



Desio, 23 gennaio 2025

Prot. n. 00880/2025/AC

## **AVVISO PROT. N. 14046/2024 DEL 11.12.2024 AVENTE AD OGGETTO “SELEZIONE PER L’AFFIDAMENTO DELL’INCARICO DI FINANCIAL ADVISOR NELL’AMBITO DI UNA OPERAZIONE SOCIETARIA STRAORDINARIA CON ALTRA SOCIETÀ PUBBLICA.”.**

**Oggetto: Risposta alla richiesta di chiarimenti n. 9 pervenuta alla Società in ordine all’Avviso indicato in epigrafe.**

### **QUESITO N. 9**

*“Spettabile Brianza Energia Ambiente, nel prendere visione del bando in oggetto ed avendo in animo di sottoporvi la nostra candidatura nei tempi e modi previsti da predetto bando, avremmo necessità di alcuni chiarimenti che di seguito vi riportiamo:*

- *ci pare di aver compreso (anche dalle risposte ai quesiti) che l’incarico descritto all’Art. 1 lett. A) preveda una buy side due diligence su una società futura partner (società target) già individuata che (i) ha redatto una vendor due diligence a cura di advisor sell side già nominati. E lo stesso ha fatto per il piano industriale della target per il periodo 2025 – 2029, oltre ad avere predisposto una data room con tutte le informazioni di dettaglio necessarie. Potete cortesemente confermarcelo? O, contrariamente al titolo del precedente menzionato Art. 1 lett. A) si tratta di una financial e accountable due diligence da svolgere ex novo partendo da una document list (o check list) da redigere insieme al committente una volta compresa la dimensione, l’operatività e lo spettro di attività che la partner (target) svolge? Chiaramente l’una o l’altra scelta impatta in modo rilevante sulle tempistiche indicate nel bando e anche sulle risorse da dedicare al mandato (definendo puntualmente lo scope of work)*
- *a proposito di quanto sopra sarebbe molto utile consultare, ove fosse già stata redatta, una o più manifestazioni di intesse (term sheet o letter of intent) -anche in forma anonima ove questa contenesse dati ed informazioni che non si intendono al momento rendere disponibili- per comprendere la tipologia e l’effettiva portata della operazione straordinaria proposta*
- *nell’ipotesi in cui la manifestazione di interesse non fosse stata redatta, chiediamo se avete previsto fino alla finalizzazione della operazione straordinaria, il supporto di un legal advisor con cui la prassi consolidata prevede di lavorare in strettissima collaborazione (oltre che con il committente) anche confrontandosi con il/i legal advisor della partner (target). Tra le informazioni raccolte ci pare che si parli di “relazione peritale di concambio” che fa pensare ad una operazione straordinaria di “fusione propria”. Ce lo potreste cortesemente confermare?*
- *relativamente all’Art. 1 lett. B) chiediamo cortesemente quale sia il perimetro del Piano strategico industriale predisposto dalla Società Brianza Ambiente ed approvato nella seduta del CdA del 20*





novembre 2024 e, ove possibile, se lo stesso è stato redatto totalmente “in house” ovvero con l’aiuto di consulenti esterni e sempre ove possibile i nominativi degli stessi (anche questo aspetto impatta sulle tempistiche oltre che sulla profondità del lavoro da svolgere per l’”asseverazione” richiesta

- per la redazione del Piano combined che leggiamo all’Art. 1 lett. C è indispensabile avere un confronto diretto con il management delle società partecipati all’operazione straordinaria. Ci confermate cortesemente la disponibilità del management della società partecipanti all’operazione straordinaria?
- chiediamo, sempre ove possibile, di conoscere il nominativo del financial advisor della partner (target) per (i) verificare l’assenza di conflitti di interesse e (ii) comprendere la portata del lavoro da svolgere in termini di tempi necessari e la profondità del lavoro da svolgere descritto nel bando
- in merito alle tempistiche indicative indicate nel bando (termine attività A e B entro il 31/03/2025 e attività C entro 30/06/2025), si chiede entro che data sarà presumibilmente assegnato l’incarico. Ciò è ovviamente determinate per valutare il tempo effettivamente a disposizione per l’esecuzione delle varie attività. Chiediamo inoltre, qualora i tempi di assegnazione dell’incarico dovessero per qualsivoglia motivo prolungarsi, se sarà possibile ridefinire i tempi di consegna dei diversi elaborati in sede di avvio delle attività
- in merito alla composizione del team che dovrà essere impiegato sul progetto, chiediamo se è mandatoria la composizione minima per profilo professionale indicata nel bando, o è possibile proporre anche team con una composizione più senior escludendo, ad esempio, le figure più junior.

