



Giunta Regionale della Campania

DECRETO DIRIGENZIALE

DIRETTORE GENERALE/
DIRIGENTE UFFICIO/STRUTTURA

DIRIGENTE UNITA' OPERATIVA DIR. / DIRIGENTE
STAFF

Dott. Bertoni Paolo

DECRETO N°	DEL	DIREZ. GENERALE / UFFICIO / STRUTT.	UOD / STAFF
11	10/02/2023	13	94

Oggetto:

Valutazione di affidabilit  finanziaria della Regione Campania e assegnazione del rating di controparte per il periodo 1° novembre 2022 - 31 ottobre 2025. Presa d'atto dello Schema di Contratto e dell'offerta economica presentata da S&P Global Ratings Eur ope Limited. Prenotazione d'impegno della spesa esercizio 2023-2024-2025.

	Data registrazione	
	Data comunicazione al Presidente o Assessore al ramo	
	Data dell'invio al B.U.R.C.	
	Data invio alla Dir. Generale per le Risorse Finanziarie (Entrate e Bilancio)	
	Data invio alla Dir. Generale per le Risorse Strumentali (Sist. Informativi)	

PREMESSO che:

- a. la Regione Campania, con la DGR n. 1361 del 2/4/2003, ha ritenuto conveniente dotarsi di tutte le opportunità di finanza alternativa, sia sul mercato dei capitali interno che sul mercato internazionale, per conseguire benefici di ordine economico finanziario derivanti da strumenti di finanza innovativa, ed ha ritenuto di utilizzare lo strumento dell'*Advisor* Finanziario con il compito di:
 - a.1 consulente dell'Ente nel processo di preliminare valutazione sul merito di credito;
 - a.2 scelta dell'agenzia incaricata di rilasciare il *rating*;
 - a.3 preparazione della documentazione per l'analisi e di organizzazione di tutte le fasi procedurali volte all'ottenimento del *rating* (ruolo di "*Rating Advisor*").
- b. l'incarico di *Advisor* Finanziario è stato affidato, mediante procedura ad evidenza pubblica, a Merrill Lynch ed UBS le quali, per la scelta dell'agenzia incaricata di rilasciare il *rating*, hanno indicato le società Moody's e Standard & Poor's quali agenzie internazionali specializzate vantanti la maggiore esperienza in termini di *rating* rilasciati a favore di regioni italiane;
- c. con la DGR n. 783 del 3 giugno 2004, in considerazione che l'ottenimento del *rating* è condizione indispensabile sia per contenere i costi dell'indebitamento bancario sia per realizzare con successo eventuali emissioni di obbligazioni sui mercati internazionali dei capitali, è stato affidato l'incarico di rilascio del *rating* all'agenzia Moody's Investors service;
- d. con DGR n. 2047 del 5 novembre 2004, ritenendo di poter aspirare ad un soddisfacente giudizio, è stato affidato anche all'Agenzia Internazionale Standard & Poor's l'incarico per la valutazione di affidabilità finanziaria della Regione Campania e assegnazione del *rating* di controparte, oltre che del *rating* alle emissioni obbligazionarie, con monitoraggio su base annuale;
- e. l'art. 17, comma 1, lett. e) del D.lgs. 18 aprile 2016, n. 50, individua tra i contratti esclusi dall'applicazione del Codice dei Contratti Pubblici quelli *"concernenti servizi finanziari relativi all'emissione, all'acquisto, alla vendita e al trasferimento di titoli o di altri strumenti finanziari ai sensi del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, e successive modificazioni, servizi forniti da banche centrali e operazioni concluse con il Fondo europeo di stabilità finanziaria e il meccanismo europeo di stabilità"*;

CONSIDERATO che:

