



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
17	09/07/2020	13	4

Oggetto:

DGR n. 18 del 15/01/2020. Incarico alla S&P Global Ratings Europe Limited per la valutazione di affidabilit  finanziaria della Regione Campania e assegnazione del rating di controparte, oltre che del rating alle emissioni obbligazionarie. Periodo 1° novem bre 2019 - 31 ottobre 2020. Liquidazione Fatt. n. 10813015 del 30/06/2020 di euro 60.390,00=, CIG 8207106E1C.

	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. Il contratto di conferimento incarico alla Standard & Poor's, avente validità dal Novembre 2004 al Novembre 2007, è stato stipulato il giorno 8 novembre 2004;
- f. l'art. 19, comma 1, lett. d) del D.Lgs. 12 aprile 2006, n. 163, 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, in particolare le operazioni di approvvigionamento in denaro o capitale delle stazioni appaltanti, nonché i servizi forniti dalla Banca d'Italia*";
- g. con DGR nn. 882 del 16 maggio 2008, 1912 del 29 dicembre 2009 e 672 del 6 dicembre 2011 e 665 del 30/12/2013 si è stabilito incaricare l'Agenzia Standard & Poor's per la valutazione di affidabilità finanziaria della Regione Campania rispettivamente per i periodi 01/11/2008 – 31/10/2009, 01/11/2009 – 31/10/2011, 01/11/2011 – 31/10/2013 e 01/11/2013 – 31/10/2015;
- h. con DGR n. 665/2013, in particolare, l'incarico è stato affidato alle seguenti condizioni:
 - h.1 Euro 40.000,00 (quarantamila/00) annui oltre IVA per il rating di controparte;
 - h.2 Euro 7.500,00 (settemilacinquecento/00) annui oltre IVA per il monitoraggio del programma MTN (*Medium Term Notes*);
- i. per i periodi 01/11/2015-31/10/2017 e 01/11/2017-31/10/2019, Standard & Poor's ha confermato le medesime condizioni contrattuali del biennio precedente e la Giunta Regionale ha autorizzato la prosecuzione del monitoraggio del rating rispettivamente con le DGR n. 40 del 15/02/2016 e n. 80 del 13.02.2018;

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 rende necessario garantire la continuità del monitoraggio della valutazione dell'affidabilità finanziaria;

RILEVATO che:

- a. la S&P Global Ratings con nota del 2 maggio 2018, acquisita al protocollo generale dell'Ente il 13.07.2018 al n. 0455128, ha comunicato che, per effetto della fusione per incorporazione nella **S&P Global Ratings Europe Limited**, a far data dal 01 maggio 2018 il rapporto commerciale in essere è stato trasferito a quest'ultima con sede in Vicolo San Giovanni sul Muro, 1 -20121 Milano – Partita IVA e C.F.: 10129880968;
- b. alla scadenza del periodo contrattuale, la **S&P Global Ratings Europe Limited**, con mail del 23/12/2019, ha comunicato la scadenza del precedente contratto ed ha comunicato altresì, la disponibilità al rinnovo

contrattuale per il periodo 01/11/2019 – 31/10/2020 per il rating di controparte, e per il monitoraggio del programma MTN al prezzo di Euro 49.500,00 (quarantanovemilacinquecento/00) più IVA applicabile, inviando il relativo schema di contratto;

- c. 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, ha manifestato il proprio interesse al rinnovo con mail del 13/11/2019;
- d. il citato contratto prevede che **S&P Global Ratings Europe Limited** emette fattura per il periodo dal 1° novembre 2019 al 31 ottobre 2020 entro il mese di maggio 2020 e che il pagamento del corrispettivo avverrà entro la fine del mese di giugno 2020;
- e. con DGR n. 18 del 15/01/2020, la Giunta Regionale, al fine di assicurare la manutenzione del rating attraverso il monitoraggio permanente della situazione finanziaria della Regione da parte di almeno due Agenzie di Rating accreditate a livello internazionale, come previsto dal *MTM program* in base al quale sono stati emessi i titoli obbligazionari della Regione Campania, e come altresì previsto anche nell'ambito delle *confirmation* dei contratti derivati stipulati dalla Regione Campania attualmente vigenti, ha autorizzato la Direzione Generale per le Risorse Finanziarie ad attuare tutte le misure necessarie per garantire la continuità nella manutenzione del rating, sia di controparte che del *MTM program* e l'adozione di tutti gli adempimenti gestionali, ivi compresa l'adozione di tutti gli atti gestionali consequenziali;
- f. con decreto dirigenziale n. 42 del 20.04.2020 è stato assunto, in favore di **S&P Global Ratings Europe Limited**, Vicolo San Giovanni sul Muro, 1 -20121 Milano – Partita IVA e C.F.: 10129880968, l'impegno di spesa n. 3200001848 sul capitolo 465 del bilancio 2020, di euro 60.390,00= a titolo di rating di controparte, e per il monitoraggio del programma MTN, periodo 01/11/2019 – 31/10/2020, **CIG: 8207106E1C**;

RILEVATO, altresì, che:

