

Pay 2.0 – Il denaro del futuro:

Banca d'Italia con FEDUF

per scuole secondarie di I e II grado

9 novembre 2018



Banca d'Italia, Sede di Milano

Alfredo Arena, Maria Vittoria Lagrutta. Pietro Turrisi

Il denaro contante è morto? Viva il contante!



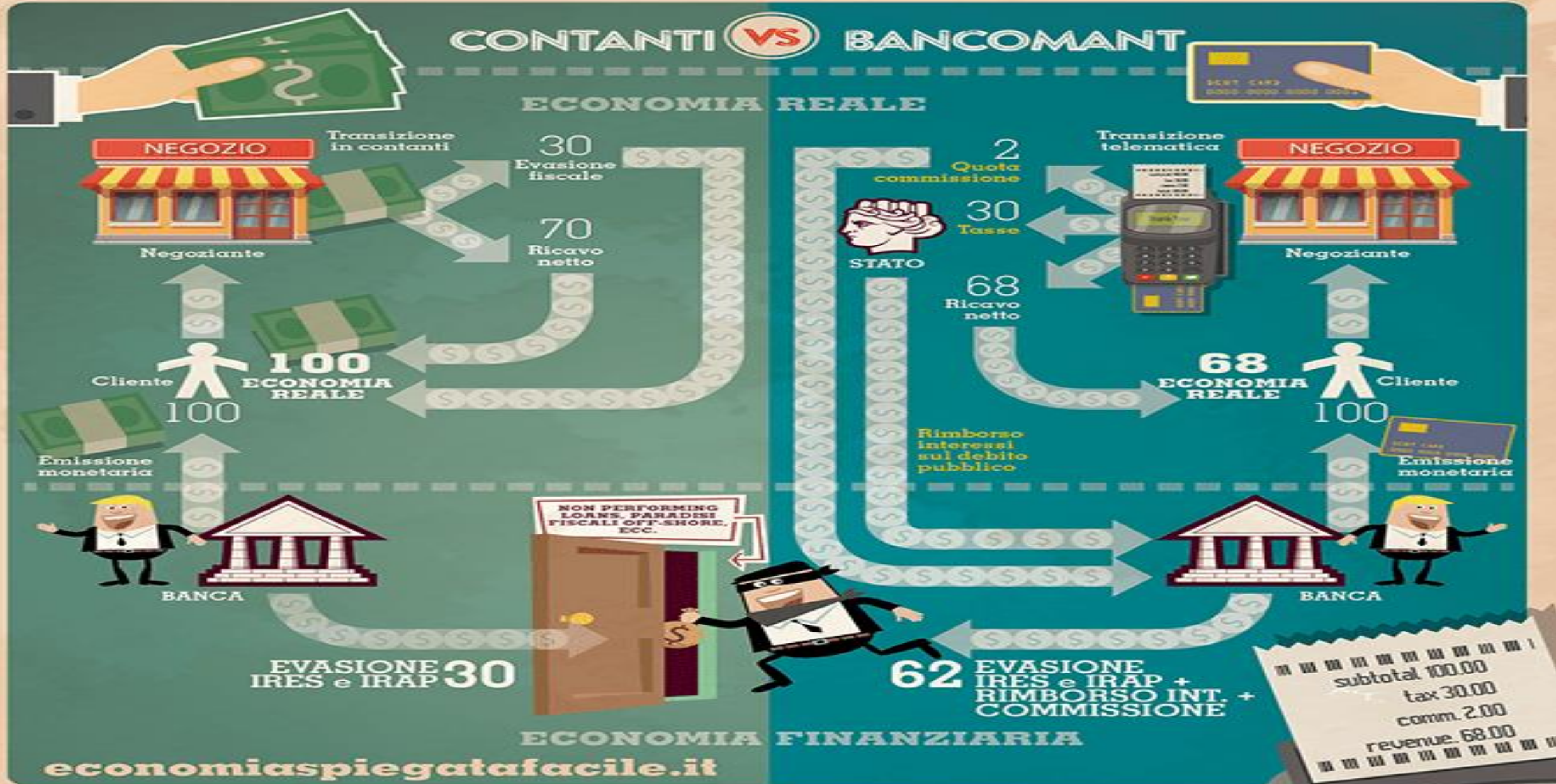
Il Re è morto...viva il Re...e allora processiamolo!!!

Se risulta la morte dell'imputato, in ogni stato e grado del processo il giudice pronuncia sentenza. La sentenza non impedisce l'esercizio dell'azione penale per il medesimo fatto qualora successivamente si accerti che la morte dell'imputato è stata erroneamente dichiarata (art.69 C.P.P.).

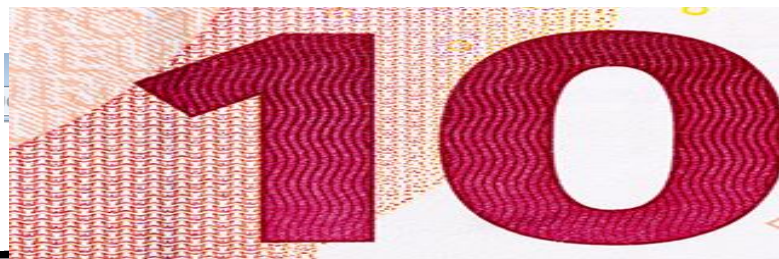
...parola ai giurati!!!!



