

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

OGGETTO DELL'ACQUISIZIONE	Servizi di valutazione economico finanziaria Bloomberg MARS
CODICE IDENTIFICATIVO	RdA Consip 50406
BENEFICIARIO	Dipartimento del Tesoro
TIPOLOGIA DI PROCEDURA PRESCELTA	Procedura negoziata senza previa pubblicazione del bando ex art. 63 d.lgs. 50/2016, comma 2 lettera b)
IMPORTO MASSIMO STIMATO	\$ 165.875 (importo massimo subordinato all'attuale tasso di cambio pari a circa € 138.230)
DURATA DEL CONTRATTO	29 mesi
REQUISITI DI PARTECIPAZIONE	Assenza motivi di esclusione ai sensi dell'art. 80 d.lgs. 50/2016
CRITERIO DI AGGIUDICAZIONE	Non applicabile
NOMINATIVO DELL'OPERATORE ECONOMICO	Bloomberg Finance L.P.
SUDDIVISIONE IN LOTTI	Non applicabile
MOTIVAZIONI	<p>I servizi di Bloomberg "MARS Collateral Advanced – BCOL" e "MARS Valuations" sono stati valutati dagli utenti del DT tramite un periodo di sperimentazione che ne ha evidenziato l'infungibilità per i seguenti motivi: 1) le valutazioni effettuate da Bloomberg tramite i motori di calcolo matematico-finanziari sottostanti i componenti aggiuntivi "MARS Collateral Advanced – BCOL" e "MARS Valuations" sono ufficialmente riconosciute a livello internazionale ed utilizzate formalmente dalle controparti in derivati del DT e consentono di effettuare analisi di scenario indispensabili a valutare i rischi finanziari delle singole posizioni soggette a collateral, connessi, ad esempio, ad oscillazioni delle variabili finanziarie di mercato. 2) viste la complessità degli algoritmi matematico-finanziari e la dimensione della quota di debito pubblico italiano, le stime ottenute con i modelli proprietari di Bloomberg costituiscono un riferimento unico ed indispensabile per il confronto con i risultati prodotti dai modelli interni. Ai fini dell'efficacia delle analisi svolte per la gestione del collateral, è indispensabile mantenere la coerenza con le analisi del rischio di controparte effettuate in sede di pricing delle posizioni tramite i servizi MARS XVA, così da rendere tra loro perfettamente comparabili i dati ed i risultati, perché ottenuti utilizzando gli stessi algoritmi appartenenti ai modelli proprietari di Bloomberg. 3) le valutazioni degli strumenti finanziari, in particolare nel caso di strumenti derivati, condotte dagli analisti del Dipartimento del Tesoro, sono alla base di decisioni che l'Amministrazione deve prendere in merito alla gestione del debito pubblico italiano, spesso con tempistiche molto stringenti e con necessità assoluta</p>

	<p>di alta affidabilità del dato. In questo senso, è indispensabile poter disporre di valutazioni attendibili e ufficialmente riconosciute dal mercato quali quelle dei servizi MARS di Bloomberg. La mancata acquisizione dei servizi in questione comporterebbe un danno rilevante per l'operatività del Dipartimento del Tesoro, che potrebbe avere effetti consistenti, in termini finanziari, sulle scelte di portafoglio connesse alla politica di emissione del debito pubblico e alla copertura prevista del fabbisogno dello Stato. 4) inoltre, l'acquisizione dei servizi Bloomberg MARS di gestione del collateral è considerata indispensabile dal DT al fine di mitigare i rischi operativi connessi ai malfunzionamenti, ai possibili errori di calcolo e all'eventuale indisponibilità del sistema di valutazione interno GEDI e dell'applicativo di mercato Kondor di Finastra, in modo particolare nei momenti ufficiali di marginazione delle posizioni sottoposte ad accordi CSA. In questo senso l'acquisizione dei servizi Bloomberg consentirebbe, mediante un approccio multi-sourcing, valido anche in prospettiva, di superare il lock-in rispetto al pacchetto di mercato Kondor di Finastra, le cui librerie finanziarie sono sottostanti alle attuali valutazioni dei modelli interni del DT. Per quanto sopra evidenziato, non esistono soluzioni alternative ragionevoli ai servizi oggetto dell'iniziativa. Il fornitore ha prodotto in data 8 aprile la dichiarazione di esclusiva.</p>	
ELEMENTI ESSENZIALI DEL CONTRATTO	Condizioni contratto non standard Sogei	
DEROGHE AL BANDO TIPO	Non applicabile	
RESPONSABILE PROCEDIMENTO	<p>Lucia Magliocco, ferma restando l'applicazione dell'art. 31, comma 10, del d.lgs. 50/2016.</p> <p>Il Responsabile individuato ai sensi dell'art. 1, comma 1 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 Area Acquisti Sotto Soglia--Divisione Sourcing Operation, che nel rispetto delle deleghe a questi attualmente conferite, valida ed approva le diverse fasi procedurali.</p>	
FIRMA DEL RESPONSABILE APPROVAZIONE DETERMINA E DATA	Dott. Massimo Tosques (Responsabile Area Acquisti Sotto Soglia 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