- a. la **S&P Global Ratings Europe Limited** ha trasmesso la fattura n. 10813015 del 30/06/2020 di euro 60.390,00 (49.500,00 oltre IVA 22% -euro 10.890,00-) relativa al periodo 01/11/2019 – 31/10/2020 per il rating di controparte, e per il monitoraggio del programma MTN come da contratto;
- b. la suddetta fattura n. 10813015 del 30/06/2020 di euro 60.390,00, acquisita al Protocollo in entrata: FT/6097/2020 del 06/07/2020, è stata regolarmente registrata nel Registro Unico Fatture, **RUF: 2110006418**;
- c. la **S&P Global Ratings Europe Limited**, risulta regolare ai fini INAIL ed INPS come da DURC prot. INAIL n. 22506367 del 16.06.2020 e acquisito al Protocollo Generale dell'Ente il 08.07.2020 al n. 0320418, allegato al presente decreto;
- d. la **S&P Global Ratings Europe Limited**, ha trasmesso la dichiarazione ai sensi dell'art. 53, comma 16ter, del Dlgs n. 165/2001, c.d. dichiarazione *anti pantouflage*;

RITENUTO pertanto necessario:

- a. liquidare, in favore di **S&P Global Ratings Europe Limited**, Vicolo San Giovanni sul Muro, 1 -20121 Milano – Partita IVA e C.F.: 10129880968, la fattura n. 10813015 del 30/06/2020 di euro 60.390,00 (49.500,00 oltre IVA 22% -euro 10.890,00-) regolarmente registrata nel Registro Unico Fatture, **RUF: 2110006418**;
- b. imputare la spesa di cui al punto precedente a valere sull'impegno n. 3200001848 assunto, con decreto dirigenziale n. 42 del 20.04.2020, sullo stanziamento del seguente capitolo di spesa del bilancio 2020:

Cap.	Miss.	Prog.	Tit	Macroaggr.	IV Liv.	Cofog	Codice UE	V Liv. SIOPE
465	1	03	1	103	1.03.02.17.000	01.1	8	1.03.02.17.999

- c. stabilire che la **competenza economica** del precedente impegno è la seguente: **1° gennaio 2020 – durata 12 mesi**;
- d. prendere 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 12 aprile 2006, n. 163, ai sensi dell'art. 19, comma 1, lett. d) del medesimo D.lgs;
- e. dare atto che la spesa di cui al presente atto è sottoposta agli obblighi di trasparenza di cui all'art. 37 del Dlgs n. 33/2013;
- 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 Dlgs 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. la Legge regionale 30 dicembre 2019, n. 27, "Disposizioni per la formazione del bilancio di previsione finanziario per il triennio 2020-2022 della Regione Campania - Legge di stabilità regionale 2020";
- c. la Legge regionale 30 dicembre 2019, n. 28, "Bilancio di previsione finanziario per il triennio 2020-2022 della Regione Campania";
- d. la Deliberazione di Giunta regionale n. 694 del 30/12/2019 -Approvazione Documento Tecnico di Accompagnamento al Bilancio di Previsione Finanziario della Regione Campania per il triennio 2020-2022;
- e. la Deliberazione di Giunta Regionale n. 07 del 15/01/2020 -Approvazione Bilancio gestionale 2020-2022 della Regione Campania - Indicazioni Gestionali;

D E C R E T A

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

1. di prendere 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 12 aprile 2006, n. 163, ai sensi dell'art. 19, comma 1, lett. d) del medesimo D.lgs;
2. di **liquidare** in favore della **S&P Global Ratings Europe Limited**, Vicolo San Giovanni sul Muro, 1 – 20121 Milano – C.F. e P.IVA 10129880968, la fattura n. 10813015 del 30/06/2020 di **euro 60.390,00** (49.500,00 oltre IVA 22% -euro 10.890,00-) acquisita al Protocollo in entrata: FT/6097/2020 del 06/07/2020 e regolarmente registrata nel Registro Unico Fatture, **RUF: 2110006418**;
3. di **imputare** la spesa di euro 60.390,00 (Euro 49.500,00 oltre IVA al 22%), per l'affidamento della valutazione del merito di credito della Regione Campania al fine di assicurare il monitoraggio del rating di controparte e di attribuire il rating alle emissioni ed alle operazioni di prestito per il periodo 1° novembre 2019 – 31 ottobre 2020, **CIG: 8207106E1C**, a valere **sull'impegno n. 3200001848=** assunto con decreto dirigenziale n. 42 del 20/04/2020 sul seguente capitolo di spesa del bilancio 2020:

Cap.	Miss.	Prog.	Tit .	Macroaggr.	IV Liv.	Cofog	Codice UE	V Liv. SIOPE
465	1	03	1	103	1.03.02.17.000	01.1	8	1.03.02.17.999

4. di stabilire che la **competenza economica** dell'impegno di cui al punto 3, è la seguente: **1° gennaio 2020 – durata 12 mesi**;
5. di **ordinare il pagamento** della somma complessiva di **Euro 60.390,00**, in favore di **S&P Global Ratings Europe Limited** - C.F. e P.IVA 10129880968, con le seguenti modalità di pagamento:

Bonifico Bancario intestato alla:	S&P GLOBAL RATINGS EUROPE LIMITED;
IBAN	IE46 CITI 9900 5123 8430 13;
Istituto Bancario:	CITIBANK BRANCH DUBLIN 500;
Codice BIC:	CITIE2X;
CIG:	8207106E1C

6. **di trattenere e versare l'IVA** sulla citata fattura n. 10813015 del 30/06/2020, pari a **euro 10.890,00**, secondo i termini e le modalità previste dalla legge;
7. di dare atto che la spesa di cui al presente atto è sottoposta agli obblighi di trasparenza di cui all'art. 37 del Dlgs n. 33/2013;
8. di dare atto che la spesa di cui al presente atto non è soggetta a pubblicazione obbligatoria di cui agli artt. 26 e 27 del Dlgs n. 33/2013;
9. di trasmettere copia del presente atto, per quanto di competenza, alla **50 13 93** - STAFF - Gestione e coordinamento dei procedimenti di spesa.

Dr. Paolo BERTONI