L'idea non è nuova..... (da Costantino Rover 2017)

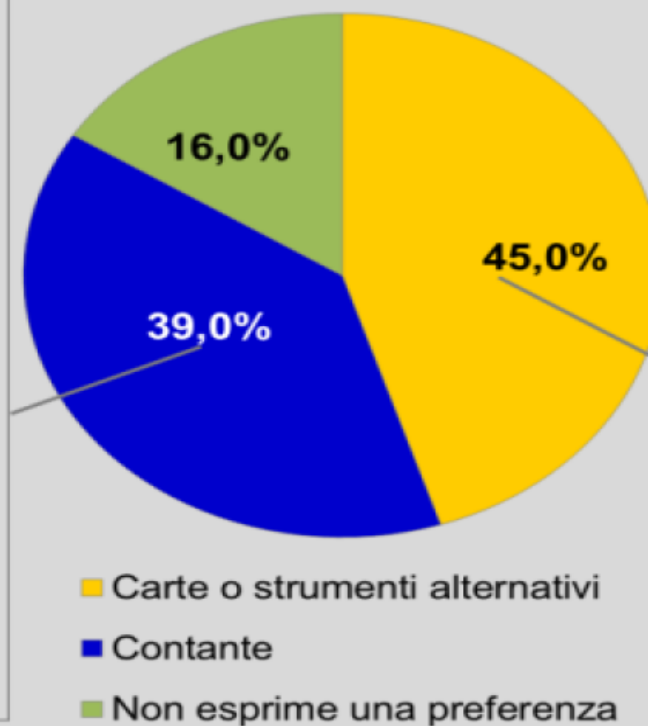


...e in un recente documento Bankit...

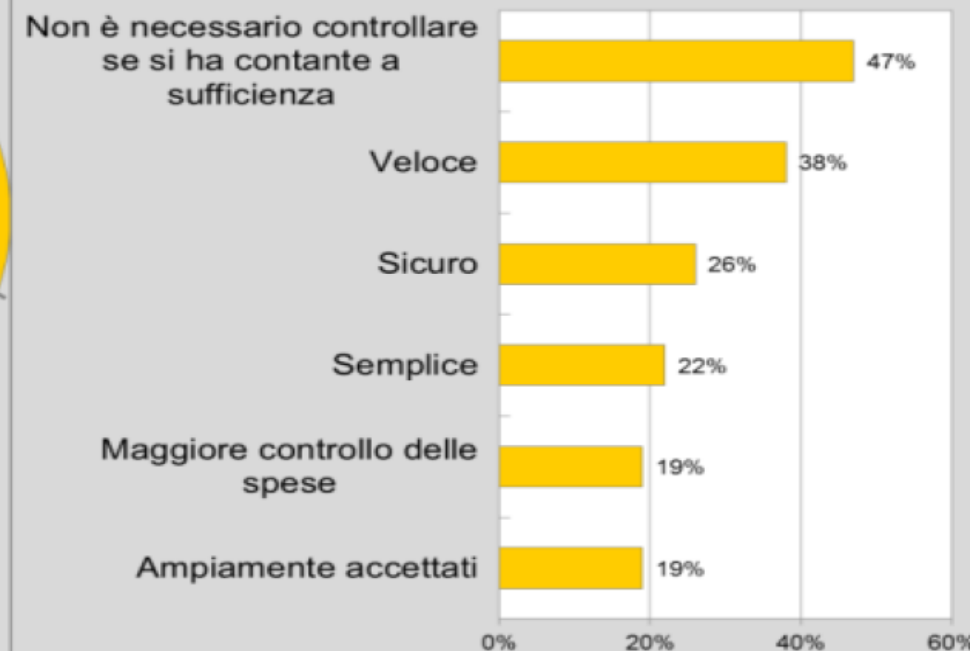


Preferenze degli strumenti di pagamento (valori percentuali)

Perché preferire il contante



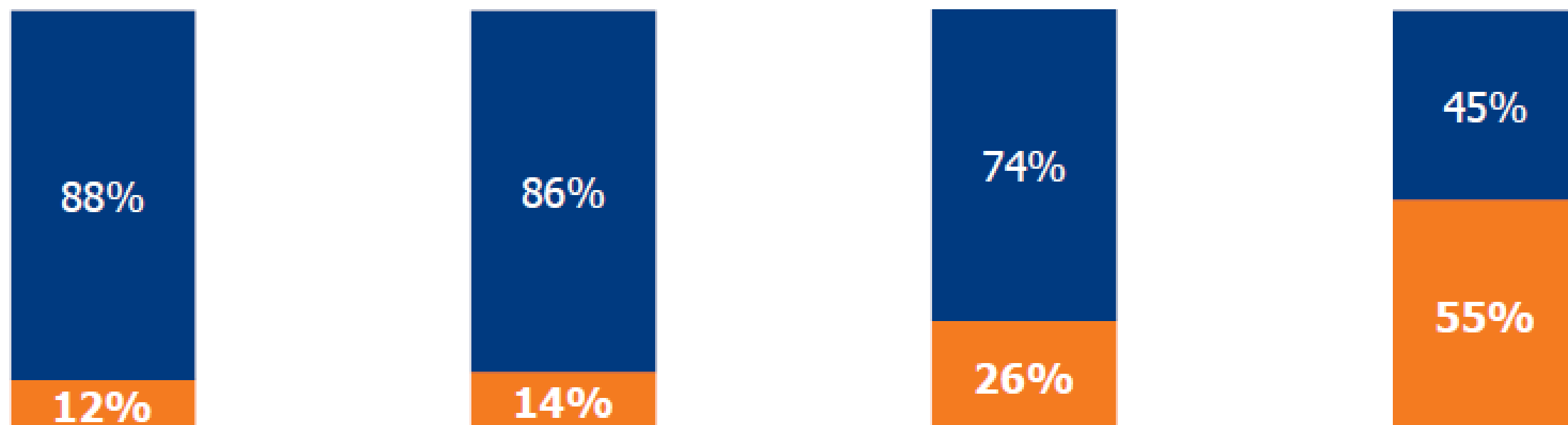
Perché preferire gli strumenti alternativi



Il contante prevale ancora in Italia...ma anche in Europa!

