

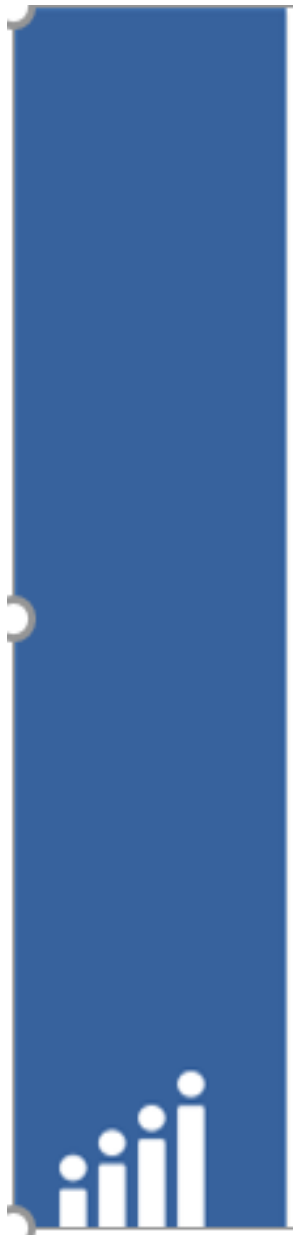
Il sistema dei pagamenti e gli intermediari

Francesco Garrone

Banca d'Italia, Filiale di Catania

Università degli Studi di Catania,
10 novembre 2021

Terzo incontro del ciclo:
«MONETA E PAGAMENTI: STORIA,
REGOLE, DIGITALIZZAZIONE, TUTELA»



Piano della lezione

1. Moneta legale e moneta bancaria
2. Il sistema dei pagamenti e la banca centrale
3. L'offerta e gli intermediari dei servizi di pagamento
4. Profili evolutivi

La moneta legale

- Banconote e monete sono moneta legale: lo Stato garantisce che esse siano accettate in pagamento e liberino dai debiti con effetto immediato alla consegna.
- Anche se non hanno un valore intrinseco, monete e banconote incorporano un potere d'acquisto, previsto per legge.

E' una questione di fiducia

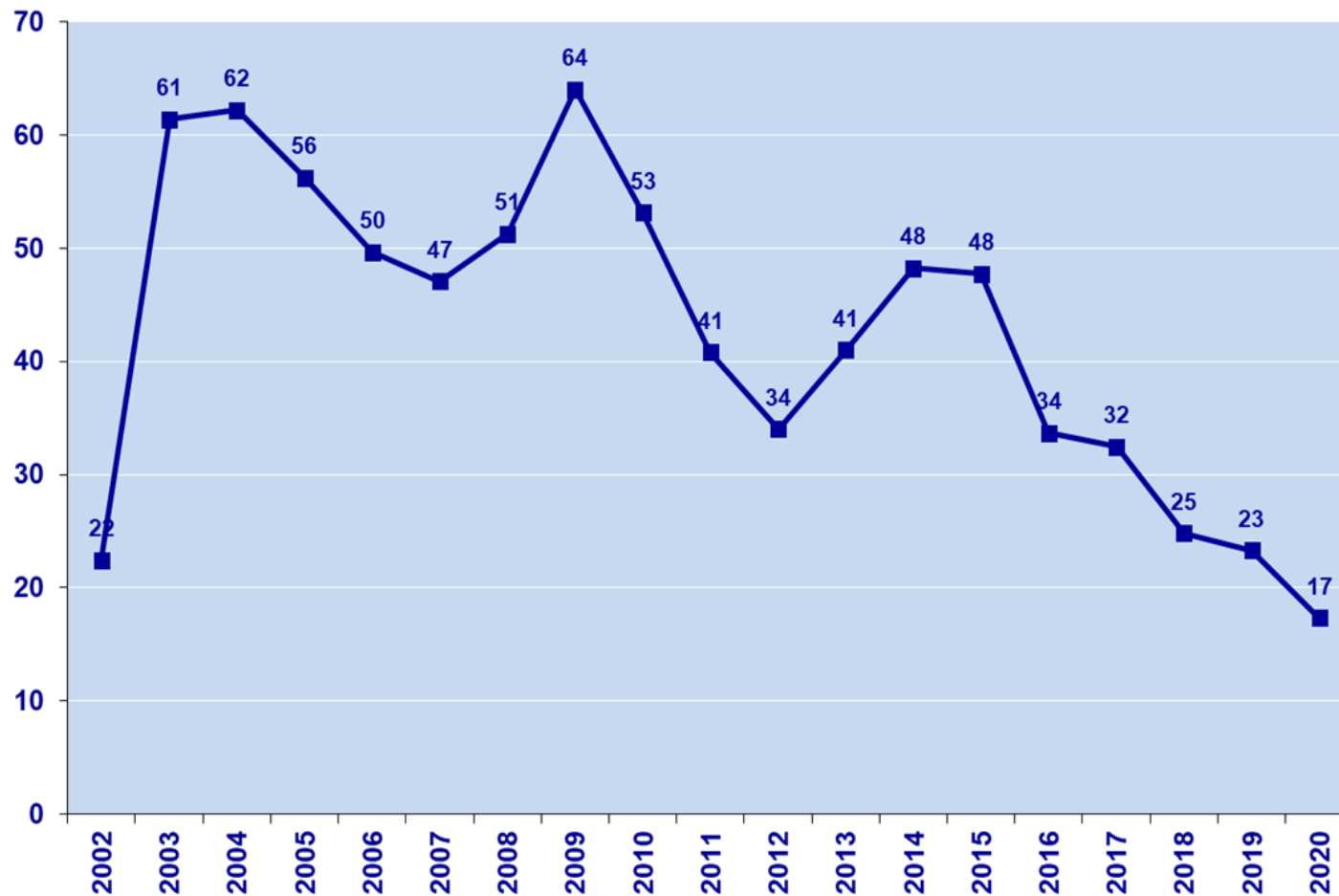
- Accetto in pagamento banconote e monete, perché so che altri le accetteranno in pagamento da me.
- E' importante che la moneta abbia un valore stabile: la banca centrale contiene l'inflazione attraverso l'esercizio della politica monetaria.



