DETERMINA A CONTRARRE

ART. 17 D.LGS. N. 36/2023

OGGETTO DELL'ACQUISIZIONE	Accesso banca dati ICE SWAP RATE *Usage Licence – Financial* (Single currency)
CODICE IDENTIFICATIVO	RdA Consip n°: 53110
BENEFICIARIO	Ministero dell'economia e delle finanze - Dipartimento del Tesoro
AVVISO DI PREINFORMAZIONE	No
TIPOLOGIA DI PROCEDURA PRESCELTA	Affidamento diretto fuori MEPA (ex art. 50, comma 1, lettera b, D.Lgs. 36/2023)
IMPORTO MASSIMO STIMATO	USD 47,000 (importo massimo subordinato all'attuale tasso di cambio dollaro USA/Euro circa Euro 45.000,00 esclusa IVA)
DURATA DEL CONTRATTO	Mesi: 12
REQUISITI DI PARTECIPAZIONE	Requisiti di ordine generale: Rispetto degli artt. 94 e 95 D.Lgs. n. 36/2023
MOTIVAZIONI	La Direzione del Debito Pubblico del Dipartimento del Tesoro, nell'ambito della sua attività istituzionale, utilizza i dati economici finanziari della banca dati ICE 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). Attraverso i dati ICE SWAP RATE, accessibili via web tramite la piattaforma Bloomberg, 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. 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", in particolare dall'articolo 9 del detto Decreto, il quale disciplina la selezione delle sedi di negoziazione su cui valutare

	l'attività degli Specialisti in titoli di Stato, nonché 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 pertanto 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. I motivi che nello specifico inducono ad affidare il servizio di accesso alla banca dati ICE SWAP RATE al contraente uscente ICE Benchmark Administration Limited, in deroga al principio di rotazione, ai sensi dell'art. 49, comma 4, D.Lgs. n. 36/2023, sono i seguenti: 1) *Struttura del mercato di riferimento*: i dati prodotti dal provider ICE sono utilizzati dal Dipartimento del Tesoro principalmente per la costruzione delle strutture a termine dei tassi di interesse (curve dei rendimenti) utilizzate per il pricing e le valutazioni delle posizioni in portafoglio (titoli di Stato e strumenti finanziari derivati). La selezione della "fonte di prezzo" ICE per alimentare le curve citate è stata condotta dalla Direzione del Debito Pubblico (gestore del debito italiano) sulla base del confronto (benchmark) delle valutazioni delle posizioni suddette con le controparti finanziarie di Repubblica Italiana, fornendo una superiorità in termini qualitativi rispetto alle quotazioni di fonti terze alternative. 2) *Effettiva assenza di alternative sul mercato*: Le caratteristiche finanziarie di molte delle posizioni in portafoglio di Repubblica Italiana presentano un nozionale di riferimento molto elevato (spesso dell'ordine di alcuni miliardi di Euro), per cui le loro valutazioni, in particolare il cosiddetto mark-to-market degli strumenti finanziari derivati (swap su tassi di interesse e tassi di cambio), ottenute con curve costruite con fonti di prezzo alternative alla fonte ICE, possono variare di diverse decine di milioni di Euro anche in caso di pochi punti base di differenza nei rendimenti dei singoli punti (scadenze) delle curve, con impatto finanziario rilevante sugli accantonamenti e sulla gestione della liquidità del Tesoro. In particolare, la banca dati ICE risulta soddisfare le esigenze espresse dalla Committente in quanto, oltre alla disponibilità dei dati in tempo reale di ICE, si tratta dell'unico prodotto, al momento, pronto all'uso, che non richiede ulteriori interventi per salvaguardare i dati storicizzati, né necessita di personalizzazioni per adattare strumenti standard alle esigenze del Dipartimento. Le valutazioni ufficiali delle posizioni citate, in particolare quelle dei derivati per i quali il Tesoro stipula contratti bilaterali con le controparti, devono essere inoltre replicabili formalmente dal Tesoro ai fini di audit e backtesting, per cui una modifica della fonte di prezzo delle curve utilizzate non ne garantirebbe la riproducibilità in caso di verifiche formali delle istituzioni preposte ad audit sull'attività di gestione del debito e/o contenziosi con le controparti in derivati. Inoltre, l'eventuale mancata acquisizione della banca dati ICE obbligherebbe il Tesoro, per policy del provider, a cancellare tutti i dati di mercato della fonte suddetta storicizzati sui propri sistemi, comportando un evidente disservizio e l'impossibilità di riprodurre le valutazioni di cui sopra. 3) *Accurata esecuzione del precedente contratto:* Si evidenzia, infine, che l'esecuzione contrattuale del fornitore è stata connotata da puntualità e precisione, e che non sono state mosse riserve o reclami da parte della Committente. È stata ottenuta apposita autorizzazione motivata dall'organo di vertice amministrativo dell'Amministrazione Delegante ai sensi dell'art. 1, commi da 512 a 520 della L. 208/2015. Consip, per conto della Committente, si avvale della facoltà di non richiedere la garanzia definitiva, ai sensi e per gli

	effetti dell'art. 53, comma 4, del D.Lgs. n. 36/2023, considerata la serietà e l'affidabilità della suddetta società, nonché le caratteristiche e l'importo dell'affidamento.	
NOMINATIVO DELL'OPERATORE ECONOMICO	ICE Benchmark Administration Limited	
ELEMENTI ESSENZIALI DEL CONTRATTO	Condizioni contratto non standard Sogei	
DEROGHE AL BANDO TIPO	N.A.	
RESPONSABILE PROCEDIMENTO	Il Responsabile unico del progetto è Gianandrea Greco. Il Responsabile del procedimento per la fase di affidamento è Floriana Milisenda.	
FIRMA DEL RESPONSABILE APPROVAZIONE DETERMINA E DATA	Dott. Gianandrea Greco (Responsabile Divisione Sourcing Sanità, Beni e Servizi)	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.