

DETERMINA EX ART. 32 D.LGS. 50/2016

OGGETTO DELL'ACQUISIZIONE	Servizi banca dati ICE LIBOR
CODICE IDENTIFICATIVO	RdA Consip n°:49660
BENEFICIARIO	Dipartimento del Tesoro
TIPOLOGIA DI PROCEDURA PRESCELTA	Procedura negoziata senza previa pubblicazione del bando ex art. 63, comma 2, lettera b)
IMPORTO MASSIMO STIMATO	\$ 71.500 (importo massimo subordinato all'attuale tasso di cambio dollaro USA/euro circa € 65.000)
DURATA DEL CONTRATTO	Giorni 365
REQUISITI DI PARTECIPAZIONE	Assenza motivi di esclusione ai sensi dell'art. 80 d.lgs. 50/2016
CRITERIO DI AGGIUDICAZIONE	Non applicabile
SUDDIVISIONE IN LOTTI	Non applicabile
NOMINATIVO DELL'OPERATORE ECONOMICO	ICE Benchmark Administration Ltd
MOTIVAZIONI	<p>La società ICE Benchmark Administration Ltd è proprietaria della banca dati oggetto dell'acquisizione e operatore economico avente diritti esclusivi per la prestazione di servizi connessi nel territorio dello Stato italiano.</p> <p>La Direzione del Debito Pubblico del Dipartimento del Tesoro, nell'ambito della sua attività istituzionale, utilizza i dati economici finanziari dell'indice LIBOR che è il tasso di interesse interbancario medio al quale una selezione di banche si concede reciprocamente prestiti nel mercato monetario di Londra. Il LIBOR esiste per 7 periodi (da overnight a 12 mesi) e in 5 diverse valute. I tassi LIBOR ufficiali vengono pubblicati intorno alle ore 11,45 (ora di Londra) dei giorni lavorativi dalla ICE Benchmark Administration (IBA).</p> <p>Il LIBOR viene quindi utilizzato al fine di ottenere dati in tempo reale e analisi dei mercati dei titoli derivati globali, con una frequenza costante (24 ore al giorno, cinque giorni alla settimana).</p> <p>Attraverso i dati degli indici LIBOR, accessibili via web tramite la piattaforma Thomson Reuters, l'utente può visualizzare, ricercare in modo integrato, le informazioni inerenti i termini e le condizioni di tutte le operazioni commerciali sui titoli derivati globali.</p> <p>In particolare, la Direzione utilizza da oltre 10 anni i dati economico-finanziari forniti dalla società ICE Benchmark Administration, attraverso la piattaforma Thomson Reuters. I dati vengono resi disponibili tramite accesso web, organizzati in report e tabelle, e prelevati per successive elaborazioni finalizzate all'analisi del debito pubblico, attraverso modelli sviluppati appositamente dal Dipartimento e che sono alimentati dai report e dalle tabelle scaricati attraverso il servizio offerto.</p>

Il LIBOR viene seguito con attenzione dagli utenti del Dipartimento del tesoro, poiché il tasso di interesse LIBOR viene utilizzato come tasso d'interesse di base (benchmark) dalle banche e dagli altri istituti finanziari. Gli aumenti e le riduzioni dei tassi LIBOR possono quindi avere delle conseguenze per l'entità degli interessi sui prodotti bancari di ogni genere, come i conti di risparmio, le ipoteche e i prestiti e di conseguenza è fondamentale il suo utilizzo.

Le licenze utilizzate dal Dipartimento del tesoro:

- ICE LIBOR - Financial Institution Licence – All Currency
- ICE LIBOR Historical Access Licence
- ICE SWAP RATE - Financial Institution – Single Currency (EUR)

permettono di visualizzare i valori attuali e storici di tutti i tassi di interesse LIBOR. I tassi di interesse vengono aggiornati giornalmente, in modo da permettere di disporre sempre di informazioni attuali sui tassi LIBOR praticamente in tempo reale. Inoltre tramite tali licenze si possono avere a disposizione approfondite informazioni storiche e attuali per il periodo in questione.