Utilizzo degli strumenti di pagamento sul totale dei pagamenti
(% delle operazioni totali), 2017

■ Pagamenti cashless
■ Pagamenti con contante



Grecia

Italia

Eurozona

Paesi Bassi

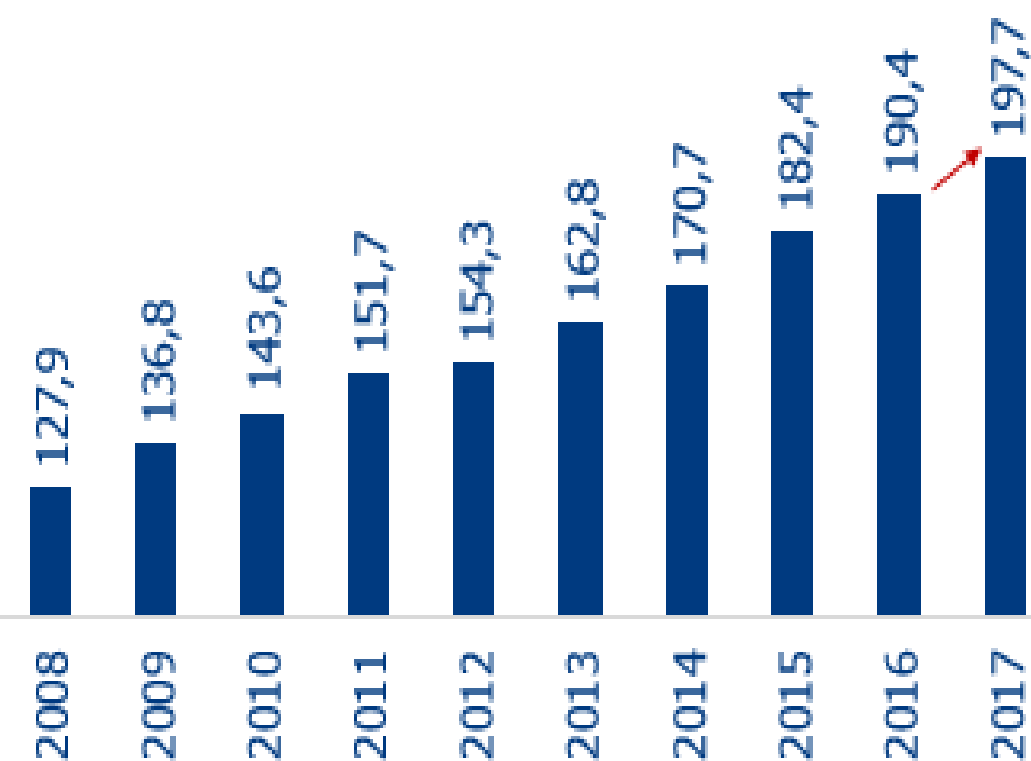
Worst performer

Best performer

Il contante in circolazione in Italia continua ad aumentare ...

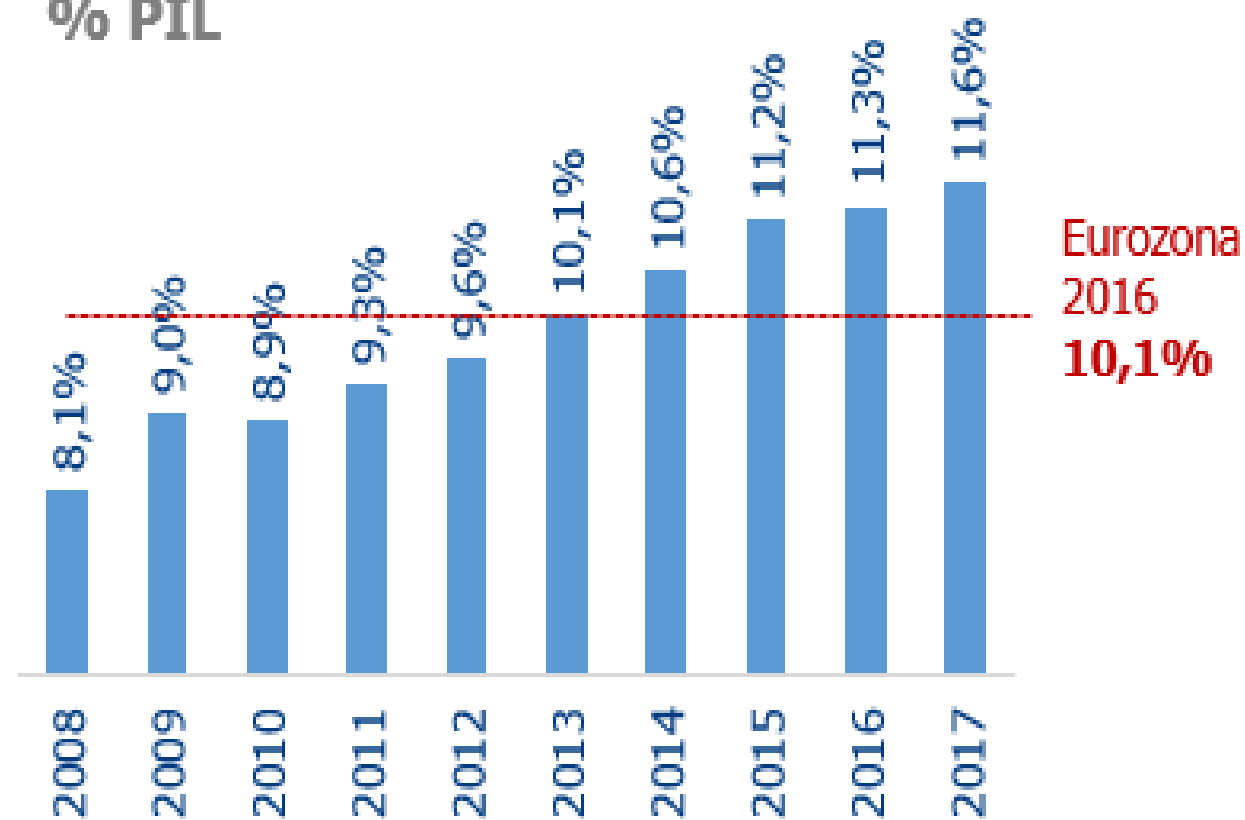
Contante in circolazione in Italia (€ miliardi e % sul PIL), 2008–2017

