

ITER 10914 del 15-9-2019



GIUNTA REGIONALE

DETERMINAZIONE N. DPB007/66

DEL 13/09/2019

**DIREZIONE:** DIPARTIMENTO RISORSE E ORGANIZZAZIONE

**SERVIZIO:** BILANCIO

**UFFICIO:** Bilancio Preventivo e Politiche del Credito

**OGGETTO:** Determinazione a contrarre e contestuale affidamento incarico per servizi di rating alla società Moody's Investors Service – Moody's France SAS decorrenza 01/03/2019

**IL DIRIGENTE DEL SERVIZIO**

RICHIAMATO il vigente contratto in essere inerente i servizi di "rating" forniti dalla società di Rating Mood's investor Service giusta deliberazione n. 2548 del 01.12.1999.

**PRESO ATTO**

- che il citato contratto prevede l'attribuzione e il mantenimento del rating della Regione Abruzzo attraverso l'erogazione di tre specifici prodotti identificati con il termine economico "FIP" e denominati:
  1. "Long Term Issuer Rating Annual fee"
  2. "Long Term MTN Program Annual FEE"
  3. "Activity Fee (applicabile solo in caso di nuove emissioni obbligazionarie superiori ad Euro 25 mln)
- che l'adesione al prodotto di cui al punto elenco 2. ha trovato riscontro nell'approvazione del programma "Euro Medium, Term Notes" (EMTN), approvato con deliberazione di Giunta Regionale 09/02/2000, n.121 e da ultimo con DGR n. 1100 del 11.11.2005, nell'ambito del quale la regione Abruzzo ha emesso i vigenti prestiti obbligazionari.
- che i corrispettivi dovuti contrattualmente per i prodotti di cui ai punti elenco vengono aggiornati annualmente e rivisti secondo il variare delle dinamiche di indebitamento e della situazione del debito regionale oggetto di rating e della programmazione di future emissioni di prestiti obbligazionari.
- che per il biennio 2017\_2018, decorrenza marzo di ciascun anno, sono in vigore i corrispettivi di seguito riportati, rideterminati su richiesta dell'ente e approvati:

Descrizione	FIP 2019
Long Term Issuer Rating Annual Fee	€ 46,300
Long Term MTN Program Annual Fee	€ 35,700
Activity Fee (applicabile solo in caso di nuove emissioni obbligazionarie superiori ad Eur 25Mn)	3.30Bps/Eur 27,500 minimum
<b>Totale</b>	<b>€ 82.000</b>

## ATTESO

- che, nell'ambito del procedimento di revisione annuale delle tariffe, i corrispettivi comunicati dalla società di rating facevano registrare un aumento, per il periodo marzo 2019 - febbraio 2020, di circa il 3 % per Long Term Issuer Rating Annual Fee e di circa il 12% per il Long Term MTN Program Annual Fee, con importi rispettivamente di euro 47.300,00 ed euro 40.000,00
- che, su espressa richiesta di revisione in ribasso delle tariffe inoltrata da questo Servizio, la società di rating, per il tramite del proprio referente, proponeva la seguente rideterminazione

Descrizione	FIP 2019	PIP 2019
Long Term Issuer Rating Annual Fee	€ 47,700	€ 36,000
Long Term MTN Program Annual Fee	€ 40,000	€ 36,000
Activity Fee (applicabile solo in caso di nuove emissioni obbligazionarie superiori ad Eur 25Mn)	3.30Bps/Eur 27,500 minimum	5.50Bps/Eur 26,000 mimum
<b>Totale</b>	<b>€ 87,700</b>	<b>€ 72,000</b>

- che, le migliori condizioni finanziarie sono previste in corrispondenza di corrispettivi identificati con termine economico "PIP", rispetto a quelli vigenti di tipo "FIP", l'adesione ai quali comporta novazione di contratto la cui proposta e schema sono stati trasmessi dalla società di rating;

## CONSIDERATO che

- nel perseguimento di obiettivi di riduzione della spesa, e atteso quanto sopra rappresentato e opportuno, nell'ambito del procedimento di revisione dei corrispettivi dei servizi di rating, dare avvio al procedimento medesimo di affidamento di servizio e novazione di contratto in conformità al dettato di cui al D.Lgs 50/2016.
- l'attuale situazione debitoria della Regione inerente i debiti di finanziamento può dirsi caratterizzata da una progressiva riduzione del debito residuo dei prestiti obbligazionari in essere dovuta alla corresponsione delle quote di capitale in assenza di assunzione di nuovi prestiti obbligazionari.
- che non è previsto nella futura programmazione di bilancio il ricorso a nuovo debito attraverso l'emissione di nuovi prestiti obbligazionari;
- che l'assenza di nuovo e ulteriore indebitamento che preveda l'emissione di prestiti obbligazionari non comporta la necessità di adesione al programma Long Term MTN Program Annual Fee per il quale è previsto un corrispettivo di Euro 36.000,00 secondo le nuove tariffe PIP 2019 proposte;
- secondo quanto sopra rappresentato, l'adesione alla proposta contrattuale pervenuta dalla società di rating come sopra riassunta, tenuto conto della rinuncia al programma Long Term MTN Program Annual Fee, comporterebbe la rideterminazione del corrispettivo annuale di rating ad euro 36.000,00, contro gli 87.700,00 previsti per il 2019 in assenza di ricontrattazione.

