

TOP LEGAL

DAL 2004 IL MERCATO LEGALE

martedì 9 gennaio 2018



9 gen 2018
Infrastrutture

Gli studi nel project bond Pedemontana Veneta

Coinvolti Ashurst, White & Case, Simmons & Simmons, Chiomenti, Linklaters, BonelliErede, Legance, Gitti e Milano Notai

Sono Ashurst, White & Case, Simmons & Simmons, Chiomenti, Linklaters, BonelliErede, Legance, Gitti e Milano Notai gli studi coinvolti nell'ambito dell'emissione di project bond per complessivi 1,571 miliardi di euro finalizzato alla costruzione della Superstrada Pedemontana Veneta.

Ashurst e White & Case hanno assistito rispettivamente l'emittente Superstrada Pedemontana Veneta e i global coordinator e i joint bookrunner Jp Morgan, Banca Imi, Santander, Banca Akros e Kommunalkredit.

L'emissione obbligazionaria è suddivisa in due tranches: obbligazioni senior secured per complessivi 1.221 milioni di euro a tasso variabile (Eonia + 1% undrawn, 5% drawn) e scadenza 2047; e obbligazioni c.d. step-up subordinated secured per complessivi 350 milioni con cedola all'8% e scadenza 2027.

Entrambe le emissioni sono quotate sull'Irish Stock Exchange di Dublino.

La superstrada, che verrà completata nel settembre del 2020, sarà lunga 95 km e collegherà le autostrade A4 e A27 tra Montecchio Maggiore (Vicenza) e Spresiano (Treviso), attraversando 36 comuni, con lo scopo di ridurre il traffico lungo l'asse Ovest-Est del Nord Italia tra Milano e Venezia. All'asse autostradale si aggiungono 68.3 km di viabilità di accesso e ordinaria, per un totale complessivo di 162km di opere stradali.

Ashurst ha assistito l'emittente con un team cross-border guidato dal partner [Franco Vigliano](#) (in foto), coadiuvato dal counsel [Umberto Antonelli](#) in qualità di matter manager, che ha compreso: da Milano, i partner [Franco Vigliano](#) e [Stephen Edlmann](#), i counsel [Umberto Antonelli](#) e [Fabio Balza](#) (per gli aspetti tax), la senior associate [Federica Periale](#), gli associate [Nicola Toscano](#) e [Rosario Morasca](#); da Londra, i partner [Eric Stuart](#) e [James Coiley](#), il counsel [Christopher Hardingham](#), i senior associate [Rodrigo Romero Hidalgo](#) e [Carl Baker](#), gli associate [Jake Hadfield](#) e [Josh Ludlow-Eyre](#); e da Madrid, il partner [Manuel López](#), coadiuvato dagli associate [Pablo Briceño](#) e [María Echániz](#).

Il team di White & Case che ha prestato assistenza in relazione agli aspetti di diritto statunitense, inglese ed italiano è stato guidato dai partner [Michael Immordino](#) e [Paul Alexander](#). Lo studio ha prestato assistenza in relazione alla documentazione dell'emissione obbligazionaria, agli aspetti di finanza di progetto, a questioni relative gli strumenti derivati nonché agli aspetti di diritto regolamentare con vari team che hanno incluso i partner [Ingrid York](#), [Iacopo Canino](#), [Stuart Willey](#), [Gavin McLean](#) e [Yoko Takagi](#), gli associate [Kamran Ahmad](#), [Bob Lehner](#), [Louise Ruggiero](#), [Davide Diverio](#), [Alexia Mordacq](#), [Nate Crowley](#), [Ahyoung Koo](#), [Laura Gonzalez](#), [James Read](#), [Sara Nehring](#), [Ana O'Sullivan](#) e [Olga Primiani](#).

Un team separato guidato dal counsel [Claudio Medeossi](#) ha assistito [Bishopsfield](#) in qualità di project adviser e [The Bank of New York Mellon](#) in qualità di trustee, paying agent, escrow agent e security agent insieme agli associate [Greg Pospodinis](#) e [Adam Gao](#).

Pedemontana Veneta è stata inoltre assistita da Simmons & Simmons per gli aspetti di diritto amministrativo nonché in relazione ai contratti di progetto, con un team guidato dall'of counsel [Nunzio Bicchieri](#) e che ha compreso la supervising associate [Elena Macchi](#).

I global coordinator sono stati inoltre assistiti da [Chiomenti](#) per gli aspetti di diritto tributario italiano con un team composto dal partner [Raul-Angelo Papotti](#) e dai senior associate [Antonino Guida](#) e [Giuseppe Zorzi](#) e per gli aspetti di equity Lc e di diritto amministrativo dai partner [Gregorio Consoli](#) e [Filippo Brunetti](#), dai senior associate [Marta Andreano](#) e [Alfredo Vitale](#) e dall'associate [Irene Scalzo](#).

Linklaters ha assistito alcuni investitori con un team guidato da [Tessa Lee](#), [Linda Taylor](#), [Luca dal Cerro](#) e [Dario Longo](#).

BonelliErede ha assistito [Banca Popolare di Milano](#) nella concessione di una linea di credito per firma relativa al progetto e nel finanziamento del fabbisogno Iva mediante cessione di crediti pro soluto, con l'assistenza del managing associate [Gabriele Malgeri](#) e dell'associate [Gianluca De Donno](#), entrambi appartenenti al team di project financing guidato da [Catia Tomasetti](#). [2r Capital](#) ha agito in qualità di advisor finanziario.

Legance ha predisposto la due diligence a favore di tutti gli investitori e ha assistito alcuni senior bond holder nell'analisi della documentazione sottostante il bond. Il team è stato guidato dal partner [Monica Colombera](#) supportato dal senior counsel [Antonio Palazzolo](#) e dal managing associate [Ada Esposito](#) per l'attività di due diligence e dal counsel [Antonio Siciliano](#) per l'assistenza ai senior bond holder. I profili amministrativistici sono stati curati dai partner [Alessandro Botto](#) e [Filippo Pacciani](#).

Gitti ha agito per il pool assicurativo con un team guidato dai partner [Vincenzo Giannantonio](#) e [Angelo Gitti](#), dal counsel [Daniele Cusumano](#) dal senior associate [Cristina Cavedon](#) e dal junior associate [Nicola Malta](#).

Le attività notarili sono state curate dal notaio [Giovannella Condò](#) di [Milano Notai](#).