- a. la manutenzione del *rating* attraverso il monitoraggio permanente della situazione finanziaria della Regione costituisce presupposto per l'accesso ai mercati dei capitali in condizioni di maggior efficienza possibile;
- b. il monitoraggio del *rating* è altresì obbligatorio in caso di emissioni obbligazionarie ed è espressamente previsto dal *MTM program* in base al quale sono stati emessi i titoli obbligazionari della Regione Campania, ed è previsto anche nell'ambito delle *confirmation* dei contratti derivati stipulati dalla Regione Campania attualmente vigenti;
- c. il permanere della situazione di grave incertezza dei mercati finanziari, da ultimo aggravata prima dalla Pandemia da COVID_19 e successivamente dal conflitto Russo-Ucraino, rende necessario garantire la continuità del monitoraggio della valutazione dell'affidabilità finanziaria;
- d. per le caratteristiche su esposte, possa applicarsi, per l'acquisizione di tale servizio, quanto previsto dal D.L. n.76/2020, convertito con L. 120/2020 e s.m.i., laddove prevede all'art. 1 comma 2 lett. a) che: *"... le stazioni appaltanti procedono all'affidamento delle attività di esecuzione di lavori, servizi e forniture..."*, mediante *"affidamento diretto per lavori di importo inferiore a 150.000 euro e per servizi e forniture, ..., di importo inferiore a 139.000 euro. In tali casi la stazione appaltante procede all'affidamento diretto, anche senza consultazione di più operatori economici, fermi restando il rispetto dei principi di cui all'articolo 30 del codice dei contratti pubblici di cui al decreto legislativo 18 aprile 2016, n. 50, e l'esigenza che siano scelti soggetti in possesso di pregresse e documentate esperienze analoghe a quelle oggetto di affidamento, anche individuati tra coloro che risultano iscritti in elenchi o albi istituiti dalla stazione appaltante, comunque nel rispetto del principio di rotazione"*;

RILEVATO che:

- a. la Direzione Generale per le Risorse Finanziarie, sentito l'Assessorato al Bilancio, attesa la necessità di assicurare che la Regione Campania sia retata da almeno due agenzie internazionali specializzate vantanti la maggiore esperienza in termini di *rating* rilasciati a favore di regioni italiane, ed alla luce dell'ulteriore necessità di garantire la continuità dei criteri di valutazione per non creare turbative sui mercati finanziari, con PEC del 07.02.2023 ha manifestato l'intenzione di proseguire con Standard & Poor's, per il periodo 1° novembre 2022 - 31 ottobre 2025, il monitoraggio del *rating* di controparte;
- b. la S&P Global Ratings con PEC del 07.02.2023 ha trasmesso la propria proposta economica, acquisita al Protocollo Generale dell'Amministrazione al n. 72988 del 09.02.2023, allegata al presente decreto, per il rinnovo contrattuale per il periodo 1° novembre 2022 - 31 ottobre 2025 per il monitoraggio del *rating* di

controparte, pari complessivamente ad Euro 121.500,00 (centoventunomilacinquecento/00) oltre IVA dovuta per legge (Euro 38.500,00 per il periodo 01/11/2022 - 31/10/2023, Euro 40.500,00 per il periodo 01/11/2023 - 31/10/2024 e Euro 42.500,00 per il periodo 01/11/2024 - 31/10/2025), e lo Schema di Contratto, anch'esso allegato alla presente decreto, per il servizio di rating di controparte per il periodo 01/11/2022 - 31/10/2025;

- c. il citato contratto prevede che S&P Global Ratings Europe Limited emette fattura negli esercizi finanziari relativi a ciascuno dei predetti periodi con inizio dal 1° novembre 2022 al 31 ottobre 2023 successivamente alla stipula del contratto;

RITENUTO pertanto necessario:

- a. dare atto che i Servizi di *rating*, essendo servizi finanziari relativi all'emissione, all'acquisto, alla vendita e al trasferimento di titoli o di altri strumenti finanziari, sono esclusi dall'applicazione del codice dei contratti pubblici di cui al D.lgs. 18 aprile 2016, n. 50, ai sensi dell'art. 17, comma 1, lett. e) del medesimo D.lgs.;
- b. dare atto che è possibile applicare, per l'acquisizione di tale servizio, quanto previsto dall'art. 1 comma 2 lett. a) del D.L. n.76/2020, convertito con L. 120/2020 e s.m.i.;
- c. prendere atto ed approvare la proposta economica e lo schema di contratto di cui alla PEC del 07.02.2023, allegati al presente decreto, di cui ne formano parte integrante e sostanziale;
- d. procedere alla prenotazione d'impegno della somma complessiva di Euro 148.230,00 (Euro 121.500,00 oltre IVA al 22%) sugli esercizi 2023, 2024 e 2025, per l'affidamento della valutazione del merito di credito della Regione Campania al fine di assicurare il monitoraggio del rating di controparte per il periodo 1° novembre 2022 – 31 ottobre 2025, CIG: **9645316E8C**, con imputazione sul seguente capitolo del Bilancio Gestionale per l'esercizio 2023-2025

Cap.	Miss.	Prog.	Tit.	Macroaggr.	IV Liv.	Cofog	Codice UE	V Liv. SIOPE
U00465	1	03	1	103	1.03.02.17.000	01.1	8	1.03.02.17.999