Siamo chiaramente disponibili ad un colloquio per via brevi (riportando chiaramente in trasparenza a beneficio di altri offerenti) gli esiti del medesimo.

Rimaniamo in attesa di un vostro cortese riscontro.

Cordiali saluti [...]”.

### **CHIARIMENTO N. 9 DELLA SOCIETA’**

Con riferimento al quesito di cui al **primo punto** alla richiesta di chiarimenti n. 9 pervenuta si precisa che l’oggetto dell’incarico è quello descritto all’Art. 1 lett. A) dell’avviso. La check list dovrà essere redatta a cura dell’operatore economico selezionato secondo le sue valutazioni e la data room verrà aperta dalla Società partner in funzione della check list che le sarà trasmessa.

Con riferimento al quesito di cui al **secondo punto** alla richiesta di chiarimenti n. 9 pervenuta si precisa che la lettera di intenti sottoscritta tra le parti non è pubblica; verrà resa disponibile all’operatore economico selezionato previa sottoscrizione di un NDA.





## Brianza Energia Ambiente

Con riferimento al quesito di cui al **terzo punto** alla richiesta di chiarimenti n. 9 pervenuta si precisa che è già stato nominato da ambo le parti un legal advisor e che la legal due diligence è in stadio avanzato di realizzazione.

Con riferimento al quesito di cui al **quarto punto** alla richiesta di chiarimenti n. 9 pervenuta si precisa che il piano industriale di Brianza Energia Ambiente SpA approvato dal CdA in data 20.11.2024 abbraccia il periodo 2025-2029 ed è stato confezionato dagli uffici della Società.

Con riferimento al quesito di cui al **quinto punto** alla richiesta di chiarimenti n. 9 pervenuta, relativo alla redazione del Piano della Combined Entity di cui all'Art. 1 lett. C, si conferma la disponibilità del management delle due Società.

Con riferimento al quesito di cui al **sesto punto** alla richiesta di chiarimenti n. 9 pervenuta, si precisa che allo stato attuale non è noto il nominativo del financial advisor della Società partner.

Con riferimento al quesito di cui al **settimo punto** alla richiesta di chiarimenti n. 9 pervenuta si precisa che si presume di giungere all'affidamento dell'incarico entro la prima metà del mese di febbraio. I tempi di consegna dei diversi elaborati potranno, logicamente, subire variazioni unicamente per cause dipendenti dalle due società partner, in funzione del tempo di aggiudicazione dell'incarico e/o altri fattori esogeni attualmente non prevedibili.

3 di 3

Con riferimento al quesito di cui all'**ottavo punto** alla richiesta di chiarimenti n. 9 pervenuta si precisa che quella richiesta dall'Avviso è la composizione minima del team di professionisti da impiegarsi per lo svolgimento dell'Incarico. Si conferma quindi la possibilità delineata dall'operatore economico di *“proporre anche team con una composizione più senior escludendo, ad esempio, le figure più junior”*.

BRIANZA ENERGIA AMBIENTE S.p.A.

Il Direttore Generale

(dott. Alberto Cambiaghi)



**Pubblicato il giorno 23 gennaio 2025 sul sito istituzionale di Brianza Energia Ambiente S.p.A. [www.beabrianza.it](http://www.beabrianza.it), alla Sezione “Lavora con noi”.**

Brianza Energia Ambiente SpA

Via Gaetana Agnesi, 272, cap. 20832, Desio (MB)

Tel. 0362.391.31 - Fax. 0362.39.13.90

Part. IVA 00985990969 - Cod. Fisc. 83002320154

Rea n. MB-1476946 - Capitale Sociale:15.000.000 euro

segreteria.beabrianza@pec.it - segreteria.generale@beabrianza.it - www.beabrianza.it

