



Chiarimenti su alcuni quesiti relativi all'AVVISO DI INDAGINE DI MERCATO PER MANIFESTAZIONE DI INTERESSE PER LO SVOLGIMENTO DELL'ATTIVITA' DI ADVISOR FINALIZZATA AL REPERIMENTO DI RISORSE FINANZIARIE

- 1) *Al punto 2.4 dell'avviso, si indica che "I soggetti, sia singoli che associati, che intendano presentare la propria manifestazione di interesse dovranno "(g) presentare un team di lavoro nel quale almeno un componente abbia partecipato ad almeno due operazioni di finanziamento a favore di operatori del settore idrico, delle quali almeno una per un controvalore non inferiore a € 100 mln (centomilioni di Euro). Su tale aspetto si chiede conferma che il controvalore di € 100 mln si riferisce al valore complessivo del pool e non alla singola quota di partecipazione;*

Risposta: si conferma.

- 2) *Se all'Advisor è richiesto di prestare assistenza nella predisposizione della documentazione per la successiva gara per la selezione dei soggetti finanziatori;*
- 3) *In caso di risposta positiva al precedente chiarimento, l'assegnazione dell'incarico di Advisor rappresenti una causa di esclusione dalla successiva gara per la selezione dei soggetti finanziatori, in quanto ritenuta un'attività in conflitto di interesse;*

Risposta: la risposta è affermativa e si rimanda a quando stabilito dall'art. 80, comma 5, lett. d) e dall'art. 42, comma 2 del d.lg. n. 50/2016.

- 4) *Al punto 3 dell'avviso, si indica che "potrà essere richiesto lo svolgimento delle seguenti Attività" fra cui alla lettera:*

e) *"predisposizione di un PEF, inclusa, ove richiesta dallo strumento finanziario prescelto, la strutturazione dell'operazione in modo da determinare il debito in funzione dei flussi di cassa attesi disponibili per il servizio del debito e con l'analisi di molteplici scenari, anche attraverso il ricorso agli indici sintetici di rischio tipi della singola tipologia di finanziamento". Su tale aspetto si chiede se all'Advisor sarà fornito, in formato Excel, il PEF regolatorio completo, sulla base del quale vengono determinate le tariffe e gli altri parametri di natura gestionale operativa, lasciando all'Advisor il compito di definire le voci di natura finanziaria del PEF o se l'Advisor dovrà realizzare un PEF completo (parte industriale e finanziaria) partendo dai singoli input;*

Risposta: all'advisor potrà essere richiesto anche un PEF completo.

f) *"assistenza, per gli aspetti finanziari, nella strutturazione dell'operazione di finanziamento"; per tale punto si chiede se si intenda la predisposizione di un eventuale "term sheet" da allegare alla documentazione di gara o se si richiede anche un supporto per la predisposizione di tutta la documentazione di gara;*

Risposta: all'advisor potrà essere richiesto anche un supporto per la predisposizione della documentazione di gara.

g) *"assistenza, per gli aspetti finanziari, nella individuazione degli istituti finanziatori e assistenza nella valutazione preliminare di eventuali strutture alternative da questi proposte". Qualora, come ipotizzabile, si vada verso un finanziamento da parte di un pool di istituti, si richiede se l'attività di Advisor comprenda anche la gestione del costituendo pool e la gestione agli eventuali chiarimenti ed integrazioni da questi richiesti.*

Risposta: la risposta è affermativa.