Secondo la seguente ripartizione per annualità:

- d.1 Esercizio 2023 Euro 46.970,00 (Euro 38.500,00 oltre IVA la 22%);
- d.2 Esercizio 2024 Euro 49.410,00 (Euro 40.500,00 oltre IVA la 22%);
- d.3 Esercizio 2025 Euro 51.850,00 (Euro 42.500,00 oltre IVA la 22%);
- e. stabilire che alla registrazione definitiva degli impegni si procederà successivamente alla sottoscrizione del contratto, previa verifica della regolarità contributiva;
- f. dare atto che la spesa di cui al presente atto non è soggetta a pubblicazione obbligatoria di cui agli artt. 26 e 27 del D.lgs. n. 33/2013;

VISTI:

- a. il D.lgs. 23 giugno 2011, n. 118, come modificato e/o integrato con il D.lgs. 10 agosto 2014, n. 126;
- b. il Regolamento regionale 7 giugno 2018, n. 5, "Regolamento di Contabilità regionale in attuazione dell'articolo 10 della legge regionale 5 dicembre 2017, n. 37";
- c. la Legge regionale 29 dicembre 2022, n. 18, "Disposizioni per la formazione del bilancio di previsione finanziario per il triennio 2023-2025 della Regione Campania - Legge di stabilità regionale 2023";
- d. la Legge regionale 29 dicembre 2022, n. 19, "Bilancio di previsione finanziario per il triennio 2023-2025 della Regione Campania";
- e. la Deliberazione di Giunta Regionale n. 08 del 12/01/2023 - Approvazione Documento Tecnico di Accompagnamento al Bilancio di Previsione Finanziario della Regione Campania per il triennio 2023-2025;
- f. la Deliberazione di Giunta Regionale n. 09 del 12/01/2023 - Approvazione Bilancio Gestionale 2023-2025 della Regione Campania. Indicazioni Gestionali;

DECRETA

Per quanto indicato in narrativa e che di seguito si intende integralmente riportato

1. di dare atto che i Servizi di *rating*, essendo servizi finanziari relativi all'emissione, all'acquisto, alla vendita e al trasferimento di titoli o di altri strumenti finanziari, sono esclusi dall'applicazione del codice dei contratti pubblici di cui al D.lgs. 18 aprile 2016, n. 50, ai sensi dell'art. 17, comma 1, lett. e) del medesimo D.lgs.;
2. di dare atto che è possibile applicare, per l'acquisizione di tale servizio, quanto previsto dall'art. 1 comma 2 lett. a) del D.L. n.76/2020, convertito con L. 120/2020 e s.m.i.;
3. di prendere atto ed approvare la proposta economica e lo schema di contratto di cui alla PEC del 07.02.2023, allegati al presente decreto, di cui ne formano parte integrante e sostanziale;
4. di procedere alla prenotazione d'impegno della somma complessiva di Euro 148.230,00 (Euro 121.500,00 oltre IVA al 22%) sugli esercizi 2023, 2024 e 2025, per l'affidamento della valutazione del merito di credito della Regione Campania al fine di assicurare il monitoraggio del rating di controparte per il periodo 1°

novembre 2022 – 31 ottobre 2025, CIG: **9645316E8C**, con imputazione sul seguente capitolo del Bilancio Gestionale per l'esercizio 2023-2025,

Cap.	Miss.	Prog.	Tit.	Macroaggr.	IV Liv.	Cofog	Codice UE	V Liv. SIOPE
U00465	1	03	1	103	1.03.02.17.000	01.1	8	1.03.02.17.999

Secondo la seguente ripartizione per annualità:

- 4.1 Esercizio 2023 Euro 46.970,00 (Euro 38.500,00 oltre IVA la 22%);
- 4.2 Esercizio 2024 Euro 49.410,00 (Euro 40.500,00 oltre IVA la 22%);
- 4.3 Esercizio 2025 Euro 51.850,00 (Euro 42.500,00 oltre IVA la 22%);
- 5. stabilire che alla registrazione definitiva degli impegni si procederà successivamente alla sottoscrizione del contratto, previa verifica della regolarità contributiva;
- 6. dare atto che la spesa di cui al presente atto non è soggetta a pubblicazione obbligatoria di cui agli artt. 26 e 27 del D.lgs. n. 33/2013;
- 7. di trasmettere copia del presente atto, per quanto di competenza, alla **50 13 93** - STAFF - Funzioni di supporto Tecnico-Operativo - Gestione e coordinamento dei procedimenti di spesa.

- Dott. Paolo Bertoni -