, UNDERTAKINGS AND EVENTS OF DEFAULT

18. REPRESENTATIONS

The Borrower makes the representations and warranties set out in this Clause 18 to each Finance Party and each Italian Authority on the date of this Agreement.

18.1 Status

- (a) The Borrower is a sovereign state and has the power to sue and be sued in its own name and to own its assets and to enter into and to perform its obligations under this Agreement and any other Finance Document to which it is a party.
- (b) The Ministry of Economy is legally competent to enter into the transactions contemplated by the Finance Documents to which it is party.

18.2 Binding obligations

The obligations expressed to be assumed by the Borrower in each Transaction Document to which it is a party are legal, valid, binding and enforceable obligations.

18.3 Non-conflict with other obligations

The entry into and performance by the Borrower of, and the transactions contemplated by, the Transaction Documents, do not and will not conflict with:

- (a) any law, regulation or decree applicable to it;
- (b) any constitutional provision of the Argentine Republic;
- (c) any treaty to which it is a party; or
- (d) any agreement or instrument binding upon it or any of its assets or constitute a default or termination event (however described) under any such agreement or instrument.

18.4 Power and authority

- (a) The Ministry of Economy has full legal power, capacity, authority and legal right, to enter into, execute, perform and deliver this Agreement and the other Transaction Documents to which it is a party and the transactions contemplated hereby and thereby for and on behalf of the Argentine Republic.
- (b) All necessary action to authorise the entry into, performance and delivery of, the Agreement and the other Finance Documents to which it is a party and the transactions contemplated hereby and thereby for and on behalf of the Argentine Republic have been taken and no limit on its powers will be exceeded as a result of borrowing the Total Commitments under this Agreement.

18.5 Validity and admissibility in evidence

- (a) All Authorisations and any other acts, conditions or things required or desirable:
 - (i) to enable it lawfully to enter into, exercise its rights and comply with its obligations in the Transaction Documents to which it is a party; and
 - (ii) to ensure its obligations under this Agreement and the other Transaction Documents to which it is a party are legal, valid, binding and enforceable; and
 - (iii) to make the Transaction Documents to which it is a party admissible in evidence in the Argentine Republic and in England,

have been obtained, effected, done, fulfilled or performed and are or will be in due time (as applicable) in full force and effect and no circumstances exist which could result in the revocation, non-renewal or modification, in whole or in part, of any such Authorisations.
- (b) All the Material Licenses have been obtained or effected and are in full force and effect.

18.6 Governing law and enforcement

- (a) The choice of English law as the governing law of this Agreement and the other Finance Documents which are expressed to be governed by English law will be recognised and enforced in the Argentine Republic.
- (b) Pursuant to Argentine Law N° 11,672 and the Civil and Commercial Procedural Code, the Borrower is expressly authorised to submit any dispute under this Agreement and the other Finance Documents to arbitration in accordance with Clause 39 (*Enforcement*) and the choice of the exclusive jurisdiction of the arbitral tribunal specified in Clause 39 (*Enforcement*) is valid and binding on the Borrower and will be recognised and enforced in the Argentine Republic.
- (c) Any judgment or arbitral award obtained in France in relation to a Finance Document will be recognised and enforced in the Argentine Republic, subject to compliance with Articles 517 to 519 of the Code Civil and Commercial Procedures of the Argentine Republic (Law 17,454 as amended by Law 22,434).
- (d) Any arbitral award obtained in relation to a Finance Document in the seat of the arbitral tribunal as specified in Clause 39 (*Enforcement*) will be recognised and enforced in the Argentine Republic without re-examination or re-litigation of the merits of the subject matter thereof, subject to the compliance of the requirements stated under Articles 517 to 519 of the Code Civil and Commercial Procedures of the Argentine Republic. The submission by it to the jurisdiction of the arbitral tribunal or the English courts contemplated under Clause 39 (*Enforcement*) is a valid submission.
- (e) The Borrower has validly waived its right of immunity pursuant to Clause 41 (*Waiver of Immunity*).

- (f) The execution, performance and enforcement of this Agreement are not contrary to the Argentine Republic's public policy.

18.7 **No deduction of Tax**

The Borrower is not required under any Applicable Law to make any Tax Deduction (as defined in Clause 12.1 (*Definitions*)) from any payment under any Finance Document to:

- (a) an Italian Authority; or
- (b) a Lender.

18.8 **No filing or stamp taxes**

It is not necessary that this Agreement or the other Finance Documents be filed, recorded or enrolled with any court or other Governmental Entity in the Argentine Republic or that any stamp, registration or similar Taxes or fees be paid on or in relation to this Agreement or the Transaction Documents.

18.9 **No default**

- (a) No Default is continuing or is reasonably likely to result from the making of any Utilisation or the entry into, the performance of, or any transaction contemplated by, any Transaction Document.
- (b) No other event or circumstance is outstanding which constitutes a default or event of default (howsoever defined) under any other agreement or instrument which is binding on it or to which its assets are subject which could reasonably be expected to have a Material Adverse Effect.

18.10 **No misleading information**

- (a) The Borrower has fully disclosed in writing to the Finance Parties all facts relating to the Borrower which are material for disclosure to the Finance Parties in the context of this Agreement.
- (b) Any factual information provided by or on behalf of the Borrower or any of its departments and ministers for the purpose of the Transaction Documents and/or the ECA Policy (the "**Information**") was true, complete and accurate in all material respects as at the date it was provided or as at the date (if any) at which it is stated.
- (c) Nothing has occurred or been omitted from the Information and no information has been given or withheld that results in any Information being untrue or misleading in any material respect.
- (d) All other written information provided by the Borrower or any of its departments and ministers (including their advisors) to a Finance Party or an Italian Authority was true, complete and accurate in all material respects as at the date it was provided and is not misleading in any respect.

18.11 Pari passu ranking

Its payment obligations under the Finance Documents are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations and rank at least *pari passu* with the claims of all the other unsecured and unsubordinated creditors of its Performing External Indebtedness.

18.12 No proceedings

- (a) Save for the Existing Proceedings, no litigation, arbitration, administrative or tax proceedings of or before any court, arbitral body, authority or agency which, if adversely determined, might reasonably be expected to have a Material Adverse Effect has or have been started or threatened against it or any of its assets or against any of its ministers, departments, affiliates and/or entities.
- (b) Save in respect of the Existing Proceedings, no judgment or order of a court, arbitral tribunal or other tribunal or any order or sanction of any governmental or other regulatory body or authority which is reasonably likely to have a Material Adverse Effect has been made against it or any of its assets or against any of its ministers, departments, affiliates and/or entities.

18.13 No breach of laws

It has not (and none of its ministers, departments, affiliates and/or entities has) breached any law or regulation whose violation could directly affect the fulfilment of its obligations set forth under this Agreement or may have a Material Adverse Effect.

18.14 External Indebtedness

- (a) The Borrower is not in breach of or in default under any document or agreement relating to its Performing External Indebtedness.
- (b) Borrowing the Total Commitments will not cause any applicable borrowing limit binding on the Borrower to be exceeded.

18.15 No adverse consequences

- (a) It is not necessary under the laws of the Argentine Republic:
 - (i) in order to enable any Finance Party and/or any Italian Authority to enforce its rights under any Finance Document; or
 - (ii) by reason of the execution of any Finance Document, the delivery of any Finance Document or the performance by it of its obligations under any Finance Document,

that any Finance Party and/or any Italian Authority should be licensed, qualified or otherwise entitled to carry on business in the Argentine Republic. The Finance Parties shall not be deemed to be resident, domiciled or carrying on business in the Argentine Republic by reason only of the execution, performance and/or enforcement of its rights and obligations under the Agreement.

- (b) Neither the Finance Parties nor the Italian Authorities are or will be deemed to be resident, domiciled or carrying on business in the Argentine Republic by reason only of the execution, performance and/or enforcement of any Finance Document.

18.16 Public procurement rules

All public procurement rules in the Argentine Republic which are applicable to its entry into and the exercise of its rights and performance of its obligations under the Transaction Documents to which it or the Buyer are a party have been complied with.

18.17 No immunity

- (a) The Borrower is subject to civil and commercial law with respect to its obligations under this Agreement and any other Finance Document to which it is a party and the exercise of its rights and performance of and compliance with its obligations under this Agreement and any other Finance Document to which it is a party constitute private and commercial acts (as opposed to governmental, public or administrative acts) done and performed for private and commercial purposes.
- (b) In any proceedings taken in relation to the Finance Documents to which it is a party, the Borrower will not be entitled to claim for itself or any of its assets (other than the Excluded Assets) immunity from suit, execution, attachment or other legal process.

18.18 Export Contract

- (a) *Export Contract in form provided:* Other than as amended in accordance with Clause 20.8 (*Export Contract*), the Export Contract is in the form delivered to the Agent prior to the date of this Agreement or, if more recently, pursuant to Clause 4.1 (*Initial conditions precedent*).
- (b) *Export Contract in effect:* The Export Contract is in full force and effect and has not been suspended, terminated, cancelled or repudiated (in each case, in whole or in part).
- (c) *Award of the Export Contract:* The award of the Export Contract to the Exporter was made by the Buyer under or in accordance with all Applicable Laws of the Argentine Republic and the same has not been challenged or the subject of any claim or litigation.
- (d) *Obligations legal, valid and binding:* The obligations of the Buyer under the Export Contract are legal, valid, binding and enforceable and do not and will not conflict with any Applicable Law or regulation.
- (e) *No force majeure or early termination event:* No event or circumstance has occurred that:
 - (i) gives rise or would reasonably be expected to give rise to a right to terminate early, suspend performance under, repudiate or cancel (in each case, in whole or in part) the Export Contract; or

- (ii) constitutes a force majeure event (howsoever described) in relation to or under the Export Contract.
- (f) *No proceedings*: No litigation, arbitration or administrative proceedings of or before any court, arbitral body or agency has or have been started or threatened in relation to the Export Contract or the transactions contemplated under the Export Contract and there are no other disputes between the Buyer and the Exporter.
- (g) *No claims or liabilities*: There are no claims, liabilities or obligations in existence between the Buyer and the Exporter or any other person that are or would reasonably be expected to be materially detrimental to the rights of any Finance Party under the Finance Documents or of any Italian Authority under the Credit Support Documents.
- (h) *The Buyer*: The Buyer:
 - (i) has the power and capacity to execute the Export Contract and exercise the rights and fulfil the obligations arising therefrom, as well as to sue and be sued before any court and/or arbitration tribunal which may be competent pursuant to the Export Contract; and
 - (ii) has taken all necessary action to authorise its entry into, and the performance and delivery of, the Export Contract.
- (i) *Authorisations*: All Authorisations and other matters, official or otherwise, necessary in connection with the validity of, or the Buyer's entry into, and performance and the enforceability against the Buyer of the Export Contract have been obtained or effected and are in full force and effect and there are no factual circumstances in existence whereby the Export Contract would be or be rendered or adjudged to be void, unenforceable or capable of rescission, revocation or termination.
- (j) *End User*: The Argentine Navy is, and will at all times be, the end user of all the goods and services supplied by the Exporter under the Export Contract. None of the goods supplied by the Exporter under the Export Contract have been disposed of by the Buyer and/or the Argentine Navy. No person other than the Argentine Navy will benefit from the services supplied by the Exporter under the Export Contract.

18.19 **Rescheduling of debt suspension of payments or moratorium**

- (a) It has not commenced negotiations with any one or more of its creditors, by reason of actual financial difficulties, with a view to the general readjustment or rescheduling of its Performing External Indebtedness.
- (b) It has not suspended payments on any of its Performing External Indebtedness.
- (c) No moratorium, standstill or similar suspension of payments has been declared or has come into effect on the payment of any Performing External Indebtedness of the Borrower.

18.20 Material Adverse Effect

It is not aware of the occurrence of any event or series of events that has or is reasonably likely to have a Material Adverse Effect.

18.21 No funds of Illicit Origin

- (a) No investments and no payments made, to be made or received by the Borrower, the Buyer or any other natural or legal person acting on their behalf under or in respect of the Transaction Documents have been funded out of funds of Illicit Origin, and none of the sources of funds to be used by the Borrower or the Buyer in connection with any Transaction Document or their business are of Illicit Origin.
- (b) No Loan will be used to finance equipment or sectors under embargo of the United Nations, the World Bank, the European Union or the Italian Republic.

18.22 Anti-Bribery and Corruption Laws and Anti-Money Laundering Laws

- (a) Neither the Borrower nor any of its departments, ministers and officials has used, directly or indirectly, the proceeds of the Facility for any purpose which would breach any Anti-Bribery and Corruption Laws and/or any Anti-Money Laundering Laws and it has conducted its activities in compliance with Anti-Bribery and Corruption Laws and Anti-Money Laundering Laws and has instituted and maintains policies and procedures designed to promote and achieve compliance with such laws.
- (b) Neither the Borrower nor any of its departments and ministers (nor any agent, director, employee or officer or any other natural or legal person acting on its behalf in relation to the transaction contemplated by the Transaction Documents) has made or received, or directed or authorised any other person to make or receive, any offer, payment or promise to pay, of any money, gift or other thing of value or taken any action, directly or indirectly, to or for the use or benefit of any person, where this violates or would violate, or creates or would create liability for it or any other person under, any Anti-Bribery and Corruption Laws.
- (c) Neither the Borrower nor any of its departments and ministers, nor any agent, director, employee or officer or any other natural or legal person acting on its behalf in relation to the transactions contemplated by the Transaction Documents):
 - (i) is currently under charge in any court or formally under investigation by any agency or public prosecutors, or party to any proceedings, in each case for violation of, or in relation to, any Anti-Bribery and Corruption Laws and Anti-Money Laundering Laws; or
 - (ii) has been convicted in any court for violation of any Anti-Bribery and Corruption Laws and Anti-Money Laundering Laws, been subject to equivalent measures or been found as part of a publicly available arbitral award to have engaged in bribery or money laundering (including deferred or non-prosecution agreements, or admission/self-reporting).

18.23 Not listed on the debarment lists of Multilateral Financial Institutions

Neither the Borrower nor any of its departments and ministers, its officials or any other person acting on their behalf in connection with the transaction contemplated by the Transaction Documents, are listed on any publicly-available debarment lists of one of the Multilateral Financial Institutions.

18.24 Sanctions

- (a) The Borrower and each of its departments and ministers has and will maintain effective policies, procedures and internal controls to ensure that it fully complies with, and will not engage in any conduct that will place it or any other person or entity at the risk of facing penalties or other measures under, all Sanctions.
- (b) Neither the Borrower nor any of its departments and ministers nor any of its or their respective officials or employees nor any third party that it causes to be involved in the activities to which this Agreement relates is a Restricted Party.
- (c) A Finance Party that is subject to the Council Regulation (EC) No. 2271/96 of 22 November 1996 (the "**EU Blocking Regulation**") or any other applicable anti-boycott or similar laws or regulation, may notify the Agent in writing that it elects that any provisions of this Agreement with respect to Sanctions (including, without limitation, this Clause 18.24, Clause 20.2 (*Compliance with laws*) and Clause 20.5 (*Sanctions*)) (the "**Sanctions Provisions**") shall only enure to the benefit of, and be applicable to, that Finance Party to the extent that such Sanctions Provisions would not result in any violation of, conflict with or liability under the EU Blocking Regulation, section
- (d) If a Finance Party serves the Agent a notice pursuant to paragraph (c) above (each such Finance Party being a "**Restricted Finance Party**"), in respect of any proposed requirement to comply, enforcement, waiver, non-waiver, consent, variation or amendment of or in relation to a Finance Document relating to any Sanctions Provision (a "**Relevant Action**"), that Restricted Finance Party shall notify the Agent in writing whether or not it shall be deemed to be a Lender for the purposes of ascertaining whether the agreement of any specified group of Lenders has been obtained to approve the Relevant Action, and upon receipt by the Agent of such notice such Restricted Finance Party shall be so deemed for such purposes.

18.25 No illegitimate fees

Any commission or fee paid, or agreed to be paid, by the Borrower, the Buyer or any of their departments and officers to any natural or legal person acting on behalf of the Borrower or the Buyer under or in connection with the transaction contemplated by the Transaction Documents, is, or will be, for legitimate services only.

18.26 SIMEST Code of Ethics

The Borrower has read, and it acknowledges, the principles contained in the SIMEST Code of Ethics.

18.27 Additional Representations

The Borrower has conducted its activities in compliance with applicable human rights and social laws, regulations and recommendations, including the Minimum Safeguards.

18.28 Repetition

The Repeating Representations are deemed to be made by the Borrower by reference to the facts and circumstances then existing on the date of each Utilisation Request, each Utilisation Date and the first day of each Interest Period.

19. INFORMATION UNDERTAKINGS

The undertakings in this Clause 19 remain in force from the date of this Agreement for so long as any amount is outstanding under the Finance Documents or any Commitment is in force.

19.1 Anti-Bribery and Corruption and Anti-Money Laundering Information

Unless such disclosure would constitute a breach of any Applicable Law or regulation, the Borrower shall supply to the Agent (in sufficient copies for all the Lenders and the Italian Authorities, if the Agent so requests):

- (a) promptly upon becoming aware of them, the details of any actual violation by, or creation of liability for, the Argentine Republic or any of its ministers or officials acting on its behalf in relation to any Anti-Bribery and Corruption Laws and/or any Anti-Money Laundering Laws, in each case which is committed or incurred under or in connection with any transaction contemplated by a Transaction Document;
- (b) copies of any correspondence delivered to, or received from, any judicial regulatory authorities in relation to any matter referred to in paragraph (a) above at the same time as they are dispatched or promptly upon receipt (as the case may be); and
- (c) promptly upon request by any Finance Party or any Italian Authority (also through the Agent), such further information relating to any matter referred to in paragraphs (a) and (b) above as that Finance Party or that Italian Authority may reasonably require.

19.2 Information: miscellaneous

- (a) The Borrower shall supply to the Agent (in sufficient copies for all the Lenders and the Italian Authorities, if the Agent so requests):
 - (i) promptly upon becoming aware of them, the details of any change in the Applicable Law or regulation, or the enactment, promulgation, issuance of a new law, decree or regulation, in each case which will or may adversely affect the ability of (A) the Borrower to perform its obligations under the Finance Documents to which it is a party or the rights of the Finance Parties and the Italian Authority thereunder, and/or

- (B) the Buyer to perform its material obligations under the Export Contract;
 - (ii) promptly upon becoming aware of them, the details of any litigation, arbitration or administrative proceedings which are current, threatened in writing or pending against it and which, if adversely determined, are reasonably likely to have a Material Adverse Effect;
 - (iii) promptly upon becoming aware of them, the details of any judgment or order of any court, arbitral body or agency which is made against it or any of its ministries, departments and agencies and which is reasonably likely to have a Material Adverse Effect;
 - (iv) promptly upon becoming aware of them, the details of any:
 - (A) actual or proposed amendment to, or waiver of, any term of the Export Contract;
 - (B) breach of, or any claim under, the Export Contract;
 - (C) event or circumstance which might give rise to a right to terminate early, suspend performance under, repudiate or cancel (in each case, in whole or in part) the Export Contract; or
 - (D) event or circumstance constituting a force majeure event (howsoever described) in relation to or under the Export Contract;
 - (v) promptly upon becoming aware of them, the details of any other event (including any judgment or order of any court, arbitral body or agency which is made against it or any of its ministries, departments and agencies) that is reasonably likely to have a Material Adverse Effect;
 - (vi) any update and amendments, if any, to the list of specimen signatures delivered to the Agent under Clause 4.1 (*Initial conditions precedent*), to the extent that such specimen signatures are no longer up to date; and
 - (vii) promptly, such further information as the Finance Parties and/or the Italian Authorities request from the Agent.
- (b) The Borrower shall (and shall use reasonable endeavours to procure that the Buyer will), promptly upon request of the Agent, provide to it a copy of any document or certificate in their possession which (i) supplements, explains, relates or is ancillary to any Transaction Document or any document delivered in connection with any Italian Authorities Required Document, and (ii) in the opinion of the Agent is necessary to ascertain the occurrence of a loss under the ECA Policy.
 - (c) The Borrower shall promptly supply to the Agent (in sufficient copies for all the Lenders and the Italian Authorities, if the Agent so requests) such further information regarding the financial condition of the Argentine Republic or any of its agencies as the Agent may reasonably request (including any information

in relation to any event or circumstance which might reasonably be expected to result in an aggravation of risk for the ECA under the ECA Policy), **provided that** the Borrower shall not be required to provide any document or other information to the Agent pursuant to this paragraph (c) if:

- (i) that document or other information is not available to the Borrower; or
- (ii) such disclosure:
 - (A) is not permitted under Applicable Law; or
 - (B) would breach confidentiality obligations binding on the Borrower.
- (d) The Borrower shall immediately notify the Italian Authorities in writing of any circumstances that result in the representations and warranties under Clause 18.24 (*Sanctions*), or any information otherwise provided to the Italian Authorities in relation to Sanctions becoming inaccurate or incorrect or incomplete.

19.3 Notification of default

- (a) The Borrower shall notify the Agent of any Default (and the steps, if any, being taken to remedy it) promptly upon becoming aware of its occurrence.
- (b) Promptly upon a request by the Agent, the Borrower shall supply to the Agent a certificate signed by a Borrower Authorised Signatory certifying that no Default is continuing (or if a Default is continuing, specifying the Default and the steps, if any, being taken to remedy it).

19.4 "Know your customer" checks

- (a) If:
 - (i) the introduction of or any change in (or in the interpretation, administration or application of) any law or regulation made after the date of this Agreement;
 - (ii) any change in the status of the Borrower after the date of this Agreement; or
 - (iii) a proposed assignment or transfer by a Lender of any of its rights and obligations under this Agreement to a party that is not a Lender prior to such assignment or transfer,

obliges an Italian Authority, the Agent or any Lender (or, in the case of subparagraph (iii) above, any prospective new Lender) to comply with "know your customer" or similar identification procedures in circumstances where the necessary information is not already available to it, the Borrower shall promptly upon the request of any Italian Authority, the Agent or any Lender supply, or procure the supply of, such documentation and other evidence as is reasonably requested by the Agent (for itself or on behalf of any Italian Authority or any

Lender) or any Lender (for itself or, in the case of the event described in subparagraph (iii) above, on behalf of any prospective new Lender) in order for such Italian Authority, the Agent, such Lender or, in the case of the event described in subparagraph (iii) above, any prospective new Lender, to carry out and be satisfied it has complied with all necessary "know your customer" or other similar checks under all applicable laws and regulations pursuant to the transactions contemplated in the Finance Documents.

- (b) Each Lender shall promptly, upon the request of the Agent (for itself or on behalf of the Italian Authorities), supply, or procure the supply of, such documentation and other evidence as is reasonably requested by the Agent (for itself or on behalf of the Italian Authorities) in order for the Agent or the Italian Authorities to carry out and be satisfied it has complied with all necessary "know your customer" or other similar checks under all applicable laws and regulations pursuant to the transactions contemplated in the Finance Documents and the Credit Support Documents.

19.5 Additional Information Undertakings

If the Borrower is a country to which the OECD Recommendation of the Council on Sustainable Lending Practices and Officially Supported Export Credits of 8 June 2018 (as amended and supplemented from time to time) applies, it shall promptly supply to the Agent such further information and/or document as the Lenders and/or SACE request for the purposes of compliance with the aforementioned OECD Recommendation.

20. GENERAL UNDERTAKINGS

The undertakings in this Clause 20 remain in force from the date of this Agreement for so long as any amount is outstanding under the Finance Documents or any Commitment is in force.

20.1 Authorisations

- (a) The Borrower shall promptly:
 - (i) obtain, comply with and do all that is necessary to maintain in full force and effect; and
 - (ii) supply certified copies to the Agent;
 of any Authorisation required under any law or regulation of the Argentine Republic to:
 - (A) enable it to perform its obligations under the Finance Documents to which it is a party; and
 - (B) ensure the legality, validity, enforceability or admissibility in evidence in England and the Argentine Republic of any Finance Document to which it is a party.

- (b) The Borrower shall ensure that none of its annual budgets will provide for any restriction on the ability of the Borrower to meet its obligations under the Finance Documents.

20.2 Compliance with laws

The Borrower shall comply, and shall procure that the Buyer complies, in all respects with all Applicable Laws to which it may be subject.

20.3 Negative Pledge

- (a) The Borrower shall not create or permit to subsist any Security over any of the Helicopters (or any part thereof).
- (b) The Borrower shall not create or permit to subsist any Security over any of its revenues or assets (other than the assets referred to in paragraph (a) above) to secure its External Indebtedness unless the Borrower's obligations under the Finance Documents towards the Finance Parties are secured equally and rateably or have the benefit of a security, guarantee, indemnity or other arrangement approved by the Finance Parties.
- (c) Paragraph (b) above does not apply to:
 - (i) any Security upon property to secure any External Indebtedness if that External Indebtedness was incurred to finance the acquisition of that property by the Borrower, and any renewal or extension of that security interest so long as it is limited to the original property covered by the security interest and it secures any renewal or extension of the original secured financing;
 - (ii) any Security on property arising by operation of law (or pursuant to any agreement establishing a Security equivalent to one which would otherwise exist under relevant local law) in connection with any External Indebtedness, including without limitation any right of set-off with respect to demand or time deposits with financial institutions and bankers' liens with respect to property held by financial institutions (in each case deposited with or delivered to such financial institutions in the ordinary course of the depositor's activities);
 - (iii) any Security existing on that property at the time of its acquisition to secure any External Indebtedness and any renewal or extension of that Security that is limited to the original property covered by the Security and that secures any renewal or extension of the original secured financing;
 - (iv) any Security created in connection with the transactions contemplated by the Republic's 1992 financing plan dated June 23, 1992, sent to the international banking community with the communication dated June 23, 1992, from the Minister of Economy of the Argentine Republic (the "**1992 Financing Plan**") and its implementing documentation, including any security interest to secure obligations under the

collateralized bonds issued under the 1992 Financing Plan (the “**1992 Par and Discount Bonds**”) and any security interest securing indebtedness outstanding on the issue date of the relevant series of debt securities to the extent required to be equally and rateably secured with the 1992 Par and Discount Bonds;

- (v) any Security in existence on the date of this Agreement;
- (vi) any Security securing any External Indebtedness issued upon surrender or cancellation of any of the 1992 Par and Discount Bonds or the principal amount of any indebtedness outstanding as of June 23, 1992, in each case, to the extent that security interest is created to secure the External Indebtedness on a basis comparable to the 1992 Par and Discount Bonds;
- (vii) any Security on any of the 1992 Par and Discount Bonds; and
- (viii) any Security securing any External Indebtedness incurred for the purpose of financing all or part of the costs of the acquisition, construction or development of a project, provided that (a) the holders of that External Indebtedness expressly agree to limit their recourse to the assets and revenues of that project as the principal source of repayment of the External Indebtedness and (b) the property over which that Security is granted consists solely of those assets and revenues.

20.4 **Anti-Bribery and Corruption Laws and Anti-Money Laundering Laws**

- (a) The Borrower shall not (and shall use reasonable endeavours to procure that none of its ministers and officials acting on behalf of the Borrower will) directly or indirectly use the proceeds of the Facility for any purpose which would breach any Anti-Bribery and Corruption Law and/or any Anti-Money Laundering Laws.
- (b) The Borrower shall not (and shall ensure that neither the Buyer nor any of their respective ministers, officials, employees, agents and any other natural or legal person acting on their behalf in each case in respect to or in connection with the Transaction Documents and the transactions contemplated thereby will) make or receive, or direct or authorise any other person to make or receive, any offer, payment or promise to pay, of any money, gift or other thing of value, directly or indirectly, to or for the use or benefit of any person, where this violates or would violate, or creates or would create liability for it or any other person under, any Anti-Bribery and Corruption Laws.
- (c) The Borrower shall (and shall ensure that the Buyer and each of their respective ministers, officials, employees, agents and any other natural or legal person acting on their behalf in each case in respect to or in connection with the Transaction Documents and the transactions contemplated thereby will):
 - (i) conduct its businesses in compliance with any Anti-Bribery and Corruption Laws and any Anti-Money Laundering Laws;

- (ii) maintain policies and procedures designed to promote and achieve compliance with such laws; and
- (iii) take all reasonable and prudent steps to ensure that they comply with such laws.

20.5 Sanctions

- (a) Upon reasonable request by the Agent and/or an Italian Authority, the Borrower shall provide prompt co-operation in verifying the accuracy and truthfulness of the representations and warranties under Clause 18.24 (*Sanctions*), or any information otherwise provided to the Italian Authorities in relation to Sanctions.
- (b) The Borrower shall not make payments prohibited pursuant to Sanctions nor use the proceeds of any Loan for any purpose which is prohibited pursuant to Sanctions.
- (c) In connection with the activities to which the Transaction Documents relate, the Borrower shall:
 - (i) comply with, and not become exposed to penalties or other measure under, any Sanction;
 - (ii) not take any action which may cause any Italian Authority or any Finance Party to be in breach of, or to be exposed to penalties or other measures under, any Sanction;
 - (iii) not use the proceeds of the Facility nor otherwise finance, support or facilitate any Restricted Party or deal with any Restricted Party and/or activities of, or business in, any Sanctioned Country;
 - (iv) not use the proceeds of the Facility to finance or reimburse any good or service in breach of laws and regulations imposing restrictions on export, transfer and/or supply of dual-use goods and technologies and/or services and assistance relating to them (including, without limitation the EU Regulation No 2021/821);
 - (v) not transfer, export or supply military or dual use goods without the competent authorities' authorisations required pursuant to the European and English law applicable to such goods and/or the U.S. export control regulation, where applicable.

20.6 Illicit Origin

No investments and no payments made, to be made or received by the Borrower in respect of amounts due under this Agreement or any other Finance Document shall be funded out of funds of Illicit Origin and none of the sources of funds used by the Borrower or the Buyer in connection with the Export Contract shall be of Illicit Origin.

20.7 **Pari passu ranking**

The Borrower shall ensure that at all times any unsecured and unsubordinated claims of a Finance Party and an Italian Authority against it under the Finance Documents rank at least *pari passu* with the claims of all the other unsecured and unsubordinated creditors of its Performing External Indebtedness.

20.8 **Export Contract**

- (a) The Borrower shall ensure that the Buyer shall not assign, novate or transfer any of its rights or obligations under, nor amend, vary, supplement, supersede, waive, suspend or terminate any term of, the Export Contract other than in accordance with the terms of the Export Contract and with the consent of:
 - (i) the Agent (acting on the instructions of the Majority Lenders);
 - (ii) SIMEST; and
 - (iii) SACE, but only if the relevant amendment, variation, supplement, supersede, waiver, suspension or termination relates to any of the following matters:
 - (A) the Exporter;
 - (B) the Buyer;
 - (C) the description of the goods and services in the Export Contract;
 - (D) the country of destination of the goods and services in the Export Contract to be supplied or rendered under the Export Contract;
 - (E) the date of the Export Contract;
 - (F) the Export Contract Price; or
 - (G) the Eligible Goods and Services.
- (b) The Borrower shall ensure that the Buyer will observe and perform all of its obligations and otherwise comply with all the provisions of the Export Contract and obtain and maintain all necessary Authorisations required in relation to and in accordance with the terms of the Export Contract and comply in all material respects with all Applicable Laws.
- (c) The Borrower shall ensure that the Argentine Navy remains at all times the end-user of the Helicopters.

20.9 **Foreign exchange**

If due to any foreign exchange controls in the Argentine Republic, or restrictions in relation to the transfer of foreign currency from the Argentine Republic to outside the Argentine Republic, the Borrower is prevented from making any payments due under the Finance Documents, the Borrower shall take all such steps as may be available to it

to enable it to make the payments due in EUR, with all costs incurred by the Borrower in this respect to be borne by the Borrower.

20.10 Additional General Undertakings

- (a) The Borrower shall conduct its activities in compliance with applicable human rights and social laws, regulations and recommendations, including the Minimum Safeguards.
- (b) At the request of SACE (also through the Agent), the Borrower shall promptly make available copies of all invoices, contracts, evidences, records and other documents (including any authorisation, licence, certification, permit) relating to the Transactions Documents and the transactions contemplated thereby and, during normal business hours, or at other reasonable times, and upon reasonable prior notice, permit the Lenders, the Agent and SACE (and their agents, accountants or other professional advisers) to, and provide reasonable assistance and cooperation to have free access to, verify and inspect such documentation and carry out any other inspections or verifications to, assess whether the proceeds of the Loans have been used in compliance with Clause 3.1 (*Purpose*).
- (c) The Borrower shall not cease to be a member in good standing of the IMF.

20.11 Most favoured nation

- (a) The Borrower shall not, at any time, without the prior written consent of the Agent and SACE, enter into an agreement (the "**Relevant Agreement**") which contains financial covenants, *pari passu* provisions, negative pledge provisions or cross default provisions more favourable to the lenders or finance parties under such agreement than the relevant provisions contained in this Agreement.
- (b) The Borrower shall promptly upon its entry into a Relevant Agreement (and in any case by no later than 10 (ten) Business Days thereafter), provide a notice to the Agent and SACE confirming the execution of the Relevant Agreement and detailing the provisions thereunder which are more favourable than the relevant provisions contained in this Agreement (the "**MFN Notice**"). Thereupon, such more favourable provisions shall be deemed automatically incorporated by reference into this Agreement, *mutatis mutandis*, at the same terms and conditions set forth in the Relevant Agreement.
- (c) Within fifteen (15) Business Days from the delivery to the Agent and SACE of a MFN Notice, the Parties shall, at the Borrower's costs and expenses, enter into an amendment agreement to the Facility Agreement (in form and substance satisfactory to the Agent and the Italian Authorities) so to align the terms thereunder with the more favourable provisions set forth in the Relevant Agreement.

21. EVENTS OF DEFAULT

Each of the events or circumstances set out in this Clause 21 is an Event of Default (save for Clause 21.19 (*Acceleration*)).

21.1 Non-payment

The Borrower does not pay on the due date any amount payable pursuant to a Finance Document at the place and in the currency in which it is expressed to be payable unless:

- (a) its failure to pay is caused by:
 - (i) administrative or technical error; or
 - (ii) a Disruption Event; and
- (b) payment is made within five (5) Business Days of its due date.

21.2 Other obligations

- (a) The Borrower does not comply with any provision of the Finance Documents (other than those referred to in Clause 21.1 (*Non-payment*) or paragraph (b) below).
- (b) The Borrower does not comply with any of the following provisions:
 - (i) Clause 3.1 (*Purpose*);
 - (ii) Clause 19.5 (*Additional Information Undertakings*); or
 - (iii) Clause 20.3 (*Negative Pledge*), Clause 20.4 (*Anti-Bribery and Corruptions Laws and Anti-Money Laundering Laws*) and 20.5 (*Sanctions*), paragraph (a) of Clause 20.8 (*Export Contract*), Clause 20.10 (*Additional General Undertakings*) and Clause 20.11 (*Most favoured nation*).
- (c) No Event of Default under paragraph (a) above will occur if the failure to comply is capable of remedy and is remedied within fifteen (15) Business Days of the earlier of (i) the Agent giving notice to the Borrower and (ii) the Borrower becoming aware of the failure to comply.

21.3 Misrepresentation

Any representation or statement made or deemed to be made by the Borrower in the Finance Documents or in connection with the Credit Support Documents, or by the Borrower or the Buyer in any other document delivered by or on behalf of the Borrower or the Buyer under or in connection with any Finance Document or the Credit Support Documents is or proves to have been incorrect or misleading in any respect when made or deemed to be made.

21.4 Cross Default

- (a) Any Performing External Indebtedness of the Argentine Republic is not paid when due or within any originally applicable grace period for such payment.

- (b) Any creditor of the Argentine Republic becomes entitled to declare any of its Performing External Indebtedness due and payable prior to its specified maturity as a result of an event of default (howsoever described).
- (c) Any guarantee or indemnity given by the Argentine Republic in respect of its Performing External Indebtedness is not honoured when due and called upon.
- (d) No Event of Default will occur under this Clause 21.4 if the aggregate amount of Performing External Indebtedness or commitment for Performing External Indebtedness falling within paragraphs (a) to (c) above is less than USD 50,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies).

21.5 Cross-acceleration

- (a) As a result of an event of default (howsoever described):
 - (i) any Performing External Indebtedness of the Argentine Republic is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its specified maturity;
 - (ii) any commitment for any Performing External Indebtedness of the Argentine Republic is cancelled or suspended; or
 - (iii) any Performing External Indebtedness of the Argentine Republic is declared as being payable on demand.
- (b) No Event of Default will occur under this Clause 21.5 if the aggregate amount of Performing External Indebtedness or commitment for Performing External Indebtedness falling within sub-paragraphs (a)(i) to (a)(iii) above is less than USD 50,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies).

21.6 Unlawfulness and invalidity

- (a) It is or becomes unlawful for the Borrower to perform any of its obligations under the Finance Documents.
- (b) Any obligation or obligations of the Borrower under any Finance Documents are not or cease to be legal, valid, binding or enforceable and the cessation individually or cumulatively materially and adversely affects the interests of the Lenders under the Finance Documents.
- (c) Any Finance Document ceases to be in full force and effect or is alleged by a party to it (other than a Finance Party) to be ineffective.

21.7 Repudiation and rescission of agreements

The Borrower rescinds or purports to rescind or repudiates or purports to repudiate a Finance Document or evidences an intention to rescind or repudiate a Finance Document.

21.8 Authorizations

Any Authorisation, or any other act necessary under any Applicable Law to enable the Borrower to perform its obligations under the Finance Documents or any transaction contemplated thereby or its other material obligations in connection with the Project under any Transaction Document, is withdrawn, modified, terminated, revoked, cancelled or shall otherwise cease to be in full force and effect or is not obtained, or renewed, in the required timeframe.

21.9 Litigation

- (a) Any litigation, arbitration or administrative, governmental, regulatory or other investigations, proceedings or disputes are started or threatened in writing against the Borrower which (in each case) are reasonably likely to be adversely determined and, if adversely determined, will have, or are reasonably likely to have, a Material Adverse Effect.
- (b) Any judgment or arbitral award or any judicial or administrative decision affecting the Borrower has or is reasonably likely to have a Material Adverse Effect, occurs or is likely to occur.
- (c) An attachment or analogous process is levied or enforced upon or issued against any of the assets of the Borrower for an amount that has or is reasonably likely to have a Material Adverse Effect, and is not discharged within thirty (30) Business Days as from being levied, enforced upon or issued, as applicable.

21.10 Rescheduling of Performing External Indebtedness, Moratorium

- (a) The Borrower admits in writing its inability, or fail generally, to pay any Performing External Indebtedness as they become due.
- (b) The Borrower commences negotiations with any, all or any particular class of creditors, by reason of actual or anticipated financial difficulties, with a view to the general readjustment or rescheduling of any Performing External Indebtedness.
- (c) Any Performing External Indebtedness is readjusted or rescheduled in response to any actual or anticipated financial difficulties.
- (d) Paragraphs (a) and (b) above do not apply to the occurrence of, agreement to or announcement of any events:
 - (i) due to an administrative adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; or
 - (ii) in circumstances where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Borrower.

- (e) A moratorium, standstill or other suspension of payments is called, declared or agreed in respect of the payment of interest or repayment of principal on any or all of the Borrower's Performing External Indebtedness.

21.11 **Convertibility/Transferability**

- (a) Any foreign currency or exchange law is enacted, introduced or amended in the Argentine Republic, that:
 - (i) has or is reasonably likely to have the effect of materially prohibiting, restricting or delaying any payment that the Borrower is required to make pursuant to the terms of any Transaction Document; or
 - (ii) is materially prejudicial to the interests of the Finance Parties and/or the Italian Authorities under or in connection with any of the Finance Documents or the Exporter under the Export Contract.
- (b) Any decision or any event occurs in the Argentine Republic, or in any other country through which payments are made, which prevents or could prevent payment by the Borrower of the sums due under the Finance Documents.

21.12 **Material Licences**

- (a) Any Material Licence is terminated, cancelled, suspended or revoked (whether wholly or in part).
- (b) Any restrictions or conditions are imposed on any Material Licence.
- (c) Any Material Licence is modified or varied in a way that is adverse in any material respect to the interests of the Borrower.
- (d) Any Material Licence expires and is not renewed on substantially the same terms.

21.13 **Political and economic risk**

A deterioration occurs in the political or economic situation generally in the Argentine Republic, or an act of war or hostilities, invasion, armed conflict or act of foreign enemy, revolution, insurrection, insurgency or threat thereof occurs in or involving the Argentine Republic.

21.14 **Material adverse change**

Any event or circumstance occurs which the Majority Lenders reasonably believe has or is reasonably likely to have a Material Adverse Effect.

21.15 **Governmental action**

- (a) Any action or decision is taken either by the Borrower directly or any other Governmental Entity in the Argentine Republic that:

- (i) prohibits or prevents (in whole or in part) the transactions contemplated under the Finance Documents or the performance by the Borrower of its obligations under the Finance Documents; or
 - (ii) imposes any reserve requirement on the flow of funds to or from the Finance Parties; or
 - (iii) declares payments in local currency to be a valid discharge of the Borrower's payment obligations under any Finance Document.
- (b) The validity or enforceability of this Agreement is challenged or contested by the Borrower in such a way so as to render any provision of this Agreement invalid or unenforceable, or to delay or purport to delay the performance or observance by the Borrower of any of its obligations under this Agreement, or this Agreement shall for any reason cease to be in full force and effect.

21.16 Waiver of immunity

The Borrower claims for itself, or any of its assets (other than the Excluded Assets), immunity from suit, execution, attachment or other legal process.

21.17 Export Contract

- (a) The Export Contract is for whatever reason suspended, terminated, cancelled or repudiated or otherwise is not in full force and effect.
- (b) The obligations under the Export Contract are not or cease to be legal, valid and binding and enforceable obligations or the Buyer does not have the power or authority to enter into the Export Contract and/or perform its obligations under the Export Contract.
- (c) The Export Contract is amended, varied, supplemented, superseded or waived without the prior written consent of the Agent (acting on the instructions of the Majority Lenders) and the Italian Authorities.
- (d) The award of the Export Contract to the Exporter was not made in accordance with all Applicable Laws of the Argentine Republic.
- (e) Any litigation, arbitration or administrative proceedings of or before any court, arbitral body or agency has or have been started or threatened in relation to the Export Contract or the transactions contemplated under the Export Contract.

21.18 Unauthorised On-sale

The Argentine Republic sells any of the Eligible Goods and Services to another person without having obtained any Authorisation required for such purpose from the Italian Republic or the European Union.

21.19 Acceleration

On and at any time after the occurrence of an Event of Default which is continuing the Agent may, and shall if so directed by the Majority Lenders, by notice to the Borrower:

- (a) cancel each Available Commitment of each Lender, whereupon each such Available Commitment shall immediately be cancelled and the Facility shall immediately cease to be available for further utilisation;
- (b) declare that all or part of the Loans, together with accrued interest, and all other amounts accrued or outstanding under the Finance Documents be immediately due and payable, whereupon they shall become immediately due and payable; and/or
- (c) declare that all or part of the Loans be payable on demand, whereupon they shall immediately become payable on demand by the Agent on the instructions of the Majority Lenders.

SECTION 8 CHANGES TO PARTIES

22. CHANGES TO THE LENDERS

22.1 Assignments and transfers by the Lenders

- (a) Subject to this Clause 22, a Lender (the "**Existing Lender**") may:
 - (i) assign any of its rights; or
 - (ii) transfer by novation any of its rights and obligations,
 to:
 - (A) SACE and/or the Italian State;
 - (B) any person specified by SACE and/or the Italian State as part of an ECA Transfer; or
 - (C) another bank or financial institution or to a trust, fund or other entity which is regularly engaged in or established for the purpose of making, purchasing or investing in loans, securities or other financial assets,
 (the "**New Lender**").
- (b) The consent of the Italian Authorities is required for an assignment or transfer by an Existing Lender (**provided that** the consent of SIMEST is not required in relation to an ECA Transfer and save as otherwise provided in the relevant Credit Support Document).
- (c) The Borrower shall, within 20 (twenty) Business Days of demand, reimburse the Agent, the Lenders and the ECA for the amount of any costs and expenses (including legal fees) reasonably incurred by any of them in connection with any ECA Transfer.

22.2 Conditions of assignment or transfer

- (a) The written consent of the Borrower is required for an assignment or a transfer in relation to the Facility by the Existing Lender, unless the assignment or transfer is made:
 - (i) to another Lender;
 - (ii) to an Affiliate of a Lender;
 - (iii) to any person specified by SACE and/or the Italian State as part of an ECA Transfer; or
 - (iv) to any person (other than a Distressed Investor) while an Event of Default is continuing.

- (b) For the avoidance of doubt, the written consent of the Borrower shall be required for any assignment or transfer (other than an ECA Transfer) made at any time by an Existing Lender to a Distressed Investor.
- (c) The written consent of the Borrower to an assignment or a transfer must not be unreasonably withheld or delayed. The Borrower will be deemed to have given its consent twenty (20) Business Days after the Existing Lender (or the Agent on its behalf) has requested it unless written consent is expressly refused by the Borrower within that time.
- (d) An assignment will only be effective on:
 - (i) receipt by the Agent (whether in the Assignment Agreement or otherwise) of written confirmation from the New Lender (in form and substance satisfactory to the Agent) that the New Lender will assume the same obligations to the other Finance Parties as it would have been under if it had been an Original Lender (other than where such assignment constitutes an ECA Transfer); and
 - (ii) performance by the Agent of all necessary "know your customer" or other similar checks under all applicable laws and regulations in relation to such assignment to a New Lender (unless such assignment constitutes an ECA Transfer to SACE or the Italian State or any Italian Ministry), the completion of which the Agent shall promptly notify to the Existing Lender and the New Lender.
- (e) A transfer (other than an ECA Transfer) will only be effective if the procedure set out in Clause 22.5 (*Procedure for transfer*) is complied with.
- (f) If:
 - (i) a Lender assigns or transfers any of its rights or obligations under the Finance Documents or changes its Facility Office; and
 - (ii) as a result of circumstances existing at the date the assignment, transfer or change occurs, the Borrower would be obliged to make a payment to the New Lender or Lender acting through its new Facility Office under Clause 12 (*Tax Gross-up and Indemnities*) or Clause 13 (*Increased Costs*),

then the New Lender or Lender acting through its new Facility Office is only entitled to receive payment under those Clauses to the same extent as the Existing Lender or Lender acting through its previous Facility Office would have been if the assignment, transfer or change had not occurred. This paragraph (f) shall not apply in respect of an ECA Transfer.

- (g) Notwithstanding this Clause 22.2 (*Conditions of assignment or transfer*) or any other provision of the Finance Documents, a Lender shall not be entitled to make any assignment or transfer if the proposed assignment would result in a breach of any of the terms of the ECA Policy or the IMUA or cause the ECA Policy or the IMUA to no longer be in effect.

- (h) Each New Lender, by executing the relevant Transfer Certificate or Assignment Agreement, confirms, for the avoidance of doubt, that the Agent has authority to execute on its behalf any amendment or waiver that has been approved by or on behalf of the requisite Lender or Lenders in accordance with this Agreement on or prior to the date on which the transfer or assignment becomes effective in accordance with this Agreement and that it is bound by that decision to the same extent as the Existing Lender would have been had it remained a Lender.
- (i) In addition to the other rights provided to Lenders under this Clause 22, each Lender may, without consulting with, or obtaining the consent of, the Borrower, any at any time, assign or transfer its rights under this Agreement and each other Finance Document, if such assignment or transfer constitutes an ECA Transfer.
- (j) It is understood that any limitations, conditions, formalities or requirements set forth in the Finance Documents shall not apply with respect to an ECA Transfer (provided that (a) if the proposed assignee or transferee is not SACE, the Italian State or any Italian Ministry, any such ECA Transfer may only occur following satisfactory completion by the relevant Lender and the Agent of all necessary "know your customer" and other similar checks under all applicable laws and regulations and (b) any such ECA Transfer is effected by way of an instrument or document requested in writing to the Agent) and/or with respect to the subrogation of SACE.

22.3 Assignment or transfer fee

Other than in respect of an ECA Transfer, the New Lender shall, on the date upon which an assignment or transfer takes effect, pay to the Agent (for its own account) a fee of Euro 5,000.

22.4 Limitation of responsibility of Existing Lenders

- (a) Unless expressly agreed to the contrary, an Existing Lender makes no representation or warranty and assumes no responsibility to a New Lender for:
 - (i) the legality, validity, effectiveness, adequacy or enforceability of the Transaction Documents, the Credit Support Documents or any other documents;
 - (ii) the financial condition of the Borrower, the Buyer or an Italian Authority;
 - (iii) the performance and observance by the Borrower, the ECA or SIMEST of its obligations under the Transaction Documents, Credit Support Documents or any other documents; or
 - (iv) the accuracy of any statements (whether written or oral) made in or in connection with any Transaction Document, Credit Support Documents or any other document,

and any representations or warranties implied by law are excluded.
- (b) Other than in respect of an ECA Transfer, each New Lender confirms to the Existing Lender, the other Finance Parties and the Italian Authorities that it:

- (i) has made (and shall continue to make) its own independent investigation and assessment of the financial condition and affairs of the Borrower and its related entities in connection with its participation in this Agreement, and has not relied exclusively on any information provided to it by the Existing Lender in connection with any Transaction Document;
 - (ii) will continue to make its own independent appraisal of the creditworthiness of the Borrower and its related entities whilst any amount is or may be outstanding under the Finance Documents or any Commitment is in force; and
 - (iii) has made (and shall continue to make) its own independent investigation and assessment of the Credit Support Documents and has not relied exclusively on any information provided to it by the Existing Lender in connection with the Credit Support Documents.
- (c) Nothing in any Finance Document obliges an Existing Lender to:
- (i) accept a retransfer or reassignment from a New Lender of any of the rights and obligations assigned or transferred under this Clause 22; or
 - (ii) support any losses directly or indirectly incurred by the New Lender by reason of:
 - (A) the non-performance by the Borrower of its obligations under the Transaction Documents; or
 - (B) any non-performance by any Italian Authority of its obligations under the Credit Support Documents,
 or otherwise.

22.5 Procedure for transfer

- (a) Subject to the conditions set out in Clause 22.2 (*Conditions of assignment or transfer*) a transfer is effected in accordance with paragraph (c) below when the Agent executes an otherwise duly completed Transfer Certificate delivered to it by the Existing Lender and the New Lender. The Agent shall, subject to paragraph (b) below, as soon as reasonably practicable after receipt by it of a duly completed Transfer Certificate appearing on its face to comply with the terms of this Agreement and delivered in accordance with the terms of this Agreement, execute that Transfer Certificate.
- (b) The Agent shall only be obliged to execute a Transfer Certificate delivered to it by the Existing Lender and the New Lender once it is satisfied:
 - (i) it has complied with all necessary "know your customer" or other similar checks under all applicable laws and regulations in relation to the transfer to such New Lender; and

- (ii) that the Italian Authorities have consented to the transfer to such New Lender.
- (c) Subject to Clause 22.9 (*Pro rata interest settlement*), on the Transfer Date:
 - (i) to the extent that in the Transfer Certificate the Existing Lender seeks to transfer by novation its rights and obligations under the Finance Documents, each of the Borrower and the Existing Lender shall be released from further obligations towards one another under the Finance Documents and their respective rights against one another under the Finance Documents shall be cancelled (being the "**Discharged Rights and Obligations**");
 - (ii) each of the Borrower and the New Lender shall assume obligations towards one another and/or acquire rights against one another which differ from the Discharged Rights and Obligations only insofar as the Borrower and the New Lender have assumed and/or acquired the same in place of the Borrower and the Existing Lender;
 - (iii) the Agent, the Mandated Lead Arranger, the New Lender and other Lenders shall acquire the same rights and assume the same obligations between themselves as they would have acquired and assumed had the New Lender been an Original Lender with the rights and/or obligations acquired or assumed by it as a result of the transfer and to that extent the Agent, the Mandated Lead Arranger and the Existing Lender shall each be released from further obligations to each other under the Finance Documents; and
 - (iv) the New Lender shall become a Party as a "Lender".
- (d) The procedure for a transfer specified in this Clause 22.5 (*Procedure for transfer*) shall not apply to any ECA Transfer, **provided that**, prior to the relevant ECA Transfer (unless such ECA Transfer is a transfer to SACE, the Italian State or any Italian Ministry), the Agent has promptly performed all necessary "know your customer" or other similar checks under all applicable laws and regulations in relation to such ECA Transfer.

22.6 Procedure for assignment

- (a) Subject to the conditions set out in Clause 22.2 (*Conditions of assignment or transfer*), an assignment may be effected in accordance with paragraph (c) below when the Agent executes an otherwise duly completed Assignment Agreement delivered to it by the Existing Lender and the New Lender. The Agent shall, subject to paragraph (b) below, as soon as reasonably practicable after receipt by it of a duly completed Assignment Agreement appearing on its face to comply with the terms of this Agreement and delivered in accordance with the terms of this Agreement, execute that Assignment Agreement.
- (b) The Agent shall only be obliged to execute an Assignment Agreement delivered to it by the Existing Lender and the New Lender once it is satisfied:

- (i) it has complied with all necessary "know your customer" or other similar checks under all applicable laws and regulations in relation to the assignment to such New Lender; and
 - (ii) that the Italian Authorities have consented to the assignment to such New Lender.
- (c) Subject to Clause 22.9 (*Pro rata interest settlement*), on the Transfer Date:
 - (i) the Existing Lender will assign absolutely to the New Lender its rights under the Finance Documents expressed to be the subject of the assignment in the Assignment Agreement;
 - (ii) the Existing Lender will be released from the obligations (the "**Relevant Obligations**") expressed to be the subject of the release in the Assignment Agreement; and
 - (iii) the New Lender shall become a Party as a "Lender" and will be bound by obligations equivalent to the Relevant Obligations.
- (d) Lenders may utilise procedures other than those set out in this Clause 22.6 to assign their rights under the Finance Documents (but not, without the consent of the Borrower or unless in accordance with Clause 22.5 (*Procedure for transfer*), to obtain a release by the Borrower from the obligations owed to the Borrower by the Lenders nor the assumption of equivalent obligations by a New Lender), **provided that** they comply with the conditions set out in Clause 22.2 (*Conditions of assignment or transfer*).
- (e) The procedure for an assignment specified in this Clause 22.6 shall not apply to any ECA Transfer, **provided that**, prior to the relevant ECA Transfer (unless such ECA Transfer is an assignment to SACE, the Italian State or any Italian Ministry), the Agent has promptly performed all necessary "know your customer" or other similar checks under all applicable laws and regulations in relation to such ECA Transfer.

22.7 Copy of Transfer Certificate or Assignment Agreement to the Borrower

The Agent shall, as soon as reasonably practicable after it has executed a Transfer Certificate or an Assignment Agreement, send to the Borrower a copy of that Transfer Certificate or Assignment Agreement.

22.8 Assignment or Security over Lenders' rights

- (a) In addition to the other rights provided to Lenders under this Clause 22, each Lender may without consulting with or obtaining consent from the Borrower but subject to the joint consent of SACE and SIMEST, at any time charge, assign or otherwise create Security in or over (whether by way of collateral or otherwise) all or any of its rights under any Finance Document to secure obligations of that Lender or assign by way of absolute assignment for funding, liquidity or capital adequacy purposes all or any of its rights under the Finance Documents (and any such Lender which has so charged, assigned or otherwise

created such Security shall be a "**Relevant Lender**" for the purposes of this Clause 22.8), including, without limitation:

- (i) any charge, assignment or other Security to secure obligations to an Affiliate of that Lender, a *société de crédit foncier*, a federal reserve or central bank; and
- (ii) any charge, assignment or other Security granted to any holders (or trustees or representatives of holders) of obligations owed, or securities issued, by that Lender as security for those obligations or securities,

except that (unless otherwise provided for in this Clause 22.8) no such charge, assignment or Security shall:

- (iii) release a Relevant Lender from any of its obligations under the Finance Documents or substitute the beneficiary of the relevant charge, assignment or Security (the "**Beneficiary**") for that Relevant Lender as a party to any of the Finance Documents; or
 - (iv) require any payments to be made by the Borrower other than or in excess of, or grant to any person any more extensive rights than, those required to be made or granted to that Relevant Lender under the Finance Documents.
- (b) The provisions of Clauses 22.1 (*Assignments and Transfers by the Lenders*), 22.2 (*Conditions of assignment or transfer*), 22.3 (*Assignment or transfer fee*), 22.5 (*Procedure for transfer*), 22.6 (*Procedure for assignment*) or 22.7 (*Copy of Transfer Certificate or Assignment Agreement to the Borrower*) are not, and shall not be interpreted as being, applicable to any charge, assignment or Security made, created or enforced pursuant to paragraph (a) above.
 - (c) Notwithstanding any provision to the contrary, upon the enforcement of any charge, assignment or other Security referenced under paragraph (a) above, the beneficiary thereof (the "**Beneficiary**") shall deliver notice of that enforcement to the Agent, such notice which shall take effect in accordance with its terms, and the Beneficiary shall become a Party as a New Lender in respect of the rights which are subject to that charge, assignment or Security.
 - (d) The Borrower undertakes to comply with all necessary formalities, if any, and take all steps necessary in order to ensure the enforceability, recognition or priority of the assignment, charge, pledge or Security granted over any Lender's rights under or pursuant to this Clause 22.8 and (as applicable) the enforcement thereof.

22.9 Pro rata interest settlement

- (a) If the Agent has notified the Lenders that it is able to distribute interest payments on a "*pro rata* basis" to Existing Lenders and New Lenders, then (in respect of any transfer pursuant to Clause 22.5 (*Procedure for transfer*) or any assignment pursuant to Clause 22.6 (*Procedure for assignment*)) the Transfer Date of which,

in each case, is after the date of such notification and is not on the last day of an Interest Period):

- (i) any interest or fees in respect of the relevant participation which are expressed to accrue by reference to the lapse of time shall continue to accrue in favour of the Existing Lender up to but excluding the Transfer Date ("**Accrued Amounts**") and shall become due and payable to the Existing Lender (without further interest accruing on them) on the last day of the current Interest Period (or, if the Interest Period is longer than six Months, on the next of the dates which falls at six-Monthly intervals after the first day of that Interest Period); and
- (ii) the rights assigned or transferred by the Existing Lender will not include the right to the Accrued Amounts, so that, for the avoidance of doubt:
 - (A) when the Accrued Amounts become payable, those Accrued Amounts will be payable to the Existing Lender; and
 - (B) the amount payable to the New Lender on that date will be the amount which would, but for the application of this Clause 22.9, have been payable to it on that date, but after deduction of the Accrued Amounts.
- (b) In this Clause 22.9, references to "**Interest Period**" shall be construed to include a reference to any other period for accrual of fees.
- (c) An Existing Lender which retains the right to the Accrued Amounts pursuant to this Clause 22.9, but which does not have a Commitment, shall be deemed not to be a Lender for the purposes of ascertaining whether the agreement of any specified group of Lenders has been obtained to approve any request for any consent, waiver, amendment or other vote of Lenders under the Finance Documents.

22.10 Assignments and transfers by the ECA

SACE and/or the Italian State may assign or transfer all or any of its rights, benefits and/or interests in, under or in connection with the Finance Documents without the consent of the Borrower:

- (a) to the Ministry of Economy and Finance of the Italian Republic and/or any other entity specified by the Ministry of Economy and Finance of the Italian Republic;
- (b) to providers of reinsurance/counter-guarantee or any form of risk enhancement;
- (c) pursuant to article 6 of Italian Law-Decree no. 269/2003 converted, with modifications, into Italian Law no. 326/2003 and/or in connection with Italian Law-Decree no. 23/2020 converted, with modifications, into Italian Law no. 40/2020; and
- (d) to any person following any payment under the ECA Policy.

23. CHANGES TO THE BORROWER**23.1 Assignments and transfer by the Borrower**

The Borrower may not assign any of its rights or transfer any of its rights or obligations under the Finance Documents.

SECTION 9 THE FINANCE PARTIES

24. ROLE OF THE AGENT AND THE MANDATED LEAD ARRANGER

24.1 Appointment of the Agent

- (a) Each of the Mandated Lead Arranger and the Lenders appoints the Agent to act as its agent under and in connection with the Finance Documents.
- (b) Each of the Mandated Lead Arranger and the Lenders authorises the Agent to perform the duties, obligations and responsibilities and to exercise the rights, powers, authorities and discretions specifically given to the Agent under or in connection with the Finance Documents together with any other incidental rights, powers, authorities and discretions.
- (c) Each Lender irrevocably appoints the Agent as its common representative (*mandatario con rappresentanza*) under and in connection with the Credit Support Documents with the express authorisations of self-dealing pursuant to article 1395 of the Italian civil code and any other law applicable to it (in each case to the extent legally possible and provided that, if a Lender is unable to grant any such authorisation, such Lender shall promptly notify the Agent thereof), in respect of:
 - (i) the execution and application for the ECA Policy to be issued by the ECA;
 - (ii) the execution and application for the IMUA to be entered into with SIMEST;
 - (iii) all communications with the Italian Authorities relating to the Credit Support Documents;
 - (iv) any changes to the Credit Support Documents;
 - (v) any claim, indemnification and payment under the Credit Support Documents; and
 - (vi) any other matter or issue in connection with the Credit Support Documents, including the performance of the duties, obligations and responsibilities and the exercise of the rights, powers, authorities and discretions specifically given to the Agent under or in connection with the Credit Support Documents, together with any other incidental rights, powers, authorities and discretions.

24.2 Instructions

- (a) Without prejudice to the provisions of the Credit Support Documents, the Agent shall:
 - (i) exercise or refrain from exercising any right, power, authority or discretion vested in it as Agent in accordance with any instructions given

to it by the Italian Authorities or in accordance with the terms of the Credit Support Documents;

- (ii) in the absence of instructions from the Italian Authorities or the necessary terms of the Credit Support Documents and unless a contrary indication appears in a Finance Document, exercise or refrain from exercising any right, power, authority or discretion vested in it as Agent in accordance with any instructions given to it by:
 - (A) all Lenders if the relevant Finance Document stipulates the matter is an all Lender decision; and
 - (B) in all other cases, the Majority Lenders; and
 - (iii) not be liable for any act (or omission) if it acts (or refrains from acting) in accordance with sub-paragraph (i) or (ii) above.
- (b) The Agent shall be entitled to request instructions, or clarification of any instruction, from the Italian Authorities or the Majority Lenders (or, if the relevant Finance Document stipulates the matter is a decision for any other Lender or group of Lenders, from that Lender or group of Lenders) as to whether, and in what manner, it should exercise or refrain from exercising any right, power, authority or discretion. The Agent may refrain from acting unless and until it receives any such instructions or clarification that it has requested.
 - (c) Unless a contrary indication appears in the Credit Support Documents, any instructions given to the Agent by the Italian Authorities shall override any conflicting instructions given by any other Parties and will be binding on all Finance Parties.
 - (d) In the absence of instructions from the Italian Authorities, save in the case of decisions stipulated to be a matter for any other Lender or group of Lenders under the relevant Finance Document and unless a contrary indication appears in a Finance Document or the Credit Support Documents, any instructions given to the Agent by the Majority Lenders shall override any conflicting instructions given by any other Parties and will be binding on all Finance Parties.
 - (e) The Agent may refrain from acting in accordance with any instructions of the Italian Authorities, or any Lender or group of Lenders, until it has received any indemnification and/or security that it may in its discretion require (which may be greater in extent than that contained in the Finance Documents and which may include payment in advance) for any cost, loss or liability which it may incur in complying with those instructions.
 - (f) In the absence of instructions, the Agent may act (or refrain from acting) as it considers to be in the best interest of the Lenders.
 - (g) The Agent is not authorised to act on behalf of a Lender (without first obtaining that Lender's consent) in any legal or arbitration proceedings relating to any Finance Document or the Credit Support Documents.

- (h) Each Lender authorises the Agent to follow any instructions that it receives from the Italian Authorities which are in accordance with the terms and conditions of the Credit Support Documents.
- (i) Each Lender acknowledges that any failure by the Agent to conform to any instructions in accordance with paragraph (h) above, or to the terms and conditions of the Credit Support Documents, may result in lapse of coverage thereunder.

24.3 Duties of the Agent

- (a) The Agent's duties under the Finance Documents are solely mechanical and administrative in nature.
- (b) Subject to paragraph (d) below, the Agent shall promptly forward to a Party the original or a copy of any document which is delivered to the Agent for that Party by any other Party.
- (c) The Agent shall promptly forward to the Lenders a copy of any instructions given to it by the Italian Authorities and details of any actions that it has taken or proposes to take pursuant to such instructions.
- (d) Without prejudice to Clause 22.7 (*Copy of Transfer Certificate or Assignment Agreement to the Borrower*), paragraph (b) above shall not apply to any Transfer Certificate or any Assignment Agreement.
- (e) Except where a Finance Document or a Credit Support Document specifically provides otherwise, the Agent is not obliged to review or check the adequacy, accuracy or completeness of any document it forwards to another Party.
- (f) If the Agent receives notice from a Party referring to this Agreement, describing a Default and stating that the circumstance described is a Default, it shall promptly notify the other Finance Parties and the Italian Authorities.
- (g) If the Agent is aware of the non-payment of any principal, interest, commitment fee or other fee payable to a Finance Party (other than the Agent or the Mandated Lead Arranger) under this Agreement it shall promptly notify the other Finance Parties and the Italian Authorities.
- (h) The Agent shall have only those duties, obligations and responsibilities expressly specified in the Finance Documents and the Credit Support Documents to which it is expressed to be a party (and no others shall be implied).

24.4 Role of the Mandated Lead Arranger

Except as specifically provided in the Finance Documents, the Mandated Lead Arranger has no obligations of any kind to any other Party under or in connection with any Finance Document.

24.5 No fiduciary duties

- (a) Nothing in any Finance Document or the Credit Support Documents constitutes the Agent or the Mandated Lead Arranger as a trustee or fiduciary of any other person.
- (b) Neither the Agent nor the Mandated Lead Arranger shall be bound to account to any Lender for any sum or the profit element of any sum received by it for its own account.

24.6 Business with the Borrower

The Agent and the Mandated Lead Arranger may accept deposits from, lend money to and generally engage in any kind of banking or other business with the Borrower.

24.7 Rights and discretions

- (a) Without prejudice to any provisions of the Credit Support Documents, the Agent may:
 - (i) rely on any representation, communication, notice or document believed by it to be genuine, correct and appropriately authorised;
 - (ii) assume that:
 - (A) any instructions received by it from the Majority Lenders, any Lenders, any group of Lenders or any Italian Authority are duly given in accordance with the terms of the Credit Support Documents and the Finance Documents; and
 - (B) unless it has received notice of revocation, those instructions have not been revoked;
 - (iii) rely on a certificate from any person:
 - (A) as to any matter of fact or circumstance which might reasonably be expected to be within the knowledge of that person; or
 - (B) to the effect that such person approves of any particular dealing, transaction, step, action or thing, as sufficient evidence that that is the case and, in the case of sub-paragraph (A) above, may assume the truth and accuracy of that certificate; and
 - (iv) inform the Italian Authorities of any increase or material change in any risk covered by the Credit Support Documents to the extent that it is required to do so under the terms of the Credit Support Documents or for the purposes of ensuring the continuing validity of the Credit Support Documents (and the Agent will so inform the Italian Authorities).
- (b) The Agent may assume (unless it has received notice to the contrary in its capacity as agent for the Lenders) that:

- (i) no Default has occurred (unless it has actual knowledge of a Default arising under Clause 21.1 (*Non-payment*)); and
 - (ii) any right, power, authority or discretion vested in any Party or any group of Lenders has not been exercised.
- (c) The Agent may engage and pay for the advice or services of any lawyers, accountants, tax advisers, surveyors or other professional advisers or experts.
- (d) Without prejudice to the generality of paragraph (c) above or paragraph (e) below, the Agent may at any time engage and pay for the services of any lawyers to act as independent counsel to the Agent (and so separate from any lawyers instructed by the Lenders) if the Agent in its reasonable opinion deems this to be necessary.
- (e) The Agent may rely on the advice or services of any lawyers, accountants, tax advisers, surveyors or other professional advisers or experts (whether obtained by the Agent or by any other Party) and shall not be liable for any damages, costs or losses to any person, any diminution in value or any liability whatsoever arising as a result of its so relying.
- (f) The Agent may act in relation to the Finance Documents and the Credit Support Documents through its officers, employees and agents.
- (g) Unless a Finance Document expressly provides otherwise, the Agent may disclose to any other Party any information it reasonably believes it has received as agent under this Agreement or the Credit Support Documents.
- (h) Notwithstanding any other provision of any Finance Document or the Credit Support Documents to the contrary, neither the Agent nor the Mandated Lead Arranger is obliged to do or omit to do anything if it would, or might in its reasonable opinion, constitute a breach of any law or regulation or a breach of a fiduciary duty or duty of confidentiality.
- (i) Notwithstanding any provision of any Finance Document or the Credit Support Documents to the contrary, the Agent is not obliged to expend or risk its own funds or otherwise incur any financial liability in the performance of its duties, obligations or responsibilities or the exercise of any right, power, authority or discretion if it has grounds for believing the repayment of such funds or adequate indemnity against, or security for, such risk or liability is not reasonably assured to it.

24.8 **Responsibility for documentation**

Neither the Agent nor the Mandated Lead Arranger is responsible or liable for:

- (a) the adequacy, accuracy or completeness of any information (whether oral or written) supplied by the Agent, the Mandated Lead Arranger, the Borrower, the Italian Authorities or any other person in or in connection with any Transaction Document, the Credit Support Documents or the transactions contemplated in the Transaction Documents, the Credit Support Documents or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in

anticipation of, under or in connection with any Transaction Document or the Credit Support Documents;

- (b) the legality, validity, effectiveness, adequacy or enforceability of any Transaction Document, the Credit Support Documents or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Transaction Document or the Credit Support Documents; or
- (c) any determination as to whether any information provided or to be provided to any Finance Party is non-public information the use of which may be regulated or prohibited by applicable law or regulation relating to insider dealing or otherwise.

24.9 No duty to monitor

The Agent shall not be bound to enquire:

- (a) whether or not any Default has occurred;
- (b) as to the performance, default or any breach by any Party, the Italian Authorities or any other person of its obligations under any Transaction Document or the Credit Support Documents; or
- (c) whether any other event specified in any Transaction Document or the Credit Support Documents has occurred.

24.10 Exclusion of liability

- (a) Without limiting paragraph (b) below (and without prejudice to any other provision of any Finance Document excluding or limiting the liability of the Agent), the Agent will not be liable to any Party for:
 - (i) any damages, costs or losses to any person, any diminution in value, or any liability whatsoever arising as a result of taking or not taking any action under or in connection with any Finance Document or the Credit Support Documents, unless directly caused by its gross negligence or wilful misconduct;
 - (ii) exercising, or not exercising, any right, power, authority or discretion given to it by, or in connection with, any Finance Document, the Credit Support Documents or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with, any Finance Document or the Credit Support Documents, other than by reason of its gross negligence or wilful misconduct; or
 - (iii) without prejudice to the generality of sub-paragraphs (i) and (ii) above, any damages, costs or losses to any person, any diminution in value or any liability whatsoever (including, without limitation, for negligence or any other category of liability whatsoever but not including any claim based on the fraud of the Agent) arising as a result of:

- (A) any act, event or circumstance not reasonably within its control;
or
- (B) the general risks of investment in, or the holding of assets in, any jurisdiction,

including (in each case and without limitation) such damages, costs, losses, diminution in value or liability arising as a result of: nationalisation, expropriation or other governmental actions; any regulation, currency restriction, devaluation or fluctuation; market conditions affecting the execution or settlement of transactions or the value of assets (including any Disruption Event); breakdown, failure or malfunction of any third-party transport, telecommunications, computer services or systems; natural disasters or acts of God; war, terrorism, insurrection or revolution; or strikes or industrial action.

- (b) No Party (other than the Agent) may take any proceedings against any officer, employee or agent of the Agent in respect of any claim it might have against the Agent or in respect of any act or omission of any kind by that officer, employee or agent in relation to any Transaction Document or the Credit Support Documents and any officer, employee or agent of the Agent may rely on this paragraph (b) subject to Clause 1.4 (*Third party rights*) and the provisions of the Third Parties Act.
- (c) The Agent will not be liable for any delay (or any related consequences) in crediting an account with an amount required under the Finance Documents or the Credit Support Documents to be paid by the Agent if the Agent has taken all necessary steps as soon as reasonably practicable to comply with the regulations or operating procedures of any recognised clearing or settlement system used by the Agent for that purpose.
- (d) Nothing in this Agreement shall oblige the Agent or the Mandated Lead Arranger to carry out:
 - (i) any "know your customer" or other checks in relation to any person; or
 - (ii) any check on the extent to which any transaction contemplated by this Agreement might be unlawful for any Lender or for any Affiliate of any Lender,

on behalf of any Lender and each Lender confirms to the Agent and the Mandated Lead Arranger that it is solely responsible for any such checks it is required to carry out and that it may not rely on any statement in relation to such checks made by the Agent or the Mandated Lead Arranger.

- (e) Without prejudice to any provision of any Finance Document or the Credit Support Documents excluding or limiting the Agent's liability, any liability of the Agent to any Party arising under or in connection with any Finance Document or the Credit Support Documents shall be limited to the amount of actual loss which has been suffered (as determined by reference to the date of default of the Agent or, if later, the date on which the loss arises as a result of

such default) but without reference to any special conditions or circumstances known to the Agent at any time which increase the amount of that loss. In no event shall the Agent be liable for any loss of profits, goodwill, reputation, business opportunity or anticipated saving, or for special, punitive, indirect or consequential damages, whether or not the Agent has been advised of the possibility of such loss or damages.

24.11 Lenders' indemnity to the Agent

Each Lender shall (in proportion to its share of the Total Commitments or, if the Total Commitments are then zero, to its share of the Total Commitments immediately prior to their reduction to zero) indemnify the Agent, within three (3) Business Days of demand, against any cost, loss or liability (including, without limitation, for negligence or any other category of liability whatsoever) incurred by the Agent (otherwise than by reason of the Agent's gross negligence or wilful misconduct) (or, in the case of any cost, loss or liability pursuant to Clause 27.11 (*Disruption to payment systems etc.*) notwithstanding the Agent's negligence, gross negligence or any other category of liability whatsoever but not including any claim based on the fraud of the Agent) in acting as Agent under the Finance Documents or in being party to the Credit Support Documents (unless the Agent has been reimbursed by the Borrower pursuant to a Finance Document or by an Italian Authority pursuant to the Credit Support Document).

24.12 Resignation of the Agent

- (a) The Agent may (with the prior consent of the Italian Authorities) resign and appoint one (1) of its Affiliates acting through an office in a Participating Member State as successor by giving notice to the Lenders and the Borrower.
- (b) Alternatively, the Agent may (with the prior consent of the Italian Authorities) resign by giving thirty (30) days' notice to the Lenders and the Borrower, in which case the Majority Lenders (after consultation with the Borrower) may (with the prior consent of the Italian Authorities) appoint a successor Agent.
- (c) If the Majority Lenders have not appointed a successor Agent in accordance with paragraph (b) above within twenty (20) days after notice of resignation was given, the retiring Agent (after consultation with the Borrower) may (with the prior consent of the Italian Authorities) appoint a successor Agent (acting through an office in a Participating Member State).
- (d) If the Agent wishes to resign because (acting reasonably) it has concluded that it is no longer appropriate for it to remain as agent and the Agent is entitled to appoint a successor Agent under paragraph (c) above, the Agent may (if it concludes (acting reasonably) that it is necessary to do so in order to persuade the proposed successor Agent to become a party to this Agreement as Agent) agree with the proposed successor Agent and the Italian Authorities amendments to this Clause 24 and any other term of this Agreement dealing with the rights or obligations of the Agent consistent with then-current market practice for the appointment and protection of corporate trustees together with any reasonable amendments to the agency fee payable under this Agreement which are consistent with the successor Agent's normal fee rates and those amendments will bind the Parties.

- (e) The retiring Agent shall make available to the successor Agent such documents and records and provide such assistance as the successor Agent may reasonably request for the purposes of performing its functions as Agent under the Finance Documents and the Credit Support Documents.
- (f) The Agent's resignation notice shall only take effect upon the later of:
 - (i) the appointment of a successor; and
 - (ii) the transfer of the Credit Support Documents to that successor.
- (g) As from the date on which the Agent's resignation notice takes effect, the retiring Agent shall be discharged from any further obligation in respect of the Finance Documents (other than its obligations under paragraph (e) above) but shall remain entitled to the benefit of Clause 14.3 (*Indemnity to the Agent and the Italian Authorities*) and this Clause 24 (and any agency fees for the account of the retiring Agent shall cease to accrue from (and shall be payable on) that date). Any successor and each of the other Parties shall have the same rights and obligations amongst themselves as they would have had if such successor had been an original Party.
- (h) The Agent shall resign in accordance with paragraph (b) above (and, to the extent applicable, shall use reasonable endeavours to appoint a successor Agent pursuant to paragraph (c) above) if on or after the date which is three (3) months before the earliest FATCA Application Date relating to any payment to the Agent under the Finance Documents, either:
 - (i) the Agent fails to respond to a request under Clause 12.7 (*FATCA and other information*) and a Lender reasonably believes that the Agent will not be (or will have ceased to be) a FATCA Exempt Party on or after that FATCA Application Date;
 - (ii) the information supplied by the Agent pursuant to Clause 12.7 (*FATCA and other information*) indicates that the Agent will not be (or will have ceased to be) a FATCA Exempt Party on or after that FATCA Application Date; or
 - (iii) the Agent notifies the Borrower and the Lenders that the Agent will not be (or will have ceased to be) a FATCA Exempt Party on or after that FATCA Application Date,

and (in each case) a Lender reasonably believes that a Party will be required to make a FATCA Deduction that would not be required if the Agent were a FATCA Exempt Party, and that Lender, by notice to the Agent, requires it to resign.

24.13 Replacement of the Agent

- (a) After consultation with the Borrower, the Majority Lenders may (with the prior consent of the Italian Authorities), by giving ten (10) days' notice to the Agent, replace the Agent by appointing a successor Agent (acting through an office in a Participating Member State).

- (b) The retiring Agent shall make available to the successor Agent such documents and records and provide such assistance as the successor Agent may reasonably request for the purposes of performing its functions as Agent under the Finance Documents.
- (c) The appointment of the successor Agent shall take effect on the later of:
 - (i) the date specified in the notice from the Majority Lenders to the retiring Agent; and
 - (ii) the date of the transfer of the Credit Support Documents to that successor.
- (d) As from the date on which the appointment of the successor Agent takes effect, the retiring Agent shall be discharged from any further obligation in respect of the Finance Documents (other than its obligations under paragraph (b) above) but shall remain entitled to the benefit of Clause 14.3 (*Indemnity to the Agent and the Italian Authorities*) and this Clause 24 (and any agency fees for the account of the retiring Agent shall cease to accrue from (and shall be payable on) that date).
- (e) Any successor Agent and each of the other Parties shall have the same rights and obligations amongst themselves as they would have had if such successor had been an original Party.

24.14 Confidentiality

- (a) In acting as agent for the Finance Parties, the Agent shall be regarded as acting through its agency division which shall be treated as a separate entity from any other of its divisions or departments.
- (b) If information is received by another division or department of the Agent, it may be treated as confidential to that division or department and the Agent shall not be deemed to have notice of it.

24.15 Relationship with the Lenders

- (a) Subject to Clause 22.9 (*Pro rata interest settlement*), the Agent may treat the person shown in its records as Lender at the opening of business (in the place of the Agent's principal office as notified to the Finance Parties from time to time) as the Lender acting through its Facility Office:
 - (i) entitled to or liable for any payment due under any Finance Document or the Credit Support Documents on that day; and
 - (ii) entitled to receive and act upon any notice, request, document or communication or make any decision or determination under any Finance Document or the Credit Support Documents made or delivered on that day,

unless it has received not less than five (5) Business Days' prior notice from that Lender to the contrary in accordance with the terms of this Agreement.

- (b) Any Lender may, by notice to the Agent, appoint a person to receive on its behalf all notices, communications, information and documents to be made or despatched to that Lender under the Finance Documents or the Credit Support Documents. Such notice shall contain the address and (where communication by electronic mail or other electronic means is permitted under Clause 29.5 (*Electronic communication*)) electronic mail address and/or any other information required to enable the transmission of information by that means (and, in each case, the department or officer, if any, for whose attention communication is to be made) and be treated as a notification of a substitute address, electronic mail address (or such other information), department and officer by that Lender for the purposes of Clause 29.2 (*Addresses*) and subparagraph (a)(ii) of Clause 29.5 (*Electronic communication*), and the Agent shall be entitled to treat such person as the person entitled to receive all such notices, communications, information and documents as though that person were that Lender.
- (c) The Agent may notify the Italian Authorities of the identity and notice details of each Lender.

