

Consultazione di mercato

Scadenza: 20 settembre 2017 ore 12.00

Premessa

La presente consultazione di mercato è promossa al fine di individuare potenziali opportunità per Cassa depositi e prestiti S.p.A. (“**CDP**”) di sottoscrivere quote di un fondo di investimento alternativo di tipo chiuso (o altro veicolo di investimento con caratteristiche similari), specializzato in investimenti in capitale di rischio per lo sviluppo di infrastrutture di piccole e medie dimensioni in Italia, di natura prevalentemente “*greenfield*”.

Il presente documento si prefigge di:

- Garantire la massima pubblicità all’iniziativa per assicurare il più ampio accesso alle informazioni di mercato disponibili;
- Ottenere la più proficua partecipazione da parte dei soggetti interessati;
- Conoscere le caratteristiche qualitative e tecniche dei prodotti di investimento potenzialmente di interesse per CDP;
- Ricevere, da parte dei soggetti interessati, osservazioni e suggerimenti per una più compiuta conoscenza del mercato.

Si segnala che con il presente avviso CDP non assume alcun obbligo di proseguire nel processo di valutazione delle proposte, nonché alcun obbligo o impegno di investimento negli strumenti eventualmente prospettati.

Breve descrizione dell’iniziativa

CDP intende valutare l’eventuale sottoscrizione di quote in un fondo di investimento alternativo di tipo chiuso (o altro veicolo di investimento con caratteristiche similari) che investa in progetti infrastrutturali *greenfield* di piccole e medie dimensioni (realizzati anche secondo schemi di Partenariato Pubblico Privato - PPP), localizzati in Italia.

Tale investimento, contribuendo fattivamente ad alleviare parte dell’*infrastructure gap* esistente in Italia nel segmento delle piccole e medie infrastrutture promosse localmente, risulta coerente con il ruolo istituzionale di promozione di CDP.

Lo strumento finanziario dovrà presentare un profilo di rischio-rendimento attrattivo ed una struttura di *governance* in linea con la prassi di mercato; in particolare, le caratteristiche attese di tale strumento, sulla base delle esigenze di investimento di CDP, sarebbero le seguenti:

- **Obiettivo del fondo:** investimento in infrastrutture di piccole-medie dimensioni in Italia (*capex* complessive indicativamente comprese tra €20-200mln);

- **Gestore:** gestore professionale con significativa esperienza in infrastrutture *greenfield*, disponibile ad investire nel fondo risorse proprie per garantire un adeguato allineamento degli interessi con gli investitori;
- **Strategia di investimento:** prioritizzazione di intervento su infrastrutture *greenfield* (indicativamente, almeno il 75% della dimensione complessiva del fondo) e, in misura residuale, su infrastrutture *brownfield*, con focus – a titolo esemplificativo e non esaustivo – sui seguenti settori target: (i) gestione dei rifiuti, (ii) ciclo idrico integrato, (iii) ospedali e residenze sanitarie / assistenziali, (iv) strutture scolastiche / universitarie, (v) trasporto locale;
- **Periodo di investimento:** 5 anni dal *final closing*, con possibilità di estensione;
- **Durata del fondo:** 15 anni, con possibilità di estensione, in ogni caso in linea con la prassi di mercato per strumenti di investimento simili;
- **Strumenti di investimento del fondo:** focalizzazione su strumenti rappresentativi di capitale di rischio. Ammessi, entro determinati limiti, anche interventi mediante strumenti *quasi-equity* / mezzanino / debito subordinato, purché associati ad investimenti in capitale di rischio;
- **Diversificazione del portafoglio:** *ticket* medio e limiti di investimento in linea con (i) settori di riferimento e *pipeline* potenziale, (ii) *best practice* di mercato;
- **Target IRR netto atteso:** in linea con iniziative comparabili in Italia ed in Europa;
- **Waterfall attesa:** individuazione di un rendimento preferenziale per gli investitori, meccanismi di *catch-up* e *carried interest* in linea con la *best practice* di mercato;
- **Management fee:** struttura in linea con la prassi di mercato e commisurata alla dimensione effettiva del fondo / veicolo di investimento.

Documentazione informativa richiesta

Nell'ambito dell'iniziativa in oggetto, si richiede di produrre documentazione informativa (fino ad un massimo di 25 pagine, inclusi gli eventuali allegati) con riferimento a:

1. Descrizione delle caratteristiche dello/degli strumento/i idoneo/i a soddisfare le esigenze di investimento di CDP di cui alla presente consultazione di mercato;
2. Analisi degli ambiti infrastrutturali che presentano maggiori opportunità in termini di consistenza del flusso di progetti finanziabili, di ricadute sullo sviluppo infrastrutturale del Paese e potenziale redditività per gli investitori, tenuta in considerazione la coerenza con la scala (dimensione relativamente contenuta dei singoli progetti) e la tipologia di intervento (investimenti in capitale di rischio in fase *greenfield*);
3. Descrizione del team attivo / attivabile nella gestione di tali strumenti e del relativo *track record*.

CDP effettuerà una valutazione comparativa delle opportunità di investimento proposte e ricevute sulla base dei seguenti criteri:

- Efficacia e concretezza dello/degli strumento/i finanziario/i proposto/i rispetto alle aspettative di CDP;

- Capacità di comprensione e conoscenza del mercato di riferimento, individuazione della relativa *pipeline* attivabile o strategia di individuazione della stessa, coerenza dello schema proposto con le finalità di investimento di CDP;
- *Track record* del team di investimento nella gestione di strumenti finanziari simili a quello oggetto della presente procedura;
- Strategia di attrazione di risorse di terzi verso strumenti finanziari simili a quello oggetto della presente procedura e relativo *track record*.