€ miliardi



+3,8% nel
periodo 2016-2017

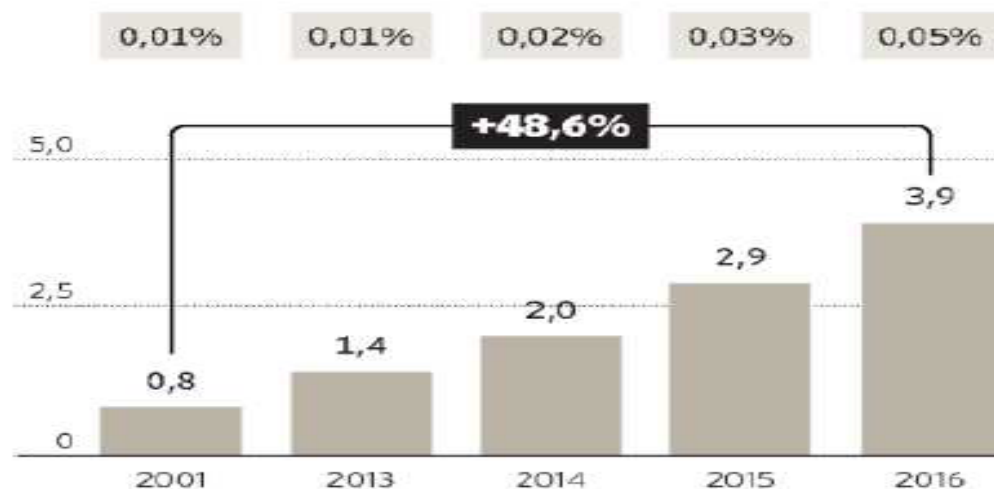
% PIL



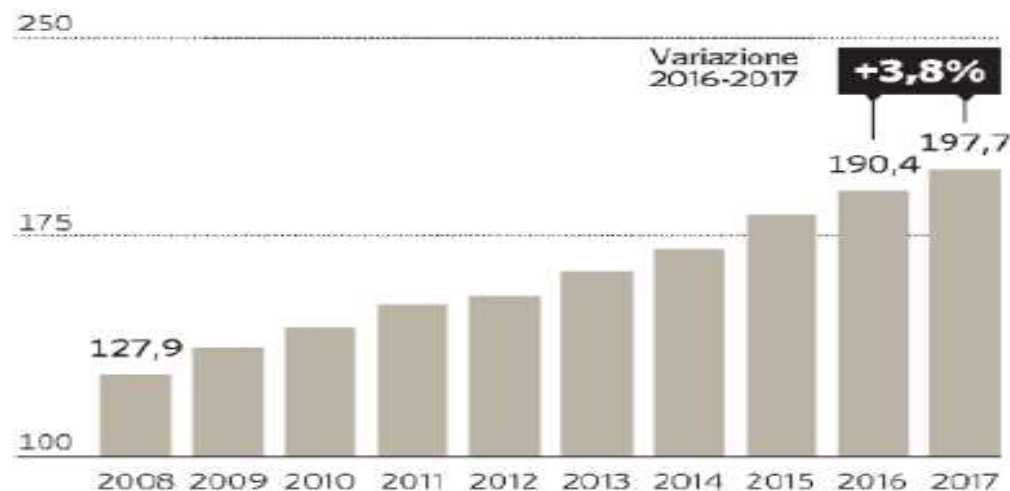
Eurozona
2016
10,1%

CANALE MOBILE

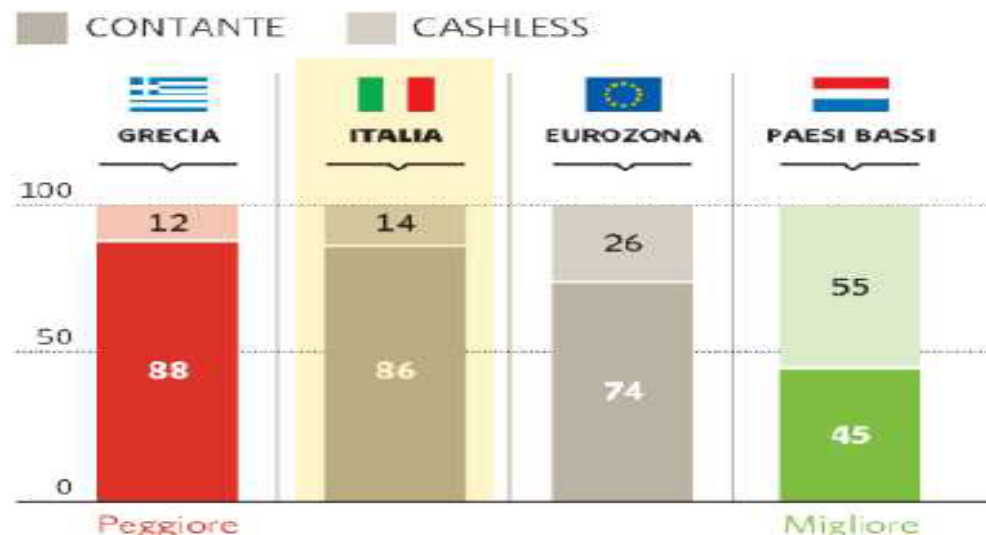
Ammontare delle transazioni mobile in Italia e incidenza totale dei pagamenti. Dati in miliardi di euro, 2012-2016 e incidenza in %