24.16 Credit appraisal by the Lenders

Without affecting the responsibility of the Borrower for information supplied by it or on its behalf in connection with any Transaction Document or the Credit Support Documents, each Lender confirms to the Agent and the Mandated Lead Arranger that it has been, and will continue to be, solely responsible for making its own independent appraisal and investigation of all risks arising under or in connection with any Transaction Document, the Italian Authorities and the Credit Support Documents, including, but not limited to:

- (a) the financial condition, status and nature of the Borrower and the Italian Authorities;
- (b) the legality, validity, effectiveness, adequacy or enforceability of any Transaction Document, the Credit Support Documents and any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Transaction Document or the Credit Support Documents;
- (c) whether that Lender has recourse, and the nature and extent of that recourse, against any Party or the Italian Authorities, or any of their respective assets under or in connection with any Transaction Document or the Credit Support Documents, the transactions contemplated by the Transaction Documents or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Transaction Document or the Credit Support Documents; and
- (d) the adequacy, accuracy or completeness of any Utilisation Request or Italian Authorities Required Documents and any other information provided by the Agent, any Party or by any other person under or in connection with any Transaction Document or the Credit Support Documents, the transactions contemplated by any Transaction Document, the Credit Support Documents or

any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Transaction Document or the Credit Support Documents.

24.17 Deduction from amounts payable by the Agent

If any Party owes an amount to the Agent under the Finance Documents or the Credit Support Documents, the Agent may, after giving notice to that Party, deduct an amount not exceeding that amount from any payment to that Party which the Agent would otherwise be obliged to make under the Finance Documents or the Credit Support Documents and apply the amount deducted in or towards satisfaction of the amount owed. For the purposes of the Finance Documents or the Credit Support Documents, that Party shall be regarded as having received any amount so deducted.

24.18 Credit Support Documents

Each Lender confirms to the Agent that:

- (a) it has been provided with a copy of the Credit Support Documents and has made (and shall continue to make) its own independent investigation and assessment of the Credit Support Documents;
- (b) the Agent will be entering into the Credit Support Document on behalf of the Lenders;
- (c) the Agent and the Italian Authorities have been provided with all information requested from it by the Agent in order for the Agent to enter into the Credit Support Documents;
- (d) all information provided by it to the Agent in relation to the Credit Support Documents is correct, complete and up to date and is not misleading;
- (e) any representations and warranties made or to be made by the Agent (on its behalf) to the Italian Authorities in the relevant Credit Support Document were or will be true in all material respects as at the date such representations or warranties were made, so far as that Lender is aware; and
- (f) any communication between it and each Italian Authority in connection with the Credit Support Documents or any Finance Document shall be made through the Agent.

24.19 Examination of documents

Without prejudice to the obligations of the Agent under the Credit Support Documents:

- (a) the Agent's responsibility for the examination of any Utilisation Request, any Italian Authorities Required Document or any other document received by it in connection with any Utilisation Request or Italian Authorities Required Document shall be limited to ascertaining that such document appears on its face (or, if any such document is not only in English, the English translation or version of which appears on its face) to be in accordance with its description;

- (b) no Finance Party shall be obliged to enquire as to, or be responsible for, the validity, truthfulness or genuineness of any Utilisation Request, any Italian Authorities Required Document or any other document received by it in connection with any Utilisation Request or Italian Authorities Required Document, or any of the statements set out therein;
- (c) each Finance Party may rely on the accuracy of any statement contained in any Utilisation Request, Italian Authorities Required Document or any other document received in connection with any Utilisation Request or Italian Authorities Required Document; and
- (d) no Finance Party shall be responsible for any delay in the making of any Loan resulting from a request for evidence or documentation by the Italian Authorities, or by a Finance Party in order to be satisfied that the Credit Support Documents shall apply to that Loan.

For the purpose of this Clause 24.19, "**appears on its face**" shall be construed in accordance with the Uniform Customs Practice for Documentary Credits of the International Chamber of Commerce, publication No. 600 (latest version) ("**UCP 600**"), as amended from time to time (except, as relevant as of the date of the relevant Utilisation Request or the date of any Italian Authorities Required Document, as applicable, article 14(c) (Standard for examination of documents) of UCP 600).

24.20 Amounts paid in error

- (a) If the Agent pays an amount to another Party and the Agent notifies that Party that such payment was an Erroneous Payment, then the Party to whom that amount was paid by the Agent shall on demand refund the same to the Agent.
- (b) Neither:
 - (i) the obligations of any Party to the Agent; nor
 - (ii) the remedies of the Agent,
 (whether arising under this Clause 24.20 or otherwise) which relate to an Erroneous Payment will be affected by any act, omission, matter or thing which, but for this paragraph (b), would reduce, release or prejudice any such obligation or remedy (whether or not known by the Agent or any other Party).
- (c) All payments to be made by a Party to the Agent (whether made pursuant to this Clause 24.20 or otherwise) which relate to an Erroneous Payment shall be calculated and be made without (and free and clear of any deduction for) set-off or counterclaim.
- (d) In this Agreement, "**Erroneous Payment**" means a payment of an amount by the Agent to another Party which the Agent determines was made in error.

25. CONDUCT OF BUSINESS BY THE FINANCE PARTIES

No provision of this Agreement will:

- (a) interfere with the right of any Finance Party to arrange its affairs (tax or otherwise) in whatever manner it thinks fit;
- (b) oblige any Finance Party to investigate or claim any credit, relief, remission or repayment available to it or the extent, order and manner of any claim; or
- (c) oblige any Finance Party to disclose any information relating to its affairs (tax or otherwise) or any computations in respect of Tax.

26. SHARING AMONG THE FINANCE PARTIES

26.1 Payments to Finance Parties

If a Finance Party (a "**Recovering Finance Party**") receives or recovers any amount from the Borrower other than in accordance with Clause 27 (*Payment Mechanics*) (a "**Recovered Amount**") and applies that amount to a payment due under the Finance Documents, then:

- (a) the Recovering Finance Party shall, within three (3) Business Days, notify details of the receipt or recovery to the Agent;
- (b) the Agent shall determine whether the receipt or recovery is in excess of the amount the Recovering Finance Party would have been paid had the receipt or recovery been received or made by the Agent and distributed in accordance with Clause 27 (*Payment Mechanics*), without taking account of any Tax which would be imposed on the Agent in relation to the receipt, recovery or distribution; and
- (c) the Recovering Finance Party shall, within three (3) Business Days of demand by the Agent, pay to the Agent an amount (the "**Sharing Payment**") equal to such receipt or recovery less any amount which the Agent determines may be retained by the Recovering Finance Party as its share of any payment to be made, in accordance with Clause 27.6 (*Partial payments*).

26.2 Redistribution of payments

The Agent shall treat the Sharing Payment as if it had been paid by the Borrower and distribute it between the Finance Parties (other than the Recovering Finance Party) (the "**Sharing Finance Parties**") in accordance with Clause 27.6 (*Partial payments*) towards the obligations of the Borrower to the Sharing Finance Parties.

26.3 Recovering Finance Party's rights

On a distribution by the Agent under Clause 26.2 (*Redistribution of payments*) of a payment received by a Recovering Finance Party from the Borrower, as between the Borrower and the Recovering Finance Party, an amount of the Recovered Amount equal to the Sharing Payment will be treated as not having been paid by the Borrower.

26.4 Reversal of redistribution

If any part of the Sharing Payment received or recovered by a Recovering Finance Party becomes repayable and is repaid by that Recovering Finance Party, then:

- (a) each Sharing Finance Party shall, upon request of the Agent, pay to the Agent for the account of that Recovering Finance Party an amount equal to the appropriate part of its share of the Sharing Payment (together with an amount as is necessary to reimburse that Recovering Finance Party for its proportion of any interest on the Sharing Payment which that Recovering Finance Party is required to pay) (the "**Redistributed Amount**"); and
- (b) as between the Borrower and each relevant Sharing Finance Party, an amount equal to the relevant Redistributed Amount will be treated as not having been paid by the Borrower.

26.5 Exceptions

- (a) This Clause 26 shall not apply to:
 - (i) the extent that the Recovering Finance Party would not, after making any payment pursuant to this Clause 26, have a valid and enforceable claim against the Borrower; or
 - (ii) any payment made by a Lender or the Borrower to the ECA (in this latter case by way of reimbursement of amounts paid by the ECA to the Agent or any Lender pursuant to a claim by the Agent or that Lender under the ECA Policy), **provided that** the ECA has fully indemnified the Lenders under the ECA Policy in respect of such amounts.
- (b) A Recovering Finance Party is not obliged to share with any other Finance Party any amount which the Recovering Finance Party has received or recovered as a result of taking legal or arbitration proceedings, if:
 - (i) it notified that other Finance Party of the legal or arbitration proceedings; and
 - (ii) that other Finance Party had an opportunity to participate in those legal or arbitration proceedings but did not do so as soon as reasonably practicable having received notice and did not take separate legal or arbitration proceedings.

SECTION 10 ADMINISTRATION

27. PAYMENT MECHANICS

27.1 Payments to the Agent

- (a) On each date on which the Borrower or a Lender is required to make a payment under a Finance Document, the Borrower or Lender shall make the same available to the Agent (unless a contrary indication appears in a Finance Document) for value on the due date at the time and in such funds specified by the Agent as being customary at the time for settlement of transactions in the relevant currency in the place of payment.
- (b) Payment shall be made to such account in the principal financial centre of the country of that currency (or, in relation to euro, in a principal financial centre in such Participating Member State or London, as specified by the Agent) and with such bank as the Agent, in each case, specifies.

27.2 Distributions by the Agent

Each payment received by the Agent under the Finance Documents or the Credit Support Documents for another Party shall, subject to Clause 27.4 (*Distributions to the Borrower*) and Clause 27.5 (*Claw-back and prefunding*) be made available by the Agent as soon as practicable after receipt to the Party entitled to receive payment in accordance with this Agreement (in the case of a Lender, for the account of its Facility Office), to such account as that Party may notify to the Agent by not less than five (5) Business Days' notice with a bank specified by that Party in the principal financial centre of the country of that currency (or, in relation to euro, in the principal financial centre of a Participating Member State or London, as specified by that Party).

27.3 Distributions in respect of Utilisations

The Borrower and each Lender irrevocably and unconditionally authorises and directs the Agent to pay the proceeds of any:

- (a) Disbursement Loan, directly to the Exporter; and
- (b) Premium Disbursement Loan, directly to SACE.

27.4 Distributions to the Borrower

The Agent may (with the consent of the Borrower or in accordance with Clause 28 (*Set-off*)) apply any amount received by it for the Borrower in or towards payment (on the date and in the currency and funds of receipt) of any amount due from the Borrower under the Finance Documents or in or towards purchase of any amount of any currency to be so applied.

27.5 Claw-back and prefunding

- (a) Where a sum is to be paid to the Agent under the Finance Documents or the Credit Support Documents for another Party, the Agent is not obliged to pay

that sum to that other Party (or to enter into or perform any related exchange contract) until it has been able to establish to its satisfaction that it has actually received that sum.

- (b) Unless paragraph (c) below applies, if the Agent pays an amount to another Party and it proves to be the case that the Agent had not actually received that amount, then the Party to whom that amount (or the proceeds of any related exchange contract) was paid by the Agent shall on demand refund the same to the Agent together with interest on that amount from the date of payment to the date of receipt by the Agent, calculated by the Agent to reflect its cost of funds.
- (c) If the Agent has notified the Lenders that it is willing to make available amounts for the account of the Borrower before receiving funds from the Lenders, then if and to the extent that the Agent does so but it proves to be the case that it does not then receive funds from a Lender in respect of a sum which it paid to the Borrower:
 - (i) the Agent shall notify the Borrower of that Lender's identity and the Borrower shall on demand refund it to the Agent; and
 - (ii) the Lender by whom those funds should have been made available or, if that Lender fails to do so, the Borrower shall on demand pay to the Agent the amount (as certified by the Agent) which will indemnify the Agent against any funding cost incurred by it as a result of paying out that sum before receiving those funds from that Lender.

27.6 Partial payments

- (a) Without prejudice to the provisions of the ECA Policy, if the Agent receives a payment for application against amounts due in respect of any Finance Documents from or on behalf of the Borrower or under the Credit Support Documents that is insufficient to discharge all the amounts then due and payable by the Borrower under the Finance Documents, the Agent shall apply that payment towards the obligations of the Borrower under the Finance Documents in the following order:
 - (i) **first**, in or towards payment *pro rata* of (A) any unpaid amounts owing to the Agent under the Finance Documents and (B) any unpaid amount owing to the ECA in respect of the ECA Premium;
 - (ii) **secondly**, in or towards payment *pro rata* of any accrued interest, fee or commission due but unpaid under this Agreement;
 - (iii) **thirdly**, in or towards payment *pro rata* of any principal due but unpaid under this Agreement; and
 - (iv) **fourthly**, in or towards payment *pro rata* of any other sum due but unpaid under the Finance Documents, including any SIMEST Break Costs and/or SIMEST Refund Amounts.
- (b) The Agent shall, if so directed by the Italian Authorities or the Majority Lenders (with the instructions of the Italian Authorities prevailing in the event that its

instructions conflict with those of the Majority Lenders), vary the order set out in sub-paragraphs (a)(ii) to (a)(iv) above.

- (c) Paragraphs (a) and (b) above will override any appropriation made by the Borrower.
- (d) A payment by the ECA to the Finance Parties under the ECA Policy will not discharge the Borrower from its payment obligations to such Finance Party under any Finance Document.

27.7 No set-off by the Borrower

All payments to be made by the Borrower under the Finance Documents shall be calculated and be made without (and free and clear of any deduction for) set-off or counterclaim.

27.8 Business Days

- (a) Any payment under the Finance Documents which is due to be made on a day that is not a Business Day shall be made on the next Business Day in the same calendar month (if there is one) or the preceding Business Day (if there is not).
- (b) During any extension of the due date for payment of any principal or Unpaid Sum under this Agreement interest is payable on the principal or Unpaid Sum at the rate payable on the original due date.

27.9 Currency of account

- (a) Subject to paragraphs (b) and (c) below, euro is the currency of account and payment for any sum due from the Borrower under any Finance Document.
- (b) Each payment in respect of costs, expenses or Taxes shall be made in the currency in which the costs, expenses or Taxes are incurred.
- (c) Any amount expressed to be payable in a currency other than euro shall be paid in that other currency.

27.10 Change of currency

- (a) Unless otherwise prohibited by law, if more than one currency or currency unit are at the same time recognised by the central bank of any country as the lawful currency of that country, then:
 - (i) any reference in the Finance Documents to, and any obligations arising under the Finance Documents in, the currency of that country shall be translated into, or paid in, the currency or currency unit of that country designated by the Agent (after consultation with the Borrower); and
 - (ii) any translation from one currency or currency unit to another shall be at the official rate of exchange recognised by the central bank for the conversion of that currency or currency unit into the other, rounded up or down by the Agent (acting reasonably).

- (b) If a change in any currency of a country occurs, this Agreement will, to the extent that the Agent (acting reasonably and after consultation with the Borrower) specifies to be necessary, be amended to comply with any generally accepted conventions and market practice in the Relevant Market and otherwise to reflect the change in currency.

27.11 **Disruption to payment systems etc.**

If either the Agent determines (in its discretion) that a Disruption Event has occurred or the Agent is notified by the Borrower that a Disruption Event has occurred:

- (a) the Agent may, and shall if requested to do so by the Borrower, consult with the Borrower with a view to agreeing with the Borrower such changes to the operation or administration of the Facility as the Agent may deem necessary in the circumstances;
- (b) the Agent shall not be obliged to consult with the Borrower in relation to any changes mentioned in paragraph (a) above if, in its opinion, it is not practicable to do so in the circumstances and, in any event, it shall have no obligation to agree to such changes;
- (c) the Agent may consult with the Finance Parties in relation to any changes mentioned in paragraph (a) above but shall not be obliged to do so if, in its opinion, it is not practicable to do so in the circumstances;
- (d) any such changes agreed upon by the Agent and the Borrower shall (whether or not it is finally determined that a Disruption Event has occurred) be binding upon the Parties as an amendment to (or, as the case may be, waiver of) the terms of the Finance Documents notwithstanding the provisions of Clause 33 (*Amendments and Waivers*);
- (e) the Agent shall not be liable for any damages, costs or losses to any person, any diminution in value or any liability whatsoever (including, without limitation, for negligence, gross negligence or any other category of liability whatsoever but not including any claim based on the fraud of the Agent) arising as a result of its taking, or failing to take, any actions pursuant to or in connection with this Clause 27.11; and
- (f) the Agent shall notify the Finance Parties of all changes agreed pursuant to paragraph (d) above.

28. **SET-OFF**

Without prejudice to the provisions of the Credit Support Documents, a Finance Party may set off any matured obligation due from the Borrower under the Finance Documents (to the extent beneficially owned by that Finance Party) against any matured obligation owed by that Finance Party to the Borrower, regardless of the place of payment, booking branch or currency of either obligation. If the obligations are in different currencies, the Finance Party may convert either obligation at a market rate of exchange in its usual course of business for the purpose of the set-off.

29. NOTICES

29.1 Communications in writing

Any communication to be made under or in connection with the Finance Documents shall be made in writing and, unless otherwise stated, be made by letter.

29.2 Addresses

The address (and the department or officer, if any, for whose attention the communication is to be made) of each Party for any communication or document to be made or delivered under or in connection with the Finance Documents is:

- (a) in the case of the Borrower, that identified with its name below;
- (b) in the case of each Lender, that notified in writing to the Agent on or prior to the date on which it becomes a Party; and
- (c) in the case of the Agent, that identified with its name below,

or any substitute address or department or officer as the Party may notify to the Agent (or the Agent may notify to the other Parties, if a change is made by the Agent) by not less than five (5) Business Days' notice.

29.3 Delivery

- (a) Any communication or document made or delivered by one person to another under or in connection with the Finance Documents will only be effective when it has been left at the relevant address or five (5) Business Days after being deposited in the post postage prepaid in an envelope addressed to it at that address, and, if a particular department or officer is specified as part of its address details provided under Clause 29.2 (*Addresses*), if addressed to that department or officer.
- (b) Any communication or document to be made or delivered to the Agent will be effective only when actually received by the Agent and then only if it is expressly marked for the attention of the department or officer identified with the Agent's signature below (or any substitute department or officer as the Agent shall specify for this purpose).
- (c) All notices from or to the Borrower shall be sent through the Agent.
- (d) Any communication or document which becomes effective, in accordance with paragraphs (a) to (c) above, after 5:00 p.m. in the place of receipt shall be deemed only to become effective on the following day.

29.4 Notification of address

Promptly upon changing its address, the Agent shall notify the other Parties.

29.5 Electronic communication

- (a) Any communication or document to be made or delivered by one Party to another under or in connection with the Finance Documents may be made or delivered by electronic mail or other electronic means (including, without limitation, by way of posting to a secure website) if those two Parties:
 - (i) notify each other in writing of their electronic mail address and/or any other information required to enable the transmission of information by that means; and
 - (ii) notify each other of any change to their address or any other such information supplied by them by not less than five (5) Business Days' notice.
- (b) Any such electronic communication or delivery as specified in paragraph (a) above to be made between the Borrower and a Finance Party may only be made in that way to the extent that those two Parties agree that, unless and until notified to the contrary, this is to be an accepted form of communication or delivery.
- (c) Any such electronic communication or document as specified in paragraph (a) above made or delivered by one Party to another between any two Parties will be effective only when actually received (or made available) in readable form and, in the case of any electronic communication or document made or delivered by a Party to the Agent, only if it is addressed in such a manner as the Agent shall specify for this purpose.
- (d) Any electronic communication or document which becomes effective, in accordance with paragraph (c) above, after 5:00 p.m. in the place in which the Party to whom the relevant communication or document is sent or made available has its address for the purpose of this Agreement shall be deemed only to become effective on the following day.
- (e) Any reference in a Finance Document to a communication being sent or received or a document being delivered shall be construed to include that communication or document being made available in accordance with this Clause 29.5.
- (f) At the date of this Agreement, each of the Parties shall be deemed to have notified all other Parties in writing of their electronic mail address in accordance with paragraph (a) above, being the electronic mail address identified with its name below, or otherwise notified in writing to the Agent on or prior to the date of this Agreement.

29.6 English language

- (a) Any notice given under or in connection with any Finance Document must be in English.
- (b) All other documents provided under or in connection with any Finance Document must be:

- (i) in English; or
 - (ii) if not in English, and if so required by the Agent, accompanied by a certified English translation and, in this case, the English translation will prevail unless the document is a constitutional, statutory or other official document.
- (c) The following documents or notices provided under or in connection with the Finance Documents may be provided in Italian:
- (i) the ECA Policy;
 - (ii) the IMUA;
 - (iii) the Exporter SIMEST Declaration; and
 - (iv) any document or notice requested or required solely by an Italian Authority after the date of this Agreement (including, without limitation, the indemnity letter to be signed and delivered by the Exporter to SIMEST in the form set out in Annex A (*Lettera di Manleva dell'Esportatore*) to the IMUA).

30. CALCULATIONS AND CERTIFICATES

30.1 Accounts

In any litigation or arbitration proceedings arising out of or in connection with a Finance Document, the entries made in the accounts maintained by a Finance Party or an Italian Authority are *prima facie* evidence of the matters to which they relate.

30.2 Certificates and determinations

Any certification or determination by a Finance Party or an Italian Authority of a rate or an amount under any Finance Document is, in the absence of manifest error, conclusive evidence of the matters to which it relates.

30.3 Day count convention

Any interest, commission or fee accruing under a Finance Document will accrue from day to day and is calculated on the basis of the actual number of days elapsed and a year of 360 days or, in any case where (in the opinion of the Italian Authorities and the Agent) the practice in the Relevant Market differs, the period determined by the Italian Authorities and the Agent, in accordance with that market practice.

31. PARTIAL INVALIDITY

If, at any time, any provision of a Finance Document is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any respect under any law of any jurisdiction, neither the legality, validity or enforceability of the remaining provisions nor the legality, validity or enforceability of such provision under the law of any other jurisdiction will in any way be affected or impaired.

32. REMEDIES AND WAIVERS

No failure to exercise, nor any delay in exercising, on the part of any Finance Party or any Italian Authority, any right or remedy under a Finance Document shall operate as a waiver of any such right or remedy or constitute an election to affirm any Finance Document. No election to affirm any Finance Document on the part of any Finance Party or an Italian Authority shall be effective unless it is in writing. No single or partial exercise of any right or remedy shall prevent any further or other exercise or the exercise of any other right or remedy. The rights and remedies provided in each Finance Document are cumulative and not exclusive of any rights or remedies provided by law.

33. AMENDMENTS AND WAIVERS

33.1 Required consents

- (a) Subject to Clause 33.2 (*All Lender matters*) and Clause 33.3 (*Other exceptions*), any term of the Finance Documents may be amended or waived only with the consent of the Majority Lenders, the Agent, the Borrower, SACE (if required pursuant to the ECA Policy) and (if required pursuant to the IMUA) SIMEST and any such amendment or waiver will be binding on all Parties.
- (b) The Agent may effect, on behalf of any Finance Party, any amendment or waiver permitted by this Clause 33.
- (c) Paragraph (c) of Clause 22.9 (*Pro rata interest settlement*) shall apply to this Clause 33.

33.2 All Lender matters

Subject to Clause 33.4 (*Replacement of Screen Rate*), any amendment or waiver of any term of any Finance Document that has the effect of changing or which relates to:

- (a) the definition of "Majority Lenders" in Clause 1.1 (*Definitions*);
- (b) an extension to the date of payment of any amount under the Finance Documents;
- (c) a reduction in the Margin or a reduction in the amount of any payment of principal, interest, fees or commission payable;
- (d) a change in currency of payment of any amount under the Finance Documents;
- (e) an increase in any Commitment or the Total Commitments, an extension of any Availability Period or any requirement that a cancellation of Commitments reduces the Commitments of the Lenders rateably under the Facility;
- (f) a change to the Borrower;
- (g) the governing law of any Finance Document;
- (h) any provision which expressly requires the consent of all the Lenders;

- (i) Clause 1.6 (*Italian Authorities override*), Clause 2.2 (*Finance Parties' rights and obligations*), Clause 5.1 (*Delivery of a Utilisation Request*), Clause 7.1 (*Illegality*), Clause 7.2 (*ECA Mandatory Prepayment Event*), Clause 7.4 (*Refunded Amounts*), Clause 18.21 (*No funds of Illicit Origin*), Clause 18.22 (*Anti-Bribery and Corruption Laws and Anti-Money Laundering Laws*), Clause 18.24 (*Sanctions*), Clause 19.1 (*Anti-Bribery and Corruption and Anti-Money Laundering Information*), Clause 20.4 (*Anti-Bribery and Corruption Laws and Anti-Money Laundering Laws*), Clause 20.5 (*Sanctions*), Clause 20.6 (*Illicit Origin*), Clause 22 (*Changes to the Lenders*), Clause 26 (*Sharing Among the Finance Parties*), this Clause 33, Clause 38 (*Governing Law*) and Clause 39 (*Enforcement*); or
- (j) the nature or scope of the Credit Support Documents,

shall not be made without the prior consent of all the Lenders, the Borrower, SACE (if required pursuant to the ECA Policy) and (if required pursuant to the IMUA) SIMEST.

33.3 Other exceptions

- (a) Any amendment or waiver which relates to the rights or obligations of the Agent or the Mandated Lead Arranger (each in their capacity as such) may not be effected without the consent of the Agent or the Mandated Lead Arranger, as the case may be.
- (b) Any amendment or waiver which requires the prior consent of an Italian Authorities pursuant to the terms of the relevant Credit Support Document or any other requirement of the Italian Authorities, may not be effected without the consent of SACE and/or SIMEST, as the case may be.

33.4 Replacement of Screen Rate

- (a) Subject to Clause 33.3 (*Other exceptions*), if a Screen Rate Replacement Event has occurred in relation to the Screen Rate for Euros, any amendment or waiver which relates to:
 - (i) providing for the use of a Replacement Benchmark in relation to euro in place of the Screen Rate; and
 - (ii)
 - (A) aligning any provision of any Finance Document to the use of that Replacement Benchmark;
 - (B) enabling that Replacement Benchmark to be used for the calculation of interest under this Agreement (including, without limitation, any consequential changes required to enable that Replacement Benchmark to be used for the purposes of this Agreement);
 - (C) implementing market conventions applicable to that Replacement Benchmark;

- (D) providing for appropriate fallback (and market disruption) provisions for that Replacement Benchmark; or
- (E) adjusting the pricing to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value from one (1) Party to another as a result of the application of that Replacement Benchmark (and if any adjustment or method for calculating any adjustment has been formally designated, nominated or recommended by the Relevant Nominating Body, the adjustment shall be determined on the basis of that designation, nomination or recommendation),

may be made with the consent of the Agent (acting on the instructions of the Majority Lenders), the Borrower and (when so required under any Credit Support Document) the Italian Authorities.

- (b) If any Lender fails to respond to a request for an amendment or waiver described in paragraph (a) above within fifteen (15) Business Days (or such longer time period in relation to any request which the Borrower and the Agent may agree) of that request being made:
 - (i) its Commitments shall not be included for the purpose of calculating the Total Commitments when ascertaining whether any relevant percentage of Total Commitments has been obtained to approve that request; and
 - (ii) its status as a Lender shall be disregarded for the purpose of ascertaining whether the agreement of any specified group of Lenders has been obtained to approve that request,

unless such failure to respond is the result of that Lender not having received sufficient instructions from the Italian Authorities.

- (c) In this Clause 33.4:

"Relevant Nominating Body" means any applicable central bank, regulator or other supervisory authority or a group of them, or any working group or committee sponsored or chaired by, or constituted at the request of, any of them or the Financial Stability Board.

"Replacement Benchmark" means a benchmark rate which is:

- (a) formally designated, nominated or recommended as the replacement for the Screen Rate by:
 - (i) the administrator of the Screen Rate (**provided that** the market or economic reality that such benchmark rate measures is the same as that measured by the Screen Rate); or
 - (ii) any Relevant Nominating Body,

and if replacements have, at the relevant time, been formally designated, nominated or recommended under both paragraphs, the "Replacement Benchmark" will be the replacement under sub-paragraph (ii) above;

- (b) in the opinion of the Majority Lenders and the Borrower, generally accepted in the international or any relevant domestic syndicated loan markets as the appropriate successor to the Screen Rate; or
- (c) in the opinion of the Majority Lenders and the Borrower, an appropriate successor to the Screen Rate.

"Screen Rate Replacement Event" means:

- (a) the methodology, formula or other means of determining the Screen Rate has, in the opinion of the Majority Lenders and the Borrower, materially changed;
- (b)
 - (i)
 - (A) the administrator of the Screen Rate or its supervisor publicly announces that such administrator is insolvent; or
 - (B) information is published in any order, decree, notice, petition or filing, however described, of or filed with any court, tribunal, exchange, regulatory authority or similar administrative, regulatory or judicial body which reasonably confirms that the administrator of the Screen Rate is insolvent,

provided that, in each case, at that time, there is no successor administrator to continue to provide the Screen Rate;

- (ii) the administrator of the Screen Rate publicly announces that it has ceased or will cease to provide the Screen Rate permanently or indefinitely and, at that time, there is no successor administrator to continue to provide the Screen Rate;
- (iii) the supervisor of the administrator of the Screen Rate publicly announces that the Screen Rate has been or will be permanently or indefinitely discontinued; or
- (iv) the administrator of the Screen Rate or its supervisor announces that the Screen Rate may no longer be used; or
- (c) the administrator of the Screen Rate determines that the Screen Rate should be calculated in accordance with its reduced submissions or other contingency or fallback policies or arrangements and either:

- (i) the circumstance(s) or event(s) leading to such determination are not (in the opinion of the Majority Lenders and the Borrower) temporary; or
- (ii) that Screen Rate is calculated in accordance with any such policy or arrangement for a period no less than one (1) Month; or
- (d) in the opinion of the Majority Lenders and the Borrower, the Screen Rate is otherwise no longer appropriate for the purposes of calculating interest under this Agreement.

34. CONFIDENTIAL INFORMATION

34.1 Confidentiality

Each Finance Party agrees to keep all Confidential Information confidential and not to disclose it to anyone, save to the extent permitted by Clause 34.2 (*Disclosure of Confidential Information*) and Clause 34.5 (*Disclosure to numbering service providers*), and to ensure that all Confidential Information is protected with security measures and a degree of care that would apply to its own confidential information.

34.2 Disclosure of Confidential Information

Any Finance Party may disclose:

- (a) to any of its Affiliates and Related Funds and any of its or their officers, directors, employees, professional advisers, auditors, partners and Representatives such Confidential Information as that Finance Party shall consider appropriate if any person to whom the Confidential Information is to be given pursuant to this paragraph (a) is informed in writing of its confidential nature and that some or all of such Confidential Information may be price-sensitive information except that there shall be no such requirement to so inform if the recipient is subject to professional obligations to maintain the confidentiality of the information or is otherwise bound by requirements of confidentiality in relation to the Confidential Information;
- (b) to any person:
 - (i) to (or through) whom it assigns or transfers (or may potentially assign or transfer) all or any of its rights and/or obligations under one or more Finance Documents or which succeeds (or which may potentially succeed) it as Agent and, in each case, to any of that person's Affiliates, Related Funds, Representatives and professional advisers;
 - (ii) with (or through) whom it enters into (or may potentially enter into), whether directly or indirectly, any sub-participation in relation to, or any other transaction under which payments are to be made or may be made by reference to, one or more Finance Documents and/or the Borrower and to any of that person's Affiliates, Related Funds, Representatives and professional advisers;

- (iii) appointed by any Finance Party or by a person to whom paragraph (b)(i) or (ii) above applies to receive communications, notices, information or documents delivered pursuant to the Finance Documents on its behalf (including, without limitation, any person appointed under paragraph (b) of Clause 24.15 (*Relationship with the Lenders*));
- (iv) who invests in or otherwise finances (or may potentially invest in or otherwise finance), directly or indirectly, any transaction referred to in sub-paragraph (b)(i) or (b)(ii) above;
- (v) to whom information is required or requested to be disclosed by any court of competent jurisdiction or any governmental, banking, taxation or other regulatory authority or similar body, the rules of any relevant stock exchange or pursuant to any applicable law or regulation;
- (vi) to whom information is required to be disclosed in connection with, and for the purposes of, any litigation, arbitration, administrative or other investigations, proceedings or disputes;
- (vii) to whom or for whose benefit that Finance Party charges, assigns or otherwise creates Security (or may do so) pursuant to Clause 22.8 (*Assignment or Security over Lenders' rights*);
- (viii) with (or through) whom it enters into (or may potentially enter into), whether directly or indirectly, any securitisation, hedging or insurance or reinsurance (including any insurance or reinsurance broker) or any other risk transfer purposes in relation to, or any other transaction under which payments are to be made or may be made by reference to, one or more Finance Documents and to any of that person's Affiliates, Representatives and professional advisers;
- (ix) who is a Party; or
- (x) with the consent of the Borrower,

in each case, such Confidential Information as that Finance Party shall consider appropriate if:

- (A) in relation to sub-paragraphs (b)(i), (b)(ii) and (b)(iii) above, the person to whom the Confidential Information is to be given has entered into a Confidentiality Undertaking except that there shall be no requirement for a Confidentiality Undertaking if the recipient is a professional adviser and is subject to professional obligations to maintain the confidentiality of the Confidential Information;
- (B) in relation to sub-paragraph (b)(iv) above, the person to whom the Confidential Information is to be given has entered into a Confidentiality Undertaking or is otherwise bound by requirements of confidentiality in relation to the Confidential

Information they receive and is informed that some or all of such Confidential Information may be price-sensitive information;

- (C) in relation to sub-paragraphs (b)(v), (b)(vi) and (b)(vii) above, the person to whom the Confidential Information is to be given is informed of its confidential nature and that some or all of such Confidential Information may be price-sensitive information except that there shall be no requirement to so inform if, in the opinion of that Finance Party, it is not practicable so to do in the circumstances or if the recipient is subject to professional obligations to maintain confidentiality of such Confidential Information;

(c) to:

- (i) the Italian Authorities (and any of its officers, directors, employees, professional advisers, auditors, partners and Representatives); or
- (ii) the Exporter,

such Confidential Information as that Finance Party shall consider appropriate;

- (d) to any person appointed by that Finance Party or by a person to whom sub-paragraph (b)(i) or (b)(ii) above applies to provide administration or settlement services in respect of one (1) or more of the Finance Documents, including, without limitation, in relation to the trading of participations in respect of the Finance Documents, such Confidential Information as may be required to be disclosed to enable such service provider to provide any of the services referred to in this paragraph (d) if the service provider to whom the Confidential Information is to be given has entered into a confidentiality agreement substantially in the form of the LMA Master Confidentiality Undertaking for Use With Administration/Settlement Service Providers or such other form of confidentiality undertaking agreed between the Borrower and the relevant Finance Party; and
- (e) to any rating agency (including its professional advisers) such Confidential Information as may be required to be disclosed to enable such rating agency to carry out its normal rating activities in relation to the Finance Documents, that Finance Party and/or the Borrower.

34.3 Disclosure for marketing purposes

The Borrower acknowledges and agrees that the Mandated Lead Arranger and the Lenders may disclose to any marketing body of the credit industry, and for marketing purpose only, information relating to the Facility and/or the Finance Documents which would be necessary and usual for the league table (in particular information relating to the different capacities of the Finance Parties, the nature of the transaction, the type and purpose of the Facility, the Italian Authorities, the execution dates, the closing dates, the industry and the nature of the activity, the amount of the Total Commitments and the applicable duration, but excluding the CIRRR, the Fixed Rate Margin, the Floating

Rate Margin, the SIMEST Margin Contribution, any price-sensitive information and the detailed purpose of the Facility (i.e. the Export Contract's name and material)).

34.4 Disclosure by the Italian Authorities

- (a) Each Party acknowledges and accepts that SACE and the Italian State may disclose any information related to the transactions envisaged in the Finance Documents and any certificate, letter, opinion or other document delivered to it by (or on behalf of) the Borrower and/or the Buyer under or pursuant to the Finance Documents:
 - (i) to its subsidiary and affiliate companies;
 - (ii) to the Ministry of Economy and Finance of the Republic of Italy and its departments, other Italian Ministries (including any of their department), Interministerial committees of the Italian Government and any other Italian committee, authority, agency or governmental entity;
 - (iii) to providers of reinsurance/counter guarantee or any form of risk enhancement (including their agents, brokers and consultants) subject to such persons undertaking confidentiality obligations with the ECA, unless they are subject to professional duties of confidentiality;
 - (iv) for the purposes of the State guarantee in favour of SACE and/or the coinsurance regime between SACE and the Italian State pursuant to article 6 of the Italian Law-Decree no. 269/2003 converted, with modifications, into Italian Law no. 326/2003 and/or for the purposes of article 2 of the Italian Law-Decree no. 23/2020 converted, with modifications, into Italian Law no. 40/2020;
 - (v) following any payment due under the ECA Policy; and
 - (vi) in case is required to be disclosed by applicable law, regulation, rule or order of a competent authority in the context of litigation, arbitration or administration proceedings, or upon request by an international organization of which SACE or the Italian State is a member.
- (b) Each Party acknowledges and accepts that the Finance Documents shall not impose any obligations or restrictions on the right of SIMEST to disclose any Confidential Information provided to it pursuant to Clause 34.2 (*Disclosure of Confidential Information*) and any certificate, letter, opinion or other document delivered to it by (or on behalf of) the Borrower and/or the Buyer under or pursuant to the Finance Documents:
 - (i) to its ultimate shareholder, holding, subsidiary, parent, affiliate companies and any Cassa Depositi e Prestiti group company;
 - (ii) to the Ministry of Economy and Finance of the Italian Republic and its departments, other Italian Ministries (including any of their departments), interministerial committees of the Italian Government and any other Italian committee, authority, agency or governmental entity;

- (iii) to its legal representatives, directors, officers, employees, agents and/or advisers and/or consultants (either internal or external);
 - (iv) to providers of hedging arrangements entered into by SIMEST in connection with the Facility (including their agents, brokers and consultants) subject to such persons undertaking confidentiality obligations with SIMEST, unless they are subject to professional duties of confidentiality; or
 - (v) in the event that it is required to be disclosed by applicable law, regulation, rule or order of a competent authority in the context of litigation, arbitration or administration proceedings or upon request by an international organisation of which SIMEST and/or the Italian State is a member.
- (c) The Parties will not issue any press release or make any public announcement in relation to the transactions contemplated by this Agreement without the prior consent of the Italian Authorities and the other Parties (which will not be unreasonably withheld).

34.5 Disclosure to numbering service providers

- (a) Any Finance Party may disclose to any national or international numbering service provider appointed by that Finance Party to provide identification numbering services in respect of this Agreement, the Facility and/or the Borrower the following information:
- (i) name of the Borrower;
 - (ii) country of domicile of the Borrower;
 - (iii) place of incorporation of the Borrower;
 - (iv) date of this Agreement;
 - (v) Clause 38 (*Governing Law*);
 - (vi) the names of the Agent and the Mandated Lead Arranger;
 - (vii) date of each amendment and restatement of this Agreement;
 - (viii) amount of Total Commitments;
 - (ix) currency of the Facility;
 - (x) type of Facility;
 - (xi) ranking of Facility;
 - (xii) Termination Date for the Facility;

- (xiii) changes to any of the information previously supplied pursuant to paragraphs (i) to (xii) above; and
- (xiv) such other information agreed between such Finance Party and the Borrower,

to enable such numbering service provider to provide its usual syndicated loan numbering identification services.

- (b) The Parties acknowledge and agree that each identification number assigned to this Agreement, the Facility and/or the Borrower by a numbering service provider and the information associated with each such number may be disclosed to users of its services in accordance with the standard terms and conditions of that numbering service provider.
- (c) The Borrower represents that none of the information set out in sub-paragraphs (i) to (xiv) of paragraph (a) above is, nor will at any time be, unpublished price-sensitive information.
- (d) The Agent shall notify the Borrower and the other Finance Parties of:
 - (i) the name of any numbering service provider appointed by the Agent in respect of this Agreement, the Facility and/or the Borrower; and
 - (ii) the number or, as the case may be, numbers assigned to this Agreement, the Facility and/or the Borrower by such numbering service provider.

34.6 **Confidentiality – Borrower**

The Borrower agrees to keep confidential:

- (a) the amount and timing of payment of the ECA Premium, the IMUC and other amounts payable by the Borrower to the ECA and/or SIMEST in connection with the ECA Policy and/or the IMUA; and
- (b) any terms of the ECA Policy or the IMUA which are specific to this Agreement,

of which the Borrower becomes aware or which is received by it from any Finance Party or any Italian Authority pursuant to the Finance Document or from an Italian Authority and not to disclose it to anyone, and to ensure that all such information is protected with security measures and a degree of care that would apply to its own confidential information.

34.7 **Entire agreement**

This Clause 34 constitutes the entire agreement between the Parties in relation to the obligations of the Finance Parties under the Finance Documents regarding Confidential Information and supersedes any previous agreement, whether express or implied, regarding Confidential Information.

34.8 Inside information

Each of the Finance Parties acknowledges that some or all of the Confidential Information is or may be price-sensitive information and that the use of such information may be regulated or prohibited by applicable legislation, including securities law relating to insider dealing and market abuse and each of the Finance Parties undertakes not to use any Confidential Information for any unlawful purpose.

34.9 Notification of disclosure

Each of the Finance Parties agrees (to the extent permitted by law and regulation) to inform the Borrower:

- (a) of the circumstances of any disclosure of Confidential Information made pursuant to sub-paragraph (b)(v) of Clause 34.2 (*Disclosure of Confidential Information*) except where such disclosure is made to any of the persons referred to in that paragraph during the ordinary course of its supervisory or regulatory function; and
- (b) upon becoming aware that Confidential Information has been disclosed in breach of this Clause 34.9.

34.10 Continuing obligations

The obligations in this Clause 34 are continuing and, in particular, shall survive and remain binding on each Finance Party for a period of twelve (12) months from the earlier of:

- (a) the date on which all amounts payable by the Borrower under or in connection with this Agreement have been paid in full and all Commitments have been cancelled or otherwise cease to be available; and
- (b) the date on which such Finance Party otherwise ceases to be a Finance Party.

35. CONFIDENTIALITY OF FUNDING RATES**35.1 Confidentiality and disclosure**

- (a) The Agent and the Borrower agree to keep each Funding Rate confidential and not to disclose it to anyone, save to the Italian Authorities and to the extent permitted by paragraphs (b) and (c).
- (b) The Agent may disclose:
 - (i) any Funding Rate to the Borrower pursuant to Clause 8.4 (*Notification of rates of interest*); and
 - (ii) any Funding Rate to any person appointed by it to provide administration services in respect of one (1) or more of the Finance Documents to the extent necessary to enable such service provider to provide those services if the service provider to whom that information is to be given has entered into a confidentiality agreement substantially

in the form of the LMA Master Confidentiality Undertaking for Use With Administration/Settlement Service Providers or such other form of confidentiality undertaking agreed between the Agent and the relevant Lender, as the case may be.

- (c) The Agent may disclose any Funding Rate, and the Borrower may disclose any Funding Rate, to:
 - (i) any of its Affiliates and any of its or their officers, directors, employees, professional advisers, auditors, partners and Representatives if any person to whom that Funding Rate is to be given pursuant to this subparagraph (i) is informed in writing of its confidential nature and that it may be price-sensitive information except that there shall be no such requirement to so inform if the recipient is subject to professional obligations to maintain the confidentiality of that Funding Rate or is otherwise bound by requirements of confidentiality in relation to it;
 - (ii) any person to whom information is required or requested to be disclosed by any court of competent jurisdiction or any governmental, banking, taxation or other regulatory authority or similar body, the rules of any relevant stock exchange or pursuant to any Applicable Law or regulation if the person to whom that Funding Rate is to be given is informed in writing of its confidential nature and that it may be price-sensitive information except that there shall be no requirement to so inform if, in the opinion of the Agent or the Borrower, as the case may be, it is not practicable to do so in the circumstances;
 - (iii) any person to whom information is required to be disclosed in connection with, and for the purposes of, any litigation, arbitration, administrative or other investigations, proceedings or disputes if the person to whom that Funding Rate is to be given is informed in writing of its confidential nature and that it may be price-sensitive information except that there shall be no requirement to so inform if, in the opinion of the Agent or the Borrower, as the case may be, it is not practicable to do so in the circumstances; and
 - (iv) any person with the consent of the relevant Lender, as the case may be.

35.2 Related obligations

- (a) The Agent and the Borrower acknowledge that each Funding Rate is or may be price-sensitive information and that its use may be regulated or prohibited by applicable legislation, including securities law relating to insider dealing and market abuse and the Agent and the Borrower undertake not to use any Funding Rate for any unlawful purpose.
- (b) The Agent and the Borrower agree (to the extent permitted by law and regulation) to inform the relevant Lender, as the case may be:
 - (i) of the circumstances of any disclosure made pursuant to paragraph (c)(ii) of Clause 35.1 (*Confidentiality and disclosure*) except where such

disclosure is made to any of the persons referred to in that paragraph during the ordinary course of its supervisory or regulatory function; and

- (ii) upon becoming aware that any information has been disclosed in breach of this Clause 35.

35.3 **No Event of Default**

No Event of Default will occur under Clause 21.2 (*Other obligations*) by reason only of the Borrower's failure to comply with this Clause 35.

36. **COUNTERPARTS**

Each Finance Document may be executed in any number of counterparts, and this has the same effect as if the signatures on the counterparts were on a single copy of the Finance Document.

37. **BAIL-IN**

37.1 **Contractual recognition of bail-in**

Notwithstanding any other term of any Finance Document or any other agreement, arrangement or understanding between the Parties, each Party acknowledges and accepts that any liability of any Party to any other Party under or in connection with the Finance Documents may be subject to Bail-In Action by the relevant Resolution Authority and acknowledges and accepts to be bound by the effect of:

- (a) any Bail-In Action in relation to any such liability, including (without limitation):
 - (i) a reduction, in full or in part, in the principal amount, or outstanding amount due (including any accrued but unpaid interest) in respect of any such liability;
 - (ii) a conversion of all, or part of, any such liability into shares or other instruments of ownership that may be issued to, or conferred on, it; and
 - (iii) a cancellation of any such liability; and
- (b) a variation of any term of any Finance Document to the extent necessary to give effect to any Bail-In Action in relation to any such liability.

37.2 **Bail-In definitions**

In this Clause 37.2:

"Article 55 BRRD" means article 55 of Directive 2014/59/EU establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms.

"Bail-In Action" means the exercise of any Write-down and Conversion Powers.

"Bail-In Legislation" means:

- (a) in relation to an EEA Member Country which has implemented, or which at any time implements, Article 55 BRRD, the relevant implementing law or regulation as described in the EU Bail-In Legislation Schedule from time to time;
- (b) in relation to any state other than such an EEA Member Country and the United Kingdom, any analogous law or regulation from time to time which requires contractual recognition of any Write-down and Conversion Powers contained in that law or regulation; and
- (c) in relation to the United Kingdom, the UK Bail-In Legislation.

"EEA Member Country" means any member state of the European Union, Iceland, Liechtenstein and Norway.

"EU Bail-In Legislation Schedule" means the document described as such and published by the Loan Market Association (or any successor person) from time to time.

"Resolution Authority" means any body which has authority to exercise any Write-down and Conversion Powers.

"UK Bail-In Legislation" means Part I of the United Kingdom Banking Act 2009 and any other law or regulation applicable in the United Kingdom relating to the resolution of unsound or failing banks, investment firms or other financial institutions or their affiliates (otherwise than through liquidation, administration or other insolvency proceedings).

"Write-down and Conversion Powers" means:

- (a) in relation to any Bail-In Legislation described in the EU Bail-In Legislation Schedule from time to time, the powers described as such in relation to that Bail-In Legislation in the EU Bail-In Legislation Schedule;
- (b) in relation to any other applicable Bail-In Legislation other than the UK Bail-In Legislation:
 - (i) any powers under that Bail-In Legislation to cancel, transfer or dilute shares issued by a person that is a bank or an investment firm or other financial institution or affiliate of a bank, an investment firm or other financial institution, to cancel, reduce, modify or change the form of a liability of such a person or any contract or instrument under which that liability arises, to convert all or part of that liability into shares, securities or obligations of that person or any other person, to provide that any such contract or instrument is to have effect as if a right had been exercised under it or to suspend any obligation in respect of that liability or any of the powers under that Bail-In Legislation that are related to or ancillary to any of those powers; and
 - (ii) any similar or analogous powers under that Bail-In Legislation; and
- (c) in relation to the UK Bail-In Legislation, (i) any powers under that UK Bail-In Legislation to cancel, transfer or dilute shares issued by a person that is a bank

or an investment firm or other financial institution or affiliate of a bank, an investment firm or other financial institution, to cancel, reduce, modify or change the form of a liability of such a person or any contract or instrument under which that liability arises, to convert all or part of that liability into shares, securities or obligations of that person or any other person, to provide that any such contract or instrument is to have effect as if a right had been exercised under it or to suspend any obligation in respect of that liability or any of the powers under that UK Bail-In Legislation that are related to or ancillary to any of those powers or (ii) any similar or analogous powers under the UK Bail-In Legislation.

SECTION 11 GOVERNING LAW AND ENFORCEMENT

38. GOVERNING LAW

With the exception of sub-paragraph (e) of Clause 1.4 (*Third party rights*) and Clause 39 (*Enforcement*), this Agreement and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it are governed by English law.

39. ENFORCEMENT

- (a) Any dispute arising out of or in connection with this Agreement (including a dispute relating to the existence, validity or termination of this Agreement or any non-contractual obligation arising out of or in connection with this Agreement) (a "**Dispute**") shall be referred to and finally resolved by arbitration under the Arbitration Rules of the International Chamber of Commerce (ICC) (the "**Rules**").
- (b) The arbitral tribunal shall consist of three (3) arbitrators. The Borrower and the Agent shall each nominate one (1) arbitrator and a third arbitrator (who shall act as presiding arbitrator) shall be nominated by the arbitrators nominated by the Borrower and the Agent within 30 days of the appointment of the second arbitrator.
- (c) In the event that the claimant(s) or the respondent(s) shall fail to nominate an arbitrator within the time limits specified in the Rules, or the party-nominated arbitrators shall fail to nominate a third arbitrator in accordance with this Agreement, such arbitrator shall be appointed by the ICC Court (as defined in the Rules). In the event that both the claimant(s) and the respondent(s) fail to nominate an arbitrator within the time limits specified in the Rules, all three (3) arbitrators shall be appointed by the ICC Court who shall designate one of them as presiding arbitrator.
- (d) The seat of arbitration shall be Paris, France.
- (e) The language to be used in the arbitral proceedings shall be English.
- (f) The governing law of this arbitration agreement shall be French law.
- (g) The Parties undertake to keep confidential all awards in any arbitration, together with all materials in the proceedings created for the purpose of the arbitration and all other documents produced by any other Parties in the proceedings not otherwise in the public domain – save and to the extent that disclosure may be required of a Party by legal duty, to protect or pursue a legal right, or to enforce or challenge an award in bona fide legal proceedings before a state court or other judicial authority.
- (h) In the event that an arbitration under this Clause 39 has commenced and is still pending (the "**Pending Arbitration**") when another Dispute arises under, or in connection with, this Agreement or any other Finance Document is submitted to arbitration (the "**New Dispute**"), each of the parties hereby agrees that, upon the request for arbitration filed in the New Dispute indicating that the claimant(s)

in the New Dispute require(s) a consolidation of the New Dispute with the Pending Arbitration, the New Dispute shall be consolidated with the Pending Arbitration, unless the Tribunal appointed in the Pending Arbitration determines in its absolute discretion that to do so would unreasonably disrupt or delay the Pending Arbitration.

- (i) If the Tribunal in the Pending Arbitration determines that consolidation is not to be permitted pursuant to paragraph (h) above, the claimant(s) in the New Dispute shall, within seven (7) days of such determination, nominate an arbitrator as if such nomination had been made in the request for arbitration and the New Dispute shall thereafter proceed to be heard by a tribunal consisting of three arbitrators in accordance with this Clause 39.
- (j) All awards shall be final and binding on the Parties. The Parties undertake to carry out any award immediately and without any delay; and the Parties waive irrevocably their right to any form of appeal or review of the award by any state court or other judicial authority, including for the purposes of setting aside the award before the courts of the seat of the arbitration pursuant to Article 1522 of the French Civil Procedure Code, insofar as such waiver may be validly made, except in cases of fraud.
- (k) For the avoidance of doubt, the ECA and SIMEST shall expressly benefit from this Clause 39 and shall be deemed to be a party to any arbitration agreement entered into in connection with any Finance Document.
- (l) To the fullest extent permitted by law, the Borrower irrevocably and unconditionally waives any objection, whether now or hereafter arising, to the seat, venue, or forum of any arbitral proceedings arising out of or in connection with this Agreement.

40. SERVICE OF PROCESS

- (a) For the purposes of any ancillary court proceedings which may be required in support of arbitration proceedings under Clause 39 (*Enforcement*), the Borrower irrevocably appoints the [Embassy of the Argentine Republic in the United Kingdom] at [65 Brook Street, London W1K 4AH] or, if different, its registered address. The Borrower agrees that failure by an agent for service of process to notify it of the process will not invalidate the proceedings concerned. If the appointment of the person mentioned in this Clause 40 ceases to be effective, the Borrower shall immediately appoint a further person in England to accept service of process on its behalf. If the Borrower fails to do so (and such failure continues for a period of not less than twenty-five (25) days), the Agent shall be entitled to appoint such person by notice to the Borrower at the Borrower's cost.
- (b) Nothing contained herein shall restrict the right to service process in any other manner allowed by law. This Clause 40 applies to any ancillary court proceedings required in support of arbitration proceedings in England and elsewhere.

41. **WAIVER OF IMMUNITY**

- (a) Subject to paragraph (d) below, and to the fullest extent permitted by applicable law, the Borrower hereby irrevocably and unconditionally waives generally all immunity, whether from suit, against execution of any judgment, award, or otherwise, that it or its assets or revenues may otherwise have in any jurisdiction. In particular, but without limitation, the Borrower irrevocably and unconditionally agrees that:
- (i) should any party take any proceedings anywhere (whether for an injunction, specific performance, damages or otherwise), it submits to the jurisdiction of the courts of any jurisdiction in respect of any such proceedings arising out of or connected with the enforcement and/or execution and/or recognition of any award or judgment made against it and no sovereign or other immunity (to the extent that it may at any time exist, whether on the grounds of sovereignty or otherwise) from those proceedings, from attachment (whether in aid of execution, before judgment or otherwise) of its assets or from execution of judgment shall be claimed by it or on behalf of it or with respect to its assets, any such immunity being irrevocably and unconditionally waived;
 - (ii) except for the Excluded Assets, it and its assets are, and shall at all times be, subject to such proceedings, attachment, set-off, execution, or enforcement, or any other legal process in connection with the enforcement referred to in paragraph (i) above in respect of its obligations under the Finance Documents;
 - (iii) consents generally in respect of any proceedings referred to in paragraph (i) above to the giving of any relief in the English courts and the courts of any other jurisdiction, whether before or after a final judgment or arbitral award, including: (A) suit, (B) relief by way of interim or final injunction or order for specific performance or recovery of any property, assets or revenues, (C) attachment of its assets prior to judgment, (D) other attachment, (E) the obtaining of judgment, and (F) enforcement or execution against any property, revenues or other assets whatsoever (irrespective of their use or intended use) (but excluding, for the avoidance of doubt, the Excluded Assets) and waives and agrees not to claim any sovereign or other immunity from the jurisdiction of the English courts or the courts of any other jurisdiction in relation to such enforcement and the giving of such relief (including to the extent that such immunity may be attributed to it) against itself or with respect to its assets, and agrees to ensure that no such claim is made on its behalf or with respect to its assets;
 - (iv) waives the right to demand that any Finance Party posts a bond or guarantee (“*cautio judicatum solvi*”) in any action or proceeding against the Borrower before any courts;
 - (v) waives generally any right of immunity which it or its assets or revenues now has or may subsequently acquire in any jurisdiction, including immunity in respect of: (A) the giving of any relief by way of injunction

or order for specific performance or for the recovery of assets or revenues; and (B) the issue of any process against its assets or revenues for the enforcement of a judgment or, in an action in rem, for the arrest, detention or sale of any of its assets and revenues; and

- (vi) agrees not to claim any sovereign or other immunity from service of process against its assets or revenues for the enforcement of a judgment or award or an action in rem, for the arrest, detention or sale of any of its assets and revenues.
- (b) The Borrower consents generally in respect of any proceedings in connection with any Finance Document or any non-contractual obligations arising out of or in connection with any Finance Document to the giving of any relief or the issue of any process in connection with such proceedings, including the making, enforcement or execution against any property whatsoever (irrespective of its use or intended use) of any order or judgment which may be made or given in such proceedings.
- (c) The Borrower agrees that in any proceedings in England this waiver shall have the fullest scope permitted by the English State Immunity Act 1978 and that this waiver is intended to be irrevocable for the purposes of the English State Immunity Act 1978.
- (d) The waiver of immunity in paragraphs (a) to (c) above shall not apply in respect of any enforcement or execution against the Excluded Assets (under the laws of the Argentine Republic in force as at the date of this Agreement).

This Agreement has been entered into on the date stated at the beginning of this Agreement.

**SCHEDULE 1
THE ORIGINAL LENDER**

Name of Original Lender	Tranche A Commitment (in Euro)	Tranche B Commitment (in Euro)
Crédit Agricole Corporate & Investment Bank	[50,055,275.26]	[21,620,900.00]
Subtotal	[50,055,275.26]	[21,620,900.00]
Total	71,676,175.26	

SCHEDULE 2

CONDITIONS PRECEDENT

1. Borrower

- (a) Certified copies of all Authorizations of the Borrower approving the execution, delivery and performance of the Finance Documents to which it is a party and authorising its signatory to execute for its account such Finance Documents, including *inter alia*:
 - (i) Evidence of the administrative act that allocates budgetary debt authorizations to the transaction contemplated in the Finance Documents;
 - (ii) Decree by the Federal Executive Branch of the Argentine Republic approving the Finance Documents and the submission to arbitration by the Argentine Republic, and, as applicable, appointing the officers that will execute the documents on behalf of the Borrower; and
 - (iii) Resolution of the Ministry of Economy appointing the officers that will execute documents on behalf of the Borrower, together with a copy of the resolution that appoints the officers signing the Finance Documents as officers of the Ministry of Economy.
- (b) A certificate of the Borrower attaching certified copies (together with an English translation) of (A) each of the documents mentioned in paragraph (a) above, (B) the internal opinion of the Ministry of Economy of the Argentine Republic certifying that (i) the favorable opinion of the Central Bank has been granted and (ii) the required certificate of the National Office of Public Indebtedness of the Argentine Republic has been issued and (C) certifying that (i) such Authorizations are all authorizations or other actions necessary for the Borrower to execute, deliver and perform the Finance Documents or for the validity or enforceability thereof and (ii) none of such Authorizations have been amended and each is in full force and effect.
- (c) Certified copies of all Authorizations of the Buyer approving the execution, delivery and performance of the Export Contract and authorising its signatory to execute the Export Contract on its behalf, including *inter alia*:
 - (i) Evidence of the administrative act that allocates budgetary authorizations of the Export Contract.
 - (ii) Evidence submitted by the Ministry of Defense (*Ministerio de Defensa*) that all Authorizations or actions required for the execution, delivery and performance of the Export Contract are in full force and effect; and
 - (iii) Copies of any Material Licenses that the Buyer is required to obtain prior to commencing performance under the Export Contract.
- (d) A certificate of the Buyer attaching certified copies (together with an English translation) of each of the documents mentioned in paragraph (b) above and certifying that (i) any and all Authorizations or other actions necessary for the Buyer to execute, deliver and perform the Export Contract or for the validity or

enforceability thereof have been received at the relevant time and (ii) none of such Authorizations have been amended and each is in full force and effect.

- (e) A specimen of the signature of each person authorised by the resolution referred to in paragraph (a) above and each Borrower Authorised Signatory (if different).

2. **Finance Documents**

- (a) The original of this Agreement, duly executed by all parties thereto.
- (b) The original of the Fee Letters, duly executed by all parties thereto.

3. **Export Contract**

- (a) A certified true copy of the Export Contract duly executed and delivered by the parties thereto.
- (b) A certificate of an Exporter Authorised Signatory:
 - (i) certifying that the copy of the Export Contract delivered pursuant to paragraph 3(a) above is a true copy of the relevant original and is correct, complete and in full force and effect; and
 - (ii) confirming that the Export Contract is in full force and effect and has not been repudiated, suspended, cancelled, materially modified or otherwise terminated except with the Agent's prior written consent.
- (c) Evidence of the authority of each Exporter Authorised Signatory.
- (d) A specimen of the signature of each Exporter Authorised Signatory.
- (e) A copy (certified as a true copy of the original by an Exporter Authorised Signatory) of the end-user certificate certifying that the Argentine Navy is the end user of all goods and services supplied by the Exporter under the Export Contract.

4. **Italian Authorities documents**

Evidence that:

- (a) the ECA Policy has been duly issued, is in full force and effect and in form and substance satisfactory to the Lenders and the Agent has received evidence of the receipt by SACE of the full amount of the ECA Premium or evidence that any unpaid portion of the ECA Premium will be paid with the proceeds of the initial Utilisation;
- (b) the IMUA has been entered into between the Agent and SIMEST (in any case no later than six (6) months from the date of issuance by SIMEST of the letter confirming the admission of the Facility to the IMUC) and is in full force and effect; and

- (c) SIMEST has received a copy (certified by an Exporter Authorised Signatory) of the indemnity letter signed by the Exporter in the form set out in Annex A (*Lettera di Manleva dell'Esportatore*) to the IMUA.

5. Legal opinions

- (a) A legal opinion, satisfactory to the Finance Parties and the Italian Authorities, of Clifford Chance Partnerschaft mit beschränkter Berufshaftung, legal advisers to the Finance Parties and the Italian Authorities as to English law.
- (b) A legal opinion, satisfactory to the Original Lenders and the Agent, of Clifford Chance Studio Società tra Avvocati S.r.l., legal advisers to the Original Lenders and the Agent as to Italian law.
- (c) A legal opinion, satisfactory to the Original Lenders and the Agent, of Clifford Chance Europe LLP, legal advisers to the Finance Parties and the Italian Authorities as to French law.
- (d) A legal opinion, satisfactory to the Finance Parties and the Italian Authorities, of Martinez de Hoz & Rueda, legal advisers to the Finance Parties and the Italian Authorities as to Argentine law.
- (e) A legal opinion issued by the Argentine Republic's General Attorney's Office (*Procurador del Tesoro de la Nación*), satisfactory to the Finance Parties and the Italian Authorities.

6. Other documents and evidence

- (a) Evidence satisfactory to the Agent that each of the Finance Parties and the Italian Authorities has carried out and is satisfied with the results of all necessary "know your customer" or other similar checks in relation to the Borrower under all applicable laws and regulations pursuant to the transactions contemplated in the Finance Documents.
- (b) Evidence that all fees (including legal fees), costs and expenses payable on or before the proposed Utilisation Date to the Finance Parties and the Italian Authorities under the Finance Documents have been duly paid.
- (c) Evidence that any process agent referred to in Clause 39(1) (*Service of Process*) has accepted its appointment.
- (d) Confirmation of details of the Exporter Account.
- (e) A copy of any other Authorisation or other document, opinion or assurance which the Agent considers to be necessary (if it has notified the Borrower accordingly) in connection with the entry into and performance of the transactions contemplated by any Transaction Document or for the validity and enforceability of any Transaction Document and any Credit Support Document.

SCHEDULE 3 UTILISATION REQUEST

From: [*Borrower*] (the "**Borrower**")

To: [*Agent*]

Dated:

Dear Sirs

[Borrower] – [] Facility Agreement

dated [] (the "Agreement")

Utilisation Request n. [●]

1. We refer to the Agreement. This is a Utilisation Request. Terms defined in the Agreement have the same meaning in this Utilisation Request unless given a different meaning in this Utilisation Request.
2. We wish to borrow a Disbursement Loan (which is a [Fixed Rate Loan]/[Floating Rate Loan]¹) on the following terms:

Proposed Utilisation Date: [] (or, if that is not a Business Day, the next Business Day)

Tranche: [Tranche A] / [Tranche B]

Amount: [] or, if less, the relevant Available Facility

Currency Euro
3. This Disbursement Loan is to be made in respect of amounts due and payable under the Export Contract for Eligible Goods and Services.
4. The proceeds of this Disbursement Loan should be credited to the Exporter Account.
5. We confirm that each condition specified in Clause 4.2 (*Further conditions precedent*) of the Agreement is satisfied on the date of this Utilisation Request.
6. We confirm that:
 - (a) the Export Contract is in full force and effect and has not been, and there is no event which may lead to the Export Contract being, suspended, terminated, cancelled or repudiated;
 - (b) the information specified in the Exporter Certificate to which the Disbursement Loan requested herein relates is true and accurate and has not been amended or

¹ Floating Rate Loans may be selected only if Clause 8.5 (*IMUC Cancellation*) of the Agreement applies.

superseded at the date hereof, and will be true and accurate and will not be amended or superseded as at the date of the proposed Utilisation; and

- (c) the Exporter is entitled to receive the payments under the Export Contract to which the Disbursement Loan requested herein relates.

7. This Utilisation Request is irrevocable.

Yours faithfully

.....

Borrower Authorised Signatory for and on behalf of the Borrower
[*name of Borrower*]

SCHEDULE 4
FORM OF EXPORTER CERTIFICATE

From: [] (the "**Exporter**")

To: [*Agent*] (the "**Agent**")

Copy to: [*Borrower*] (the "**Borrower**")

[*Buyer*] (the "**Buyer**")

Dated:

Dear Sirs

[*Borrower*] – [] Facility Agreement

dated [] (the "**Agreement**")

1. We refer to the Agreement. This is the Exporter Certificate issued in respect of the utilisation request n. [●] relating to the Agreement (the "**Utilisation Request**").
2. This Exporter Certificate relates to the EUR 62,817,000.00 supply contract dated [●] between the Argentine Republic, acting through its Ministry of Defense (the "**Buyer**") and the Exporter in relation to the sale by the Exporter, and purchase by the Buyer, of a fleet of four (4) AW109 GrandNew helicopters, along with related goods (the "**Export Contract**").
3. We certify that the equipment, materials, goods and services described in the attached invoice(s) have been supplied/rendered by us to the Buyer and are eligible for financing under the Agreement.
4. We certify and confirm that:
 - (a) The commercial invoice(s) attached to the Utilisation Request no. [●] [was/were] issued by us in respect of the following goods and services:

Item	Amount (EUR)	% of the Contract Price
[Italian Goods and Services]	[<i>insert</i>]	[<i>insert</i>]%
[EU Goods and Services]	[<i>insert</i>]	[<i>insert</i>]%
[Non-EU Goods and Services]	[<i>insert</i>]	[<i>insert</i>]%
Total	[<i>insert</i>]	100%

(the amount set out in the "Total" row above being the "**Utilisation Amount**").

- (b) The commercial invoice(s) attached to all the Utilisation Requests already delivered under the Agreement by the Borrower (including the Utilisation Request no. [●]) [was/were] issued by us in respect of the following goods and services:

Item	Amount (EUR)	% of the Contract Price
[Italian Goods and Services]	[insert]	[insert]%
[EU Goods and Services]	[insert]	[insert]%
[Non-EU Goods and Services]	[insert]	[insert]%
Total	[insert]	100%

- (c) We also confirm that the cumulative total amount of payments received by us from the Borrower as of the date of this Exporter Certificate in respect to the equipment, materials, goods and services supplied and/or rendered by us to the Buyer under the Export Contract is Euro [●].
- (d) The Utilisation Amount remains due and payable but unpaid to us. The Utilisation Amount should be paid to the Exporter Account.
- (e) We attach the following documents:
- (i) a copy (certified as a true, complete and accurate copy by an Exporter Authorised Signatory) of the following documents to be delivered pursuant to the Export Contract with respect to the payments intended to be financed by the proposed Loan and which duly entitle the Exporter to receive payments under the Export Contract (each term below as defined in the Export Contract)²:
- (A) [in respect of the Advance Payment:
- (1) the relevant commercial invoice; and
- (2) the bank guarantee or security in accordance with Article 15.1 and Annex 9 of the Export Contract ("*GARANTÍA BANCARIA o CAUCIÓN, de conformidad con el artículo 15.1 y el Anexo 9*"), together with evidence of its receipt and acceptance³;
- (B) [in respect of the "*Cuota 1 - INSPECCIÓN EN FABRICA HELICOPTEROS N. 1 y 2*" milestone:

² Select as applicable based on the payments intended to be financed with the proposed Loan.

³ Select in respect of a Loan intended to finance the Advance Payment.

- (1) the relevant commercial invoice; and
 - (2) the factory inspection report for Helicopters no. 1 and 2 ("*Acta de Inspección en fábrica de Helicóptero N. 1 y N. 2*")⁴;
- (C) [in respect of the "*Cuota 2 – CAPACITACIÓN*" milestone:
- (1) the relevant commercial invoice; and
 - (2) the report of the training plan pursuant to Annex 3 of the Export Contract ("*Acta de Plan de Entrenamiento acordado según Anexo 3*")⁵;
- (D) [in respect of the "*Cuota 3 - ACEPTACIÓN HELICOPTERO N. 1 y 2*" milestone:
- (1) the relevant commercial invoice;
 - (2) acceptance certificate for Helicopters No. 1 and No. 2, signed by the representatives of the Exporter and the Buyer, pursuant to Annex 7 of the Export Contract ("*Acta de Aceptación del Helicóptero N. 1 y N. 2, firmada por los representantes del VENDEDOR y del COMPRADOR, según el Anexo 7*")⁶;
- (E) [in respect of the "*Cuota 4 - REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y GSE*" milestone:
- (1) the relevant commercial invoice;
 - (2) acceptance certificate of the tools, spare parts and GSE ("*Acta de Aceptación del Herramental, repuesto y GSE*")⁷;
- (F) [in respect of the "*Cuota 5 - INSPECCIÓN EN FABRICA HELICOPTEROS N. 3 y 4*" milestone:
- (1) the relevant commercial invoice;
 - (2) the factory inspection report for Helicopters no. 1 and 2 ("*Acta de Inspección en fábrica de Helicóptero N. 3 y N. 4*")⁸;
- (G) [in respect of the "*Cuota 6 - ACEPTACIÓN HELICOPTERO N. 3 y 4*" milestone:

⁴ Select in respect of a Loan intended to finance the "*cuota 1*" of the Export Contract Price.

⁵ Select in respect of a Loan intended to finance the "*cuota 2*" of the Export Contract Price.

⁶ Select in respect of a Loan intended to finance the "*cuota 3*" of the Export Contract Price.

⁷ Select in respect of a Loan intended to finance the "*cuota 4*" of the Export Contract Price.

⁸ Select in respect of a Loan intended to finance the "*cuota 5*" of the Export Contract Price.

- (1) the relevant commercial invoice; and
 - (2) acceptance certificate for Helicopters No. 3 and No. 4, signed by the representatives of the Exporter and the Buyer, pursuant to Annex 7 of the Export Contract ("*Acta de Aceptación del Helicóptero N. 3 y N. 4, firmada por los representantes del VENDEDOR y del COMPRADOR, según el Anexo 7*")⁹;
 - (H) [in respect of the "*Cuota 7 - REEMPLAZO DE RADARES HELICOPTERO N. 1 y 2*" milestone:
 - (1) the relevant commercial invoice;
 - (2) acceptance certificate of the replacement of radars for Helicopters No. 1 and No. 2, signed by the representatives of the Exporter and the Buyer ("*Acta de Aceptación del reemplazo de radares de helicópteros N. 1 y N. 2, firmada por los representantes del VENDEDOR y del COMPRADOR*")¹⁰;
 - (ii) a copy (certified as a true, complete and accurate copy by an Exporter Authorised Signatory) of any other document specified in the Export Contract which entitles the Exporter to receive payments thereunder (as applicable).
5. We hereby undertake to submit to the Agent the original or a copy (certified as a true, complete and accurate copy by an Exporter Authorised Signatory) of the Exporter SIMEST Declaration with respect to the aggregate amount of goods and services supplied or rendered by us as at the date of the Utilisation Request no later than three (3) days after the date on which the Utilisation Amount has been paid to us.
6. We represent and warrant that:
- (a) the Utilisation Amount does not include any sums which have been the subject of any other Exporter Certificate or any other utilisation request other than the Utilisation Request;
 - (b) the Export Contract is in full force and effect and no action is proceeding which might lead to the termination or suspension thereof;
 - (c) no litigation, arbitration or administrative proceedings of or before any court, arbitral body or agency has or have been started or threatened in relation to the Export Contract or the transactions contemplated under the Export Contract;
 - (d) each of the parties to the Export Contract have performed their respective obligations in full;

⁹ Select in respect of a Loan intended to finance the "*cuota 6*" of the Export Contract Price.

¹⁰ Select in respect of a Loan intended to finance the "*cuota 7*" of the Export Contract Price.

- (e) the Exporter has obtained, effected or taken (as applicable) all necessary authorisations, consents, approvals, resolutions, licences, exemptions, filings, notarisations, registrations and actions (collectively, the "**Authorisations**") required for the execution and performance of the Export Contract (including, *inter alia*, the Export Licence (if any, as attached under this Exporter Certificate) authorising the Exporter to export all the equipment under the Export Contract) and all such Authorisations are legal, valid, binding and in full force and effect, and are correct, complete and appropriate in all respects;
- (f) the Eligible Goods and Services do not fall among goods listed in Annex I of, as applicable, EU Regulation No. 428/2009 or EU Regulation No. 821/2021 and in Article 2 of EU Regulation No. 833/2014 and in Attachment II to EU Regulation 267/2012, as amended and supplemented[; and
- (g) any Export Licence in respect of the goods and services supplied by the Exporter under the Export Contract and the end user certificate are in full force and effect and have not been amended, suspended, revoked or terminated or, if any of these has been amended, suspended, revoked or terminated a copy of such amended, replacement or renewed Export Licence and/or end user certificate has been delivered to the Agent on or prior to the date of this Exporter Certificate and are in full force and effect]¹¹.

7. We hereby certify that:

- (a) the amounts transferred abroad for any reason connected to the performance of the Export Contract (*esborsi all'estero connessi all'esecuzione del Contratto*) up to, and including, the date hereof are fully compliant with amounts declared by the Exporter to SACE and SIMEST; and
- (b) the amounts that will be transferred abroad for any reason connected to the performance of the Export Contract (*esborsi all'estero connessi all'esecuzione del Contratto*) will be fully compliant with amounts declared by the Exporter to SACE and SIMEST.

8. For the purposes of this Exporter Certificate:

"Contract Price" means an amount equal to EUR 62,817,000.00, being the sum of Italian Goods and Services, EU Goods and Services and Non-EU Goods and Services under the Export Contract.

"Eligible Goods and Services" means Italian Goods and Services, EU Goods and Services and Non-EU Goods and Services which:

- (a) are supplied or rendered (or to be supplied or rendered) by the Exporter to the Buyer under the Export Contract;
- (b) are admitted to coverage under the ECA Policy and eligible for support pursuant to the IMUA,

¹¹ Paragraph not to be included in case the proceeds of the proposed Loan shall be applied towards the financing of the Advance Payment.

and not exceeding an amount equal to 100% of the Contract Price.

"EU Goods and Services" means goods produced in the European Union (but not the Italian Republic) and services rendered by persons ordinarily resident in the European Union (but not the Italian Republic), in any case for an aggregate amount not higher than Euro [7,077,557.00] (or such other higher amount as approved by the Italian Authorities from time to time).

"Export Licence" means any licence, authorisation, consent and/or approval which shall be obtained by the Exporter from the Italian Ministry of Foreign Affairs and International Cooperation with respect to the export of the Eligible Goods and Services pursuant to the provisions of Italian law no. 185 of 9 July 1990.

"Exporter Authorised Signatory" means any person:

- (a) authorised to execute any document to be delivered pursuant to or in connection with the Agreement (and the ancillary finance documents) on the Exporter's behalf; and
- (b) in respect of whom the Agent has received evidence satisfactory to it of such authority and a specimen signature.

"Exporter SIMEST Declaration" means a declaration to be delivered by the Exporter within the term referred to in paragraph 5 above, in the form set out in Annex C to the IMUA, or such other form as may be required by SIMEST, in either case signed by an Exporter Authorised Signatory.

"Italian Goods and Services" means goods produced in the Italian Republic and services rendered by persons ordinarily resident in the Italian Republic, in any case for an aggregate amount not lower than EUR [39,035,881.00] (or such other amount as approved by the Italian Authorities from time to time).

"Non-EU Goods and Services" means goods produced outside of the European Union (but not in the Buyer's country) and services rendered by persons ordinarily resident outside of the European Union (but not in the Buyer's country), in any case for an aggregate amount not higher than Euro [16,703,562.00] (or such other higher amount as approved by the Italian Authorities from time to time).

- 9. This Exporter Certificate is irrevocable.
- 10. This certificate, and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it, are governed by English law.

Yours faithfully

.....

Exporter Authorised Signatory for and on behalf of the Exporter
[name of Exporter]

SCHEDULE 5
FORM OF TRANSFER CERTIFICATE

To: [] as Agent

From: [*the Existing Lender*] (the "**Existing Lender**") and [*the New Lender*] (the "**New Lender**")

Dated:

[Borrower] – [] Facility Agreement

dated [] (the "Agreement")

1. We refer to the Agreement. This is a Transfer Certificate. Terms defined in the Agreement have the same meaning in this Transfer Certificate unless given a different meaning in this Transfer Certificate.
2. We refer to Clause 22.5 (*Procedure for transfer*) of the Agreement:
 - (a) The Existing Lender and the New Lender agree to the Existing Lender transferring to the New Lender by novation, and in accordance with Clause 22.5 (*Procedure for transfer*) of the Agreement, all of the Existing Lender's rights and obligations under the Agreement and the other Finance Documents which relate to that portion of the Existing Lender's Commitments and participations in Loans under the Agreement as specified in the Schedule.
 - (b) The proposed Transfer Date is [].
 - (c) The Facility Office and address and attention details for notices of the New Lender for the purposes of Clause 29.2 (*Addresses*) of the Agreement are set out in the Schedule.
3. The New Lender expressly acknowledges the limitations on the Existing Lender's obligations set out in paragraph (c) of Clause 22.4 (*Limitation of responsibility of Existing Lenders*) of the Agreement.
4. This Transfer Certificate may be executed in any number of counterparts and this has the same effect as if the signatures on the counterparts were on a single copy of this Transfer Certificate.
5. This Transfer Certificate, and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it, are governed by English law.
6. This Transfer Certificate has been entered into on the date stated at the beginning of this Transfer Certificate.

THE SCHEDULE
Commitments/rights and obligations to be transferred

[Insert relevant details]

[Facility Office address and attention details for notices and account details for payments]

[Existing Lender]

[New Lender]

By:

By:

This Transfer Certificate is accepted by the Agent and the Transfer Date is confirmed as [].

[Agent]

By:

SCHEDULE 6
FORM OF ASSIGNMENT AGREEMENT

To: [] as Agent and [] as Borrower, for and on behalf of each Obligor

From: [the *Existing Lender*] (the "**Existing Lender**") and [the *New Lender*] (the "**New Lender**")

Dated:

[Borrower] – [] Facility Agreement

dated [] (the "Agreement")

1. We refer to the Agreement. This is an Assignment Agreement. Terms defined in the Agreement have the same meaning in this Assignment Agreement unless given a different meaning in this Assignment Agreement.
2. We refer to Clause 22.6 (*Procedure for assignment*) of the Agreement:
 - (a) The Existing Lender assigns absolutely to the New Lender all the rights of the Existing Lender under the Agreement and the other Finance Documents which relate to that portion of the Existing Lender's Commitments and participations in Loans under the Agreement as specified in the Schedule.
 - (b) The Existing Lender is released from all the obligations of the Existing Lender which correspond to that portion of the Existing Lender's Commitments and participations in Loans under the Agreement specified in the Schedule.
 - (c) The New Lender becomes a Party as a Lender and is bound by obligations equivalent to those from which the Existing Lender is released under paragraph (b) above.
3. The proposed Transfer Date is [].
4. On the Transfer Date the New Lender becomes Party to the Finance Documents as a Lender.
5. The Facility Office and address and attention details for notices of the New Lender for the purposes of Clause 29.2 (*Addresses*) of the Agreement are set out in the Schedule.
6. The New Lender expressly acknowledges the limitations on the Existing Lender's obligations set out in paragraph (c) of Clause 22.4 (*Limitation of responsibility of Existing Lenders*) of the Agreement.
7. This Assignment Agreement acts as notice to the Agent (on behalf of each Finance Party) and, upon delivery in accordance with Clause 22.7 (*Copy of Transfer Certificate or Assignment Agreement to the Borrower*) of the Agreement, to the Borrower (on behalf of each Obligor) of the assignment referred to in this Assignment Agreement.

