



AVVISO CIRCA L'INTENDIMENTO DELLA CONSOB DI ACQUISIRE UN SERVIZIO INFORMATICO EVOLUTO PER LE ATTIVITA' DI VIGILANZA SULLE SEDI DI NEGOZIAZIONE ORGANIZZATE E GESTITE DA BORSA ITALIANA S.P.A., MEDIANTE PROCEDURA NEGOZIATA SENZA PREVIA PUBBLICAZIONE DI BANDO EX ART. 76. COMMA 2, LETT. b) n. 3) DEL D.LGS N. 36/2023

Art. 1 OGGETTO DELL'APPALTO

La CONSOB – Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (di seguito anche “Consob”) – intende acquisire un servizio informatico evoluto e pronto all’uso, necessario all’espletamento delle proprie attività di vigilanza sui mercati. In particolare, il servizio in esame è funzionale alla verifica del regolare andamento delle negoziazioni di strumenti finanziari sulle sedi di negoziazione organizzate e gestite da Borsa Italiana S.p.A. (di seguito “Borsa Italiana”), oltre che al monitoraggio delle condotte dei partecipanti in ordine al rispetto dei regolamenti predisposti dalla stessa Borsa Italiana e delle regole ivi contenute.

Oggetto principale dell'appalto è la piattaforma *software* denominata *Argo Pro* (evoluzione del precedente *Argo*), di proprietà di Borsa Italiana, dotata di oltre 200 funzionalità appositamente dedicate alle analisi dei dati (*data mining*), alla rilevazione di anomalie (*alert*) ai *warning* riconducibili a casi di *market abuse* e di *market misuse*, oltre che alla elaborazione di *report* e grafici di supporto alle analisi. Tale piattaforma offre un servizio pronto all’uso ed alimentato dai dati nativi sugli ordini e sulle transazioni.

Unitamente al servizio *Argo Pro* costituiscono oggetto di acquisizione i servizi accessori denominati “*Servizio di connettività*” e “*Servizio di supporto tecnologico al prodotto Broker Info*” (*Broker Info gateway*), anch’essi messi a disposizione dalla medesima Borsa Italiana, che compongono l’infrastruttura tecnica di supporto al funzionamento di *Argo Pro*. Nel loro insieme, pertanto, *Argo Pro* e i servizi accessori come sopra (di seguito anche il “Sistema”) rappresentano, allo stato, l’unica soluzione tecnologica in grado di soddisfare le esigenze della Consob e di garantire gli *standard* di servizio propri della vigilanza operata dalla stessa.

Art. 2 INFUNGIBILITÀ DEL PRODOTTO E UNICITÀ DEL FORNITORE

Quanto all’unicità del fornitore si osserva, in primo luogo, l’impossibilità, per un soggetto terzo, di offrire un servizio pronto all’uso ed alimentato dai dati “nativi” sugli ordini e sulle transazioni completi di ogni dettaglio, essendo tali dati nella disponibilità esclusiva di Borsa Italiana e, pertanto, non accessibili a terze parti. Di conseguenza, eventuali fornitori terzi diversi da Borsa Italiana sarebbero obbligati a fare affidamento sui dati messi a disposizione di Borsa Italiana alla Consob nel formato *standard* previsto dalla regolamentazione europea; tuttavia, questa diversità di formato non consentirebbe di replicare, con la medesima precisione e performance, le funzionalità di *Argo Pro*.

In secondo luogo, qualsiasi operatore privo delle qualifiche istituzionali di Borsa Italiana (gestore delle sedi di negoziazione) e quindi della conseguente legittimazione *ex lege* di questa al trattamento di tali dati, sarebbe necessariamente tenuto a implementare un’attività di “anonimizzazione dinamica” degli stessi, con appositi sistemi crittografici atti ad impedire a se stesso, quale operatore terzo diverso dal gestore originario, di risalire al contenuto informativo, che solo Borsa Italiana e Consob possono



conoscere. Ciò comporterebbe un inevitabile impatto negativo sui tempi di risposta del Sistema, suscettibile di compromettere i livelli di servizio richiesti dalle Unità di Vigilanza dell'Istituto.