La Direzione del Debito Pubblico, utilizza tali informazioni per indirizzarle ai cosiddetti *“Specialisti in Titoli di Stato”*, operatori che svolgono la funzione di market maker (primary dealers) per i quali sono previsti obblighi di sottoscrizione nelle aste dei titoli di Stato e di negoziazione di volumi sul mercato secondario.

La selezione e la valutazione delle performance di tali *“Specialisti in Titoli di Stato”* sono regolamentate, tra gli altri, dal Decreto del Dirigente Generale del Debito Pubblico n. 853355 del 1 marzo 2011 (c.d. *“Decreto Dirigenziale Mercati”*), *“Selezione dei mercati all'ingrosso in titoli di Stato ammissibili per la valutazione degli Specialisti in titoli di Stato”* ed in particolare l'articolo 9, il quale disciplina la selezione delle sedi di negoziazione su cui valutare l'attività degli Specialisti in titoli di Stato, e dal Decreto Dirigenziale n. 993039 - 11 novembre 2011 *“Selezione e Valutazione degli Specialisti in titoli di Stato”* (c.d. *“Decreto Dirigenziale Specialisti”*).

Al fine di poter analizzare gli andamenti dei mercati, le sedi di negoziazione e le performance degli *“specialisti”* in ottemperanza ai su citati Decreti, la Direzione del Debito Pubblico ha necessità di accedere a molteplici e indipendenti fonti di analisi degli andamenti e delle valutazioni di rischio dei titoli derivati coinvolti nella formazione del debito pubblico per poter elaborare le indicazioni da fornire agli *“Specialisti”*, per analizzare gli andamenti delle quotazione nelle varie sedi di negoziazione e per effettuare le valutazioni di performance sulle attività degli specialisti.

A tale scopo, in ottica *multisourcing*, la Direzione utilizza modelli e fonti di dati internazionali, quali MTS BondVision, MISYS, Informa Global Markets, LIBOR ed altri, ciascuna specializzata in specifici mercati e prodotti finanziari come i derivati o in metodi di modellazione e presentazione dei risultati differenti e complementari.

Sulla base di analisi di mercato realizzate mediante canali specializzati, questa specifica possibilità non è offerta da alcun altro fornitore in quanto, dal 2014, l'amministrazione IBA di ICE è formalmente il benchmark ufficiale di mercato per il fixing dei tassi LIBOR per le valute utilizzate dal Dipartimento del Tesoro (https://www.theice.com/publicdocs/LIBOR_Benchmark_statement.pdf). Pertanto, l'accesso ai dati LIBOR, fornito da ICE Benchmark Administration è infungibile per l'Amministrazione beneficiaria, in quanto non esistono soluzioni alternative ragionevoli.

SOGEI effettua un monitoraggio costante di quanto disponibile sul mercato ed è pronta a valutare, tempestivamente, tutte le soluzioni alternative che si dovessero rendere disponibili.

In particolar modo, dove applicabile, tenderà a prediligere soluzioni *standard* e non proprietarie che, in quanto tali, potrebbero teoricamente consentire il superamento del fenomeno di *lock-in*.

ELEMENTI ESSENZIALI DEL CONTRATTO	Condizioni contratto non standard Sogei	
DEROGHE AL BANDO TIPO	Non applicabile	
RESPONSABILE PROCEDIMENTO	Lucia Magliocco	
FIRMA DEL RESPONSABILE APPROVAZIONE DETERMINA E DATA	Ing. Renato Di Donna (Responsabile Divisione Agenda Digitale e Disciplinari di Acquisto Bilaterali)	Vale la data della firma digitale del documento

Per gli acquisti effettuati per altre Amministrazioni/Società nella determina di cui sopra sono recepite le esigenze dalle stesse manifestate