In tale ambito, CDP potrà eventualmente valutare – in una seconda fase – la possibilità di richiedere proposte migliorative rispetto a quanto ricevuto, ad uno o più operatori selezionati secondo i criteri di cui sopra, con particolare riferimento ai seguenti parametri:

- Livello delle *management fee* attese per la gestione dello strumento (inclusi eventuali meccanismi di incentivazione del team di gestione in funzione del raggiungimento di specifici KPIs operativi);
- Risorse investibili dal gestore professionale nello strumento;
- Struttura di *governance* attesa, con particolare riferimento a (i) organi del gestore e dello/degli strumento/i proposto/i, (ii) composizione e (iii) funzioni degli organi medesimi;
- Eventuali manifestazioni di interesse e/o impegni di investimento ricevuti da investitori terzi in relazione allo/agli strumento/i proposto/i, nel rispetto degli eventuali obblighi di riservatezza assunti dal gestore.

Tutte le informazioni da Voi fornite con il presente documento saranno utilizzate ai soli fini dello sviluppo dell'iniziativa in oggetto e nel rispetto della piena confidenzialità. CDP, salvo quanto di seguito previsto in materia di trattamento dei dati personali, si impegna a non divulgare a terzi le informazioni raccolte con il presente documento.

In merito alla suddetta iniziativa, Vi preghiamo di fornire il Vostro contributo – previa presa visione dell'informativa sul trattamento dei dati personali riportata in allegato – predisponendo il set informativo sopra riportato e inviandolo con oggetto "Consultazione di mercato - Fondo infrastrutture *greenfield*" all'indirizzo:

servizio.acquisti@pec.cdp.it

entro e non oltre le ore 12.00 del giorno 20/9/2017 – termine ultimo.

Eventuali richieste di chiarimento potranno essere inviate al medesimo indirizzo entro e non oltre le ore 18.00 del giorno 8/9/2017.

L'invio del documento al nostro recapito implica il consenso al trattamento dei dati forniti.

Dati azienda

<i>Azienda</i>	
<i>Indirizzo</i>	
<i>Nome e Cognome del referente</i>	
<i>Ruolo in azienda</i>	
<i>Telefono</i>	
Fax	
Mail/PEC	
Data compilazione	

ALLEGATO

Informativa sul trattamento dei dati personali

Ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. n. 196/2003 "Codice in materia di protezione dei dati personali", Vi informiamo che la raccolta ed il trattamento dei dati personali (d'ora in poi anche solo "Dati") da Voi forniti sono effettuati al fine di consentire a CDP S.p.A. di condurre le attività connesse ai propri scopi istituzionali.

Il trattamento dei Dati per le anzidette finalità, improntato alla massima riservatezza e sicurezza nel rispetto della normativa sopra richiamata, dei regolamenti e della normativa comunitaria, avrà luogo con modalità sia automatizzate, sia non automatizzate.

Il conferimento di Dati alla nostra Società è facoltativo; l'eventuale rifiuto di fornire gli stessi comporta l'impossibilità di acquisire le informazioni ed i Dati richiesti relativi alla Vostra azienda.

I Dati, per le finalità sopra evidenziate, possono essere comunicati, oltre che ai dipendenti della nostra Società, anche alle seguenti persone od enti che all'uopo possono effettuare operazioni di trattamento per nostro conto: società, consulenti, collaboratori incaricati dalla Società. L'elenco dettagliato dei soggetti ai quali i dati personali potranno essere comunicati, sarà fornito dietro espressa richiesta dell'interessato.

L'invio a CDP S.p.A. della "Documentazione informativa richiesta" implica il consenso al trattamento dei Dati forniti.

Titolare del trattamento dei Dati è CDP S.p.A., con sede in Roma, via Goito 4. Le richieste per l'esercizio dei diritti riconosciuti dall'art. 7 del D.Lgs. 30 giugno 2003, n. 196, qui sotto integralmente riportato, potranno essere avanzate anche al seguente indirizzo di posta elettronica servizio.acquisti@pec.cdp.it.

Art. 7 del D.Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 (Diritto di accesso ai dati personali ed altri diritti)

1. L'interessato ha diritto di ottenere la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la loro comunicazione in forma intelligibile.
2. L'interessato ha diritto di ottenere l'indicazione:
 - a) dell'origine dei dati personali;
 - b) delle finalità e modalità del trattamento;
 - c) della logica applicata in caso di trattamento effettuato con l'ausilio di strumenti elettronici;
 - d) degli estremi identificativi del titolare, dei responsabili e del rappresentante designato ai sensi dell'articolo 5, comma 2;
 - e) dei soggetti o delle categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza in qualità di rappresentante designato nel territorio dello Stato, di responsabili o incaricati.
3. L'interessato ha diritto di ottenere:
 - a) l'aggiornamento, la rettificazione ovvero, quando vi ha interesse, l'integrazione dei dati;

- b) la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, compresi quelli di cui non è necessaria la conservazione in relazione agli scopi per i quali i dati sono stati raccolti o successivamente trattati;
 - c) l'attestazione che le operazioni di cui alle lettere a) e b) sono state portate a conoscenza, anche per quanto riguarda il loro contenuto, di coloro ai quali i dati sono stati comunicati o diffusi, eccettuato il caso in cui tale adempimento si rivela impossibile o comporta un impiego di mezzi manifestamente sproporzionato rispetto al diritto tutelato.
4. L'interessato ha diritto di opporsi, in tutto o in parte:
- a) per motivi legittimi al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta;
 - b) al trattamento di dati personali che lo riguardano a fini di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale.