FRONTESPIZIO PROTOCOLLO GENERALE

AOO: ASL_BO

REGISTRO: Protocollo generale

NUMERO: 0119169

DATA: 24/10/2016

OGGETTO: Procedura aperta n.51/2016 Partenariato pubblico privato per la progettazione

definitiva ed esecutiva, costruzione e gestione dell'impianto di trigenerazione

dell'Ospedale Maggiore di Bologna. Risposta quesito n.23

SOTTOSCRITTO DIGITALMENTE DA:

Francesco Rainaldi

CLASSIFICAZIONI:

• [05-02-03]

DOCUMENTI:

File Hash

PG0119169_2016_Lettera_firmata: 15BE00879DC6923EAC8D430D5295B42A01B89174AB57BA3E0298BA22F3436203
PG0119169_2016_Allegato1: EECFDF87FEC5EA6E4D753DF22706998B207E1D98F809B59284D71A49AE2B576E



L'originale del presente documento, redatto in formato elettronico e firmato digitalmente e' conservato a cura dell'ente produttore secondo normativa vigente.

Ai sensi dell'art. 3bis c4-bis Dlgs 82/2005 e s.m.i., in assenza del domicilio digitale le amministrazioni possono predisporre le comunicazioni ai cittadini come documenti informatici sottoscritti con firma digitale o firma elettronica avanzata ed inviare ai cittadini stessi copia analogica di tali documenti sottoscritti con firma autografa sostituita a mezzo stampa predisposta secondo le disposizioni di cui all'articolo 3 del Dlgs 39/1993.

Dipartimento Tecnico-Patrimoniale

II Direttore

Ai destinatari - Loro sedi

OGGETTO:

Procedura aperta n.51/2016 Partenariato pubblico privato per la progettazione definitiva ed esecutiva, costruzione e gestione dell'impianto di trigenerazione dell'Ospedale Maggiore di Bologna. Risposta quesito n.23

Con riferimento alla richiesta di chiarimenti pervenuta in data 21 ottobre 2016, si comunica quanto segue

Quesito n.1

Con riferimento al calcolo del WACC presente nell'allegato A "elementi piano economico finanziario e disposizione per redazione proposta matrice dei rischi" applicando la formula (di cui all'allegato 1) risulterebbe un WACC pari a 6,08% inferioire al 7,58% indicato.

Si chiede di chiarire:

- che trattasi di un refuso;
- che tale formula dovrà essere applicata per il calcolo del Wacc nel Pef di offerta da presentare da parte dei concorrenti;
- se tale WACC inoltre dovrà essere pari al tir di progetto.

Risposta

- Si conferma che il valore di WACC è pari a 6,08% (come calcolato da codesta impresa), in luogo di 7,58% indicato, per mero errore materiale, nell'allegato 4 del disciplinare di gara.
- Si conferma che la formula per il calcolo del WACC da utilizzare per la redazione del PEF di offerta è quella indicata da codesta Impresa nell'allegato 1.
- Per valutare l'equilibrio economico e finaziario del progetto è necessario far riferimento alla "bottom line" dei flussi di cassa e quindi è necessario verificare che il TIR dell'azionista, calcolato sui flussi FCFE, tenda al rendimento atteso sull'equity investito (Ke). Questo non necessariamente comporta che il TIR del progetto eguagli il WACC.

Quesito n.2

Richiamando la Vs. nota prot. 0115528 del 17/10/2016 risposta al quesito n.7, al fihne di una corretta impostazione del PEF di offerta si chiedono ulteriori precisazioni sul canone di gestione e manutenzione della centrale termica pari a 120.000 €/anno, fisso ed invariabile, corrisposto per 9 anni.

Si chiede, in particolare, di confermare che il Piano Economico Finanziario dell'investimento e della connessa gestione redatto dal Concorrente debba contenere tra i ricavi di gestione il suddetto canone e tra i costi operativi gli oneri connessi alla gestione e manutenzione della centrale termofrigorifera secondo le previsioni di capitolato.



In altri termini, si chiede di confermare che le voci di ricavo da considerare nel conto economico del PEF siano quelli dell'Allegato 1 al disciplinare di gara con la sola esclusione dell'importo per prestazioni integrative/aggiuntive a disposizione del Committente, come riportato nello specchietto a seguire:

Vettori Energetici

Energia termica Energia elettrica

Energia frigorifera

Manutenzione

manutenzione e gestione centrale termica

ulteriori Parametri

Energia elettrica Venduta al GSE

Titoli Efficienza Energetica

Risposta

Come stabilito nel disciplinare (si veda pag.2 IMPORTI ed ATTIVITA'), il progetto posto a base di gara prevede, tra l'altro, la corresponsione a favore dell'Affidatario del PPP di un canone di manutenzione per la centrale termica/frigorifera fisso ed invariabile per un ammontare pari ad € 120.000,00/anno, oneri fiscali esclusi.

Detto canone non deve essere considerato tra gli elementi del PEF redatto dal Concorrente.

Si conferma che tra le voci di ricavo del conto economico ci sono solo quelle dell'allegato 1 del disciplinare di gara, con l'esclusione sia del canone di manutenzione di cui sopra (120.000€/anno), sia dell'importo stabilito per prestazioni integrative/aggiuntive a disposizione del Committente (100.000€/anno).

A disposizione per eventuali ed ulteriori chiarimenti, si coglie l'occasione per porgere distinti saluti.

Allegato n.1: formula WACC

Firmato digitalmente da:

Francesco Rainaldi

Responsabile procedimento: Francesco Rainaldi

Codice fiscale e partita Iva 02406911202

Quesito n. 1

Con riferimento al calcolo del WACC presente nell'allegato A "elementi piano economico finanziario e disposizione per redazione proposta matrice dei rischi", applicando la seguente formula:

$$\label{eq:WACC} \text{WACC} = \textit{K}_{\textit{d}} \times \frac{\textit{D}}{\textit{D} + \textit{E}} \times (1 \text{-T}) \, + \, \textit{K}_{\textit{e}} \times \frac{\textit{E}}{\textit{D} + \textit{E}} \; ,$$

risulterebbe un WACC pari a 6,08%, inferiore al 7,08% indicato.

Si chiede di chiarire:

- 1. che trattasi di un refuso;
- 2. che tale formula dovrà essere applicata per il calcolo del Wacc nel Pef di offerta da presentare da parte dei concorrenti
- 3. se tale WACC inoltre dovrà essere pari al tir di progetto .