8. This Assignment Agreement may be executed in any number of counterparts and this has the same effect as if the signatures on the counterparts were on a single copy of this Assignment Agreement.
9. This Assignment Agreement, and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it, are governed by English law.
10. This Assignment Agreement has been entered into on the date stated at the beginning of this Assignment Agreement.

THE SCHEDULE
Rights to be assigned and obligations to be released and undertaken

[Insert relevant details]

[Facility office address and attention details for notices and account details for payments]

[Existing Lender]

[New Lender]

By:

By:

This Assignment Agreement is accepted by the Agent and the Transfer Date is confirmed as [].

Signature of this Assignment Agreement by the Agent constitutes confirmation by the Agent of receipt of notice of the assignment referred to herein, which notice the Agent receives on behalf of each Finance Party.

[Agent]

By:

SCHEDULE 7 TIMETABLES

Delivery of a duly completed Utilisation Request (Clause 5.1 <i>(Delivery of a Utilisation Request)</i>)	U – 10 10.00 a.m.
Agent notifies the Lenders of the Loan in accordance with Clause 5.5 (<i>Lenders' participation</i>)	U – 3 11.00 a.m.
EURIBOR is fixed	Quotation Day 11:00 a.m. (Brussels time) in respect of EURIBOR

"U" = date of utilisation.

"U – X" = X Business Days prior to date of utilisation

SCHEDULE 8
FORM OF EXPORTER SIMEST DECLARATION

Part I

Dichiarazione di Esportazione

(Su carta intestata dell'impresa esportatrice)

Spettabile

SIMEST S.p.A.

Operations & Equity Restructuring –
 Internationalization & Export Finance
 Administration

Corso Vittorio Emanuele II, n. 323

00186 ROMA

Rif.to SIMEST: _____ Banca Agente: _____

Contratto di fornitura del: _____ n°: _____ Importo: _____

Acquirente: _____

Debitore (se diverso dall'Acquirente): _____

Si dichiara che alla data di Erogazione del _____:

l'ammontare progressivo relativo all'esecuzione/approntamento (*) della fornitura di beni e/o
 prestazione di servizi e/o esecuzione di lavori di cui al suindicato contratto, effettuata a termini
 di contratto e nel rispetto delle leggi e regolamenti valutarî vigenti è pari a _____;

[sono]/[non] sono (*) previsti pagamenti anticipati;

l'incasso delle quote relative ai pagamenti anticipati previsti dal Contratto e/o dalla
 Convenzione Finanziaria (con esclusione delle quote contro documenti di spedizione) è
 avvenuto il _____ ovvero non ancora avvenuto (*).

Distinti saluti.

(luogo e data)

IL LEGALE RAPPRESENTANTE

(Timbro firma dell'impresa e firma)

Timbro e firma della Banca Agente per benefirma e relativi poteri.

(*) eliminare l'opzione che non interessa

Part II**(English courtesy translation for reference purposes only, not to be executed)**

Export Declaration

(On the exporter's letterhead)

To:

SIMEST S.p.A.

Debtor and Partner Management –

Export Credit Administration

Corso Vittorio Emanuele II, 323

00186 ROME

Ref. SIMEST: _____ Agent: _____

Supply contract of: _____ n°: _____ Amount: _____

Buyer: _____

Borrower (if different from Buyer): _____

It is hereby declared that, on the date of Drawdown being: _____

the cumulative amount relating to the performance/preparation (*) of the supply of goods and/or provision of services and/or performance of works referred to in the above contract, carried out in accordance with the terms of the contract and in compliance with the laws and currency regulations in force, is equal to _____ ;

there [are] [are not] provided (*) advance payments;

the receipt of the part relating to the advance payments provided for by the Contract and/or the Facility Agreement (with the exception of the amounts payable against shipping documents) took place on _____ or has not yet taken place (*).

Yours faithfully,

[place and date]

THE LEGAL REPRESENTATIVE

(Stamp of company signature and signature)

Stamp and signature of the Agent as counter-signature and for the related powers.

(*) Delete the option that does not apply

SCHEDULE 9 EXISTING PROCEEDINGS

i) GDP warrant litigation (United States and United Kingdom)

On March 31, 2024, the New York District Court in the six coordinated U.S. GDP-linked warrants actions for the year 2013 granted the Republic's summary judgment motion and closed the case. On April 29, 2024, plaintiffs filed their notice of appeal. On August 12, 2024, they filed their opening appeal brief. The Republic is scheduled to file its responsive brief by November 11, 2024.

On July 2, 2024, the Republic moved to dismiss the complaint filed in December 2023 in the U.S. GDP-linked warrants action for years after 2013. On October 22, 2024, the plaintiffs amended their complaint. The Republic is scheduled to answer or move to dismiss the amended complaint by December 23, 2024.

On September 25, 2024, the same group of plaintiffs as in the six coordinated U.S. GDP-linked warrants actions for the year 2013 filed a new complaint in the New York District Court based on purported ownership of 2005 and 2010 GDP-linked warrants, seeking approximately U.S.\$1.3 billion for non-payment of amounts allegedly due under such GDP-linked warrants for the year 2013, plus interest. The Republic has time to answer or move to dismiss until November 26, 2024.

On January 18, 2024, the Republic was granted permission to appeal the judgment of the High Court of England rendered in the U.K. GDP-linked warrants litigation to the Court of Appeal of England. On June 12, 2024, the Court of Appeal dismissed the Republic's appeal. The Republic sought permission to appeal from the U.K. Supreme Court on July 10, 2024. The Supreme Court refused the Republic's application for permission to appeal on October 14, 2024.

ii) Petersen and Eton Entities

On April 8, 2015, Petersen Energía Inversora, S.A.U. and Petersen Energía, S.A.U. (the Petersen Entities) filed a claim against the Republic in the New York District Court in relation to the expropriation of YPF. The Petersen Entities sought compensatory damages arising out of an alleged breach of the bylaws of YPF by the Republic that allegedly occurred when it expropriated 51% of Class D shares of YPF. In September 2015, the Republic moved to dismiss the complaint, asserting, among other things, that the New York District Court lacks jurisdiction under the FSIA. On September 9, 2016, the New York District Court granted in part and denied in part the Republic's motion to dismiss plaintiffs' complaint. On July 10, 2018, the Second Circuit Court of Appeals issued a decision affirming the New York District Court's decision. On June 24, 2019, the U.S. Supreme Court denied Argentina's petition for certiorari.

On November 3, 2016, Eton Park Capital Management, L.P., Eton Park Master Fund, Ltd. and Eton Park fund, L.P. (the Eton Park Entities) filed a complaint against the Republic seeking compensatory damages arising out of an alleged breach of the bylaws of YPF by the Republic resulting from the expropriation of 51% of Class D shares of YPF.

On August 30, 2019, the Republic filed a motion to dismiss the actions commenced by the Petersen and Eton Park Entities for forum non conveniens. On June 5, 2020, the New York District Court denied the motion. On July 20, 2020, the Court ordered a schedule for the consolidated Petersen and the Eton Park Entities complaints.

On April 14, 2022, the parties filed cross-motions for summary judgment. On March 30, 2023, the New York District Court granted summary judgment in favor of the Petersen and Eton Park Entities as to liability against the Republic. Trial was held from July 26 to July 28, 2023. On September 15, 2023, the Court entered a judgment against the Republic for U.S.\$16.1 billion.

The Republic appealed the judgment to the United States Court of Appeals for the Second Circuit on October 10, 2023, and the Petersen and Eton Park Entities cross-appealed on October 18, 2023.

SIGNATURES

The Borrower

EXECUTED by)

ARGENTINE REPUBLIC)

acting through its)

MINISTRY OF ECONOMY)

)

By:

.....

Name: [●]

Title: [●]

Address: [●]

Attention: [●]

Email: [●]

The Original Lender
EXECUTED by)
CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE &)
INVESTMENT BANK

By:

.....
Name:

Title:

.....
Name:

Title:

The Agent
EXECUTED by)
CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE &)
INVESTMENT BANK

By:

.....
Name:

Title:

Address:

Attention:

Email:

.....
Name:

Title:

**The Mandated Lead Arranger, ECA
Coordinating Bank and Documentation
Bank**

**EXECUTED by)
CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE &)
INVESTMENT BANK**

By:

.....
Name:

Title:

.....
Name:

Title:

TRADUCCIÓN PÚBLICA -----

FECHA [en blanco] 2025

LA REPÚBLICA ARGENTINA
MEDIANTE SU MINISTERIO DE ECONOMÍA
en calidad de Prestataria

y

CRÉDIT AGRICOLE BANCO CORPORATIVO Y DE INVERSIÓN
en carácter de Organizador Principal Designado, Banco de Documentación y Banco
Coordinador de la Agencia de Crédito a la Exportación (ECA)

y

CRÉDIT AGRICOLE BANCO CORPORATIVO Y DE INVERSIÓN
en carácter de Prestamista Original

y

CRÉDIT AGRICOLE BANCO CORPORATIVO Y DE INVERSIÓN
en carácter de Agente Administrativo

EUR 71.676.175,26
CONTRATO DE FINANCIAMIENTO CON
COBERTURA DE LA AGENCIA DE CRÉDITO A LA
EXPORTACIÓN

ÍNDICE

Sección/Cláusula	Página
SECCIÓN 1 INTERPRETACIÓN	4
1. Términos definidos e interpretación	4
SECCIÓN 2 LA LÍNEA DE CRÉDITO	32
2. La Línea de Crédito	32
3. Objeto.....	32
4. Condiciones de desembolso.....	33
SECCIÓN 3 DESEMBOLSO.....	37
5. Desembolso.....	37
SECCIÓN 4 REEMBOLSO, PREPAGO Y CANCELACIÓN	40
6. Reembolso.....	40
7. Prepago y Cancelación.....	40
SECCIÓN 5 COSTOS DE DESEMBOLSO	45
8. Intereses	45
9. Períodos de Interés.....	47
10. Modificaciones al cálculo de los intereses.....	47
11. Comisiones y Honorarios.....	54
SECCIÓN 6 OBLIGACIONES DE PAGO ADICIONALES.....	57
12. Incremento por Impuestos e Indemnizaciones Fiscales.....	57
13. Mayores Costos.....	62
14. Otras Indemnizaciones.....	65
15. Mitigación por parte de los Prestamistas	68
16. Costos y gastos.....	68
17. Disposiciones relativas a la Autoridad Italiana.....	69
SECCIÓN 7 DECLARACIONES, COMPROMISOS Y SUPUESTOS DE INCUMPLIMIENTO ...	75
18. Declaraciones.....	75
19. Obligaciones de Información.....	83
20. Obligaciones generales	86
21. Supuestos de Incumplimiento	91
SECCIÓN 8 CAMBIOS EN LAS PARTES	98
22. Modificaciones a los Prestamistas	98
23. Modificaciones a la Prestataria	106
SECCIÓN 9 LAS PARTES DE LA FINANCIACIÓN	107
24. Funciones del Agente Administrativo y del Organizador Principal Designado	107
25. Desarrollo del negocio a cargo de las Partes de la Financiación	120

26. Distribución entre las Partes de la Financiación	121
SECCIÓN 10 ADMINISTRACIÓN.....	123
27. Mecánica de pago	123
28. Compensación.....	127
29. Notificaciones	127
30. Cálculos y certificaciones	129
31. Nulidad parcial.....	130
32. Recursos y renunciaciones.....	130
33. Modificaciones y dispensas	130
34. Información confidencial	134
35. Confidencialidad de las Tasas de Fondeo	140
36. Pluralidad de ejemplares	142
37. Reestructuración interna de pasivos (<i>Bail-In</i>).....	142
SECCIÓN 11 DERECHO APLICABLE Y CUMPLIMIENTO	145
38. Derecho aplicable.....	145
39. Cumplimiento	145
40. Notificaciones procesales.....	146
41. Renuncia a la inmunidad.....	147
ANEXO 1 EL PRESTAMISTA ORIGINAL	149
ANEXO 2 CONDICIONES SUSPENSIVAS	150
ANEXO 3 SOLICITUD DE DESEMBOLSO	153
ANEXO 4 MODELO DE CERTIFICADO DEL EXPORTADOR	155
ANEXO 5 MODELO DE CERTIFICADO DE TRANSFERENCIA.....	161
ANEXO 6 MODELO DE CONTRATO DE CESIÓN.....	163
ANEXO 7 HORARIOS	166
ANEXO 8 MODELO DE DECLARACIÓN DE EXPORTACIÓN DE SIMEST	167
ANEXO 9 PROCESOS JUDICIALES EN CURSO	169

EL PRESENTE CONTRATO se celebra en la fecha indicada al comienzo, entre las partes que se enuncian a continuación:-----

(1) **LA REPÚBLICA ARGENTINA, MEDIANTE SU MINISTERIO DE ECONOMÍA** (en lo sucesivo, el "**Ministerio de Economía**") en carácter de prestataria (la "**Prestataria**");--

(2) **CRÉDIT AGRICOLE BANCO CORPORATIVO Y DE INVERSIÓN**, en carácter de organizador principal designado (en adelante, el "**Organizador Principal Designado**"), banco de documentación y banco coordinador de la Agencia de Crédito a la Exportación (ECA); ---

(3) **CRÉDIT AGRICOLE BANCO CORPORATIVO Y DE INVERSIÓN** en carácter de agente administrativo de las demás Partes de la Financiación (el "**Agente Administrativo**"); y

(4) **LA ENTIDAD FINANCIERA** consignada en el 0 como prestamista (en adelante, la "**Prestamista Original**"). -----

LAS PARTES ACUERDAN someterse a los términos y las condiciones que se enuncian a continuación: -----

SECCIÓN 1 INTERPRETACIÓN

1. TÉRMINOS DEFINIDOS E INTERPRETACIÓN -----

1.1 Términos definidos -----

En el presente Contrato: -----

"Reestructuración de Deuda 2005" significa el canje de deuda soberana argentina aprobado por el Decreto N.º 1735/04 de Argentina (con sus modificatorias y disposiciones complementarias) efectuado por Argentina en enero y febrero de 2005. -----

"Reestructuración de Deuda 2010" significa el canje de deuda soberana argentina aprobado por el Decreto N.º 563/10 de Argentina (con sus modificatorias y disposiciones complementarias) efectuado por Argentina en abril y septiembre de 2010. -----

"Pago Anticipado" tiene el significado que se le atribuye en la cláusula 3.3.1(a) del Contrato de Exportación y equivale a EUR 12.563.400 (correspondiente al 20 % del Precio del Contrato de Exportación). -----

"Afilada" significa, en relación con cualquier persona, una Subsidiaria de esa persona o una Sociedad Controlante de esa persona o cualquier otra Subsidiaria de esa Sociedad Controlante.

"Leyes Anticorrupción y Antisoborno" comprenderán:-----

(a) la Ley Antisoborno de 2010 del Reino Unido, la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero de los Estados Unidos (FCPA, por su sigla en inglés) de 1977, la Ley de transparencia, lucha contra la corrupción y modernización de la vida económica (Sapin II), la Convención de la OCDE sobre la Lucha contra el Cohecho de Funcionarios Públicos Extranjeros en las Transacciones Comerciales Internacionales del 17 de diciembre de 1997 y toda legislación o reglamentación aplicable pertinente; -----

(b) Las leyes argentinas N.º 25.188 y N.º 27.401 (con sus modificatorias y disposiciones complementarias) y el Libro 2, Título XI del Código Penal argentino, y las leyes o reglamentaciones similares vigentes en la República Argentina o en cualquier otra jurisdicción en materia de soborno de funcionarios públicos extranjeros o nacionales, corrupción en el sector privado o prácticas similares; y/o -----

(c) las leyes o reglamentaciones aplicables en relación con las operaciones contempladas en los Documentos de la Operación y/o con la Prestataria, los Prestamistas, el Agente Administrativo y/o SACE en materia de soborno de funcionarios públicos extranjeros y nacionales y soborno en el sector privado, corrupción o prácticas similares. -----

"Leyes contra el Lavado de Activos" se refiere a todas las reglamentaciones, normas y Leyes Aplicables relacionadas con el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo, incluidas, entre otras, las disposiciones legales argentinas relacionadas con el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo, como la Ley N.º 25.246 (con sus modificatorias y disposiciones complementarias) y el Libro 2, Título XIII del Código Penal de la República Argentina, así como cualquier ley, reglamento o norma similar vigente en cualquier jurisdicción. -----

"Legislación Aplicable" o **"Leyes Aplicables"** significa, en relación con cualquier jurisdicción (incluidas, entre otras, Inglaterra y Gales y la República Argentina) o con la Unión Europea, las leyes, los decretos, las resoluciones, las comunicaciones, los reglamentos, los tratados, las directivas, las decisiones, las normas, los requisitos reglamentarios, las sentencias, las órdenes, los actos administrativos, las ordenanzas, las solicitudes, los lineamientos o las instrucciones, o cualquier otro acto de cualquier entidad gubernamental de esa jurisdicción o de cualquier institución de la Unión Europea, independientemente de que tengan fuerza de ley y de que una Parte esté obligada a cumplirlos o los cumpla en el curso normal de sus actividades. -----

"Armada de la República Argentina" es la Armada de la República Argentina. -----

"Contrato de Cesión" hace referencia a un acuerdo que se ajusta sustancialmente al modelo establecido en el 0 (*Modelo de Contrato de Cesión*) o cualquier otro modelo que convengan el cedente y el cesionario correspondientes. -----

"Autorización" denota autorización, consentimiento, aprobación, resolución, licencia, exención, presentación, protocolización o registro. -----

"Período de Disponibilidad" significa el Periodo de Disponibilidad del Tramo A o el Periodo de Disponibilidad del Tramo B, según corresponda. -----

"Compromiso Disponible" significa, con respecto a cada Tramo de la Línea de Crédito, el Compromiso del Prestamista para ese Tramo menos: -----

(a) el importe de su participación en todo Préstamo pendiente en virtud de ese Tramo; y -----

(b) en relación con cualquier propuesta de Desembolso, el importe de su participación en Préstamos que deba otorgarse en virtud de ese Tramo, a más tardar en la Fecha de Desembolso propuesta. -----

"Línea de Crédito Disponible" significa, en relación con cada Tramo de la Línea de Crédito, el total en el momento del Compromiso Disponible de cada Prestamista con respecto a ese Tramo. -----

"Firmante Autorizado de la Prestataria" significa, en relación con la firma de cualquiera de los Documentos de la Financiación o cualquier documento que deba otorgarse en virtud de los Documentos de la Financiación, el Ministro de Economía o cualquier firmante autorizado del Ministerio de Economía que se encuentre autorizado por la Prestataria de conformidad con la Legislación Aplicable para firmar, en representación de la Prestataria, los documentos que la Prestataria deba otorgar en virtud de los Documentos de la Financiación. -----

"Costos de Cancelación Anticipada" hacen referencia al monto, en su caso, por el cual:-----

(a) los intereses que un Prestamista hubiera debido percibir conforme el presente Contrato y/o el IMUA (según corresponda) por el período comprendido entre la fecha de recepción total o parcial de su participación en un Préstamo o Suma Impaga y el último día del Período de Interés vigente respecto de dicho Préstamo o Suma Impaga, en el supuesto de que el capital o Suma Impaga hubiesen sido pagados en el último día de dicho Período de Interés;-----

excedan:-----

(b) el monto que dicho Prestamista podría haber obtenido al colocar un importe equivalente al capital o a la Suma Impaga recibida en depósito en un banco de primera línea por un período que comience el Día Hábil siguiente a la recepción o recuperación y finalice en el último día del Período de Interés vigente. -----

"Día Hábil" será todo día (que no se corresponda con un día sábado o domingo) en el que los bancos se encuentren abiertos para operar: -----

(a) (en relación con cualquier Fecha de Desembolso) en París y que se corresponda con un día hábil en el que el sistema de pagos TARGET se encuentre habilitado (Día TARGET); -----

(b) (en relación con cualquier Fecha de Reembolso y/o cualquier fecha en la cual deban pagarse intereses o comisiones por parte de la Prestataria) en París, Buenos Aires y que se corresponda con un Día TARGET; -----

(c) (en relación con cualquier fecha de determinación de la tasa de interés) en París y que se corresponda con un Día TARGET; y-----

(d) (en relación con cualquier otra fecha) en París, Buenos Aires, Roma y que se corresponda con un Día TARGET.-----

"Compradora" es la República Argentina, actuando mediante su Ministerio de Defensa (el **"Ministerio de Defensa"**).-----

"CCyC" es el Código Civil y Comercial de la República Argentina. -----

"CIRR" son las siglas en inglés para designar la Tasa de Interés Comercial de Referencia aplicable aprobada por SIMEST para la financiación expresada en euros, conforme se dispone en el IMUA, que se fija y se calcula de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Acuerdo en materia de créditos a la exportación con apoyo oficial (Consenso OCDE), que asciende al [●] ([●]%) *anual* a los efectos de la Línea de Crédito. -----

El término **"Código"** hará alusión al Código de Impuestos Internos de los Estados Unidos de 1986. -----

"**Compromiso**" se refiere a un Compromiso del Tramo A o un Compromiso del Tramo B, según corresponda. -----

"**Información Confidencial**" hace referencia a toda la información relacionada con la Prestataria, los Documentos de la Operación o la Línea de Crédito de la que una de las Partes de la Financiación tome conocimiento en su carácter de Parte de la Financiación o con motivo de convertirse en Parte de la Financiación, o que fuera recibida por una de las Partes de la Financiación en relación con una de las Partes de la Financiación o con motivo de convertirse en una de las Partes de la Financiación en virtud de los Documentos de la Financiación o la Línea de Crédito de parte de: -----

(a) la Prestataria o alguno de sus asesores; u -----

(b) otra de las Partes de la Financiación, si la información hubiera sido obtenida por esa Parte de la Financiación en forma directa o indirecta de la Prestataria o alguno de sus asesores, -----

en la forma que sea, e incluye la información proporcionada verbalmente y todo documento, archivo electrónico o cualquier otro medio de representación o registro de información que contenga dicha información, se derive de ella o constituya una copia de ella; sin embargo, quedará excluida: -----

(i) la información que: -----

(A) revista carácter público o adquiera tal carácter, salvo como consecuencia directa o indirecta de un incumplimiento por parte de dicha Parte de la Financiación de la Cláusula 34 (*Información Confidencial*); o -----

(B) se hubiera obtenido de forma legítima por dicha Parte de la Financiación de un tercero, que tuviera el derecho legal de transferir la información y no estuviera sujeto a obligaciones de confidencialidad u otros deberes similares con respecto a dicha Parte de la Financiación, sin restricciones en cuanto a su divulgación o uso; -----

(C) fuera desarrollada en cualquier momento por dicha Parte de la Financiación sin utilizar Información Confidencial en forma directa o indirecta; -----

(D) se identifique por escrito en el momento de la entrega como no confidencial por parte de la Prestataria o alguno de sus asesores; o -----

(E) fuera conocida por dicha Parte de la Financiación con anterioridad a la fecha en la que se le reveló la información, de conformidad con el párrafo (a) o (b), o hubiera sido obtenida legalmente por dicha Parte de la Financiación con posterioridad a dicha fecha, de una fuente que, según el leal saber y entender de dicha Parte de la Financiación, no guarda relación alguna con la Prestataria y que, en cualquier caso, según el leal saber y entender de dicha Parte de la Financiación, no haya sido obtenida en incumplimiento de ninguna obligación de confidencialidad ni esté sujeta a ninguna otra obligación de este tipo; y -----

(ii) la Tasa de Fondeo. -----

"**Compromiso de Confidencialidad**" significa un compromiso de confidencialidad sustancialmente en la forma recomendada por la Asociación del Mercado de Préstamos (LMA) o en cualquier otra forma acordada entre la Prestataria y el Agente Administrativo. -----

"Documentos de Respaldo Crediticio" significa la Póliza ECA y el Contrato de Compensación de Intereses (IMUA), y en su forma singular, **"Documento de Respaldo Crediticio"** hace referencia a cualquiera de ellos, conforme exija el contexto. -----

"Incumplimiento" o cualquier evento o circunstancia que se especifique en la Cláusula 21 (*Supuestos de Incumplimiento*) que, al operar el vencimiento de un período de gracia, la notificación, la adopción de cualquier resolución en virtud de los Documentos de la Financiación o cualquier combinación de los anteriores, constituiría un Supuesto de Incumplimiento. -----

"Período de Suspensión de Desembolsos" significa cada período que comienza en el día que caiga un (1) mes antes de una Fecha de Pago de Intereses, incluido ese día, y que finalice en la Fecha de Pago de Intereses, excluida dicha Fecha. -----

"Préstamo Desembolsado" significa un préstamo cuyos fondos se acreditarán en la Cuenta del Exportador en relación con los importes adeudados por la Compradora al Exportador en virtud del Contrato de Exportación de Bienes y Servicios Elegibles. -----

"Supuesto de Interrupción" hace referencia a alguno de los siguientes casos, o a ambos; a saber: -----

(a) una interrupción significativa de los sistemas de pago o comunicaciones o de los mercados financieros que, en cada caso, se requieran para realizar los pagos relacionados con la Línea de Crédito (o para llevar a cabo las operaciones contempladas en virtud de los Documentos de la Financiación) y que no hubiera sido causada por ninguna de las Partes ni estuviera bajo su control; o -----

(b) el acaecimiento de algún otro evento que provoque una interrupción (de naturaleza técnica o relacionada con los sistemas) en las operaciones de tesorería o de pago de una Parte, impidiendo que esta o cualquier otra Parte: -----

(i) cumpla con sus obligaciones de pago en virtud de los Documentos de la Financiación; o ---

(ii) pueda comunicarse con otras Partes, de conformidad con las disposiciones establecidas en los Documentos de la Financiación, -----

y que (en cualquiera de estos casos) no sea causada por la Parte cuyas operaciones se vean interrumpidas ni se encuentre fuera de su control. -----

"Inversor en Deuda en Dificultades" significa cualquier operador en deuda en dificultades, fondo buitre u otra persona de naturaleza similar, en cada caso cuya actividad principal consista en la adquisición o inversión en deuda en dificultades financieras o en situación de incumplimiento. -----

"Deuda Interna en Moneda Extranjera" significa: -----

(a) la siguiente deuda, en la medida en que no haya sido reexpresada en pesos, de conformidad con la legislación argentina y, por lo tanto, convertida en deuda interna, en cada caso con las modificaciones que se introduzcan en cada momento: -----

(i) Bonos del Tesoro emitidos en virtud del Decreto N.º 1527/91 y el Decreto N.º 1730/91; ---

- (ii) Bonos de Consolidación emitidos en virtud de la Ley N.º 23.982 y el Decreto N.º 2140/91;
- (iii) Bonos de Consolidación de Deudas Previsionales emitidos en virtud de la Ley N.º 23.982 y el Decreto N.º 2140/91; -----
- (iv) Bonos de la Tesorería a 10 Años de Plazo emitidos en virtud del Decreto N.º 211/92 y el Decreto N.º 526/92; -----
- (v) Bonos de la Tesorería a 5 Años de Plazo emitidos en virtud del Decreto N.º 211/92 y el Decreto N.º 526/92; -----
- (vi) Ferrobonos emitidos en virtud del Decreto N.º 52/92 y el Decreto N.º 526/92; -----
- (vii) Bonos de Consolidación de Regalías Hidrocarburíferas a 16 Años de Plazo emitidos en virtud del Decreto N.º 2284/92 y el Decreto N.º 54/93; -----
- (viii) Letras de Tesorería en Dólares Estadounidenses emitidas en virtud de las leyes presupuestarias anuales de la República, incluidas las Letras de Tesorería emitidas en virtud de la Ley N.º 24.156 y el Decreto N.º 340/96;-----
- (ix) Bonos de Consolidación emitidos en virtud de la Ley N.º 24.411 y el Decreto N.º 726/97;
- (x) Bonos Externos de la República Argentina emitidos en virtud de la Ley N.º 19.686 sancionada el 15 de junio de 1972; -----
- (xi) Bonos del Tesoro a Mediano Plazo en Dólares Estadounidenses emitidos en virtud de la Ley N.º 24.156 y el Decreto N.º 340/96; -----
- (xii) Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses emitidos en virtud del Decreto N.º 905/2002, el Decreto N.º 1836/2002 y el Decreto N.º 739/2003;-----
- (xiii) Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses emitidos en virtud de la Resolución Conjunta N.º 240/2005 de la Secretaría de Hacienda y N.º 85/2005 de la Secretaría de Finanzas; -----
- (xiv) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses emitidos en virtud de la Resolución Conjunta N.º 88/2006 de la Secretaría de Hacienda y N.º 18/2006 de la Secretaría de Finanzas; -----
- (xv) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses emitidos en virtud de la Resolución Conjunta N.º 230/2006 de la Secretaría de Hacienda y N.º 64/2006 de la Secretaría de Finanzas; -----
- (xvi) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses emitidos en virtud de la Resolución Conjunta N.º 100/2007 de la Secretaría de Hacienda y N.º 24/2007 de la Secretaría de Finanzas; -----
- (xvii) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses emitidos en virtud de la Resolución Conjunta N.º 424/2011 de la Secretaría de Hacienda y N.º 132/2011 de la Secretaría de Finanzas; y-----

(xviii) cualquier otra deuda emitida, a más tardar, el 22 de abril de 2016, que se rija por las leyes de la República Argentina;-----

(b) cualquier deuda emitida, a más tardar, el 22 de abril de 2016, en canje o en sustitución de la deuda a que se refiere el apartado (a) anterior, en cada caso con las modificaciones que se introduzcan; y -----

(c) cualquier otra deuda que se rija por los mismos términos y condiciones que cualquiera de las deudas mencionadas en los apartados (a) y (b) anteriores en todos los aspectos, salvo en lo que respecta a la fecha de emisión, el precio de emisión y el primer pago de intereses.-----

"Agencia de Crédito a la Exportación (ECA)" designará a cada una de las siguientes instituciones: -----

(a) SACE, agencia italiana de crédito a la exportación, que actúa por cuenta propia y/o por cuenta del Estado italiano; y -----

(b) el Estado italiano (incluso actuando de forma independiente y/o mediante SACE),-----

cada una en sus respectivas condiciones, de conformidad con la legislación italiana y la Póliza de la ECA, incluidos sus respectivos sucesores, cesionarios o derechohabientes autorizados. --

"Supuesto de Pago Anticipado Obligatorio de la ECA" significa cada uno de los siguientes supuestos o circunstancias:-----

(a) resulte ilegal que la ECA cumpla o ejecute sus obligaciones, en su totalidad o en parte. o deviniese ilegal que la ECA cumpla o ejecute esas obligaciones en forma total o parcial en virtud de la Póliza de la ECA; -----

(b) alguna de las obligaciones de la ECA en virtud de la Póliza de la ECA no resulte legal, válida, vinculante o ejecutable, o deje de revestir la condición de obligación legal, válida, vinculante o ejecutable, o la Póliza de la ECA no fuese plenamente vigente y efectiva o dejase de serlo; -----

(c) la ECA evitase, rescindiase, repudiase, suspendiese, cancelase o extinguiese la Póliza de la ECA, en su totalidad o en parte; o -----

(d) en cualquier momento, alguna obligación de SACE en virtud de la Póliza de la ECA deje de estar garantizada o contragarantizada por el Estado italiano de conformidad con las disposiciones de la legislación italiana aplicable a la ECA y/o a la Póliza de la ECA, -----

y, en cada caso, en la medida en que el acaecimiento de dicho evento o circunstancia provoque que cualquier exposición pendiente en virtud de los Documentos de la Financiación deje de contar con la cobertura total de la Póliza de la ECA. -----

"Póliza de la ECA" significa la póliza de seguro regida por la legislación italiana que emitirá SACE (en su propio nombre y por cuenta del Estado italiano) en beneficio del Agente Administrativo (en beneficio de los Prestamistas, en una forma y con un contenido satisfactorios para los Prestamistas), por la que SACE y el Estado italiano, en coaseguro y sin responsabilidad solidaria, acuerdan asegurar, en los términos y condiciones de la misma, el cien por ciento (100%) (en lo que respecta a los riesgos comerciales y políticos) del capital y

los intereses (excepto los intereses por mora) pagaderos por la Prestataria en virtud del presente Contrato. -----

"Prima de la ECA" significa el importe adeudado en concepto de prima de conformidad con la Póliza de la ECA, que asciende a EUR [●] (lo que corresponde al [●] por ciento ([●]%) del Total de Compromisos a la Fecha de Firma) y pagadero de conformidad con la Cláusula 11.4 (*Prima de la ECA*).-----

"Transferencia de la ECA" hace referencia a una operación de cesión de derechos, o una transferencia de su participación, mediante una Prestamista a la ECA o a cualquiera de las personas que especifica la ECA. -----

"Bienes y Servicios Elegibles" se refiere a los Bienes y Servicios Italianos, los Bienes y Servicios de la UE y los Bienes y Servicios no Pertenecientes a la UE que: -----

(a) el Exportador suministre o facilite (o vaya a suministrar o facilitar) a la Compradora, de conformidad con el Contrato de Exportación; y -----

(b) se admitan para cobertura, en virtud de la Póliza de la ECA y resulten elegibles para recibir apoyo de conformidad con el Contrato de Compensación de Intereses (IMUA), -----

y no superen un importe equivalente al [100]% del Precio del Contrato de Exportación.-----

"Bienes y Servicios de la UE" se refiere a los bienes producidos en la Unión Europea (excluida la República Italiana) y los servicios prestados por personas que residen habitualmente en la Unión Europea (excluida la República Italiana), en cualquier caso por un importe total no superior a EUR [7.077.557,00] (o cualquier otro importe superior que aprueben las autoridades italianas en cada momento). -----

"EURIBOR" significa, en relación con cualquier Préstamo o Suma Impaga: -----

(a) la Tasa de Referencia en Pantalla publicada aplicable a la Fecha u Hora de Referencia para el euro y para un período equivalente al Período de Interés correspondiente al Préstamo o la Suma Impaga; o -----

(b) según se determine, en algún otro concepto, conforme a la Cláusula 10.1 (*Indisponibilidad de la Tasa de Referencia en Pantalla*),-----

y, en cualquiera de los casos, si dicha tasa fuera inferior a cero, se considerará que la tasa EURIBOR será igual a cero.-----

"Unión Europea" comprende la Unión Europea y/o cualquiera de sus estados miembro, según corresponda. -----

"Supuesto de Incumplimiento" significa cualquier evento o circunstancia que se especifique como tal en la Cláusula 21 (*Supuestos de Incumplimiento*). -----

"Activos Excluidos" comprenden: -----

(a) los activos, las reservas y las cuentas del Banco Central de la República Argentina (BCRA);

(b) los bienes de dominio público ubicados en el territorio de la República Argentina, incluidos los bienes que se encuentran dentro del ámbito de aplicación de los Artículos 234 y 235 del CCyC; -----

(c) los bienes ubicados fuera del territorio de la República Argentina que presten un servicio público esencial; -----

(d) los bienes (ya sea que se trate de dinero en efectivo, depósitos en cuentas bancarias, títulos, valores emitidos, obligaciones de terceros en cartera y en general cualquier otro medio de pago) del Estado Argentino, sus organismos y otras entidades gubernamentales que se relacionen con la ejecución del presupuesto dentro del ámbito de los artículos 165 a 170 de la Ley N.º 11.672 de la República Argentina; -----

(e) los bienes que gozan de los privilegios e inmunidades previstos en la Convención de Viena sobre Relaciones Diplomáticas de 1961 y la Convención de Viena sobre Relaciones Consulares de 1963, incluidos, entre otros, los bienes, las instalaciones y cuentas bancarias utilizados por las misiones de la Argentina; -----

(f) los bienes utilizados por una misión diplomática, gubernamental o consular de la República Argentina; -----

(g) impuestos, derechos, gravámenes, tasas, regalías o cualquier otro cargo gubernamental impuesto por la República Argentina, incluido el derecho de la República Argentina a recaudar dichos cargos; -----

(h) los bienes de carácter militar o que se encuentren bajo el control de una autoridad militar u organismo de defensa de la República Argentina; -----

(i) bienes que formen parte del patrimonio cultural de la República Argentina; o -----

(j) los bienes que gozan de inmunidad en virtud de la legislación aplicable en materia de inmunidad soberana. -----

"Procesos Judiciales en Curso" hace referencia a las acciones mencionadas en el **Error! Reference source not found.** (*Procesos Judiciales en Curso*) en trámite contra la República Argentina a la fecha de celebración del presente Contrato. -----

"Contrato de Exportación" se refiere al contrato de suministro con fecha del 4 de noviembre de 2024 (con sus modificaciones posteriores) entre la Compradora y el Exportador en relación con la venta por parte del Exportador y la compra por parte de la Compradora, de los Helicópteros, junto con los servicios relacionados, al Precio del Contrato de Exportación. ----

El **"Precio del Contrato de Exportación"** es EUR 62.817.000,00. -----

"Licencia de Exportación" hace referencia a la Autorización que debe haber obtenido el Exportador (a) para la exportación de Bienes y Servicios Elegibles y (b) en relación con los Documentos de las Operaciones y las operaciones contempladas en dichos Documentos (incluidas, entre otras, las Autorizaciones exigidas en virtud de las disposiciones de la ley italiana n.º 185, de 9 de julio de 1990). -----

El "**Exportador**" es Leonardo S.p.A., sociedad constituida de conformidad con la legislación de la República de Italia, con domicilio constituido en *Piazza Monte Grappa no. 4, 00195 Roma, Italia*.-----

"**Cuenta del Exportador**" designa toda cuenta abierta a nombre del Exportador que un Firmante Autorizado del Exportador haya designado por escrito como Cuenta del Exportador en nombre y representación del Exportador y que haya sido notificada al Agente Administrativo. -----

"**Firmante Autorizado del Exportador**" significa toda persona que: -----

(a) se encuentre autorizada para firmar documentos a otorgar de conformidad con los Documentos de la Financiación en representación del Exportador; y -----

(b) respecto de quien el Agente Administrativo haya recibido constancia satisfactoria de esa autorización y un modelo de su firma. -----

"**Certificado del Exportador**" significa un certificado sustancialmente en la forma establecida en el 0 (*Modelo de Certificado del Exportador*) que lleve la firma de un Firmante Autorizado del Exportador o en cualquier otra forma acordada entre el Agente Administrativo (que actúe siguiendo las instrucciones de los Prestamistas Mayoritarios), SACE, SIMEST y el Exportador.

"**Declaración del Exportador SIMEST**" es la declaración que debe presentar el Exportador en un plazo de 3 (tres) días computado a partir del Desembolso de un Préstamo a Tasa Fija (que no consista en un Préstamo para el Desembolso de la Prima), sustancialmente en la forma que figura en la Parte I del 0 (*Modelo de Declaración del Exportador SIMEST*) y tal como se establece en el Anexo C del Contrato de Compensación de Intereses (IMUA), o en cualquier otra forma que SIMEST pueda requerir, en ambos casos firmada por un Firmante Autorizado del Exportador. -----

"**Deuda Externa**" significa las obligaciones de la República Argentina, o garantizadas por ella, por dinero tomado en préstamo o instrumentadas mediante valores, obligaciones, bonos, pagarés, préstamos u otros instrumentos similares, o cualquier garantía de estos, pagaderas según sus términos, o que, a opción del tenedor o del acreedor, puedan resultar pagaderas en una moneda distinta a la moneda de curso legal de la República Argentina, en el entendimiento de que: -----

(a) ni la Deuda Interna en Moneda Extranjera; -----

(b) ni otra deuda regida por las leyes de la República Argentina y liquidada originalmente en la República Argentina, -----

constituirá Deuda Externa. -----

"**Línea de Crédito**" significa la línea de crédito a plazo disponible en virtud del presente Contrato conforme se describe in Cláusula 2 (*La Línea de Crédito*). -----

"**Oficina de Cumplimiento de la Línea de Crédito**" significa: -----

(a) en lo que respecta a un Prestamista, la oficina o las oficinas que dicho Prestamista haya notificado por escrito al Agente Administrativo, a más tardar a la fecha en la que se constituya

como Prestamista (o, con posterioridad a dicha fecha, mediante notificación por escrito con una antelación mínima de cinco (5) Días Hábiles) como la oficina o las oficinas mediante las cuales cumplirá sus obligaciones en virtud del presente Contrato; o -----

(b) en lo que respecta a cualquier otra Parte de la Financiación, la oficina situada en la jurisdicción en la que tenga su domicilio fiscal. -----

"**FATCA**" son las siglas en inglés que designan a la Ley Estadounidense de Cumplimiento Tributario de las Cuentas Extranjeras y hacen referencia a: -----

(a) los Artículos 1471 a 1474 del Código u otras reglamentaciones vinculadas; -----

(b) tratados, leyes o reglamentos de cualquier otra jurisdicción, o relacionados con acuerdos intergubernamentales entre los Estados Unidos y cualquier otra jurisdicción, que en cualquiera de los dos casos, faciliten la implementación de las leyes o los reglamentos mencionados en el párrafo (a) anterior; o -----

(c) cualquier acuerdo conforme a la aplicación de los tratados, leyes o reglamentos mencionados en los párrafos (a) o (b) anteriores con el Servicio de Impuestos Internos de los Estados Unidos (IRS), el Gobierno de los Estados Unidos u otra autoridad gubernamental o fiscal de cualquier otra jurisdicción. -----

La "**Fecha de Aplicación de la Ley FATCA**" será:-----

(a) el 1º de julio de 2014 en relación con "pagos sujetos a retención", conforme se describe en el artículo 1473(1)(A)(i) del Código (que se refiere a pagos de intereses y otros pagos procedentes de fuentes dentro de los Estados Unidos); o -----

(b) en relación con un "pago transferido" conforme se describe en el artículo 1471(d)(7) del Código que no quede comprendido en las disposiciones del párrafo (a) anterior, la primera fecha a partir de la cual dicho pago pueda quedar sujeto a una deducción o retención exigida por la Ley FATCA. -----

"**Deducción conforme a la Ley FATCA**" significa una deducción o retención de un pago en virtud de un Documento de la Financiación exigido por la Ley FATCA. -----

"**Parte Exenta de la Deducción de la Ley FATCA**" significa una Parte que tiene derecho a recibir pagos libres de deducciones de la Ley FATCA. -----

"**Carta de Comisiones y Honorarios**" hace referencia a la/s carta/s cuya/s fecha/s se corresponda/n con la fecha del presente Contrato o resulte/n cercana/s a la fecha del presente, que intercambien el Organizador Principal Designado y la Prestataria (o el Agente Administrativo y la Prestataria) en virtud de la/s cual/es se establezcan las comisiones y los honorarios a que los que se hace referencia en la Cláusula 11.2 (*Honorarios en Concepto de Organización y Estructuración*) y en la Cláusula 11.3 (*Comisión del Agente Administrativo*).-

"**Documento de la Financiación**" hace referencia, en forma individual, al presente Contrato, a cada Carta de Comisiones y Honorarios, Solicitud de Desembolso, Contrato de Cesión, Certificado de Transferencia y todo otro documento designado como Documento de la Financiación por el Agente Administrativo y la Prestataria. -----

Las "**Partes de la Financiación**" son el Agente Administrativo, el Organizador Principal Designado y los Prestamistas, y el concepto en singular "**Parte de la Financiación**" designará a cada uno de ellos, según exija el contexto. -----

"**Primera Fecha de Reembolso**" significa la Primera Fecha de Reembolso del Tramo A o la Primera Fecha de Reembolso del Tramo B, según corresponda. -----

"**Tasa de Interés Fija**" es la tasa *anual* que el Agente Administrativo determine como la suma de: -----

(a) la Tasa de Interés Comercial de Referencia (CIRR); y -----

(b) el Margen de Tasa Fija. -----

"**Préstamo a Tasa Fija**" hace referencia al Préstamo, cuya tasa de Interés pagadera es la Tasa de Interés Fija. -----

El "**Margen de Tasa Fija**" es del [●] por ciento ([●]%) *anual*, con la condición de que, el componente EURIBOR pagadero por SIMEST en virtud del IMUA respecto de cualquier Período de Interés fuera inferior a cero, entonces (dado que no se aplicará una cláusula de piso de tasa cero a los fines del cálculo de la Contribución de Compensación de Intereses (IMUC)) el Margen de Tasa Fija correspondiente a dicho Período de Interés se incrementará en el Componente Negativo de la Tasa EURIBOR del Margen de Tasa Fija. -----

"**Componente Negativo de la Tasa EURIBOR del Margen de Tasa Fija**" significa, con respecto a un Período de Interés para el que el componente EURIBOR pagadero por SIMEST en virtud del IMUA sea negativo, un importe igual a la diferencia positiva entre cero y el componente EURIBOR pagadero por SIMEST en virtud del IMUA con respecto a ese Período de Interés. -----

"**Tasa de Interés Flotante**" es la tasa *anual* que el Agente Administrativo determine como la suma de: -----

(a) la tasa EURIBOR de referencia; y -----

(b) el Margen de Tasa Flotante. -----

"**Préstamo a Tasa Flotante**" hace referencia al Préstamo, cuya tasa de interés pagadera es la Tasa de Interés Flotante. -----

El "**Margen de Tasa Flotante**" es del [●] por ciento ([●]%) *anual*. -----

"**Tasa de Fondeo**" significa cualquier tasa individual que uno de los Prestamistas notifique al Agente Administrativo, de conformidad con el párrafo (a) de la Cláusula 10.3 (*Costo de los Fondos*). -----

"**Organismo Gubernamental**" significa cualquier gobierno (o cualquier dependencia, comisión, órgano, ministerio, entidad o departamento de dicho organismo), juzgado, tribunal, autoridad administrativa o cualquier otra autoridad gubernamental, incluidos los gobiernos a nivel federal, provincial y municipal de la República Argentina. -----

"Helicópteros" son cuatro (4) helicópteros AW109 GrandNew, conforme la descripción que consta en el Contrato de Exportación.-----

La **"Tasa de Referencia Histórica en Pantalla"** es, en relación con un Préstamo, la Tasa de Referencia en Pantalla más reciente aplicable al euro y para un período igual en duración al Período de Interés del Préstamo en cuestión y que corresponde a una fecha con una antelación que no exceda los cinco (5) Días Hábiles respecto del Día de Cotización. -----

"Sociedad Controlante" significa, en relación con una persona, cualquier otra persona con respecto a la cual revista la condición de Subsidiaria. -----

"Origen Ilícito" significa cualquier origen que sea ilícito o fraudulento, lo que incluye, entre otros, el tráfico de drogas, la corrupción, las actividades delictivas organizadas, el terrorismo, el blanqueo de capitales y el fraude. -----

"FMI" es el Fondo Monetario Internacional. -----

"IMUA" son las siglas en inglés que se utilizan para designar al Contrato de Compensación de Intereses que se celebrará entre SIMEST y el Agente Administrativo (en representación de los Prestamistas), que deberá tener una forma y contenido satisfactorios para el Agente Administrativo y los Prestamistas. -----

"IMUC" son las siglas en inglés que se utilizan para designar la Contribución de Compensación de Intereses que SIMEST pondrá a disposición, en virtud de las disposiciones establecidas en el Contrato de Compensación de Intereses (IMUA). -----

"Fecha de Extinción de la IMUC" es la fecha de extinción o revocación del compromiso de Contribución de Compensación de Intereses (IMUC) y/o la fecha de extinción del Contrato de Compensación de Intereses (IMUA) o la fecha en la que este Contrato hubiese perdido vigencia.

"Evento de Extinción de la Contribución de Compensación de Intereses (IMUC)" supondrá cada uno de los eventos que se enuncian a continuación: -----

(a) se hubiera extinguido el presente Contrato o un Préstamo a Tasa Fija hubiese devenido pagadero de conformidad con las disposiciones establecidas en la Cláusula 21.19 (*Vencimiento Anticipado*) como consecuencia de un Supuesto de Incumplimiento y la Póliza de la ECA ya no proveyese cobertura a la Tasa de Interés Fija, de acuerdo con el cronograma de pagos original de dicho Préstamo a Tasa Fija; -----

(b) la Prestataria hubiera cancelado voluntariamente la totalidad o parte de los Compromisos Disponibles o hubiera pagado por adelantado la totalidad o parte de un Préstamo a Tasa Fija con anterioridad a la Fecha de Extinción; -----

(c) la Tasa de Interés Fija aplicable a un Préstamo se hubiera convertido en la Tasa de Interés Flotante o en cualquier otra tasa de mercado fija o flotante; -----

(d) el presente Contrato se hubiera ejecutado o modificado (excepto con el consentimiento previo de SIMEST) de manera que se apartara sustancialmente de las disposiciones del IMUA y, a tal efecto, la Línea de Crédito ya no resultara elegible, en forma total o parcial, para beneficiarse de la IMUC; -----

(e) el Contrato de Exportación se hubiera ejecutado o modificado (excepto con el consentimiento previo de SIMEST) de manera que se aparta sustancialmente de los términos y condiciones especificados en el formulario de solicitud presentado ante SIMEST para la adhesión al IMUA y, a tal efecto, la Línea de Crédito ya no resulta elegible para beneficiarse de la IMUC, ya sea en su totalidad o en parte; -----

(f) los bienes suministrados por el Exportador en virtud del Contrato de Exportación se hubieran devuelto (total o parcialmente) por la Compradora al Exportador; -----

(g) la Prestataria haya sido objeto de una medida cautelar o haya sido condenada por algún delito penal o administrativo en cada caso por infringir (i) el Decreto Legislativo italiano n.º 231, del 8 de junio de 2001, o (ii) la Convención de la OCDE sobre la Lucha contra el Cohecho de Funcionarios Públicos Extranjeros en las Transacciones Comerciales Internacionales del 17 de diciembre de 1997; y/o -----

(h) cualquier otro evento o circunstancia que, de conformidad con el IMUA y/o cualquier ley o reglamento aplicable, provoque la extinción de la IMUC por parte de SIMEST o la cancelación o rescisión, o el retiro por parte de SIMEST del IMUA y/o la pérdida de vigencia y efecto del IMUA (en cada caso, en forma total o parcial). -----

La "**Fecha de Pago de Intereses**" es la fecha que corresponda al último día de cada Período de Interés. -----

"**Período de Interés**" significa, en relación con un Préstamo, cada período determinado de conformidad con la Cláusula 9 (*Períodos de Interés*) y, en relación con una Suma Impaga, cada período determinado de conformidad con la Cláusula 8.3 (*Interés Moratorio*). -----

"**Tasa de Referencia Histórica Interpolada en Pantalla**" significa, en relación con cualquier Préstamo, la tasa (redondeada al mismo número de decimales que las dos Tasas de Referencia en Pantalla) que resulta de la interpolación lineal entre: -----

(a) la Tasa de Referencia en Pantalla más reciente aplicable para el período más largo (para el que la Tasa de Referencia en Pantalla se encuentre disponible) que fuera inferior al Período de Interés de dicho Préstamo; y -----

(b) la Tasa de Referencia en Pantalla más reciente aplicable para el período más corto (para el que la Tasa de Referencia en Pantalla se encuentre disponible) que excediera al Período de Interés de dicho Préstamo, -----

cada uno por euro y cada uno de los cuales corresponde a un día que no sea anterior a más de cinco (5) días hábiles respecto del Día de Cotización. -----

"**Tasa de Referencia Interpolada en Pantalla**" significa, en relación con cualquier Préstamo a Tasa Flotante, la tasa (redondeada al mismo número de decimales que las dos (2) Tasas de Referencia en Pantalla) que resulta de la interpolación lineal entre: -----

(a) la Tasa de Referencia en Pantalla más reciente aplicable para el período más largo (para el que la Tasa de Referencia en Pantalla se encuentre disponible) que fuera inferior al Período de Interés de dicho Préstamo a Tasa Flotante; y -----

(b) la Tasa de Referencia en Pantalla más reciente aplicable para el período más corto (para el que la Tasa de Referencia en Pantalla se encuentre disponible) que excediera al Período de Interés de dicho Préstamo a Tasa Flotante, -----

cada uno a partir de la Fecha u Hora de Referencia para la moneda de ese Préstamo a Tasa Flotante. -----

Las "**Autoridades Italianas**" son la Agencia de Crédito a la Exportación (ECA) y SIMEST. -

Los "**Documentos Requeridos por las Autoridades Italianas**" son:-----

(a) un Certificado del Exportador debidamente completado y firmado por un Firmante Autorizado del Exportador; -----

(b) la Declaración del Exportador SIMEST, con respecto a cada Desembolso de un Préstamo a Tasa Fija exclusivamente; y -----

(c) cada uno de los demás documentos, información y pruebas que se hubieran especificado y que deben adjuntarse al Certificado del Exportador o a la Declaración del Exportador SIMEST.

"**Bienes y Servicios Italianos**" se refiere a los bienes producidos en la República Italiana y los servicios prestados por personas que residen habitualmente en la República Italiana, en cualquier caso, por un importe total no inferior a EUR [39.035.881,00] (o cualquier otro importe que aprueben las Autoridades Italianas en cada momento). -----

"**Estado Italiano**" hace referencia a la República Italiana (también actuando mediante el Ministerio de Economía y Finanzas de la República de Italia). -----

"**Prestamista**" significa:-----

(a) el Prestamista Original; y -----

(b) cualquier banco, entidad financiera, fideicomiso, fondo u otra entidad que se hubiese convertido en Parte en calidad de "Prestamista" de conformidad con la Cláusula 22 (*Modificaciones a los Prestamistas*),-----

que, en cada caso, no hubiese dejado de revestir la condición de Parte, de conformidad con las disposiciones del presente Contrato.-----

"**LMA**" son las siglas en inglés que designan a la Asociación del Mercado de Préstamos. -----

"**Préstamo**" designa un préstamo otorgado o que se otorgará en virtud de la Línea de Crédito o el importe principal pendiente en ese momento del préstamo. -----

"**Prestamistas Mayoritarios**" se refiere a uno o varios Prestamistas cuyos Compromisos suman más de sesenta y seis y dos tercios por ciento ($66\frac{2}{3}$ %) del Total de Compromisos o, si el Total de Compromisos se hubiera reducido a cero, más del sesenta y seis y dos tercios por ciento ($66\frac{2}{3}$ %) del Total de Compromisos inmediatamente anterior a la reducción. -----

Según el criterio razonable de los Prestamistas Mayoritarios, "**Efecto Adverso Significativo**" significa algún tipo de efecto adverso significativo sobre: -----

(a) las condiciones y/o perspectivas financieras y económicas de la Prestataria; -----

(b) la capacidad de la Prestataria para cumplir con cualquiera de sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Financiación en los que es parte; o -----

(c) la legalidad, validez o exigibilidad de los Documentos de la Financiación o los derechos o recursos de cualquiera de las Partes de la Financiación en virtud de dichos Documentos. -----

"**Licencia sobre el Material**" significa cualquier licencia, permiso o autorización que se requiera para exportar los Helicópteros desde la República Italiana e importarlos en la República Argentina y para ejecutar el Proyecto, lo que incluye, sin carácter restrictivo: -----

(a) en relación con el Exportador, la Licencia de Exportación; y -----

(b) en relación con la Compradora, la aprobación de la Subsecretaría de Planeamiento Operativo y Servicio Logístico de la Defensa en virtud de la Resolución Conjunta N.º 663/2006 del Ministerio Defensa de la República Argentina, la Resolución Conjunta N.º 2092 de la Administración Federal de Ingresos Públicos, y la Resolución N.º 14/2018 de la Secretaría de Gestión Presupuestaria y Control del Ministerio Defensa de la República Argentina, en cada caso con sus modificatorias. -----

"**Salvaguardas de Protección Mínimas**" hace referencia a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, incluidos los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales identificados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo sobre los Principios y Derechos Fundamentales en el Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos. -----

"**Mes**" significa un período que comienza un día de un mes calendario y termina el día numéricamente correspondiente del mes calendario siguiente, con las siguientes salvedades: --

(a) a reserva de las disposiciones establecidas en el párrafo (c) a continuación, si el día numéricamente correspondiente no fuese un Día Hábil, dicho período finalizará el siguiente Día Hábil de ese mes calendario en el que deba finalizar dicho período, si lo hubiera, o, si no lo hubiera, el período finalizará el Día Hábil inmediatamente anterior; -----

(b) si no existiera un día numéricamente correspondiente en el mes natural en el que debe finalizar dicho período, este finalizará el último día hábil de dicho mes natural; y -----

(c) si un Período de Interés comenzara el último Día Hábil de un mes calendario, dicho Período de Interés finalizará el último Día Hábil del mes calendario en el que dicho Período de Interés deba finalizar. -----

Las reglas anteriores solo se aplicarán al último Mes de cualquier período. -----

Por "**Entidades Financieras Multilaterales**" se entiende el Banco Africano de Desarrollo, el Banco Asiático de Desarrollo, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo, la Corporación Andina de Fomento, la Corporación Financiera Internacional, el Banco Interamericano de Desarrollo y el Grupo del Banco Mundial. -----

"**Nuevo Prestamista**" tiene el significado que se le atribuye al concepto en el párrafo (a) de la Cláusula 22.1 (*Cesiones y Transferencias por parte de los Prestamistas*).-----

"**Bienes y Servicios no Pertenecientes a la UE**" significa bienes producidos fuera de la Unión Europea (excluido el país de la Compradora) y servicios prestados por personas que residen habitualmente fuera de la Unión Europea (excluido el país de la Compradora), en cualquier caso por un importe total que no exceda la suma de EUR [16.703.562,00] (u otro importe superior que aprueben las Autoridades italianas en cada momento). -----

"**Estado Miembro Participante**" significa cualquier Estado Miembro de la Unión Europea cuya moneda de curso legal sea el euro, de conformidad con la legislación de la Unión Europea relativa a la Unión Económica y Monetaria. -----

"**Parte**" hace referencia a cada parte del presente Contrato. -----

"**Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento**" significa la Deuda Externa de la Prestataria emitida en relación con la Reestructuración de Deuda 2005, la Reestructuración de Deuda 2010, y toda otra Deuda Externa incurrida por la Prestataria con posterioridad al 2 de junio de 2005. -----

"**Préstamo para el Desembolso de la Prima**" significa todo Préstamo cuyo producido se destinará al pago de montos de la Prima de la ECA que la Prestataria pagará a SACE (mediante el Agente Administrativo), de conformidad con las disposiciones establecidas en la Cláusula 11.4 (*Prima de la ECA*).-----

"**Proyecto**" hace referencia a la compra al Exportador, por parte de la Compradora, de los Helicópteros conforme se contempla en virtud del Contrato de Exportación. -----

"**Día de Cotización**" significa, en relación con cualquier período para el que se vaya a determinar una tasa de interés, dos (2) Días TARGET antes del primer día de dicho período, salvo que la práctica del mercado difiera en el Mercado Pertinente, en cuyo caso será el Agente Administrativo quien determinará el Día de Cotización, de conformidad con la práctica del mercado en el Mercado Pertinente (y si las cotizaciones se dieran normalmente en más de un (1) día, el Día de Cotización será el último de esos días).-----

"**Fondo Vinculado**" en relación con un fondo (el "**primer fondo**"), significa un fondo que es gestionado o asesorado por el mismo gestor de inversiones o asesor de inversiones que el primer fondo o, si es gestionado por un gestor de inversiones o asesor de inversiones diferente, un fondo cuyo gestor de inversiones o asesor de inversiones revista la condición de Afiliada del gestor de inversiones o asesor de inversiones del primer fondo.-----

El "**Mercado Pertinente**" se refiere al mercado interbancario europeo. -----

"**Fecha de Reembolso**" será una Fecha de Reembolso del Tramo A o una Fecha de Reembolso del Tramo B, según corresponda. -----

"**Declaraciones Reiteradas**" hace referencia a cada una de las declaraciones que se establecen en la Cláusula 18 (*Declaraciones*) del presente Contrato, a excepción de la Cláusula 18.5(a) (*Validez y admisibilidad como prueba*), Cláusula 18.7 (*Inaplicabilidad de la Deducción de Impuestos*) y la Cláusula 18.26 (*Código de Ética de SIMEST*). -----

"Representante" es todo delegado, mandatario, gerente, administrador, persona designada, apoderado, fiduciario o depositario. -----

"Parte Restringida" abarca las personas que: -----

(a) figuren en una Lista de Sanciones o fueran de titularidad directa o indirecta de una o más personas incluidas en una Lista de Sanciones, o estuvieran controladas (en el sentido y alcance de las Sanciones aplicables) por una o más personas incluidas en una Lista de Sanciones; ----

(b) tuvieran su domicilio o ubicación en un País Sancionado, o se hubieran constituido de conformidad con la legislación de un País Sancionado; o-----

(c) fueran objeto de Sanciones en algún otro concepto. -----

"SACE" se refiere a SACE S.p.A., sociedad unipersonal con personalidad jurídica de derecho privado, cuyo domicilio constituido se fija en Piazza Poli n.º 37/42, Roma, Italia, inscrita en el Registro de Sociedades de Roma con el número 923591. -----

"País Sancionado" significa, en cualquier momento, un país, región o territorio que sea, o cuyo gobierno sea, objeto o blanco de sanciones a nivel nacional, regional o territorial por parte de cualquiera de las Autoridades Sancionadoras. -----

"Sanciones" se refiere a las leyes, las reglamentaciones, los embargos comerciales u otras medidas restrictivas de carácter económico o financiero promulgadas, administradas, aplicadas o ejecutadas periódicamente por cualquiera de las siguientes instituciones (incluidas las Autoridades Sancionadoras pertinentes): -----

(a) las Naciones Unidas;-----

(b) la Unión Europea;-----

(c) el gobierno de los Estados Unidos de América; -----

(d) el gobierno del Reino Unido; y -----

(e) el gobierno de la República de Italia.-----

"Autoridad Sancionadora" significa cualquier organismo o persona que se hubiera designado, facultado o autorizado para promulgar, administrar, aplicar y/o hacer cumplir sanciones, incluidas las instituciones que se enuncian a continuación:-----

(a) el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas;-----

(b) la Oficina de Control de Bienes Extranjeros del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos;-----

(c) el Departamento de Comercio de los Estados Unidos o el Departamento de Estado de los Estados Unidos; -----

(d) el Consejo de la Unión Europea o la Comisión Europea (o las autoridades gubernamentales o reguladoras pertinentes de cualquier Estado miembro de la Unión Europea, incluido el

Ministerio de Asuntos Exteriores y Cooperación Internacional de Italia y cualquier otra autoridad gubernamental o reguladora pertinente de la República Italiana); y-----

(e) el Ministerio de Hacienda de Su Majestad del Reino Unido. -----

"Lista de Sanciones" se refiere a cualquiera de las listas de objetivos sancionados designados que mantiene la Autoridad Sancionadora. -----

"Sapin II" hace referencia a la ley francesa N.º 2016-1691 de transparencia, lucha contra la corrupción y modernización de la vida económica, con sus modificatorias y disposiciones complementarias. -----

"Tasa de Referencia en Pantalla" significa la tasa interbancaria ofrecida en euros administrada por el Instituto Europeo de Mercados Monetarios (o cualquier otra persona que asuma la administración de dicha tasa) para el período pertinente que se muestra en la página EURIBOR01 de la pantalla de Thomson Reuters (o cualquier página sustitutiva de Thomson Reuters que exhiba dicha tasa) o en la página correspondiente de cualquier otro servicio de información que publique dicha tasa periódicamente en lugar de Thomson Reuters. Si dicha página o servicio dejara de estar disponible, el Agente Administrativo podrá especificar otra página o servicio que muestre el tipo correspondiente, previa consulta con la Prestataria. -----

"Garantía" significa una hipoteca, gravamen, prenda, transferencia o cesión fiduciaria, embargo, derecho de retención u otro derecho de garantía que asegure la obligación de una persona o cualquier otro acuerdo o arreglo que surta un efecto similar. -----

"SIMEST" es *SIMEST S.p.A. – Società Italiana per le Imprese all'Estero S.p.A.*, que actúa como administradora de fondos públicos en representación del Ministerio de Hacienda italiano, de conformidad con el Decreto Legislativo italiano n.º 143/98 y sus modificaciones, sociedad anónima sometida a la gestión y coordinación de *Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.* y constituida con arreglo a las leyes de la República de Italia, con domicilio social en *Corso Vittorio Emanuele II, n.º 323, 00186, Roma, Italia*. -----

"Costos de Cancelación Anticipada de SIMEST" tiene el significado que se le atribuye al concepto en el párrafo (b) de la Cláusula 10.7 (*Costos de Cancelación Anticipada de SIMEST*).

El **"Código de Ética de SIMEST"** es el código de ética que SIMEST adoptó y que se encuentra disponible en el sitio web de CDP: -----
(https://www.cdp.it/sitointernet/en/codice_etico.page). -----

La **"Contribución al Margen SIMEST"** significa la contribución al margen pagadera por SIMEST a los Prestamistas de conformidad con las disposiciones del Contrato de Compensación de Intereses (IMUA), que asciende al [●] por ciento ([●]%) *anual*. -----

"Importes de Reembolso SIMEST" significa cualquier monto que deba ser reembolsado por la Prestataria al Agente Administrativo (por cuenta de SIMEST o de los Prestamistas, según corresponda) en los casos y circunstancias previstos en la Cláusula 10.8 (*Importes de Reembolso SIMEST*). -----

"Fecha u Hora de Referencia" hace referencia a una fecha o un horario que se determine de conformidad con el 0 (*Programación de Horarios*). -----

La "**Fecha de Inicio del Crédito**" hace referencia a la Fecha de Inicio del Crédito del Tramo A o a la Fecha de Inicio del Crédito del Tramo B, según corresponda. -----

"**Subsidiaria**" significa, en relación con cualquier empresa, sociedad u otra persona, cualquier empresa, sociedad u otra persona: -----

(a) que esté controlada, directa o indirectamente, por la primera sociedad, empresa u otra persona mencionada;-----

(b) de la que más de la mitad del capital social emitido sea de titularidad efectiva, directa o indirectamente, de la primera sociedad, empresa u otra persona mencionada; o -----

(c) que sea Subsidiaria de otra Subsidiaria de la primera sociedad, empresa u otra persona mencionada, -----

y cualquier otra sociedad o entidad controlada por dicha empresa, sociedad u otra persona (a efectos de la presente definición, se considerará que una empresa, sociedad, otra persona, sociedad o entidad está controlada por una empresa, sociedad u otra persona si esta última puede dirigir sus asuntos y/o controlar la composición de su directorio u órgano equivalente).

"**T2**" significa el sistema de liquidación bruta en tiempo real operado por el Eurosistema, o cualquier sistema que lo sustituya.-----

"**Día TARGET**" significa cualquier día en que el sistema T2 (TARGET2) esté abierto para la liquidación de pagos en euros.-----

"**Impuesto**" significa cualquier impuesto, gravamen, tasa, derecho u otra carga o retención de naturaleza similar (incluidas las sanciones o intereses pagaderos en relación con cualquier incumplimiento o retraso en el pago de cualquiera de ellos).-----

"**Fecha de Extinción**" será la fecha que caiga a los 138 Meses posteriores a la fecha del presente Contrato. -----

"**Total de Compromisos**" significa la suma del Total de Compromisos del Tramo A y el Total de Compromisos del Tramo B, que asciende a EUR 71.676.175,26 a la fecha del presente Contrato. -----

"**Total de Compromisos del Tramo A**" significa la suma del total de los Compromisos del Tramo A, que asciende a EUR [50.055.275,26] a la fecha del presente Contrato. -----

"**Total de Compromisos del Tramo B**" significa la suma del total de los Compromisos del Tramo B, que asciende a EUR [21.620.900,00] a la fecha del presente Contrato (y que podrá modificarse periódicamente, incluso de conformidad con la Cláusula 5.6 (*Compromisos No Desembolsados*)).-----

"**Tramo**" se refiere al Tramo A o al Tramo B , según corresponda. -----

"**Tramo A**" tiene el significado que se le atribuye en el párrafo (a) de la Cláusula 2.1 (*La Línea de Crédito*).-----

"Período de Disponibilidad del Tramo A" es el periodo que comienza en la fecha del presente Contrato, incluida, y la primera de las siguientes fechas, también incluida: -----

(a) la fecha que corresponda a un día antes de la fecha que caiga a los treinta y ocho (38) Meses posteriores a la fecha del presente Contrato; y -----

(b) la fecha en la que se hubiera cancelado o desembolsado completamente el Total de Compromisos del Tramo A. -----

"Compromiso del Tramo A" significa:-----

(a) en relación con el Prestamista Original, el importe que figura junto a su nombre bajo el título "Compromiso del Tramo A" en el 0 (*El Prestamista Original*) y el importe de cualquier otro Compromiso del Tramo A que se le hubiera transferido en virtud del presente Contrato; y -----

(b) en relación con cualquier otro Prestamista, el importe de cualquier Compromiso del Tramo A que se le hubiera transferido en virtud del presente Contrato, -----

en la medida en que no hubiera sido cancelado, reducido o transferido por el Prestamista correspondiente en virtud del presente Contrato. -----

La **"Primera Fecha de Reembolso del Tramo A"** es la fecha que se corresponda con los seis (6) Meses posteriores a la Fecha de Inicio del Crédito del Tramo A. -----

"Fecha de Reembolso del Tramo A" significa: -----

(a) la Primera Fecha de Reembolso del Tramo A;-----

(b) cada fecha que caiga a intervalos de seis Meses a partir de la Primera Fecha de Reembolso del Tramo A; y-----

(c) la Fecha de Extinción. -----

La **"Fecha de Inicio del Crédito del Tramo A"** es la fecha que se corresponda con los dieciocho (18) Meses posteriores a la fecha del presente Contrato. -----

"Tramo B" tiene el significado que se le atribuye en el párrafo (b) de la Cláusula 2.1 (*La Línea de Crédito*).-----

El **"Período de Disponibilidad del Tramo B"** significa el período comprendido entre la fecha que corresponda a los treinta y ocho (38) Meses posteriores a la fecha del presente Contrato y la fecha que corresponda a la primera de las siguientes: -----

(a) la fecha que corresponda a los cinco (5) Meses posteriores a la Fecha de Inicio del Crédito del Tramo B; y-----

(b) la fecha en la que se hubiera cancelado o desembolsado íntegramente el Total de Compromisos del Tramo B. -----

"Compromiso del Tramo B» significa:-----

(a) en relación con el Prestamista Original, el importe que figura junto a su nombre bajo el título "Compromiso del Tramo B" en el 0 (*El Prestamista Original*) y el importe de cualquier otro Compromiso del Tramo B que se le hubiera transferido en virtud del presente Contrato; y

(b) en relación con cualquier otro Prestamista, el importe de cualquier Compromiso del Tramo B que se le hubiera transferido en virtud del presente Contrato, -----

en la medida en que no hubiera sido cancelado, reducido o transferido por el Prestamista correspondiente en virtud del presente Contrato, y teniendo en cuenta los Compromisos que se hubieran transferido del Tramo A, de conformidad con la Cláusula 5.6 (*Compromisos No Desembolsados*).-----

La "**Primera Fecha de Reembolso del Tramo B**" es la fecha que se corresponda con los seis (6) Meses posteriores a la Fecha de Inicio del Crédito del Tramo B.-----

"Fecha de Reembolso del Tramo B" significa: -----

(a) La Primera Fecha de Reembolso del Tramo B;-----

(b) cada fecha que caiga a intervalos de seis Meses a partir de la Primera Fecha de Reembolso del Tramo B; y-----

(c) la Fecha de Extinción. -----

La "**Fecha de Inicio del Crédito del Tramo B**" es la fecha que se corresponda con los cuarenta y ocho (48) Meses posteriores a la fecha del presente Contrato. -----

Los "**Documentos de la Operación**" son los Documentos de la Financiación y el Contrato de Exportación.-----

"Certificado de Transferencia" significa un certificado sustancialmente en la forma establecida en el 0 (*Modelo de Certificado de Transferencia*) o en la forma que acuerden entre el Agente Administrativo y la Prestataria. -----

La "**Fecha de Transferencia**" será, en relación con una cesión o transferencia, la fecha que resulte posterior entre: -----

(a) la Fecha de Transferencia propuesta que se especifica en el Contrato de Cesión pertinente o en el Certificado de Transferencia; y-----

(b) la fecha en la que el Agente Administrativo firme el Contrato de Cesión pertinente o el Certificado de Transferencia. -----

"Suma Impaga" significa cualquier suma adeudada y exigible, que no hubiera sido pagada por la Prestataria en virtud de los Documentos de la Financiación. -----

"Desembolso" significa un desembolso de la Línea de Crédito. -----

"**Fecha de Desembolso**" significa la fecha de un Desembolso, es decir, la fecha en la que se efectuará el Préstamo correspondiente. -----

"**Solicitud de Desembolso**" significa una notificación sustancialmente en la forma establecida en el 0 (*Solicitud de Desembolso*).-----

"**IVA**" significa: -----

(a) el impuesto al valor agregado establecido por la Ley del Impuesto al Valor Agregado de 1994 del Reino Unido;-----

(b) los impuestos que se apliquen en cumplimiento de la Directiva del Consejo del 28 de noviembre de 2006 al sistema común de impuestos al valor agregado (Directiva 2006/112 del CE) y -----

(c) todo otro Impuesto de naturaleza similar, independientemente de que se aplique en el Reino Unido, en un estado miembro de la Unión Europea en reemplazo del impuesto al que se hiciera referencia en el párrafo (a) o en el párrafo (b) anteriores, que se aplique de manera adicional a dicho impuesto, o que se aplicara en cualquier otra parte. -----

1.2 Interpretación-----

(a) A menos que se estableciera alguna disposición en contrario, cualquier referencia en el presente Contrato a: -----

(i) "**Agente Administrativo**", "**Organizador Principal Designado**", **Agencia de Crédito a la Exportación** ("**ECA**"), "**SACE**", "**SIMEST**", "**Parte de la Financiación**", "**Prestamista**", "**Autoridad Italiana**", "**Estado Italiano**", "**Prestataria**" o "**Parte**" se interpretará de manera que incluya a sus sucesores en título, derechohabientes y cesionarios autorizados de sus derechos y/u obligaciones en virtud de los Documentos de la Financiación y/o (según corresponda) la Póliza de la ECA y/o el IMUA;-----

(ii) una "**institución**" se interpretará de manera que incluya cualquier agencia, autoridad, organismo, banco central, comisión, departamento, ministerio, organización, corporación estatutaria o tribunal, ya sea gubernamental, intergubernamental o supranacional (incluidas las subdivisiones políticas, los gobiernos nacionales, regionales o municipales y cualquier organismo o persona administrativa, fiscal, judicial, reguladora o autorreguladora);-----

(iii) un documento en el "**formato acordado**" es un documento que ha sido previamente acordado por escrito entre la Prestataria y el Agente Administrativo o en representación de la Prestataria y el Agente Administrativo o, en su defecto, que se ajusta al formato especificado por el Agente Administrativo;-----

(iv) "**activos**" incluye propiedades, ingresos y derechos presentes y futuros de todo tipo;-----

(v) "**Documento de Respaldo Crediticio**", "**Documento de la Financiación**", "**Documento de la Operación**" o cualquier otro acuerdo o instrumento se reputará una referencia a dicho Documento de la Financiación, Documento de la Operación, Documento de Respaldo Crediticio u otro acuerdo o instrumento, en su versión modificada, renovada, complementada, ampliada o reformulada;-----

(vi) "**grupo de Prestamistas**" incluirá a todos los Prestamistas;-----

(vii) "**garantía**" significa cualquier garantía, carta de crédito, fianza, indemnidad o garantía similar contra pérdidas, u otra obligación, directa o indirecta, real o contingente, de adquirir o asumir la deuda de alguna persona, o de realizar una inversión o conceder un préstamo a alguna persona, o de adquirir activos de alguna persona, cuando, en cada caso, dicha obligación se asuma con el fin de mantener o ayudar a dicha persona a hacer frente a su deuda; -----

(viii) "**deuda**" incluye toda obligación (ya sea contraída como obligado principal o como fiador) de pago o reembolso de dinero, ya sea presente o futura, real o contingente; -----

(ix) "**persona**" incluye cualquier persona humana, empresa, sociedad, sociedad anónima, gobierno, Estado o dependencia de un Estado, o cualquier asociación, fideicomiso, sociedad en participación, consorcio, sociedad colectiva u otra entidad (independientemente de que tenga personalidad jurídica propia); -----

(x) "**reglamentación**" incluye cualquier reglamento, norma, directiva oficial, solicitud o lineamiento (independientemente de si tiene fuerza de ley) de cualquier organismo; -----

(xi) "**consentimiento (por) escrito**" significa cualquier consentimiento o aprobación que se preste en un formato que pueda conservarse y reproducirse, incluido el consentimiento otorgado por correo electrónico desde un remitente identificable, mediante la firma de un documento en formato electrónico (incluido, entre otros, el formato PDF) o mediante cualquier otro método electrónico que demuestre la intención de dar el consentimiento o la aprobación;

(xii) una disposición legal es una referencia a dicha disposición tal y como ha sido modificada o promulgada nuevamente; y -----

(xiii) la hora del día indica la hora de París. -----

(b) La determinación de la medida en la que una tasa se aplicará "**durante un período de la misma duración**" a un Período de Interés no tendrá en cuenta ninguna inconsistencia derivada del último día de dicho Período de Interés, que se determinará de conformidad con las disposiciones del presente Contrato.-----

(c) Los títulos de las Secciones, Cláusulas y Anexos se incluyen únicamente a efectos de facilitar la referencia. -----

(d) A menos que se establezca alguna disposición en contrario, un término utilizado en algún otro Documento de la Financiación o en cualquier notificación cursada en relación con cualquiera de los Documentos de la Financiación tendrá el mismo significado en ese Documento de la Financiación o en la notificación correspondiente, que en el presente Contrato.

(e) Un Incumplimiento o Supuesto de Incumplimiento será un "**incumplimiento persistente**" cuando no se hubiera subsanado o dispensado. -----

1.3 Símbolos y definiciones de las monedas -----

(a) "€", "EUR" y "euro" denotan la única moneda de curso legal de los Estados Miembro Participantes. -----

(b) "**Peso Argentino**" y "**ARS**" denotan la moneda de curso legal de la República Argentina. -

1.4 Derechos de Terceros -----

(a) Salvo en lo que respecta a los derechos de la ECA y SIMEST que se le confieren expresamente en virtud de los Documentos de la Financiación y salvo que se disponga expresamente lo contrario en un Documento de la Financiación, una persona que no sea parte en un Documento de la Financiación no tendrá ningún derecho en virtud de la Ley de Contratos (Derechos de Terceros) de 1999 (la "**Ley de Derechos de Terceros**") para hacer cumplir o disfrutar de los beneficios de cualquier término de dicho Documento de la Financiación. -----

(b) Salvo en lo que respecta al consentimiento de la ECA (de conformidad con los requisitos establecidos en la Póliza de la ECA) y SIMEST, y a reserva de las disposiciones establecidas en la Cláusula 33 (Modificaciones y Dispensas), no se requiere el consentimiento de ninguna persona que no sea parte en un Documento de la Financiación para modificar (incluidas las exenciones o los compromisos derivados de cualquier responsabilidad en virtud del dicho Documento) o rescindir dicho Documento de la Financiación en ningún momento. -----

(c) Con arreglo a las disposiciones de la Ley de Derechos de Terceros, le asiste a la ECA el derecho a hacer valer y disfrutar de los beneficios de los derechos que le confieren:-----

(i) Cláusulas 8.3 (*Interés Moratorio*), 11.4 (*Prima de la ECA*), 12.2 (*Cláusula de Incremento por Impuestos*), 12.3 (*Indemnización Fiscal*), 12.5 (*Impuestos de Sellos*), 12.6 (*IVA*), 13 (*Costos Incrementados*), 14 (*Otras Indemnizaciones*), 16 (*Costos y Gastos*), 17 (*Disposiciones relativas a la Autoridad Italiana*), 19.1 (*Información sobre las leyes antisoborno, anticorrupción y contra el lavado de activos*), 19.4 (*Controles de Identificación y Conocimiento de Clientes ("Know your Customer")*), 22 (*Modificaciones a los Prestamistas*), 27.7 (*Exclusión de compensación de los pagos realizados por la Prestataria*), 27 (*Modificaciones y Dispensas*), 34.4 (*Divulgación por parte de las Autoridades Italianas*), 34.6 (*Confidencialidad – Prestataria*), 38 (*Derecho Aplicable*) y **Error! Reference source not found.** (*Renuncia a la Inmunidad*); and

(ii) cualquier otra disposición del presente Contrato y cualquier otro Documento de la Financiación que confiera expresamente derechos a la ECA. -----

(d) A reserva de lo dispuesto en la Ley de Derechos de Terceros, SIMEST tiene derecho a hacer valer y disfrutar de los derechos que le sean conferidos en virtud de:-----

(i) Cláusulas 8.3 (*Interés Moratorio*), 10.7 (*Costos de Cancelación Anticipada de SIMEST*), 10.8 (*Importes de Reembolso SIMEST*), 12.2 (*Cláusula de Incremento por Impuestos*), 12.3 (*Indemnización Fiscal*), 12.5 (*Impuestos de Sellos*), 12.6 (*IVA*), 14 (*Otras Indemnizaciones*), 16 (*Costos y Gastos*), 17 (*Disposiciones relativas a la Autoridad Italiana*), 19.1 (*Información sobre las leyes antisoborno, anticorrupción y contra el lavado de activos*), 19.4 (*Controles de Identificación y Conocimiento de Clientes ("Know your Customer")*), 22 (*Modificaciones a los Prestamistas*), 27.7 (*Exclusión de compensación de los pagos realizados por la Prestataria*), 27 (*Modificaciones y Dispensas*), 34.4 (*Divulgación por parte de las Autoridades Italianas*), 34.6 (*Confidencialidad – Prestataria*), 38 (*Derecho Aplicable*) and **Error! Reference source not found.** (*Renuncia a la Inmunidad*); y -----

(ii) cualquier otra disposición del presente Contrato y cualquier otro Documento de la Financiación que confiera expresamente derechos a SIMEST.-----

(e) Todas las Partes del presente Contrato acuerdan de forma irrevocable que, sin perjuicio de las disposiciones en contrario contenidas en los Documentos de la Financiación, tanto la ECA como SIMEST tendrán derecho a ejecutar y beneficiarse del acuerdo de arbitraje establecido en la Cláusula 39 (Ejecución del Contrato), de conformidad con el artículo 1205 y siguientes del Código Civil francés (*stipulation pour autrui*). El presente párrafo (e) y cualquier obligación extracontractual que derivase de este párrafo, se regirán por la legislación francesa.

(f) Las modificaciones o dispensas relacionadas con los derechos de la ECA y/o SIMEST en virtud del presente Contrato, incluidas las mencionadas en los párrafos (c), (d) y (e) anteriores, no podrán llevarse a cabo sin el consentimiento de SACE y/o SIMEST, según corresponda.---

1.5 Independencia de los Documentos de la Financiación -----

La Prestataria reconoce que sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Financiación:

(a) son independientes y separadas del Contrato de Exportación y de cualquier otro documento o acuerdo (a excepción de los Documentos de la Financiación); -----

(b) no están sometidas a la ejecución o al cumplimiento, por parte del Exportador o cualquier otra persona, de sus obligaciones en virtud del Contrato de Exportación o cualquier otro documento, contrato o acuerdo relacionado con el mismo, ni dependen de ello; -----

(c) no se verán afectadas ni quedarán sin efecto por: -----

(i) ningún asunto que afecte al Exportador, a la Compradora o a cualquier otra persona, ni al Contrato de Exportación o cualquier otro documento, contrato o acuerdo relacionado con ellos;

(ii) el incumplimiento, la violación, la frustración o la invalidez, o la destrucción, la no finalización o el mal funcionamiento de cualquiera de los bienes y servicios que se suministren o presten en virtud del Contrato de Exportación o cualquier otro documento, contrato o acuerdo relacionado con dicho Contrato; -----

(iii) cualquier controversia en virtud del Contrato de Exportación o cualquier otro documento, contrato o acuerdo relacionado con dicho Contrato, o cualquier reclamo que la Compradora, el Exportador o cualquier otra persona pueda tener o considere que pueda corresponderle contra el Exportador o cualquier otra persona en virtud del Contrato de Exportación o cualquier otro documento, contrato o acuerdo relacionado con dicho Contrato; -----

(iv) cualquier acción extrajudicial, proceso concursal, acción de liquidación o similar que se hubiera instado contra el Exportador o cualquier otra persona que revista la condición de parte del Contrato de Exportación, o que sea aplicable a cualquier operación contemplada en dicho Contrato, o el estado de cesación de pagos del Exportador o cualquier otra persona que revista la condición de parte del Contrato de Exportación o cualquier operación contemplada en el mismo; o -----

(v) la inexigibilidad, ilegalidad o invalidez de cualquier obligación del Exportador, la Compradora o cualquier otra persona en virtud del Contrato de Exportación o cualquier otro documento, contrato o acuerdo relacionado con el mismo. -----

1.6 Las Autoridades Italianas prevalecen-----

(a) Sin perjuicio de las disposiciones en contrario en cualquiera de los Documentos de la Financiación, nada de lo dispuesto en los Documentos de la Financiación obligará a ninguna Parte de la Financiación a obrar, ya sea por acción u omisión, de manera incompatible con los requisitos exigidos por las Autoridades Italianas en virtud de los Documentos de Respaldo Crediticio o en relación con los mismos y, en particular, cada una de las Partes de la Financiación: -----

(i) estará autorizada a tomar todas las medidas que ella o el Agente Administrativo consideren necesarias para garantizar el cumplimiento de todos los requisitos de las Autoridades Italianas en virtud de o en relación con los Documentos de Respaldo Crediticio; y -----

(ii) no estará obligada a hacer nada si, a su juicio o a criterio del Agente Administrativo, ello pudiera (A) dar lugar al incumplimiento de alguno de los requisitos impuestos por las Autoridades Italianas en virtud de los Documentos de Respaldo Crediticio o en relación con los mismos, o (B) afectar a la validez de los Documentos de Respaldo Crediticio, o (C) dar lugar de otro modo a un Supuesto de Prepago Obligatorio conforme a la Póliza de la ECA.----

(b) Nada de lo dispuesto en la presente Cláusula 1.6 afectará a las obligaciones de la Prestataria en virtud de los Documentos de la Financiación. -----

(c) Sin perjuicio de lo dispuesto en el párrafo (a) anterior, si alguna disposición del presente Contrato o de cualquier otro Documento de la Financiación contradice alguna disposición de los Documentos de Respaldo Crediticio o entra en conflicto con alguna de esas disposiciones, en la medida en la que la disposición en cuestión cause el efecto de impedir que el Agente Administrativo o cualquier Prestamista cumpla con cualquiera de sus obligaciones en virtud de los Documentos de Respaldo Crediticio o haga que la totalidad o parte de los Documentos de Respaldo Crediticio devengan nulos, anulables o, en algún otro concepto, carezcan de plena vigencia y efecto, o en el supuesto de que resulte razonable que la disposición en cuestión pueda causar el efecto mencionado, las Partes acuerdan entablar conversaciones a petición de cualquier Autoridad Italiana o del Agente Administrativo en relación con cualquier modificación de los Documentos de la Financiación que cualquier Autoridad Italiana o el Agente Administrativo puedan solicitar con el fin de garantizar el cumplimiento de los términos de los Documentos de Respaldo Crediticio. -----

(d) Entre las Autoridades Italianas, cualquier Prestamista y el Agente Administrativo, en caso de conflicto entre las disposiciones del presente Contrato o cualquier otro Documento de la Financiación y los Documentos de Respaldo Crediticio, prevalecerán los términos de los Documentos de Respaldo Crediticio. -----

1.7 Función de la ECA -----

De conformidad con el Decreto Ley italiano n.º 269/2003 y a los efectos de dicho Decreto Ley:

(a) toda referencia a la "ECA" en el presente Contrato se interpretará como una referencia tanto a SACE (que actúa en su propio nombre y por cuenta del Estado Italiano) como al Estado Italiano (incluido cuando actúa de forma independiente y/o a través de SACE) y sus sucesores en título, cesionarios autorizados y derechohabientes, en virtud de los Documentos de la Financiación y/o la Póliza de la ECA;-----

(b) los reclamos, las comunicaciones y las solicitudes en virtud de la Póliza de la ECA se dirigirán únicamente a SACE, también en lo que respecta a la cuota de los compromisos derivados de la Póliza de la ECA asumidos por el Estado Italiano; -----

(c) el ejercicio de las facultades y derechos en virtud de la Póliza de la ECA, el cobro de cualquier importe, así como la gestión de las fases posteriores al pago de la indemnización, incluido el ejercicio de derechos contra la Prestataria y la actividad de recuperación de créditos tras la subrogación, incluso ante los tribunales, tanto judiciales como extrajudiciales, también podrán ser llevados a cabo por SACE en representación del Estado Italiano; y -----

(d) los pagos de las indemnizaciones en virtud de la Póliza de la ECA son efectuados por SACE por cuenta propia y por cuenta del Estado Italiano, sin responsabilidad solidaria, con referencia a sus respectivas cuotas. -----

SECCIÓN 2 LA LÍNEA DE CRÉDITO

2. LA LÍNEA DE CRÉDITO -----

2.1 La Línea de Crédito -----

Con arreglo a las disposiciones del presente Contrato, los Prestamistas ponen a disposición de la Prestataria una línea de crédito en euros por un importe total equivalente al Total de Compromisos, que comprende: -----

(a) un Tramo A ("**Tramo A**") por un importe equivalente al Total de Compromisos del Tramo A; y -----

(b) un Tramo B ("**Tramo B**") por un importe equivalente al Total de Compromisos del Tramo B.-----

2.2 Derechos y Obligaciones de las Partes de la Financiación -----

(a) Las obligaciones de cada una de las Partes de la Financiación en virtud de los Documentos de la Financiación son varias. El incumplimiento por parte de una de las Partes de la Financiación de sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Financiación no afecta a las obligaciones de ninguna otra Parte en virtud de los Documentos de la Financiación. Ninguna Parte de la Financiación es responsable de las obligaciones de ninguna otra Parte de la Financiación en virtud de los Documentos de la Financiación. -----

(b) Los derechos de cada una de las Partes de la Financiación en relación con los Documentos de la Financiación son derechos separados e independientes, y cualquier deuda que surja en virtud de los Documentos de la Financiación para una de las Partes de la Financiación frente a la Prestataria es una deuda separada e independiente con respecto a la cual una de las Partes de la Financiación tendrá derecho a hacer valer sus derechos de conformidad con el párrafo (c) siguiente. Los derechos de cada una de las Partes de la Financiación incluyen cualquier deuda pagadera a dicha Parte de la Financiación en virtud de los Documentos de la Financiación y, para que no quede lugar a dudas, cualquier parte de un Préstamo o cualquier otra cantidad adeudada por la Prestataria que se relacione con la participación de una Parte de la Financiación en la Línea de Crédito o su función en virtud de un Documento de la Financiación (incluida cualquier cantidad pagadera al Agente Administrativo en su nombre) es una deuda que la Prestataria tiene con dicha Parte de la Financiación.-----

(c) Cada Parte de la Financiación podrá, salvo que se disponga específicamente lo contrario en los Documentos de la Financiación, hacer valer sus derechos por separado en relación con los Documentos de la Financiación. -----

3. OBJETO -----

3.1 Objeto -----

La Prestataria aplicará los importes que haya tomado en préstamo en virtud de la Línea de Crédito: -----

(a) con respecto a todos los montos que hubiera tomado en préstamo en virtud del Tramo A únicamente: -----

(i) a la financiación del cien por ciento (100 %) de la Prima de la ECA pagadera por la Prestataria a SACE (mediante el Agente Administrativo), de conformidad con las disposiciones establecidas en la Cláusula 11.4 (*Prima de la ECA*); y -----

(ii) a la financiación de los importes pagaderos por la Compradora al Exportador en virtud del Contrato de Exportación con respecto a los Bienes y Servicios Elegibles por un importe de hasta el 100 % del Total de Compromisos del Tramo A (menos cualquier importe tomado en préstamo y aplicado de conformidad con el párrafo (i) anterior); y-----

(b) con respecto a todos los montos prestados por ella en virtud del Tramo B únicamente, la financiación de los montos pagaderos por la Compradora al Exportador con respecto a los Bienes y Servicios Elegibles por un monto de hasta el 100 % del Total de Compromisos del Tramo B.-----

3.2 Supervisión-----

Ninguna de las Partes de la Financiación estará obligada a supervisar o verificar la aplicación de cualquier importe tomado en préstamo en virtud del presente Contrato. -----

4. CONDICIONES DE DESEMBOLSO-----

4.1 Condiciones suspensivas iniciales -----

(a) La Prestataria no podrá presentar una Solicitud de Desembolso a menos que el Agente Administrativo haya recibido todos los documentos y demás pruebas que figuran en el Anexo 2 (*Condiciones Suspensivas*) en forma y contenido satisfactorios para el Agente Administrativo (que actúa siguiendo las instrucciones de todos los Prestamistas y las Autoridades Italianas). El Agente Administrativo notificará a la Prestataria y a los Prestamistas sin demora una vez que haya quedado satisfecho (la "**Notificación de Cumplimiento de Condiciones Suspensivas**"). -----

(b) Todas las condiciones que se enuncian en el 0 (*Condiciones Suspensivas*) deberán cumplirse a más tardar en la fecha que caiga noventa (90) días después de la fecha del presente Contrato (o cualquier otra fecha que determine el Agente Administrativo, actuando bajo las instrucciones de todos los Prestamistas y las Autoridades Italianas) (la "**Fecha Límite de Cumplimiento de las Condiciones Suspensivas**").-----

(c) En el supuesto de que el Agente Administrativo no hubiera recibido los documentos y otras pruebas que se describen en el párrafo (a) anterior, a más tardar a la Fecha Límite de Cumplimiento de las Condiciones Suspensivas, el Total de Compromisos se cancelará en forma inmediata en dicha Fecha Límite de Cumplimiento de las Condiciones Suspensivas.-----

(d) Salvo en la medida en que un Prestamista notifique lo contrario por escrito al Agente Administrativo antes de que este envíe la notificación que se describe en el párrafo (a) anterior, los Prestamistas autorizan al Agente Administrativo a enviar dicha notificación, aunque no se lo exigen. El Agente Administrativo no será responsable de ningún daño, costo o pérdida que resulte de dicha notificación. -----

4.2 Condiciones suspensivas adicionales -----

Los Prestamistas solo estarán obligados a observar las disposiciones de la Cláusula 5.5 (*Participación de los Prestamistas*) si, en la fecha de la Solicitud de Desembolso y en la Fecha de Desembolso propuesta: -----

(a) no existe ningún Incumplimiento que persista o que pudiera derivarse del Préstamo propuesto; -----

(b) las Declaraciones Reiteradas que realizará la Prestataria son verdaderas y correctas en todos los aspectos, y las declaraciones y garantías que realizarán la Prestataria y la Compradora en la Solicitud de Desembolso son verdaderas y correctas en todos los aspectos; -----

(c) no se ha producido ningún Supuesto de Prepago Obligatorio conforme a la Póliza de la ECA ni ningún otro evento y/o circunstancia que requiera un prepago obligatorio, de conformidad con las disposiciones establecidas en la Cláusula 7 (*Prepago y Cancelación*) como resultado del Préstamo propuesto; -----

(d) excepto con respecto al Préstamo para el Desembolso de la Prima:-----

(i) se ha pagado el importe total de la Prima de la ECA; y-----

(ii) el Agente Administrativo ha recibido una copia original o certificada de cada uno de los Documentos Requeridos por las Autoridades Italianas aplicables (que se habrán facilitado tan pronto como estén disponibles y, en cualquier caso, a más tardar diez (10) Días Hábiles antes de la Fecha de Desembolso propuesta);-----

(e) en la fecha de la Solicitud de Desembolso y en la Fecha de Desembolso propuesta, no figura ninguna notificación pendiente: -----

(i) (solo en el caso de un Préstamo a Tasa Fija) de SIMEST que: -----

(A) extingue, cancela o repudia, retira o revoca la IMUC, en forma total o parcial, y/o el apoyo en virtud del IMUA (o parte de dicho Contrato), en cada caso con respecto a ese Préstamo a Tasa Fija; o -----

(B) exige al Agente Administrativo o a los Prestamistas que suspendan la concesión de Préstamos a Tasa Fija en virtud de la Línea de Crédito (incluso mediante una notificación de no desembolso); -----

(ii) (en el caso de un Préstamo a Tasa Fija y/o un Préstamo a Tasa Flotante) de SACE que:----

(A) declare que se ha producido un evento o circunstancia que no está cubierto por la Póliza de la ECA; -----

(B) informe al Agente Administrativo de la extinción, la suspensión o el repudio total o parcial de la Póliza de la ECA; o-----

(C) exige al Agente Administrativo o a los Prestamistas que suspendan o extingan el desembolso de Préstamos en virtud de la Línea de Crédito (incluso mediante una notificación de no desembolso); -----

(f) el Agente Administrativo se encuentre satisfecho de que la Póliza de la ECA:-----

(i) se encuentra en pleno vigor y efecto y se han cumplido todas las condiciones de vigencia establecidas en la Póliza; y-----

(ii) proporciona cobertura, de conformidad con sus términos y por el importe especificado en la Póliza, con respecto a: -----

(A) el Desembolso propuesto y los intereses relacionados; y-----

(B) todos los Desembolsos y los intereses relacionados pendientes a la fecha de la Solicitud de Desembolso,-----

salvo en lo que respecta al Desembolso inicial (que será el Préstamo para el Desembolso de la Prima), **con la condición de que** la Póliza de la ECA entre en vigor y proporcione dicha cobertura contra el pago de la Prima de la ECA (o la parte restante de la Prima de la ECA) con cargo al producido de ese Desembolso inicial; -----

(g) salvo en lo que respecta a un Préstamo para el Desembolso de la Prima o un Préstamo cuyo producido se vaya a utilizar para la liquidación del Pago Anticipado, el Agente Administrativo haya recibido una copia certificada de la/s Licencia/s de Exportación (que debe/n estar en plena vigencia y efecto) del Exportador y todos los demás actos, condiciones o elementos requeridos (i) para la exportación de los Bienes y Servicios Elegibles y (ii) en relación con los Documentos de las Operaciones y las transacciones contempladas en los mismos, han sido obtenidos, efectuados, realizados, cumplidos o ejecutados y están en plena vigencia y efecto; y -----

(h) no ha habido ningún acontecimiento o circunstancia que, a criterio razonable de los Prestamistas, tenga un Efecto Adverso Significativo y que, en opinión de los Prestamistas Mayoritarios, haga desaconsejable proceder al desembolso de un Desembolso. -----

4.3 **Dispensa** -----

Las condiciones suspensivas que se establecen en la Cláusula 4.1 (*Condiciones Suspensivas Iniciales*) y en la Cláusula 4.2 (*Condiciones Suspensivas Adicionales*) anteriores redundan en beneficio de las Partes de la Financiación y podrán ser dispensadas o diferidas por el Agente Administrativo (que actúa en representación de las Partes de la Financiación y las Autoridades Italianas) en forma total o parcial, y con o sin condiciones, a su exclusivo criterio. -----

4.4 **Modificaciones en los requisitos exigidos por las Autoridades Italianas** -----

(a) En el caso de que una Autoridad italiana notifique por escrito al Agente Administrativo de una modificación en los requisitos establecidos en un Documento de Respaldo Crediticio con el efecto de que: -----

(i) la Prestataria (y/o la Compradora) esté o pueda estar obligada a presentar documentos adicionales en virtud del presente Contrato;-----

(ii) determinados documentos que la Prestataria (y/o la Compradora) deban presentar a los efectos de realizar un Desembolso en virtud del presente Contrato ya no resulten necesarios; o

(iii) se requiera un cambio en la forma o el contenido de cualquiera de los Documentos Requeridos por las Autoridades Italianas, -----

entonces, el Agente Administrativo notificará de inmediato a la Prestataria de cualquier modificación, en su caso, que considere oportuno introducir en el presente Contrato o algún otro Documento de la Financiación, incluido cualquier documento o prueba que deba presentarse como condición suspensiva para un Desembolso, de conformidad con la presente Cláusula 4 con el objeto de reflejar la modificación en los requisitos de las Autoridades italianas. -----

(b) En el caso de que el Agente Administrativo notifique a la Prestataria de cualquier modificación propuesta al presente Contrato o a cualquier otro Documento de la Financiación en virtud del párrafo (a) anterior, y **a condición de que:**-----

(i) cada Prestamista, el Agente Administrativo y la Prestataria manifiesten su acuerdo por escrito respecto de la modificación; y -----

(ii) la Prestataria indemnice y exima de responsabilidad al Agente Administrativo y a los Prestamistas, de conformidad con la Cláusula 16.2 (*Costos de Modificación*), por los costos en los que puedan incurrir de manera adecuada y razonable como consecuencia de cualquier modificación del presente Contrato o de cualquier otro Documento de la Financiación (incluidos los honorarios legales), -----

entonces, las modificaciones se realizarán en el presente Contrato y/o cualquier otro Documento de la Financiación, de conformidad con las disposiciones del Contrato. -----

4.5 Frecuencia de los Desembolsos -----

La Prestataria no podrá presentar una Solicitud de Desembolso si como consecuencia de ello se hubieran presentado más de dos (2) Solicitudes de Desembolso en un mismo mes calendario.

SECCIÓN 3 DESEMBOLSO

5. DESEMBOLSO -----

5.1 Entrega de la Solicitud de Desembolso -----

(a) La Prestataria podrá desembolsar la Línea de Crédito mediante entrega al Agente Administrativo de una Solicitud de Desembolso debidamente completada, con respecto a un Préstamo Desembolsado, a más tardar a la Hora de Referencia. -----

(b) Se interpretará que la Prestataria solicitó un Desembolso en virtud del Tramo A, con respecto al Préstamo para el Desembolso de la Prima, sobre la base de las condiciones establecidas en la Cláusula 5.3 (*Préstamo para el Desembolso de la Prima – Desembolso Presunto*) con posterioridad a la emisión de la Notificación de Cumplimiento de Condiciones Suspensivas por parte del Agente Administrativo. -----

5.2 Cumplimentación de la Solicitud de Desembolso -----

(a) Cada Solicitud de Desembolso reviste carácter irrevocable y no se considerará que se ha completado de manera adecuada, a menos que: -----

(i) la Fecha de Desembolso propuesta fuese un Día Hábil dentro del Período de Disponibilidad pertinente y no quedara comprendida dentro de un Período de Suspensión de Desembolsos;---

(ii) la moneda y el monto del Desembolso cumplieran con las disposiciones de la Cláusula 5.4 (*Moneda y Monto de los Préstamos Desembolsados*); -----

(iii) identifique que el Desembolso propuesto consiste en un Préstamo Desembolsado; -----

(iv) identifique el Tramo del que se propone retirar el Desembolso propuesto; -----

(v) disponga que el Agente Administrativo acredite el producido del Desembolso propuesto en la Cuenta del Exportador mediante un pago directo efectuado en representación de la Compradora; -----

(vi) adjunte todos los Documentos Requeridos por las Autoridades Italianas que guarden relación con el Desembolso propuesto; y -----

(vii) fuese otorgado y firmado por un Firmante Autorizado de la Prestataria. -----

(b) La Prestataria proporcionará al Agente Administrativo los documentos adicionales u otras pruebas que el Agente Administrativo solicite de forma razonable en relación con un Desembolso propuesto o los Documentos Requeridos por las Autoridades Italianas que se relacionen con el Desembolso propuesto. -----

(c) En cada Solicitud de Desembolso podrá solicitarse únicamente un (1) Préstamo. -----

(d) Para que no quede lugar a duda, la presente Cláusula 5.2 no resultará de aplicación al Desembolso que se presume requerido, de conformidad con la Cláusula 5.3 (*Préstamo para el Desembolso de la Prima – Desembolso Presunto*). -----

5.3 Préstamo para el Desembolso de la Prima – Desembolso Presunto -----

(a) A partir de la emisión de la Notificación de Cumplimiento de Condiciones Suspensivas y a reserva del cumplimiento de las condiciones establecidas en el presente Contrato, se considerará que la Prestataria ha solicitado un Préstamo para el Desembolso de la Prima en el Tramo A por un importe equivalente al cien por ciento (100 %) de la Prima de la ECA; -----

(b) La Fecha de Desembolso del Préstamo para el Desembolso de la Prima a que se refiere el párrafo (a) anterior será la fecha que caiga siete (7) Días Hábiles después de la fecha de la Notificación de Cumplimiento de Condiciones Suspensivas, siempre que dicha fecha sea un Día Hábil dentro del Período de Disponibilidad del Tramo A. -----

(c) El producido del Préstamo para el Desembolso de la Prima mencionado en el párrafo (a) anterior será pagado por parte del Agente Administrativo en la Fecha de Desembolso pertinente, de conformidad con el párrafo (b) de la Cláusula **Error! Reference source not found.** (*Distribuciones relacionadas con los Desembolsos*). -----

5.4 Moneda y Monto de los Préstamos Desembolsados -----

(a) La moneda especificada en una Solicitud de Desembolso debe ser el euro. -----

(b) El importe del Préstamo Desembolsado propuesto no debe superar el menor de los siguientes importes: -----

(i) el "Monto del Desembolso", conforme se establece en el Certificado del Exportador adjunto a la Solicitud de Desembolso pertinente; y -----

(ii) la Línea de Crédito Disponible pertinente, -----

que asciende a un mínimo de EUR 750.000 o, en el caso de que fuese inferior, la Línea de Crédito Disponible pertinente. -----

5.5 Participación de los Prestamistas -----

(a) De cumplirse las condiciones establecidas en el presente Contrato, cada Prestamista pondrá a disposición su participación en cada Préstamo en la Fecha de Desembolso por medio de su Oficina de Cumplimiento de la Línea de Crédito. -----

(b) El importe de la participación de cada Prestamista en cada Préstamo será igual a la proporción que le corresponda según su Compromiso Disponible con respecto a la Línea de Crédito Disponible pertinente inmediatamente antes del otorgamiento del Préstamo. -----

(c) El Agente Administrativo notificará a cada Prestamista el importe de cada Préstamo y el importe de su participación en ese Préstamo para la Fecha u Hora de Referencia. -----

5.6 Compromisos No Desembolsados -----

(a) Los Compromisos del Tramo A que no se hubieran desembolsado al cierre del Período de Disponibilidad del Tramo A se transferirán en forma automática al Tramo B, de modo que dichos montos de Compromisos del Tramo A se convertirán, a partir de esa fecha, en Compromisos del Tramo B. -----

(b) Los Compromisos del Tramo B (incluidos, para que no quede lugar a duda, los Compromisos que se hubieran transferido, de conformidad con las disposiciones del párrafo (a) anterior) que no se hubieran desembolsado a ese momento, se cancelarán en forma inmediata al cierre del Período de Disponibilidad del Tramo B.-----

5.7 Préstamos Desembolsados y Préstamos para el Desembolso de la Primas-----

En el supuesto de que: -----

(a) un Préstamo Desembolsado se ponga a disposición, de conformidad con el párrafo (a) de la Cláusula **Error! Reference source not found.** (*Distribuciones relacionadas con los Desembolsos*); o -----

(b) un Préstamo para el Desembolso de la Prima se ponga a disposición, de conformidad con el párrafo (b) de la Cláusula **Error! Reference source not found.** (*Distribuciones relacionadas con los Desembolsos*),-----

la Prestataria acepta que quedará obligada al pago total de ese Préstamo Desembolsado o del Préstamo para el Desembolso de la Prima, según corresponda, de conformidad con las disposiciones del presente Contrato.-----

SECCIÓN 4 REEMBOLSO, PREPAGO Y CANCELACIÓN

6. REEMBOLSO-----

6.1 Reembolso de los Préstamos-----

(a) La Prestataria reembolsará la Línea de Crédito: -----

(i) con respecto a los Préstamos tomados bajo el Tramo A de la Línea de Crédito (los "**Préstamos del Tramo A**"), en 20 (veinte) cuotas consecutivas mediante el reembolso: -----

(A) en la Primera Fecha de Reembolso del Tramo A, de un monto equivalente a un veinteavo (1/20) del importe de todos los Préstamos del Tramo A vigentes al cierre de operaciones del día inmediatamente anterior a dicha Primera Fecha de Reembolso del Tramo A; y -----

(B) en cada Fecha de Reembolso del Tramo A subsiguiente, un monto equivalente a la Fracción Relevante del importe de todos los Préstamos del Tramo A vigentes al cierre de operaciones del día inmediatamente anterior a esa Fecha de Reembolso del Tramo A. -----

A los efectos del párrafo (i)(B) anterior, "**Fracción Relevante**" significará (x) uno (1) como numerador y (y) el número de Fechas de Reembolso del Tramo A que restan hasta la Fecha de Extinción (incluida la Fecha de Extinción), como denominador. -----

(ii) con respecto a los Préstamos tomados bajo el Tramo B de la Línea de Crédito (los "**Préstamos del Tramo B**"), en quince (15) cuotas consecutivas iguales mediante el reembolso, en cada Fecha de Reembolso del Tramo B, de un monto equivalente a un quinceavo (1/15) de todos los Préstamos del Tramo B vigentes a las 23:59 (hora de Europa Central, CET) del último día del Período de Disponibilidad del Tramo B. -----

(b) Los montos pendientes a la Fecha de Extinción se reembolsarán en su totalidad a la Fecha de Extinción. -----

(c) El Agente Administrativo proporcionará sin demora a la Prestataria y a cada Prestamista un cronograma de amortización que detalle las cuotas del Tramo A que vencerán en cada Fecha de Reembolso del Tramo A posterior a la finalización del Período de Disponibilidad del Tramo A. En el supuesto de que el Agente Administrativo no entregue el cronograma por el motivo que fuese, esta situación no limitará las obligaciones de la Prestataria de efectuar los reembolsos del Tramo A a los que se hace referencia en la presente Cláusula 6.1 en cada Fecha de Reembolso del Tramo A. -----

6.2 Redispersión -----

La Prestataria no podrá volver a disponer de ninguna parte de la Línea de Crédito que haya sido reembolsada. -----

7. PREPAGO Y CANCELACIÓN -----

7.1 Ilegalidad -----

Si, en cualquier jurisdicción aplicable, resultase ilegal o contrario a cualquier ley o normativa (incluso como resultado de la aplicación de Sanciones) que un Prestamista cumpliera alguna

de sus obligaciones contempladas en el presente Contrato o financiase o mantuviese su participación en cualquier Préstamo, o resultase ilícito para cualquier Afiliada de un Prestamista que dicho Prestamista lo hiciese, dicho Prestamista podrá notificarlo sin demora al Agente Administrativo en cuanto tenga conocimiento de dicho hecho y: -----

(a) una vez que el Agente Administrativo hubiera notificado a la Prestataria, se cancelarán inmediatamente los Compromisos Disponibles de ese Prestamista; y/o -----

(b) en observancia de las obligaciones de ese Prestamista en virtud de la Cláusula 15.1 (*Mitigación*), la Prestataria reembolsará la participación de ese Prestamista en los Préstamos concedidos a la Prestataria el último día del Período de Interés de cada Préstamo que tenga lugar después de que el Agente Administrativo hubiera notificado a la Prestataria o, en el caso de resultar anterior, la fecha que especificara el Prestamista en la notificación entregada al Agente Administrativo (que no será anterior al último día del período de gracia aplicable permitido por la ley) y los Compromisos correspondientes de ese Prestamista se cancelarán por el importe de las participaciones reembolsadas, en cada caso siempre que la Prestataria no esté obligada a realizar dicho prepago antes de quince (15) Días Hábiles computados desde la fecha de la notificación pertinente, a menos que el prepago se exigiera con anterioridad de conformidad con la legislación aplicable. -----

7.2 Supuesto de Prepago Obligatorio conforme a la Póliza de la ECA -----

Si, en algún momento, se produce un Supuesto de Prepago Obligatorio conforme a la Póliza de la ECA que se mantiene: -----

(a) ninguno de los Prestamistas estará obligado a financiar el Desembolso; y -----

(b) a reserva del párrafo (c) a continuación y siguiendo las instrucciones de alguno de los Prestamistas, el Agente Administrativo, mediante notificación a la Prestataria:-----

(i) cancelará los Compromisos Disponibles de ese Prestamista (en cuyo momento se cancelará inmediatamente el Compromiso de ese Prestamista); y/o -----

(ii) declarará la totalidad o parte de la participación de dicho Prestamista en los Préstamos pendientes, junto con los intereses devengados y todos los demás importes devengados en virtud del presente Contrato, inmediatamente exigibles y pagaderos (y todos esos importes devendrán inmediatamente exigibles y pagaderos) en un plazo de cinco (5) Días Hábiles a partir de la notificación del Agente Administrativo. -----

(c) Si se produce un Supuesto de Prepago Obligatorio conforme a la Póliza de la ECA con respecto a algunos de los Préstamos, aunque no con respecto a todos, los Prestamistas y el Agente Administrativo consultarán con SACE durante un período no superior a tres (3) meses con el fin de acordar las medidas correctivas adecuadas, en el entendimiento de que, una vez transcurrido dicho período, si no se hubiera llegado a un acuerdo, cada Prestamista tendrá derecho a adoptar las medidas mencionadas en el párrafo (b)(ii) anterior, pero solo con respecto al Préstamo o a los Préstamos afectados por dicho Supuesto de Prepago Obligatorio conforme a la Póliza de la ECA.-----

7.3 Contrato de Exportación – Importes de Reembolso -----

(a) Si alguna suma pagada por la Compradora o en representación de la Compradora al Exportador, en virtud del Contrato de Exportación fuera en algún momento reembolsada (o

declarada como reembolsada) por el Exportador a la Compradora (definiéndose la suma así reembolsada como “**Suma Reembolsada del Contrato de Exportación**”), entonces: -----

(i) la Prestataria notificará de inmediato al Agente Administrativo en cuanto tome conocimiento del acaecimiento de cualquiera de dichos eventos y le proporcionará los detalles de los Importes de Reembolso del Contrato de Exportación y el motivo por el cual se ha reembolsado dicho importe; y -----

(ii) el Agente Administrativo, mediante notificación cursada con una antelación mínima de quince (15) días a la Prestataria, declarará cualquier Préstamo pendiente por un importe igual al Importes de Reembolso del Contrato de Exportación, junto con los intereses devengados y todos los demás importes devengados en virtud de los Documentos de la Financiación al respecto, inmediatamente exigibles y pagaderos, tras lo cual todos esos Préstamos y cantidades pendientes devendrán inmediatamente exigibles y pagaderos. -----

(b) Sin perjuicio de lo dispuesto en el párrafo (a) anterior, si los Importes de Reembolso del Contrato de Exportación superan el importe de todos los Préstamos pendientes en el momento en que se produzca el reembolso (o la declaración de reembolso), el Agente Administrativo cancelará los Compromisos Disponibles de todos los Prestamistas por un importe igual a dicho exceso, con lo que los Compromisos Disponibles de los Prestamistas se cancelarán inmediatamente por el importe correspondiente. -----

(c) Cualquier prepago en virtud de la presente Cláusula 7.3 satisfará las obligaciones previstas en la Cláusula 6.1 (*Reembolso de los Préstamos*) respecto de todas las cuotas de reembolso restantes en orden cronológico inverso y se aplicará proporcionalmente entre los Tramos y las participaciones de los Prestamistas. -----

7.4 Prima de la ECA – Importes de Reembolso -----

(a) Si SACE reembolsa (o declara que reembolsará) al Agente Administrativo cualquier importe pagado a SACE en concepto de Prima de la ECA (siendo cualquier importe así reembolsado un “**Importe de Reembolso de la Prima de la ECA**”), entonces: -----

(i) la Prestataria notificará de inmediato al Agente Administrativo en cuanto tenga conocimiento del acaecimiento de cualquiera de estos hechos y le facilitará los detalles de los Importes de Reembolso de la Prima de la ECA; y -----

(ii) mediante notificación previa a la Prestataria con una antelación mínima de quince (15) días, el Agente Administrativo declarará cualquier Préstamo pendiente del Tramo A por un importe igual a los Importes de Reembolso de la Prima de la ECA, junto con los intereses devengados y todos los demás importes devengados en virtud de los Documentos de la Financiación a este respecto, inmediatamente exigibles y pagaderos, tras lo cual todos esos Préstamos e importes pendientes devendrán inmediatamente exigibles y pagaderos. -----

(b) La Prestataria autoriza e instruye con carácter irrevocable e incondicional al Agente Administrativo para que aplique cualquier Importe de Reembolso de la Prima de la ECA directamente al pago anticipado de los Préstamos del Tramo A de conformidad con la presente Cláusula 7.4. -----

(c) Sin perjuicio de las disposiciones establecidas en el párrafo **Error! Reference source not found.** anterior, en el supuesto de que los Importes de Reembolso de la Prima de la ECA

superen el importe de todos los Préstamos pendientes del Tramo A en el momento en el que se produzca el reembolso (o la declaración de reembolso), el Agente Administrativo cancelará los Compromisos Disponibles de todos los Prestamistas del Tramo A por un importe igual a ese importe excedente, tras lo cual se cancelarán inmediatamente los Compromisos Disponibles de los Prestamistas del Tramo A por el importe correspondiente. -----

(d) Todo prepago en virtud de la presente Cláusula 7.3 satisfará las obligaciones previstas en la Cláusula 6.1 (*Reembolso de los Préstamos*) respecto de todas las cuotas de reembolso restantes correspondientes al Tramo A en orden cronológico inverso y se aplicará proporcionalmente entre las participaciones de los Prestamistas. -----

7.5 Cancelación voluntaria -----

Con el consentimiento previo de la ECA y mediante notificación previa al Agente Administrativo con una antelación mínima de diez (10) Días Hábiles (o un plazo inferior que acuerden los Prestamistas Mayoritarios), la Prestataria podrá cancelar la totalidad de la Línea de Crédito Disponible pertinente o parte de esa Línea de Crédito, siendo el importe mínimo de EUR 10.000.000 o, si fuera inferior, el importe de dicha Línea de Crédito Disponible. La cancelación que opere en virtud de la presente Cláusula 7.5 reducirá los Compromisos de los Prestamistas de manera proporcional. -----

7.6 Prepago Voluntario de los Préstamos -----

(a) mediante notificación previa al Agente Administrativo con una antelación mínima de diez (10) días hábiles (o un plazo inferior que acuerden los Prestamistas Mayoritarios), la Prestataria podrá prepagar cualquier Préstamo en todo o en parte. Sin perjuicio de lo antedicho, si el prepago fuese parcial, tratándose de un importe que reduzca el importe del Préstamo por un importe mínimo de EUR 10.000.000 o, si fuera inferior, el importe de capital pendiente en virtud de dicho Préstamo. -----

(b) Los Préstamos solo podrán prepagarse con posterioridad al último día del Período de Disponibilidad correspondiente. -----

(c) Todo prepago en virtud de la presente Cláusula 7.6 satisfará las obligaciones previstas en la Cláusula 6.1 (*Reembolso de los Préstamos*) respecto de todas las cuotas de reembolso restantes en orden cronológico inverso y se aplicará proporcionalmente entre las participaciones de los Prestamistas. -----

7.7 Derecho de sustitución o de reembolso y cancelación respecto de un Prestamista individual -----

(a) En el supuesto de que: -----

(i) alguna suma pagadera por la Prestataria a favor de un Prestamista debiera incrementarse en virtud del párrafo (c) de la Cláusula 12.2 (*Cláusula de Incremento por Impuestos*); o -----

(ii) algún Prestamista reclamara indemnización de la Prestataria conforme a la Cláusula 12.3 (*Indemnización Fiscal*) o a la Cláusula 13.1 (*Costos Incrementados*), -----

mientras subsista la circunstancia que diera lugar a dicho incremento o a dicha indemnización y con el consentimiento previo de las Autoridades Italianas, la Prestataria podrá notificar al

Agente Administrativo de la cancelación de los Compromisos de ese Prestamista y de su intención de procurar el reembolso de la participación de ese Prestamista en los Préstamos. ---

(b) Al recibirse la notificación de cancelación mencionada en el párrafo (a) anterior, los Compromisos Disponibles de ese Prestamista se reducirán inmediatamente a cero. -----

(c) En el último día de cada Período de Interés que finalice después de que la Prestataria hubiera notificado la cancelación en virtud del párrafo (a) anterior (o, si fuere anterior, en la fecha especificada por la Prestataria en la notificación, la Prestataria reembolsará la participación de ese Prestamista en el Préstamo correspondiente, y los Compromisos de ese Prestamista quedarán inmediatamente cancelados en el monto de la participación reembolsada. -----

7.8 Restricciones-----

(a) Toda notificación de cancelación o de prepago dada por cualquiera de las Partes conforme a esta Cláusula 7 será irrevocable y, salvo que en este Contrato se disponga lo contrario, deberá indicar la fecha o las fechas en las que la cancelación o el prepago correspondiente se realizará, así como el monto de dicha cancelación o prepago. -----

(b) Todo prepago efectuado conforme a este Contrato deberá realizarse junto con los intereses devengados sobre el monto prepago y, a reserva de los Costos de Cancelación Anticipada, los Costos de Cancelación Anticipada de SIMEST y/o Importes de Reembolso SIMEST, sin prima ni penalidad. -----

(c) La Prestataria no podrá volver a disponer de ninguna parte de la Línea de Crédito que haya sido prepagada. -----

(d) La Prestataria no podrá reembolsar ni prepagar, total o parcialmente, los Préstamos, ni cancelar total o parcialmente los Compromisos, salvo en los momentos y de la manera expresamente previstos en el presente Contrato. -----

(e) Ningún monto del Total de Compromisos cancelados en virtud del presente Contrato podrá restablecerse posteriormente. -----

(f) En el supuesto de que el Agente Administrativo recibiera una notificación en virtud de la presente Cláusula 7, deberá remitir sin demora una copia de dicha notificación a la Prestataria o al Prestamista afectado, según corresponda, y a las Autoridades Italianas. -----

(g) Si se reembolsa o prepaga, total o parcialmente, la participación de un Prestamista en un Préstamo, un monto equivalente de los Compromisos de ese Prestamista (igual al monto de la participación reembolsada o prepagada) se considerará cancelado en la fecha de dicho reembolso o prepago. -----

SECCIÓN 5 COSTOS DE DESEMBOLSO

8. INTERESES -----

8.1 Cálculo de los intereses -----

A reserva de las disposiciones establecidas en la Cláusula 8.5 (*Extinción de la IMUC*), la tasa de interés aplicable a cada Préstamo por cada Período de Interés será la Tasa de Interés Fija. --

8.2 Pago de intereses -----

La Prestataria pagará los intereses devengados por cada Préstamo el último día de cada Período de Interés. -----

8.3 Interés Moratorio -----

(a) En el caso de que la Prestataria no pague un importe adeudado en virtud de un Documento de la Financiación en su fecha de vencimiento, se devengarán intereses sobre el importe vencido desde la fecha de vencimiento hasta la fecha de pago efectivo (tanto antes como después de la sentencia) a un tipo que, de conformidad con el párrafo (b) a continuación, será del dos por ciento (2%) *anual* superior a la tasa que se habría pagado si el importe vencido, durante el período de mora, hubiera constituido un Préstamo en la moneda del importe vencido durante sucesivos Períodos de Interés, cada uno de ellos con una duración seleccionada por parte del Agente Administrativo (que actuará de forma razonable). Los intereses que se devenguen en virtud de la presente Cláusula 8.3 devendrán inmediatamente pagaderos por la Prestataria a solicitud del Agente Administrativo. -----

(b) Si algún importe vencido consiste en la totalidad o parte de un Préstamo que venció en una fecha que no correspondía al último día de un Período de Interés relacionado con dicho Préstamo: -----

(i) el primer Período de Interés para ese importe vencido tendrá una duración igual a la parte no vencida del Período de Interés actual relacionado con ese Préstamo; y -----

(ii) la tasa de interés que se aplicará al importe vencido durante ese primer Período de Interés será dos por ciento (2%) *anual* más alta que la tasa que se habría aplicado si no hubiera operado el vencimiento del importe vencido. -----

(c) El Interés Moratorio que no se hubiera pagado y que se devengue sobre un importe vencido se capitalizará con el importe vencido al final de cada Período de Interés aplicable a dicho importe vencido. Sin embargo, seguirá siendo inmediatamente exigible y pagadero. -----

8.4 Notificación de las tasas de interés -----

El Agente Administrativo notificará en forma inmediata a los Prestamistas y la Prestataria de la fijación de una tasa de interés en virtud del presente Contrato. -----

8.5 Extinción de la IMUC -----

En el caso de que el Agente Administrativo notificase a la Prestataria por escrito de: -----

(a) la revocación o extinción total de la IMUC y/o de la extinción del IMUA o del hecho de que el IMUA ha dejado de estar vigente (en cuyo caso, todos los Préstamos a Tasa Fija pendientes serán los "**Préstamos a Tasa Fija Pertinentes**"); o -----

(b) la revocación o extinción de la IMUC con respecto a un (1) Préstamo a Tasa Fija específico o varios Préstamos a Tasa Fija específicos y/o la extinción o cese de la plena vigencia y efecto del IMUA con respecto a un (1) Préstamo a Tasa Fija específico o varios Préstamos a Tasa Fija específicos (en cuyo caso ese Préstamo a Tasa Fija o esos Préstamos a Tasa Fija serán los "**Préstamos a Tasa Fija Pertinentes**"), -----

entonces: -----

(i) a menos que la IMUC se aplique a ese Préstamo, sin perjuicio de que se produzca cualquiera de las circunstancias especificadas en el párrafo (b) anterior, cada uno de esos Préstamos concedidos en la Fecha de Extinción de la IMUC o con posterioridad a dicha fecha será un Préstamo a Tasa Flotante; y-----

(ii) con respecto a cada Préstamo a Tasa Fija Pertinente pendiente a la Fecha de Extinción de la IMUC:-----

(A) cada uno de esos Préstamos a Tasa Fija Pertinentes se redesignará, en la Fecha de Extinción de la IMUC, como Préstamo a Tasa Flotante (sin que se produzca ningún cambio en el importe principal de dicho Préstamo a Tasa Fija Pertinente como resultado de dicha redesignación);---

(B) cada uno de esos Préstamos a Tasa Fija Pertinentes se considerará, a todos los efectos, un Préstamo a Tasa Flotante a partir de la Fecha de Extinción de la IMUC;-----

(C) a los efectos de la presente Cláusula 8.5, se considerará que los intereses de dicho Préstamo a Tasa Fija Pertinente se han devengado en todo momento desde la Fecha de Extinción de la IMUC, como si dicho Préstamo a Tasa Fija Pertinente fuera un Préstamo a Tasa Flotante; y---

(D) la Prestataria pagará, de conformidad con la Cláusula 8.2 (*Pago de intereses*), la Tasa de Interés Flotante sobre dicho Préstamo a Tasa Fija Pertinente a partir de la Fecha de Extinción de la IMUC y los Costos de Cancelación Anticipada, en su caso, y los Costos de Cancelación Anticipada de SIMEST y/o los Importes de Reembolso SIMEST (si fueran pagaderos por la Prestataria, de conformidad con las disposiciones establecidas en las Cláusulas 10.7 (*Costos de Cancelación Anticipada de SIMEST*) y 10.8 (*Importes de Reembolso SIMEST*), respectivamente). -----

8.6 Suspensión de la IMUC -----

(a) En el supuesto de que: -----

(i) SIMEST hubiese notificado al Agente Administrativo del inicio, por parte de SIMEST, de un proceso formal interno para la extinción o revocación de la IMUC respecto de un Préstamo a Tasa Fija (el "**Proceso SIMEST**") y de que, a la espera de la conclusión del Proceso SIMEST, la IMUC quedará suspendida (siendo la fecha especificada en dicha notificación la "**Fecha de Suspensión de la IMUC**"); y -----

(ii) SIMEST ha notificado al Agente Administrativo de la decisión adoptada al término del Proceso SIMEST, según la cual se revoca o extingue la IMUC con respecto al período comprendido entre la Fecha de Suspensión de la IMUC y la fecha en que SIMEST notificó al

Agente Administrativo la conclusión del Proceso SIMEST (período denominado "**Período de Suspensión de la IMUC**"), SIMEST ha realizado un pago neto de intereses a los Prestamistas en virtud del IMUA, -----

entonces la Prestataria pagará al Agente Administrativo (para su remesa a SIMEST) dentro de los quince (15) Días Hábiles siguientes a la solicitud por parte del Agente Administrativo, una cantidad igual al importe neto de los intereses que SIMEST hubiera pagado a los Prestamistas en virtud del IMUA durante el Período de Suspensión de la IMUC. -----

(b) El Agente Administrativo notificará en forma inmediata a la Prestataria al tomar conocimiento de la suspensión de la IMUC conforme al párrafo (a) anterior y le entregará a la Prestataria el cálculo que acredite cualquier importe pagadero en virtud de la presente Cláusula 8.6. -----

9. PERÍODOS DE INTERÉS-----

9.1 Períodos de Interés -----

El período durante el cual cada Préstamo estará pendiente se dividirá en sucesivos Períodos de Interés, cada uno de los cuales (excepto el primer Período de Interés de dicho Préstamo, que comenzará en su Fecha de Desembolso) comenzará el último día del período anterior. -----

9.2 Duración -----

(a) El último día del Período de Interés de un Préstamo será el último día de cada período de seis Meses que finalice con posterioridad a la fecha del presente Contrato y resulte posterior al Desembolso de dicho Préstamo. -----

(b) Un Período de Interés correspondiente a un Préstamo no se extenderá más allá de la Fecha de Extinción. -----

9.3 Días No Hábiles -----

En el supuesto de que un Período de Interés finalice en un día no hábil, el Período de Interés finalizará el Día Hábil siguiente correspondiente a ese mes calendario (si hubiera un Día Hábil posterior en ese mes calendario) o, en su defecto, el Día Hábil anterior, en el caso de que no existiera un Día Hábil posterior. -----

9.4 Consolidación de Préstamos-----

En el caso de que dos (2) o más Períodos de Interés se refieran a Préstamos del mismo Tramo y finalicen en la misma Fecha de Pago de Intereses y, a condición de que todos consistan en Préstamos a Tasa Fija o Préstamos a Tasa Flotante, esos Préstamos se consolidarán y se tratarán como un único Préstamo en esa Fecha de Pago de Intereses.-----

10. MODIFICACIONES AL CÁLCULO DE LOS INTERESES-----

10.1 Indisponibilidad de la Tasa de Referencia en Pantalla -----

(a) *Tasa de Referencia Interpolada en Pantalla*: Si no se dispone de una Tasa de Referencia en Pantalla para la tasa EURIBOR correspondiente al Período de Interés de un Préstamo a Tasa

Flotante, la tasa EURIBOR aplicable será la Tasa de Referencia Interpolada en Pantalla para un período de igual duración que el Período de Interés de dicho Préstamo a Tasa Flotante. ----

(b) *Tasa de Referencia Histórica en Pantalla:* Si no se dispone de una Tasa de Referencia en Pantalla para la tasa EURIBOR correspondiente al: -----

(i) euro; o -----

(ii) Período de Interés de un Préstamo a Tasa Flotante y no fuera posible calcular la Tasa de Referencia Interpolada en Pantalla, -----

la tasa EURIBOR aplicable será la Tasa de Referencia Histórica en Pantalla correspondiente al Préstamo a Tasa Flotante. -----

(c) *Tasa de Referencia Histórica Interpolada en Pantalla:* En el caso de que resulte de aplicación el párrafo (b) anterior, pero no se disponga de una Tasa de Referencia Histórica en Pantalla para el Período de Interés de un Préstamo a Tasa Flotante, la tasa EURIBOR aplicable será la Tasa de Referencia Histórica Interpolada en Pantalla para un período de igual duración que el Período de Interés de dicho Préstamo a Tasa Flotante. -----

(d) *Costo de los Fondos:* En el caso de que se aplique el párrafo (c) anterior, pero no fuese posible calcular la Tasa de Referencia Histórica Interpolada en Pantalla, entonces no se aplicará tasa EURIBOR a ese Préstamo a Tasa Flotante y la Cláusula 10.3 (*Costo de los Fondos*) se aplicará a dicho Préstamo a Tasa Flotante para ese Período de Interés. -----

10.2 Interrupción del Mercado-----

Si antes del cierre de las operaciones en Londres en el Día de Cotización correspondiente al Período de Interés pertinente, el Agente Administrativo recibe notificaciones de un Prestamista o de Prestamistas (cuya participación en un Préstamo supere el treinta y cinco por ciento (35 %) del Préstamo) de que el costo de financiar su participación en un Préstamo, independientemente de la fuente que pueda seleccionar razonablemente, superaría el EURIBOR, se aplicará la Cláusula 10.3 (*Costo de los Fondos*) a dicho Préstamo para el Período de Interés correspondiente.-----

10.3 Costo de los Fondos-----

(a) En el supuesto de que la presente Cláusula 10.3 resulte aplicable, la tasa de interés aplicable a la parte correspondiente a cada Prestamista del Préstamo pertinente durante el Período de Interés correspondiente: -----

(i) (si el Préstamo consiste en un Préstamo a Tasa Fija) se incrementará en el porcentaje *anual* que represente la diferencia positiva, en su caso, entre: -----

(A) la tasa notificada por el Prestamista al Agente Administrativo en cuanto le resulte posible y, en cualquier caso, antes de que opere el vencimiento del pago de los intereses correspondientes a dicho Período de Interés, que será la tasa expresada como porcentaje *anual* del costo que supone para ese Prestamista financiar su participación en el Préstamo, independientemente de la fuente que elija de manera justificada, y en el caso de que dicha tasa resulte inferior a cero, se considerará que dicha tasa es igual a cero; y -----

(B) la tasa a la que se calcula el componente EURIBOR de cualquier pago recibido o por cobrar en virtud del IMUA para ese Período de Interés, **con la salvedad de que**, si dicha tasa fuera inferior a cero, a los efectos de esta Cláusula 10.3 se considerará que dicha tasa es igual a cero;

(ii) (si el Préstamo consiste en un Préstamo a Tasa Flotante) será igual a la tasa porcentual *anual* que represente la suma de: -----

(A) el Margen de Tasa Flotante; y -----

(B) la tasa notificada por el Prestamista al Agente Administrativo en cuanto le resulte posible y, en cualquier caso, antes de que opere el vencimiento del pago de los intereses correspondientes a dicho Período de Interés, que será la tasa expresada como tasa porcentual *anual* del costo que supone para el Prestamista pertinente financiar su participación en el Préstamo, independientemente de la fuente que elija de manera justificada, y en el caso de que dicha tasa porcentual resulte inferior a cero, se considerará que dicha tasa porcentual es igual a cero. -----

(b) En el caso de que esta Cláusula 10.3 resulte aplicable y el Agente Administrativo o la Prestataria así lo requiriesen, el Agente Administrativo y la Prestataria iniciarán negociaciones (por un período que no excederá los treinta (30) días) con el fin de acordar una base sustitutiva para determinar la tasa de interés. -----

(c) Cualquier base alternativa acordada de conformidad con el párrafo (b) anterior revestirá carácter vinculante para todas las Partes, con el consentimiento previo de todos los Prestamistas y la Prestataria. -----

(d) En el caso de que esta Cláusula 10.3 resulte aplicable, de conformidad con las disposiciones establecidas en la Cláusula 10.2 (*Interrupción del Mercado*) y: -----

(i) la Tasa de Fondeo de un Prestamista fuera inferior a la tasa EURIBOR o, en el caso de un Préstamo de Tasa Fija, al componente EURIBOR de un pago recibido o por cobrar en virtud del IMUA; o -----

(ii) un Prestamista no proporcionara una cotización en el plazo especificado en los subpárrafos (a)(i)(A) o (a)(ii)(B) anteriores, -----

se considerará que el costo para ese Prestamista de financiar su participación en ese Préstamo durante ese Período de Interés es, a los efectos del párrafo (a) anterior, el EURIBOR. -----

(e) En el caso de que la presente Cláusula 10.3 resulte aplicable, de conformidad con las disposiciones establecidas en la Cláusula 10.1 (*Indisponibilidad de Tasa de Referencia en Pantalla*), pero alguno de los Prestamistas no aportara una cotización para la fecha y hora especificada en los subpárrafos (a)(i)(A) o (a)(ii)(B) anteriores, la tasa de interés se calculará sobre la base de las cotizaciones de los demás Prestamistas. -----

(f) El "costo de los fondos" de un Prestamista en relación con su participación en un Préstamo es una referencia al promedio de los costos (determinados sobre una base real o hipotética) en los que incurriría ese Prestamista si financiara, desde cualquier fuente que pudiera seleccionar de manera justificada, un importe igual al importe de esa participación en ese Préstamo durante un período igual al Período de Interés de ese Préstamo. -----

10.4 Notificación a la Prestataria -----

En el caso de que la Cláusula 10.3 (*Costo de los Fondos*) anterior resulte aplicable, el Agente Administrativo notificará a la Prestataria lo antes que le resulte posible. -----

10.5 Préstamos a Tasa Fija-----

(a) En el plazo de quince (15) Días Hábiles a partir de la fecha de la intimación, la Prestataria indemnizará al Agente Administrativo y a cada Prestamista por cualquier pérdida que hubieran sufrido en caso de que: -----

(i) SIMEST no efectúe el pago neto de intereses a los Prestamistas en virtud del IMUA y dicho incumplimiento no se subsane en un plazo de diez (10) Días Hábiles a partir de la fecha en que dicho pago neto de intereses deviniese exigible y pagadero en virtud de los términos del IMUA; o -----

(ii) el componente EURIBOR pagadero en virtud del IMUA para la moneda y el período pertinentes no pueda determinarse como resultado de la indisponibilidad de la tasa de referencia en pantalla mencionada en el IMUA y no se acuerde un medio alternativo para determinar dicho importe entre las Partes de la Financiación y SIMEST. -----

(b) En el plazo de quince (15) Días Hábiles a partir de la fecha de la intimación, la Prestataria indemnizará al Agente Administrativo y a cada Prestamista por las pérdidas que se deriven de las deducciones o retenciones efectuadas por SIMEST en concepto de impuestos sobre cualquier importe que hubiera pagado al Agente Administrativo o a los Prestamistas en virtud del IMUA. Cada uno de esos Prestamistas notificará al Agente Administrativo al tomar conocimiento de la deducción o retención efectuada y de cualquier pago adeudado a dicho Prestamista de conformidad con este párrafo (b). -----

(c) El Agente Administrativo notificará en forma inmediata a la Prestataria, al tomar conocimiento del acaecimiento de alguno de los supuestos que se describen en los párrafos (a) o (b) anteriores. En el caso de alguno de los supuestos que se describen en el párrafo (b) anterior, cada una de las Partes de la Financiación que presente algún reclamo en el marco de esos supuestos solicitará que SIMEST le entregue un recibo original (o copia de un recibo original) que acredite que el pago ha sido debidamente remitido a la autoridad competente. En la medida en la que SIMEST le hubiera hecho entrega del recibo solicitado, dicha Parte de la Financiación remitirá a la Prestataria el recibo original (o copia del recibo original) que acredite que el pago ha sido debidamente remitido a la autoridad competente. -----

(d) A partir de la recepción de alguna notificación de parte del Agente Administrativo, según se describe en el párrafo (c) anterior, la Prestataria podrá (con el consentimiento previo por escrito de SACE) solicitar al Agente Administrativo la rescisión del IMUA, con efecto a partir de la Fecha de Vencimiento Final Pertinente (según la definición que consta a continuación), mediante notificación por escrito a SIMEST con una antelación mínima de treinta (30) días, momento a partir del cual: -----

(i) Resultará de aplicación el subpárrafo (b)(ii) de la Cláusula 8.5 (*Extinción de la IMUC*), como si las referencias que figuran en dicho subpárrafo a la Fecha de Extinción de la IMUC fueran referencias al primer día del Período de Interés inmediatamente posterior al vencimiento de dicho período de preaviso de treinta (30) días (fecha que constituirá la "**Fecha de Vencimiento Final Pertinente**"); y -----

(ii) en el plazo de quince (15) Días Hábiles a partir de la intimación, la Prestataria reembolsará a cada una de las Partes de la Financiación y a SIMEST el importe de todos los costos y gastos de cualquier naturaleza en que haya incurrido dicha Parte de la Financiación o SIMEST (según corresponda) como resultado de la aplicación de este párrafo (d) (incluidos todos los Costos de Cancelación Anticipada, los Costos de Cancelación Anticipada de SIMEST, los Importes de Reembolso SIMEST y todos los demás importes pagaderos en virtud del IMUA, cuando corresponda). -----

10.6 Costos de Cancelación Anticipada -----

(a) En el plazo de tres (3) días hábiles contados a partir de la intimación de alguna de las Partes de la Financiación, la Prestataria pagará a dicha Parte de la Financiación los Costos de Cancelación Anticipada atribuibles a la totalidad o a una parte de un Préstamo o Suma Impaga que la Prestataria pague en una fecha distinta al último día del Período de Interés correspondiente a dicho Préstamo o Suma Impaga. -----

(b) Cada Prestamista deberá, tan pronto como resulte posible y razonable después del requerimiento del Agente Administrativo, proporcionar un certificado que confirme el importe de sus Costos de Cancelación Anticipada para cualquier Período de Interés en el que se devenguen. -----

10.7 Costos de Cancelación Anticipada de SIMEST -----

(a) En el caso de que SIMEST hubiera notificado al Agente Administrativo de la revocación o extinción total o parcial de la IMUC y/o de la extinción o cese de la vigencia del IMUA, en cada caso como consecuencia de: -----

(i) alguno de los supuestos especificados en los párrafos (a), (b) y/o (c) de la definición de Evento de Extinción de la Contribución de Compensación de Intereses (IMUC); o -----

(ii) alguno de los supuestos especificados en los párrafos (d), (e), (f), (g) y/o (h) de la definición de Evento de Extinción de la Contribución de Compensación de Intereses (IMUC) que fuera atribuible a alguna acción u omisión de la Prestataria en forma total o parcial, -----

entonces el Agente Administrativo informará sin demora a la Prestataria y, en el plazo de diez (10) Días Hábiles a partir de la solicitud de SIMEST, la Prestataria pagará a SIMEST (por medio del Agente Administrativo) sus Costos de Cancelación Anticipada de SIMEST. -----

(b) En el presente Contrato, los "**Costos de Cancelación Anticipada de SIMEST**" son los importes que se adeuden a SIMEST o que SIMEST tuviese derecho a cargar a la Prestataria de conformidad con el IMUA, ante el acaecimiento de alguno de los Eventos de Extinción de la Contribución de Compensación de Intereses (IMUC) que se especifican en el párrafo (a) anterior y se calcularán conforme se indica a continuación, en cada caso, **con la salvedad de que** a los efectos del cálculo de los Costos de Cancelación Anticipada de SIMEST, no resultarán de aplicación las disposiciones de tasa mínima cero: -----

(i) En el caso de que alguno de los Eventos de Extinción de la Contribución de Compensación de Intereses (IMUC) fuera uno de los supuestos que se especifican en el subpárrafo (a)(i) anterior (cada uno de ellos denominado, "**Evento de Extinción de la Contribución de Compensación de Intereses (IMUC)**"), los Costos de Cancelación Anticipada de SIMEST serán iguales a la diferencia (si resulta positiva) entre: -----

(A) el valor actual (calculado al costo de financiación en el mercado y excluida la Contribución al Margen SIMEST) de los intereses que, de no haberse producido un Evento de Extinción de la Contribución de Compensación de Intereses (IMUC), se habrían devengado, a la Tasa de Interés Comercial de Referencia (CIRR), sobre el importe de capital de un Préstamo a Tasa Fija que se hubiera acelerado, prepagado o convertido o, según corresponda, sobre el importe de Compromisos Disponibles que se hubiera cancelado, en cada caso para el período comprendido entre la fecha de dicho Evento de Extinción de la Contribución de Compensación de Intereses (IMUC) y la Fecha de Reembolso Final de ese Préstamo a Tasa Fija; y-----

(B) el valor actual (calculado al costo de financiación en el mercado y excluida la Contribución al Margen SIMEST) de los intereses que, de no haberse producido un Evento de Extinción de la Contribución de Compensación de Intereses (IMUC), se habrían devengado sobre el importe de capital de un Préstamo a Tasa Fija que se hubiera acelerado, prepagado o convertido o, según corresponda, sobre el importe de Compromisos Disponibles que se hubiera cancelado, a la tasa calculada mediante la suma del componente EURIBOR pagadero por SIMEST en virtud del IMUA con más la Contribución al Margen SIMEST para el período comprendido entre la fecha de dicho Evento de Extinción de la Contribución de Compensación de Intereses (IMUC) y la Fecha de Reembolso Final de ese Préstamo a Tasa Fija; y -----

con la condición de que, si SIMEST ha celebrado algún acuerdo de cobertura con respecto a dicho Préstamo a Tasa Fija o con respecto a cualquier importe de los Compromisos Disponibles que se hubieran cancelado, los Costos de Cancelación Anticipada de SIMEST serán, en su lugar, iguales a los costos, gastos y comisiones (tal y como hayan sido notificados por SIMEST al Agente Administrativo) en que haya incurrido SIMEST en relación con la celebración de dicho acuerdo de cobertura o como resultado de la liquidación, total o parcial, de dichos acuerdos de cobertura; y-----

(ii) en el caso de que el Evento de Extinción de la Contribución de Compensación de Intereses (IMUC) sea uno de los especificados en el subpárrafo (a)(ii) anterior (cada uno de ellos, un **"Evento de Revocación de la IMUC"**), los Costos de Cancelación Anticipada de SIMEST serán iguales a los costos, gastos y comisiones (tal y como han sido notificados por SIMEST al Agente Administrativo) en que hubiera incurrido SIMEST en relación con la celebración o como resultado de la liquidación (total o parcial) de cualquier acuerdo de cobertura con respecto a esa parte del Préstamo a Tasa Fija y/ o de ese importe de los Compromisos Disponibles que se hubiera visto afectada por ese Evento de Revocación de la IMUC, **con la salvedad de que**, si SIMEST no hubiera celebrado ningún acuerdo de cobertura con respecto a ese Préstamo a Tasa Fija o con respecto a ese importe de los Compromisos Disponibles que se hubiera visto afectada por ese Evento de Revocación de la IMUC, los Costos de Cancelación Anticipada de SIMEST serán iguales a cero.-----

(c) El Agente Administrativo notificará en forma inmediata a la Prestataria de los Costos de Cancelación Anticipada de SIMEST, en su caso. -----

(d) El Agente Administrativo solicitará, en cuanto le resulte posible, que SIMEST le facilite un certificado en el que se indique el importe de los Costos de Cancelación Anticipada de SIMEST correspondientes a cualquier Período de Interés en el que se devenguen. En la medida en que SIMEST lo hubiera facilitado al Agente Administrativo, este remitirá a la Prestataria el certificado expedido por SIMEST en el que se acredite el importe de los Costos de Cancelación Anticipada de SIMEST correspondientes a cualquier Período de Interés en el que se devenguen.

10.8 Importes de Reembolso SIMEST-----

(a) Si la tasa de interés aplicable a un Préstamo fuera la Tasa de Interés Fija y:-----

(i) el Agente Administrativo hubiera notificado a la Prestataria de la revocación o extinción del IMUC con respecto a ese Préstamo a Tasa Fija; y -----

(ii) con respecto al período que comienza en la fecha en que ocurrió el hecho que dio lugar a la extinción o revocación del IMUC y finaliza en la fecha de la notificación mencionada en el subpárrafo (a)(i) anterior (el "**Período Excedente de la IMU**"), se hubieran efectuado pagos netos de intereses en relación con dicho Préstamo a Tasa Fija por parte de SIMEST y/o de los Prestamistas en virtud del IMUA (cada uno de ellos un "**Pago IMU**"), -----

entonces: -----

(A) si (1) durante el Período Excedente de la IMU, el monto total de todos los Pagos IMU efectuados por SIMEST excede el monto total de todos los Pagos IMU efectuados por los Prestamistas, y (2) SIMEST hubiera solicitado al Agente Administrativo, de conformidad con el IMUA, la devolución de dicho monto excedente, el Prestatario deberá pagar al Agente Administrativo (por cuenta de los Prestamistas) un monto equivalente a dicho excedente en el plazo de diez (10) Días Hábiles siguientes a la fecha en que el Agente Administrativo lo requiera; o -----

(B) si durante el Período Excedente de la IMU el monto total de todos los Pagos IMU efectuados por los Prestamistas excede el monto total de todos los Pagos IMU efectuados por SIMEST, la Prestataria tendrá derecho a solicitar a los Prestamistas (actuando por intermedio del Agente) que reclamen dicho monto excedente a SIMEST de conformidad con el IMUA, y los Prestamistas deberán: (1) reclamar (actuando por intermedio del Agente) dicho monto excedente a SIMEST dentro de los diez (10) Días Hábiles siguientes a la solicitud de la Prestataria, y (2) devolver a la Prestataria, de manera inmediata una vez recibido, cualquier monto que SIMEST pague en ese concepto. -----

(b) Si la tasa de interés aplicable a un Préstamo es la Tasa de Interés Fija y el Agente Administrativo ha notificado a la Prestataria de la revocación de la IMUC respecto de dicho Préstamo a Tasa Fija por parte de SIMEST como consecuencia de un Evento de Revocación de la IMUC atribuible, en todo o en parte, a una acción u omisión de la Prestataria, entonces la Prestataria le pagará a SIMEST (por medio del Agente Administrativo), dentro del plazo de (10) Días Hábiles siguientes a la fecha en que SIMEST lo requiera, un monto equivalente a la diferencia (si resultare positiva) entre: (i) el monto total de todos los Pagos IMU efectuados por SIMEST en relación con dicho Préstamo a Tasa Fija durante el período comprendido entre la fecha de entrada en vigor del IMUA y la fecha de acaecimiento de ese Evento de Extinción de la Contribución de Compensación de Intereses (IMUC), y (ii) el monto total de todos los Pagos IMU efectuados por los Prestamistas en relación con dicho Préstamo a Tasa Fija durante el mismo período. -----

(c) El Agente Administrativo notificará en forma inmediata a la Prestataria de todo importe pagadero en virtud de la presente Cláusula 10.8. -----

(d) Lo antes que le resulte factible, el Agente Administrativo solicitará que SIMEST le entregue un certificado que acredite el importe pagadero, en su caso, en virtud de la presente Cláusula 10.8. En la medida en la que SIMEST lo hubiera facilitado al Agente Administrativo,

este remitirá a la Prestataria el certificado expedido por SIMEST en el que se acredite esos importes. -----

11. COMISIONES Y HONORARIOS -----

11.1 Comisión de Compromiso -----

Tramo A-----

(a) La Prestataria pagará al Agente Administrativo (por cuenta de cada Prestamista) una comisión calculada a una tasa del [●] por ciento ([●]%) *anual* sobre los Compromisos Disponibles del Prestamista en virtud del Tramo A para el Período de Disponibilidad del Tramo A. -----

(b) La comisión de compromiso devengada con respecto al Tramo A se pagará: -----

(i) el último día de cada período de seis meses que finalice después de la fecha del presente Contrato;-----

(ii) el último día del Período de Disponibilidad del Tramo A; y -----

(iii) si se cancela en su totalidad, sobre el importe cancelado del Compromiso del Tramo A del Prestamista correspondiente en el momento en que la cancelación sea efectiva. -----

Tramo B-----

(c) La Prestataria pagará al Agente Administrativo (por cuenta de cada Prestamista) una comisión calculada a una tasa del [●] por ciento ([●]%) *anual* sobre los Compromisos Disponibles del Prestamista en virtud del Tramo B para el período que se inicie en la fecha del presente Contrato, dicha fecha incluida, y que finalice el último día del Período de Disponibilidad del Tramo B, aunque la fecha de finalización quedará excluida (el "**Periodo de Comisión de Compromiso del Tramo B**").-----

(d) La comisión de compromiso devengada con respecto al Tramo B se pagará: -----

(i) el último día de cada período de seis meses que finalice después de la fecha del presente Contrato; -----

(ii) el último día del Período de Comisión de Compromiso del Tramo B; y -----

(iii) si se cancela en su totalidad, sobre el importe cancelado del/de los Compromiso/s del Tramo B del Prestamista correspondiente/s en el momento en que la cancelación sea efectiva.