Ciò premesso, in esito ad apposite verifiche ed approfondimenti tecnici condotti dalle strutture di vigilanza, l'infungibilità del Sistema come sopra si connota anche in ragione delle caratteristiche intrinseche e dotazioni esclusive di *Argo pro*, in particolare:

- a) l'accesso diretto ai dati nativi sugli ordini e sulle transazioni delle sedi di negoziazione gestite da Borsa Italiana, (ad esempio, anagrafiche degli strumenti finanziari e degli operatori, dati di terzi parti quali indici generali/settoriali, *news*, informazioni su *clearing* e *settlement*, *fails*, *open interest*, *internal dealing* e parametri specifici riferiti a strumenti finanziari derivati quali greche, volatilità implicita e storica) ivi incluse alcune informazioni unicamente accessibili a Borsa Italiana e alla Consob; alla natura di questi dati e alle connesse modalità di accesso ottimizzate si ricollegano le funzionalità rese concretamente disponibili dal sistema nonché le sue *performance* “*near real time*”;
- b) l'accesso ad una base dati con profondità storica di almeno 10 anni (il periodo di legge sarebbe di soli 5 anni), che garantisce la possibilità di svolgere le attività di vigilanza e di ricostruire comportamenti relativi ad eventi risalenti nel tempo con la massima tempestività;
- c) la garanzia di resilienza e di *performance* (in termini di tempi di risposta) del servizio anche in condizioni di eccezionale stress di mercato e di incremento dei volumi di negoziazione, resa possibile dalla “vicinanza” del dato al servizio stesso;
- d) l'esecuzione di algoritmi e funzionalità (oltre 200, di *data mining* e di analisi) – con un livello di affidabilità molto elevato ed una percentuale di errore tendente allo zero – per la rilevazione degli abusi di mercato basati sull'accesso ai dati nativi;
- e) la possibilità di usufruire “in via continuativa e trasparente” delle necessarie attività di *data governance*, *data quality* e *disaster recovery* sui dati di mercato (ordini, transazioni e altri flussi informativi) svolte da Borsa Italiana in qualità di gestore dei mercati da essa organizzati e regolati;
- f) l'assenza di forme complesse ed evolute di “anonimizzazione e de-anonimizzazione dinamica” dei dati di mercato che un soggetto terzo (diverso dalla Consob o da Borsa Italiana) sarebbe tenuto a implementare per garantire il carattere di assoluta riservatezza delle informazioni relative agli operatori ed ai beneficiari finali;
- g) la garanzia di un costante e continuo aggiornamento della base dati e, quindi, di fornitura del servizio, anche in caso di eventuali modifiche manutentive ed evolutive delle piattaforme di supporto alla negoziazione, nonché in caso di migrazione a nuove piattaforme. In tal modo è assicurato il costante e continuo aggiornamento dei dati forniti da *Argo Pro* senza soluzione di continuità e con garanzia di *performance* adeguata ai fini di vigilanza;

In considerazione di quanto sopra, le funzionalità e le prestazioni offerte da *Argo Pro* risultano infungibili. *Argo Pro*, inoltre, non è reperibile presso operatori diversi da Borsa Italiana.



In aggiunta, Borsa Italiana è titolare esclusiva di *Argo Pro*, avendolo essa stessa sviluppato. *Argo Pro*, infatti, è coperto dai seguenti diritti a tutela della proprietà intellettuale facenti capo a Borsa Italiana:

- Copyright n. 2018001943 rilasciato il 31 luglio 2018 (relativo ad *Argo Pro*), rinnovato con deposito contrassegnato dal n. 2023/01601 di repertorio con decorrenza dal 31/07/2023;
- Copyright n. 2018001942 rilasciato il 31 luglio 2018 (relativo ad *Argo*), rinnovato con deposito contrassegnato dal n. 2023/01602 di repertorio con decorrenza dal 31/07/2023.

Quanto ai servizi accessori di supporto “*Servizio di connettività*” e “*Servizio di supporto tecnologico al prodotto Broker Info*” (*Broker Info gateway*), anch’essi risultano infungibili oltre che erogabili unicamente da Borsa Italiana.

Il primo in quanto, mettendo a disposizione della Consob l’infrastruttura di rete – linee e relativi apparati – completamente monitorata e gestita da Euronext, permette il collegamento tra la sede di Consob e quella di Borsa Italiana. Nello specifico, il servizio è fornito tramite 2 circuiti dedicati di capacità 100 Mbps, collegati su dispositivi forniti e gestiti da Euronext e include l’erogazione delle attività di monitoraggio e gestione necessarie.