**CONTANTE**

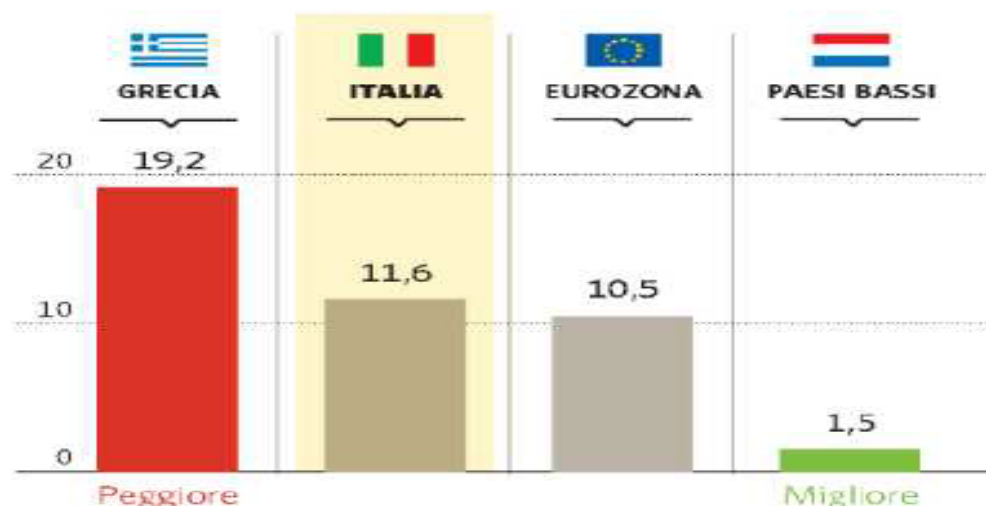
Contante in circolazione in Italia. Dati in miliardi di €, 2008-2017

**PAGAMENTI CASHLESS**

Utilizzo degli strumenti di pagamento sul totale dei pagamenti. Dati % delle operazioni totali, 2017

**PAGAMENTI CASHLESS**

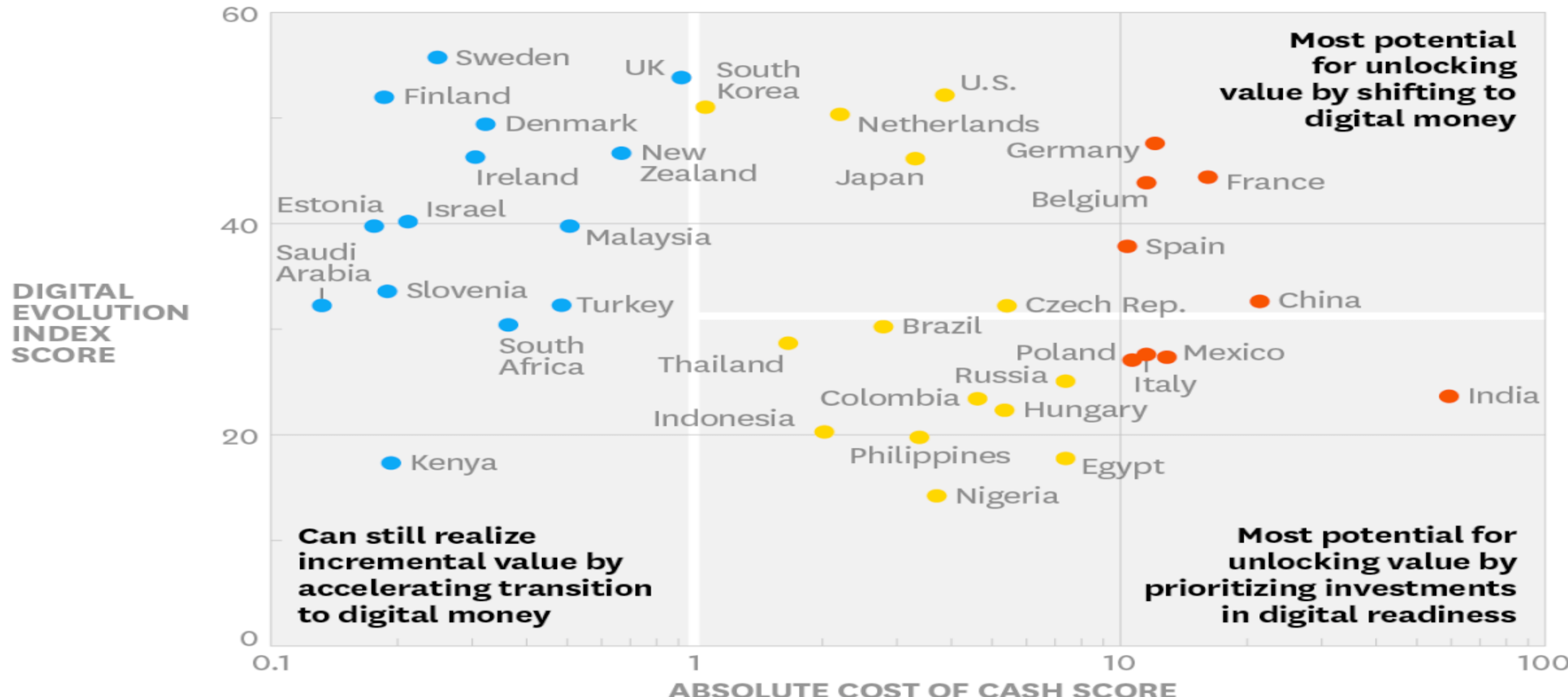
Contante in circolazione. Dati % sul PIL, 2017