11.2 Honorarios en Concepto de Organización y Estructuración -----

La Prestataria pagará al Organizador Principal Designado una comisión por la organización y estructuración del acuerdo por el importe y en los plazos acordados en una Carta de Comisiones y Honorarios celebrada entre la Prestataria y el Organizador Principal Designado con fecha igual o cercana a la fecha del presente Contrato. -----

11.3 Comisión del Agente Administrativo -----

La Prestataria pagará al Agente Administrativo (por cuenta propia) una comisión de agencia por el importe y en los plazos acordados en una Carta de Comisiones y Honorarios celebrada entre la Prestataria y el Agente Administrativo y fechada en o alrededor de la fecha del presente Contrato. -----

11.4 Prima de la ECA -----

(a) La Prestataria pagará al Agente Administrativo (por cuenta de SACE) un importe equivalente a la Prima de la ECA, y dicho importe se abonará al Agente Administrativo al dar curso a la primera solicitud de Desembolso, de conformidad con la Cláusula 5.3 (*Préstamo para el Desembolso de la Prima – Desembolso Presunto*).-----

(b) El pago, por parte de la Prestataria, de los importes correspondientes a la Prima de la ECA, de conformidad con la presente Cláusula 11.4 eximirá, en la medida de dicho pago, al Agente Administrativo de sus obligaciones con respecto a dichos importes. -----

(c) La Prestataria reconoce que: -----

(i) ninguna parte de la Prima de la ECA es reembolsable por ningún motivo que no sea el especificado en la Póliza de la ECA, y por un importe determinado de conformidad con la misma; -----

(ii) de conformidad con la Póliza de la ECA, la Prima de la ECA podrá ser reembolsada en las siguientes circunstancias (**a condición de que**, si existe alguna inconsistencia entre las disposiciones de la Póliza de la ECA y este subpárrafo (c)(ii), prevalecerán las disposiciones de la Póliza de la ECA): -----

(A) el Total de Compromisos no se haya utilizado en su totalidad al cierre de las operaciones en Milán el último día del Período de Disponibilidad del Tramo B y, a tal efecto, la Póliza de la ECA se rescinda de forma total y definitiva; y -----

(B) el importe dispuesto en virtud del presente Contrato al cierre de las operaciones en Milán el último día del Período de Disponibilidad del Tramo B sea inferior al Total de Compromisos (en este caso, el importe de la Prima de la ECA que se reembolsará se calculará sobre la base del importe no utilizado del Total de Compromisos),-----

en cada caso, **siempre que** no se haya producido en ese momento ningún evento que genere pérdidas según los términos de la Póliza de la ECA; -----

(iii) cualquier importe de reembolso de la Prima de la ECA se aplicará al prepago del Préstamo, de conformidad con la Cláusula 7.3 (*Importes de Reembolso*); -----

(iv) la obligación de pagar la Prima de la ECA en el momento en que sea exigible será absoluta e incondicional; y -----

(v) Ninguna de las Partes de la Financiación ni el Exportador participan en modo alguno en la determinación final de la Prima de la ECA, y la Prestataria no planteará contra ninguna de las Partes de la Financiación, el Exportador o la ECA ningún tipo de reclamación o defensa en relación con el cálculo o el pago de la Prima de la ECA. -----

(d) En el supuesto de que: -----

(i) una modificación de alguna disposición de los Documentos de la Financiación; -----

(ii) un consentimiento o una dispensa otorgados en relación con cualquier disposición de los Documentos de la Financiación; -----

(iii) la liberación de una obligación en virtud de alguna disposición de los Documentos de la Financiación; -----

(iv) la firma de un acuerdo, arreglo o instrumento; o -----

(v) el acaecimiento de cualquier hecho que pueda dar lugar a una modificación de la información facilitada en el formulario de solicitud presentado a SACE en relación con la Póliza de la ECA, o en la correspondencia posterior relativa a las cuestiones establecidas en la Póliza de la ECA, -----

la Prestataria deberá (a más tardar en la fecha de vencimiento correspondiente) pagar al Agente Administrativo (por cuenta de SACE) cualquier Prima de la ECA adicional (cuyo importe será notificado a la Prestataria por parte del Agente Administrativo) que pueda ser solicitada por SACE en relación con la aprobación de cualquier modificación, consentimiento, renuncia, liberación o ejecución de acuerdos, arreglos o instrumentos a los que se refieren los párrafos (i) a (v) anteriores -----

SECCIÓN 6 OBLIGACIONES DE PAGO ADICIONALES

12. INCREMENTO POR IMPUESTOS E INDEMNIZACIONES FISCALES -----

12.1 Términos definidos -----

En el presente Contrato: -----

"Parte Protegida" significa una de las Partes de la Financiación o una Autoridad Italiana que se encuentre o vaya a encontrarse sometida a alguna responsabilidad, o que esté obligada a realizar algún pago, por o en relación con el Impuesto en relación con una suma recibida o por recibir (o cualquier suma que a efectos del Impuesto se considere recibida o por recibir) en virtud de un Documento de la Financiación. -----

"Crédito Fiscal" significa un crédito contra cualquier Impuesto, una desgravación o remisión del Impuesto, o la devolución de dicho Impuesto. -----

"Deducción Impositiva" significa una deducción o retención por concepto de Impuestos de un pago en virtud de alguno de los Documentos de la Financiación, a excepción de una Deducción conforme a la Ley FATCA. -----

"Pago de Impuestos" significa el aumento en un pago realizado por la Prestataria a una de las Partes de la Financiación en virtud de la Cláusula 12.2 (*Cláusula de Incremento por Impuestos*) o un pago en virtud de la Cláusula 12.3 (*Indemnización Fiscal*). -----

Salvo que se indique lo contrario, en la presente Cláusula 12 una referencia a **"determina"** o **"determinado/a"** se refiere a una determinación tomada a criterio exclusivo de la persona que la realiza. -----

12.2 Cláusula de Incremento por Impuestos -----

(a) La Prestataria realizará todos los pagos que le correspondan en virtud de los Documentos de la Financiación sin ninguna Deducción Impositiva, salvo que la ley exija una Deducción Impositiva. -----

(b) En cuanto tenga conocimiento de que debe realizar una Deducción Impositiva o de que se ha producido algún cambio en la tasa o la base de una Deducción Impositiva, la Prestataria deberá notificarlo inmediatamente al Agente Administrativo. Del mismo modo, un Prestamista notificará al Agente Administrativo cuando tenga conocimiento de un pago adeudado a dicho Prestamista. Si el Agente Administrativo recibe dicha notificación de un Prestamista, deberá notificarlo a la Prestataria. -----

(c) En el supuesto de que la ley exigiese que la Prestataria realice una Deducción Impositiva, el monto del pago adeudado por la Prestataria se incrementará hasta alcanzar un monto que (una vez realizada la Deducción Impositiva) resulte equivalente al pago que se hubiera adeudado en caso de no haber sido exigida la Deducción Impositiva. -----

(d) En el caso de que la Prestataria estuviera obligada a efectuar una Deducción Impositiva, la Prestataria efectuará la Deducción Impositiva y cualquier pago requerido en relación con dicha Deducción Impositiva dentro del plazo establecido y por el monto mínimo que exija la ley. ---

(e) En el plazo de treinta (30) días desde la realización de una Deducción Impositiva o cualquier pago requerido en relación con dicha Deducción Impositiva, la Prestataria entregará al Agente Administrativo de la Parte Protegida con derecho a percibir el pago pruebas que resulten satisfactorias para dicha Parte Protegida a su criterio razonable, de que se ha realizado la Deducción Impositiva o, según corresponda, se ha efectuado cualquier pago adecuado a la autoridad fiscal pertinente. -----

12.3 Indemnización Fiscal -----

(a) En el plazo de treinta (30) Días Hábiles computados a partir de la intimación del Agente Administrativo, la Prestataria pagará a una Parte Protegida una suma igual a la pérdida, responsabilidad o costo que dicha Parte Protegida determine que sufrirá o ha sufrido, directa o indirectamente, por el Impuesto en relación con alguno de los Documentos de la Financiación o de los Documentos de Respaldo Crediticio.-----

(b) El párrafo (a) anterior no será de aplicación: -----

(i) con respecto a los Impuestos que graven a alguna de las Partes de la Financiación: -----

(A) con arreglo a la legislación de la jurisdicción en la que se haya constituido dicha Parte de la Financiación o, en el caso de que la jurisdicción fuera diferente, la/s jurisdicción/jurisdicciones en la/s que dicha Parte de la Financiación se considere residente a efectos fiscales; o -----

(B) de conformidad con la legislación de la jurisdicción en la que se encuentra la Oficina de Cumplimiento de la Línea de Crédito de dicha Parte de la Financiación con respecto a los importes recibidos o por recibir en dicha jurisdicción, -----

si dicho Impuesto se aplica o se calcula en función de los ingresos netos percibidos o por percibir (pero no de cualquier suma que se considere percibida o por percibir) por dicha Parte de la Financiación; o -----

(ii) en la medida en la que una pérdida, responsabilidad o costo: -----

(A) se compense con un aumento del pago en virtud de la Cláusula 12.2 (*Cláusula de Incremento por Impuestos*); o -----

(B) se relacione con una Deducción conforme a la Ley FATCA que deba ser efectuada por cualquiera de las Partes. -----

(c) Una Parte Protegida que efectúe un reclamo o tenga la intención de efectuar un reclamo conforme a lo estipulado en el párrafo (a) anterior deberá notificar de inmediato al Agente Administrativo del suceso que da lugar al reclamo, tras lo cual el Agente Administrativo notificará a la Prestataria. -----

(d) Al recibir un pago de parte de la Prestataria en virtud de la presente Cláusula 12.3, una Parte Protegida notificará al Agente Administrativo. -----

12.4 Crédito Fiscal -----

Si la Prestataria realiza un Pago de Impuestos a favor de una Parte de la Financiación y dicha Parte de la Financiación determina que: -----

(a) un Crédito Fiscal es atribuible a un pago incrementado del cual dicho Pago de Impuestos formara parte, o es atribuible a ese mismo Pago de Impuestos o bien a una Deducción Impositiva como consecuencia de la cual dicho Pago de Impuestos fue requerido; y -----

(b) la Parte de la Financiación mencionada ha obtenido y utilizado ese Crédito Fiscal,-----

entonces esa Parte de la Financiación deberá pagar a la Prestataria el monto que, según lo determine la Parte de la Financiación en cuestión, la deja (después de efectuar dicho pago) en la misma posición neta después de impuestos en la que se habría encontrado si la Prestataria no hubiera estado obligada a efectuar el Pago de Impuestos.-----

12.5 Impuestos de Sellos -----

(a) La Prestataria deberá:-----

(i) pagar puntualmente todos los impuestos de sellos, de registro y demás Impuestos de índole similar que sean pagaderos en relación con cualquiera de los Documentos de la Financiación en cualquier jurisdicción; y -----

(ii) dentro de los treinta (30) Días Hábiles siguientes a la fecha en que el Agente Administrativo lo solicite, indemnizar a cada Parte de la Financiación y/o a la Autoridad Italiana por todo costo, pérdida o responsabilidad en que dicha Parte de la Financiación y/o dicha Autoridad Italiana incurriera en relación con los impuestos de sellos, impuestos sobre transmisiones patrimoniales, impuestos de registro y demás Impuestos de índole similar pagaderos respecto de cualquiera de los Documentos de la Financiación o de los Documentos de Respaldo Crediticio.-----

(b) El subinciso (a)(ii) anterior no será aplicable respecto de los impuestos de sellos, de registro u otros Impuestos de carácter similar que sean pagaderos en relación con cualquier cesión, transferencia u otra enajenación de cualquier tipo (salvo en lo que respecta a una Transferencia de la ECA) por una Parte de la Financiación de cualquiera de sus derechos y/u obligaciones en virtud de alguno de los Documentos de la Financiación.-----

12.6 IVA-----

(a) Todos los importes que se indiquen como pagaderos por cualquier Parte en virtud de los Documentos de la Financiación a favor de una Parte de la Financiación o de una Autoridad Italiana que constituyan (en todo o en parte) la contraprestación por cualquier suministro a efectos del IVA se considerarán exentos de cualquier IVA que sea aplicable a dicho suministro y, en consecuencia, con sujeción a lo establecido en el inciso (b) siguiente, si el IVA fuera aplicable, o llegara a serlo en el futuro, a cualquier suministro realizado por cualquier Parte de la Financiación o por una Autoridad Italiana a favor de cualquier Parte en virtud de los Documentos de la Financiación y dicha Parte de la Financiación o dicha Autoridad Italiana estuviera obligada a rendir cuentas ante la autoridad fiscal correspondiente por el IVA, esa Parte deberá pagar a la Parte de la Financiación en cuestión o a la Autoridad Italiana correspondiente (en forma adicional y simultánea al pago de cualquier otra contraprestación por dicho suministro) un importe equivalente al monto del IVA (en cuyo caso dicha Parte de la Financiación o Autoridad Italiana deberá presentar de inmediato ante tal Parte la factura de IVA correspondiente).-----

(b) Si el IVA fuera aplicable, o llegara a serlo en el futuro, a cualquier suministro realizado por cualquier Parte de la Financiación o por cualquier Autoridad Italiana (en adelante, la

“**Proveedora**”) a favor de cualquier otra Parte de la Financiación (en adelante, la “**Beneficiaria**”) en virtud de alguno de los Documentos de la Financiación, y cualquier Parte distinta de la Beneficiaria (en adelante, la “**Parte Relevante**”) estuviera obligada por los términos de cualquiera de los Documentos de la Financiación a pagar un importe equivalente a la contraprestación por dicho suministro a favor de la Proveedora (en lugar de estar obligada a reembolsar o indemnizar a la Beneficiaria por tal contraprestación): -----

(i) (en el caso de que la Proveedora sea la persona obligada a rendir cuentas ante la autoridad fiscal correspondiente por el IVA), la Parte Relevante deberá pagar también a la Proveedora (simultáneamente con dicho pago), un importe adicional equivalente al monto del IVA. La Beneficiaria deberá (cuando corresponda la aplicación del presente subinciso (b)(i)), pagar de inmediato a la Parte Relevante un importe equivalente al crédito o reembolso que la Beneficiaria reciba de la autoridad fiscal correspondiente, según la Beneficiaria determine razonablemente que se relaciona con el IVA aplicable a dicho suministro; y-----

(ii) (en el caso de que la Beneficiaria sea la persona obligada a rendir cuentas ante la autoridad fiscal correspondiente por el IVA), la Parte Relevante deberá pagar de inmediato a la Beneficiaria, cuando así fuera solicitado por esta última, un importe equivalente al IVA aplicable a dicho suministro, pero únicamente en la medida en que la Beneficiaria determine razonablemente que no tiene derecho a crédito o reembolso alguno de la autoridad fiscal correspondiente respecto de dicho IVA. -----

(c) Toda vez que en virtud de los Documentos de la Financiación se requiera que la Prestataria reembolse o indemnice a una Parte de la Financiación o a una Autoridad Italiana por cualquier costo o gasto, la Prestataria deberá reembolsar o indemnizar (según corresponda) a dicha Parte de la Financiación o a dicha Autoridad Italiana por el monto total del costo o gasto, incluida la porción que corresponda al IVA, salvo en la medida en que la Parte de la Financiación o Autoridad Italiana determine razonablemente que tiene derecho a un crédito o reembolso respecto de dicho IVA por parte de la autoridad fiscal correspondiente. -----

(d) Toda referencia en esta Cláusula 12.6 a cualquier Parte se entenderá que incluye, en cualquier momento en que dicha Parte sea tratada como miembro de un grupo a los efectos del IVA (cuando corresponda y salvo que el contexto requiera lo contrario), una referencia al miembro representante de dicho grupo en ese momento. -----

(e) Con relación a cualquier suministro efectuado por una Parte de la Financiación o una Autoridad Italiana a cualquier Parte en virtud de los Documentos de la Financiación, si dicha Parte de la Financiación lo solicitara razonablemente, esa Parte deberá proporcionar de inmediato a la Parte de la Financiación o a la Autoridad Italiana en cuestión los datos de su inscripción a efectos del IVA y cualquier otra información que fuera razonablemente solicitada en relación con las obligaciones de información en materia de IVA de dicha Parte de la Financiación o Autoridad Italiana respecto de dicho suministro. -----

12.7 Ley FATCA y otra información -----

(a) Sujeto a lo dispuesto en el inciso (c) siguiente, cada Parte deberá, dentro de los diez (10) Días Hábiles de haber recibido una solicitud razonable de otra Parte: -----

(i) confirmar a esa otra Parte si: -----

(A) es una Parte Exenta de la Deducción de la Ley FATCA; o -----

(B) no es una Parte Exenta de la Deducción de la Ley FATCA; -----

(ii) proporcionar a esa otra Parte todos los formularios, documentación y otra información relativa a su condición en virtud de la Ley FATCA que la otra Parte razonablemente solicite, a los efectos de que esta última pueda cumplir con lo dispuesto en la Ley FATCA; y -----

(iii) proporcionar a esa otra Parte todos los formularios, documentación y otra información relativa a su condición que la otra Parte razonablemente solicite, a los efectos de que esta última pueda cumplir con cualquier otra ley, reglamentación o régimen de intercambio de información.

(b) Si una Parte confirma a otra Parte, conforme a lo estipulado en el subinciso (a)(i) precedente, que es una Parte Exenta de la Deducción de la Ley FATCA y posteriormente tomara conocimiento de que no lo es o que ha dejado de serlo, dicha Parte deberá notificar tal circunstancia a la otra Parte en un plazo razonable. -----

(c) Lo dispuesto en el inciso (a) precedente no obligará a ninguna Parte de la Financiación a realizar acción alguna, y lo establecido en el subinciso (a)(iii) precedente no obligará a ninguna otra Parte a realizar acción alguna que constituya, o que, a su juicio razonable, podría constituir una violación de: -----

(i) una ley o reglamentación; -----

(ii) un deber fiduciario; o -----

(iii) un deber de confidencialidad. -----

(d) Si una Parte no confirma si es o no una Parte Exenta de la Deducción de la Ley FATCA, o no proporciona los formularios, documentación u otra información solicitados de conformidad con lo dispuesto en los subincisos (a)(i) o (a)(ii) precedentes (incluso, para evitar cualquier duda, cuando resulte aplicable el inciso (c) precedente), dicha Parte será considerada, a los efectos de los Documentos de la Financiación (y de los pagos que se efectúen en virtud de los mismos), que no reviste el carácter de Parte Exenta de la Deducción de la Ley FATCA, hasta tanto la Parte en cuestión presente la confirmación, los formularios, la documentación o la información solicitados. -----

12.8 Deducciones conforme a la Ley FATCA -----

(a) Cada Parte podrá efectuar las Deducciones conforme a la Ley FATCA que estuviera obligada a realizar en virtud de dicha Ley, así como los pagos que debieran efectuarse en relación con tal Deducción conforme a la Ley FATCA, y ninguna Parte estará obligada a incrementar ningún pago respecto del cual realice la Deducción conforme a la Ley FATCA, ni a compensar de ningún otro modo a la destinataria del pago por dicha Deducción conforme a la Ley FATCA. -----

(b) Al tomar conocimiento de que debe efectuar una Deducción conforme a la Ley FATCA (o de que existe una modificación en la tasa o en la base de dicha deducción), cada Parte deberá notificar de manera inmediata a la Parte a favor de la cual deba efectuarse el pago y, además, deberá notificar a la Prestataria y al Agente Administrativo, y este último deberá notificar de inmediato a las demás Partes de la Financiación. -----

13. MAYORES COSTOS -----

13.1 Mayores Costos-----

(a) Sujeto a lo dispuesto en la Cláusula 13.3 (*Excepciones*), la Prestataria deberá, dentro de los veinte (20) Días Hábiles siguientes a la solicitud presentada por el Agente Administrativo o la ECA, pagar —por cuenta de una Parte de la Financiación o de la ECA (según corresponda)— el monto de cualesquiera Mayores Costos en que hubiera incurrido dicha Parte de la Financiación (o cualquiera de sus Afiliadas) o la ECA como resultado de: -----

(i) la introducción de cualquier ley o reglamentación, o la modificación de cualquiera de las anteriores (o de su interpretación, administración o aplicación);-----

(ii) el cumplimiento de cualquier ley o reglamentación, en cada caso dictada con posterioridad a la fecha del presente Contrato; o -----

(iii) la implementación, aplicación o cumplimiento de los Acuerdos de Basilea III o de la Directiva CRD IV (Directiva de Requisitos de Capital IV), o de cualquier ley o reglamentación que implemente o aplique los Acuerdos de Basilea III o la Directiva CRD IV. -----

Los términos "ley" y "reglamentación" utilizados en este inciso (a) incluirán toda ley o reglamentación relativa a la adecuación del capital, liquidez, activos de reserva, depósitos de coeficiente de efectivo, depósitos especiales, límites prudenciales o Impuestos. -----

(b) En el presente Contrato:-----

"Acuerdos de Basilea III" significa: -----

(i) los acuerdos sobre requisitos de capital, coeficiente de apalancamiento y normas de liquidez contenidos en “Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios”, “Basilea III: Marco internacional para la medición, normalización y seguimiento del riesgo de liquidez” y “Guía para las autoridades nacionales sobre la aplicación del colchón de capital anticíclico” publicados por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en diciembre de 2010, cada uno en su versión modificada, complementada o reformulada; -----

(ii) las normas para bancos de importancia sistémica mundial contenidas en “Bancos de importancia sistémica mundial: metodología de evaluación actualizada y mayor requerimiento de absorción de pérdidas – Texto de las normas” publicado por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en noviembre de 2011, en su versión modificada, complementada o reformulada; y -----

(iii) cualquier otra guía o norma publicada por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea relativa a los "Acuerdos de Basilea III", -----

exceptuando, en cada caso, los acuerdos, normas, guías y estándares establecidos en "Basilea III: Finalización de las reformas poscrisis" publicado por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en diciembre de 2017, en su versión modificada, complementada o reformulada.---

"Directiva CRD IV" significa la Directiva CRD IV de la Unión Europea y la Directiva CRD IV del Reino Unido.-----

"Directiva CRD IV de la UE" significa:-----

(i) el Reglamento (UE) N.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión; y -----

(ii) la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE. -----

"Mayores Costos" significa: -----

(i) con respecto a una Parte de la Financiación: -----

(A) una reducción en la tasa de retorno derivada de la Línea de Crédito o sobre el capital total de una Parte de la Financiación (o de sus Afiliadas); -----

(B) un costo adicional o mayor; o -----

(C) una reducción de cualquier suma pagadera y exigible en virtud de cualquiera de los Documentos de la Financiación, -----

que sea incurrido o soportado por una Parte de la Financiación o por cualquiera de sus Afiliadas, en la medida en que sea atribuible a que dicha Parte de la Financiación haya asumido sus Compromisos o financiado o ejecutado sus obligaciones conforme a cualquiera de los Documentos de la Financiación, un Préstamo o una Suma Impaga; y -----

(ii) con respecto a la ECA: -----

(A) un costo adicional o mayor; o -----

(B) una reducción de cualquier suma pagadera y exigible en virtud de cualquiera de los Documentos de la Financiación y/o de la Póliza de la ECA, -----

que sea incurrido o soportado por la ECA, en la medida en que sea atribuible a que la ECA haya asumido o ejecutado sus obligaciones conforme a la Póliza de la ECA. -----

"Directiva CRD IV del Reino Unido" significa: -----

(i) el Reglamento (UE) N.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, en la medida en que forme parte de la legislación local del Reino Unido en virtud de la Ley de Retirada de la Unión Europea de 2018 (en adelante, la "**Ley de Retirada**"); -----

(ii) la legislación del Reino Unido, o cualquier parte de esta, que con fecha inmediatamente anterior a la finalización del Período de Implementación (según se define en la Ley de la Unión Europea (Acuerdo de Retirada) de 2020) implementó la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE, y sus medidas de implementación; y -----

(iii) la legislación directa de la UE (según se define en la Ley de Retirada), que con fecha inmediatamente anterior a la finalización del Período de Implementación (según se define en la Ley de la Unión Europea (Acuerdo de Retirada) de 2020) implementó la Directiva CRD IV de la UE, en la medida en que forme parte de la legislación local del Reino Unido en virtud de la Ley de Retirada. -----

13.2 Reclamos por Mayores Costos -----

(a) Cualquier Parte de la Financiación que tenga la intención de efectuar un reclamo conforme a lo estipulado en la Cláusula 13.1 (*Mayores Costos*) deberá notificar al Agente Administrativo del suceso que da lugar al reclamo, tras lo cual el Agente Administrativo notificará de inmediato a la Prestataria. -----

(b) Cada Parte de la Financiación deberá, a la mayor brevedad posible luego de recibida la solicitud del Agente Administrativo, presentar un certificado que confirme el monto de sus Mayores Costos, indicando, en la medida de lo posible y siempre que no esté obligada a un deber de confidencialidad, detalles razonables sobre las circunstancias que dieron lugar a tal reclamo y el cálculo de dicho monto. -----

(c) Si la ECA tiene la intención de efectuar un reclamo conforme a la Cláusula 13.1 (*Mayores Costos*), deberá notificar a la Prestataria del suceso que da lugar al reclamo y, a la mayor brevedad posible, presentar un certificado que confirme el monto de sus Mayores Costos, indicando, en la medida de lo posible y siempre que no esté obligada a un deber de confidencialidad, detalles razonables sobre las circunstancias que dieron lugar a tal reclamo y el cálculo de dicho monto. -----

13.3 Excepciones-----

(a) La Cláusula 13.1 (*Mayores Costos*) no se aplicará en la medida en que el Mayor Costo sea:

(i) atribuible a una Deducción Impositiva que la Prestataria deba efectuar por obligación de ley;

(ii) atribuible a una Deducción conforme a la Ley FATCA que deba ser efectuada por cualquiera de las Partes; -----

(iii) compensado por la Cláusula 12.3 (*Indemnización impositiva*) (o que habría sido compensado conforme a la Cláusula 12.3 (*Indemnización impositiva*) pero no lo fue únicamente porque alguna de las exclusiones del inciso (b) de la Cláusula 12.3 (*Indemnización impositiva*) resultó aplicable); -----

(iv) atribuible a la implementación, aplicación o cumplimiento de los Acuerdos de Basilea III o de la Directiva CRD IV, en la medida en que una Parte de la Financiación tuviera conocimiento o pudiera esperarse razonablemente que tuviera conocimiento del Mayor Costo en cuestión en la fecha en que se convirtió en Parte de la Financiación, o bien con anterioridad a tal fecha (**estipulándose que**, si el Mayor Costo no hubiera podido ser completamente cuantificado en esa fecha o con anterioridad a tal fecha, la Cláusula 13.1 (*Mayores Costos*) se aplicará a la parte del Mayor Costo que no era cuantificable, o que no podía esperarse razonablemente que fuera cuantificable); o-----

(v) atribuible al incumplimiento intencional o a la culpa grave de la Parte de la Financiación correspondiente o de sus Afiliadas en el cumplimiento de cualquier ley o regulación. -----

(b) En esta Cláusula 13.3, la referencia a "**Deducción Impositiva**" tendrá el mismo significado que se le atribuye a ese término en la Cláusula 12.1 (*Definiciones*). -----

14. OTRAS INDEMNIZACIONES-----

14.1 Indemnización por moneda-----

(a) La operación contemplada en los Documentos de la Financiación constituye una transacción financiera internacional en la cual la determinación del Euro y el pago en Euros en el lugar convenido son esenciales. Las obligaciones de la Prestataria conforme a los Documentos de la Financiación de efectuar pagos a las Partes de la Financiación en Euros no se considerarán cumplidas ni satisfechas por ningún pago ofrecido o cobro efectuado en virtud de una sentencia judicial expresada o convertida a cualquier otra moneda, o en otro lugar, salvo en la medida en que dicho pago o cobro resulte en la recepción efectiva por las Partes de la Financiación en París del monto total en Euros pagadero a las Partes de la Financiación en virtud de los Documentos de la Financiación. -----

(b) Si cualquier suma adeudada por la Prestataria conforme a los Documentos de la Financiación (en adelante, una "**Suma**"), o cualquier orden, sentencia o laudo dictado o emitido en relación con una Suma, debiera convertirse de la moneda en la cual dicha Suma fuera pagadera (en adelante, la "**Primera Moneda**") a otra moneda (en adelante, la "**Segunda Moneda**") con el propósito de:-----

(i) presentar o registrar un reclamo o verificación de crédito contra la Prestataria; o -----

(ii) obtener o ejecutar una orden, sentencia o laudo en relación con cualquier procedimiento judicial o arbitral,-----

la Prestataria deberá, como obligación independiente y dentro de los diez (10) Días Hábiles siguientes a la solicitud, indemnizar a cada Parte de la Financiación o, según corresponda, a cada Autoridad Italiana a la que se adeude dicha Suma, por todo costo, pérdida o responsabilidad que surja o resulte de dicha conversión, incluida cualquier diferencia entre (A) el tipo de cambio utilizado para convertir dicha Suma de la Primera Moneda a la Segunda Moneda, y (B) el tipo o los tipos de cambio disponibles para dicha persona al momento de recibir esa Suma. -----

(c) La Prestataria renuncia a cualquier derecho que pudiera tener en cualquier jurisdicción a efectuar el pago de cualquier suma adeudada en virtud de los Documentos de la Financiación en una moneda o unidad monetaria distinta de aquella en la que se establece que dicha suma debe ser pagadera. -----

(d) Por el presente, la Prestataria acepta expresa, irrevocable e incondicionalmente que los riesgos derivados de la compra y transferencia de Euros para efectuar pagos conforme a los Documentos de la Financiación, así como sus fluctuaciones incidentales, tanto en los mercados nacionales como internacionales, serán asumidos por su cuenta y riesgo exclusivo. En consecuencia, tales sucesos no impedirán ni eximirán en ningún caso a la Prestataria del cumplimiento de cualquiera de las obligaciones que hubiera asumido en virtud de los Documentos de la Financiación, incluidas, entre otras, la disponibilidad de Euros, las fluctuaciones de precio o la imposibilidad de acceder a cualquier mercado de cambios, y no se considerarán como sucesos extraordinarios o imprevisibles de conformidad con las leyes aplicables. -----

(e) La Prestataria renuncia expresa, incondicional e irrevocablemente, con el máximo alcance permitido por la ley: -----

(i) a cualquier derecho que la Prestataria pudiera tener en cualquier jurisdicción a efectuar el pago de cualquier suma adeudada en virtud de los Documentos de la Financiación en una moneda o unidad monetaria distinta de aquella en la que se establece que dicha suma debe ser pagadera; y -----

(ii) al derecho de invocar cualquier defensa de imposibilidad de pago y/o imposibilidad de efectuar el pago en la moneda estipulada y/o el derecho a cancelar cualquier obligación en Pesos, renunciando expresamente al derecho de invocar onerosidad sobreviniente, esfuerzo compartido, fuerza mayor, la teoría de la imprevisión, “caso fortuito”, frustración o cualquier otra teoría o defensa legal similar que la Prestataria pudiera invocar para abstenerse de cumplir totalmente con cualquiera de las obligaciones asumidas en virtud de los Documentos de la Financiación, o que de otro modo pudiera liberarla de sus obligaciones de pago conforme a los Documentos de la Financiación o constituir un obstáculo para el cumplimiento de tales obligaciones, o que pudiera dar lugar a cualquier derecho a solicitar un ajuste de los montos pagaderos por la Prestataria en virtud de los Documentos de la Financiación, debido a la imposibilidad de efectuar el pago en la moneda convenida (asumiendo responsabilidad por cualquier caso fortuito o fuerza mayor relacionado con ello). -----

(f) La Prestataria declara y garantiza que ha considerado el tipo de cambio vigente entre Euros y Pesos, así como la posibilidad de que dicho tipo de cambio pueda sufrir alteraciones sustanciales en el futuro, y reconoce que cualquier alteración futura de estos tipos de cambio, sin importar cuán repentina o significativa sea, no se considerará extraordinaria ni imprevisible. En consecuencia, la Prestataria asume el riesgo y se hace responsable de cualquier circunstancia presente o futura (incluidas aquellas circunstancias que puedan constituir casos de fuerza mayor) que pueda afectar el mercado cambiario argentino o cualquier método para obtener y transferir divisas al exterior (incluido el Euro), o que impida o haga más gravosa la adquisición y/o transferencia de divisas (incluido el Euro). -----

14.2 Otras indemnizaciones -----

(a) La Prestataria deberá, dentro de los veinte (20) Días Hábiles posteriores a la solicitud correspondiente, indemnizar a cada Parte de la Financiación y a cada Autoridad Italiana por cualquier costo, pérdida o responsabilidad debidamente documentados que hubieran sido incurridos por la Parte de la Financiación o Autoridad Italiana correspondiente como resultado de:-----

(i) la ocurrencia de cualquier Supuesto de Incumplimiento; -----

(ii) la falta de pago por parte de la Prestataria de cualquier suma adeudada conforme a un Documento de la Financiación en su fecha de vencimiento, incluidos, entre otros, cualquier costo, pérdida o responsabilidad que surja como consecuencia de lo estipulado en la Cláusula 26 (*Distribución entre las Partes de la Financiación*); -----

(iii) la financiación de su participación en un Préstamo solicitado por la Prestataria en una Solicitud de Desembolso, o la adopción de medidas para tal financiación, pero que finalmente no se realizó a causa de la aplicación de una o más disposiciones de este Contrato o de cualquier Documento de Respaldo Crediticio (salvo que fuera por incumplimiento o culpa exclusivamente atribuible a dicha Parte de la Financiación); o -----

(iv) un Préstamo (o parte de un Préstamo) que no sea prepago conforme a un aviso de prepago cursado por la Prestataria. -----

(b) La Prestataria deberá indemnizar de forma inmediata, dentro de los veinte (20) Días Hábiles posteriores a la solicitud correspondiente, a cada Parte de la Financiación, a cada Afiliada de una Parte de la Financiación, a cada Autoridad Italiana, y a cada funcionario o empleado de una Parte de la Financiación, de cualquiera de sus Afiliadas, o de una Autoridad Italiana, por cualquier costo, pérdida o responsabilidad debidamente documentados en que hubiera incurrido dicha Parte de la Financiación o su Afiliada, o dicha Autoridad Italiana (o los funcionarios o empleados de cualquiera de las anteriores) como consecuencia o en relación con el uso de los fondos provenientes de la Línea de Crédito (incluso en relación con cualquier procedimiento judicial, arbitral o administrativo, o cualquier investigación realizada por una autoridad reglamentaria relativa al uso de los fondos provenientes de la Línea de Crédito). ----

(c) Cualquier Afiliada de una Parte de la Financiación, o cualquier funcionario o empleado de una Parte de la Financiación o de cualquiera de sus Afiliadas, así como cualquier funcionario o empleado de una Autoridad Italiana, podrá invocar lo dispuesto en el inciso (b) precedente, sujeto a lo establecido en la Cláusula **Error! Reference source not found.** (*Derechos de terceros*) y a las disposiciones de la Ley de Derechos de Terceros. -----

14.3 Indemnización al Agente Administrativo y a las Autoridades Italianas -----

La Prestataria deberá indemnizar prontamente, dentro de los veinte (20) Días Hábiles de efectuada la solicitud correspondiente, al Agente Administrativo y a las Autoridades Italianas por: -----

(a) cualquier costo, pérdida o responsabilidad debidamente documentado en que estos hubieran incurrido (actuando razonablemente) como resultado de:-----

(i) investigar cualquier supuesto que razonablemente consideren que constituye un Incumplimiento; -----

(ii) actuar o basarse en cualquier notificación, solicitud o instrucción que razonablemente consideren auténtica, correcta y debidamente autorizada;-----

(iii) contratar abogados, contadores, asesores fiscales, peritos u otros expertos o asesores profesionales, conforme lo permitido en virtud del presente Contrato; o -----

(iv) ser parte de los Documentos de Respaldo Crediticio; y -----

(b) cualquier costo, pérdida o responsabilidad debidamente documentado (incluidos, entre otros, los que resulten de la culpa o de cualquier otra categoría de responsabilidad), en que incurriera el Agente Administrativo (salvo en la medida en que sea atribuible a su culpa grave o dolo) —o, en el caso de cualquier costo, pérdida o responsabilidad en virtud de lo dispuesto en la Cláusula 27.11 (*Interrupción de los sistemas de pago, etc.*), aun cuando se deba a la negligencia, culpa grave o cualquier otra categoría de responsabilidad del Agente Administrativo, pero excluyendo cualquier reclamo basado en fraude de este último—, por el hecho de actuar como Agente Administrativo en virtud de los Documentos de Financiación o de los Documentos de Respaldo Crediticio.-----

15. MITIGACIÓN POR PARTE DE LOS PRESTAMISTAS-----**15.1 Mitigación -----**

(a) Cada Parte de la Financiación deberá, en consulta con la Prestataria, adoptar todas las medidas razonables para mitigar cualquier circunstancia que surja y que pudiera dar lugar a la obligación de pago de cualquier monto conforme a lo dispuesto en la Cláusula 7.1 (*Ilegalidad*), la Cláusula 12 (*Incremento por Impuestos e Indemnizaciones Fiscales*) o la Cláusula 13 (*Mayores Costos*), o bien que pudiera dar lugar a la cancelación de cualquier monto según las cláusulas anteriores, incluida, por ejemplo, la transferencia de sus derechos y obligaciones en virtud de los Documentos de la Financiación a otra Afiliada u Oficina de Cumplimiento de la Línea de Crédito. -----

(b) El inciso (a) precedente no limita en modo alguno las obligaciones de la Prestataria en virtud de los Documentos de la Financiación. -----

15.2 Limitación de responsabilidad -----

(a) La Prestataria deberá indemnizar prontamente, dentro de los veinte (20) Días Hábiles posteriores a la solicitud correspondiente, a cada Parte de la Financiación por todos los costos y gastos que fueran razonablemente incurridos por dicha Parte de la Financiación como consecuencia de las medidas adoptadas por ésta última conforme a lo dispuesto en la Cláusula 15.1 (*Mitigación*). -----

(b) Ninguna Parte de la Financiación estará obligada a adoptar medidas conforme a la Cláusula 15.1 (*Mitigación*) si, a juicio de dicha Parte de la Financiación (actuando razonablemente), hacerlo pudiera resultarle perjudicial (por ejemplo, si se pudiera esperar razonablemente que tales medidas constituyan un incumplimiento de la Póliza de la ECA y/o del IMUA). -----

16. COSTOS Y GASTOS -----**16.1 Gastos de la operación -----**

La Prestataria deberá pagar, dentro de los quince (15) Días Hábiles posteriores a la solicitud correspondiente, a cada Autoridad Italiana y a cada Parte de la Financiación, el monto de todos los costos y gastos debidamente documentados (incluidos los honorarios legales acordados por separado por escrito) que fueran razonablemente incurridos por cualquiera de ellas en relación con la negociación, preparación, impresión, traducción, firma y sindicación de: -----

(a) este Contrato y cualquier otro documento aquí mencionado;-----

(b) cualquiera de los demás Documentos de la Financiación suscrito con posterioridad a la fecha de este Contrato; y -----

(c) los Documentos de Respaldo Crediticio. -----

16.2 Gastos por modificaciones -----

Si: -----

(a) la Prestataria solicita una modificación, exención o consentimiento respecto de alguno de los Documentos de la Financiación o de los Documentos de Respaldo Crediticio; -----

(b) se requiere una modificación de alguno de los Documentos de la Financiación para garantizar que los Documentos de la Financiación cumplan con los términos de los Documentos de Respaldo Crediticio o con cualquier otro requisito exigido por las Autoridades Italianas (como por ejemplo, cualquier cambio previsto en la Cláusula 4.4 (*Modificaciones en los requisitos exigidos por las Autoridades Italianas*); o-----

(c) se requiere una modificación conforme a la Cláusula 27.10 (*Cambio de moneda*),-----

la Prestataria deberá reembolsar, dentro de los cinco (5) Días Hábiles posteriores a la solicitud correspondiente, a cada Autoridad Italiana y a cada Parte de la Financiación, el monto de todos los costos y gastos debidamente documentados (incluidos los honorarios legales acordados por separado por escrito) que fueran razonablemente incurridos por las anteriores al responder, evaluar, negociar o cumplir con tal solicitud o requisito.-----

16.3 Gastos por exigibilidad -----

La Prestataria deberá, dentro de los quince (15) Días Hábiles posteriores a la solicitud correspondiente, pagar a:-----

(a) cada Parte de la Financiación; y-----

(b) cada Autoridad Italiana,-----

el monto de todos los costos y gastos debidamente documentados (incluidos los impuestos y los honorarios legales) razonablemente incurridos por dicha Parte de la Financiación o Autoridad Italiana para exigir el cumplimiento o la preservación de cualquier derecho conforme a cualquiera de los Documentos de la Financiación o de los Documentos de Respaldo Crediticio, incluidos, entre otros, los costos impuestos por un tribunal judicial o un tribunal arbitral.-----

17. DISPOSICIONES RELATIVAS A LA AUTORIDAD ITALIANA -----

17.1 Reconocimiento de subrogación -----

(a) Cada Parte reconoce que: -----

(i) SACE y el Estado Italiano (cada uno en proporción a la cobertura de seguro que otorgue en virtud de la Póliza de la ECA) quedarán inmediata y automáticamente subrogados en los derechos del Agente Administrativo y de los Prestamistas en virtud de todos los Documentos de la Financiación, en la medida de cualquier pago efectuado por o en nombre de SACE y/o del Estado Italiano conforme a la Póliza de la ECA; y -----

(ii) luego de dicha subrogación, la ECA podrá ejercer todos sus derechos pertinentes y adoptar todas las acciones correspondientes en virtud de los Documentos de la Financiación, tanto en sede judicial como arbitral, incluidos los derechos y acciones del Estado Italiano. -----

(b) Ninguna disposición de los Documentos de la Financiación afectará el derecho de SACE y del Estado Italiano a subrogarse, conforme a la Póliza de la ECA o a la legislación aplicable, en los derechos del Agente Administrativo o de cualquiera de los Prestamistas en virtud del presente Contrato y de cada uno de los demás Documentos de la Financiación, y cada Parte deberá prestar toda la asistencia que la ECA requiera para hacer valer los derechos de SACE y

del Estado Italiano conforme al presente Contrato y a cualquiera de los demás Documentos de la Financiación luego de dicha subrogación en los derechos de los Prestamistas. -----

(c) En cumplimiento de lo anterior, a solicitud de SACE y/o del Estado Italiano, los Prestamistas, o el Agente Administrativo en nombre y a pedido de estos, deberán suscribir toda la documentación de cesión, transferencia o endoso que SACE y/o el Estado Italiano soliciten y que estuvieran permitidos por la legislación aplicable, a fin de efectuar la transferencia a favor de la ECA del pleno dominio y propiedad de dicho Prestamista sobre la Línea de Crédito, el presente Contrato, cada uno de los Documentos de la Financiación y cualquier otro acuerdo, documento o instrumento relacionado. -----

17.2 Derecho a voto -----

(a) Las Partes reconocen y acuerdan por el presente que, conforme a los términos de los Documentos de Respaldo Crediticio, las Autoridades Italianas podrán, en cualquier momento:

(i) indicar la forma en que se ejercerán los derechos de voto u otros derechos, facultades, atribuciones y discreciones que los Prestamistas posean en virtud de los Documentos de la Financiación; y -----

(ii) instruir a una Parte de la Financiación (ya sea directamente o mediante notificación cursada al Agente) para que suspenda o deje de cumplir total o parcialmente con sus obligaciones en virtud del presente Contrato o de cualquiera de los demás Documentos de la Financiación. Dicha Parte de la Financiación deberá cumplir con toda instrucción de ese tipo. Cada Parte acuerda que no responsabilizará a ninguna Parte de la Financiación por cumplir con tales instrucciones. -----

(b) Cada Parte reconoce que, de tanto en tanto, el Agente y/o los Prestamistas deben: -----

(i) solicitar instrucciones, aprobación o consentimiento de SACE y (si así lo requiere el IMUA) de SIMEST antes de actuar en relación con los Documentos de la Financiación, y en particular, antes de ejercer cualquiera de los derechos de voto de los Prestamistas en virtud del presente Contrato; y -----

(ii) seguir las instrucciones impartidas por SACE y (si así lo requiere el IMUA) por SIMEST en relación con tales derechos de voto. -----

(c) La Prestataria reconoce y acuerda que: -----

(i) el Agente, los Prestamistas o los Prestamistas Mayoritarios: -----

(A) podrán verse obligados a ejercer o abstenerse de ejercer sus derechos, facultades, atribuciones y discreciones conforme a los Documentos de la Financiación, de acuerdo con las instrucciones impartidas al Agente por las Autoridades Italianas de conformidad con lo previsto en los Documentos de Respaldo Crediticio; y -----

(B) no actuarán ni realizarán determinación alguna de manera irrazonable si dicha actuación o determinación se realiza de conformidad con los Documentos de Respaldo Crediticio o con las instrucciones impartidas por las Autoridades Italianas (ya sea a través del Agente Administrativo o de otro modo), conforme a las disposiciones de los Documentos de Respaldo Crediticio; y -----

(ii) toda referencia en los Documentos de la Financiación a una actuación del Agente Administrativo y/o de los Prestamistas se interpretará como una referencia al Agente y/o a los Prestamistas actuando de conformidad con las disposiciones de los Documentos de la Financiación y los Documentos de Respaldo Crediticio. -----

(d) Las Partes acuerdan que: -----

(i) en la medida en que SACE y/o el Estado Italiano efectúen cualquier pago a favor de los Prestamistas en virtud de la Póliza de la ECA respecto del capital; o -----

(ii) tras cualquier cesión del Préstamo por un Prestamista a favor de SACE y/o del Estado Italiano conforme a lo estipulado en la Cláusula 22 (*Modificaciones a los Prestamistas*), -----

la ECA tendrá derecho a ejercer todos los derechos de voto en virtud del presente Contrato y de cualquier otro Documento de la Financiación respecto del capital correspondiente, como si los "Compromisos" correspondientes relevantes le hubieran sido transferidos. -----

17.3 Reembolsos -----

(a) Sin perjuicio de lo establecido en la Cláusula 22 (*Modificaciones a los Prestamistas*) y en la Cláusula 17.1 (*Reconocimiento de subrogación*), la Prestataria deberá reembolsar a la ECA y mantenerla indemne frente a todo monto pagado (ya sea mediante pago directo o por compensación) por la ECA a las Partes de la Financiación o a cualquier persona que actuara en nombre de cualquiera de ellas en virtud de la Póliza de la ECA, dentro de los 7 (siete) Días Hábiles siguientes a la solicitud efectuada por SACE.-----

(b) La Prestataria se compromete a pagar a la ECA un monto en Euros equivalente a: -----

(i) por cada pago realizado por la ECA a favor de cualquiera de las Partes de la Financiación o de cualquier persona en nombre de estas últimas conforme a la Póliza de la ECA, el monto de dicho pago; y -----

(ii) por cada deducción o retención impuesta, gravada, recaudada, retenida o determinada sobre cualquier pago realizado por la ECA a favor de cualquiera de las Partes de la Financiación o de cualquier persona en nombre de estas últimas conforme a la Póliza de la ECA, el monto de tal deducción o retención, -----

junto con los intereses correspondientes (calculados según lo dispuesto en la Cláusula 8.3 (*Intereses moratorios*)) devengados desde la fecha en que la ECA realizó el pago mencionado en el subinciso (b)(i) anterior o desde la fecha de la retención o deducción mencionada en el subinciso (b)(ii) anterior hasta la recepción de los montos adeudados en virtud de esta Cláusula 17.3 por parte de la Prestataria.-----

(c) La Prestataria acepta además que sus obligaciones en virtud de la presente Cláusula 17.3 son independientes y de ningún modo están condicionadas a las obligaciones de la Prestataria frente a las Partes de la Financiación en virtud del presente Contrato o de cualquiera de los Documentos de la Financiación, y no se verán afectadas ni extinguidas por ningún asunto relacionado con los Documentos de la Financiación y/o la Póliza de la ECA (como por ejemplo, por el hecho de que la Prestataria sea o no la responsable de efectuar un pago, o esté cuestionando su responsabilidad para efectuar un pago, conforme al presente Contrato o a cualquiera de los Documentos de la Financiación, o por cualquier invalidez, renuncia o

modificación de alguna disposición de los Documentos de la Financiación y/o de la Póliza de la ECA).-----

(d) El Agente Administrativo (una vez que fuera informado por SACE) informará prontamente a la Prestataria los montos que deban ser reembolsados y respecto de los cuales deba mantener indemnidad, conforme a lo dispuesto en la presente Cláusula 17.3. -----

17.4 Ausencia de doble cómputo-----

A los fines de disipar cualquier duda, las Partes reconocen y acuerdan que todo pago irrevocable efectuado por la Prestataria a favor de la ECA como consecuencia de la subrogación conforme a lo dispuesto en la Cláusula 17.1 (*Reconocimiento de subrogación*) o a raíz de un requerimiento efectuado por SACE y/o por el Estado Italiano conforme a lo estipulado en la Cláusula 17.3 (*Reembolsos*) (según corresponda), liberará automáticamente, en la medida de dicho pago: -----

(a) un monto equivalente de la obligación de pago adeudada a la ECA conforme a (según corresponda) la Cláusula 17.1 (*Reconocimiento de subrogación*) o la Cláusula 17.3 (*Reembolsos*); y -----

(b) en la medida en que ya haya sido cancelada mediante un pago efectuado por la ECA en virtud de la Póliza de la ECA, un monto equivalente de la obligación de pago adeudada a las Partes de la Financiación conforme a los Documentos de la Financiación. -----

17.5 Obligaciones absolutas-----

(a) Las obligaciones de la Prestataria frente a SACE y al Estado Italiano conforme a la Cláusula 17.1 (*Reconocimiento de subrogación*) y a la Cláusula 17.3 (*Reembolsos*) anteriores, en la medida en que lo permita la legislación aplicable: -----

(i) son absolutas e incondicionales; -----

(ii) deberán cumplirse y/o ejecutarse estrictamente de conformidad con lo dispuesto en el presente Contrato, bajo cualquier circunstancia;-----

(iii) constituyen obligaciones continuas y se extenderán al saldo final de los importes pagaderos por la ECA a cualquiera de las Partes de la Financiación o a cualquier persona en nombre de estas últimas en virtud de la Póliza de la ECA, independientemente de cualquier pago intermedio o cancelación total o parcial; y -----

(iv) no se verán afectadas por ninguna acción, omisión, hecho o circunstancia que, de no ser por la presente Cláusula 17.5, reduciría, liberaría o perjudicaría cualquiera de sus obligaciones conforme a la Cláusula 17.3 (*Reembolso*) (sin limitación y tanto si fuere o no conocida por la Prestataria, por la ECA, por el Agente Administrativo o por cualquier Parte de la Financiación), incluidos los siguientes: -----

(A) cualquier concesión de plazo, dispensa o consentimiento otorgado a la Prestataria o cualquier acuerdo de composición con esta última; -----

(B) cualquier falta de validez o exigibilidad, o cualquier modificación o dispensa respecto de cualquiera de los Documentos de la Operación; -----

(C) cualquier reducción o liberación de otras obligaciones en virtud del presente Contrato o de cualquier otro Documento de la Operación ; -----

(D) la liberación de la Prestataria o de cualquier otra persona en virtud de cualquier acuerdo o arreglo; -----

(E) la toma, variación, acuerdo, intercambio, renovación, cancelación, sustitución o liberación de cualquier derecho frente a la Prestataria o de cualquier garantía sobre sus activos, o la negativa o negligencia para perfeccionar, ejecutar, cobrar o hacer cumplir cualquiera de estos derechos o garantías, o cualquier falta de presentación o incumplimiento de formalidades u otros requisitos respecto de cualquier instrumento, o cualquier incumplimiento de realización del valor total de cualquier garantía; -----

(F) cualquier incapacidad o falta de poder, autoridad o personalidad jurídica de la Prestataria, cualquiera de las Partes de la Financiación o cualquier otra persona, o disolución o cambio en los miembros o estado de cualquiera de las anteriores; -----

(G) cualquier enmienda (aunque sea fundamental) o reemplazo de un Documento de la Operación, la Póliza de la ECA o cualquier otro documento o garantía; -----

(H) cualquier inexigibilidad, ilegalidad o invalidez de cualquier obligación de cualquier persona bajo cualquier Documento de la Operación, la Póliza de la ECA o cualquier otro documento o garantía; -----

(I) cualquier procedimiento de insolvencia o de índole similar; -----

(J) la existencia de cualquier reclamo, compensación, defensa, reducción, disminución u otro derecho del que pueda valerse la Prestataria en cualquier momento frente a la ECA; -----

(K) cualquier documento presentado en relación con la Póliza de la ECA que resulte falsificado, fraudulento, inválido o insuficiente en cualquier aspecto, o cualquier declaración allí contenida que sea falsa o inexacta en cualquier aspecto; -----

(L) cualquier pago efectuado por la ECA contra la presentación de una solicitud de pago que, a simple vista, en términos esenciales, cumpla con los requisitos de un reclamo en virtud de la Póliza de la ECA, toda vez que no se presentara algún certificado u otro documento requerido conforme a los términos de la Póliza de la ECA o bien que los anteriores no cumplieran con los términos de la Póliza de la ECA; y -----

(M) cualquier otra circunstancia que, de otra manera, pudiera constituir una defensa disponible para la Prestataria o que resultara en su liberación. -----

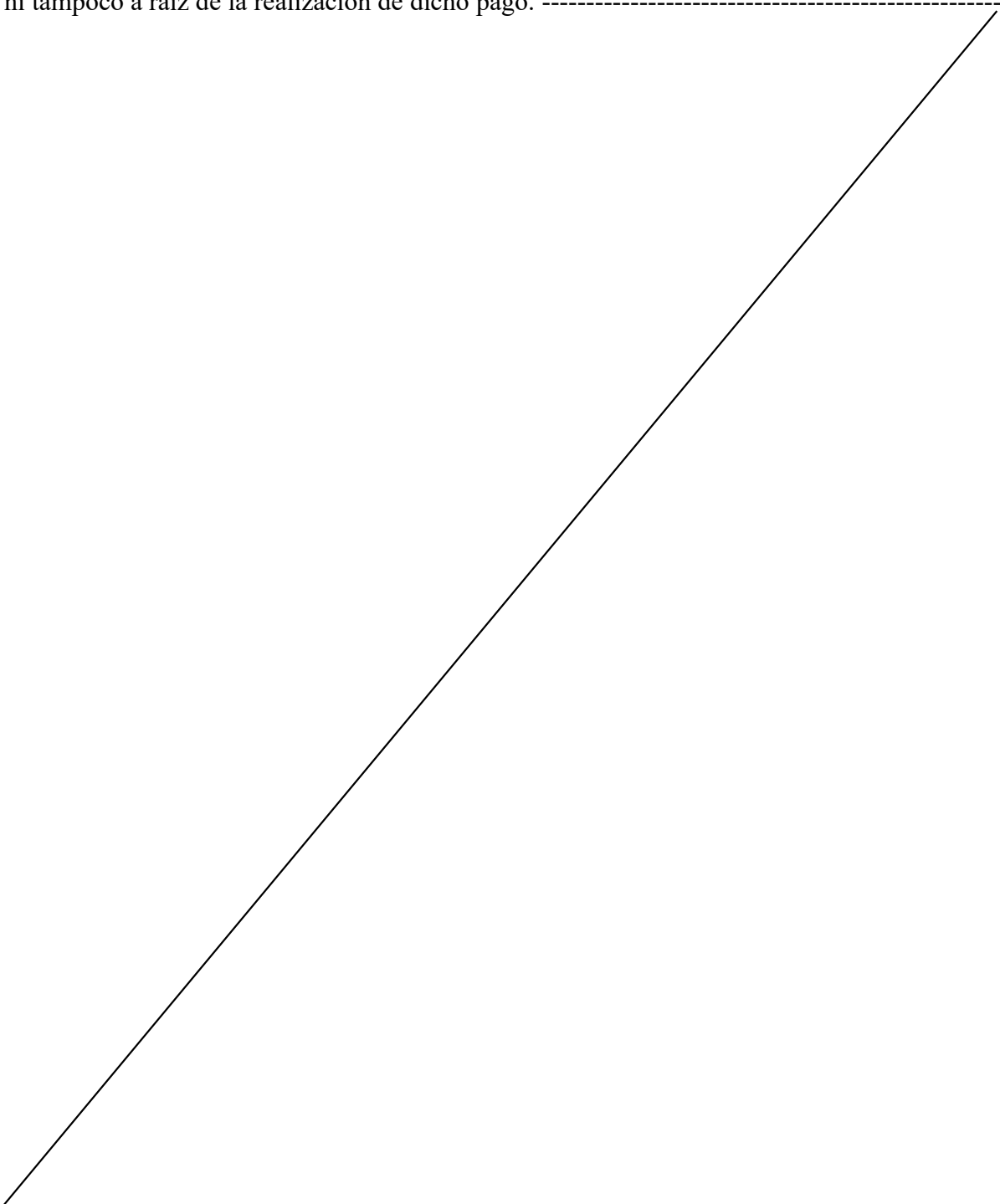
17.6 Obligaciones de las Autoridades Italianas -----

Las Partes acuerdan que las Cláusulas 8.3 (*Interés Moratorio*), 12 (*Incremento por Impuestos e Indemnizaciones Fiscales*), 13 (*Mayores Costos*) (con respecto únicamente a la Póliza de la ECA), 14 (*Otras Indemnizaciones*) y 16 (*Costos y gastos*) serán aplicables a cualquier pago efectuado o que deba ser efectuado por la Prestataria a cualquier Autoridad Italiana (o por cuenta de esta última) en virtud del presente Contrato y/o (con respecto únicamente a la Póliza de la ECA) en virtud de cualquier subrogación prevista en la Cláusula 17.1 (*Reconocimiento de subrogación*), **quedando estipulado que** las obligaciones y restricciones aplicables a una Parte de la Financiación conforme a dichas Cláusulas no deberán interpretarse de modo tal que

impongan obligaciones o restricciones a las Autoridades Italianas, y las Autoridades Italianas no tendrán obligación alguna en virtud de dichas Cláusulas ni estarán sujetas a las restricciones allí previstas. -----

17.7 Contratos separados-----

La Prestataria acuerda y reconoce que los Documentos de Respaldo Crediticio constituyen acuerdos separados entre las Autoridades Italianas y las Partes de la Financiación, y que la Prestataria no tendrá ningún derecho ni recurso contra dichas Partes de la Financiación y/o las Autoridades Italianas respecto de cualquier pago efectuado por las Autoridades Italianas a favor de dicha Parte de la Financiación en virtud de los Documentos de Respaldo Crediticio, ni tampoco a raíz de la realización de dicho pago. -----



SECCIÓN 7

DECLARACIONES, COMPROMISOS Y SUPUESTOS DE INCUMPLIMIENTO

18. DECLARACIONES -----

La Prestataria realiza las declaraciones y garantías establecidas en esta Cláusula 18 a cada Parte de la Financiación y a cada Autoridad Italiana en la fecha de este Contrato. -----

18.1 Situación jurídica -----

(a) La Prestataria es un estado soberano y tiene la facultad de demandar y ser demandada en su propio nombre, de ser titular de sus activos, y de asumir y cumplir con sus obligaciones en virtud de este Contrato y de cualquier otro Documento de la Financiación en el que sea parte.

(b) El Ministerio de Economía tiene competencia legal para celebrar las operaciones contempladas por los Documentos de la Financiación en los que sea parte. -----

18.2 Obligaciones vinculantes -----

Las obligaciones que se expresan como asumidas por la Prestataria en cada Documento de la Operación en el que sea parte son obligaciones legales, válidas, vinculantes y exigibles. -----

18.3 Ausencia de conflicto con otras obligaciones -----

La celebración y el cumplimiento por parte de la Prestataria de los Documentos de la Operación, así como las operaciones allí contempladas, no generan ni generarán conflicto con:

(a) ninguna ley, regulación o decreto que le sea aplicable;-----

(b) ninguna disposición constitucional de la República Argentina;-----

(c) ningún tratado del cual sea parte; ni -----

(d) ningún acuerdo o instrumento que sea vinculante para la Prestataria o cualquiera de sus bienes, ni constituirán un supuesto de incumplimiento o de extinción (sea cual fuere su descripción) en virtud de cualquiera de dichos acuerdos o instrumentos. -----

18.4 Facultades y autoridad-----

(a) El Ministerio de Economía posee plena facultad, capacidad y autoridad legal y derecho legal para celebrar, suscribir, ejecutar y otorgar este Contrato y los demás Documentos de la Operación de los que sea parte, así como para llevar a cabo las operaciones contempladas por el presente Contrato y por los Documentos de la Operación en nombre y representación de la República Argentina. -----

(b) Se han adoptado todas las medidas necesarias para autorizar la celebración, cumplimiento y otorgamiento de este Contrato y de los demás Documentos de la Financiación de los que sea parte, así como de las transacciones contempladas por los anteriores, en nombre y representación de la República Argentina, y no se excederá ningún límite de sus facultades como resultado de la obtención del Total de Compromisos en virtud de este Contrato.-----

18.5 Validez y admisibilidad como prueba -----

(a) Todas las Autorizaciones y demás actos, condiciones o requisitos necesarios o deseables: -

(i) para permitirle celebrar válidamente, ejercer sus derechos y cumplir con sus obligaciones en los Documentos de la Operación en los que es parte; y -----

(ii) para garantizar que sus obligaciones en virtud de este Contrato y los demás Documentos de la Operación en los que es parte sean legales, válidas, vinculantes y exigibles; y -----

(iii) para que los Documentos de la Operación en los que es parte sean admisibles como prueba en la República Argentina y en Inglaterra, -----

han sido obtenidos, efectuados, cumplidos o ejecutados y están o estarán, en el momento oportuno (según corresponda), plenamente vigentes, y no existen circunstancias que puedan resultar en la revocación, no renovación o modificación, total o parcial, de cualquiera de dichas Autorizaciones. -----

(b) Todas las Licencias sobre el Material han sido obtenidas o efectuadas y se encuentran plenamente vigentes. -----

18.6 Derecho aplicable y cumplimiento -----

(a) La elección de la ley inglesa como ley aplicable a este Contrato y a los demás Documentos de la Financiación que expresamente se establezca que se rigen por la ley inglesa será reconocida y se hará cumplir en la República Argentina. -----

(b) De conformidad con la Ley N.º 11.672 y el Código Procesal Civil y Comercial, la Prestataria está expresamente autorizada a someter cualquier conflicto derivado de este Contrato y de los demás Documentos de la Financiación a arbitraje conforme a lo estipulado en la Cláusula **Error! Reference source not found.** (*Ejecución del Contrato*) y la elección de la jurisdicción exclusiva del tribunal arbitral indicada en la Cláusula **Error! Reference source not found.** (*Ejecución del Contrato*) es válida y vinculante para la Prestataria y será reconocida y se hará cumplir en la República Argentina. -----

(c) Cualquier sentencia o laudo arbitral obtenido en Francia en relación con un Documento de la Financiación será reconocido y se hará cumplir en la República Argentina, sujeto al cumplimiento de los artículos 517 a 519 del Código Procesal Civil y Comercial de la República Argentina (Ley 17.454, modificada por la Ley 22.434). -----

(d) Cualquier laudo arbitral obtenido en relación con un Documento de la Financiación en la sede del tribunal arbitral especificada en la Cláusula **Error! Reference source not found.** (*Ejecución del Contrato*) será reconocido y se hará cumplir en la República Argentina sin necesidad de un nuevo examen ni de volver a juzgar el fondo del asunto, sujeto al cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 517 a 519 del Código Procesal Civil y Comercial de la República Argentina. La sujeción de la Prestataria a la jurisdicción del tribunal arbitral o de los tribunales ingleses contemplada en la Cláusula **Error! Reference source not found.** (*Ejecución del Contrato*) constituye una sujeción válida. -----

(e) La Prestataria ha renunciado válidamente a su derecho de inmunidad conforme a la Cláusula **Error! Reference source not found.** (*Renuncia a la inmunidad*). -----

(f) La celebración, cumplimiento y exigibilidad de este Contrato no son contrarios al orden público de la República Argentina. -----

18.7 Inaplicabilidad de la Deducción de Impuestos-----

La Prestataria no está obligada, de acuerdo con ninguna Legislación Aplicable, a efectuar ninguna Deducción de Impuestos (según se define este término en la Cláusula 12.1 (*Definiciones*)) de ningún pago realizado en virtud de cualquiera de los Documentos de la Financiación a:-----

(a) una Autoridad Italiana; o-----

(b) una Prestamista. -----

18.8 Inaplicabilidad de impuestos de registro o de sellos-----

No es necesario que este Contrato ni los demás Documentos de la Financiación sean presentados, registrados o inscriptos ante ningún tribunal u otro Organismo Gubernamental en la República Argentina, ni que se paguen impuestos de sellos, tasas de inscripción o Impuestos o derechos similares en relación con este Contrato o con los Documentos de la Operación. ----

18.9 Ausencia de Incumplimiento -----

(a) No existen Incumplimientos en curso ni es razonablemente probable que estos surjan como consecuencia de la realización de cualquier Desembolso, o de la celebración o el cumplimiento de cualquiera de los Documentos de la Operación o de las operaciones allí contempladas. ----

(b) No existe ningún otro suceso o circunstancia pendiente que constituya un incumplimiento o un supuesto de incumplimiento (independientemente de cómo se defina) en virtud de ningún otro acuerdo o instrumento que le resulte vinculante o al que estén sujetos sus activos, que razonablemente pudiera esperarse que tenga un Efecto Adverso Significativo. -----

18.10 Información no engañosa -----

(a) La Prestataria ha revelado por escrito a las Partes de la Financiación todos los hechos relacionados con la Prestataria que resultan relevantes para su divulgación a dichas Partes en el contexto de este Contrato.-----

(b) La información fáctica facilitada por la Prestataria o por cualquiera de sus ministerios o ministros, o bien en nombre de cualquiera de los anteriores, a los fines de los Documentos de la Operación y/o de la Póliza de la ECA (en adelante, la "**Información**") era verdadera, completa y exacta en todos los aspectos relevantes a la fecha en que fue facilitada o, en su caso, a la fecha indicada. -----

(c) Ningún suceso ha ocurrido ni ha sido omitido de la Información, ni se ha facilitado ni retenido información que haga que cualquier Información sea falsa o engañosa en cualquier aspecto relevante.-----

(d) Cualquier otra información escrita facilitada por la Prestataria o por cualquiera de sus ministerios o ministros (incluidos sus asesores) a una Parte de la Financiación o a una Autoridad Italiana era, en todos sus aspectos materiales, verdadera, completa y exacta a la fecha en que fue facilitada y no era engañosa en ningún aspecto. -----

18.11 Igualdad de prelación-----

Las obligaciones de pago asumidas en virtud de los Documentos de la Financiación constituyen obligaciones directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas, y gozan de igualdad de prelación (*pari passu*) con los créditos de todos los demás acreedores quirografarios y no subordinados de su Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento. -----

18.12 Inexistencia de procedimientos -----

(a) A excepción de los Procesos Judiciales en Curso, no se ha iniciado ni se ha amenazado iniciar en su contra o en contra de sus bienes o de cualquiera de sus ministros, ministerios, afiliadas y/o entidades, ningún procedimiento judicial, arbitral, administrativo o fiscal ante cualquier tribunal, órgano arbitral, autoridad o agencia que, de resolverse en forma adversa, pudiera razonablemente esperarse que tenga un Efecto Adverso Significativo. -----

(b) Excepto en relación con los Procesos Judiciales en Curso, no se ha dictado en su contra, en contra de sus bienes ni ninguno de sus ministros, ministerios, afiliadas y/o entidades, ninguna sentencia u orden judicial o laudo arbitral de ningún tribunal judicial, arbitral o de cualquier otra índole, como tampoco ninguna orden o sanción emitida por un organismo gubernamental o regulatorio, que pudiera razonablemente esperarse que tuviera un Efecto Adverso Significativo. -----

18.13 Cumplimiento de las leyes -----

No ha infringido (como tampoco lo ha hecho ninguno de sus ministros, ministerios, afiliadas y/o entidades) ninguna ley o reglamentación cuya violación pudiera afectar directamente el cumplimiento de sus obligaciones según lo especificado en el presente Contrato, o bien pudiera tener un Efecto Adverso Significativo.-----

18.14 Deuda Externa -----

(a) La Prestataria no ha violado ni incumplido ningún documento o acuerdo relativo a su Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento. -----

(b) La toma en préstamo del Total de Compromisos no ocasionará que se exceda ningún límite de endeudamiento aplicable y vinculante para la Prestataria.-----

18.15 Ausencia de consecuencias adversas-----

(a) No es necesario, conforme a las leyes de la República Argentina: -----

(i) a fin de permitir que cualquier Parte de la Financiación y/o cualquier Autoridad Italiana haga valer sus derechos en virtud de cualquiera de los Documentos de la Financiación; o -----

(ii) en razón de la celebración u otorgamiento de cualquier Documento de la Financiación o del cumplimiento de cualquiera de las obligaciones asumidas en virtud de cualquiera de los Documentos de la Financiación, -----

que cualquier Parte de la Financiación y/o cualquier Autoridad Italiana esté autorizada, habilitada o de cualquier otro modo facultada para ejercer actividades comerciales en la República Argentina. No se considerará que las Partes de la Financiación están domiciliadas, son residentes o realizan actividades comerciales en la República Argentina, por el solo hecho

de la celebración, el cumplimiento y/o la ejecución de sus derechos y obligaciones en virtud del Contrato.-----

(b) No se considerará que las Partes de la Financiación o las Autoridades Italianas están domiciliadas, son residentes o realizan actividades comerciales en la República Argentina, en el presente o en el futuro, por el solo hecho de la celebración, el cumplimiento y/o la ejecución de cualquier Documento de la Financiación.-----

18.16 Normas de contratación pública -----

Se cumplieron todas las normas de contratación pública en la República Argentina que resultan aplicables a la celebración, al ejercicio de sus derechos y al cumplimiento de sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Operación en los que esta o la Compradora se constituya en parte.-----

18.17 Ausencia de inmunidad -----

(a) La Prestataria está sujeta al derecho civil y comercial con respecto a sus obligaciones en virtud de este Contrato y de cualquier otro Documento de la Financiación en el que sea parte, y el ejercicio de sus derechos y la ejecución y cumplimiento de sus obligaciones en virtud del presente y de cualquier otro Documento de la Financiación en el que sea parte constituyen actos privados y comerciales (y no actos gubernamentales, públicos o administrativos) realizados y cumplidos con fines privados y comerciales.-----

(b) En cualquier procedimiento iniciado en relación con los Documentos de la Financiación en los que sea parte, la Prestataria no tendrá derecho a invocar, respecto de sí misma o de cualquiera de sus activos (con excepción de los Activos Excluidos), inmunidad alguna frente a demandas, ejecución, embargo u otro procedimiento judicial.-----

18.18 Contrato de Exportación-----

(a) *Contrato de Exportación en la forma entregada*: Salvo por las modificaciones realizadas de conformidad con la Cláusula 20.8 (*Contrato de Exportación*), el Contrato de Exportación se presenta en la forma entregada al Agente Administrativo con anterioridad a la fecha de este Contrato o, si fuera más reciente, conforme a la Cláusula 4.1 (*Condiciones Suspensivas Iniciales*).-----

(b) *Contrato de Exportación vigente*: El Contrato de Exportación se encuentra plenamente vigente y no ha sido suspendido, rescindido, cancelado ni rechazado (en cada caso, total o parcialmente).-----

(c) *Adjudicación del Contrato de Exportación*: La adjudicación del Contrato de Exportación a favor del Exportador fue realizada por la Compradora conforme a todas las Leyes Aplicables de la República Argentina, y dicha adjudicación no ha sido objeto de impugnación ni de reclamo o litigio alguno.-----

(d) *Obligaciones legales, válidas y vinculantes*: Las obligaciones de la Compradora en virtud del Contrato de Exportación son legales, válidas, vinculantes y exigibles, y no contravienen ni contravendrán ninguna reglamentación o Ley Aplicable.-----

(e) *Inexistencia de supuesto de fuerza mayor o rescisión anticipada*: No ha ocurrido ningún hecho o circunstancia que:-----

(i) dé lugar o razonablemente pueda dar lugar a un derecho de rescisión anticipada, suspensión del cumplimiento, rechazo o cancelación (en cada caso, total o parcial) del Contrato de Exportación; o -----

(ii) constituya un supuesto de fuerza mayor (cualquiera sea su descripción) en relación con el Contrato de Exportación. -----

(f) *Inexistencia de procedimientos*: No se ha iniciado ni se ha amenazado iniciar ningún procedimiento judicial, arbitral o administrativo ante ningún tribunal, órgano arbitral o agencia en relación con el Contrato de Exportación o las operaciones allí contempladas, y no existe ninguna otra controversia entre la Compradora y el Exportador. -----

(g) *Inexistencia de reclamos o responsabilidades*: No existen reclamos, responsabilidades u obligaciones entre la Compradora y el Exportador, o cualquier otra persona, que sean sustancialmente perjudiciales, o que pueda esperarse razonablemente que lo sean, para los derechos de cualquier Parte de la Financiación en virtud de los Documentos de la Financiación o de cualquier Autoridad Italiana en virtud de los Documentos de Respaldo Crediticio. -----

(h) *La Compradora*: La Compradora: -----

(i) posee la capacidad y competencia necesarias para celebrar el Contrato de Exportación, ejercer los derechos y cumplir las obligaciones que surgen de este último, así como para demandar y ser demandada ante cualquier tribunal judicial y/o tribunal arbitral competente conforme al Contrato de Exportación; y -----

(ii) ha adoptado todas las medidas necesarias para autorizar su celebración, ejecución y otorgamiento del Contrato de Exportación. -----

(i) *Autorizaciones*: Todas las Autorizaciones y demás acciones, oficiales o no, necesarias en relación con la validez del Contrato de Exportación, su celebración por parte de la Compradora, su ejecución y su carácter exigible frente a la Compradora, han sido obtenidas o efectuadas, se encuentran plenamente vigentes, y no existen circunstancias de hecho que pudieran tornar el Contrato de Exportación nulo, inexigible o susceptible de anulación, revocación o extinción. -

(j) *Usuario Final*: La Armada de la República Argentina es, y será en todo momento, la usuaria final de todos los bienes y servicios provistos por el Exportador en virtud del Contrato de Exportación. Ninguno de los bienes provistos por el Exportador en virtud del Contrato de Exportación ha sido enajenado por la Compradora y/o la Armada de la República Argentina. Ninguna persona distinta de la Armada de la República Argentina se beneficiará de los servicios provistos por el Exportador conforme al Contrato de Exportación. -----

18.19 Reprogramación de la deuda, suspensión de pagos o moratoria -----

(a) No ha iniciado negociaciones con ninguno de sus acreedores por dificultades financieras reales, con miras a la readecuación o reprogramación general de su Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento. -----

(b) No ha suspendido pagos de ninguna de sus obligaciones de Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento. -----

(c) No se ha declarado ni ha entrado en vigor ninguna moratoria, acuerdo de suspensión temporal de pagos, o suspensión de pagos de índole similar respecto del pago de ninguna obligación de Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento de la Prestataria. -----

18.20 Efecto Adverso Significativo -----

No tiene conocimiento de la ocurrencia de ningún evento o serie de eventos que haya producido o que sea razonablemente probable que produzca un Efecto Adverso Significativo. -----

18.21 Fondos de Origen Ilícito -----

(a) Ninguna inversión ni pago realizado, a ser realizado o recibido por la Prestataria, la Compradora o por cualquier otra persona física o jurídica actuando en su nombre en virtud de los Documentos de la Operación ha sido financiado con fondos de Origen Ilícito, y ninguna de las fuentes de fondos que la Prestataria o la Compradora utilizarán en relación con cualquier Documento de la Operación o con su actividad es de Origen Ilícito. -----

(b) Ningún Préstamo será utilizado para financiar equipamiento o sectores sujetos a embargo por las Naciones Unidas, el Banco Mundial, la Unión Europea o la República de Italia. -----

18.22 Leyes Anticorrupción y Antisoborno y Leyes contra el Lavado de Activos -----

(a) Ni la Prestataria ni ninguno de sus ministerios, ministros y funcionarios ha utilizado, directa o indirectamente, los fondos de la Línea de Crédito para ningún fin que infrinja las Leyes Anticorrupción y Antisoborno y/o las Leyes contra el Lavado de Activos, y ha desarrollado sus actividades en cumplimiento de dichas leyes, habiendo instituido y manteniendo políticas y procedimientos diseñados para promover y asegurar el cumplimiento de las leyes mencionadas.

(b) Ni la Prestataria ni ninguno de sus ministerios y ministros (ni ningún agente, director, empleado o funcionario o cualquier otra persona física o jurídica que actúe en su nombre en relación con la operación contemplada en los Documentos de la Operación) ha realizado o recibido, ni ha dirigido o autorizado a otra persona a realizar o recibir, ninguna oferta, pago o promesa de pago, de dinero, dádiva u otra cosa de valor, ni ha tomado ninguna acción, directa o indirectamente, para el uso o beneficio de cualquier persona, toda vez que esto violara o pudiera violar, o que generara o pudiera generar, responsabilidad para ella o para cualquier otra persona en virtud de las Leyes Anticorrupción y Antisoborno. -----

(c) Ni la Prestataria ni ninguno de sus ministerios o ministros (ni ningún agente, director, empleado o funcionario, ni cualquier otra persona física o jurídica que actúe en su nombre en relación con las operaciones contempladas en los Documentos de la Operación): -----

(i) se encuentra actualmente acusada ante algún tribunal, está siendo formalmente investigada por alguna agencia o por fiscales, o es parte de algún proceso, en cada caso por violación de las Leyes Anticorrupción y Antisoborno y las Leyes contra el Lavado de Activos; o -----

(ii) ha sido condenada en algún tribunal por violación de las Leyes Anticorrupción y Antisoborno y las Leyes contra el Lavado de Activos, ha estado sujeta a medidas equivalentes, ni se ha determinado en un laudo arbitral públicamente disponible que estuvo involucrada en sobornos o lavado de activos (incluidos los acuerdos diferidos o de no enjuiciamiento, o admisión/autodenuncia). -----

18.23 No incluidos en listas de inhabilitación de Entidades Financieras Multilaterales. --

Ni la Prestataria ni ninguno de sus ministerios o ministros, sus funcionarios ni ninguna otra persona que actúe en su nombre en relación con la operación contemplada en los Documentos de la Operación, figura en alguna lista pública de inhabilitación de alguna de las Entidades Financieras Multilaterales. -----

18.24 Sanciones -----

(a) La Prestataria y cada uno de sus ministerios y ministros ha implementado y mantendrá políticas, procedimientos y controles internos eficaces para garantizar que cumpla plenamente con todas las Sanciones, y no incurrirá en ninguna conducta que pueda exponerla a ella o a cualquier otra persona o entidad al riesgo de enfrentar sanciones u otras medidas en virtud de dichas Sanciones. -----

(b) Ni la Prestataria ni ninguno de sus ministerios y ministros, ni ninguno de sus respectivos funcionarios o empleados, ni ningún tercero que haga intervenir en las actividades a las que se refiere este Contrato, es una Parte Restringida. -----

(c) Cualquier Parte de la Financiación que esté sujeta al Reglamento del Consejo (CE) N.º 2271/96 de 22 de noviembre de 1996 (en adelante, el "**Reglamento de Bloqueo de la UE**") o a cualquier otra ley o normativa aplicable contra boicots o de índole similar, podrá notificar por escrito al Agente Administrativo que opta por que cualquier disposición de este Contrato relativa a Sanciones (incluidas, entre otras, esta Cláusula 18.24, la Cláusula 20.2 (*Cumplimiento de leyes*) y la Cláusula 20.5 (*Sanciones*)) (en adelante, las "**Disposiciones sobre Sanciones**") solo beneficiará y será aplicable a dicha Parte de la Financiación en la medida en que tales Disposiciones sobre Sanciones no resulten en ninguna violación, conflicto o responsabilidad en virtud del Reglamento de Bloqueo de la UE, artículo [sic] -----

(d) Si una Parte de la Financiación notifica al Agente Administrativo de conformidad con lo dispuesto en el inciso (c) anterior (cada Parte de la Financiación de este tipo, en adelante una "**Parte de la Financiación Restringida**") respecto de cualquier requisito propuesto de cumplimiento, ejecución, exención, no exención, consentimiento, variación o modificación de un Documento de la Financiación en relación con cualquier Disposición sobre Sanciones (en adelante, una "**Acción Relevante**"), dicha Parte de la Financiación Restringida notificará por escrito al Agente Administrativo si será considerada o no un Prestamista a efectos de determinar si se ha logrado el acuerdo de cualquier grupo específico de Prestamistas para aprobar la Acción Relevante, y tras la recepción de dicha notificación por el Agente Administrativo, la Parte de la Financiación Restringida en cuestión será considerada como tal para esos fines. -----

18.25 Inexistencia de pagos de honorarios ilegítimos -----

Cualquier comisión u honorario pagado, o acordado para ser pagado, por la Prestataria, la Compradora o cualquiera de sus ministerios y funcionarios a favor de cualquier persona humana o jurídica que actúe en nombre de la Prestataria o la Compradora en relación con la operación contemplada por los Documentos de la Operación, será pagado o acordado únicamente por servicios legítimos. -----

18.26 Código de Ética de SIMEST -----

La Prestataria ha leído y reconoce los principios contenidos en el Código de Ética de SIMEST.