Il secondo in quanto consente: (i) la messa a disposizione di Consob di apparecchiature *hardware* predisposte a ospitare specifici moduli *software* del prodotto *Broker Info*; (ii), l’accesso al *gateway* di Borsa Italiana per un massimo di quattro postazioni in caso di malfunzionamenti dei predetti moduli in uso alla Consob; (iii) la fornitura di un servizio di adeguamento tecnologico del *software Broker Info* alle specifiche tecniche delle nuove piattaforme tecnologiche a supporto delle negoziazioni nei mercati adottate, di volta in volta, da Borsa Italiana o alle evoluzioni delle piattaforme stesse.

Art. 3 TIPOLOGIA DI PROCEDURA

La Consob, in ragione di tutto quanto sopra, intende esperire una procedura negoziata senza previa pubblicazione di un bando di gara, ai sensi dell’art. 76, comma 2, lett. b) n. 3) (di seguito il “Codice”) nei confronti della citata Borsa Italiana.

In ottemperanza agli artt. 22 e 25 del Codice, la procedura in parola si svolgerà in modalità digitale, avvalendosi della piattaforma di approvvigionamento telematica *Tutto gare*, di cui dispone la Consob, gestita dalla società Studio Amica S.p.A.. Tale piattaforma rientra tra quelle che hanno compiuto il processo di certificazione delineato dalle Regole tecniche di AGID (provvedimento AGID n. 137/2023) e risulta, altresì, contemplata nel “Registro Piattaforme Certificate” tenuto da ANAC (<http://dati.anticorruzione.it/#/regpiacert>).

Art. 4. DURATA DEL CONTRATTO

La durata contrattuale sarà di 48 (quarantotto) mesi, con opzione di proroga per la Consob (ai sensi e per gli effetti dell’art. 120, comma 10, del d.lgs. 36/2023) di ulteriori 12 (dodici) mesi. Il relativo contratto sarà, parimenti, provvisto di una clausola di recesso in favore della Consob, con effetti *ex nunc*, previa comunicazione formale al Prestatore con un preavviso minimo di 6 mesi.

Art. 5 VALORE COMPLESSIVO DELL’APPALTO

L’importo annuo del servizio è stimabile in circa € 715.500,00 (IVA 22% esclusa).



L'importo massimo presunto del relativo affidamento per una durata di 60 mesi, considerando anche l'opzione di proroga in favore della Consob per un periodo massimo di ulteriori di 12 mesi, è pertanto stimabile in € **3.577.500,00 (IVA 22% esclusa)**.

Art. 6 RESPONSABILE UNICO DEL PROGETTO

Il responsabile unico di progetto ex art. 15 del Codice è il dott. Nicola De Caro, Responsabile della Divisione Infrastrutture Informative, (tel. 06 8477 644, e-mail: n.decaro@consob.it).

Le funzioni di responsabile per la "fase di affidamento" (ai sensi dell'art. 15, comma 4, del Codice) saranno svolte dal dott. Giuseppe Ferrari, responsabile dell'Ufficio Amministrazione e Contratti – Milano (tel 02 72420313, e-mail g.ferrari@consob.it).

Art. 7 PRESENTAZIONE DI EVENTUALI OSSERVAZIONI O DEDUZIONI

In linea con quanto previsto dall'art. 77 del Codice con il presente avviso, pubblicato sul profilo di committente della Consob (sito Internet www.consob.it, sezione *Autorità trasparente, Bandi di gara e contratti*), viene data opportuna informativa circa l'iniziativa in epigrafe, al fine di confermare la sussistenza dei presupposti per procedere ai sensi dell'art. 76, comma 2, lett. b) n.3) del medesimo Codice e adottare la relativa determina a contrarre.

Eventuali operatori economici alternativi a Borsa Italiana che ritengano di poter fornire un servizio equivalente al *software Argo Pro*, nella sua integralità e già pronto all'uso, comprensivo di tutte le funzionalità, le caratteristiche nonché i servizi di supporto accessori per la vigilanza elencati in premessa, dovranno far pervenire le proprie motivate considerazioni a mezzo posta elettronica certificata all'indirizzo PEC consob@pec.consob.it **entro e non oltre 30 (trenta) giorni naturali e consecutivi** dalla data di pubblicazione sulla G.U.U.E. dell' "Avviso di preinformazione" relativo a quanto sopra.

IL RESPONSABILE DELLA DIVISIONE AMMINISTRAZIONE

firma 1