I rischi principali della moneta legale

- Ricevere in pagamento banconote false, senza valore, subire furti o perdite.
- Le banche centrali sono titolari della funzione di emissione e stampa delle banconote; programmano la quantità di banconote da produrre e definiscono le caratteristiche di sicurezza per evitarne la contraffazione.

Numero di falsi individuati per milione di banconote autentiche



Fonte: ECB

Caratteristiche della moneta legale

- Banconote e monete si trasferiscono con la semplice consegna, da persona a persona, non serve avere un conto aperto presso un intermediario, ad esempio una banca.
- Soddisfa le esigenze delle fasce meno evolute della popolazione - i poveri, i meno istruiti, i meno digitali, come gli anziani - e consente pagamenti nel continuo (365 giorni l'anno, sette giorni su sette, 24 ore al giorno).

Il nesso fra moneta legale e bancaria

- Quando versiamo banconote o monete su un conto presso una banca, convertiamo la moneta legale in moneta bancaria.
- A valere sul conto in moneta bancaria possiamo:
 - prelevare contanti, chiedendo alla banca di riconvertire la moneta bancaria in moneta legale
 - pagare, trasferendo moneta bancaria da un conto all'altro, presso un intermediario

Le banche e la circolazione della moneta

- La banca centrale mette in circolazione le banconote attraverso le banche, che le consegnano al pubblico, attraverso gli ATM e presso gli sportelli.
- Le banche hanno un obbligo di conversione della moneta bancaria in moneta legale; questo rende la moneta bancaria largamente accettata nei pagamenti.
- I depositi sono assicurati fino a 100.000 euro.

I pagamenti in moneta bancaria

- Non basta la consegna da persona a persona, come per la moneta legale, ma è necessario un «processo di pagamento» che coinvolge pagatore e beneficiario e richiede interazioni tra gli intermediari dove sono aperti i conti.
- Si distinguono tre fasi:
 - scambio delle informazioni
 - compensazione di debiti e crediti
 - regolamento finale delle posizioni

Il regolamento «finale»

- Realizza il pagamento con un trasferimento definitivo della moneta bancaria dal conto del pagatore al conto del beneficiario.
- Presuppone un regolamento a livello interbancario che può avvenire in due modi:
 - in moneta bancaria
 - in moneta di banca centrale (riserve bancarie)