18.27 Declaraciones adicionales -----

La Prestataria ha llevado a cabo sus actividades cumpliendo con las leyes, regulaciones y recomendaciones aplicables en materia de derechos humanos y sociales, incluidas las Salvaguardas de Protección Mínimas.-----

18.28 Repetición -----

Se considera que las Declaraciones Reiteradas son efectuadas por la Prestataria con referencia a los hechos y circunstancias existentes en la fecha de cada Solicitud de Desembolso, en cada Fecha de Desembolso y en el primer día de cada Período de Interés. -----

19. OBLIGACIONES DE INFORMACIÓN-----

Las obligaciones contenidas en esta Cláusula 19 permanecerán vigentes desde la fecha de este Contrato, mientras exista algún monto pendiente de pago en virtud de los Documentos de la Financiación o algún Compromiso se encuentre en vigor. -----

19.1 Información sobre las leyes antisoborno, anticorrupción y contra el lavado de activos -----

Salvo que dicha divulgación constituya un incumplimiento de cualquier reglamentación o Legislación Aplicable, la Prestataria deberá proporcionar al Agente Administrativo (en un número suficiente de copias para todos los Prestamistas y las Autoridades Italianas, si así lo solicitara el Agente Administrativo):-----

(a) tan pronto como tomara conocimiento de ellos, los detalles de cualquier generación de responsabilidad o incumplimiento real por parte de la República Argentina o de cualquiera de los ministros o funcionarios que actúen en su nombre, en relación con cualquier Ley Anticorrupción y Antisoborno y/o cualquier Ley contra el Lavado de Activos, en cada caso cometido o generado en virtud de cualquier operación contemplada por un Documento de la Operación;-----

(b) copias de cualquier correspondencia enviada a autoridades judiciales o reguladoras, o bien recibida de estas, en relación con cualquier asunto mencionado en el inciso (a) (a) anterior, al momento en que se despachen o inmediatamente al ser recibidas (según corresponda); y-----

(c) con prontitud, ante la solicitud de cualquier Parte de la Financiación o de cualquier Autoridad Italiana (también a través del Agente Administrativo), cualquier información adicional relativa a cualquier asunto mencionado en los incisos (a) y (b) anteriores, según la Parte de la Financiación o Autoridad Italiana en cuestión razonablemente lo requiera. -----

19.2 Información: disposiciones varias -----

(a) La Prestataria deberá proporcionar al Agente Administrativo (en un número suficiente de copias para todos los Prestamistas y las Autoridades Italianas, si así lo solicitara el Agente Administrativo): -----

(i) tan pronto como tomara conocimiento de ellos, los detalles de cualquier cambio en la reglamentación o Ley Aplicable, o la sanción, promulgación o emisión de una nueva ley, decreto o reglamento, en cada caso que afecte o pueda afectar adversamente la capacidad de (A) la Prestataria para cumplir sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Financiación de los que sea parte o los derechos de las Partes de la Financiación y de la Autoridad Italiana en los mismos, y/o (B) la Compradora para cumplir con sus obligaciones materiales en virtud del Contrato de Exportación; -----

(ii) tan pronto como tomara conocimiento de ellos, los detalles de cualquier proceso judicial, arbitral o administrativo que esté en curso, cuya institución haya sido amenazada por escrito, o que esté pendiente en su contra y que, de resolverse en su contra, sea razonablemente probable que tenga un Efecto Adverso Significativo; -----

(iii) tan pronto como tomara conocimiento de ellos, los detalles de cualquier fallo o resolución de cualquier tribunal judicial, organismo arbitral o agencia dictado en su contra o en contra de cualquiera de sus ministerios, departamentos o agencias, y que sea razonablemente probable que tenga un Efecto Adverso Significativo; -----

(iv) tan pronto como tomara conocimiento de ellos, los detalles de cualquier: -----

(A) enmienda real o propuesta, o renuncia a cualquier término del Contrato de Exportación; --

(B) incumplimiento del Contrato de Exportación o cualquier reclamo efectuado en virtud de este; -----

(C) suceso o circunstancia que pudiera dar lugar a un derecho de rescisión anticipada, suspensión del cumplimiento, rechazo o cancelación (en cada caso, total o parcial) del Contrato de Exportación; o -----

(D) suceso o circunstancia que constituya un supuesto de fuerza mayor (cualquiera sea su descripción) en relación con el Contrato de Exportación; -----

(v) tan pronto como tomara conocimiento de ellos, los detalles de cualquier otro suceso (incluidos los fallos o resoluciones de cualquier tribunal judicial, organismo arbitral o agencia dictados en su contra o en contra de cualquiera de sus ministerios, departamentos o agencias) que sea razonablemente probable que tenga un Efecto Adverso Significativo; -----

(vi) cualquier actualización y enmienda, si las hubiera, a la lista de modelos de firmas entregada al Agente Administrativo de conformidad con lo dispuesto en la Cláusula 4.1 (*Condiciones Suspensivas Iniciales*), en la medida en que dichos modelos de firmas ya no estuvieran actualizados; y -----

(vii) tan pronto como fuera posible, cualquier otra información adicional que las Partes de la Financiación y/o Autoridades Italianas requieran del Agente Administrativo. -----

(b) A solicitud del Agente Administrativo, la Prestataria deberá presentar (y deberá comprometer todos los esfuerzos razonables para procurar que la Compradora también lo haga) una copia de cualquier documento o certificado que obre en su poder que (i) complementa, explique, esté relacionado o sea accesorio a cualquiera de los Documentos de la Operación o a cualquier documento entregado en relación con cualquier Documento Requerido por las Autoridades Italianas, y que (ii) a juicio del Agente Administrativo, sea necesario para determinar la ocurrencia de una pérdida en virtud de la Póliza de la ECA. -----

(c) La Prestataria deberá proporcionar al Agente Administrativo (en un número suficiente de copias para todos los Prestamistas y las Autoridades Italianas, si así lo solicitara el Agente Administrativo) cualquier información adicional respecto de la situación financiera de la República Argentina o de cualquiera de sus organismos que el Agente Administrativo pudiera solicitar razonablemente (incluida cualquier información relativa a cualquier suceso o circunstancia que razonablemente se espere que pueda agravar el riesgo para la ECA en virtud de la Póliza de la ECA), **quedando establecido que** la Prestataria no estará obligada a proporcionar ningún documento u otra información al Agente Administrativo de conformidad con lo dispuesto en este inciso (c) si: -----

(i) dicho documento u otra información no estuviera disponible para la Prestataria; o -----

(ii) dicha divulgación: -----

(A) no estuviera permitida por la Ley Aplicable; o -----

(B) incumpliría obligaciones de confidencialidad vinculantes para la Prestataria. -----

(d) La Prestataria deberá notificar inmediatamente por escrito a las Autoridades Italianas respecto de cualquier circunstancia que haga que las declaraciones y garantías establecidas en la Cláusula 18.24 (*Sanciones*), o cualquier información proporcionada a las Autoridades Italianas en relación con las Sanciones, se torne inexacta, incorrecta o incompleta. -----

19.3 Notificación de incumplimiento -----

(a) La Prestataria deberá notificar al Agente Administrativo respecto de cualquier Incumplimiento (y las medidas, si las hubiera, que se estén adoptando para subsanarlo) tan pronto como tomara conocimiento de su ocurrencia. -----

(b) Ante la solicitud del Agente Administrativo, la Prestataria deberá entregar al Agente Administrativo a la mayor brevedad posible un certificado firmado por un Firmante Autorizado de la Prestataria que acredite que no existe ningún Incumplimiento en curso (o, si existe algún Incumplimiento en curso, especificando el mismo y las medidas, si las hubiera, que se estén adoptando para subsanarlo). -----

19.4 Controles de Identificación y Conocimiento de Clientes ("*Know your customer*") ---

(a) Si: -----

(i) la introducción de cualquier ley o reglamentación, o la modificación de cualquiera de las anteriores (o de su interpretación, administración o aplicación) con posterioridad a la fecha de este Contrato; -----

(ii) cualquier cambio en la condición de la Prestataria con posterioridad a la fecha de este Contrato; o -----

(iii) una propuesta de cesión o transferencia por un Prestamista de cualquiera de sus derechos y obligaciones en virtud del presente Contrato a favor de una parte que no revista el carácter de Prestamista previo a dicha cesión o transferencia, -----

obliga a una Autoridad Italiana, al Agente Administrativo o a cualquier Prestamista (o, en el caso del subinciso (iii) anterior, a cualquier nuevo Prestamista prospectivo) a cumplir con

procedimientos de “*know your customer*” o de identificación similares en circunstancias en que la información necesaria no esté disponible, la Prestataria deberá, ante la solicitud de cualquier Autoridad Italiana, del Agente Administrativo o de cualquier Prestamista, facilitar, por sí o por terceros, la documentación y demás evidencia que sea razonablemente solicitada por el Agente Administrativo (para sí mismo o en nombre de cualquier Autoridad Italiana o de cualquier Prestamista) o por cualquier Prestamista (para sí mismo o, en el caso del suceso descrito en el subinciso (iii) anterior, en nombre de cualquier nuevo Prestamista prospectivo), a fin de que dicha Autoridad Italiana, el Agente Administrativo, dicho Prestamista o, en el caso del subinciso (iii) anterior, cualquier nuevo Prestamista prospectivo, puedan realizar y constatar que ha cumplido con todos los controles necesarios de “*know your customer*” u otros controles similares de conformidad con todas las leyes y regulaciones aplicables en virtud de las operaciones contempladas en los Documentos de la Financiación.-----

(b) La Prestamista deberá, prontamente ante la solicitud del Agente Administrativo (para sí mismo o en nombre de las Autoridades Italianas), facilitar, por sí o por terceros, la documentación y demás evidencia que sea razonablemente solicitada por el Agente Administrativo (para sí mismo o en nombre de las Autoridades Italianas), a fin de que el Agente Administrativo o las Autoridades Italianas puedan realizar y constatar que ha cumplido con todos los controles necesarios de “*know your customer*” u otros controles similares de conformidad con todas las leyes y regulaciones aplicables en virtud de las operaciones contempladas en los Documentos de la Financiación y en los Documentos de Respaldo Crediticio. -----

19.5 Obligaciones de Información adicionales -----

Si la Prestataria es un país al cual resulta aplicable la Recomendación adoptada por el Consejo de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) sobre Prácticas de Préstamo Sostenible y Créditos a la Exportación con Apoyo Oficial de fecha 8 de junio de 2018 (con sus modificatorias y disposiciones complementarias), deberá facilitar prontamente al Agente Administrativo toda información adicional y/o documento que los Prestamistas y/o SACE soliciten a los fines del cumplimiento de la mencionada Recomendación de la OCDE. -

20. OBLIGACIONES GENERALES-----

Las obligaciones contenidas en esta Cláusula 20 permanecerán vigentes desde la fecha de este Contrato, mientras exista algún monto pendiente de pago en virtud de los Documentos de la Financiación o algún Compromiso se encuentre en vigor. -----

20.1 Autorizaciones: -----

(a) La Prestataria deberá, tan pronto como fuera posible: -----

(i) obtener, cumplir y realizar todo lo necesario para mantener plenamente vigentes; y -----

(ii) entregar copias certificadas al Agente Administrativo; -----

de todas las Autorizaciones exigidas por cualquier ley o reglamentación de la República Argentina a fin de:-----

(A) permitirle cumplir con sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Financiación de los que sea parte; y -----

(B) asegurar la legalidad, validez, exigibilidad o admisibilidad como medio de prueba en Inglaterra y en la República Argentina de cualquier Documento de la Financiación del que sea parte.-----

(b) La Prestataria deberá asegurarse de que ninguno de sus presupuestos anuales prevea restricción alguna que afecte su capacidad para cumplir con sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Financiación. -----

20.2 Cumplimiento de leyes -----

La Prestataria deberá cumplir, en todos los aspectos, con todas las Leyes Aplicables a las que esté sujeta, y deberá procurar que la Compradora también lo haga. -----

20.3 Cláusula de Negativa de Gravamen-----

(a) La Prestataria no deberá constituir ni permitir que subsista ninguna Garantía respecto de ninguno de los Helicópteros (ni de ninguna parte de estos). -----

(b) La Prestataria no deberá constituir ni permitir que subsista ninguna Garantía sobre ninguno de sus ingresos o activos (a excepción de los mencionados en el inciso (a) precedente) para garantizar su Deuda Externa, salvo que las obligaciones de la Prestataria en virtud de los Documentos de la Financiación frente a las Partes de la Financiación estén garantizadas en forma igual y proporcional, o cuenten con una garantía, fianza, indemnidad u otro mecanismo aprobado por las Partes de la Financiación. -----

(c) El inciso (b) precedente no resultará aplicable a:-----

(i) cualquier Garantía sobre bienes constituida para asegurar una Deuda Externa si dicha Deuda Externa fue contraída para financiar la adquisición de dichos bienes por parte de la Prestataria, y cualquier renovación o prórroga de dicho derecho de garantía siempre que se limite al bien originalmente cubierto por el derecho de garantía y asegure cualquier renovación o prórroga del financiamiento originalmente garantizado; -----

(ii) cualquier Garantía sobre bienes que surja por ministerio de la ley (o en virtud de cualquier acuerdo que establezca una Garantía equivalente a la que de otro modo existiría conforme a la legislación local aplicable) en relación con cualquier Deuda Externa, incluidos, entre otros, derechos de compensación respecto de depósitos a la vista o a plazo en instituciones financieras, y derechos de retención bancaria sobre bienes en poder de instituciones financieras (en cada caso, depositados o entregados a tales instituciones en el curso ordinario de las actividades del depositante);-----

(iii) cualquier Garantía existente sobre dichos bienes al momento de su adquisición para asegurar cualquier Deuda Externa, y cualquier renovación o prórroga de dicha Garantía que se limite al bien originalmente cubierto por la Garantía y asegure cualquier renovación o prórroga del financiamiento originalmente garantizado; -----

(iv) cualquier Garantía constituida en relación con las operaciones contempladas en el plan financiero de 1992 de la República, de fecha 23 de junio de 1992, remitido a la comunidad bancaria internacional mediante la comunicación del mismo día efectuada por el Ministro de Economía de la República Argentina (en adelante, el “**Plan Financiero 1992**”) y su documentación de implementación, incluido cualquier derecho de garantía constituido para asegurar las obligaciones en virtud de los bonos garantizados emitidos conforme al Plan

Financiero 1992 (en adelante, los “**Bonos a la Par y Bonos con Descuento 1992**”), así como cualquier derecho de garantía que asegure deuda pendiente a la fecha de emisión de la respectiva serie de títulos de deuda, en la medida en que se requiera que dicha deuda esté garantizada en forma igual y proporcional con los Bonos a la Par y Bonos con Descuento 1992;

(v) cualquier Garantía existente a la fecha de este Contrato; -----

(vi) cualquier Garantía que asegure Deuda Externa emitida contra entrega o cancelación de cualquiera de los Bonos a la Par y Bonos con Descuento 1992, o del monto de capital de cualquier deuda pendiente al 23 de junio de 1992, en cada caso en la medida en que dicho derecho de garantía se constituya para asegurar la Deuda Externa en una base comparable a la de los Bonos a la Par y Bonos con Descuento 1992;-----

(vii) cualquier Garantía sobre cualquiera de los Bonos a la Par y Bonos con Descuento 1992; y-----

(viii) cualquier Garantía que respalde Deuda Externa contraída con el fin de financiar total o parcialmente los costos de adquisición, construcción o desarrollo de un proyecto, siempre que (a) los tenedores de dicha Deuda Externa acuerden expresamente limitar su derecho de repetición a los activos y los ingresos de dicho proyecto como fuente principal de repago de la Deuda Externa, y (b) los bienes sobre los cuales se constituya dicha Garantía consistan únicamente en esos activos e ingresos.-----

20.4 Leyes Anticorrupción y Antisoborno y Leyes contra el Lavado de Activos-----

(a) La Prestataria no podrá (y deberá comprometer los esfuerzos razonables para procurar que ninguno de los ministros o funcionarios que actúen en su nombre lo haga) utilizar directa o indirectamente los fondos provenientes de la Línea de Crédito para ningún fin que infrinja alguna Ley Anticorrupción y Antisoborno y/o alguna Ley de Prevención del Lavado de Dinero.

(b) La Prestataria no podrá (y deberá asegurarse de que tampoco lo haga la Compradora ni ninguno de sus respectivos ministros, funcionarios, empleados, agentes ni ninguna otra persona humana o jurídica que actúe en su nombre, en cada caso respecto de los Documentos de la Operación y las operaciones allí contempladas) realizar o recibir, ni ordenar o autorizar a otra persona a realizar o recibir, ningún ofrecimiento, pago o promesa de pago de dinero, dádiva u otra cosa de valor, directa o indirectamente, a favor o en beneficio de ninguna persona, cuando ello infrinja o pudiera infringir, o genere o pudiera generar responsabilidad para ella o para cualquier otra persona conforme a las Leyes Anticorrupción y Antisoborno.-----

(c) La Prestataria deberá (y deberá asegurarse de que la Compradora y cada uno de sus respectivos ministros, funcionarios, empleados, agentes y cualquier otra persona humana o jurídica que actúe en su nombre, en cada caso respecto de los Documentos de la Operación y las operaciones allí contempladas):-----

(i) conduzcan sus actividades comerciales cumpliendo con todas las Leyes Anticorrupción y Antisoborno y con todas las Leyes contra el Lavado de Activos;-----

(ii) mantengan políticas y procedimientos diseñados para promover y garantizar el cumplimiento de dichas leyes; y -----

(iii) adopten todas las medidas razonables y prudentes para asegurar dicho cumplimiento. -----

20.5 Sanciones-----

(a) Ante la solicitud razonable del Agente Administrativo y/o de una Autoridad Italiana, la Prestataria deberá cooperar de manera inmediata para verificar la exactitud y veracidad de las declaraciones y garantías establecidas en la Cláusula 18.24 (*Sanciones*), o de cualquier otra información suministrada a las Autoridades Italianas en relación con las Sanciones. -----

(b) La Prestataria no deberá efectuar pagos prohibidos en virtud de las Sanciones, ni utilizar los fondos provenientes de ningún Préstamo para un fin que se encuentre prohibido por las Sanciones. -----

(c) En relación con las actividades a las que refieren los Documentos de la Operación, la Prestataria deberá: -----

(i) cumplir con todas las Sanciones y no quedar sujeta a penalidades u otras medidas en virtud de ellas; -----

(ii) abstenerse de realizar cualquier acción que pueda causar que una Autoridad Italiana o una Parte de la Financiación infrinja una Sanción o quede sujeta a penalidades u otras medidas conforme a las Sanciones;-----

(iii) abstenerse de utilizar los fondos provenientes de la Línea de Crédito o financiar, respaldar o facilitar de otro modo a ninguna Parte Restringida, ni realizar operaciones con una Parte Restringida y/o actividades o negocios en cualquier País Sancionado; -----

(iv) abstenerse de utilizar los fondos provenientes de la Línea de Crédito para financiar o reembolsar bienes o servicios que infrinjan leyes o reglamentaciones que impongan restricciones a la exportación, transferencia y/o suministro de bienes y tecnologías de doble uso y/o de los servicios y asistencia relacionados con los anteriores (incluido, entre otros, el Reglamento (UE) N.º 2021/821); y -----

(v) abstenerse de transferir, exportar o suministrar bienes militares o de doble uso sin contar con las autorizaciones de las autoridades competentes exigidas conforme al derecho europeo y británico aplicable a dichos bienes y/o a la normativa de control de exportaciones de los Estados Unidos, cuando corresponda. -----

20.6 Origen Ilícito-----

Ninguna inversión ni pago realizado, a ser realizado o recibido por la Prestataria respecto de los montos adeudados en virtud del presente Contrato o de cualquiera de los Documentos de la Financiación será financiado con fondos de Origen Ilícito, y ninguna de las fuentes de fondos utilizados por la Prestataria o la Compradora en relación con el Contrato de Exportación será de Origen Ilícito. -----

20.7 Igualdad de prelación -----

La Prestataria deberá asegurarse de que, en todo momento, los créditos quirografarios y no subordinados de cualquier Parte de la Financiación y de cualquier Autoridad Italiana contra ella en virtud de los Documentos de la Financiación gocen de igualdad de prelación (*pari passu*) con los créditos de todos los demás acreedores quirografarios y no subordinados de su Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento. -----

20.8 Contrato de Exportación -----

(a) La Prestataria deberá asegurarse de que la Compradora no ceda, nove ni transfiera ninguno de sus derechos u obligaciones en virtud del Contrato de Exportación, ni modifique, altere, complemente, sustituya, renuncie, suspenda o rescinda ninguno de sus términos, salvo conforme a las disposiciones del Contrato de Exportación y con el consentimiento de: -----

(i) el Agente Administrativo (actuando conforme a las instrucciones de los Prestamistas Mayoritarios);-----

(ii) SIMEST; y -----

(iii) SACE, pero únicamente si la modificación, alteración, complemento, sustitución, renuncia, suspensión o rescisión en cuestión se refiere a cualquiera de los siguientes aspectos:-----

(A) el Exportador; -----

(B) la Compradora;-----

(C) la descripción de los bienes y servicios en el Contrato de Exportación; -----

(D) el país de destino de los bienes y servicios a ser suministrados o prestados conforme al Contrato de Exportación;-----

(E) la fecha del Contrato de Exportación; -----

(F) el Precio del Contrato de Exportación; o -----

(G) los Bienes y Servicios Elegibles.-----

(b) La Prestataria deberá asegurarse de que la Compradora cumpla y ejecute todas sus obligaciones, y en los demás aspectos observe todas las disposiciones del Contrato de Exportación, procure la obtención y el mantenimiento de todas las Autorizaciones necesarias requeridas en relación con el Contrato de Exportación y de conformidad con sus términos, y cumpla en todos los aspectos sustanciales con todas las Leyes Aplicables. -----

(c) La Prestataria deberá asegurarse de que la Armada de la República Argentina sea en todo momento la usuaria final de los Helicópteros. -----

20.9 Cuestiones cambiarias -----

Si, debido a cualquier control cambiario en la República Argentina o a restricciones respecto de la transferencia de moneda extranjera desde la República Argentina hacia el exterior, la Prestataria se viera impedida de realizar cualquier pago adeudado en virtud de los Documentos de la Financiación, la Prestataria deberá adoptar todas las medidas que estén a su alcance para poder efectuar los pagos adeudados en EUR, siendo todos los costos en que incurra a tal efecto de su exclusiva responsabilidad. -----

20.10 Obligaciones generales adicionales -----

(a) La Prestataria deberá desarrollar sus actividades en cumplimiento de las leyes, regulaciones y recomendaciones en materia de derechos humanos y sociales aplicables, incluidas las Salvaguardas de Protección Mínimas.-----

(b) A pedido de SACE (también a través del Agente Administrativo), la Prestataria deberá poner a disposición, sin demora, copias de todas las facturas, contratos, comprobantes, registros y demás documentos (incluidas las autorizaciones, licencias, certificaciones o permisos) relacionados con los Documentos de la Operación y las transacciones allí contempladas y, en el horario laboral normal, o en cualquier otro momento razonable y con previo aviso razonable, deberá permitir que los Prestamistas, el Agente Administrativo y SACE (y sus agentes, contadores u otros asesores profesionales) tengan acceso libre para verificar e inspeccionar dicha documentación y para llevar a cabo cualquier otra inspección o verificación necesaria para evaluar si los fondos de los Préstamos han sido utilizados en cumplimiento de lo establecido en la Cláusula **Error! Reference source not found.** (*Objeto*).-----

(c) La Prestataria no deberá dejar de ser miembro en regla del FMI.-----

20.11 Nación más favorecida (NMF)-----

(a) La Prestataria no celebrará, en ningún momento y sin el previo consentimiento por escrito del Agente Administrativo y de SACE, ningún acuerdo (en adelante, el “**Acuerdo Relevante**”) que contenga compromisos financieros, disposiciones *pari passu*, disposiciones de negativa de gravamen o cláusulas de incumplimiento cruzado que resulten más favorables para los prestamistas o las partes de la financiación en virtud de dicho acuerdo que las disposiciones correspondientes contenidas en el presente Contrato.-----

(b) La Prestataria deberá, de manera inmediatamente posterior a la celebración de un Acuerdo Relevante (y, en todo caso, dentro de los diez (10) Días Hábiles siguientes), notificar al Agente Administrativo y a SACE respecto de la celebración de dicho Acuerdo Relevante, detallando las disposiciones allí contenidas que resulten más favorables que las disposiciones correspondientes contenidas en el presente Contrato (en adelante, la “**Notificación de la NMF**”). En consecuencia, las disposiciones que resulten más favorables se considerarán incorporadas automáticamente por referencia al presente Contrato, *mutatis mutandis*, en los mismos términos y condiciones establecidos en el Acuerdo Relevante. -----

(c) Dentro de los quince (15) Días Hábiles posteriores a la entrega al Agente Administrativo y a SACE de una Notificación de NMF, las Partes deberán —a costa y cargo de la Prestataria— celebrar un acuerdo modificatorio del Contrato de Financiamiento (cumplimentando requisitos de fondo y forma que resulten satisfactorios para el Agente Administrativo y las Autoridades Italianas), a fin de adecuar sus términos a las disposiciones más favorables establecidas en el Acuerdo Relevante. -----

21. SUPUESTOS DE INCUMPLIMIENTO -----

Cada uno de los eventos o circunstancias establecidos en la presente Cláusula 21 constituye un Supuesto de Incumplimiento (excepto lo previsto en la Cláusula 21.19 (*Vencimiento Anticipado*)). -----

21.1 Falta de pago-----

La Prestataria no realiza en la fecha de vencimiento correspondiente el pago de cualquier suma pagadera conforme a un Documento de la Financiación, en el lugar y en la moneda en que se haya pactado su pago, salvo que: -----

(a) su falta de pago se deba a: -----

(i) un error administrativo o técnico; o -----

(ii) un Supuesto de Interrupción; y -----

(b) el pago se efectúe dentro de los cinco (5) Días Hábiles posteriores a la fecha de vencimiento.

21.2 Otras obligaciones -----

(a) La Prestataria no cumple con alguna disposición de los Documentos de la Financiación (a excepción de las mencionadas en la Cláusula 21.1 (*Falta de pago*) o en el inciso (b) siguiente).

(b) La Prestataria no cumple con alguna de las siguientes disposiciones: -----

(i) Cláusula **Error! Reference source not found.** (*Objeto*); -----

(ii) Cláusula 19.5 (*Obligaciones de Información adicionales*); o -----

(iii) Cláusula 20.3 (*Negativa de Gravamen*), Cláusula 20.4 (*Leyes Anticorrupción y Antisoborno y Leyes contra el Lavado de Activos*) y 20.5 (*Sanciones*), inciso (a) de la Cláusula 20.8 (*Contrato de Exportación*), Cláusula 20.10 (*Obligaciones generales adicionales*) y Cláusula 20.11 (*Nación más favorecida*).-----

(c) No se configurará un Supuesto de Incumplimiento conforme al inciso (a) precedente si el incumplimiento fuera subsanable y se subsanara dentro de los quince (15) Días Hábiles contados a partir de (i) la fecha en que el Agente Administrativo notifique el incumplimiento a la Prestataria, o (ii) la fecha en que la Prestataria tome conocimiento del incumplimiento, lo que ocurra primero. -----

21.3 Declaraciones falsas o inexactas -----

Cualquier declaración o manifestación efectuada o que se considere efectuada por la Prestataria en los Documentos de la Financiación o en relación con los Documentos de Respaldo Crediticio, o por la Prestataria o la Compradora en cualquier otro documento otorgado por la Prestataria o en nombre de esta o de la Compradora en virtud de cualquiera de los Documentos de la Financiación o de los Documentos de Respaldo Crediticio, resulta ser falsa o inexacta, o se demuestra que lo fue, en cualquier aspecto, al momento de ser efectuada o en que se consideró efectuada..-----

21.4 Incumplimiento cruzado-----

(a) Cualquier Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento de la República Argentina no es cancelada en su fecha de vencimiento o dentro del periodo de gracia originalmente aplicable a dicho pago. -----

(b) Cualquier acreedor de la República Argentina adquiere el derecho de declarar vencida y pagadera antes de su vencimiento estipulado cualquier Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento de la República Argentina como consecuencia de un supuesto de incumplimiento (sea cual fuere su descripción).-----

(c) Cualquier garantía o indemnidad otorgada por la República Argentina en relación con su Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento no es satisfecha al tornarse exigible y ser reclamada.

(d) No se considerará que ha ocurrido un Supuesto de Incumplimiento conforme a la presente Cláusula 21.4 si el monto total de la Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento o del compromiso de la Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento comprendido en los incisos (a) a (c) precedentes es inferior a USD 50.000.000 (o su equivalente en cualquier otra moneda o monedas).-----

21.5 Vencimiento anticipado cruzado-----

(a) Como consecuencia de un supuesto de incumplimiento (de cualquier tipo):-----

(i) cualquier Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento de la República Argentina es declarada o se torna exigible y pagadera antes de su vencimiento previsto;-----

(ii) cualquier compromiso respecto de cualquier Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento de la República Argentina es cancelado o suspendido; o -----

(iii) cualquier Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento de la República Argentina es declarada exigible a solicitud. -----

(b) No se considerará que ha ocurrido un Supuesto de Incumplimiento conforme a la presente Cláusula 21.5 si el monto total de la Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento o del compromiso de la Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento comprendido en los incisos (a)(i) a (a)(iii) precedentes es inferior a USD 50.000.000 (o su equivalente en cualquier otra moneda o monedas).-----

21.6 Ilegalidad e invalidez -----

(a) Es o se torna ilegal para la Prestataria cumplir cualquiera de sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Financiación. -----

(b) Cualquier obligación de la Prestataria en virtud de cualquiera de los Documentos de la Financiación no es legal, válida, vinculante o exigible, o bien deja de serlo, y el cese, individual o acumulativo, afecta de manera sustancial y adversa los intereses de los Prestamistas en virtud de los Documentos de la Financiación. -----

(c) Cualquiera de los Documentos de la Financiación deja de estar plenamente vigente o una parte de este (que no sea una Parte de la Financiación) sostiene que es ineficaz.-----

21.7 Repudio y rescisión de acuerdos -----

La Prestataria rescinde o pretende rescindir, o repudia o pretende repudiar, un Documento de la Financiación, o manifiesta su intención de rescindir o repudiar un Documento de la Financiación. -----

21.8 Autorizaciones -----

Cualquier Autorización, o cualquier otro acto requerido conforme a la Ley Aplicable para permitir que la Prestataria cumpla con sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Financiación o de cualquier operación allí prevista, o con sus demás obligaciones sustanciales relacionadas con el Proyecto conforme a cualquier Documento de la Operación, es retirada, modificada, rescindida, revocada o cancelada, o de otro modo deja de estar plenamente vigente, o bien no se obtiene o se renueva dentro del plazo requerido. -----

21.9 Litigios-----

(a) Cualquier proceso judicial, arbitral o disputa, procedimiento o investigación administrativa, gubernamental, reglamentaria o de cualquier otra índole está en curso, o su institución ha sido amenazada por escrito en contra de la Prestataria, el cual (en cada caso) es razonablemente probable que se resuelva en su contra y, de esto ser así, tendrá un Efecto Adverso Significativo o resulta razonablemente probable que lo tenga. -----

(b) Cualquier sentencia, laudo arbitral o decisión judicial o administrativa que afecte a la Prestataria tiene un Efecto Adverso Significativo, o es razonablemente probable que lo tenga, es dictada o es probable que lo sea. -----

(c) Se dicta o ejecuta un embargo u otro procedimiento análogo sobre cualquiera de los bienes de la Prestataria por un monto que tiene un Efecto Adverso Significativo, o que puede razonablemente tenerlo, y no se extingue dentro de los treinta (30) Días Hábiles siguientes contados desde su dictado, ejecución o emisión, según corresponda. -----

21.10 Reprogramación de la Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento, Moratoria-----

(a) La Prestataria admite su incapacidad por escrito, o en general es incapaz de pagar sus Deudas Externas Vigentes y en Cumplimiento a medida que se tornan exigibles. -----

(b) La Prestataria inicia negociaciones con algunos o todos sus acreedores, o bien con una clase específica de acreedores, por dificultades financieras reales o anticipadas, con miras a la readecuación o reprogramación general de cualquier Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento. -----

(c) Cualquier Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento se reajusta o reprograma en respuesta a dificultades financieras reales o anticipadas. -----

(d) Los incisos (a) y (b) anteriores no se aplican al surgimiento, acuerdo o anuncio de cualquier evento: -----

(i) debido a un ajuste administrativo, contable, impositivo u otro ajuste técnico ocurrido en el curso normal del negocio; o -----

(ii) en circunstancias en las que tal evento no resulte directa ni indirectamente de un deterioro de la solvencia o situación financiera de la Prestataria. -----

(e) Se declara, acuerda o establece una moratoria, acuerdo de suspensión temporal de pagos u otra forma de suspensión de pagos respecto del pago de intereses o amortización del capital de cualquiera o de la totalidad de la Deuda Externa Vigente y en Cumplimiento de la Prestataria.

21.11 Convertibilidad/Transferibilidad -----

(a) Se promulga, introduce o modifica en la República Argentina cualquier ley de control cambiario que: -----

(i) prohíbe, restringe o demora de manera significativa cualquier pago que la Prestataria deba efectuar conforme a los términos de cualquier Documento de la Operación, o es razonablemente posible que surta el efecto mencionado; o -----

(ii) resulta materialmente perjudicial para los intereses de las Partes de la Financiación y/o de las Autoridades Italianas en lo que respecta a cualquiera de los Documentos de la Financiación, o para los intereses del Exportador en virtud del Contrato de Exportación. -----

(b) Ocurre cualquier hecho o se adopta cualquier decisión en la República Argentina, o en cualquier otro país a través del cual se realicen pagos, que impida o pueda impedir el pago por parte de la Prestataria de las sumas adeudadas en virtud de los Documentos de la Financiación.

21.12 Licencias sobre el Material -----

(a) Cualquier Licencia sobre el Material se extingue, se cancela, suspende o revoca (total o parcialmente). -----

(b) Se imponen restricciones o condiciones sobre cualquier Licencia sobre el Material. -----

(c) Cualquier Licencia sobre el Material es modificada o alterada de manera tal que resulta materialmente adversa para los intereses de la Prestataria. -----

(d) Al operar su vencimiento, la Licencia sobre el Material no es renovada en términos sustancialmente equivalentes. -----

21.13 Riesgo político y económico -----

Se produce un deterioro en la situación política o económica general en la República Argentina, o tiene lugar un conflicto bélico u hostilidades, invasión, conflicto armado o acto de enemigo extranjero, revolución, insurrección o levantamiento en la República Argentina o que implica su participación, o bien existe la posibilidad de cualquiera de estos acaecimientos. -----

21.14 Efecto Adverso Significativo -----

Ocurre cualquier hecho o circunstancia que, a criterio razonable de los Prestamistas Mayoritarios, tiene un Efecto Adverso Significativo o es razonablemente probable que lo tenga.

21.15 Acción gubernamental -----

(a) Cualquier acción o decisión es adoptada, ya sea directamente por la Prestataria o por cualquier otro Organismo Gubernamental en la República Argentina, que: -----

(i) prohíbe o impide (total o parcialmente) las operaciones contempladas en los Documentos de la Financiación o el cumplimiento por parte de la Prestataria de sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Financiación; o -----

(ii) impone cualquier requisito de reserva sobre el flujo de fondos hacia o desde las Partes de la Financiación; o-----

(iii) declara que los pagos en moneda local constituyen una cancelación válida de las obligaciones de pago de la Prestataria conforme a cualquiera de los Documentos de la Financiación. -----

(b) La validez o exigibilidad del presente Contrato es cuestionada o impugnada por la Prestataria de modo tal que torna inválida o inexigible cualquiera de sus disposiciones o que retrasa o pretende retrasar el cumplimiento u observancia por parte de la Prestataria de cualquiera de sus obligaciones conforme al presente Contrato, o bien, por cualquier motivo, el presente Contrato deja de encontrarse plenamente vigente.-----

21.16 Renuncia a la inmunidad -----

La Prestataria invoca, para sí o respecto de cualquiera de sus bienes (excepto los Activos Excluidos), inmunidad frente a demandas, ejecuciones, embargos u otros procedimientos judiciales. -----

21.17 Contrato de Exportación -----

(a) El Contrato de Exportación es, por cualquier motivo, suspendido, extinguido, rescindido o repudiado, o de cualquier otro modo deja de encontrarse plenamente vigente. -----

(b) Las obligaciones asumidas en virtud del Contrato de Exportación no son obligaciones legales, válidas, vinculantes y exigibles, o bien dejan de revestir tal carácter, o la Compradora no tiene facultad o autoridad suficiente para celebrar el Contrato de Exportación y/o cumplir con sus obligaciones en virtud de este. -----

(c) El Contrato de Exportación es modificado, alterado, complementado, sustituido u objeto de dispensa o exención sin el consentimiento previo y por escrito del Agente Administrativo (actuando conforme a las instrucciones de los Prestamistas Mayoritarios) y de las Autoridades Italianas. -----

(d) La adjudicación del Contrato de Exportación al Exportador no se efectuó conforme a lo dispuesto en las Leyes Aplicables de la República Argentina. -----

(e) Se inicia o se amenaza la institución de cualquier procedimiento judicial, arbitral o administrativo ante un tribunal, órgano arbitral o agencia en relación con el Contrato de Exportación o las operaciones allí contempladas. -----

21.18 Venta no autorizada -----

La República Argentina vende cualquiera de los Bienes y Servicios Elegibles a otra persona sin haber obtenido la Autorización requerida para tal fin de la República de Italia o de la Unión Europea. -----

21.19 Vencimiento anticipado -----

En caso de que ocurra y subsista un Supuesto de Incumplimiento, el Agente Administrativo podrá, y deberá hacerlo si así lo indican los Prestamistas Mayoritarios, cursando la correspondiente notificación a la Prestataria: -----

(a) cancelar cada Compromiso Disponible de cada Prestamista, en cuyo caso quedará de inmediato cancelado cada Compromiso Disponible y la Línea de Crédito dejará de estar disponible para nuevos desembolsos; -----

(b) declarar que la totalidad o parte de los Préstamos, junto con los intereses devengados y todos los demás importes devengados o pendientes de pago conforme a los Documentos de la Financiación sean inmediatamente exigibles y pagaderos, en cuyo caso se reputarán inmediatamente exigibles y pagaderos; y/o -----

(c) declarar que la totalidad o parte de los Préstamos sean pagaderos a solicitud, en cuyo caso se reputarán inmediatamente pagaderos ante el requerimiento del Agente Administrativo conforme a las instrucciones de los Prestamistas Mayoritarios. -----

SECCIÓN 8 CAMBIOS EN LAS PARTES

22. MODIFICACIONES A LOS PRESTAMISTAS -----

22.1 Cesiones y Transferencias por parte de los Prestamistas -----

(a) Con sujeción a lo dispuesto en la presente Cláusula 22, un Prestamista (en adelante, el "**Prestamista Actual**") podrá:-----

(i) ceder cualquiera de sus derechos; o -----

(ii) transferir, mediante novación, cualquiera de sus derechos y obligaciones, -----

a favor de: -----

(A) SACE y/o el Estado Italiano; -----

(B) cualquier persona designada por SACE y/o el Estado Italiano como parte de una Transferencia de la ECA; o -----

(C) otro banco o institución financiera, o a un fideicomiso, fondo u otra entidad que se dedique habitualmente o que haya sido constituida con el objeto de otorgar, adquirir o invertir en préstamos, títulos valores u otros activos financieros, -----

(en adelante, el "**Nuevo Prestamista**").-----

(b) Se requerirá el consentimiento de las Autoridades Italianas para cualquier cesión o transferencia efectuada por un Prestamista Actual (**entendiéndose, no obstante**, que no se requerirá el consentimiento de SIMEST en relación con una Transferencia de la ECA y salvo que se disponga lo contrario en el Documento de Respaldo Crediticio correspondiente). -----

(c) La Prestataria deberá reembolsar al Agente Administrativo, a los Prestamistas y a la ECA, dentro de los veinte (20) Días Hábiles de haberse presentado la solicitud correspondiente, el monto de todos los costos y gastos (incluidos los honorarios legales) que hubieran sido razonablemente incurridos por cualquiera de ellos en relación con una Transferencia de la ECA.

22.2 Condiciones para cesiones o transferencias -----

(a) Se requerirá el consentimiento por escrito de la Prestataria para toda cesión o transferencia relativa a la Línea de Crédito por parte del Prestamista Actual, salvo que dicha cesión o transferencia se realice:-----

(i) a otro Prestamista; -----

(ii) a la Afiliada de un Prestamista; -----

(iii) a cualquier persona designada por SACE y/o el Estado Italiano como parte de una Transferencia de la ECA; o -----

(iv) a cualquier persona (que no sea un Inversor en Deuda en Dificultades) mientras se encuentre en curso un Supuesto de Incumplimiento. -----

(b) Para evitar dudas, se requerirá el consentimiento por escrito de la Prestataria para cualquier cesión o transferencia (exceptuada cualquier Transferencia de la ECA) realizada en cualquier momento por un Prestamista Actual a favor de un Inversor en Deuda en Dificultades. -----

(c) El consentimiento por escrito de la Prestataria para una cesión o transferencia no podrá retenerse o demorarse de manera irrazonable. Se reputará que la Prestataria ha otorgado su consentimiento luego de transcurridos veinte (20) Días Hábiles a partir de la fecha en que el Prestamista Actual (o el Agente Administrativo actuando en su nombre) lo hubiera solicitado, salvo que la Prestataria deniegue expresamente su consentimiento por escrito dentro de dicho plazo. -----

(d) Una cesión solo será efectiva al cumplirse lo siguiente: -----

(i) la recepción por parte del Agente Administrativo (ya sea en el Contrato de Cesión o por otro medio) de una confirmación por escrito del Nuevo Prestamista (con los requisitos de fondo y forma que resulten satisfactorios para el Agente Administrativo) de que el Nuevo Prestamista asumirá las mismas obligaciones frente a las demás Partes de la Financiación que le hubieran correspondido en carácter de Prestamista Original (salvo que dicha cesión constituya una Transferencia de la ECA); y -----

(ii) la realización por parte del Agente Administrativo de todos los controles necesarios de “*know your customer*” u otros controles similares conforme a las leyes y regulaciones aplicables respecto de dicha cesión a favor de un Nuevo Prestamista (salvo que dicha cesión constituya una Transferencia de la ECA a favor de SACE, al Estado italiano o a cualquier Ministerio de Italia), cuya finalización el Agente Administrativo deberá notificar de inmediato al Prestamista Actual y al Nuevo Prestamista. -----

(e) Una transferencia (que no sea una Transferencia de la ECA) solo será efectiva si se cumple con el procedimiento establecido en la Cláusula 22.5 (*Procedimiento para las transferencias*). -----

(f) Si: -----

(i) un Prestamista cede o transfiere cualquiera de sus derechos u obligaciones en virtud de Documentos de la Financiación o modifica su Oficina de Cumplimiento de la Línea de Crédito; y -----

(ii) como resultado de circunstancias existentes a la fecha en que ocurre la cesión, transferencia o modificación, la Prestataria estuviera obligada a efectuar un pago al Nuevo Prestamista o al Prestamista que actúe a través de su nueva Oficina de Cumplimiento de la Línea de Crédito conforme a lo estipulado en la Cláusula 12 (*Incremento por Impuestos e Indemnizaciones Fiscales*) o en la Cláusula 13 (*Mayores Costos*), -----

entonces el Nuevo Prestamista o el Prestamista que actúe a través de su nueva Oficina de Cumplimiento de la Línea de Crédito solo tendrá derecho a recibir pagos conforme a dichas Cláusulas en la misma medida en que le habría asistido tal derecho al Prestamista Actual o al Prestamista que actúe a través de su Oficina de Cumplimiento de la Línea de Crédito anterior si la cesión, transferencia o modificación no hubiera ocurrido. Lo dispuesto en el presente inciso (f) no resultará aplicable a las Transferencias de la ECA. -----

(g) Sin perjuicio de lo establecido en esta Cláusula 22.2 (*Condiciones para cesiones o transferencias*) o en cualquier otra disposición contenida en los Documentos de la Financiación, -----

un Prestamista no tendrá derecho a efectuar ninguna cesión o transferencia si la cesión propuesta resultara en un incumplimiento de cualquiera de los términos de la Póliza de la ECA o del IMUA, o provocara que la Póliza de la ECA o el IMUA dejen de estar vigentes.-----

(h) Para disipar cualquier duda, cada Nuevo Prestamista, al suscribir el Certificado de Transferencia o el Contrato de Cesión correspondiente, confirma que el Agente Administrativo tiene autoridad para suscribir en su nombre cualquier modificación o renuncia que haya sido aprobada por los Prestamistas requeridos, o en nombre de estos, de conformidad con el presente Contrato, en la fecha en que la transferencia o cesión se haga efectiva, según lo previsto en el presente, o bien en cualquier fecha que fuera anterior, y que queda obligado por dicha decisión en la misma medida en que lo habría estado el Prestamista Actual si se hubiera mantenido en carácter de Prestamista.-----

(i) Además de los otros derechos otorgados a los Prestamistas en el marco de esta Cláusula 22, cada Prestamista podrá, sin consultar ni obtener el consentimiento de la Prestataria, en cualquier momento, ceder o transferir sus derechos en virtud de este Contrato y de cada uno de los demás Documentos de la Financiación, siempre que dicha cesión o transferencia constituya una Transferencia de la ECA. -----

(j) Se entiende que las limitaciones, condiciones, formalidades o requisitos establecidos en los Documentos de la Financiación no serán aplicables respecto de una Transferencia de la ECA (siempre que (a) si el cesionario o beneficiario propuesto no es SACE, el Estado Italiano o algún Ministerio de Italia, dicha Transferencia de la ECA solo podrá realizarse tras la completa y satisfactoria verificación por parte del Prestamista relevante y del Agente Administrativo de todos los procedimientos de “*know your customer*” y otros controles similares exigidos por las leyes y regulaciones aplicables, y (b) que toda Transferencia de la ECA se efectúe mediante el instrumento o documento solicitado por escrito al Agente Administrativo) y/o respecto de la subrogación de SACE.-----

22.3 Honorarios por cesión o transferencia -----

Salvo en el caso de una Transferencia de la ECA, el Nuevo Prestamista deberá, en la fecha en que surta efecto la cesión o transferencia, abonar al Agente Administrativo (por su propia cuenta) honorarios por la suma de Euros 5.000. -----

22.4 Limitación de responsabilidad de los Prestamistas Actuales -----

(a) Salvo que se acuerde expresamente lo contrario, los Prestamistas Actuales no realizan ninguna declaración, no otorgan ninguna garantía ni asumen responsabilidad alguna frente a un Nuevo Prestamista por: -----

(i) la legalidad, validez, eficacia, suficiencia o exigibilidad de los Documentos de la Operación, los Documentos de Respaldo Crediticio ni ningún otro documento; -----

(ii) la situación financiera de la Prestataria, la Compradora o de una Autoridad Italiana;-----

(iii) el cumplimiento y observancia por parte de la Prestataria, la ECA o SIMEST de sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Operación, Documentos de Respaldo Crediticio o de cualquier otro documento; o -----

(iv) la exactitud de cualquier manifestación (ya sea escrita u oral) realizada respecto de cualquiera de los Documentos de la Operación, Documentos de Respaldo Crediticio o de cualquier otro documento, -----

y queda excluida cualquier declaración o garantía implícita por ley.-----

(b) Salvo en lo relativo a una Transferencia de la ECA, cada Nuevo Prestamista confirma a los Prestamistas Actuales, a las demás Partes de la Financiación y a las Autoridades Italianas que:

(i) ha realizado (y continuará realizando) su propia investigación y evaluación independiente de la situación financiera y de los asuntos de la Prestataria y de sus entidades relacionadas en relación con su participación en este Contrato, y no se ha basado exclusivamente en ninguna información proporcionada por los Prestamistas Actuales en relación con cualquiera de los Documentos de la Operación; -----

(ii) continuará realizando su propia valoración independiente de la solvencia de la Prestataria y de sus entidades relacionadas mientras cualquier monto continúe pendiente de pago en virtud de los Documentos de la Financiación o cualquier Compromiso continúe vigente; y -----

(iii) ha realizado (y continuará realizando) su propia investigación y evaluación independiente de los Documentos de Respaldo Crediticio y no se ha basado exclusivamente en ninguna información proporcionada por los Prestamistas Actuales en relación con cualquiera de los Documentos de Respaldo Crediticio.-----

(c) Ninguna de las disposiciones contenidas en los Documentos de la Financiación podrá interpretarse de modo tal que un Prestamista Actual se vea obligado a: -----

(i) aceptar una nueva transferencia o una nueva cesión por parte de un Nuevo Prestamista respecto de cualquiera de los derechos y obligaciones cedidos o transferidos en virtud de lo dispuesto en esta Cláusula 22; o-----

(ii) responder por pérdidas directa o indirectamente incurridas por el Nuevo Prestamista debido a: -----

(A) el incumplimiento por parte de la Prestataria de sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Operación; o -----

(B) cualquier incumplimiento por parte de cualquier Autoridad Italiana de sus obligaciones en virtud de los Documentos de Respaldo Crediticio, -----

o de cualquier otro modo. -----

22.5 Procedimiento para las transferencias -----

(a) Sujeto a las condiciones establecidas en la Cláusula 22.2 (*Condiciones para cesiones o transferencias*), una transferencia se efectúa, conforme a lo dispuesto en el inciso (c) siguiente, cuando el Agente Administrativo suscribe el Certificado de Transferencia que en los demás aspectos se reputa debidamente completado, entregado por el Prestamista Actual y el Nuevo Prestamista. El Agente Administrativo deberá suscribir a la mayor brevedad posible, sujeto a lo dispuesto en el inciso (b) siguiente, el Certificado de Transferencia en cuestión debidamente completado que, a simple vista, cumpla con las condiciones establecidas en el presente Contrato, oportunamente entregado según lo aquí dispuesto. -----

(b) El Agente Administrativo solo estará obligado a subscribir el Certificado de Transferencia entregado por el Prestamista Actual y el Nuevo Prestamista una vez que se haya asegurado de que: -----

(i) cumple con todos los procedimientos necesarios de "*know your customer*" u otros controles similares en virtud de las leyes y regulaciones aplicables en relación con la transferencia a favor de dicho Nuevo Prestamista; y -----

(ii) las Autoridades Italianas han autorizado la transferencia a favor de dicho Nuevo Prestamista.-----

(c) Sujeto a lo dispuesto en la Cláusula 22.9 (*Liquidación de intereses a prorrata*), en la Fecha de Transferencia: -----

(i) en la medida en que, en el Certificado de Transferencia, el Prestamista Actual procure transferir mediante novación sus derechos y obligaciones conforme a los Documentos de la Financiación, tanto la Prestataria como el Prestamista Actual quedarán liberados de toda obligación adicional entre sí en virtud de los Documentos de la Financiación, y los respectivos derechos de los que pudieran valerse el uno contra el otro conforme a los Documentos de la Financiación quedarán cancelados (en adelante, los "**Derechos y Obligaciones Extinguidos**");

(ii) tanto la Prestataria como el Nuevo Prestamista asumirán obligaciones entre sí y/o adquirirán derechos entre sí que diferirán de los Derechos y Obligaciones Extinguidos únicamente en la medida en que la Prestataria y el Nuevo Prestamista los hubieran asumido y/o adquirido en sustitución de la Prestataria y el Prestamista Actual; -----

(iii) el Agente Administrativo, el Organizador Principal Designado, el Nuevo Prestamista y los demás Prestamistas adquirirán los mismos derechos y asumirán las mismas obligaciones entre sí que habrían adquirido y asumido si el Nuevo Prestamista hubiera sido un Prestamista Original con los derechos que hubiera adquirido y/o las obligaciones que hubiera asumido como resultado de la transferencia, y en esa medida el Agente Administrativo, el Organizador Principal Designado y el Prestamista Actual quedarán liberados de toda obligación adicional entre sí conforme a los Documentos de la Financiación; y-----

(iv) el Nuevo Prestamista pasará a ser una Parte en calidad de "Prestamista".-----

(d) El procedimiento de transferencia previsto en esta Cláusula 22.5 (*Procedimiento para las transferencias*) no será aplicable a ninguna Transferencia de la ECA, **siempre que**, con anterioridad a la Transferencia de la ECA correspondiente (salvo que dicha Transferencia de la ECA sea una transferencia a favor de SACE, del Estado Italiano o de cualquier Ministerio de Italia), el Agente Administrativo hubiera realizado de manera oportuna todas las verificaciones necesarias de "*know your customer*" u otros controles similares conforme a las leyes y regulaciones aplicables en relación con la Transferencia de la ECA en cuestión.-----

22.6 Procedimiento para las cesiones -----

(a) Sujeto a las condiciones establecidas en la Cláusula 22.2 (*Condiciones para cesiones o transferencias*), podrá efectuarse una cesión, conforme a lo dispuesto en el inciso (c) siguiente, cuando el Agente Administrativo subscriba el Contrato de Cesión que en los demás aspectos se reputa debidamente completado, entregado por el Prestamista Actual y el Nuevo Prestamista. El Agente Administrativo deberá subscribir a la mayor brevedad posible, sujeto a lo dispuesto

en el inciso (b) siguiente, el Contrato de Cesión en cuestión debidamente completado que, a simple vista, cumpla con las condiciones establecidas en el presente Contrato, oportunamente entregado según lo aquí dispuesto. -----

(b) El Agente Administrativo solo estará obligado a subscribir el Contrato de Cesión entregado por el Prestamista Actual y el Nuevo Prestamista una vez que se haya asegurado de que: -----

(i) cumple con todos los procedimientos necesarios de "*know your customer*" u otros controles similares en virtud de las leyes y regulaciones aplicables en relación con la cesión a favor de dicho Nuevo Prestamista; y -----

(ii) las Autoridades Italianas han autorizado la cesión a favor de dicho Nuevo Prestamista. ----

(c) Sujeto a lo dispuesto en la Cláusula 22.9 (*Liquidación de intereses a prorrata*), en la Fecha de Transferencia: -----

(i) el Prestamista Actual cederá de manera absoluta al Nuevo Prestamista sus derechos conforme a los Documentos de la Financiación que se especifiquen como objeto de la cesión en el Contrato de Cesión; -----

(ii) el Prestamista Actual quedará liberado de las obligaciones (en adelante, las "**Obligaciones Relevantes**") que se especifiquen como objeto de tal liberación en el Contrato de Cesión; y --

(iii) el Nuevo Prestamista pasará a ser una Parte en calidad de "Prestamista" y quedará obligado por obligaciones equivalentes a las Obligaciones Relevantes.-----

(d) Los Prestamistas podrán utilizar procedimientos distintos de los previstos en esta Cláusula 22.6 para ceder sus derechos conforme a los Documentos de la Financiación (pero no sin el consentimiento de la Prestataria o salvo que sea conforme a lo estipulado en la Cláusula 22.5 (*Procedimiento para las transferencias*), a efectos de obtener la liberación por parte de la Prestataria respecto de las obligaciones que los Prestamistas mantengan frente a ella, o la asunción de obligaciones equivalentes por parte de un Nuevo Prestamista), **siempre que** cumplan con las condiciones establecidas en la Cláusula 22.2 (*Condiciones para cesiones o transferencias*). -----

(e) El procedimiento de cesión previsto en esta Cláusula 22.6 no será aplicable a ninguna Transferencia de la ECA, **siempre que**, con anterioridad a la Transferencia de la ECA correspondiente (salvo que dicha Transferencia de la ECA sea una cesión a favor de SACE, del Estado Italiano o de cualquier Ministerio de Italia), el Agente Administrativo hubiera realizado de manera oportuna todas las verificaciones necesarias de "*know your customer*" u otros controles similares conforme a las leyes y regulaciones aplicables en relación con la Transferencia de la ECA en cuestión. -----

22.7 Copia del Certificado de Transferencia o Contrato de Cesión para la Prestataria---

El Agente Administrativo deberá, tan pronto como sea razonablemente posible luego de haber suscrito un Certificado de Transferencia o un Contrato de Cesión, remitir a la Prestataria una copia del Certificado de Transferencia o Contrato de Cesión correspondiente.-----

22.8 Cesión o constitución de Garantía sobre los derechos de los Prestamistas -----

(a) Además de los demás derechos previstos para los Prestamistas en esta Cláusula 22, cada Prestamista podrá, sin necesidad de consultar ni obtener el consentimiento de la Prestataria, pero sujeto al consentimiento conjunto de SACE y SIMEST, gravar, ceder o de otro modo constituir una Garantía (ya sea en concepto de colateral o de otra índole) respecto de la totalidad o parte de sus derechos en virtud de cualquier Documento de Financiación, a fin de garantizar las obligaciones de dicho Prestamista, o ceder, mediante una cesión absoluta, la totalidad o parte de sus derechos en virtud de los Documentos de la Financiación con fines de financiamiento, liquidez o adecuación de capital (y el Prestamista que haya gravado, cedido o constituido dicha Garantía será considerado un "**Prestamista Relevante**" a los efectos de esta Cláusula 22.8), incluidos, entre otros: -----

(i) cualquier gravamen, cesión u otra Garantía para garantizar obligaciones frente a una Afiliada de dicho Prestamista, una *société de crédit foncier*, una reserva federal o un banco central; y -----

(ii) cualquier gravamen, cesión u otra Garantía otorgada a favor de los tenedores (o sus fiduciarios o representantes) de obligaciones adeudadas o títulos valores emitidos por dicho Prestamista, como garantía de tales obligaciones o valores; -----

con la salvedad de que (salvo que se disponga lo contrario en la presente Cláusula 22.8) ninguno de estos gravámenes, cesiones o Garantías podrá: -----

(iii) liberar a un Prestamista Relevante de cualquiera de sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Financiación, ni sustituir al beneficiario del gravamen, la cesión o Garantía pertinente (en adelante, el "**Beneficiario de la Garantía**") por dicho Prestamista Relevante como parte en cualquiera de los Documentos de la Financiación; o -----

(iv) exigir que la Prestataria realice pagos distintos o superiores a los previstos, u otorgar a otras personas derechos más amplios que los que corresponden a dicho Prestamista Relevante conforme a los Documentos de la Financiación. -----

(b) Las disposiciones establecidas en las Cláusulas 22.1 (*Cesiones y Transferencias por parte de los Prestamistas*), 22.2 (*Condiciones para cesiones o transferencias*), 22.3 (*Honorarios por cesión o transferencia*), 22.5 (*Procedimiento para las transferencias*), 22.6 (*Procedimiento para las cesiones*) o 22.7 (*Copia del Certificado de Transferencia o Contrato de Cesión para la Prestataria*) no resultan aplicables a ningún gravamen, cesión o Garantía constituido, creado o ejecutado conforme a lo dispuesto en el párrafo (a) precedente, y no deberán interpretarse de manera tal que proceda dicha aplicación. -----

(c) No obstante cualquier disposición en contrario, en caso de ejecutarse cualquier gravamen, cesión u otra Garantía referida en el párrafo (a) precedente, el beneficiario de la misma (en adelante, el "**Beneficiario de la Garantía**") deberá notificar dicha ejecución al Agente Administrativo. Dicha notificación surtirá efecto conforme a sus términos, y el Beneficiario de la Garantía pasará a ser Parte en carácter de Nuevo Prestamista respecto de los derechos que sean objeto de dicho gravamen, cesión o Garantía. -----

(d) La Prestataria se obliga a cumplir con todas las formalidades que sean necesarias, en su caso, y a adoptar todas las medidas requeridas para asegurar la exigibilidad, reconocimiento o

prioridad de la cesión, gravamen, prenda o Garantía constituida sobre los derechos de cualquier Prestamista en virtud de esta Cláusula 22.8 y, según corresponda, su ejecución. -----

22.9 Liquidación de intereses a prorrata-----

(a) Si el Agente Administrativo hubiera notificado a los Prestamistas que se encuentra en condiciones de distribuir los pagos de intereses sobre una base “a prorrata” entre los Prestamistas Actuales y los Nuevos Prestamistas, entonces (con respecto a cualquier transferencia efectuada conforme a la Cláusula 22.5 (*Procedimiento para las transferencias*) o cualquier cesión efectuada conforme a la Cláusula 22.6 (*Procedimiento para las cesiones*), cuya Fecha de Transferencia, en cada caso, sea posterior a la fecha de dicha notificación y no coincida con el último día de un Período de Interés): -----

(i) todo interés o comisión correspondiente a la participación pertinente que se devengue por referencia al transcurso del tiempo continuará devengándose a favor del Prestamista Actual hasta la Fecha de Transferencia, exclusive (en adelante, los "**Montos Devengados**"), y será exigible y pagadero al Prestamista Actual (sin que devenguen intereses adicionales) en el último día del Período de Interés en curso (o, si dicho Período de Interés fuera superior a seis Meses, en la siguiente fecha que ocurra a intervalos de seis Meses contados desde el primer día de dicho Período de Interés); y -----

(ii) los derechos cedidos o transferidos por el Prestamista Actual no incluirán el derecho a los Montos Devengados, de modo que, para evitar dudas: -----

(A) cuando los Montos Devengados se tornen pagaderos, se pagarán al Prestamista Actual; y-

(B) el monto pagadero al Nuevo Prestamista en esa fecha será el monto que, de no aplicarse esta Cláusula 22.9, le habría correspondido en esa fecha, pero deducidos los Montos Devengados pertinentes.-----

(b) Cualquier referencia al "**Período de Interés**" en esta Cláusula 22.9 se interpretará que incluye una referencia a cualquier otro período de devengamiento de comisiones. -----

(c) Un Prestamista Actual que conserve el derecho a los Montos Devengados conforme a lo estipulado en la presente Cláusula 22.9, pero que no mantenga un Compromiso, no será considerado un Prestamista a efectos de determinar si se ha logrado el acuerdo de cualquier grupo específico de Prestamistas para aprobar cualquier solicitud de consentimiento, dispensa, modificación u otra votación de Prestamistas conforme a los Documentos de la Financiación.

22.10 Cesiones y Transferencias por parte de la ECA -----

SACE y/o el Estado Italiano podrán ceder o transferir todos o algunos de sus derechos, beneficios y/o intereses en los Documentos de la Financiación, o los que le asistan de conformidad o en relación con estos, sin el consentimiento de la Prestataria: -----

(a) al Ministerio de Economía y Finanzas de la República de Italia y/o a cualquier otra entidad especificada por dicho Ministerio;-----

(b) a proveedores de reaseguro/contragarantía o cualquier forma de mejora de riesgo; -----

(c) conforme al artículo 6 del Decreto-Ley Italiano n.º 269/2003, convertido con modificaciones en la Ley Italiana n.º 326/2003 y/o en relación con el Decreto-Ley Italiano n.º 23/2020, convertido con modificaciones en la Ley Italiana n.º 40/2020; y -----

(d) a cualquier persona con posterioridad a cualquier pago efectuado en virtud de la Transferencia de la ECA.-----

23. MODIFICACIONES A LA PRESTATARIA-----

23.1 Cesiones y Transferencias por parte de la Prestataria -----

La Prestataria no podrá ceder ninguno de sus derechos ni transferir ninguno de sus derechos u obligaciones en virtud de los Documentos de la Financiación.-----

SECCIÓN 9 LAS PARTES DE LA FINANCIACIÓN

24. FUNCIONES DEL AGENTE ADMINISTRATIVO Y DEL ORGANIZADOR PRINCIPAL DESIGNADO -----

24.1 Designación del Agente Administrativo-----

(a) Cada uno de los Prestamistas y del Organizador Principal Designado designa al Agente Administrativo para que actúe como su agente en relación con los Documentos de la Financiación. -----

(b) Cada uno de los Prestamistas y del Organizador Principal Designado autoriza al Agente Administrativo a cumplir con las funciones, obligaciones y responsabilidades y a ejercer los derechos, facultades, poderes, autoridades y discrecionalidades que se le confieren expresamente al Agente Administrativo en virtud de los Documentos de la Financiación, junto con cualquier otro derecho, facultad, autoridad o discrecionalidad incidental. -----

(c) Cada Prestamista designa irrevocablemente al Agente Administrativo como su representante común (*mandatario con rappresentanza*) en relación con los Documentos de Respaldo Crediticio, con las autorizaciones expresas de actuación en interés propio conforme al artículo 1395 del Código Civil italiano y cualquier otra ley aplicable (en cada caso, en la medida legalmente posible y siempre que, si un Prestamista no pudiese otorgar dicha autorización, deberá notificarlo de inmediato al Agente Administrativo), respecto de: -----

(i) la suscripción y solicitud de la Póliza de la ECA a ser emitida por la ECA;-----

(ii) la suscripción y solicitud del IMUA a celebrarse con SIMEST;-----

(iii) todas las comunicaciones con las Autoridades Italianas relativas a los Documentos de Respaldo Crediticio; -----

(iv) cualquier modificación de los Documentos de Respaldo Crediticio;-----

(v) cualquier reclamo, indemnización y pago en virtud de los Documentos de Respaldo Crediticio; y -----

(vi) cualquier otro asunto o cuestión en relación con los Documentos de Respaldo Crediticio, incluido el cumplimiento de las funciones, obligaciones y responsabilidades y el ejercicio de los derechos, facultades, poderes, autoridades y discrecionalidades conferidos expresamente al Agente Administrativo en virtud de los Documentos de Respaldo Crediticio, junto con cualquier otro derecho, facultad, autoridad o discrecionalidad incidental. -----

24.2 Instrucciones -----

(a) Sin perjuicio de lo dispuesto en los Documentos de Respaldo Crediticio, el Agente Administrativo: -----

(i) deberá ejercer o abstenerse de ejercer cualquier derecho, facultad, atribución o discreción que le fuera conferida en su carácter de Agente Administrativo, de acuerdo con las instrucciones que le fueran impartidas por las Autoridades Italianas o de conformidad con lo previsto en los Documentos de Respaldo Crediticio; -----

(ii) en ausencia de instrucciones de las Autoridades Italianas o de los términos necesarios de los Documentos de Respaldo Crediticio y salvo que se indique lo contrario en un Documento de la Financiación, deberá ejercer o abstenerse de ejercer cualquier derecho, poder, autoridad o discreción que le fuera conferida en calidad de Agente Administrativo de acuerdo con cualquier instrucción recibida de: -----

(A) todos los Prestamistas si el Documentos de la Financiación correspondiente establece que la cuestión requiere de la decisión de todos los Prestamistas; y -----

(B) en todos los demás casos, los Prestamistas Mayoritarios; y -----

(iii) no será responsable por ningún acto (u omisión) si actúa (o se abstiene de actuar) de conformidad con lo establecido en los subincisos (i) o (ii) anteriores. -----

(b) El Agente Administrativo tendrá derecho a solicitar instrucciones, o aclaración de cualquier instrucción, a las Autoridades Italianas o a los Prestamistas Mayoritarios (o, si el Documento de la Financiación relevante establece que la cuestión es decisión de cualquier otro Prestamista o grupo de Prestamistas, a dicho Prestamista o grupo de Prestamistas) respecto de si, y de qué manera, debe ejercer o abstenerse de ejercer cualquier derecho, poder, autoridad o discreción. El Agente Administrativo podrá abstenerse de actuar hasta tanto reciba dichas instrucciones o aclaraciones que hubiera solicitado. -----

(c) Salvo que se indique lo contrario en los Documentos de Respaldo Crediticio, cualquier instrucción impartida al Agente Administrativo por las Autoridades Italianas prevalecerá sobre cualquier instrucción conflictiva dada por cualquier otra Parte y será vinculante para todas las Partes de la Financiación. -----

(d) En ausencia de instrucciones de las Autoridades Italianas, salvo en el caso de decisiones estipuladas como materia de cualquier otro Prestamista o grupo de Prestamistas conforme al Documento de la Financiación relevante y salvo que se indique lo contrario en un Documento de la Financiación o en los Documentos de Respaldo Crediticio, cualquier instrucción impartida al Agente Administrativo por los Prestamistas Mayoritarios prevalecerá sobre cualquier instrucción conflictiva dada por cualquier otra Parte y será vinculante para todas las Partes de la Financiación. -----

(e) El Agente Administrativo podrá abstenerse de actuar conforme a cualquier instrucción de las Autoridades Italianas, o de cualquier Prestamista o grupo de Prestamistas, hasta tanto haya recibido cualquier indemnización y/o garantía que, a su discreción, pueda requerir (que podrá ser mayor en alcance que la contenida en los Documentos de la Financiación y que podrá incluir el pago anticipado) por cualquier costo, pérdida o responsabilidad en que pudiera incurrir al cumplir con dichas instrucciones. -----

(f) En ausencia de instrucciones, el Agente Administrativo podrá actuar (o abstenerse de actuar) según lo considere en el mejor interés de los Prestamistas. -----

(g) El Agente Administrativo no está autorizado a actuar en nombre de un Prestamista (sin obtener previamente el consentimiento de dicho Prestamista) en ningún procedimiento judicial o arbitral relacionado con cualquiera de los Documentos de la Financiación o de los Documentos de Respaldo Crediticio. -----

(h) Cada Prestamista autoriza al Agente Administrativo a seguir cualquier instrucción que reciba de las Autoridades Italianas y que guarde conformidad con los términos y condiciones de los Documentos de Respaldo Crediticio.-----

(i) Cada Prestamista reconoce que cualquier incumplimiento por parte del Agente Administrativo de ajustarse a las instrucciones conforme a lo establecido en el inciso (h) anterior, o a los términos y condiciones de los Documentos de Respaldo Crediticio, podría resultar en la pérdida de cobertura prevista en los anteriores. -----

24.3 Deberes del Agente Administrativo -----

(a) Los deberes del Agente Administrativo en virtud de los Documentos de la Financiación son únicamente de carácter mecánico y administrativo.-----

(b) Sujeto a lo dispuesto en el inciso (d) siguiente, el Agente Administrativo deberá remitir de manera inmediata a la Parte correspondiente, en original o copia, cualquier documento que le fuera entregado para esa Parte por cualquier otra Parte. -----

(c) El Agente Administrativo deberá remitir de manera inmediata a los Prestamistas una copia de cualquier instrucción que reciba de las Autoridades Italianas, así como los detalles de cualquier acción que haya tomado o que proponga tomar en cumplimiento de dichas instrucciones. -----

(d) Sin perjuicio de lo establecido en la Cláusula 22.7 (*Copia del Certificado de Transferencia o Contrato de Cesión para la Prestataria*), el inciso (b) anterior no resultará aplicable a ningún Certificado de Transferencia ni a ningún Contrato de Cesión. -----

(e) Salvo que un Documento de la Financiación o un Documento de Respaldo Crediticio disponga expresamente lo contrario, el Agente Administrativo no estará obligado a revisar ni verificar la idoneidad, exactitud o integridad de ningún documento que reenvíe a otra Parte. --

(f) Si el Agente Administrativo recibe notificación de una Parte relativa al presente Contrato describiendo un Incumplimiento y afirmando que la circunstancia descrita constituye un Incumplimiento, deberá notificar de inmediato a las demás Partes de la Financiación y a las Autoridades Italianas.-----

(g) Si el Agente Administrativo tiene conocimiento de la falta de pago de cualquier monto de capital, interés, comisión de compromiso u otra comisión pagadera a favor de una Parte de la Financiación (excepto el Agente Administrativo o el Organizador Principal Designado) en virtud del presente Contrato, deberá notificar de inmediato a las demás Partes de la Financiación y a las Autoridades Italianas.-----

(h) El Agente Administrativo sólo tendrá los deberes, obligaciones y responsabilidades expresamente especificados en los Documentos de la Financiación y en los Documentos de Respaldo Crediticio en los cuales se expresa que es parte (y no se inferirá ningún otro deber, obligación o responsabilidad).-----

24.4 Funciones del Organizador Principal Designado -----

Salvo que estuviera expresamente dispuesto en los Documentos de la Financiación, el Organizador Principal Designado no tiene ninguna obligación de ningún tipo frente a ninguna otra Parte en lo que respecta a los Documentos de la Financiación. -----

24.5 Ausencia de deberes fiduciarios-----

(a) Ninguna de las disposiciones contenidas en los Documentos de la Financiación o en los Documentos de Respaldo Crediticio constituye al Agente Administrativo o al Organizador Principal Designado como fiduciario o administrador de ninguna otra persona. -----

(b) Ni el Agente Administrativo ni el Organizador Principal Designado estarán obligados a rendir cuentas a ningún Prestamista por cualquier suma o por el componente de ganancia de cualquier suma recibida por cuenta propia. -----

24.6 Relaciones comerciales con la Prestataria -----

El Agente Administrativo y el Organizador Principal Designado podrán aceptar depósitos de la Prestataria, otorgarle préstamos y, en general, dedicarse a cualquier tipo de actividad bancaria o comercial con la Prestataria. -----

24.7 Derechos y facultades discrecionales-----

(a) Sin perjuicio de lo dispuesto en los Documentos de Respaldo Crediticio, el Agente Administrativo podrá: -----

(i) confiar en cualquier manifestación, comunicación, notificación o documento que considere auténtico, correcto y debidamente autorizado; -----

(ii) asumir que:-----

(A) cualquier instrucción que reciba de los Prestamistas Mayoritarios, de cualquier Prestamista, de cualquier grupo de Prestamistas o de cualquier Autoridad Italiana, ha sido debidamente impartida conforme a los términos de los Documentos de Respaldo Crediticio y los Documentos de la Financiación; y -----

(B) salvo que haya recibido una notificación de revocación, dichas instrucciones no han sido revocadas; -----

(iii) confiar en un certificado emitido por cualquier persona: -----

(A) respecto de cualquier hecho o circunstancia que razonablemente pudiera esperarse que dicha persona conozca; o-----

(B) en el que se declare que esa persona aprueba determinada operación, transacción, medida, actuación o hecho, considerándolo como prueba suficiente de que ello es así y, en el caso indicado en el subinciso (A) precedente, podrá presumir la veracidad y exactitud de dicho certificado; y -----

(iv) informar a las Autoridades Italianas sobre cualquier aumento o cambio sustancial en cualquier riesgo cubierto por los Documentos de Respaldo Crediticio, en la medida en que esté obligada a hacerlo conforme a los términos estipulados en estos últimos, a los fines de garantizar su validez continua (y el Agente Administrativo así lo informará a las Autoridades Italianas). -----

(b) El Agente Administrativo podrá asumir (salvo que haya recibido notificación en contrario en su carácter de agente de los Prestamistas) que:-----

(i) no se ha producido ningún Incumplimiento (salvo que tenga conocimiento efectivo de un Incumplimiento conforme a lo dispuesto en la Cláusula 21.1 (*Falta de pago*)); y -----

(ii) los derechos, poderes, facultades o discreciones conferidas a cualquier Parte o a cualquier grupo de Prestamistas no han sido ejercidas. -----

(c) El Agente Administrativo podrá contratar y abonar los honorarios correspondientes a los servicios o al asesoramiento de abogados, contadores, asesores impositivos, peritos o cualquier otro asesor o experto profesional. -----

(d) Sin restringir de modo alguno el carácter general de lo estipulado en el inciso (c) anterior o en el inciso (e) siguiente, el Agente Administrativo podrá, en cualquier momento, contratar y abonar los honorarios de los abogados que actúen como asesores independientes del Agente Administrativo (y, por ende, distintos de los abogados designados por los Prestamistas), si el Agente Administrativo, a su criterio razonable, considera que ello es necesario. -----

(e) El Agente Administrativo podrá confiar en el asesoramiento o en los servicios provistos por cualquier abogado, contador, asesor impositivo, perito o cualquier otro asesor o experto profesional (ya sea que fueran contratados por el Agente Administrativo o por cualquier otra Parte) y no será responsable frente a ninguna persona por daños, costos o pérdidas, por ninguna disminución de valor ni por ninguna otra responsabilidad que pudiera surgir como consecuencia de haberse fiado de tal asesoramiento o servicio. -----

(f) El Agente Administrativo podrá actuar, en relación con los Documentos de la Financiación y los Documentos de Respaldo Crediticio a través de sus funcionarios, empleados y mandatarios. -----

(g) Salvo que en algún Documento de la Financiación se estipule expresamente lo contrario, el Agente Administrativo podrá revelar a cualquier otra Parte cualquier información que razonablemente considere haber recibido en su carácter de agente conforme al presente Contrato o a los Documentos de Respaldo Crediticio. -----

(h) No obstante cualquier otra disposición contraria contenida en los Documentos de la Financiación o en los Documentos de Respaldo Crediticio, ni el Agente Administrativo ni el Organizador Principal Designado estarán obligados a realizar u omitir ningún acto si ello implicara, o pudiera implicar, a su criterio razonable, una infracción a cualquier ley o reglamentación, o una violación de un deber fiduciario o de confidencialidad. -----

(i) No obstante cualquier otra disposición contraria contenida en los Documentos de la Financiación o en los Documentos de Respaldo Crediticio, el Agente Administrativo no estará obligado a desembolsar o arriesgar fondos propios ni a asumir responsabilidad financiera alguna en el cumplimiento de sus funciones, obligaciones o responsabilidades, o en el ejercicio de cualquier derecho, poder, autoridad o discreción, si considera que no cuenta con garantías razonables de reembolso o con una indemnización o garantía adecuada respecto de dicho riesgo o responsabilidad. -----

24.8 Responsabilidad por la documentación -----

Ni el Agente Administrativo ni el Organizador Principal Designado serán responsables por: --

(a) la adecuación, la exactitud o la integridad de toda información (oral o escrita) suministrada por el Agente Administrativo, el Organizador Principal Designado, la Prestataria, las

Autoridades Italianas o cualquier otra persona que sea parte o que guarde relación con cualquiera de los Documentos de la Operación, los Documentos de Respaldo Crediticio o las operaciones contempladas en los Documentos de la Operación, los Documentos de Respaldo Crediticio o cualquier otro acuerdo, arreglo o documento celebrado o firmado en previsión o en relación con cualquiera de los Documentos de la Operación o los Documentos de Respaldo Crediticio; -----

(b) la legalidad, la validez, la vigencia, la adecuación o la exigibilidad de cualquiera de los Documentos de la Operación, los Documentos de Respaldo Crediticio o todo otro acuerdo, arreglo o documento celebrado o firmado en previsión o en relación con cualquiera de los Documentos de la Operación o los Documentos de Respaldo Crediticio; o -----

(c) toda determinación respecto de si la información suministrada o que debiera suministrarse a cualquiera de las Partes de la Financiación constituye información de carácter no público, cuya utilización puede estar regulada o prohibida por las leyes o reglamentaciones aplicables relacionadas con operaciones con información privilegiada o en algún otro concepto. -----

24.9 Deber de supervisión -----

El Agente Administrativo no estará obligado a indagar: -----

(a) si se ha producido algún Incumplimiento o no; -----

(b) acerca del cumplimiento o el incumplimiento de cualquiera de las Partes, las Autoridades Italianas o cualquier otra persona, de sus obligaciones en virtud de cualquiera de los Documentos de la Operación o los Documentos de Respaldo Crediticio; o -----

(c) si se produjo algún otro supuesto especificado en cualquiera de los Documentos de la Operación o los Documentos de Respaldo Crediticio. -----

24.10 Exclusión de responsabilidad -----

(a) Sin restringir el alcance de las disposiciones establecidas en el inciso (b) a continuación (y sin perjuicio de otras disposiciones previstas en cualquiera de los Documentos de la Financiación que excluyan o limiten la responsabilidad del Agente Administrativo), el Agente Administrativo no será responsable frente a ninguna de las Partes por: -----

(i) los daños, los costos o las pérdidas que pudiera sufrir una persona, toda disminución en el valor o la responsabilidad que pudiera surgir como consecuencia de implementar o no acciones en relación con cualquiera de los Documentos de la Financiación o los Documentos de Respaldo Crediticio, a menos que fueran ocasionados, en forma directa, por su culpa grave o conducta dolosa; -----

(ii) el ejercicio o la omisión en el ejercicio de derechos, facultades, atribuciones o discrecionalidades que le fueran conferidos en virtud de cualquiera de los Documentos de la Financiación, los Documentos de Respaldo Crediticio o cualquier otro acuerdo, convenio o documento celebrado en previsión de cualquiera de los Documentos de la Financiación o los Documentos de Respaldo Crediticio o en relación con ellos, excepto por motivo de su culpa grave o conducta dolosa; o -----

(iii) sin perjuicio del carácter general de las disposiciones previstas en los literales (i) y (ii) *ut supra*, los daños, los costos o las pérdidas que pudiera sufrir una persona, toda disminución en

el valor o la responsabilidad que fuera (inclusive, por ejemplo, por culpa u otras categorías de responsabilidad, aunque sin incluir ningún reclamo basado en la acción fraudulenta del Agente Administrativo) que surgiera como consecuencia de: -----

(A) actos, supuestos o circunstancias que no se encontraran dentro de su esfera de control razonable; o -----

(B) los riesgos generales de invertir o ser titular de activos en cualquier jurisdicción, -----

incluidos (en cada caso y sin carácter taxativo) los daños, los costos, las pérdidas, la disminución en el valor o la responsabilidad que pudiera surgir como consecuencia de: la nacionalización, la expropiación u otras acciones gubernamentales; toda reglamentación, restricción, devaluación o fluctuación en la moneda; condiciones de mercado que afecten la celebración o liquidación de operaciones o el valor de activos (incluido todo Supuesto de Interrupción); ruptura, falla o disfunción de transportes, telecomunicaciones, sistemas o servicios informáticos de terceros; desastres naturales o supuestos de caso fortuito; guerras, actos terroristas, insurrecciones o revoluciones; o huelgas o acciones industriales.-----

(b) Ninguna de las Partes (a excepción del Agente Administrativo) podrá instar acciones contra funcionarios, empleados o dependientes del Agente Administrativo de los reclamos que pudieran tener contra el Agente Administrativo o con respecto a las acciones u omisiones de cualquier naturaleza por parte de ese funcionario, empleado o dependiente en relación con cualquiera de los Documentos de la Operación o los Documentos de Respaldo Crediticio y los funcionarios, empleados o dependientes del Agente Administrativo podrán confiar en las disposiciones del presente inciso (b) con sujeción a lo dispuesto en la Cláusula 1.4 (*Derechos de terceros*) y las disposiciones contenidas en la Ley de Derechos de Terceros (*Third Parties Act*).-----

(c) El Agente Administrativo no será responsable por la demora (u otras consecuencias relacionadas) en la acreditación de los montos requeridos en una cuenta en virtud de los Documentos de la Financiación o los Documentos de Respaldo Crediticio que debiera abonar el Agente Administrativo si el Agente Administrativo hubiera tomado todas las medidas tan pronto como hubiera sido razonablemente posible para cumplir con las reglamentaciones o los procedimientos operativos de todo sistema de compensación o liquidación reconocido utilizado por el Agente Administrativo a tal efecto. -----

(d) Ninguna de las disposiciones contenidas en el presente Contrato obligará al Agente Administrativo o al Organizador Principal Designado a llevar a cabo: -----

(i) controles de identificación y conocimiento de clientes ("*know your customer*") u otros controles en relación con cualquier persona; o-----

(ii) controles respecto de la medida en la que toda operación contemplada en el presente Contrato podría resultar ilícita para cualquiera de las Prestamistas o para las Afiliadas de cualquiera de las Prestamistas, -----

en nombre y representación de cualquiera de las Prestamistas y cada Prestamista le confirma al Agente Administrativo y al Organizador Principal Designado que es exclusivamente responsable de la realización de los controles que se le exige llevar a cabo y que no se basará en ninguna declaración en relación con los controles realizados por el Agente Administrativo o el Organizador Principal Designado.-----

(e) Sin perjuicio de las disposiciones establecidas en cualquiera de los Documentos de la Financiación o los Documentos de Respaldo Crediticio que excluyan o limiten la responsabilidad del Agente Administrativo, toda responsabilidad del Agente Administrativo frente a cualquiera de las Partes que surgiera en relación con alguno de los Documentos de la Financiación o los Documentos de Respaldo Crediticio se limitará al monto de la pérdida efectiva sufrida (conforme se determine por vía de referencia a la fecha de incumplimiento del Agente Administrativo o a la fecha en la que se produjera la pérdida como consecuencia del incumplimiento, la que resultara posterior) aunque sin hacer referencia a circunstancias o condiciones especiales de conocimiento del Agente Administrativo en cualquier momento que incrementen el monto de la pérdida sufrida. En ningún caso el Agente Administrativo será responsable del lucro cesante, la pérdida de valor del fondo de comercio, buen nombre, oportunidad laboral o ahorros previstos, ni por daños indirectos, especiales o punitivos, independientemente de que el Agente Administrativo hubiera sido advertido de la posibilidad de acaecimiento de la pérdida o de los daños.-----

24.11 Obligación de indemnidad de las Prestamistas frente al Agente Administrativo ---

En proporción a su participación en el Total de Compromisos o, en el supuesto en el que el Total de Compromisos fuera cero, a su participación en el Total de Compromisos inmediatamente anterior a su reducción a cero, cada una de las Prestamistas indemnizará al Agente Administrativo, dentro de un plazo de tres (3) Días Hábiles con posterioridad a la intimación, ante costos, pérdidas o responsabilidades (inclusive, entre otros supuestos, por casos de culpa u otros rubros de responsabilidad) en los que el Agente Administrativo hubiera incurrido (por motivos ajenos a la culpa grave o la conducta dolosa del Agente Administrativo) (o, en el caso de costos, pérdidas o responsabilidades de conformidad con las disposiciones establecidas en la Cláusula 27.11 (*Interrupción de los sistemas de pago etc.*) sin perjuicio de la culpa, la culpa grave u otra categoría de responsabilidad del Agente Administrativo, aunque sin incluir los reclamos basados en supuestos de fraude del Agente Administrativo) incurridos en la actuación en carácter de Agente Administrativo en virtud de los Documentos de la Financiación o como parte en los Documentos de Respaldo Crediticio (a menos que el Agente Administrativo hubiera recibido el reembolso de alguna de las Prestatarias de conformidad con alguno de los Documentos de la Financiación o de una de las Autoridades Italianas de conformidad con el Documento de Respaldo Crediticio).-----

24.12 Renuncia del Agente Administrativo-----

(a) El Agente Administrativo (sin el consentimiento previo de las Autoridades Italianas) podrá renunciar y designar a una (1) de sus Afiliadas como sucesor, quien actuará por medio de una oficina en un Estado Miembro Participante, previa notificación a las Prestamistas y la Prestataria.-----

(b) Como alternativa, el Agente Administrativo (sin el consentimiento previo de las Autoridades Italianas) podrá renunciar previa notificación con una antelación de treinta (30) días a las Prestamistas y la Prestataria, en cuyo caso los Prestamistas Mayoritarios (luego de consultarlo con la Prestataria y sin el consentimiento previo de las Autoridades Italianas) podrán nombrar a un Agente Administrativo sucesor.-----

(c) Si los Prestamistas Mayoritarios no hubieran designado a un Agente Administrativo sucesor de conformidad con el inciso (b) anterior dentro de los veinte (20) días posteriores a la notificación de renuncia, el Agente Administrativo renunciante (luego de consultarlo con la Prestataria y sin el consentimiento previo de Autoridades Italianas) podrá designar a un Agente

Administrativo sucesor (quien actuará por medio de una oficina en un Estado Miembro Participante). -----

(d) En el supuesto en el que el Agente Administrativo tuviese la intención de renunciar (dentro de los parámetros razonables) por haber llegado a la conclusión de que ya no resulta apropiado que continúe revistiendo la calidad de Agente Administrativo y que el Agente Administrativo estuviera facultado para designar a un Agente Administrativo que lo suceda de conformidad con las disposiciones establecidas en el inciso (c) anterior, el Agente Administrativo, si llegara a la conclusión (actuando de manera razonable) de que resulta necesario proceder de ese modo a los efectos de persuadir al Agente Administrativo sucesor sugerido para que adquiriera la condición de parte del presente Contrato en carácter de Agente Administrativo, podrá acordar con el Agente Administrativo sucesor sugerido y con las Autoridades Italianas la introducción de modificaciones a las disposiciones previstas en la presente Cláusula 24 y a otras disposiciones del presente Contrato que versen sobre los derechos o las obligaciones del Agente Administrativo, en congruencia con las prácticas de mercado vigentes en ese momento para la designación y protección de los fiduciarios corporativos junto con toda modificación razonable a la Comisión del Agente Administrativo pagadera en virtud del presente Contrato que resulte congruente con las tarifas habituales de Comisión del Agente Administrativo del Agente Administrativo sucesor, y dichas modificaciones revestirán el carácter de vinculantes para las Partes. -----

(e) El Agente Administrativo renunciante pondrá a disposición del Agente Administrativo sucesor los documentos y registros y brindará la asistencia que el Agente Administrativo sucesor pudiera solicitar razonablemente a los efectos de desempeñar sus funciones como Agente Administrativo en virtud de los Documentos de la Financiación y los Documentos de Respaldo Crediticio. -----

(f) La notificación de renuncia del Agente Administrativo surtirá efectos únicamente al momento de: -----

(i) la designación de un sucesor; y -----

(ii) la transferencia de los Documentos de Respaldo Crediticio a dicho sucesor; de ambos supuestos, el que resulte posterior.-----

(g) A partir de la fecha en la que surta efectos la notificación de renuncia del Agente Administrativo, el Agente Administrativo renunciante quedará eximido de toda obligación respecto de los Documentos de la Financiación (a excepción de sus obligaciones en virtud del párrafo (e) anterior) aunque seguirá teniendo derecho al beneficio contemplado en la Cláusula 14.3 (*Indemnidad del Agente Administrativo y de las Autoridades Italianas*) y en la presente Cláusula 24 (y las comisiones por representación a cuenta del Agente Administrativo renunciante dejarán de devengarse a partir de esa fecha y resultarán pagaderas en dicha fecha). Los sucesores que se designaran y cada una de las demás Partes tendrán los mismos derechos y las mismas obligaciones entre sí que hubieran tenido si el sucesor hubiera sido una Parte original. -----

(h) El Agente Administrativo renunciará de conformidad con las disposiciones previstas en el inciso (b) *ut supra* (y, en la medida en la que resultara aplicable, empleará sus esfuerzos razonables para designar a un Agente Administrativo sucesor, de conformidad con las disposiciones establecidas en el inciso (c) *ut supra*) si en la fecha que coincidiera con los tres (3) meses anteriores a la Fecha de Aplicación de la FATCA relacionada con pagos al Agente

Administrativo en virtud de los Documentos de la Financiación (o con posterioridad a dicha fecha): -----

(i) el Agente Administrativo omitiera responder a una solicitud de conformidad con las disposiciones previstas en la Cláusula 12.7 (*Información de la FATCA y otra información*) y una Prestamista considerase razonablemente que el Agente Administrativo no revestirá (o habrá dejado de revestir) la condición de Parte Exenta de la Deducción de la Ley FATCA en la Fecha de Aplicación de la FATCA o con posterioridad a dicha fecha;-----

(ii) la información suministrada por el Agente Administrativo de conformidad con las disposiciones establecidas en la Cláusula 12.7 (*Información de la FATCA y otra información*) indicase que el Agente Administrativo no revestirá (o habrá dejado de revestir) la calidad de Parte Exenta de la Deducción de la Ley FATCA en esa Fecha de Aplicación de la FATCA o con posterioridad a dicha fecha; o -----

(iii) el Agente Administrativo les notificara a la Prestataria y las Prestamistas que el Agente Administrativo no revestirá (o habrá dejado de revestir) el carácter de Parte Exenta de la Deducción de la Ley FATCA en la Fecha de Aplicación de la FATCA o con posterioridad a dicha fecha,-----

y (en cada caso) una Prestamista considerase razonablemente que se le exigirá a una Parte realizar una Deducción conforme a la Ley FATCA que no se le exigiría si el Agente Administrativo revistiese la condición de Parte Exenta de la Deducción de la Ley FATCA, y que la Prestamista, mediante notificación cursada al Agente Administrativo, le requiriese renunciar. -----

24.13 Reemplazo del Agente Administrativo-----

(a) Luego de consultarlo con la Prestataria, los Prestamistas Mayoritarios (previo consentimiento de las Autoridades Italianas), mediante notificación al Agente Administrativo con diez (10) días de antelación, podrán reemplazar al Agente Administrativo mediante el nombramiento de un Agente Administrativo sucesor (que actuará por medio de una oficina en un Estado Miembro Participante). -----

(b) El Agente Administrativo renunciante pondrá a disposición del Agente Administrativo sucesor los documentos y registros y brindará la asistencia que el Agente Administrativo sucesor solicite razonablemente a los efectos de desempeñar sus funciones como Agente Administrativo en virtud de los Documentos de la Financiación.-----

(c) La designación del Agente Administrativo sucesor surtirá efectos en la fecha que resulte posterior de: -----

(i) la fecha especificada en la notificación de los Prestamistas Mayoritarios al Agente Administrativo renunciante; y -----

(ii) la fecha de transferencia de los Documentos de Respaldo Crediticio a dicho sucesor.-----

(d) A partir de la fecha en la que surta efectos la designación del Agente Administrativo sucesor, el Agente Administrativo renunciante quedará eximido de toda obligación respecto de los Documentos de la Financiación (a excepción de sus obligaciones en virtud del párrafo (b) anterior) aunque seguirá teniendo derecho al beneficio contemplado en la Cláusula 14.3 (*Indemnidad del Agente Administrativo y de las Autoridades Italianas*) y en la presente

Cláusula 24 (y las comisiones por representación a cuenta del Agente Administrativo renunciante dejarán de devengarse a partir de esa fecha y resultarán pagaderas en dicha fecha).