in Italia...ancora tanta strada da fare!

Which Countries Are Best Positioned to Go Cashless?

Looking at digital readiness paired with absolute costs of cash highlights potential cashless sweet spots.



...e poi ci sono le «terze parti» che arrivano dopo la nuova direttiva pagamenti

ciety-2018.pdf - Adobe Acrobat Reader DC

Rapporto-Commun... ✕

Insight – La nuova Direttiva sui servizi di pagamento (PSD2)

Dal 13 gennaio 2018, tutti gli Stati Membri dell'Unione Europea sono stati chiamati a recepire all'interno dei propri ordinamenti nazionali, la Direttiva europea 2015/2366/UE, nota come PSD2. Tale direttiva unisce una serie di nuove regole che hanno lo scopo di tutelare maggiormente i consumatori che pagano *online* e di sviluppare i pagamenti in mobilità attraverso l'*open banking*. Con la Direttiva PSD2 il mercato dei servizi si arricchisce di nuovi *player*, i cosiddetti “**Third Party Player**” che si dividono in tre categorie, di seguito descritte:

- Gli *Account Information Services Provider* (AISP) acquisiscono e rendono disponibili informazioni circa i movimenti e la disponibilità dei conti di pagamento presso diversi istituti di credito, servizio che può essere assimilato alla consultazione dell'*e-wallet*. Gli utenti su richiesta potranno usufruire dei servizi degli AISP tra cui il monitoraggio di investimenti, la consultazione delle principali voci di spesa, la pianificazione finanziaria, ecc..
- I *Payment Initiation Service Provider* (PISP) permettono di effettuare i pagamenti *online* posizionandosi come “ponte” tra un compratore e un venditore, senza l'utilizzo diretto di una carta di credito. Questo è uno dei cambiamenti di maggiore impatto sul sistema bancario perché influisce sull'accesso alle informazioni dei conti correnti, prima monopolio delle banche. Ora i clienti delle banche possono decidere quali informazioni del conto corrente rendere disponibili sulle loro *app*, attraverso le quali potranno effettuare i pagamenti non necessariamente collegati ad un conto corrente.
- I *Card-Based Payment Instrument Issuing Service Provider* (CISP) potranno emettere carte di debito su conti detenuti presso un altro istituto di credito.

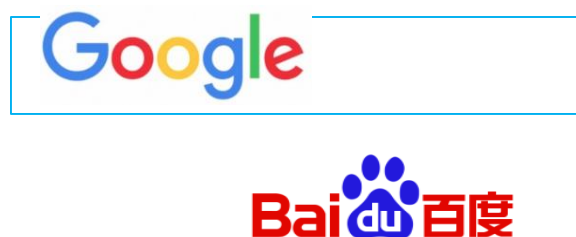
Con l'aumento delle informazioni disponibili e del numero di *player* nel mercato, diventa prioritario affrontare le questioni legate alla **sicurezza**. La PSD2 impone, attraverso la nuova versione del **Regulatory Technical Standard (RTS)**, l'adozione da parte di tutti i fornitori di servizi di pagamento di misure a garanzia della sicurezza informativa, sottoposte a periodico *audit* da parte di un ente terzo qualificato.