## RICHIAMATO

- l'art. 32 del D.Lgs n. 50/2016 (Codice degli appalti), che al co. 2 dispone che "prima dell'avvio delle procedure di affidamento dei contratti pubblici, le stazioni appaltanti, in conformità ai propri ordinamenti, decretano o determinano di contrarre, individuando gli elementi essenziali del contratto e i criteri di selezione degli operatori economici e delle offerte;

- l'articolo 32 comma 14 del medesimo decreto sopra citato ai sensi del quale, *in caso di procedura negoziata ovvero per gli affidamenti di importo non superiore a 40.000 euro il contratto è stipulato mediante corrispondenza secondo l'uso del commercio consistente in un apposito scambio di lettere, anche tramite posta elettronica certificata o strumenti analoghi negli altri Stati membri*

RUTENUTO di, atteso quanto premesso, procedere all'affidamento del contratto di servizio specificando che:

- è opportuno, nel perseguimento di obiettivi di riduzione della spesa e in considerazione dell'evoluzione della situazione debitoria regionale inerente i prestiti obbligazionari, caratterizzata sostanzialmente da una progressiva riduzione anche in assenza di previsione di ricorso a nuove emissioni obbligazionarie, addivenire ad una ricontrattazione dei servizi attinenti i giudizi di "rating" emessi dalle società specializzate e indipendenti operanti nel settore;
- il giudizio di rating oggetto di contrattazione deve svolgere la funzione di misurare sostanzialmente la solvibilità dell'ente Regione e di valutarne il profilo di rischio di credito. Tale giudizio è rilevante nel caso di operazioni di indebitamento con emissione di obbligazioni, sia in essere che future.
- Il corrispettivo, considerato quanto finora argomentato può essere stimato in euro 36.000,00 e comunque non superiore a 40.000,00.

L'oggetto del contratto è identificabile nella richiesta di servizi inerenti l'emissione di giudizi di "rating"

- alla scelta del contraente e al relativo affidamento si provvede con il ricorso alle procedure di affidamento diretto in conformità alle previsioni di cui all'articolo 36 comma 2 lett a) del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.
- che la copertura finanziaria delle obbligazioni contrattuali è imputabile agli stanziamenti triennali di cui alla capitolo di spesa 11459/1 che presenta sufficiente disponibilità;
- la durata del contratto è a tempo indeterminato salvo recesso da esercitare nelle modalità contrattualmente sancite;

VISTO lo schema di contratto allegato alla presente determinazione a cui si rimanda per la declaratoria dei suoi elementi essenziali;

VISTA la L.R. 31/01/2019 - n. 2, inerente "Bilancio di previsione pluriennale 2019 - 2021";

VISTA LA Deliberazione di Giunta regionale 1 febbraio 2019, n.67 inerente il Documento Tecnico di Accompagnamento e bilancio finanziario 2019\_2021;

#### DETERMINA

- di procedere all'affidamento del servizio di rating richiamato in narrativa mediante ricorso alla procedura di affidamento diretto, ai sensi del disposto di cui al citato articolo 36 comma 2 lett.a) del D.Lgs 50/2016;
- di dare atto che al presente procedimento viene assegnato il numero di Gara SmartCIG n. Z0029B8FB4;
- di affidare, tenuto conto della sussistenza in capo all'affidatario dei requisiti minimi di idoneità professionale, capacità economica e finanziaria e capacità tecniche e professionali la prestazione del servizio de quo alla Società Moody's France SAS con sede in 96 Boulevard

Hausmann 7500 Paris, France, Code TVA :FR44828214270 al costo onnicomprensivo annuale di Euro 36.000,00 più iva e ritenute di legge;

- di approvare lo schema di contratto allegato alla presente quale parte integrante e sostanziale dando atto che lo stesso decorre dal 01/10/2019;
- di aderire al solo servizio identificato nello schema di contratto alla voce "Tipo di emissione" – " Entity only" e alla voce 3A. " Public credit rating-issuer rating" della scheda dei compensi, fermo restando i compensi comunque dovuti solo a seguito di nuove emissioni di prestito obbligazionario;
- di non aderire ai servizi inerenti "MTN Program", atteso quanto sopra considerato in materia di programma Long Term MTN Program Annual Fee, identificati alla voce 3D " Public Credit Rating – Shelf/Medium . Term Note Program rating "della scheda dei compensi di cui allo schema di contratto allegato per i quali sono previsti i relativi compensi;
- di impegnare, in favore del richiamato prestatore del servizio affidatario, l'importo annuale di Euro 36.000,00 sul capitolo di spesa 11459 denominato "*spese per contrazione mutui e prestiti, spese per attribuzione e aggiornamento rating e per atti di concessione di garanzie fidejussori*", con imputazione all'annualità 2020 in ragione della esigibilità del credito stabilita a fine ottobre 2020.
- di definire il contratto per mezzo di corrispondenza secondo l'uso del commercio dando atto che la presente determinazione terrà luogo a contratto;
- di assolvere agli obblighi di pubblicità e trasparenza secondo quanto previsto dalla normativa vigente in materia.

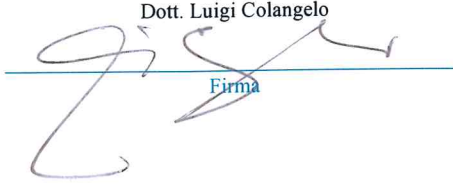


Il Dirigente del Servizio Bilancio  
Dott. Ebron D'Aristotile



L'Estensore

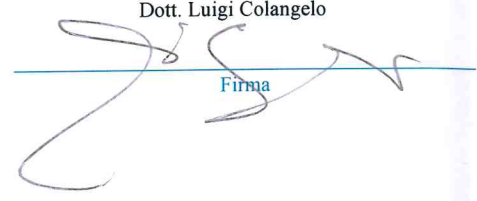
Dott. Luigi Colangelo



Firma

Il Responsabile dell'Ufficio

Dott. Luigi Colangelo



Firma