(e) Los Agentes Administrativos sucesores que se designaran y cada una de las demás Partes tendrán los mismos derechos y las mismas obligaciones entre sí que hubieran tenido si el sucesor hubiera sido una Parte original.-----

24.14 **Confidencialidad**-----

(a) En su rol en calidad de agente de las Partes de la Financiación, se considerará que el Agente Administrativo actúa por medio de su división de agencia, que se considerará como entidad separada de sus otras divisiones o sus otros departamentos. -----

(b) Si la información fuera recibida por otra división o por otro departamento del Agente Administrativo, será considerada confidencial para esa división o ese departamento y no se considerará que el Agente Administrativo hubiera sido notificado al respecto. -----

24.15 **Relación con las Prestamistas**-----

(a) Con sujeción a las disposiciones establecidas en la cláusula 22.9 (*Liquidación de intereses a prorrata*), el Agente Administrativo podrá considerar que la persona que figura en sus registros como Prestamista en la apertura de los negocios (en el lugar del asiento principal de los negocios del Agente Administrativo, conforme se notificara a las Partes de la Financiación en forma oportuna) reviste la condición de Prestamista que actúa por medio de su Oficina de Cumplimiento Crediticio: -----

(i) con la facultad o la responsabilidad de efectuar los pagos adeudados en virtud de cualquiera de los Documentos de la Financiación o los Documentos de Respaldo Crediticio en ese día; y

(ii) habilitada para recibir notificaciones, solicitudes, documentos o comunicaciones y actuar al respecto o tomar decisiones o determinaciones, en virtud de cualquiera de los Documentos de la Financiación o los Documentos de Respaldo Crediticio celebrados y otorgados en esa fecha, -----

a menos que hubiera recibido notificación previa en contrario de parte de la Prestamista, con una antelación de al menos cinco (5) Días Hábiles de conformidad con los términos del presente Contrato. -----

(b) Cualquiera de las Prestamistas podrá, mediante notificación cursada al Agente Administrativo, designar a una persona que reciba en su nombre todas las notificaciones, las comunicaciones, la información y los documentos que deban realizarse o despacharse a esa Prestamista en virtud de los Documentos de la Financiación o los Documentos de Respaldo Crediticio. Dicha notificación incluirá el domicilio y (cuando se permitiera la comunicación por correo electrónico u otro medio electrónico en virtud de las disposiciones contenidas en la Cláusula 29.5 (*Comunicación electrónica*)) la dirección de correo electrónico y/o toda otra información requerida para permitir la transmisión de información por ese medio (y, en cada caso, indicará el departamento o funcionario, según correspondiese, a cuya atención debe dirigirse la comunicación) y se considerará como notificación de un domicilio, un correo electrónico (u otra información), un departamento y un funcionario sustitutos por parte de esa Prestamista a los efectos de la Cláusula 29.2 (*Domicilios*) y el subinciso (a)(ii) de la Cláusula 29.5 (*Comunicación electrónica*), y el Agente Administrativo estará facultado para tratar a esa

persona como la persona habilitada para recibir las notificaciones, las comunicaciones, la información y los documentos, como si esa persona fuera esa Prestamista.-----

(c) El Agente Administrativo podrá notificar a las Autoridades Italianas la identidad y los datos de contacto de cada Prestamista. -----

24.16 Valuación del crédito a cargo de las Prestamistas-----

Sin afectar la responsabilidad de la Prestataria por la información que suministrara o que se suministrara en su nombre, en relación con cualquiera de los Documentos de la Operación o los Documentos de Respaldo Crediticio, cada una de las Prestamistas confirma al Agente Administrativo y al Organizador Principal Designado que ha sido (y continuará siendo) exclusivamente responsable de la realización de su propia valuación independiente, así como de la investigación de todos los riesgos que pudieran surgir en relación con cualquiera de los Documentos de la Operación, las Autoridades Italianas y los Documentos de Respaldo Crediticio, incluidos, a título meramente enunciativo:-----

(a) la naturaleza, el estado y la situación financiera de la Prestataria y las Autoridades Italianas;

(b) la legalidad, validez, vigencia, adecuación o exigibilidad de cualquiera de los Documentos de la Operación, los Documentos de Respaldo Crediticio y todo otro acuerdo, convenio o documento celebrado o firmado en previsión o en relación con cualquiera de los Documentos de la Operación o los Documentos de Respaldo Crediticio; -----

(c) si la Prestamista cuenta con alguna acción disponible (y la naturaleza y el alcance de esa acción) contra alguna de las Partes o de las Autoridades Italianas o contra alguno de sus activos respectivos, en relación con cualquiera de los Documentos de la Operación o los Documentos de Respaldo Crediticio, las operaciones contempladas en los Documentos de la Operación cualquier otro acuerdo, convenio o documento celebrado o firmado en previsión o en relación con cualquiera de los Documentos de la Operación o los Documentos de Respaldo Crediticio; y-----

(d) La adecuación, la exactitud o la integridad de cualquier Solicitud de Desembolso, Documento Requerido por las Autoridades Italianas y de toda otra información suministrada por el Agente Administrativo, alguna de las Partes o por cualquier otra persona que guarde relación con cualquiera de los Documentos de la Operación o los Documentos de Respaldo Crediticio, las operaciones contempladas en cualquiera de los Documentos de la Operación, los Documentos de Respaldo Crediticio o cualquier otro acuerdo, convenio o documento celebrado o firmado en previsión o en relación con cualquiera de los Documentos de la Operación o los Documentos de Respaldo Crediticio.-----

24.17 Deducción de los montos pagaderos por el Agente Administrativo -----

Si una de las Partes le adeudara un monto al Agente Administrativo en virtud de los Documentos de la Financiación o los Documentos de Respaldo Crediticio, el Agente Administrativo podrá, luego de notificarlo a la Parte en cuestión, deducir un monto que no supere el monto de cualquiera de los pagos efectuados a dicha Parte que, de otro modo, el Agente Administrativo estuviera obligado a efectuar en virtud de los Documentos de la Financiación o los Documentos de Respaldo Crediticio y aplicar el monto deducido a la cancelación o en pos de la cancelación del monto adeudado. A efectos de los Documentos de

la Financiación o los Documentos de Respaldo Crediticio, se considerará que esa Parte habrá recibido el monto así deducido. -----

24.18 Documentos de Respaldo Crediticio-----

Cada una de las Prestamistas le confirma al Agente Administrativo que: -----

(a) recibió una copia de los Documentos de Respaldo Crediticio y ha realizado (y seguirá realizando) su propia investigación y evaluación independiente de los Documentos de Respaldo Crediticio; -----

(b) el Agente Administrativo celebrará el Documento de Respaldo Crediticio en nombre de las Prestamistas; -----

(c) les suministró al Agente Administrativo y a las Autoridades Italianas toda la información que le fuera solicitada por parte del Agente Administrativo a efectos de que el Agente Administrativo celebre los Documentos de Respaldo Crediticio;-----

(d) toda la información suministrada por la Prestamista al Agente Administrativo en relación con los Documentos de Respaldo Crediticio es correcta, completa y actualizada y no es engañosa; -----

(e) toda declaración y garantía realizada o a realizar en el futuro por parte del Agente Administrativo (o que hubieran realizado o fueran a realizar en nombre del Agente Administrativo) a las Autoridades Italianas en el Documento de Respaldo Crediticio pertinente era o será cierta en todos sus aspectos significativos a la fecha de realización de dichas declaraciones o garantías, en la medida en la que la Prestamista tuviera conocimiento de ello; y-----

(f) toda comunicación entre la Prestamista y cada Autoridad Italiana en relación con los Documentos de Respaldo Crediticio o cualquiera de los Documentos de la Financiación se realizará a través del Agente Administrativo. -----

24.19 Evaluación de documentación -----

Sin perjuicio de las obligaciones del Agente Administrativo en virtud de los Documentos de Respaldo Crediticio: -----

(a) la responsabilidad del Agente Administrativo por la evaluación de cualquier Solicitud de Desembolso, Documento Requerido por las Autoridades Italianas o cualquier otro documento recibido por el Agente Administrativo en relación con alguna Solicitud de Desembolso o algún Documento Requerido por las Autoridades Italianas se limitará a confirmar que dicho documento, a simple vista —o, si ese documento no se encontrara redactado exclusivamente en inglés, la traducción al inglés o la versión en inglés del documento que, a simple vista— concuerda con su descripción;-----

(b) ninguna de las Partes de la Financiación estará obligada a indagar, ni será responsable por la validez, veracidad o autenticidad de cualquier Solicitud de Desembolso, Documento Requerido por las Autoridades Italianas o cualquier otro documento recibido por una Parte de la Financiación en relación con una Solicitud de Desembolso o un Documento Requerido por las Autoridades Italianas, o cualquiera de las declaraciones previstas en dichos documentos; --

(c) cada una de las Parte de la Financiación podrá confiar en la exactitud de las declaraciones contenidas en cualquier Solicitud de Desembolso, Documento Requerido por las Autoridades Italianas o cualquier otro documento recibido en relación con una Solicitud de Desembolso o un Documento Requerido por las Autoridades Italianas; y -----

(d) ninguna de las Partes de la Financiación será responsable por las demoras en la celebración de un Préstamo derivado de una solicitud de pruebas o de documentación por parte de las Autoridades Italianas o de una de las Partes de la Financiación a fin de que se cumpla que los Documentos de Respaldo Crediticio resultarán aplicables a dicho Préstamo.-----

A los fines de la presente Cláusula 24.19, el término "**a simple vista**" se interpretará de conformidad con la Publicación N.º 600 de los Usos y Prácticas Uniformes para Créditos Documentarios de la Cámara de Comercio Internacional (en su versión más reciente) ("**UCP 600**"), conforme fuera modificada oportunamente, a excepción, según corresponda a la fecha de la Solicitud de Desembolso relevante o a la fecha de cualquier Documento Requerido por las Autoridades Italianas, según sea el caso, de lo establecido en el artículo 14(c) (Norma para la evaluación de documentos) de los UCP 600.-----

24.20 Montos abonados por error -----

(a) Si el Agente Administrativo le abonara un monto a otra Parte y el Agente Administrativo le notificara e esa Parte que dicho pago constituyó un Pago Erróneo, entonces la Parte a la que el Agente Administrativo le hubiera abonado ese monto deberá, ante la primera solicitud, reembolsarle dicho monto al Agente Administrativo. -----

(b) Ni: -----

(i) las obligaciones de una Parte frente al Agente Administrativo; ni -----

(ii) los recursos del Agente Administrativo,-----

(cualquiera fuere su origen, ya sea en virtud de la presente Cláusula 24.20 o de cualquier otra disposición), que guarden relación con un Pago Erróneo, no se verán afectadas por actos, omisiones, circunstancias o hechos que, de no mediar lo dispuesto en el presente párrafo (b), pudieran reducir, extinguir o menoscabar tal obligación o recurso (independientemente de que hubieran sido o no de conocimiento del Agente o de cualquiera de las demás Partes).-----

(c) Todos los pagos que deba efectuar una de las Partes al Agente Administrativo (ya sea de conformidad con esta Cláusula 24.20 o con cualquier otra disposición) que guarden relación con un Pago Erróneo deberán ser calculados y efectuados sin compensación ni reclamo alguno, y libres de toda deducción por tales conceptos.-----

(d) En el presente Contrato, "**Pago Erróneo**" hará referencia al pago de un monto efectuado por el Agente Administrativo a otra Parte que el Agente Administrativo determinase que se efectuó por error. -----

25. DESARROLLO DEL NEGOCIO A CARGO DE LAS PARTES DE LA FINANCIACIÓN -----

Ninguna de las disposiciones previstas en el presente Contrato: -----

(a) interferirá con el derecho que le asista a cualquiera de las Partes de la Financiación a disponer sus asuntos (tributarios o de la naturaleza que fuere) en la forma que considere adecuada; -----

(b) obligará a cualquiera de las Partes de la Financiación a investigar o reclamar un crédito, una liberación, una remisión o cancelación disponible o el alcance, el orden y la forma de todo reclamo; u -----

(c) obligará a cualquiera de las Partes de la Financiación a divulgar la información relacionada con sus asuntos (tributarios o de la naturaleza que fuere) o los cálculos relacionados con los Impuestos. -----

26. DISTRIBUCIÓN ENTRE LAS PARTES DE LA FINANCIACIÓN -----

26.1 Pagos efectuados a las Partes de la Financiación-----

En el supuesto en el que una de las Partes de la Financiación (una "**Parte de la Financiación Receptora de Recuperos**") recibiera o recuperara un monto de la Prestataria, excepto de conformidad con las disposiciones establecidas en la Cláusula 27 (*Mecánica de pago*) (un "**Monto Recuperado**") y aplicara el monto a un pago adeudado en virtud de los Documentos de la Financiación, entonces: -----

(a) dentro de un período de tres (3) Días Hábiles, la Parte de la Financiación Receptora de Recuperos notificará los detalles de la recepción o la recuperación al Agente Administrativo;-

(b) el Agente Administrativo determinará si la recepción o la recuperación excede el monto que se hubiera abonado a la Parte de la Financiación Receptora de Recuperos si la recepción o la recuperación hubieran sido recibidas o efectuadas por el Agente Administrativo y distribuidas de conformidad con las disposiciones establecidas en la Cláusula 27 (*Mecánica de pago*), sin tener en cuenta los Impuestos que se impondrían al Agente Administrativo en relación con la recepción, la recuperación o la distribución; y -----

(c) dentro de un período de tres (3) Días Hábiles de la intimación por parte del Agente Administrativo, la Parte de la Financiación Receptora de Recuperos le abonará al Agente Administrativo un monto (el "**Pago de Distribuciones**") igual a dicha recepción o recuperación, menos el monto que el Agente Administrativo determine que puede retener la Parte de la Financiación Receptora de Recuperos en concepto de su parte de cualquier pago a efectuar, de conformidad con las disposiciones establecidas en la Cláusula 27.6 (*Pagos parciales*). -----

26.2 Redistribución de pagos -----

El Agente Administrativo considerará el Pago de Distribuciones como si lo hubiera abonado la Prestataria y lo distribuirá entre las Partes de la Financiación (a excepción de la Parte de la Financiación Receptora de Recuperos) (las "**Partes de la Financiación Beneficiarias del Pago de Distribuciones**") de conformidad con las disposiciones establecidas en la Cláusula 27.6 (*Pagos parciales*) aplicado a las operaciones de la Prestataria frente a las Partes de la Financiación Beneficiarias del Pago de Distribuciones. -----

26.3 Derechos de las Partes de la Financiación Receptora de Recuperos -----

Cuando el Agente Administrativo realice una distribución, de conformidad con las disposiciones previstas en la Cláusula 26.2 (*Redistribución de pagos*), de un pago recibido por

una Parte de la Financiación Receptora de Recuperos de la Prestataria, como ser entre la Prestataria y la Parte de la Financiación Receptora de Recuperos, una cantidad del Monto Recuperado igual al Pago de Distribuciones se considerará como si no hubiese sido abonada por la Prestataria. -----

26.4 Reversión de la redistribución -----

En el caso en el que una parte del Pago de Distribuciones recibida o recuperada por una Parte de la Financiación Receptora de Recuperos deviniese pagadera y fuera cancelada por esa Parte de la Financiación Receptora de Recuperos, entonces: -----

(a) A pedido del Agente Administrativo, cada una de las Partes de la Financiación Beneficiarias del Pago de Distribuciones le abonará al Agente Administrativo por cuenta de esa Parte de la Financiación Receptora de Recuperos un monto igual a la parte correspondiente de su porción del Pago de Distribuciones (junto con el monto que fuera necesario para reembolsar a esa Parte de la Financiación Receptora de Recuperos por su proporción de todo interés en el Pago de Distribuciones que dicha Parte de la Financiación Receptora de Recuperos debiera abonar) (el "**Monto Redistribuido**"); y-----

(b) entre la Prestataria y cada Parte de la Financiación Beneficiaria del Pago de Distribuciones pertinente, un monto igual al Monto Redistribuido relevante se considerará como si no hubiera sido abonado por la Prestataria. -----

26.5 Excepciones-----

(a) La presente Cláusula 26 no resultará aplicable: -----

(i) en la medida en que la Parte de la Financiación Receptora de Recuperos, luego de efectuar algún pago de conformidad con las disposiciones establecidas en la presente Cláusula 26, no contara con un reclamo válido y exigible contra la Prestataria; o -----

(ii) ningún pago efectuado por una Prestamista o por la Prestataria a la ECA (en este último caso en concepto de reembolso de montos abonados por la ECA al Agente Administrativo o a cualquier Prestamista en virtud de un reclamo presentado por el Agente Administrativo o esa Prestamista de conformidad con la Póliza de la ECA), **siempre y cuando** la ECA hubiera mantenido plenamente indemnes a las Prestamistas en virtud de la Póliza de la ECA respecto de dichos montos. -----

(b) Una Parte de la Financiación Receptora de Recuperos no está obligada a compartir con ninguna otra Parte de la Financiación ningún monto que la Parte de la Financiación Receptora de Recuperos hubiese recibido o recuperado como consecuencia de la sustanciación de procesos legales y procedimientos arbitrales, cuando:-----

(i) le hubiera notificado a la otra Parte de la Financiación de la existencia de procesos legales y procedimientos arbitrales; y -----

(ii) esa otra Parte de la Financiación hubiera tenido la oportunidad de participar en esos procesos legales y procedimientos arbitrales y aun así no lo hizo lo antes posible, habiendo recibido notificación y no instó procesos legales o procedimientos arbitrales independientes. -

SECCIÓN 10 ADMINISTRACIÓN

27. MECÁNICA DE PAGO -----

27.1 Pagos efectuados al Agente Administrativo -----

(a) En cada fecha en la que se requiriera a la Prestataria o a la Prestamista efectuar un pago en virtud de un Documento de la Financiación, la Prestataria o la Prestamista deberá ponerlo a disposición del Agente Administrativo (salvo que un Documento de la Financiación disponga expresamente lo contrario) como contraprestación en la fecha de vencimiento, en el momento, la moneda y los fondos que especifique el Agente Administrativo, de acuerdo con lo que se considere habitual en ese momento para la liquidación de operaciones en la moneda pertinente en el lugar de pago.-----

(b) El pago se efectuará a la cuenta indicada en el principal centro financiero del país de dicha moneda (o, en relación con el Euro, en un centro financiero principal de dicho Estado Miembro Participante o en Londres, según lo especifique el Agente Administrativo) y en el banco que, en cada caso, indique el Agente Administrativo. -----

27.2 Distribuciones realizadas por el Agente Administrativo -----

Cada pago recibido por el Agente Administrativo en virtud de los Documentos de la Financiación o los Documentos de Respaldo Crediticio por cuenta de otra Parte deberá, con sujeción a las disposiciones previstas en la Cláusula 27.4 (*Distribuciones efectuadas a la Prestataria*) y en la Cláusula 27.5 (*Reintegro y prefinanciación*) ponerse a disposición de la Parte con derecho a recibir dicho pago tan pronto como sea razonablemente posible después de su recepción, de conformidad con el presente Contrato (en el caso de una Prestamista, dicho pago se efectuará a la cuenta de su Oficina de Cumplimiento Crediticio), en la cuenta que dicha Parte notifique al Agente Administrativo con al menos cinco (5) Días Hábiles de antelación, en un banco designado por esa Parte, situado en el principal centro financiero del país de la moneda de dicho pago (o, en relación con pagos en Euros, en el principal centro financiero de un Estado Miembro Participante o en Londres, conforme lo especifique dicha Parte).-----

27.3 Distribuciones respecto de los Desembolsos-----

La Prestataria y cada una de las Prestamistas le indican y autorizan de manera irrevocable e incondicional al Agente Administrativo abonar el producido de cualquier: -----

(a) Préstamo Desembolsado, directamente al Exportador; y -----

(b) Préstamo para el Desembolso de la Prima, directamente a SACE. -----

27.4 Distribuciones efectuadas a la Prestataria-----

El Agente Administrativo podrá (con el consentimiento de la Prestataria o de conformidad con lo dispuesto en la Cláusula 28 (*Compensación*)) aplicar cualquier monto recibido en nombre de la Prestataria al pago (en la fecha, la moneda y los fondos en que se hubiera recibido) de cualquier suma adeudada por la Prestataria en virtud de los Documentos de la Financiación o a la adquisición de cualquier importe en cualquier moneda que deba destinarse a dicho pago. -

27.5 Reintegro y prefinanciación -----

(a) Cuando deba abonarse una suma al Agente Administrativo en virtud de los Documentos de la Financiación o de los Documentos de Respaldo Crediticio en beneficio de otra Parte, el Agente Administrativo no está obligado a abonar esa suma a esa otra Parte (o a celebrar o ejecutar ningún contrato de cambio en relación con dicha suma) hasta tanto haya podido establecer, a su satisfacción, que efectivamente recibió dicha suma. -----

(b) A menos que resulte aplicable el literal (c) a continuación, si el Agente Administrativo efectuara un pago a favor de otra Parte y resultara que el Agente Administrativo no había recibido efectivamente dicho importe, entonces la Parte que hubiera percibido tal suma (o el producido de cualquier contrato de cambio relacionado) deberá reembolsarlo al Agente Administrativo a simple requerimiento, junto con los intereses devengados sobre dicho importe desde la fecha del pago hasta la fecha de su recepción por parte del Agente Administrativo, calculados por éste a fin de reflejar su costo de los fondos. -----

(c) Si el Agente Administrativo hubiera notificado a los Prestamistas su intención de poner fondos a disposición del Prestatario antes de recibir los fondos correspondientes de los Prestamistas, entonces, en el supuesto y en la medida en que el Agente Administrativo efectivamente hubiera efectuado tal prefinanciación y resultara que no recibe luego los fondos de un Prestamista respecto de una suma que hubiere pagado al Prestatario: -----

(i) el Agente Administrativo deberá notificarle a la Prestataria la identidad de dicho Prestamista, y la Prestataria deberá reembolsarle al Agente Administrativo, a simple solicitud, el importe correspondiente; y -----

(ii) la Prestamista que debió haber puesto dichos fondos a disposición, o bien, si esa Prestamista no lo hiciera, la Prestataria deberá abonar al Agente Administrativo, a simple requerimiento, el importe (certificado por el Agente Administrativo) que fuera necesario para indemnizar al Agente Administrativo por todo costo de financiamiento en el que hubiera incurrido como consecuencia de haber desembolsado dicha suma antes de recibir los fondos de ese Prestamista.

27.6 Pagos parciales -----

(a) Sin perjuicio de lo dispuesto en la Póliza de la ECA, si el Agente Administrativo recibiera un pago —proveniente de la Prestataria, efectuado en su nombre o de conformidad con cualquiera de los Documentos de Respaldo Crediticio— destinado a aplicarse a los importes adeudados en virtud de cualquiera de los Documentos de la Financiación, que resulte insuficiente para cancelar la totalidad de los importes entonces exigibles y pagaderos por la Prestataria en virtud de los Documentos de la Financiación, el Agente Administrativo aplicará dicho pago a las obligaciones de la Prestataria de conformidad con dichos Documentos de la Financiación en el siguiente orden de prelación: -----

(i) **en primer lugar**, al pago, en forma proporcional, de (A) todo importe impago adeudado al Agente Administrativo en virtud de los Documentos de la Financiación y (B) todo importe impago adeudado a la ECA en concepto de Prima de la ECA; -----

(ii) **en segundo lugar**, al pago, en forma proporcional, de todo importe correspondiente a intereses, comisiones o cargos devengados y no abonados en virtud del presente Contrato; ----

(iii) **en tercer lugar**, al pago, en forma proporcional, de todo importe de capital vencido y no abonado, de conformidad con el presente Contrato; y -----

(iv) **en cuarto lugar**, al pago, en forma proporcional, de toda otra suma adeudada pero no abonada en virtud de los Documentos de la Financiación, incluidos los Costos de Cancelación Anticipada de SIMEST y/o Importes de Reembolso SIMEST. -----

(b) El Agente Administrativo, si así lo indicaran las Autoridades Italianas o los Prestamistas Mayoritarios (aunque prevalecerán las indicaciones de las Autoridades Italianas en caso de conflicto con las indicaciones de los Prestamistas Mayoritarios), modificará el orden de prelación establecido en los literales (a)(ii) a (a)(iv) anteriores.-----

(c) Los literales (a) y (b) precedentes prevalecerán sobre cualquier imputación de pago efectuada por la Prestataria.-----

(d) Los pagos efectuados por la ECA a las Partes de la Financiación en virtud de la Póliza de la ECA no liberarán a la Prestataria de sus obligaciones de pago frente a esa Parte de la Financiación en virtud de cualquiera de los Documentos de la Financiación. -----

27.7 Exclusión de compensación de los pagos realizados por la Prestataria -----

Todos los pagos que deba efectuar la Prestataria en virtud de los Documentos de la Financiación deberán calcularse y realizarse sin compensación ni reclamo alguno, y libres de toda deducción por tales conceptos. -----

27.8 Días Hábiles -----

(a) Todo pago efectuado en virtud de los Documentos de la Financiación que deba realizarse un día inhábil se abonará el Día Hábil posterior del mismo mes calendario (si lo hubiera) o el Día Hábil anterior (si no hubiera más Días Hábiles en el mismo mes calendario).-----

(b) Durante cualquier prórroga del vencimiento de pago de cualquier importe de capital o de cualquier Suma Impaga de conformidad con el presente Contrato, los intereses serán pagaderos sobre dicho capital o Suma Impaga a la misma tasa aplicable en la fecha de vencimiento original. -----

27.9 Moneda de cuenta-----

(a) Sin perjuicio de lo dispuesto en los párrafos (b) y (c) a continuación, el Euro será la moneda de cuenta y de pago para toda suma adeudada por la Prestataria en virtud de cualquiera de los Documentos de la Financiación. -----

(b) Todo pago relativo a costos, gastos o Impuestos deberá efectuarse en la moneda en la que tales costos, gastos o Impuestos se hubieren incurrido.-----

(c) Todo importe expresado como pagadero en una moneda distinta del Euro deberá abonarse en dicha otra moneda.-----

27.10 Cambio de moneda-----

(a) Salvo que la ley disponga lo contrario, si más de una moneda o unidad monetaria fuere reconocida simultáneamente por el banco central de un país como moneda de curso legal de dicho país, entonces: -----

(i) toda referencia en los Documentos de la Financiación a la moneda de ese país, y toda obligación derivada de los Documentos de la Financiación en dicha moneda, será convertida o pagada en la moneda o unidad monetaria de dicho país que designe el Agente Administrativo (previa consulta con la Prestataria); y -----

(ii) toda conversión de una moneda o unidad monetaria a otra se efectuará al tipo de cambio oficial reconocido por el banco central correspondiente para la conversión de una a otra, redondeado hacia arriba o hacia abajo por el Agente Administrativo (actuando de manera razonable).-----

(b) Si se produjera una modificación en la moneda de curso legal de un país, en la medida en que el Agente Administrativo —actuando razonablemente y previa consulta con la Prestataria— lo considere necesario, el presente Contrato será enmendado a fin de ajustarse a las convenciones y prácticas de mercado generalmente aceptadas en el Mercado Relevante, y para reflejar debidamente el cambio en la moneda. -----

27.11 Interrupción de los sistemas de pago, etc. -----

Si el Agente Administrativo determinara, a su entera discreción, que ha ocurrido un Supuesto de Interrupción, o si el Agente Administrativo fuera notificado por la Prestataria de la ocurrencia de un Supuesto de Interrupción: -----

(a) el Agente Administrativo podrá, y deberá, si así lo solicitara la Prestataria, consultar con la Prestataria a fin de acordar las modificaciones en la operación o la administración de la Línea de Crédito que el Agente Administrativo considere necesarias en dichas circunstancias; -----

(b) el Agente Administrativo no estará obligado a consultar con la Prestataria respecto de las modificaciones mencionadas en el literal (a) anterior si, a su juicio, ello no resultara practicable dadas las circunstancias, y, en todo caso, no tendrá obligación alguna de prestar su consentimiento para dichas modificaciones; -----

(c) el Agente Administrativo podrá consultar con las Partes de la Financiación respecto de las modificaciones mencionadas en el párrafo (a) anterior, pero no estará obligado a hacerlo si, a su juicio, ello no fuere practicable dadas las circunstancias;-----

(d) toda modificación acordada entre el Agente Administrativo y la Prestataria será vinculante para las Partes, ya sea que se determine finalmente o no que efectivamente se produjo un Supuesto de Interrupción, y constituirá una enmienda (o, según corresponda, una dispensa) a los términos de los Documentos de la Financiación, no obstante lo dispuesto en la Cláusula 33 (*Modificaciones y dispensas*); -----

(e) el Agente Administrativo no será responsable por daños, costos o pérdidas de ninguna naturaleza sufridos por persona alguna, por disminución de valor o por cualquier otra clase de responsabilidad (incluida, por ejemplo, la derivada de negligencia, culpa grave o cualquier otra categoría de responsabilidad, con excepción de los reclamos fundados en fraude del Agente

Administrativo), que resulten de la adopción o la omisión de adoptar cualquier medida conforme o en relación con la presente Cláusula 27.11; y -----

(f) el Agente Administrativo les notificará a las Partes de la Financiación acerca de todas las modificaciones acordadas de conformidad con el literal (d) *ut supra*. -----

28. COMPENSACIÓN-----

Sin perjuicio de lo dispuesto en los Documentos de Respaldo Crediticio, una Parte Financiera podrá compensar cualquier obligación vencida adeudada por la Prestataria en virtud de los Documentos de la Financiación (en la medida en que la Parte de la Financiación fuera la beneficiaria efectiva de dicha obligación) con cualquier obligación vencida adeudada por dicha Parte de la Financiación a la Prestataria, independientemente del lugar de pago, de la sucursal contable o de la moneda de cualquiera de las obligaciones. Si las obligaciones estuvieren denominadas en distintas monedas, la Parte Financiera podrá convertir cualquiera de ellas al tipo de cambio de mercado aplicable en el curso ordinario de sus operaciones a los fines de efectuar la compensación. -----

29. NOTIFICACIONES-----

29.1 Comunicaciones por escrito-----

Toda comunicación que deba realizarse en virtud de los Documentos de la Financiación o en relación con ellos deberá efectuarse por escrito, salvo disposición en contrario mediante una carta.-----

29.2 Domicilios-----

El domicilio (y el departamento o funcionario, en su caso, a cuya atención deba dirigirse la comunicación) de cada Parte, a los fines de cualquier comunicación o documento que deba efectuarse o entregarse en virtud de los Documentos de la Financiación o en relación con ellos, será el siguiente: -----

(a) en el caso de la Prestataria, el que se identifica junto a su denominación a continuación; ---

(b) en el caso de cada Prestamista, el que comunique por escrito el Agente Administrativo en la fecha o antes de la fecha en que se constituya como Parte; y -----

(c) en el caso del Agente Administrativo, el que se identifica junto a su denominación a continuación-----

o cualquier domicilio, departamento o funcionario sustituto que la Parte correspondiente notifique al Agente Administrativo (o que el Agente Administrativo notifique a las demás Partes, si el cambio fuera efectuado por el Agente Administrativo), con al menos cinco (5) Días Hábiles de antelación. -----

29.3 Entrega-----

(a) Las comunicaciones o los documentos efectuados o entregados por una persona a otra en virtud de los Documentos de la Financiación o en relación con ellos solo resultarán fehacientes una vez entregados en el domicilio pertinente, o bien a los cinco (5) Días Hábiles de haber sido depositados en el correo, con franqueo prepago, en un sobre dirigido al referido domicilio y, si

se hubiera especificado un departamento o funcionario determinado como parte de los datos de domicilio, de conformidad con las disposiciones establecidas en la Cláusula 29.2 (*Domicilios*), si estuvieran dirigidos a dicho departamento o funcionario. -----

(b) Las comunicaciones o los documentos que deban efectuarse o entregarse al Agente Administrativo solo resultarán fehacientes cuando fueran efectivamente recibidos por el Agente Administrativo y únicamente si se encontraran expresamente dirigidos a la atención del departamento o funcionario identificado junto a la firma del Agente Administrativo que figura a continuación (o de cualquier otro departamento o funcionario sustituto que el Agente Administrativo designara a tal efecto).-----

(c) Todas las notificaciones de la Prestataria o dirigidas a la Prestataria deberán cursarse por intermedio del Agente Administrativo. -----

(d) Las comunicaciones o los documentos que, conforme a los párrafos (a) a (c) precedentes, resultaran fehacientes luego de las 17:00 horas en el lugar de recepción, se considerarán fehacientes únicamente a partir del día siguiente. -----

29.4 Notificación de domicilio -----

Inmediatamente después de cambiar su domicilio, el Agente Administrativo lo notificará a las demás Partes. -----

29.5 Comunicación electrónica-----

(a) Las comunicaciones o los documentos que deban efectuarse o entregarse por una de las Partes a otra en virtud de los Documentos de la Financiación o en relación con ellos, podrán cursarse o entregarse por correo electrónico u otro medio electrónico (inclusive, por ejemplo, mediante una publicación en un sitio web seguro) si esas dos Partes: -----

(i) se notifiquen recíprocamente por escrito su dirección de correo electrónico y/o cualquier otra información necesaria para posibilitar la transmisión de información por ese medio; y ---

(ii) se notifiquen mutuamente cualquier cambio en su dirección o en la información que hubieran suministrado, con al menos cinco (5) Días Hábiles de antelación. -----

(b) Toda comunicación o entrega electrónica mencionada en el párrafo (a) anterior entre la Prestataria y una Parte de la Financiación solo podrá efectuarse de ese modo en la medida en que ambas Partes acuerden que, salvo notificación en contrario, ese será un medio aceptado de comunicación o entrega.-----

(c) Las comunicaciones o los documentos electrónicos mencionados en el párrafo (a) anterior, que fueran efectuados o entregados por una Parte a otra, solo resultarán fehacientes cuando fueran efectivamente recibidos (o puestos a disposición) en forma legible y, en el caso de comunicaciones o documentos electrónicos efectuados o entregados por una Parte al Agente Administrativo, únicamente si se dirige en la forma que el Agente Administrativo especifique a tal efecto. -----

(d) Las comunicaciones o los documentos electrónicos que, conforme al literal (c) precedente, resultaran fehacientes después de las 17:00 horas en el lugar donde la Parte a la que se envía o se pone a disposición tenga su domicilio a los fines del presente Contrato, se considerará fehaciente únicamente a partir del día siguiente. -----

(e) Toda referencia en un Documento de la Financiación a una comunicación que deba enviarse o recibirse o a un documento que deba entregarse se interpretará como comprensiva de aquella comunicación o aquel documento que se ponga a disposición de conformidad con lo previsto en la presente Cláusula 29.5. -----

(f) A la fecha del presente Contrato, se considerará que cada una de las Partes habrá notificado por escrito a las demás Partes su dirección de correo electrónico de conformidad con el literal (a) *ut supra*. Dicha dirección será la que figura junto a su nombre a continuación o la que, en su caso, se hubiera notificado por escrito al Agente Administrativo en la fecha o antes de la fecha del presente Contrato. -----

29.6 Idioma inglés -----

(a) Toda notificación cursada en virtud de cualquiera de los Documentos de la Financiación o en relación con ellos deberá redactarse en inglés. -----

(b) Todos los demás documentos suministrados en virtud de cualquiera de los Documentos de la Financiación deberán:-----

(i) estar redactados en inglés; o-----

(ii) si no estuvieran redactados en inglés y el Agente Administrativo así lo requiriera, estar acompañados de una traducción pública al inglés y, en tal caso, la traducción al inglés prevalecerá, salvo que se tratara de un documento constitutivo, normativo u otro documento oficial. -----

(c) Los documentos o las notificaciones que se indican a continuación que fueran presentados en virtud de los Documentos de la Financiación o en relación con ellos podrán presentarse en italiano: -----

(i) la Póliza de la ECA; -----

(ii) el Contrato de Compensación de Intereses (IMUA); -----

(iii) la Declaración de Exportación de SIMEST; y -----

(iv) cualquier notificación o documento solicitado o requerido exclusivamente por una Autoridad Italiana con posterioridad a la fecha del presente Contrato (inclusive, por ejemplo, la carta de indemnidad que deba ser suscripta y entregada por el Exportador a SIMEST en el formato establecido en el Anexo A (*Lettera di Manleva dell'Esportatore*) al IMUA). -----

30. CÁLCULOS Y CERTIFICACIONES -----

30.1 Valor probatorio de los registros -----

En cualquier proceso judicial o procedimiento arbitral que surja de un Documento de la Financiación o guarde relación con él, los asientos contables realizados en las cuentas mantenidas por una Parte de la Financiación o por una Autoridad Italiana constituirán prueba *prima facie* de los asuntos a los que se refieren. -----

30.2 Certificaciones y determinaciones-----

Cualquier certificación o determinación de una tasa o un importe efectuada por una Parte de la Financiación o por una Autoridad Italiana en virtud de cualquier Documento de la Financiación será, en ausencia de errores manifiestos, prueba concluyente de los asuntos a los que se refiera.

30.3 Convención de cómputo de días-----

Cualquier interés, comisión o cargo devengado en virtud de un Documento de la Financiación se devengará día a día y se calculará sobre la base del número real de días transcurridos y un año de 360 días o, en cualquier caso en que (a juicio de las Autoridades Italianas y del Agente Administrativo) la práctica en el Mercado Pertinente difiera, el período determinado por las Autoridades Italianas y el Agente Administrativo, de conformidad con dicha práctica de mercado.

31. NULIDAD PARCIAL -----

Si, en cualquier momento, cualquier disposición de un Documento de la Financiación resultara o se tornara ilegal, inválida o inexigible en cualquier aspecto en virtud de la ley de cualquier jurisdicción, ni la legalidad, validez o exigibilidad de las disposiciones restantes, la legalidad, validez o exigibilidad de dicha disposición en virtud de la ley de cualquier otra jurisdicción, no se verán afectadas o menoscabadas en modo alguno.

32. RECURSOS Y RENUNCIAS-----

La falta de ejercicio o la demora en el ejercicio, por parte de cualquiera de las Partes de la Financiación o de cualquier Autoridad Italiana, de cualquier derecho o recurso previsto en un Documento de la Financiación no operará como renuncia a dicho derecho o recurso, ni constituirá una decisión de mantener vigente un Documento de la Financiación. Ninguna decisión de mantener vigente cualquier Documento de la Financiación por parte de cualquiera de las Partes de la Financiación o de una Autoridad Italiana surtirá efectos a menos que conste por escrito. Ningún ejercicio único o parcial de cualquier derecho o recurso impedirá su ulterior ejercicio ni el ejercicio de cualquier otro derecho o recurso. Los derechos y recursos previstos en cada Documento de la Financiación son acumulativos y no excluyen ningún derecho o recurso previsto por la ley.

33. MODIFICACIONES Y DISPENSAS -----**33.1 Consentimientos exigidos-----**

(a) Con sujeción a lo previsto en la Cláusula 33.2 (*Asuntos que requieren el consentimiento de todos los Prestamistas*) y en la Cláusula 33.3 (*Otras excepciones*), cualquier disposición prevista en los Documentos de la Financiación podrá ser modificada o dispensada únicamente con el consentimiento de los Prestamistas Mayoritarios, del Agente Administrativo, de la Prestataria, de SACE (si así lo requiriese la Póliza de la ECA) y de SIMEST (si así lo requiriese el IMUA), y toda modificación o dispensa efectuada en esas condiciones resultará vinculante para todas las Partes.

(b) El Agente Administrativo podrá instrumentar, en nombre de cualquier Parte de la Financiación, toda modificación o dispensa permitida conforme a la presente Cláusula 33. ----

(c) Las disposiciones previstas en el literal (c) de la Cláusula 22.9 (Liquidación de intereses a prorrata) resultarán aplicables a la presente Cláusula 33. -----

33.2 Asuntos que requieren el consentimiento de todos los Prestamistas-----

Con sujeción a las disposiciones establecidas en la Cláusula 33.4 (*Sustitución de la Tasa de Referencia en Pantalla*), toda modificación o dispensa de cualquier disposición de los Documentos de la Financiación que tenga por efecto modificar, o que se refiera a: -----

(a) la definición de "Prestamistas Mayoritarios" prevista en la Cláusula 1.1 (*Términos definidos*); -----

(b) una prórroga de la fecha de pago de cualquier monto en virtud de los Documentos de la Financiación; -----

(c) una reducción en el Margen o una reducción en el monto de cualquier pago de capital, intereses, honorarios o comisiones adeudados; -----

(d) una modificación en la moneda de pago de cualquier monto en virtud de los Documentos de la Financiación; -----

(e) un incremento en cualquiera de los Compromisos o en el Total de Compromisos, una prórroga en el Período de Disponibilidad o cualquier disposición que exija que una cancelación de Compromisos reduzca proporcionalmente los Compromisos de los Prestamistas en virtud de la Línea de Crédito;-----

(f) un cambio en la Prestataria;-----

(g) el derecho aplicable de cualquiera de los Documentos de la Financiación; -----

(h) toda disposición que exija expresamente el consentimiento de todos los Prestamistas; -----

(i) la Cláusula 1.6 (*Las Autoridades Italianas prevalecen*), Cláusula 2.2 (*Derechos y obligaciones de las Partes de la Financiación*), Cláusula 5.1 (*Entrega de la Solicitud de Desembolso*), Cláusula 7.1 (*Ilegalidad*), Cláusula 7.2 (*Supuesto de Prepago Obligatorio conforme a la Póliza de la ECA*), Cláusula 7.4 (*Prima de la ECA – Importes de Reembolso*), Cláusula 18.21 (*Fondos de Origen Ilícito*), Cláusula 18.22 (*Leyes antisoborno, anticorrupción y contra el lavado de activos*), Cláusula 18.24 (*Sanciones*), Cláusula 19.1 (*Información sobre leyes antisoborno, anticorrupción y contra el lavado de activos*), Cláusula 20.4 (*Leyes antisoborno, anticorrupción y contra el lavado de activos*), Cláusula 20.5 (*Sanciones*), Cláusula 20.6 (*Origen Ilícito*), Cláusula 22 (*Modificaciones a los Prestamistas*), Cláusula 26 (*Distribución entre las Partes de la Financiación*), la presente Cláusula 33, Cláusula 38 (*Derecho Aplicable*) y Cláusula 39 (*Cumplimiento*); o -----

(j) la naturaleza o el alcance de los Documentos de Respaldo Crediticio, -----

no se realizará sin el consentimiento previo de todos los Prestamistas, la Prestataria, SACE (si así lo requiriera la Póliza de la ECA) y SIMEST (si así lo requiriera el IMUA).-----

33.3 Otras excepciones-----

(a) Toda modificación o dispensa que guarde relación con los derechos y las obligaciones del Agente Administrativo o del Organizador Principal Designado (cada uno en su calidad de tal) no podrá instrumentarse sin el consentimiento del Agente Administrativo o del Organizador Principal Designado, según sea el caso.-----

(b) Toda modificación o dispensa que requiera el consentimiento previo de una de las Autoridades Italianas de conformidad con las disposiciones del Documento de Respaldo Crediticio pertinente o todo otro requisito de las Autoridades Italianas, no podrá instrumentarse sin el consentimiento de SACE y/o SIMEST, según corresponda. -----

33.4 Sustitución de la Tasa de Referencia en Pantalla -----

(a) Con sujeción a las disposiciones establecidas en la Cláusula 33.3 (*Otras excepciones*), si se produjo un Supuesto de Sustitución de la Tasa de Referencia en Pantalla en relación con la Tasa de Referencia en Pantalla para Euros, toda modificación o dispensa que guarde relación con: -----

(i) establecer el uso de una Referencia de Sustitución en relación con el Euro, en reemplazo del Tipo de Referencia en Pantalla; y-----

(ii) -----

(A) adaptar cualquier disposición de los Documentos de la Financiación al uso de dicha Referencia de Sustitución; -----

(B) permitir que esa Referencia de Sustitución se utilice para el cálculo de intereses conforme al presente Contrato (inclusive, por ejemplo, cualquier modificación relacionada que sea necesaria para permitir el uso de dicha Referencia de Sustitución en el marco del presente Contrato);-----

(C) incorporar las convenciones de mercado aplicables a esa Referencia de Sustitución; -----

(D) establecer las disposiciones de respaldo o de perturbación de mercado apropiadas respecto de esa Referencia de Sustitución; o-----

(E) ajustar la determinación de precios a fin de reducir o eliminar, en la medida en que resulte razonablemente posible, cualquier traslado de valor económico de una (1) Parte a otra que pudiera derivarse de la aplicación de la citada Referencia de Sustitución (y, si algún Organismo Nominador Relevante hubiera designado, nominado o recomendado formalmente un ajuste o un método para calcular dicho ajuste, este se determinará sobre la base de esa designación, nominación o recomendación),-----

podrá efectuarse con el consentimiento del Agente Administrativo (actuando conforme a las instrucciones de los Prestamistas Mayoritarios), de la Prestataria y, cuando así lo requiriera cualquier Documento de Respaldo Crediticio, de las Autoridades Italianas. -----

(b) Si algún Prestamista no respondiera a una solicitud de enmienda o renuncia descrita en el párrafo (a) anterior dentro de los quince (15) Días Hábiles siguientes a la realización de dicha solicitud (o dentro del plazo mayor que, en relación con cualquier solicitud, pudieran acordar la Prestataria y el Agente Administrativo):-----

(i) sus Compromisos no se incluirán a efectos de calcular el Total de Compromisos al momento de determinar si se ha obtenido el porcentaje relevante de Total de Compromisos necesario para aprobar dicha solicitud; y -----

(ii) su condición de Prestamista no será tenida en cuenta a los efectos de determinar si se ha obtenido el acuerdo de cualquier grupo específico de Prestamistas para aprobar dicha solicitud,

a menos que la falta de respuesta sea la consecuencia de que ese Prestamista no hubiera recibido indicaciones suficientes de las Autoridades Italianas. -----

(c) En la presente Cláusula 33.4: -----

"Organismo Nominador Relevante" significa cualquier banco central, ente regulador u otra autoridad supervisora aplicable, o un grupo de ellos, o cualquier grupo de trabajo o comité patrocinado o presidido por cualquiera de ellos o por el Consejo de Estabilidad Financiera, o constituido a solicitud de cualquiera de ellos o del Consejo de Estabilidad Financiera -----

"Referencia de Sustitución" significa una tasa de referencia: -----

(a) formalmente designada, nominada o recomendada como reemplazo de la Tasa de Referencia en Pantalla por: -----

(i) el administrador de la Tasa de Referencia en Pantalla (**siempre y cuando** el mercado o la realidad económica que dicha tasa mide sea la misma que la medida por la Tasa de Referencia en Pantalla); o -----

(ii) cualquier Organismo Nominador Relevante, -----

y si en el momento pertinente se hubieran formalmente designado, nominado o recomendado reemplazos en virtud de ambos párrafos, la "Referencia de Sustitución" será el reemplazo de conformidad con el literal (ii) anterior; -----

(b) a juicio de los Prestamistas Mayoritarios y de la Prestataria, sea generalmente aceptada en los mercados internacionales o en cualquier mercado doméstico pertinente de préstamos sindicados como el sucesor adecuado de la Tasa de Referencia en Pantalla; o -----

(c) a juicio de los Prestamistas Mayoritarios y de la Prestataria, sea un sucesor adecuado de la Tasa de Referencia en Pantalla. -----

"Supuesto de Sustitución de la Tasa de Referencia en Pantalla" significa: -----

(a) la metodología, la fórmula u otros medios que determinen que la Tasa de Referencia en Pantalla, a juicio de los Prestamistas Mayoritarios y de la Prestataria, se modificó sustancialmente; -----

(b) [En blanco]. -----

(i) -----

(A) el administrador de la Tasa de Referencia en Pantalla o su supervisor anuncia públicamente que dicho administrador es insolvente; o -----

(B) se publica información órdenes, decretos, avisos, peticiones o presentaciones, cualquiera sea su denominación, realizada o presentada ante cualquier tribunal, bolsa de valores, autoridad regulatoria u organismo administrativo, regulatorio o judicial similar, y que confirme razonablemente que el administrador de la Tasa de Referencia en Pantalla se encuentra insolvente, -----

siempre que, en ese momento, no exista un administrador sucesor que continúe proporcionando la Tasa de Referencia en Pantalla; -----

(ii) el administrador de la Tasa de Referencia en Pantalla anuncia públicamente que ha dejado o dejará de proporcionar la Tasa de Referencia en Pantalla de manera permanente o indefinida y que, en ese momento, no existe un administrador sucesor que continúe proporcionando dicha tasa; -----

(iii) el supervisor del administrador de la Tasa de Referencia en Pantalla anuncia públicamente que la Tasa de Referencia en Pantalla ha sido o será suspendida de manera permanente o indefinida; o -----

(iv) el administrador de la Tasa de Referencia en Pantalla o su supervisor anuncian que la Tasa de Referencia en Pantalla no podrá continuar utilizándose; o -----

(c) el administrador de la Tasa de Referencia en Pantalla determina que la Tasa de Referencia en Pantalla debería calcularse de conformidad con sus informes reducidos u otras políticas o disposiciones de contingencia o de respaldo y, por consiguiente, que: -----

(i) la/s circunstancia/s o supuesto/s que lleve/n a dicha determinación no sea/n, a juicio de los Prestamistas Mayoritarios y la Prestataria, temporales; o -----

(ii) La Tasa de Referencia en Pantalla se calcule conforme a cualquiera de dichas políticas o disposiciones durante un período no inferior a un (1) Mes; o -----

(d) a juicio de los Prestamistas Mayoritarios y de la Prestataria, la Tasa de Referencia en Pantalla deja de ser apropiada a los fines del cálculo de los intereses de conformidad con el presente Contrato. -----

34. INFORMACIÓN CONFIDENCIAL -----

34.1 Confidencialidad -----

Cada Parte de la Financiación se compromete a mantener toda Información Confidencial en estricta confidencialidad y a no revelarla a terceros, salvo en la medida permitida por la Cláusula 34.2 (*Divulgación de Información Confidencial*) y la Cláusula 34.5 (*Divulgación a proveedores de servicios de numeración*), y a asegurar que toda Información Confidencial se proteja con medidas de seguridad y con un grado de diligencia equivalente al que aplicaría a su propia información confidencial. -----

34.2 Divulgación de Información Confidencial -----

Cualquier Parte de la Financiación podrá divulgar: -----

(a) A cualquiera de sus Afiliadas y Fondos Relacionados, y a cualquiera de sus funcionarios, directores, empleados, asesores profesionales, auditores, socios y Representantes, la

Información Confidencial que considere adecuada, siempre que la persona a la que se le entregue la Información Confidencial según este párrafo (a) sea informada por escrito de su carácter confidencial y de que parte o la totalidad de dicha Información Confidencial puede constituir información sensible en materia de precios, salvo que no sea necesario informar de ello si el destinatario estuviera sujeto a obligaciones profesionales de confidencialidad o se encontrara de otro modo obligado por requisitos de confidencialidad respecto de la Información Confidencial; -----

(b) A cualquier persona: -----

(i) a quien le asignara o transfiriera (o pudiera potencialmente asignarle o transferirle) la totalidad o parte de sus derechos y/u obligaciones en virtud de uno o más Documentos de la Financiación o que lo sucediera (o pudiera potencialmente sucederlo) como Agente Administrativo, y, en cada caso, a cualquiera de las Afiliadas, Fondos Relacionados, Representantes y asesores profesionales de esa persona; -----

(ii) con quien celebrara (o pudiera potencialmente celebrar), de manera directa o indirecta, cualquier subparticipación o cualquier otra operación en virtud de la cual debieran o pudieran efectuarse pagos con referencia a uno o más Documentos de la Financiación y/o a la Prestataria, y a cualquiera de las Afiliadas, Fondos Relacionados, Representantes y asesores profesionales de esa persona; -----

(iii) designada por cualquier Parte de la Financiación o por una persona a quien le resultaran aplicables los párrafos (b)(i) o (ii) para recibir comunicaciones, avisos, información o documentos entregados de conformidad con los Documentos de la Financiación en su nombre (incluida, a título meramente enunciativo, toda persona designada en virtud del literal (b) de la Cláusula 24.15 (*Relación con los Prestamistas*)); -----

(iv) que invirtiera o financiara de manera directa o indirecta alguna operación mencionada en los incisos (b)(i) o (b)(ii) anteriores; -----

(v) a quien la divulgación de información le fuera exigida o solicitada por cualquier tribunal de jurisdicción competente, autoridad gubernamental, bancaria, fiscal u otro organismo regulador, por las normas de bolsas de valores pertinentes o de conformidad con cualquier ley o reglamentación aplicable; -----

(vi) a quien la divulgación de información le fuera requerida a los efectos de litigios, arbitrajes, investigaciones administrativas u otros procedimientos o controversias; -----

(vii) a quien o en beneficio de quien la Parte de la Financiación otorgara, cediera o constituyera (o pudiera otorgar, ceder o constituir) Garantías, de conformidad con las disposiciones previstas en la Cláusula 22.8 (*Cesión o constitución de garantías sobre los derechos de los Prestamistas*); -----

(viii) con (o a través de) quien celebrara (o pudiera potencialmente celebrar), ya sea de manera directa o indirecta, cualquier operación de securitización, cobertura, seguro o reaseguro (incluido todo corredor de seguros o reaseguros), o de transferencia de riesgo en relación con cualquier otra operación en virtud de la cual debieran o pudieran efectuarse pagos por referencia a uno o más de los Documentos de la Financiación, y a cualquiera de sus Afiliadas, Representantes y asesores profesionales; -----

(ix) quien fuera una Parte; o -----

(x) con el consentimiento de la Prestataria,-----

en cada caso, la Información Confidencial que dicha Parte de la Financiación considerase apropiada si:-----

(A) en relación con los incisos (b)(i), (b)(ii) y (b)(iii) anteriores, la persona a quien se le fuera a entregar la Información Confidencial deberá haber suscrito un Compromiso de Confidencialidad, salvo que dicho Compromiso de Confidencialidad no fuera necesario si el destinatario fuera un asesor profesional y estuviera sujeto a obligaciones profesionales de confidencialidad respecto de la Información Confidencial;-----

(B) en relación con el inciso (b)(iv) anterior, la persona a quien se le fuera a entregar la Información Confidencial deberá haber suscrito un Compromiso de Confidencialidad o estar, de otro modo, obligada por requisitos de confidencialidad respecto de la Información Confidencial que reciba, y deberá ser informada de que parte o la totalidad de dicha Información Confidencial puede constituir información sensible en materia de precios; -----

(C) en relación con los incisos (b)(v), (b)(vi) y (b)(vii) anteriores, la persona a quien se le fuera a entregar la Información Confidencial deberá informársele de su carácter confidencial y de que parte o la totalidad de dicha Información Confidencial puede constituir información sensible en materia de precios, salvo que, a criterio de la Parte de la Financiación, no fuera práctico informar de ello dadas las circunstancias, o si el destinatario estuviera sujeto a obligaciones profesionales de confidencialidad respecto de dicha Información Confidencial;--

(c) a: -----

(i) las Autoridades Italianas (y a sus funcionarios, directores, empleados, asesores profesionales, auditores, socios y Representantes); o -----

(ii) al Exportador,-----

la Información Confidencial que la Parte de la Financiación considere adecuada;-----

(d) a cualquier persona designada por la Parte de la Financiación o por una persona a quien se le apliquen los incisos (b)(i) o (b)(ii) para prestar servicios de administración o liquidación respecto de uno (1) o más Documentos de la Financiación, inclusive, sin carácter taxativo, en relación con la comercialización de participaciones respecto de los Documentos de la Financiación, la Información Confidencial que pudiera requerirse divulgar a fin de permitirle al proveedor de servicios brindar cualquiera de los servicios a los que se hace referencia en el presente párrafo (d) siempre que el proveedor de servicios al cual se le entregara la Información Confidencial hubiera suscrito un acuerdo de confidencialidad sustancialmente en el formato del Compromiso Marco de Confidencialidad de la Asociación de Mercados de Préstamos (LMA) para su Uso con Proveedores de Servicios de Administración/Liquidación u otro formato de acuerdo de confidencialidad acordada entre la Prestataria y la Parte de la Financiación correspondiente; y -----

(e) a cualquier agencia de calificación (incluidos sus asesores profesionales), la Información Confidencial que pudiera resultar necesaria para permitirle a la agencia llevar a cabo sus actividades normales de calificación en relación con los Documentos de la Financiación, la Parte de la Financiación y/o la Prestataria. -----

34.3 Divulgación con fines de marketing-----

La Prestataria reconoce y acuerda que el Organizador Principal Designado y los Prestamistas podrán divulgar a cualquier organismo de marketing de la industria crediticia, y únicamente con fines de marketing, información relacionada con la Línea de Crédito y/o los Documentos de la Financiación que fuera necesaria y habitual para las tablas comparativas de operaciones (en particular, información relativa a las diferentes calidades de las Partes de la Financiación, la naturaleza de la operación, el tipo y el objeto de la Línea de Crédito, las Autoridades Italianas, las fechas de firma y cierre, el sector y la naturaleza de la actividad, el monto del Total de Compromisos y la duración aplicable, con exclusión del CIRR, el Margen de Tasa Fija, el Margen de Tasa Variable, la Contribución al Margen SIMEST, cualquier información sensible desde en materia de precios y el objeto detallado de la Línea de Crédito (es decir, el nombre y los materiales del Contrato de Exportación)).-----

34.4 Divulgación por parte de las Autoridades Italianas -----

(a) Cada Parte reconoce y acepta que SACE y el Estado Italiano pueden divulgar información relacionada con las transacciones previstas en los Documentos de la Financiación y cualquier certificado, carta, dictamen u otro documento entregado por la Prestataria y/o la Compradora (o en nombre de ellas) en virtud de los Documentos de la Financiación: -----

(i) a sus sociedades subsidiarias y afiliadas;-----

(ii) al Ministerio de Economía y Finanzas de la República Italiana y a sus departamentos, a otros ministerios italianos (incluidos cualquiera de sus departamentos), a comités interministeriales del gobierno italiano y a cualquier otro comité, autoridad, agencia o ente gubernamental italiano;-----

(iii) a proveedores de reaseguro/contragarantía u otra forma de mejora del riesgo (incluidos sus agentes, corredores y consultores) siempre que dichas personas asuman obligaciones de confidencialidad con la ECA, a menos que estuvieran sujetas a deberes profesionales de confidencialidad; -----

(iv) a los fines de la garantía estatal a favor de SACE y/o del régimen de coaseguro entre SACE y el Estado italiano conforme al artículo 6 del Decreto-Ley italiano n.º 269/2003, convertido, con modificaciones, en la Ley italiana n.º 326/2003, y/o a los fines del artículo 2 del Decreto-Ley italiano n.º 23/2020, convertido, con modificaciones, en la Ley italiana n.º 40/2020; -----

(v) luego de cualquier pago adeudado en virtud de la Póliza de la ECA; y-----

(vi) en caso de que su divulgación fuera requerida por leyes, reglamentaciones, normas u ordenanzas aplicables de una autoridad competente en el marco de un proceso judicial, arbitral o administrativo, o a solicitud de una organización internacional de la cual SACE o el Estado italiano fueran miembros. -----

(b) Cada Parte reconoce y acepta que los Documentos de la Financiación no impondrán obligación ni restricción alguna al derecho de SIMEST de divulgar cualquier Información Confidencial que le hubiera sido proporcionada de conformidad con lo previsto en la Cláusula 34.2 (*Divulgación de Información Confidencial*), así como cualquier certificado, carta, dictamen u otro documento que le hubiera sido entregado por la Prestataria y/o la Compradora (o en nombre de ellos) en virtud de los Documentos de la Financiación:-----

(i) a su accionista final, sociedad controlante, sociedades subsidiarias, matrices o afiliadas, así como a cualquier otra entidad perteneciente al grupo Cassa Depositi e Prestiti; -----

(ii) al Ministerio de Economía y Finanzas de la República Italiana y sus departamentos, a otros Ministerios italianos (incluidos sus respectivos departamentos), a los comités interministeriales del Gobierno italiano y a cualquier otro comité, autoridad, organismo o entidad gubernamental italianos; -----

(iii) a sus representantes legales, directores, funcionarios, empleados, agentes y/o asesores (internos o externos); -----

(iv) a los proveedores de instrumentos de cobertura celebrados por SIMEST en relación con la Línea de Crédito (incluidos sus agentes, corredores y consultores), siempre que tales personas asuman obligaciones de confidencialidad con SIMEST, salvo que estuvieran sujetas a deberes profesionales de confidencialidad; o-----

(v) en caso de que la divulgación fuera requerida por leyes, reglamentaciones, normas u ordenanzas aplicables de una autoridad competente en el marco de un proceso judicial, arbitral o administrativo o a solicitud de una organización internacional de la cual SIMEST y/o el Estado italiano fueran miembros. -----

(c) Las Partes no emitirán ningún comunicado de prensa ni realizarán anuncio público alguno en relación con las operaciones previstas en el presente Contrato sin el consentimiento previo de las Autoridades Italianas y de las demás Partes (consentimiento que no deberá ser retenido sin causa razonable). -----

34.5 Divulgación a los proveedores de servicios de numeración -----

(a) Cualquiera de las Partes de la Financiación podrá divulgar a cualquier proveedor nacional o internacional de servicios de numeración designado por dicha Parte de la Financiación para prestar servicios de identificación numérica en relación con el presente Contrato, la Línea de Crédito y/o la Prestataria , la siguiente información:-----

(i) nombre de la Prestataria;-----

(ii) país del domicilio de la Prestataria; -----

(iii) lugar de inscripción la Prestataria;-----

(iv) fecha del presente Contrato; -----

(v) Cláusula 38 (*Derecho aplicable*);-----

(vi) nombres del Agente Administrativo y del Organizador Principal Designado;-----

(vii) fecha de cada modificación y reformulación del presente Contrato; -----

(viii) monto del Total de Compromisos;-----

(ix) moneda de la Línea de Crédito; -----

(x) tipo de Línea de Crédito;-----

(xi) orden de prelación de la Línea de Crédito; -----

(xii) Fecha de Extinción para la Línea de Crédito; -----

(xiii) cambios a cualquiera de los datos suministrados previamente de conformidad con los párrafos (i) a (xii) anteriores; y -----

(xiv) cualquier otra información acordada entre dicha Parte de la Financiación y la Prestataria, a fin de permitirle a dicho proveedor de servicios de numeración que preste sus servicios habituales de asignación de números de identificación para préstamos sindicados.-----

(b) Las Partes reconocen y aceptan que cada número de identificación asignado al presente Contrato, a la Línea de Crédito y/o a la Prestataria por un proveedor de servicios de numeración, así como la información asociada a cada uno de dichos números, podrá ser divulgada a los usuarios de sus servicios de conformidad con los términos y las condiciones estándar de dicho proveedor de servicios de numeración. -----

(c) La Prestataria declara que la información detallada en los literales (i) a (xiv) del inciso (a) *ut supra* no constituye, ni constituirá en ningún momento, información no publicada y sensible en materia de precios.-----

(d) El Agente Administrativo les notificará a la Prestataria y a las demás Partes de la Financiación: -----

(i) el nombre de cualquier proveedor de servicios designado por el Agente Administrativo con respecto al presente Contrato, a la Línea de Crédito y/o a la Prestataria; y -----

(ii) el número o, según corresponda, los números asignados al presente Contrato, a la Línea de Crédito y/o a la Prestataria por dicho proveedor de servicios de numeración. -----

34.6 Confidencialidad por parte de la Prestataria -----

La Prestataria acuerda mantener en secreto:-----

(a) el monto y la fecha de pago de la Prima de la ECA, del IMUC y de cualquier otro importe a pagar por la Prestataria a la ECA y/o a SIMEST en relación con la Póliza de la ECA y/o el IMUA; y -----

(b) cualquier término de la Póliza de la ECA o del IMUA que sea específico del presente Contrato, -----

de los cuales la Prestataria tuviera conocimiento o que recibiera de cualquier Parte de la Financiación o de cualquier Autoridad Italiana de conformidad con el Documento de la Financiación o de una Autoridad Italiana. Asimismo, la Prestataria acuerda no divulgar dicha información a nadie y asegurar que toda dicha información esté protegida mediante medidas de seguridad y con un grado de diligencia equivalente al que aplicaría a su propia Información Confidencial. -----

34.7 Integridad del contrato -----

La presente Cláusula 34 constituye el acuerdo íntegro entre las Partes en relación con las obligaciones de las Partes de la Financiación en virtud de los Documentos de la Financiación respecto de la Información Confidencial y reemplaza todo acuerdo previo, ya sea expreso o implícito, acerca de la Información Confidencial.-----

34.8 Información privilegiada -----

Cada una de las Partes de la Financiación reconoce que parte o la totalidad de la Información Confidencial constituye o puede constituir información sensible en materia de precios y que el uso de dicha información puede encontrarse regulado o prohibido por la legislación aplicable, incluida la normativa sobre títulos valores relativa a operaciones con información privilegiada y abuso de mercado, y cada una de las Partes de la Financiación se compromete a no emplear ninguna Información Confidencial para fines ilícitos. -----

34.9 Notificación de divulgación -----

Cada una de las Partes de la Financiación acuerda (en la medida permitida por la ley y la reglamentación) informarle a la Prestataria:-----

(a) sobre las circunstancias de cualquier Divulgación de Información Confidencial realizada de conformidad con lo dispuesto en el inciso (b)(v) de la Cláusula 34.2 (*Divulgación de Información Confidencial*), salvo cuando dicha divulgación se realice a cualquiera de las personas mencionadas en ese párrafo en el curso ordinario de su función de supervisión o regulación; y -----

(b) al tomar conocimiento de que se hubiera divulgado Información Confidencial en incumplimiento de la presente Cláusula 34.9.-----

34.10 Obligaciones subsistentes -----

Las obligaciones estipuladas en la presente Cláusula 34 son de carácter permanente y, en particular, subsistirán y continuarán siendo vinculantes para cada Parte de la Financiación durante un período de (12) meses contados a partir de la fecha que resulte anterior entre: -----

(a) la fecha en que todos los montos pagaderos por la Prestataria en virtud del presente Contrato o en relación con el mismo hubieran sido abonados en su totalidad y todos los Compromisos hubieran sido cancelados o bien dejen de encontrarse disponibles; y -----

(b) la fecha en que, de otro modo, dicha Parte de la Financiación deje de ser una Parte de la Financiación. -----

35. CONFIDENCIALIDAD DE LAS TASAS DE FONDEO-----**35.1 Confidencialidad y divulgación -----**

(a) El Agente Administrativo y la Prestataria acuerdan mantener cada Tasa de Fondeo en estricta confidencialidad y no divulgarla a nadie, salvo a las Autoridades Italianas y en la medida de lo permitido por los párrafos (b) y (c). -----

(b) El Agente Administrativo podrá divulgar: -----

(i) cualquier Tasa de Fondeo a la Prestataria de conformidad con la Cláusula 8.4 (*Notificación de tasas de interés*); y -----

(ii) cualquier Tasa de Fondeo a toda persona designada por Agente Administrativo para prestar servicios de administración en relación con uno (1) o más de los Documentos de la Financiación, en la medida necesaria para permitir que dicho proveedor de servicios preste esos servicios, siempre que el proveedor de servicios al que se le fuera a proporcionar esa información haya suscripto un acuerdo de confidencialidad sustancialmente en el formato del Compromiso Marco de Confidencialidad de la Asociación de Mercados de Préstamos (LMA) para su Uso con Proveedores de Servicios de Administración/Liquidación o en cualquier otro formato de acuerdo de confidencialidad convenida entre el Agente Administrativo y el Prestamista de pertinente, según corresponda. -----

(c) El Agente Administrativo y la Prestataria podrán divulgar cualquier Tasa de Fondeo a: ----

(i) cualquiera de sus Afiliadas y cualquiera de sus funcionarios, directores, empleados, asesores profesionales, auditores, socios y Representantes, siempre que cualquier persona a la que se le fuera a proporcionar esa Tasa de Fondeo de conformidad con este literal (i) sea informada por escrito de su naturaleza confidencial y de que puede tratarse de información sensible en cuanto al precio, salvo que no sea necesario informar de ello si el destinatario estuviera sujeto a obligaciones profesionales de confidencialidad respecto de dicha Tasa de Fondeo o estuviera obligado de otro modo por requisitos de confidencialidad respecto de la dicha Tasa de Fondeo;

(ii) cualquier persona a la cual le fuera requerida o solicitada la divulgación de información por cualquier tribunal de jurisdicción competente o cualquier autoridad gubernamental, bancaria, fiscal u otro organismo regulador o similar, por las normas de cualquier bolsa de valores relevante o de conformidad con cualquier Ley o reglamentación aplicable, siempre que la persona a la que se le fuera a proporcionar esa Tasa de Fondeo fuera informada por escrito de su naturaleza confidencial y de que puede tratarse de información sensible en cuanto al precio, salvo que, a juicio del Agente Administrativo o de la Prestataria, según corresponda, no fuera practicable hacerlo dadas las circunstancias; -----

(iii) cualquier persona a la cual se le exigiera divulgar información en relación con cualquier procedimiento judicial, arbitral, administrativo u otro tipo de investigación, procedimiento o controversia, siempre que la persona a la que se le fuera a proporcionar esa Tasa de Fondeo fuera informada por escrito de su naturaleza confidencial y de que puede tratarse de información sensible en materia de precio, salvo que, a criterio del Agente Administrativo o de la Prestataria, según corresponda, no fuera practicable hacerlo dadas las circunstancias; y ----

(iv) cualquier persona, con el consentimiento del Prestamista pertinente, según sea el caso ----

35.2 Obligaciones relacionadas -----

(a) El Agente Administrativo y la Prestataria reconocen que cada Tasa de Fondeo constituye o puede constituir información sensible en cuanto al precio y que su uso puede encontrarse reglamentado o prohibido por la legislación aplicable, inclusive por leyes en materia de títulos valores relacionadas con operaciones con información privilegiada y abuso del mercado y el Agente Administrativo y la Prestataria se comprometen a no utilizar ninguna Tasa de Fondeo para fines ilícitos. -----

(b) El Agente Administrativo y la Prestataria acuerdan (en la medida en la que estuviera permitido por la ley y las reglamentaciones) informarle a la Prestamista pertinente, según corresponda:-----

(i) de las circunstancias de cualquier divulgación efectuada de conformidad con el párrafo (c)(ii) de la Cláusula 35.1 (*Confidencialidad y divulgación*), excepto cuando dicha divulgación fuera realizada a cualquiera de las personas a las que se hace referencia en dicho párrafo en el curso habitual de su función de supervisión o regulatoria; y -----

(ii) al tomar conocimiento de que cualquier información hubiera sido divulgada en incumplimiento de la presente Cláusula 35.-----

35.3 Supuesto de Incumplimiento-----

No se producirá ningún Supuesto de Incumplimiento en virtud de la Cláusula 21.2 (*Otras obligaciones*) debido únicamente a la falta de cumplimiento de la Prestataria de la presente Cláusula 35.-----

36. PLURALIDAD DE EJEMPLARES -----

Cada Documento de la Financiación podrá otorgarse en cualquier número de ejemplares, y ello tendrá el mismo efecto que si las firmas en los ejemplares se hubieran estampado en una única copia del Documento de la Financiación.-----

37. REESTRUCTURACIÓN INTERNA DE PASIVOS (*BAIL-IN*)-----

37.1 Reconocimiento contractual de la reestructuración interna de pasivos-----

Sin perjuicio de toda otra disposición prevista en cualquiera de los Documentos de la Financiación o cualquier otro contrato, convenio o entendimiento entre las Partes, cada Parte reconoce y acepta que toda obligación de cualquiera de las Partes frente a otra Parte en virtud de los Documentos de la Financiación o en relación con ellos podrá estar sujeta a una Acción de Reestructuración Interna de Pasivos por parte de la Autoridad de Resolución pertinente, y reconoce y acepta encontrarse obligada por los efectos de:-----

(a) Cualquier Acción de Reestructuración Interna de Pasivos en relación con cualquiera de dichas obligaciones, incluidas (a título meramente enunciativo):-----

(i) Una reducción, total o parcial, del importe de capital o del monto pendiente de pago adeudado (incluido todo interés devengado pero no abonado) respecto de dicha obligación; ---

(ii) una conversión de la totalidad, o parte de, dicha obligación en acciones u otros instrumentos de titularidad que pudieran emitirse o conferirse a la Parte afectada; y -----

(iii) una cancelación de dicha obligación; y -----

(b) una variación de los términos de cualquier Documento de la Financiación en la medida necesaria para instrumentar cualquier Acción de Reestructuración Interna de Pasivos respecto de dicha obligación.-----

37.2 Términos definidos de la Acción de Reestructuración Interna de Pasivos -----

En la presente Cláusula 37.2: -----

"Artículo 55 de la BRRD" significa el artículo 55 de la Directiva 2014/59/UE que establece un marco para la recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de inversión. --

"Acción de Reestructuración Interna de Pasivos" significa el ejercicio de cualesquiera Facultades de Reducción o Conversión de Pasivos. -----

"Legislación sobre Reestructuración Interna de Pasivos" significa: -----

(a) en relación con un Estado miembro del EEE que hubiera implementado, o implemente en cualquier momento, el Artículo 55 de la BRRD, la ley o el reglamento de implementación correspondiente, conforme se describa oportunamente en el Anexo de Legislación de la UE sobre Reestructuración Interna de Pasivos; -----

(b) en relación con cualquier Estado que no fuera un Estado Miembro del EEE o el Reino Unido, cualquier ley o reglamento análogo vigente que exija el reconocimiento contractual de cualesquiera Facultades de Reducción o Conversión de Pasivos contenidas en tal ley o reglamento; y -----

(c) en relación con el Reino Unido, la Legislación del Reino Unido sobre Reestructuración Interna de Pasivos. -----

"Estado Miembro del EEE" significa cualquier Estado Miembro de la Unión Europea, Islandia, Liechtenstein y Noruega. -----

"Anexo de Legislación de la UE sobre Reestructuración Interna de Pasivos" significa el documento designado como tal y publicado oportunamente por la Asociación del Mercado de Préstamos (o cualquier entidad sucesora). -----

"Autoridad de Resolución" significa cualquier organismo con autoridad para ejercer las Facultades de Reducción o Conversión de Pasivos. -----