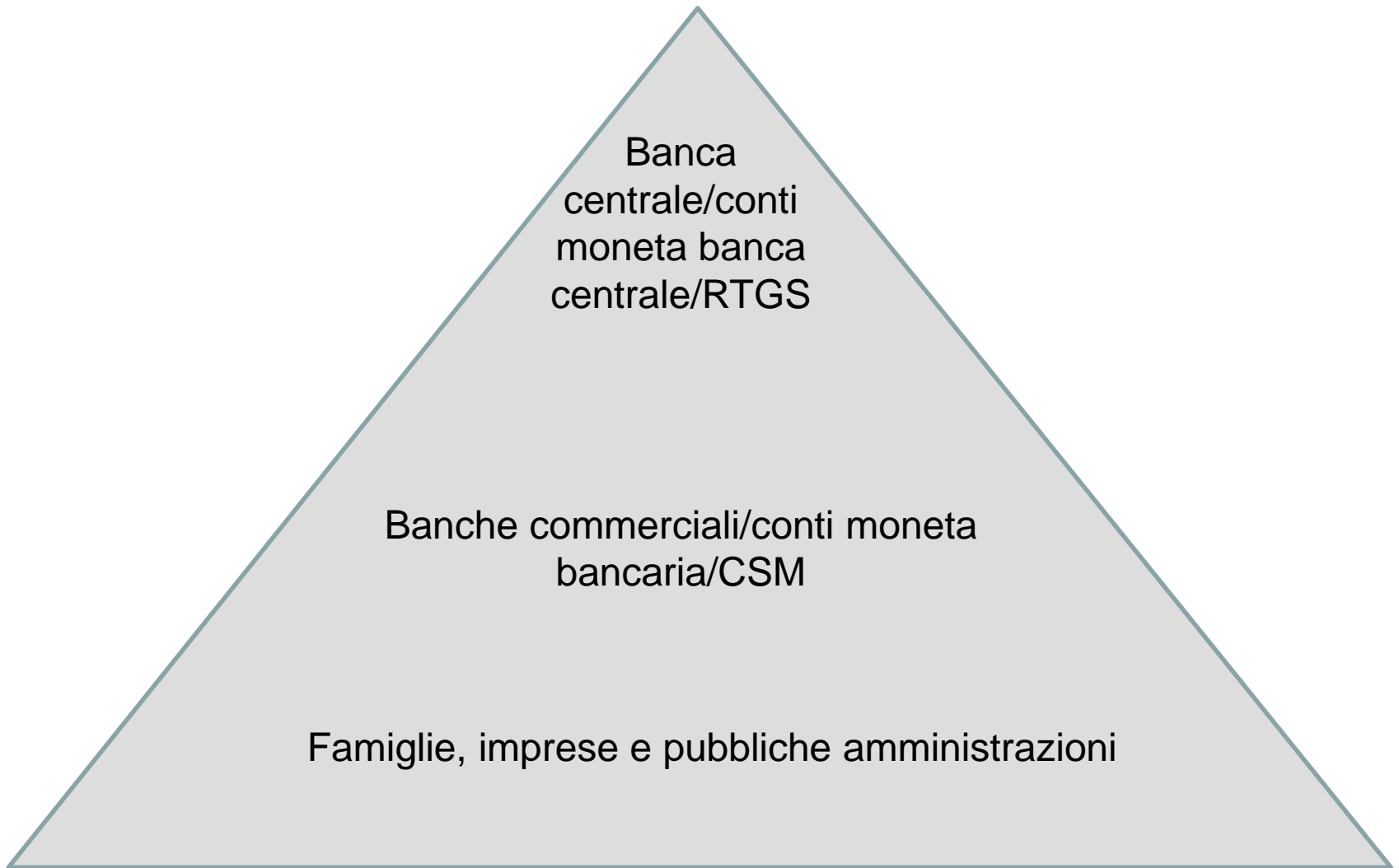
Moneta bancaria e riserve bancarie

- La moneta bancaria è depositata sui conti presso una banca: è un'attività nei confronti della banca che l'ha raccolta, che ha una passività verso il titolare del conto.
- La moneta di banca centrale (o riserve bancarie) è un'attività delle banche nei confronti della banca centrale, che ha una passività nei confronti delle banche.

La piramide



La piramide dei pagamenti



Il sistema dei pagamenti

- È un insieme di infrastrutture, regole e intermediari che consente di trasferire la moneta bancaria.
- È all'origine delle banche centrali.
- Un sistema dei pagamenti efficiente e sicuro favorisce gli scambi dei beni e dei servizi e sostiene lo sviluppo economico.
- Viene ricreata, anche per la moneta bancaria, una relazione di «fiducia».

Chi assicura la fiducia?

- Come per la moneta legale, la circolazione della moneta bancaria presuppone l'esistenza di una banca centrale che:
 - detiene i conti in riserve bancarie su cui vengono regolati i pagamenti
 - esercita la sorveglianza sul sistema dei pagamenti e la vigilanza sugli intermediari che offrono servizi di pagamento.

