

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

| | |
|---|---|
| OGGETTO DELL'ACQUISIZIONE | Fornitura software DerivRisk |
| CODICE IDENTIFICATIVO | RdA Consip n°: 51234 |
| BENEFICIARIO | MEF-DT |
| TIPOLOGIA DI PROCEDURA PRESCELTA | Procedura negoziata senza previa pubblicazione del bando (ex art. 63 d.lgs. 50/2016, comma 2, lettera b.3) e ex art. 36 comma 6 d.lgs. 50/2016) |
| IMPORTO MASSIMO STIMATO | Euro: 61.500,00 (IVA esclusa) |
| DURATA DEL CONTRATTO | Mesi: 12 |
| REQUISITI DI PARTECIPAZIONE | Fornitore abilitato al MePA: bando "Servizi" – categoria "Licenze software-Mepa Servizi" |
| CRITERIO DI AGGIUDICAZIONE | Non applicabile |
| SUDDIVISIONE IN LOTTI | Non applicabile |
| MOTIVAZIONI | <p>Il Dipartimento del Tesoro, nell'ambito della sua attività di gestione del debito pubblico italiano, utilizza i servizi del pacchetto finanziario DerivRisk per il pricing e la valutazione degli strumenti derivati a copertura dei rischi di mercato connessi con le attività istituzionali, principalmente legati agli andamenti dei tassi di cambio, di interesse e di inflazione.</p> <p>Le valutazioni effettuate attraverso il pacchetto DerivRisk costituiscono uno dei principali strumenti di supporto alle decisioni che l'Amministrazione utilizza per la copertura dai rischi di mercato legata alla gestione del Debito Pubblico. Tali valutazioni sono spesso effettuate con tempistiche molto stringenti e richiedono contestualmente un'alta affidabilità e coerenza dei dati.</p> <p>Al fine di eseguire le attività elencate Sogei ha individuato nel pacchetto finanziario DerivRisk le caratteristiche necessarie a soddisfare le esigenze sopra delineate.</p> <p>Le soluzioni alternative analizzate, presenti sul mercato, comparabili con DerivRisk per caratteristiche analitiche, tecnologiche e per livelli di costo (in quanto disponibili per ambienti client "non enterprise" e un numero molto limitato di utenti), non sono in grado di offrire gli stessi livelli di accuratezza, trasparenza e flessibilità necessari all'operatività del Dipartimento del Tesoro, per le seguenti motivazioni:</p> <ol style="list-style-type: none">1. le routine di calcolo e le librerie finanziarie di DerivRisk, utilizzate per il pricing dei vari strumenti, sono costantemente e |

tempestivamente aggiornate da Analysis sulla base dell'evoluzione del mercato e delle indicazioni degli utenti rispetto alla loro operatività, grazie ai servizi personalizzati previsti dalla fornitura. Le soluzioni alternative analizzate non sarebbero in grado di garantire gli stessi livelli di servizio in quanto, ad esempio, la frequenza di aggiornamento delle librerie segue logiche di tipo "corporate" per le quali le esigenze di update devono essere manifestate da un numero consistente di utenti.

2. DerivRisk è una soluzione con architettura completamente "open" per gli utenti, priva di componenti "black box", nel senso che tutti i dati di mercato utilizzati per il pricing delle posizioni sono accessibili e verificabili dagli utenti. Come esempio si può citare la costruzione delle curve dei fattori di sconto, i cui dettagli sulla definizione dei singoli punti (scadenze) e sulle tecniche di interpolazione sono cruciali per il Dipartimento del Tesoro. I fornitori delle soluzioni alternative in generale non consentono l'accesso ai metodi di calcolo e ai dati di mercato utilizzati in background, che vengono considerati proprietari.
3. Analysis consente agli utenti, tramite un canale dedicato, di avere accesso diretto alle risorse di sviluppo della soluzione DerivRisk, caratteristica che permette di adeguare rapidamente le routine di calcolo alle richieste del Dipartimento del Tesoro, che spesso deve confrontarsi con le controparti in derivati con tempi molto stretti sulla chiusura del pricing di strutture complesse, per le quali anche pochi punti base di differenza nella valutazione hanno un impatto di diversi milioni di euro sui flussi di cassa attesi.
4. DerivRisk, grazie alla sua interfaccia Excel, non richiede agli utenti conoscenze specifiche di linguaggi o meta-linguaggi di programmazione per prezzare i singoli strumenti.
5. DerivRisk permette di archiviare facilmente le serie storiche dei dati di mercato e i templates utilizzati per il pricing delle operazioni, necessarie per garantire la riproducibilità degli scenari e la coerenza dei modelli di pricing utilizzati. Ovviamente l'adozione di una soluzione alternativa non garantirebbe la replicabilità dei risultati ottenuti negli esercizi passati. La questione è rilevante sia in termini contabili, sia per eventuali contenziosi o processi di audit ai quali in futuro il DT potrebbe essere chiamato a rispondere.
6. I team di sviluppo e assistenza delle soluzioni alternative, oltre ad essere basati all'estero, sono difficilmente raggiungibili se non tramite procedure di troubleshooting codificate e strutturate, che in genere hanno passaggi intermedi e tempi di risoluzione molto lunghi. Analysis dal suo canto garantisce assistenza diretta di primo livello agli utenti e si riserva un canale privilegiato con il team di sviluppo di DerivRisk senza bisogno di passaggi intermedi.
7. In termini di costo le soluzioni alternative analizzate presentano in generale costi unitari di gran lunga superiori a DerivRisk in quanto generalmente previste per classi di utenti più numerose.

Per le motivazioni riportate, quindi, non è possibile individuare alternative valide al pacchetto finanziario DerivRisk in termini di caratteristiche analitiche, tecnologiche e per livelli di servizio e di costo.

Per quanto sopra, il pacchetto finanziario DerivRisk è infungibile in quanto non esistono possibili sostituti dello stesso nel periodo di interesse.

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

La durata dell'acquisizione è stata stabilita in relazione all'esigenza sopra descritta e all'impegno assunto.

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.

Infine si evidenzia che il produttore del software in oggetto, IntuitiveSoft Ltd, ha rilasciato dichiarazione di esclusiva a favore di Analysis SpA, per la commercializzazione e la prestazione dei servizi di assistenza specialistica riservata agli uffici della Pubblica Amministrazione italiana.

| | | |
|---|---|---|
| NOMINATIVO DELL'OPERATORE ECONOMICO | Analysis SpA | |
| ELEMENTI ESSENZIALI DEL CONTRATTO | Condizioni contratto standard Sogei | |
| DEROGHE AL BANDO TIPO | Non applicabile | |
| RESPONSABILE PROCEDIMENTO | Il Responsabile del procedimento è Floriana Milisenda, ferma restando l'applicazione dell'art. 31, comma 10, del d.lgs. 50/2016. Il Responsabile individuato ai sensi del Decreto Legge n. 76/2020, convertito con modificazioni dalla Legge n. 120/2020, ai fini di quanto previsto nella legge medesima è il Responsabile Divisione Sourcing Operation, che nel rispetto delle deleghe a questi attualmente conferite, valida ed approva le diverse fasi procedurali | |
| FIRMA DEL RESPONSABILE APPROVAZIONE DETERMINA E DATA | Gianandrea Greco (Responsabile Divisione Sourcing Operation) | 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