"Legislación del Reino Unido sobre Reestructuración Interna de Pasivos" significa la Parte I de la Ley Bancaria de 2009 del Reino Unido y cualquier otra ley o reglamentación aplicable en el Reino Unido en materia de resolución de bancos, empresas de inversión u otras instituciones financieras, o de sus afiliadas, en situación de insolvencia o con dificultades financieras (que no se realice mediante liquidación, administración u otros procedimientos concursales). -----

"Facultades de Reducción o Conversión de Pasivos" significa: -----

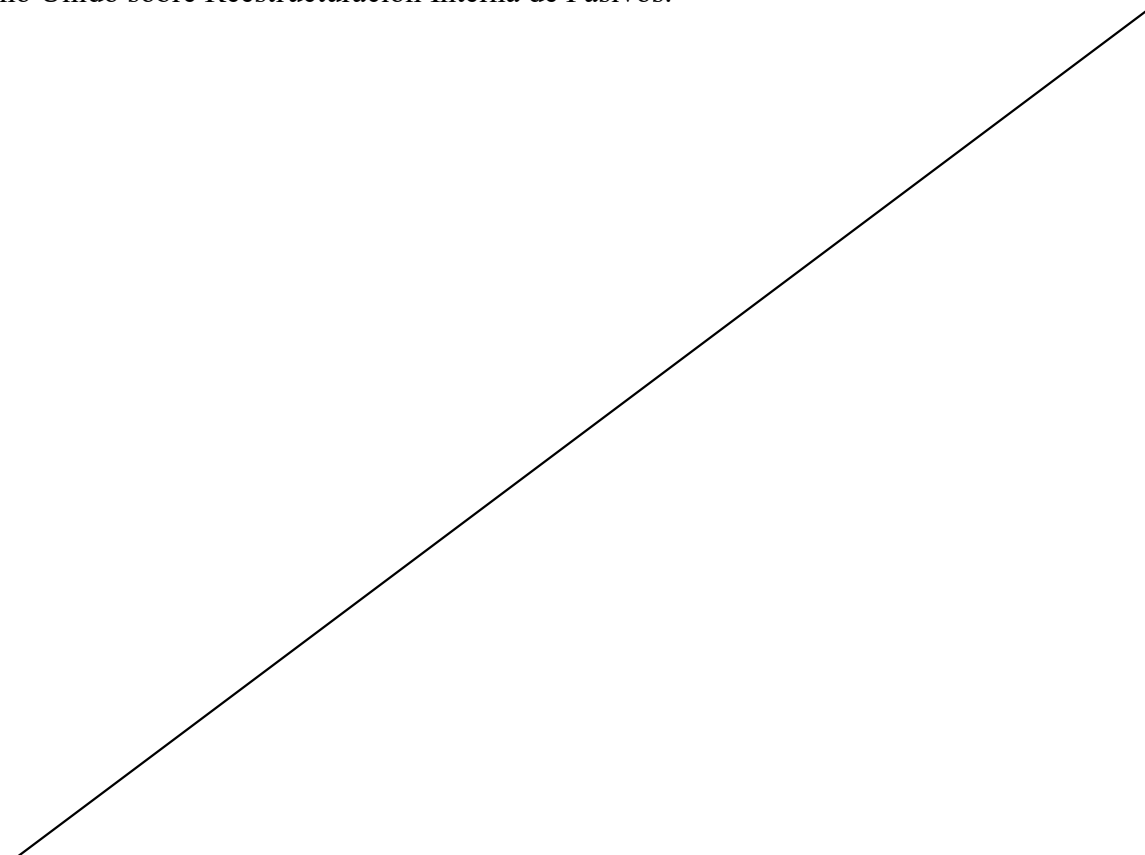
(a) en relación con cualquier Legislación sobre Reestructuración Interna de Pasivos descripta oportunamente en el Anexo de Legislación de la UE sobre Reestructuración Interna de Pasivos, las facultades allí descriptas como tales en relación con la citada legislación; y -----

(b) en relación con cualquier otra Legislación sobre Reestructuración Interna de Pasivos que no fuera la Legislación del Reino Unido sobre Reestructuración Interna de Pasivos: -----

(i) cualesquiera facultades previstas en dicha Legislación sobre Reestructuración Interna de Pasivos para cancelar, transferir o diluir acciones emitidas por personas que sean bancos, empresas de inversión u otras instituciones financieras o afiliadas de una de ellas, para cancelar, reducir, modificar o cambiar la forma de un pasivo de dichas personas o de cualquier contrato o instrumento en virtud del cual surja ese pasivo; para convertir la totalidad o parte de dicho pasivo en acciones, títulos valores u obligaciones de esa persona o de otra persona; para disponer que cualquier contrato o instrumento surta el mismo efecto que si se hubiera ejercido un derecho en virtud de dicho contrato o instrumento; o para suspender cualquier obligación respecto de dicho pasivo; así como cualesquiera otras facultades de conformidad con la Legislación sobre Reestructuración Interna de Pasivos que estuvieran relacionadas o fueran accesorias a cualquiera de las facultades anteriores. -----

(ii) cualesquiera facultades similares o análogas previstas en dicha Legislación sobre Reestructuración Interna de Pasivos; y-----

(c) en relación con la Legislación del Reino Unido sobre Reestructuración Interna de Pasivos,
 (i) cualesquiera facultades previstas en dicha Legislación del Reino Unido sobre Reestructuración Interna de Pasivos para cancelar, transferir o diluir las acciones emitidas por personas que sean bancos, empresas de inversión u otras instituciones financieras o entidades vinculadas a un banco, empresa de inversión u otra institución financiera; para cancelar, reducir, modificar o cambiar la forma de un pasivo de dichas personas o de cualquier contrato o instrumento en virtud del cual surja ese pasivo; para convertir la totalidad o parte de ese pasivo en acciones, títulos valores u obligaciones de esa persona o de cualquier otra; para disponer que dicho contrato o instrumento surta el mismo efecto que si se hubiera ejercido un derecho en virtud de dicho contrato o instrumento; o para suspender cualquier obligación respecto de dicho pasivo; o (ii) cualesquiera facultades similares o análogas previstas en la Legislación del Reino Unido sobre Reestructuración Interna de Pasivos. -----



SECCIÓN 11 DERECHO APLICABLE Y CUMPLIMIENTO

38. DERECHO APLICABLE -----

A excepción del inciso (e) de la Cláusula 1.4 (*Derechos de terceros*) y la Cláusula 39 (*Cumplimiento*), el presente Contrato y toda obligación extracontractual que pudiera surgir en virtud de este Contrato o en relación con él se regirán de conformidad con el derecho inglés. -

39. CUMPLIMIENTO-----

(a) Toda controversia que pudiera surgir del presente Contrato o en relación con él (incluidas las controversias relacionadas con la existencia, validez o extinción del presente Contrato o las obligaciones extracontractuales que pudieran surgir de este Contrato o guarden relación con él) (una "**Controversia**") se someterá y resolverá de manera definitiva mediante arbitraje de conformidad con el Reglamento de Arbitraje de la Cámara Internacional de Comercio (ICC) (el "**Reglamento**").-----

(b) El tribunal arbitral estará compuesto por tres (3) árbitros. La Prestataria y el Agente Administrativo designarán cada uno un (1) árbitro y un tercer árbitro (quien actuará como presidente del tribunal arbitral) será designado por los árbitros nombrados por la Prestataria y el Agente Administrativo dentro de los treinta (30) días posteriores a la designación del segundo árbitro. -----

(c) En el supuesto en el que la/s parte/s actora/s o la/s parte/s demandada/s no designara/n a un árbitro dentro de los plazos establecidos en el Reglamento, o los árbitros designados por las Partes no nombraran al tercer árbitro de conformidad con lo previsto en este Contrato, dicho árbitro será designado por la Corte de Arbitraje de la CCI (conforme se define en el Reglamento). En caso de que, tanto la/s parte/s actora/s como la/s parte/s demandada/s no designaran árbitros dentro de los plazos previstos en el Reglamento, los tres (3) árbitros serán designados por la Corte de Arbitraje de la CCI, la cual designará a uno de ellos como presidente del tribunal arbitral. -----

(d) La sede del arbitraje será París, Francia.-----

(e) El idioma que se utilizará en el procedimiento arbitral será el inglés.-----

(f) El derecho aplicable a este convenio arbitral será la legislación francesa.-----

(g) Las Partes se comprometen a mantener la confidencialidad de todos los laudos arbitrales dictados en cualquier arbitraje, así como de todos los documentos elaborados en el marco del procedimiento arbitral y de todos los demás documentos presentados por cualquiera de las Partes en el procedimiento que no fueran de dominio público, salvo en la medida en que su divulgación fuera exigida por una obligación legal de una de las Partes, resulte necesaria para proteger o ejercer un derecho, o para ejecutar o impugnar un laudo en procedimientos judiciales de buena fe ante un tribunal estatal u otra autoridad judicial.-----

(h) En el supuesto en el que un proceso de arbitraje iniciado de conformidad con las disposiciones previstas en la presente Cláusula 39 se encontrara en curso (el "**Arbitraje Pendiente**") y surgiera una nueva Controversia de conformidad o en relación con el presente Contrato o con cualquier otro Documento de la Financiación que fuera sometida a arbitraje (la "**Nueva Controversia**"), cada una de las Partes por medio del presente instrumento acuerda

que, si en la solicitud de arbitraje presentada en la Nueva Controversia el o los demandantes solicitaran la consolidación de la Nueva Controversia con el Arbitraje Pendiente, dicha consolidación tendrá lugar, salvo que el Tribunal constituido en el Arbitraje Pendiente determine, a su entera discreción, que ello interrumpiría o demoraría irracionalmente el desarrollo del Arbitraje Pendiente.-----

(i) Si el Tribunal del Arbitraje Pendiente determinara que la consolidación no debe permitirse de conformidad con el literal (h) *ut supra*, la/s demandante/s en la Nueva Controversia, dentro de los siete (7) días contados a partir de dicha determinación, designarán a un árbitro del mismo modo que si esa designación se hubiera efectuado en la solicitud de arbitraje y la Nueva Controversia será posteriormente sometida a la decisión de un tribunal arbitral compuesto por tres árbitros, de conformidad con la presente Cláusula 39. -----

(j) Todos los laudos serán definitivos y vinculantes para las Partes. Las Partes se comprometen a cumplir cualquier laudo de inmediato y sin demora alguna, y renuncian irrevocablemente a cualquier derecho de apelación o revisión del laudo ante cualquier tribunal estatal u otra autoridad judicial, incluso a los fines de solicitar su anulación ante los tribunales de la sede del arbitraje de conformidad con el artículo 1522 del Código Procesal Civil francés, en la medida en que dicha renuncia pueda efectuarse válidamente, salvo en los casos de fraude. -----

(k) Para que no quede lugar a dudas, la ECA y SIMEST se beneficiarán expresamente de la presente Cláusula 39 y se considerará que son Partes en todo convenio arbitral celebrado en relación con cualquier Documento de la Financiación.-----

(l) En la máxima medida permitida por la ley, la Prestataria renuncia de manera irrevocable e incondicional a toda objeción, presente o futura, respecto de la sede, el lugar o el fuero de cualquier procedimiento arbitral que pudiera surgir del presente Contrato o guardar relación con él. -----

40. NOTIFICACIONES PROCESALES -----

(a) A los fines de cualquier procedimiento judicial incidental que pudiera resultar necesario en respaldo de los procedimientos arbitrales previstos en la Cláusula 39 (*Cumplimiento*), la Prestataria nombra irrevocablemente a la [Embajada de la República Argentina en el Reino Unido], con domicilio en [65 Brook Street, Londres W1K 4AH] o, en su caso, en su domicilio legal. La Prestataria acuerda que la falta de notificación procesal por parte del agente notificador no invalidará el procedimiento en cuestión. Si la designación de la persona mencionada en la presente Cláusula 40 dejara de tener vigencia, la Prestataria designará de manera inmediata a otra persona en Inglaterra para aceptar notificaciones procesales en su nombre. Si la Prestataria no cumpliera con tal designación (y dicha omisión se prolongara por un período no menor a veinticinco (25) días), el Agente Administrativo estará facultado para nombrar a esa persona mediante notificación a la Prestataria, a cargo de esta última. -----

(b) Ninguna de las disposiciones contenidas en el presente instrumento restringirá el derecho a cursar las notificaciones procesales por otro medio permitido por la ley. La presente Cláusula 40 resulta aplicable a todo proceso judicial incidental que resulte necesario en respaldo de procedimientos arbitrales en Inglaterra o en cualquier otro lugar. -----

41. RENUNCIA A LA INMUNIDAD -----

(a) Con sujeción a lo dispuesto en el párrafo (d) a continuación, y en la máxima medida permitida por la ley aplicable, la Prestataria renuncia, de manera irrevocable e incondicional, a toda inmunidad, ya sea de jurisdicción o de ejecución de cualquier sentencia, laudo u otra medida que pudiera asistirles a la Prestataria, sus bienes o sus ingresos en cualquier jurisdicción. En particular, y solo a título ejemplificativo, la Prestataria acuerda de manera irrevocable e incondicional lo siguiente: -----

(i) en caso de que una Parte inicie un procedimiento en cualquier jurisdicción (ya sea por una medida cautelar, cumplimiento objetivo, daños y perjuicios u otra causa), la Prestataria se somete a la competencia de los tribunales de cualquier jurisdicción respecto de dichos procedimientos derivados de o relacionados con la ejecución, el cumplimiento o el reconocimiento de cualquier laudo o sentencia que se hubiera dictado en su contra, y no alegará ni reclamará inmunidad soberana ni de otro tipo (en la medida en que pudiera existir, ya sea por razones de soberanía o de otra índole) respecto de dichos procedimientos, de la traba de medidas cautelares (ya sea en auxilio de la ejecución, con anterioridad a la sentencia o de otro modo) sobre sus bienes o de la ejecución de la sentencia, renunciando a toda inmunidad de manera irrevocable e incondicional; -----

(ii) a excepción de los Activos Excluidos, la Prestataria y sus bienes estarán y permanecerán sujetos en todo momento a tales procedimientos, medidas cautelares, compensaciones, ejecuciones o a cualquier otro proceso judicial en relación con la ejecución mencionada en el literal (i) anterior respecto de sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Financiación;

(iii) presta su consentimiento, con carácter general, respecto de los procedimientos mencionados en el literal (i) anterior para la concesión de toda medida reparatoria por parte de los tribunales ingleses o de los tribunales de cualquier otra jurisdicción, ya sea antes o después de una sentencia o de un laudo arbitral definitivos, entre los que se incluyen: (A) demandas, (B) medidas cautelares o definitivas, órdenes de cumplimiento objetivo o de restitución de bienes, activos o ingresos, (C) embargo de bienes antes de la sentencia, (D) otros embargos, (E) obtención de sentencias; y (F) cumplimiento o ejecución sobre cualquier bien, ingreso u otro activo, cualquiera fuera su destino o uso (a excepción, para evitar todo tipo de duda, de los Activos Excluidos). Asimismo, la Prestataria renuncia y se compromete a no invocar inmunidad soberana o de otra índole respecto de la competencia de los tribunales ingleses o de cualquier otro tribunal en relación con dicha ejecución o concesión de medidas, y se compromete a asegurar que ningún reclamo de dicha naturaleza se formule en su nombre ni respecto de sus activos; -----

(iv) renuncia al derecho de exigir que cualquier Parte de la Financiación constituya una caución o garantía ("*cautio judicatum solvi*") en cualquier acción o procedimiento iniciado contra la Prestataria en cualquier tribunal; -----

(v) renuncia en general a todo derecho de inmunidad que la Prestataria, sus activos o sus ingresos pudieran tener en la actualidad o en el futuro en cualquier jurisdicción, inclusive la inmunidad respecto de: (A) la concesión de medidas cautelares, órdenes de cumplimiento objetivo o restitución de activos o ingresos; y (B) el dictado de órdenes respecto de sus activos o ingresos para la ejecución de una sentencia en una acción *in rem*, para el embargo, la retención o la venta de cualquiera de sus activos e ingresos; y -----

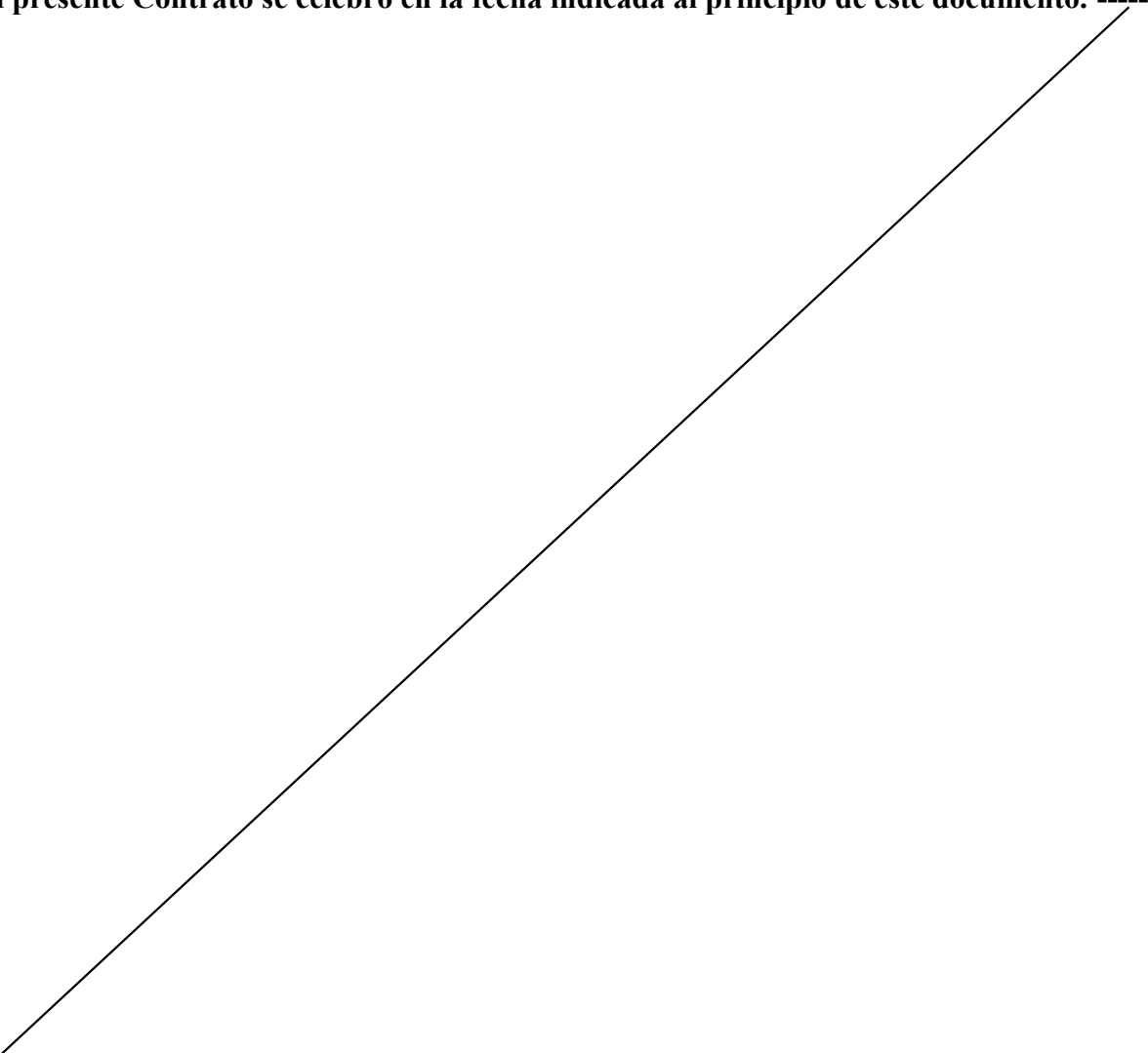
(vi) acuerda no invocar inmunidad soberana o de otra índole respecto de las notificaciones procesales respecto de sus activos o ingresos para la ejecución de una sentencia o un laudo o, en una acción *in rem*, para el embargo, la retención o la venta de cualquiera de sus activos o ingresos. -----

(b) La Prestataria acuerda, en términos generales, que en cualquier procedimiento relacionado con un Documento de la Financiación o con cualquier obligación extracontractual derivada de o relacionada con un Documento de la Financiación, pueda dictarse y ejecutarse contra cualquiera de sus activos, sin importar su uso o destino, toda medida, orden o sentencia que pudiera dictarse en dichos procedimientos.-----

(c) La Prestataria acuerda que, en todo procedimiento iniciado en Inglaterra, la presente renuncia tendrá el alcance más amplio permitido por la Ley de Inmunidad Estatal del Reino Unido y que esta renuncia se considera irrevocable a los fines de la citada ley.-----

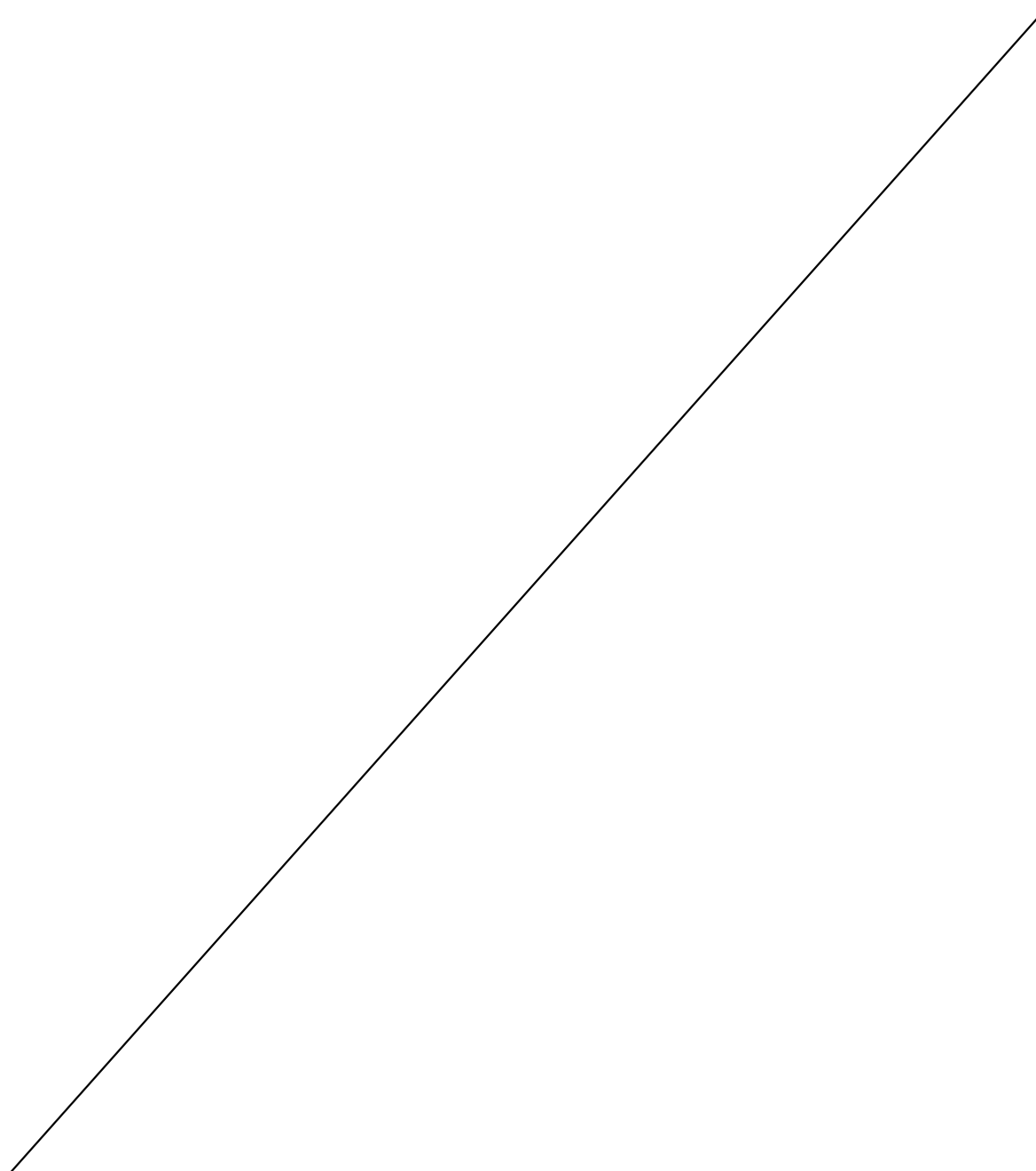
(d) La renuncia a la inmunidad establecida en los incisos (a) A (c) precedentes no resultará aplicable respecto de la ejecución o el cumplimiento sobre los Activos Excluidos (de conformidad con la legislación de la República Argentina vigente a la fecha del presente Contrato).-----

El presente Contrato se celebró en la fecha indicada al principio de este documento. -----



ANEXO 1
EL PRESTAMISTA ORIGINAL

Nombre del Prestamista Original	Compromiso Tramo A (en Euros)	Compromiso Tramo B (en Euros)
Crédit Agricole Banco Corporativo y de Inversión	[50.055.275,26]	[21.620.900,00]
Subtotal	[50.055.275,26]	[21.620.900,00]
Total	71.676.175,26	



ANEXO 2

CONDICIONES SUSPENSIVAS

1. Prestataria-----

(a) Copias certificadas de todas las Autorizaciones de la Prestataria que aprueban la firma, el otorgamiento y el cumplimiento de los Documentos de Financiación en los que revista la condición de parte y que autorizan a su firmante a otorgar por su cuenta dichos Documentos de Financiación, entre los que se incluyen los siguientes:-----

(i) Prueba del acto administrativo que asigna autorizaciones presupuestarias de endeudamiento a la operación contemplada en los Documentos de la Financiación; -----

(ii) Decreto del Poder Ejecutivo Nacional de la República Argentina que apruebe los Documentos de la Financiación y el sometimiento a arbitraje por parte de la República Argentina y, en su caso, designe a los funcionarios que suscribirán los documentos en nombre de la Prestataria; y -----

(iii) Resolución del Ministerio de Economía que designe a los funcionarios que firmarán los documentos en nombre de la Prestataria, junto con una copia de la resolución que designe a los funcionarios que firman los Documentos de la Financiación como funcionarios del Ministerio de Economía. -----

(b) Un certificado de la Prestataria al que se adjunten copias certificadas (junto con una traducción al inglés) de (A) cada uno de los documentos mencionados en el párrafo (a) anterior, (B) el dictamen interno del Ministerio de Economía de la República Argentina que certifique que (i) se ha otorgado el dictamen favorable del Banco Central y (ii) se ha emitido el certificado requerido de la Oficina Nacional de Crédito Público de la República Argentina, y (C) que certifique que (i) dichas Autorizaciones son todas las autorizaciones u otras acciones necesarias para que la Prestataria firme, otorgue y cumpla con los Documentos de la Financiación o para la validez o exigibilidad de los mismos, y (ii) ninguna de dichas Autorizaciones ha sido modificada y cada una de ellas se encuentra en plena vigencia y efecto. -----

(c) Copias certificadas de todas las Autorizaciones de la Compradora que aprueban la firma, el otorgamiento y el cumplimiento del Contrato de Exportación y que autorizan a su firmante a suscribir el Contrato de Exportación en su nombre, incluidas, entre otras: -----

(i) Prueba del acto administrativo que asigna las autorizaciones presupuestarias del Contrato de Exportación. -----

(ii) Prueba presentada por el Ministerio de Defensa de que todas las Autorizaciones o acciones necesarias para la firma, el otorgamiento y el cumplimiento del Contrato de Exportación se encuentran en plena vigencia y efecto; y-----

(iii) Copias de cualquier Licencia sobre el Material que la Compradora deba obtener antes de comenzar la ejecución del Contrato de Exportación. -----

(d) Un certificado de la Compradora al que se adjunten copias certificadas (junto con una traducción al inglés) de cada uno de los documentos mencionados en el párrafo (b) anterior y en el que se certifique que (i) todas y cada una de las Autorizaciones u otras acciones necesarias para que la Compradora firme, otorgue y cumpla el Contrato de Exportación o para la validez

o exigibilidad de dicho Contrato se han recibido en el momento oportuno y (ii) ninguna de dichas Autorizaciones ha sido modificada y todas ellas se encuentran en plena vigencia. -----

(e) Una muestra de la firma de cada persona autorizada por la resolución mencionada en el párrafo (a) anterior y de cada Firmante Autorizado de la Prestataria (si difieren). -----

2. Documentos de la Financiación -----

(a) El ejemplar original del presente Contrato, debidamente firmado por todas las partes del Contrato. -----

(b) El ejemplar original de las Cartas de Comisiones y Honorarios debidamente firmado por todas las partes de dichas cartas. -----

3. Contrato de Exportación -----

(a) Copia fiel certificada del Contrato de Exportación debidamente firmado y otorgado por las partes de dicho Contrato. -----

(b) Un certificado de un Firmante Autorizado del Exportador: -----

(i) que certifique que la copia del Contrato de Exportación otorgado de conformidad con el párrafo 3(a) anterior es copia fiel del original correspondiente y constituye un instrumento correcto y completo que se encuentra en plena vigencia; y -----

(ii) que ratifique que el Contrato de Exportación se encuentra en plena vigencia y no ha sido repudiado, suspendido, cancelado, modificado sustancialmente o extinguido de alguna otra manera, salvo con el consentimiento previo por escrito del Agente Administrativo. -----

(c) Constancia de la autoridad conferida a cada Firmante Autorizado del Exportador. -----

(d) Muestra de la firma de cada Firmante Autorizado del Exportador. -----

(e) Una copia (certificada como copia fiel del original por un Firmante Autorizado del Exportador) del certificado de usuario final que certifique que la Armada Argentina es la usuaria final de todos los bienes y servicios suministrados por el Exportador en virtud del Contrato de Exportación. -----

4. Documentos de las Autoridades Italianas -----

Pruebas de que: -----

(a) la Póliza de la ECA ha sido debidamente emitida, se encuentra en plena vigencia y tiene una forma y contenido satisfactorios para los Prestamistas, y el Agente Administrativo ha recibido pruebas de que SACE ha recibido el importe total de la Prima de la ECA o pruebas de que cualquier parte pendiente de pago de la Prima de la ECA se abonará con los ingresos del Desembolso inicial; -----

(b) el IMUA se ha celebrado entre el Agente Administrativo y SIMEST (en cualquier caso, en un plazo máximo de seis (6) meses a partir de la fecha de emisión, por parte de SIMEST, de la carta que confirma la admisión de la Línea de Crédito a la IMUC) y se encuentra en plena vigencia y efecto; y -----

(c) SIMEST ha recibido una copia (certificada por un Firmante Autorizado del Exportador) de la carta de indemnización firmada por el Exportador en la forma que figura en el Anexo A (*Lettera di Manleva dell'Esportatore*) del IMUA.-----

5. Dictámenes -----

(a) Un dictamen jurídico, satisfactorio para las Partes de la Financiación y las Autoridades Italianas, de Clifford Chance Partnerschaft mit beschränkter Berufshaftung, asesores jurídicos de las Partes de la Financiación y las Autoridades Italianas en materia de derecho inglés. -----

(b) Un dictamen jurídico, satisfactorio para los Prestamistas Originales y el Agente Administrativo, de Clifford Chance Studio Società tra Avvocati S.r.l., asesores jurídicos de los Prestamistas Originales y el Agente Administrativo en materia de derecho italiano. -----

(c) Un dictamen jurídico, satisfactorio para los Prestamistas Originales y el Agente Administrativo, de Clifford Chance Europe LLP, asesores jurídicos de las Partes de la Financiación y las Autoridades Italianas en materia de derecho francés. -----

(d) Un dictamen jurídico, satisfactorio para las Partes de la Financiación y las Autoridades Italianas, de Martinez de Hoz & Rueda, asesores jurídicos de las Partes de la Financiación y las Autoridades Italianas en materia de derecho argentino. -----

(e) Un dictamen jurídico emitido por la Procuración del Tesoro de la Nación de la República Argentina, satisfactorio para las Partes de la Financiación y las Autoridades Italianas. -----

6. Otros documentos y pruebas -----

(a) Pruebas satisfactorias para el Agente Administrativo de que cada una de las Partes de la Financiación y las Autoridades Italianas han llevado a cabo todas las comprobaciones necesarias de “conozca a su cliente” u otras comprobaciones similares en relación con la Prestataria, de conformidad con todas las leyes y normativas aplicables en virtud de las operaciones contempladas en los Documentos de la Financiación, y están satisfechas con los resultados de las comprobaciones realizadas. -----

(b) Pruebas de que se han abonado debidamente todos los honorarios (incluidos los honorarios legales), los costos y los gastos pagaderos en la Fecha de Desembolso propuesta o antes de esa fecha a las Partes de la Financiación y a las Autoridades italianas en virtud de los Documentos de la Financiación. -----

(c) Pruebas de que cualquiera de los agentes notificadores mencionados en la Cláusula 39(1) (*Notificaciones Procesales*) ha aceptado su designación. -----

(d) Confirmación de los datos de la Cuenta del Exportador.-----

(e) Una copia de cualquier otra Autorización u otro documento, dictamen o garantía que el Agente Administrativo considere necesario (si lo ha notificado al Prestatario) en relación con la celebración y ejecución de las operaciones contempladas en cualquiera de los Documentos de la Operación o para la validez y exigibilidad de cualquiera de los Documentos de la Operación y cualquiera de los Documentos de Respaldo Crediticio. -----

ANEXO 3 SOLICITUD DE DESEMBOLSO

De: [Prestataria] (la "**Prestataria**")-----

Para: [Agente Administrativo] -----

Fecha: -----

Para presentar a quien corresponda: -----

-----[Prestataria] – [en blanco] Contrato de Línea de Crédito-----

----- de fecha [en blanco] (el "**Contrato**") -----

-----Solicitud de Desembolso n.º [●]-----

1. Nos remitimos al Contrato. Esta es una Solicitud de Desembolso. Los términos definidos en el Contrato tienen el mismo significado en esta Solicitud de Desembolso, salvo que se les atribuya un significado diferente en esta Solicitud de Desembolso. -----

2. Tenemos la intención de contraer un Préstamo Desembolsado (que consiste en un [Préstamo a Tasa Fija]/[Préstamo a Tasa Flotante]¹) sobre la base de los términos y las condiciones que se enuncian a continuación:-----

Fecha de Desembolso [en blanco] (o, si ése no fuera un Día Hábil, el
propuesta: siguiente Día Hábil)-----

Tramo:----- [Tramo A] / [Tramo B]-----

Monto:----- [en blanco] o, si fuese inferior, la Línea de
Crédito Disponible pertinente,-----

Moneda:----- Euro-----

3. Este Préstamo Desembolsado se realizará con respecto a los importes adeudados y pagaderos en virtud del Contrato de Exportación correspondiente a los Bienes y Servicios Elegibles. -----

4. El producido de este Préstamo Desembolsado deberá acreditarse en la Cuenta del Exportador.

5. Confirmamos que cada una de las condiciones especificadas en la Cláusula 4.2 (*Condiciones Suspensivas Adicionales*) del Contrato se encuentra cumplida a la fecha de la presente Solicitud de Desembolso. -----

6. Confirmamos que:-----

¹ Solo puede optarse por los Préstamos a Tasa Flotante si se aplica la Cláusula 8.5 (*Cancelación de la IMUC*) del Contrato. -----

(a) el Contrato de Exportación se encuentra en plena vigencia y no ha sido suspendido, rescindido, cancelado ni rechazado, ni existe ningún hecho que pueda dar lugar a su suspensión, rescisión, cancelación o rechazo; -----

(b) la información especificada en el Certificado del Exportador al que se refiere el Préstamo Desembolsado solicitado en el presente documento es verdadera y exacta y no ha sido modificada ni sustituida a la fecha del presente, y será verdadera y exacta y no será modificada ni sustituida a la fecha del Desembolso propuesto; y -----

(c) el Exportador tiene derecho a recibir los pagos en virtud del Contrato de Exportación al que se refiere el Préstamo Desembolsado solicitado en el presente documento. -----

7. Esta Solicitud de Desembolso es irrevocable. -----

Sin otro particular, saludo atentamente, -----

----- [En blanco].-----

----- Firmante Autorizado de la Prestataria en nombre y representación de la Prestataria -----

-----[*nombre de la Prestataria*]-----

ANEXO 4

MODELO DE CERTIFICADO DEL EXPORTADOR

De: [En blanco] (el "**Exportador**")-----

Para: [*Agente Administrativo*] (el "**Agente Administrativo**") -----

Con copia a: [*Prestataria*] (la "**Prestataria**")-----

[*Compradora*] (la "**Compradora**") -----

Fecha: -----

Para presentar a quien corresponda -----

-----[**Prestataria**] – [en blanco] **Contrato de Línea de Crédito**-----

----- **De fecha [en blanco] (el "Contrato")** -----

1. Nos remitimos al Contrato. Este es el Certificado del Exportador emitido en relación con la solicitud de desembolso n.º [●] relativa al Contrato (la "**Solicitud de Desembolso**"). -----

2. El presente Certificado del Exportador se vincula con el contrato de suministro por la suma de EUR 62.817.000,00 celebrado con fecha [●] entre la República Argentina, por intermedio de su Ministerio de Defensa (la "**Compradora**") y el Exportador, en relación con la venta, por parte del Exportador y, por su parte, la compra por parte de la Compradora, de una flota de cuatro (4) helicópteros AW109 GrandNew, junto con artículos relacionados (el "**Contrato de Exportación**"). -----

3. Certificamos que hemos suministrado/entregado a la Compradora los equipos, materiales, bienes y servicios que se describen en la(s) factura(s) adjunta(s) y que pueden ser objeto de financiación en virtud del Contrato. -----

4. Certificamos y ratificamos que: -----

(a) Hemos emitido [la/las] factura/s comercial/es adjunta/s a la Solicitud de Desembolso N.º [●] con respecto a los bienes y servicios que se detallan a continuación:-----

Artículo	Importe (EUR)	% del Precio del Contrato
[Bienes y Servicios Italianos]	[insertar]	[insertar] %
[Bienes y Servicios de la UE]	[insertar]	[insertar] %
[Bienes y Servicios no Pertenecientes a la UE]	[insertar]	[insertar] %
Total	[insertar]	100 %

(el importe que se consigna en la fila correspondiente a "Total" es el "**Monto de Desembolso**").

(b) Hemos emitido [la/las] factura/s comercial/es adjunta/s a todas las Solicitudes de Desembolso ya otorgadas, en virtud del Contrato por la Prestataria (incluida la Solicitud de Desembolso n.º [●]) con respecto a los siguientes bienes y servicios: -----

Artículo	Importe (EUR)	% del Precio del Contrato
[Bienes y Servicios Italianos]	[insertar]	[insertar] %
[Bienes y Servicios de la UE]	[insertar]	[insertar] %
[Bienes y Servicios no Pertenecientes a la UE]	[insertar]	[insertar] %
Total	[insertar]	100 %

(c) Asimismo, confirmamos que el importe total acumulado de los pagos que hemos recibido de la Prestataria a la fecha del presente Certificado del Exportador en relación con los equipos, materiales, bienes y servicios que hemos suministrado y/o entregado a la Compradora en virtud del Contrato de Exportación asciende a EUR [●].-----

(d) El Monto de Desembolso sigue siendo exigible y pagadero, pero no se nos ha abonado. El Monto de Desembolso debe pagarse a la Cuenta del Exportador. -----

(e) Adjuntamos la siguiente documentación:-----

(i) copia (certificada como copia fiel, completa y exacta por un Firmante Autorizado del Exportador) de los siguientes documentos a otorgar, de conformidad con el Contrato de Exportación con respecto a los pagos destinados a recibir financiación mediante el Préstamo propuesto y que legitimen al Exportador a recibir pagos en virtud del Contrato de Exportación (cada uno de los términos que figuran a continuación, según la definición que consta en el Contrato de Exportación)²:-----

(A) [respecto del Pago Anticipado: -----

(1) la factura comercial pertinente; y -----

(2) la garantía bancaria o caución de conformidad con el Artículo 15.1 y el Anexo 9 del Contrato de Exportación ("*GARANTÍA BANCARIA o CAUCIÓN, de conformidad con el Artículo 15.1 y el Anexo 9*"), junto con la prueba que acredite su recepción y aceptación]³;-----

(B) [con respecto al hito contractual "*Cuota 1 - INSPECCIÓN EN FÁBRICA HELICÓPTEROS N.º 1 y 2*":-----

(1) la factura comercial pertinente; y -----

(2) el acta de inspección en fábrica de los Helicópteros n.º 1 y 2 ("*Acta de Inspección en fábrica de Helicóptero N.º 1 y N.º 2*")]⁴;-----

(C) [con respecto al hito contractual "*Cuota 2 – CAPACITACIÓN*":-----

² Seleccionar lo que corresponda en función de los pagos que pretendan financiarse con el Préstamo propuesto. ----

³ Seleccionar con respecto a un Préstamo destinado a financiar el Pago Anticipado.-----

⁴ Seleccionar con respecto a un Préstamo destinado a financiar la "*cuota 1*" del Precio del Contrato de Exportación.

(1) la factura comercial pertinente; y -----

(2) el acta de plan de entrenamiento acordado según Anexo 3 del Contrato de Exportación ("*Acta de Plan de Entrenamiento acordado según Anexo 3*")⁵; -----

(D) [con respecto al hito contractual "*Cuota 3 - ACEPTACIÓN HELICÓPTERO N.º 1 y 2*":---

(1) la factura comercial pertinente; -----

(2) acta de aceptación correspondiente a los Helicópteros N.º 1 y N.º 2, firmada por los representantes del Exportador y la Compradora, de conformidad con el Anexo 7 del Contrato de Exportación ("*Acta de Aceptación del Helicóptero N.º 1 y N.º 2, firmada por los representantes del VENDEDOR y del COMPRADOR, según el Anexo 7*")⁶; -----

(E) [con respecto al hito contractual "*Cuota 4 - REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y EQUIPOS DE APOYO EN TIERRA (GSE)*":-----

(1) la factura comercial pertinente; -----

(2) acta de aceptación de las herramientas, los repuestos y los equipos de apoyo en tierra (GSE) ("*Acta de Aceptación del Herramental, repuesto y equipos de apoyo en tierra (GSE)*")⁷; -----

(F) [con respecto al hito contractual "*Cuota 5 - INSPECCIÓN EN FABRICA HELICÓPTEROS N.º 3 y 4*":-----

(1) la factura comercial pertinente; -----

(2) el acta de inspección en fábrica de los Helicópteros n.º 1 y 2 [*sic*] ("*Acta de Inspección en fábrica de Helicóptero N.º 3 y N.º 4*")⁸;-----

(G) [con respecto al hito contractual "*Cuota 6 - ACEPTACIÓN HELICÓPTERO N.º 3 y 4*":---

(1) la factura comercial pertinente; y -----

(2) acta de aceptación correspondiente a los Helicópteros N.º 3 y N.º 4, firmada por los representantes del Exportador y la Compradora, de conformidad con el Anexo 7 del Contrato de Exportación ("*Acta de Aceptación del Helicóptero N.º 3 y N.º 4, firmada por los representantes del VENDEDOR y del COMPRADOR, según el Anexo 7*")⁹; -----

(H) [con respecto al hito contractual "*Cuota 7 - REEMPLAZO DE RADARES HELICÓPTERO N.º 1 y 2*":-----

(1) la factura comercial pertinente; -----

(2) acta de aceptación del reemplazo de radares de los Helicópteros N.º 1 y N.º 2, firmada por los representantes del Exportador y la Compradora ("*Acta de Aceptación del reemplazo de*

⁵ Seleccionar con respecto a un Préstamo destinado a financiar la "*cuota 2*" del Precio del Contrato de Exportación.

⁶ Seleccionar con respecto a un Préstamo destinado a financiar la "*cuota 3*" del Precio del Contrato de Exportación.

⁷ Seleccionar con respecto a un Préstamo destinado a financiar la "*cuota 4*" del Precio del Contrato de Exportación.

⁸ Seleccionar con respecto a un Préstamo destinado a financiar la "*cuota 5*" del Precio del Contrato de Exportación.

⁹ Seleccionar con respecto a un Préstamo destinado a financiar la "*cuota 6*" del Precio del Contrato de Exportación.

radares de helicópteros N.º 1 y N.º 2, firmada por los representantes del VENDEDOR y del COMPRADOR")]¹⁰; -----

(ii) copia (certificada como copia fiel, completa y exacta por un Firmante Autorizado del Exportador) de cualquier otro documento especificado en el Contrato de Exportación que legitima al Exportador a recibir pagos en virtud de dicho documento, según corresponda.-----

5. Por la presente nos comprometemos a presentar al Agente Administrativo el original o copia (certificada como copia fiel, completa y exacta por un Firmante Autorizado del Exportador) de la Declaración del Exportador SIMEST con respecto al importe total de los bienes y servicios que hemos suministrado o entregado a la fecha de la Solicitud de Desembolso, a más tardar tres (3) días después de la fecha en la que se nos haya pagado el Monto de Desembolso. -----

6. Declaramos y garantizamos que: -----

(a) el Monto de Desembolso no incluye ninguna suma que hubiera sido objeto de algún otro Certificado del Exportador o alguna otra solicitud de desembolso, excepto de la Solicitud de Desembolso;-----

(b) el Contrato de Exportación se encuentra en pleno vigor y efecto y no se encuentra en trámite ninguna acción que pueda dar lugar a su rescisión o suspensión; -----

(c) No se ha iniciado ni se ha amenazado la institución de ningún procedimiento judicial, arbitral o administrativo ante un tribunal, órgano arbitral o agencia en relación con el Contrato de Exportación o las operaciones contempladas en virtud del Contrato de Exportación; -----

(d) cada una de las partes del Contrato de Exportación ha cumplido íntegramente con sus respectivas obligaciones; -----

(e) el Exportador ha obtenido, tramitado o adoptado, según corresponda, todas las autorizaciones, los consentimientos, las aprobaciones, las resoluciones, las licencias, las exenciones, las presentaciones, las certificaciones notariales, los registros y las medidas (en conjunto, las "**Autorizaciones**") que se requieran para la ejecución y el cumplimiento del Contrato de Exportación (incluida, entre otras, la Licencia de Exportación, en su caso, adjunta al presente Certificado del Exportador, que autoriza al Exportador a exportar todos los equipos objeto del Contrato de Exportación), y que todas esas Autorizaciones sean legales, válidas, vinculantes y plenamente vigentes, y sean correctas, completas y adecuadas en todos los aspectos; -----

(f) los Bienes y Servicios Elegibles no queden comprendidos dentro de los bienes enunciados en el Anexo I, según corresponda, del Reglamento (CE) n.º 428/2009 o del Reglamento (CE) n.º 821/2021 y en el Artículo 2 del Reglamento (CE) n.º 833/2014 y en el Anexo II al Reglamento (CE) n.º 267/2012, con sus modificatorias y disposiciones complementarias [; y -

(g) cualquier Licencia de Exportación con respecto a los bienes y servicios suministrados por el Exportador en virtud del Contrato de Exportación y el certificado de usuario final se encuentran en pleno vigor y efecto y no han sido objeto de modificación, suspensión, revocación o rescisión o, si alguno de esos documentos hubiera sido objeto de modificación, suspensión, revocación o rescisión, se ha entregado al Agente Administrativo, en la fecha del presente Certificado del Exportador o con anterioridad a dicha fecha, una copia de la Licencia

¹⁰ Seleccionar con respecto a un Préstamo destinado a financiar la "*cuota 7*" del Precio del Contrato de Exportación.

de Exportación y/o del certificado de usuario final con sus modificaciones, sustituciones o renovaciones, y se encuentran en pleno vigor y efecto]¹¹. -----

7. En virtud del presente certificamos que: -----

(a) las sumas transferidas al exterior por cualquier motivo relacionado con la ejecución del Contrato de Exportación (*esborsi all'estero connessi all'esecuzione del Contratto*) hasta la fecha del presente documento, inclusive, se ajustan plenamente a los importes declarados por el Exportador a SACE y SIMEST; y -----

(b) las sumas que se transferirán al exterior por cualquier motivo relacionado con la ejecución del Contrato de Exportación (*esborsi all'estero connessi all'esecuzione del Contratto*) se ajustarán plenamente a los importes declarados por el exportador a SACE y SIMEST. -----

8. A los efectos del presente Certificado del Exportador: -----

"Precio del Contrato" asciende a la suma de EUR 62.817.000,00, que consiste en la suma de los Bienes y Servicios Italianos, los Bienes y Servicios de la UE y los Bienes y Servicios no Pertenecientes a la UE en virtud del Contrato de Exportación.-----

"Bienes y Servicios Elegibles" se refiere a los Bienes y Servicios Italianos, los Bienes y Servicios de la UE y los Bienes y Servicios no Pertenecientes a la UE que: -----

(a) el Exportador suministre o facilite (o vaya a suministrar o facilitar) a la Compradora, de conformidad con el Contrato de Exportación; -----

(b) se admitan para cobertura, en virtud de la Póliza de la ECA y resulten elegibles para recibir apoyo de conformidad con el Contrato de Compensación de Intereses (IMUA), -----

y no superen un importe equivalente al 100% del Precio del Contrato. -----

"Bienes y Servicios de la UE" se refiere a los bienes producidos en la Unión Europea (excluida la República Italiana) y los servicios prestados por personas que residen habitualmente en la Unión Europea (excluida la República Italiana), en cualquier caso por un importe total no superior a EUR [7.077.557,00] (o cualquier otro importe superior que aprueben las autoridades italianas en cada momento). -----

"Licencia de Exportación" significa cualquier licencia, autorización, consentimiento y/o aprobación del Ministerio de Asuntos Exteriores y Cooperación Internacional de Italia que el Exportador deba obtener con respecto a la exportación de los Bienes y Servicios Elegibles, de conformidad con lo dispuesto en la Ley italiana n.º 185, de 9 de julio de 1990. -----

"Firmante Autorizado del Exportador" será la persona: -----

(a) autorizada para firmar cualquier documento que deba entregarse en virtud del Contrato (y los documentos financieros complementarios) o en relación con ellos, en nombre del Exportador; y-----

¹¹ Párrafo que no se incluirá en caso de que los fondos del Préstamo propuesto se destinen a la financiación del Pago Anticipado.-----

(b) con respecto a quien el Agente Administrativo haya recibido pruebas satisfactorias de dicha autoridad y una muestra de su firma. -----

"Declaración del Exportador SIMEST" significa una declaración que debe presentar el Exportador dentro del plazo mencionado en el párrafo 5 anterior, en el formulario que figura en el Anexo C del IMUA, o en cualquier otro formulario que pueda exigir SIMEST, en ambos casos firmado por un Firmante Autorizado del Exportador. -----

"Bienes y Servicios Italianos" se refiere a los bienes producidos en la República Italiana y los servicios prestados por personas que residen habitualmente en la República Italiana, en cualquier caso por un importe total no inferior a EUR [39.035.881,00] (o cualquier otro importe que aprueben las Autoridades Italianas en cada momento). -----

"Bienes y Servicios no Pertenecientes a la UE" se refiere a los bienes producidos fuera de la jurisdicción de la Unión Europea (excluido el país de la Compradora) y los servicios prestados por personas que residen habitualmente fuera de la jurisdicción de la Unión Europea (excluido el país de la Compradora), en cualquier caso por un importe total no superior a EUR [16.703.562,00] (o cualquier otro importe superior que aprueben las Autoridades Italianas en cada momento). -----

9. El presente Certificado del Exportador es irrevocable. -----

10. Este certificado, así como cualquier obligación no contractual que se derive del presente o se relacione con el presente certificado, se registrará por la legislación inglesa. -----

Atentamente, -----

----- [En blanco].-----

----- Firmante Autorizado del Exportador en nombre y representación del Exportador -----

----- [*nombre del Exportador*] -----

ANEXO 5
MODELO DE CERTIFICADO DE TRANSFERENCIA

Para: [En blanco] en calidad de Agente Administrativo-----

De: [el Prestamista Actual] (el "**Prestamista Actual**") y [el Nuevo Prestamista] (el "**Nuevo Prestamista**")-----

Fecha: -----

-----[Prestataria] – [en blanco] Contrato de Línea de Crédito-----

----- De fecha [en blanco] (el "**Contrato**") -----

1. Nos remitimos al Contrato. Este es un Certificado de Transferencia. Los términos definidos en el Contrato tienen el mismo significado en este Certificado de Transferencia, salvo que se les atribuya un significado diferente en este Certificado de Transferencia. -----

2. Nos remitimos a la Cláusula 22.5 (*Procedimiento para las transferencias*) del Contrato:----

(a) El Prestamista Actual y el Nuevo Prestamista acuerdan que el Prestamista Actual transfiera al Nuevo Prestamista, mediante novación y de conformidad con la Cláusula 22.5 (*Procedimiento para las transferencias*) del Contrato, todos los derechos y obligaciones del Prestamista Actual en virtud del Contrato y los demás Documentos de la Financiación que se refieran a la parte de los Compromisos y participaciones del Prestamista Actual en los Préstamos en virtud del Contrato, tal y como se especifica en el Anexo. -----

(b) La Fecha de Transferencia propuesta es [en blanco].-----

(c) La Oficina de Cumplimiento de la Línea de Crédito y el domicilio y los datos de contacto a efecto de las notificaciones del Nuevo Prestamista, de conformidad con la Cláusula 29.2 (*Domicilios*) del Contrato se establecen en el Anexo. -----

3. El Nuevo Prestamista reconoce en forma expresa las limitaciones de las obligaciones del Prestamista Actual que se establecen en el párrafo (c) de la Cláusula 22.4 (*Limitación de responsabilidad de los Prestamistas Actuales*) del Contrato.-----

4. El presente Certificado de Transferencia podrá formalizarse en cualquier número de ejemplares, y estos tendrán la misma validez que si las firmas que figuran en esos ejemplares estuvieran en un único ejemplar del presente Certificado de Transferencia. -----

5. Este Certificado de Transferencia, así como cualquier obligación no contractual que se derive del presente o se relacione con el presente certificado, se registrará por la legislación inglesa.

6. El presente Certificado de Transferencia se ha celebrado en la fecha que se establece al inicio de este Certificado de Transferencia. -----

EL ANEXO
Compromisos/derechos y obligaciones que se transferirán

-----[Insertar los detalles pertinentes]-----
[Dirección y datos de contacto de la Oficina de Cumplimiento de la Línea de Crédito para
notificaciones y datos de la cuenta para pagos.]-----

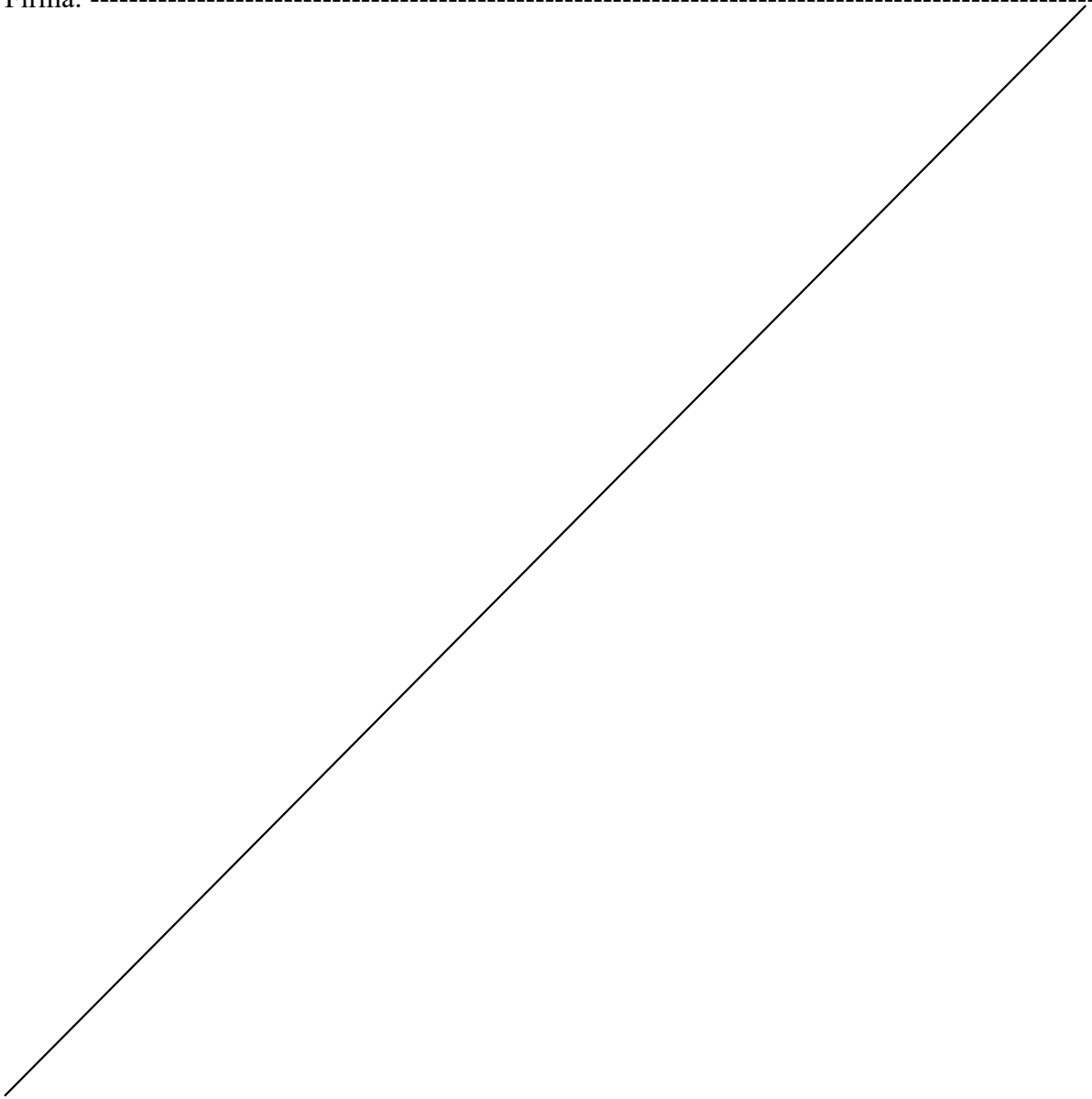
[Prestamista Actual]----- [Nuevo Prestamista]-----

Firma:----- Firma:-----

El Agente Administrativo acepta el presente Certificado de Transferencia y se confirma la
Fecha de Transferencia que se consigna a continuación: [En blanco]. -----

[Agente Administrativo] -----

Firma: -----



ANEXO 6

MODELO DE CONTRATO DE CESIÓN

Para: [En blanco] en calidad de Agente Administrativo y [en blanco] en calidad de Prestataria, en nombre y representación de cada Parte Obligada -----

De: [el Prestamista Actual] (el "**Prestamista Actual**") y [el Nuevo Prestamista] (el "**Nuevo Prestamista**")-----

Fecha: -----

----- [Prestataria] – [En blanco] Contrato de Línea de Crédito -----

----- De fecha [en blanco] (el "**Contrato**") -----

1. Nos remitimos al Contrato. Este es un Contrato de Cesión. Los términos definidos en el Contrato tienen el mismo significado en este Contrato de Cesión, salvo que se les atribuya un significado diferente en este Contrato de Cesión. -----

2. Nos remitimos a la Cláusula 22.6 (*Procedimiento para las cesiones*) del Contrato: -----

(a) El Prestamista Actual cede absolutamente al Nuevo Prestamista todos los derechos del Prestamista Actual en virtud del Contrato y los demás Documentos de la Financiación que se refieren a la parte de los Compromisos y participaciones del Prestamista Actual en los Préstamos en virtud del Contrato, conforme se especifica en el Anexo. -----

(b) El Prestamista Actual queda liberado de todas las obligaciones del Prestamista Actual que corresponden a la parte de los Compromisos y participaciones del Prestamista Actual en los Préstamos en virtud del Contrato especificados en el Anexo. -----

(c) El Nuevo Prestamista adquiere la condición de Parte en carácter de Prestamista y se encuentra obligado en virtud de obligaciones equivalentes a las obligaciones de las que se exime al Prestamista Actual en virtud del párrafo (b) anterior.-----

3. La Fecha de Transferencia propuesta es [en blanco]. -----

4. En la Fecha de Transferencia, el Nuevo Prestamista adquiere la condición de Parte de los Documentos de la Financiación en carácter de Prestamista. -----

5. La Oficina de Cumplimiento de la Línea de Crédito, así como el domicilio y los datos de contacto a efectos de las notificaciones del Nuevo Prestamista, de conformidad con la Cláusula 29.2 (*Domicilios*) del Contrato se establecen en el Anexo. -----

6. El Nuevo Prestamista reconoce en forma expresa las limitaciones de las obligaciones del Prestamista Actual que se establecen en el párrafo (c) de la Cláusula 22.4 (*Limitación de responsabilidad de los Prestamistas Actuales*) del Contrato.-----

7. El presente Contrato de Cesión opera como notificación al Agente Administrativo (en representación de cada una de las Partes de la Financiación) y, a partir de la entrega de conformidad con las disposiciones establecidas en la Cláusula 22.7 (*Copia del Certificado de Transferencia o Contrato de Cesión para la Prestataria*) del Contrato, a la Prestataria (en

representación de cada Parte Obligada) de la cesión a la que se hace referencia en el presente Contrato de Cesión. -----

8. El presente Contrato de Cesión podrá formalizarse en tantas copias como se desee de un mismo tenor y a un solo efecto, que tendrán la misma validez que si las firmas que figuran en ellas estuvieran en un único ejemplar del presente Contrato de Cesión. -----

9. El presente Contrato de Cesión, y cualquier obligación extracontractual que surja en relación con este contrato, se rigen por la legislación inglesa. -----

10. La fecha de celebración del presente Contrato de Cesión es la que figura al principio del presente Contrato de Cesión. -----

EL ANEXO**Derechos que se cederán y obligaciones que se relevarán y asumirán**

-----[Insertar los detalles pertinentes]-----
 [Dirección y datos de contacto de la Oficina de Cumplimiento de la Línea de Crédito para
 notificaciones y datos de la cuenta para pagos.]-----

[Prestamista Actual]----- [Nuevo Prestamista]-----

Firma:----- Firma:-----

El presente Contrato de Cesión es aceptado por el Agente Administrativo y la Fecha de
 Transferencia se confirma como [en blanco].-----

La firma del presente Contrato de Cesión por parte del Agente Administrativo constituye la
 confirmación por parte del Agente Administrativo de la recepción de la notificación de la
 cesión a la que se hace referencia en el presente documento, notificación que el Agente
 Administrativo recibe en representación de cada una de las Partes de la Financiación. -----

[Agente Administrativo] -----

Firma: -----

ANEXO 7 HORARIOS

Entrega de una Solicitud de Desembolso debidamente cumplimentada (Cláusula 5.1 (*Entrega de una Solicitud de Desembolso*)).

U – 10

10.00 a.m.

El Agente Administrativo notifica a los Prestamistas del Préstamo, de conformidad con las disposiciones establecidas en la Cláusula 5.5 (*Participación de los Prestamistas*)

U – 3

11.00 a.m.

Se fija la tasa EURIBOR

Día de Cotización 11:00 a.m. (Hora de Bruselas) con respecto a la tasa EURIBOR

"U" = Fecha de desembolso-----

"U – X" = X Días Hábiles anteriores a la fecha de desembolso-----

ANEXO 8
MODELO DE DECLARACIÓN DE EXPORTACIÓN DE SIMEST

----- **Parte I**-----

[Sigue texto en tercer idioma y a continuación su traducción al idioma inglés, a saber:] -----

----- **Parte II** -----

---- (Traducción de cortesía al inglés solo con fines de referencia, no para la firma.) ----

----- Declaración de Exportación -----

----- (En papel membretado del Exportador) -----

----- Para:

----- SIMEST S.p.A.

----- Gestión de Socios y de Deudores –

----- Administración de Créditos a la Exportación

----- *Corso Vittorio Emanuele II, 323*

----- 00186 ROMA

Ref. SIMEST: _____ Agent Administrativo: _____

Contrato de suministro de: _____ n.º: _____ Importe: _____

Compradora: _____

Prestataria (si es diferente a la Compradora): _____

Por la presente se declara que, en la fecha de la Disposición de Fondos: _____

el importe acumulado correspondiente a la ejecución/preparación (*) del suministro de bienes y/o la prestación de servicios y/o la ejecución de obras a que se refiere el contrato anterior, realizado de conformidad con las condiciones del contrato y con las leyes y normativas monetarias vigentes, es igual a _____ ;

[se prevén] [no se prevén] (*) pagos anticipados; -----

La recepción de la parte relativa a los pagos anticipados previstos en el Contrato y/o el Contrato de Línea de Crédito (con excepción de los importes pagaderos contra documentos de envío) tuvo lugar el _____ o aún no se ha producido (*). -----

Sin otro particular le saluda atentamente,-----

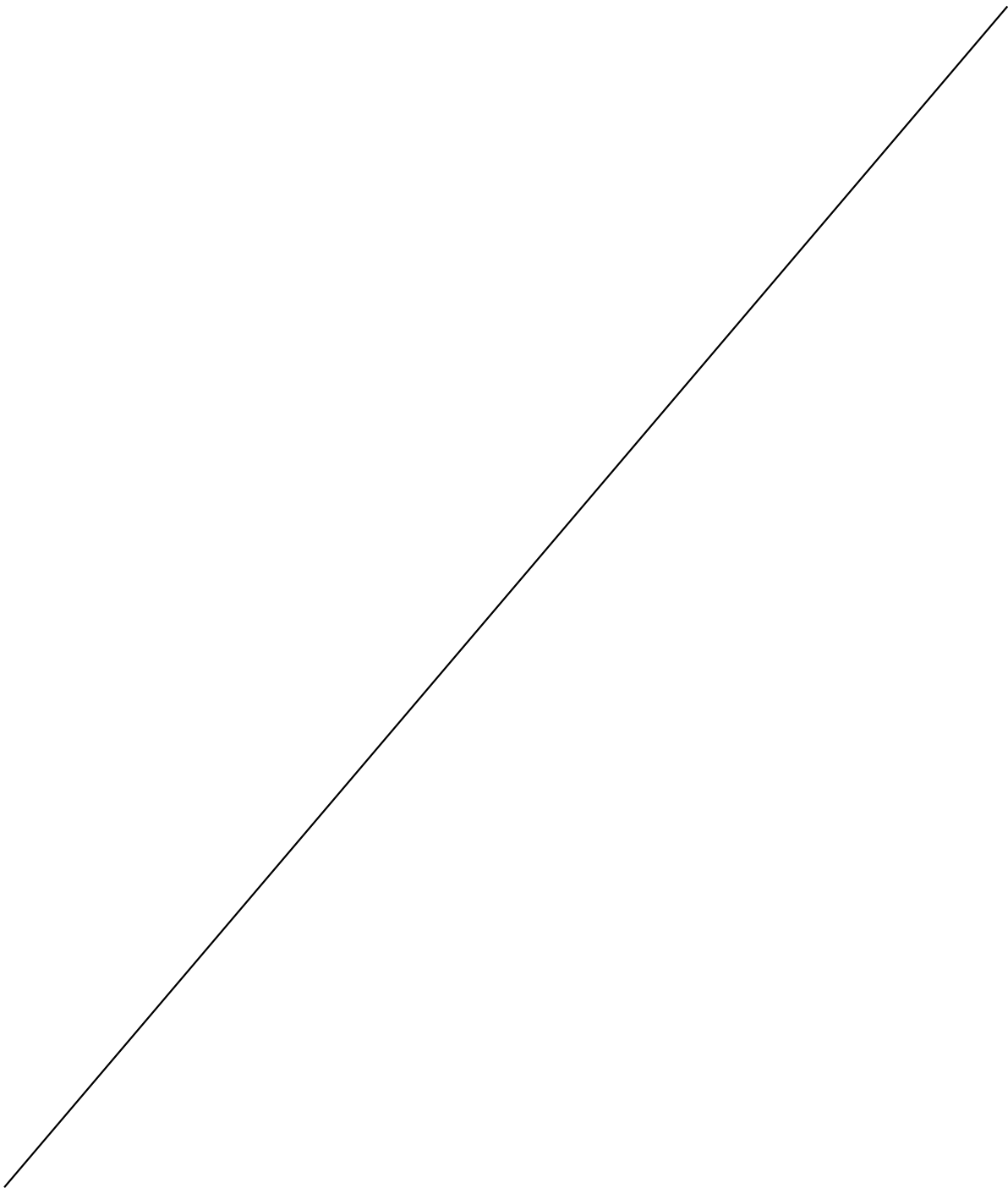
[lugar y fecha] -----

REPRESENTANTE LEGAL-----

(Sello de la firma de la empresa y firma) -----

Sello y firma del Agente Administrativo como refrendo y para los poderes relacionados. -----

(*) Elimine la opción que no corresponda. -----



ANEXO 9 PROCESOS JUDICIALES EN CURSO

i) Litigio sobre órdenes judiciales relacionadas con el PBI (Estados Unidos y Reino Unido)

El 31 de marzo de 2024, el Juzgado de Primera Instancia de Nueva York, en las seis acciones coordinadas relacionadas con las garantías vinculadas al PBI de EE.UU. para el año 2013, concedió la moción de sentencia sumaria de la República y cerró el caso. El 29 de abril de 2024, los demandantes presentaron su notificación de apelación. El 12 de agosto de 2024, presentaron su escrito de apelación inicial. La República tiene previsto presentar su escrito de respuesta antes del 11 de noviembre de 2024. -----

El 2 de julio de 2024, la República solicitó la desestimación de la demanda presentada en diciembre de 2023 en la acción judicial relacionada con los warrants vinculados al PBI de EE. UU. para los años posteriores a 2013. El 22 de octubre de 2024, los demandantes modificaron su demanda. La República tiene previsto responder o solicitar la desestimación de la demanda modificada antes del 23 de diciembre de 2024. -----

El 25 de septiembre de 2024, el mismo grupo de demandantes que en las seis demandas coordinadas relacionadas con los warrants vinculados al PBI de EE. UU. para el año 2013 presentó una nueva demanda en el Juzgado de Primera Instancia de Nueva York basada en la supuesta propiedad de warrants vinculados al PBI de 2005 y 2010, en la que reclamaba aproximadamente USD 1300 millones por el incumplimiento del pago de las cantidades supuestamente adeudadas en virtud de dichos warrants vinculados al PBI para el año 2013, más intereses. La República tiene tiempo para responder o solicitar la desestimación hasta el 26 de noviembre de 2024. -----

El 18 de enero de 2024, se concedió a la República permiso para apelar la sentencia del Tribunal Superior de Inglaterra dictada en el litigio sobre warrants vinculados al PIB del Reino Unido ante el Tribunal de Apelación de Inglaterra. El 12 de junio de 2024, el Tribunal de Apelación desestimó la apelación de la República. La República solicitó permiso para apelar ante la Corte Suprema del Reino Unido el 10 de julio de 2024. La Corte Suprema denegó la solicitud de permiso para apelar de la República el 14 de octubre de 2024. -----

ii) Sociedades Petersen y Sociedades Eton -----

El 8 de abril de 2015, Petersen Energía Inversora, S.A.U. y Petersen Energía, S.A.U. (las Sociedades Petersen) presentaron una demanda contra la República ante el Juzgado de Primera Instancia de Nueva York en relación con la expropiación de YPF. Las Sociedades Petersen solicitaron una indemnización por daños y perjuicios derivados de un supuesto incumplimiento de los estatutos de YPF por parte de la República, que supuestamente se produjo cuando esta expropió el 51 % de las acciones de clase D de YPF. En septiembre de 2015, la República solicitó la desestimación de la demanda, alegando, entre otras cosas, que el Juzgado de Primera Instancia de Nueva York carecía de competencia en virtud de la Ley de Inmunidades Soberanas Extranjeras (*FSIA*). El 9 de septiembre de 2016, el Juzgado de Primera Instancia de Nueva York admitió en parte y denegó en parte la solicitud de la República de desestimar la demanda de la parte actora. El 10 de julio de 2018, el Tribunal de Apelación del Segundo Circuito emitió una resolución en la que confirmaba la resolución del Juzgado de Primera Instancia de Nueva York. El 24 de junio de 2019, la Corte Suprema de los Estados Unidos denegó la petición de *certiorari* presentada por Argentina. -----

El 3 de noviembre de 2016, Eton Park Capital Management, L.P., Eton Park Master Fund, Ltd. y Eton Park Fund, L.P. (las Sociedades Eton Park) presentaron una demanda contra la República en la que reclamaban una indemnización por daños y perjuicios derivados de un supuesto incumplimiento de los estatutos de YPF por parte de la República como consecuencia de la expropiación del 51 % de las acciones de clase D de YPF. -----

El 30 de agosto de 2019, la República presentó una moción para desestimar las acciones iniciadas por Petersen y las Sociedades Eton Park por el principio de *forum non conveniens*. El 5 de junio de 2020, el Juzgado de Primera Instancia de Nueva York denegó la moción. El 20 de julio de 2020, el Juzgado ordenó un calendario para las demandas consolidadas de Petersen y las Sociedades Eton Park. -----

El 14 de abril de 2022, las partes presentaron mociones cruzadas de sentencia sumaria. El 30 de marzo de 2023, el Juzgado de Primera Instancia de Nueva York dictó sentencia sumaria a favor de Petersen y las Sociedades Eton Park en cuanto a la responsabilidad de la República. El juicio se celebró del 26 al 28 de julio de 2023. El 15 de septiembre de 2023, el Juzgado dictó sentencia contra la República por USD 16.100 millones. -----

La República apeló la sentencia ante el Tribunal de Apelación del Segundo Circuito de los Estados Unidos el 10 de octubre de 2023, y Petersen y las Sociedades de Eton Park presentaron una apelación cruzada el 18 de octubre de 2023. -----

FIRMAS**La Prestataria****FIRMADO** por)**LA REPÚBLICA ARGENTINA**)

mediante su)

MINISTERIO DE ECONOMÍA)

)

Firma:

.....

Nombre: [●]-----

Cargo: [●]-----

Domicilio: [●]-----

Atención: [●]-----

Correo electrónico: [●]-----

La Prestamista Original

FIRMADO por

CRÉDIT AGRICOLE BANCO

CORPORATIVO Y DE INVERSIÓN

)

)

Firma:-----

.....
Nombre:-----

.....
Nombre:-----

Cargo:-----

Cargo:-----

El Agente Administrativo
FIRMADO por)
CRÉDIT AGRICOLE BANCO)
CORPORATIVO Y DE INVERSIÓN

Firma:-----

.....
 Nombre:-----

Cargo:-----

.....
 Nombre:-----

Cargo:-----

Domicilio: -----

Atención: -----

Correo electrónico: -----

El Organizador Principal Designado,
Banco coordinador y banco de
documentación y de la Agencia de Crédito a
la Exportación (ECA)

FIRMADO por)
CRÉDIT AGRICOLE BANCO)
CORPORATIVO Y DE INVERSIÓN

Firma:-----

.....
Nombre:-----

.....
Nombre:-----

Cargo:-----

Cargo:-----

[Texto al pie de las páginas de firmas:] [Página de firmas] -----

[Es traducción al español, firmada digitalmente, de las partes en inglés del documento adjunto,
redactado en idioma inglés y en otro idioma, que he tenido a la vista (la traducción consta de
174 carillas). Buenos Aires, 27 de octubre de 2025]. -----


MAGDALENA DEVEAUX
TRADUCTORA PÚBLICA
IDIOMA INGLÉS
MAT. T° XVII - P° 112 CAPITAL FEDERAL
INSCRIP. C.T.P.C.B.A. N° 8282

Digitally signed
by DEVEAUX
Magdalena
Date: 2025.10.27
11:45:14 -03'00'



ANEXO I



COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

República Argentina
Ley 20305

LEGALIZACIÓN

El COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES, en virtud de la facultad que le confiere el artículo 10 inc. d) de la Ley 20305, certifica que el/la Traductor/a Público/a **DEVEAUX, MAGDALENA**

cuya firma digital consta en la traducción pública adjunta, se encuentra matriculado/a en esta institución en el idioma **INGLÉS [TOMO 17 - FOLIO 112]**

Asimismo, se deja constancia de que el/la profesional está habilitado/a por esta institución para firmar documentos en su calidad de Traductor/a Público/a.

Firmado digitalmente por: **MAGGIORINI, FRANCO**

Identificador de legalización: **62621761577055191838083768ff885f71683**

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, **27/10/2025**



Departamento de Legalizaciones
Firma de Traductor Legalizada

Firmado
digitalmente por
**MAGGIORINI
Franco**

Fecha: 2025.10.27
12:25:06 -03'00'

Colegio de Traductores Públicos
de la Ciudad de Buenos Aires

Legalización firmada digitalmente conforme a la Ley 25506,
a la Ley 2751 y sus reglamentaciones complementarias.

ESTA LEGALIZACIÓN NO IMPLICA JUICIO ALGUNO SOBRE EL CONTENIDO DE LA TRADUCCIÓN PÚBLICA Y SERÁ VÁLIDA ÚNICAMENTE SI ESTÁ FIRMADA DIGITALMENTE POR LA PERSONA DEBIDAMENTE AUTORIZADA POR EL CTPCBA.

Para verificar documentos digitales, ingrese a:

<https://firmar.gob.ar/validar.html>

Para saber cómo visualizar la totalidad de los documentos embebidos en este archivo .pdf, ingrese a:

<https://www.traductores.org.ar/matriculados/firma-digital/>

Para verificar la validez de esta legalización, ingrese a:

<https://www.traductores.org.ar/publico/como-verifico-una-legalizacion-digital/>



Colegio de Traductores Públicos
de la Ciudad de Buenos Aires

ANEXO I

By virtue of the authority vested in the COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Buenos Aires Sworn Translators Association), by Argentine law No. 20305 section 10(d), I hereby CERTIFY that the Certified Translator whose digital signature is affixed on the document attached hereto is registered with this Association. This certification does not imply any opinion on the contents of the translation and will be valid only if digitally signed by the duly authorized signatory of the CTPCBA.

Vu par le COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Ordre des Traducteurs Officiels de la ville de Buenos Aires), en vertu des attributions qui lui ont été accordées par l'article 10, alinéa d) de la Loi n° 20305, CERTIFIE que le Traducteur/Traductrice Officiel/le, dont la signature numérique est apposée sur le document ci-joint, est inscrit/e à cette Institution. Cette légalisation n'implique aucun avis sur le contenu de la traduction et ne sera pas valable sans la signature numérique du fonctionnaire habilité par le CTPCBA.

Il COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Ordine dei Traduttori abilitati della Città di Buenos Aires), in virtù delle facoltà conferite dall'articolo 10, lettera d) della legge 20.305, CERTIFICA che la Traduttrice Giurata/il Traduttore Giurato, la cui firma digitale si riporta sul documento allegato, è registrata/o presso questo Ente. Questa legalizzazione non prevede alcun giudizio sul contenuto della traduzione e non sarà valida senza la relativa firma digitale del funzionario autorizzato dal CTPCBA.

Por meio desta legalização, o COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Colégio dos Tradutores Públicos da Cidade de Buenos Aires), no uso de suas atribuições e em conformidade com o artigo 10, alínea "d", da Lei 20.305, CERTIFICA que a Tradutora Pública/o Tradutor Público cuja assinatura digital consta no documento anexo, está inscrita/o nesta instituição. Este reconhecimento não diz respeito ao conteúdo da tradução e não será válido sem a assinatura digital correspondente ao funcionário habilitado pelo CTPCBA.

COLEGIO DE TRADUCTORES PUBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Kammer der vereidigten Übersetzerinnen und Übersetzer der Stadt Buenos Aires). Kraft der Befugnisse, die ihr gem. Art. 10 Abs. d) des Gesetzes Nr. 20.305 zustehen, bescheinigt diese Kammer hiermit lediglich, dass die vereidigte Übersetzerin bzw. der vereidigte Übersetzer, deren/dessen digitale Signatur auf vorstehend beigelegter Urkunde gesetzt ist, dieser Berufskammer angehört. Diese Beglaubigung bezieht sich nicht auf den Inhalt der Übersetzung und ist nur mit der entsprechenden digitalen Signatur der bzw. des von der CTPCBA ermächtigten Bestätigungsbefugten gültig.



República Argentina - Poder Ejecutivo Nacional
AÑO DE LA RECONSTRUCCIÓN DE LA NACIÓN ARGENTINA

Hoja Adicional de Firmas
Anexo

Número:

Referencia: EX-2025-130339235- -APN-DGDA#MEC - ANEXO I - Contrato de Financiamiento con cobertura de la Agencia de Crédito a la Exportación - “Proyecto de Adquisición de Helicópteros Navales Livianos”.

El documento fue importado por el sistema GEDO con un total de 348 pagina/s.