I nuovi attori nel mercato

Device/OS manufacturers



Search engines



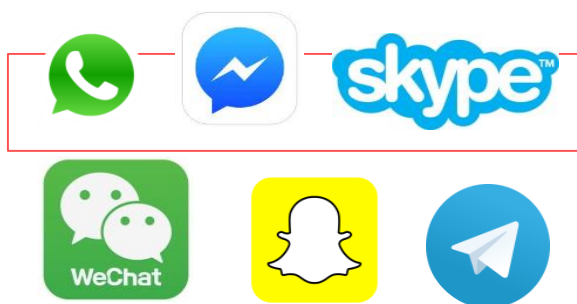
eCommerce Platforms



Merchants



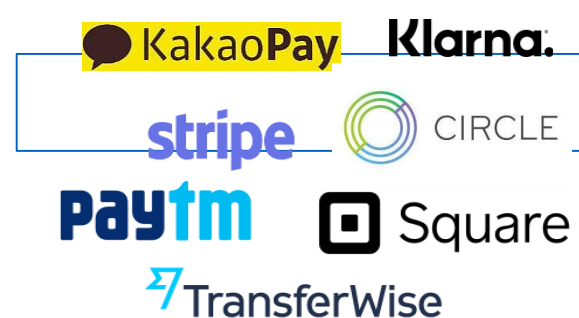
Instant messaging platforms



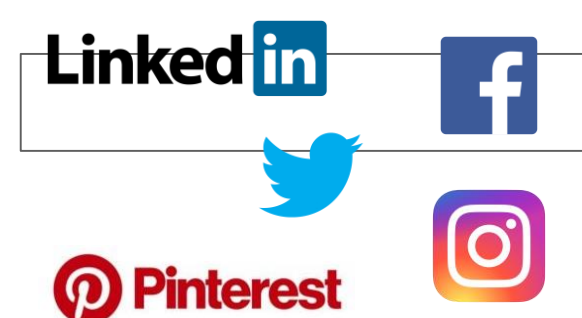
Mobile Network Operators



Unicorns



Social Networks



Le direttrici di innovazione dei prossimi anni



Mobile Wallet



Biometria



P2p e Instant Payment



Internet of Things



A.I., chatbot, vocali
assistenti



Blockchain

Le Banche Centrali sono aperte al FINTECH

La Banca d'Italia ha istituito un «Canale Fintech», innovation hub per semplificare gli aspetti amministrativi dell'avvio di nuove iniziative che sfruttano l'innovazione digitale nella Finanza. Dalla BCE Linee Guida: 3 principi:

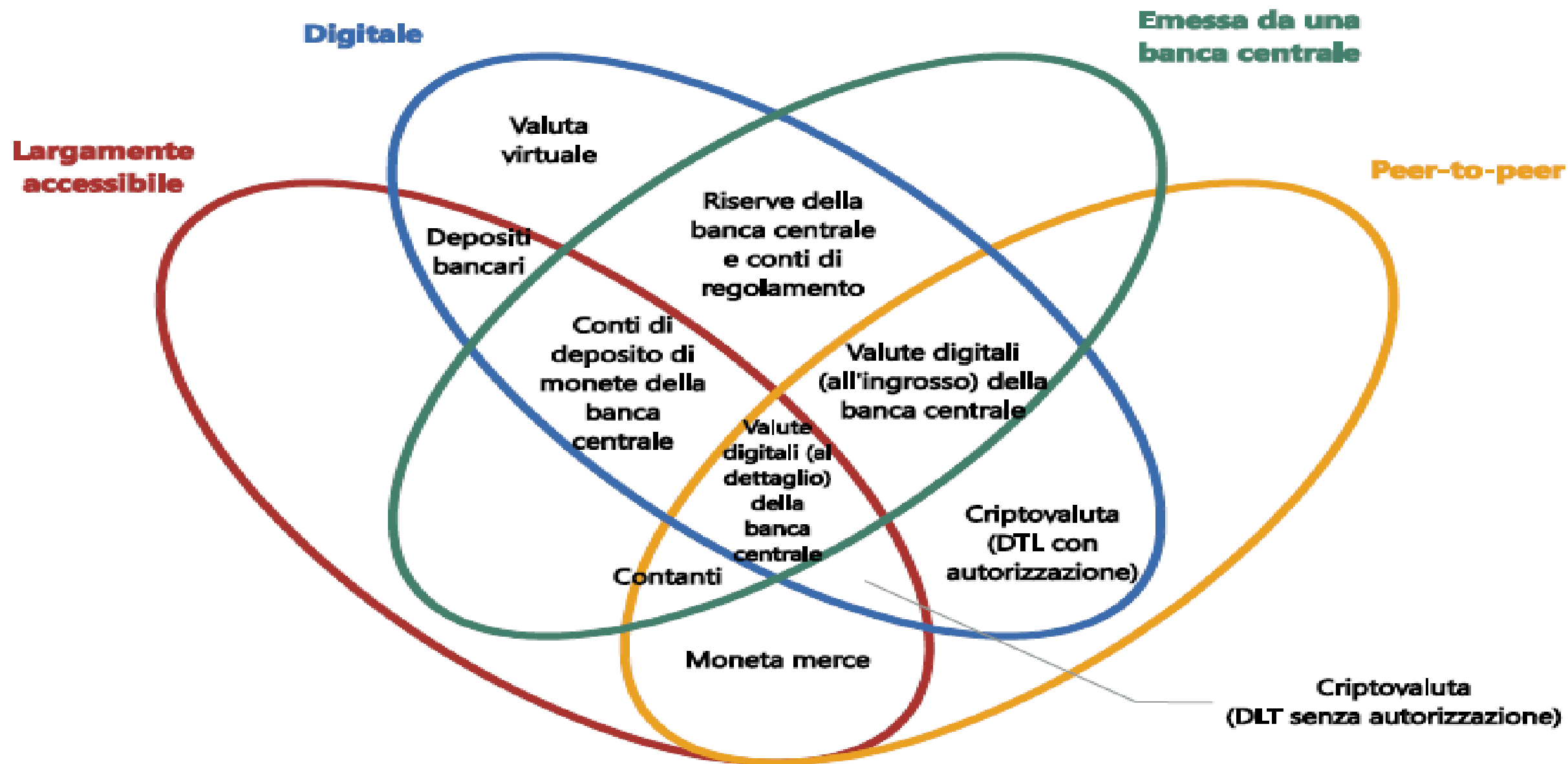
- **Neutralità tecnologia;**
- **Proporzionalità;**
- **Maggiore integrità (trasparenza, privacy, sicurezza)**

definizione di fintech bank: ente creditizio che impiega l'innovazione tecnologica nell'erogazione di servizi finanziari attraverso nuovi modelli di *business*, nuove applicazioni, processi o prodotti con un impatto significativo nella fornitura di servizi finanziari.