L'evoluzione del sistema dei pagamenti

- Tre elementi determinano l'evoluzione nel tempo delle procedure di trasferimento della moneta bancaria:
 - la concorrenza nell'offerta di servizi
 - la cooperazione fra operatori nella realizzazione delle infrastrutture per il funzionamento del sistema
 - l'azione di indirizzo e controllo della banca centrale

Attività bancaria e pagamenti

- Le banche possono:
 - congiuntamente raccogliere risparmio ed erogare credito (attività bancaria)
 - emettere e gestire mezzi di pagamento collegati alla raccolta del risparmio (depositi)
- Le banche sono state i primi intermediari abilitati a offrire servizi di pagamento a valere sui soldi depositati presso di loro.

L'ingresso delle Poste

- Quintino Sella nel 1875, per favorire il risparmio dei ceti più popolari, e le rimesse in Italia degli emigrati, decise di consentire agli uffici postali di raccogliere risparmio dal pubblico, in concorrenza con le banche, e offrire servizi di pagamento.
- Decisioni simili furono prese anche in altri paesi europei.



Due novità nei primi anni 2000

- Per aumentare la concorrenza nell'offerta di servizi di pagamento il legislatore europeo introduce:
 - la moneta elettronica
 - gli istituti di moneta elettronica
 - gli istituti di pagamento
- Qualcosa cambia, ma non tutto!
- La banca centrale continua a emettere moneta legale e le banche continuano a raccogliere depositi e concedere prestiti.

Cos'è la moneta elettronica?

- Sostituisce, con cambio 1/1, moneta legale o bancaria.
- Memorizzata su un dispositivo (token based) o su un conto (account based).
- Lo strumento principale è la carta prepagata, con cui non si può spendere più di quanto precaricato e su cui non si pagano interessi.
- Ha vinto la versione account based, la versione token-based ha perso!

Un confronto fra intermediari

Intermediario	Tipologia di conto	Oggetto del trasferimento	Funzionalità aggiuntive
Banche	Conti correnti	Moneta bancaria	<ul style="list-style-type: none"> • Depositi • Affidamento/credito
	Conti moneta elettronica	Moneta elettronica	<ul style="list-style-type: none"> • No depositi • No credito
Poste	Conti postali	Moneta "postale"	<ul style="list-style-type: none"> • Depositi • No credito
	Conti moneta elettronica	Moneta elettronica	<ul style="list-style-type: none"> • No depositi • No credito
IMEL	Conti di moneta elettronica	Moneta elettronica	<ul style="list-style-type: none"> • No depositi • No credito
	Conti di pagamento	Moneta per pagamenti	<ul style="list-style-type: none"> • No depositi • Credito limitato
IP	Conti di pagamento	Moneta per pagamenti	<ul style="list-style-type: none"> • No depositi • Credito limitato

Un po' di numeri....

- Alla fine del 2020 operavano in Italia 45 istituti di pagamento e 9 istituti di moneta elettronica (italiani).
- Le banche erano 474 con circa 50 milioni di conti correnti.
- Alla fine del 2020, esistevano 977 mila conti di pagamento (66.000 a fine 2018), con una giacenza complessiva di circa 241 milioni di euro (100 mln a fine 2018).

Due nuovi servizi di pagamento

- Nel 2015 il legislatore europeo ha introdotto due nuovi servizi di pagamento:
 - il servizio di disposizione di ordine di pagamento
 - il servizio di informazione sui conti
- Gli operatori non vengono mai in possesso dei fondi, ma accedono alle informazioni sui conti («open banking»).

Gli intermediari che offrono pagamenti sono tutti vigilati

- Le banche sono sottoposte a una vigilanza estesa, mentre le regole prudenziali sono più limitate per le Poste.
- Gli istituti di moneta elettronica e gli istituti di pagamento sono sottoposti a un regime più leggero.
- E' un approccio basato sul rischio.
- Le norme sui pagamenti si applicano a tutti.

Fintech

- Innovazioni, indotte dalla tecnologia, che si concretizzano in nuovi modelli di business, applicazioni, processi o prodotti, determinando effetti sull'offerta di servizi finanziari.
- Sono chiamati Fintech anche i soggetti che offrono i nuovi servizi.
- Molte innovazioni riguardano il mercato dei pagamenti.

Il compito delle autorità

- Trovare il giusto equilibrio fra regolamentazione, controlli e innovazione.

- Come?

- poli innovativi (Innovation hub) come «canale Fintech» e «Milano Hub»
- «cassette della sabbia regolamentari», con vincoli normativi attenuati
- Incubatori, partnership e progetti di cofinanziamento



Per la discussione.

- Fintech e banche: Friends or foes?
- L'ingresso delle Bigtech nel mondo dei pagamenti: quali opportunità e quali rischi?