Il fiore delle monete: tassonomia BRI

Relazione 2017 – Banca dei Regolamenti Internazionali



qualcuno pensa di abolire il contante

L'eccesso di denaro contante rende il mondo più povero, più iniquo e meno sicuro? pone limiti alle politiche monetarie, favorisce l'evasione fiscale e il lavoro nero, rappresenta di fatto un regalo alla criminalità organizzata e al terrorismo? Kenneth Rogoff – che insegna Politiche pubbliche a Harvard, già capoeconomista del Fondo monetario internazionale– ricorda ne «La fine dei soldi» che oggi circolano € 3200 in contanti per ogni cittadino europeo (il 90% > € 50) e \$ 4200 per ogni statunitense, quasi tutti in banconote di grosso taglio. **Soltanto il 10% viene utilizzato per i normali acquisti di individui e famiglie.** Rogoff segnala la natura particolare della **moneta cartacea: un'obbligazione dell'emittente (lo Stato) a tasso zero**, ovvero “un'obbligazione al portatore anonima e infruttifera, che non è associata ad alcun nome o evento passato ed è valida indipendentemente da chi la possiede”.



A proposito del primo capo di accusa: il signoraggio

La porzione non inflazionistica del profitto che lo Stato realizza stampando moneta è una rendita che il governo ricava dall'esercizio del monopolio sulla moneta cartacea. Indica la differenza tra valore facciale delle «monete coniate» dallo Stato e il loro costo, incluso il materiale di produzione.

Per la FED il costo del biglietto di USA \$ 100 è di 12,3 cent, per quello di un dollaro 4,9 cent (informazione nelle FAQ !!).

Il signoraggio equivale in media negli USA a 0,4% del PIL (ca \$ 70 mld), in EU/BCE 0,55% del PIL (ca € 60 mld).



A proposito del primo capo di accusa: il signoraggio

Si distinguono tre fasi: 1) lo Stato spende oltre gli introiti delle tasse ed emette titoli che fruttano interessi ma riacquista moneta infruttifera; 2) la Banca Centrale emette «riserve bancarie elettroniche» (equivalenti al contante) e con i proventi riacquista i titoli di Stato (quelli a MLT producono interessi superiori ai costi delle riserve bancarie) generando profitti; 3) la Banca Centrale «gira» allo Stato tutte le entrate in eccesso rispetto alle spese. Se la Banca Centrale è indipendente è tutta una partita di giro!!! Se si elimina la cartamoneta (rinunciando al signoraggio) si dovranno emettere titoli per riacquistare la moneta da ritirare!

<https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2018/html/ecb.sp181026.en.html> Central bank independence First

Lamfalussy Lecture by Mario Draghi, President of the ECB, at the Banque Nationale de Belgique, Brussels, 26 October 2018



ma quanto «pesa» il contante sul PIL?

In 70 anni negli USA il contante è stato tra ca. il 10% e, dopo essere sceso al 5%, ora è al 7% del PIL. Nell'Eurozona negli ultimi 20 anni si è passati da ca. il 5% del PIL all'11%. In Giappone in 60 anni si va dall'8% del PIL a quasi il 19% (di questo il 90% in banconote da 10 mila yen). Solo Norvegia e Svezia sono sotto il 2% del PIL; UK, Canada e Australia sono intorno al 4%.





BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

L'alternativa: Innovazione e pagamenti cashless

Innovazione



Velocità



BASTA UN SEMPLICE

CLICK !

Complessità

Automazione

Semplicità d'uso

Immediatezza



Bella la velocità e comode le APP per pagare!!...ma la profilazione?!

Il valore dell'inforg...dopo la GDPR

I profili sono come le anime morte di Gogol ma dotati di portafoglio, con un valore per ciascun inforg che alcuni Cicikov sono disposti a comperare. A quale prezzo? Floridi ha analizzato svariate transazioni e si oscilla da USA \$ 0,3723 a USA \$ 11,00. Per lo scandalo Cambridge Analytica Altroconsumo ha avviato presso il Tribunale di Milano una class action contro Facebook (hanno aderito oltre 28mila utenti): chiesto un risarcimento di € 285 per ciascun aderente per ogni anno di registrazione a Facebook legato ai danni subiti (mancato guadagno del consumatore per lo sfruttamento economico dei dati personali da parte di Facebook e per l'indebito utilizzo di informazioni riservate e dei dati sensibili per finalità commerciali) .



Il valore dell'inforg per i criminali

Nel dark web sono attivi servizi di vendita di base dati sugli internauti (a es. Dream Market). La britannica Money Guru ha rilevato alcuni prezzi sui mercati illegali (da La Repubblica/Gazeta Wyborcza, 13 ott 2018). Un account di Facebook costa 3,6 \$, quello di PayPal vale 335 \$, per l'accesso a un conto bancario statunitense servono 260 \$, 120 \$ per i codici di una carta di credito. Con 13 \$ si comprano le password di account Amazon, AirBnB, Apple. Il set completo di informazioni di un utente della rete costerebbe 972 \$. Nel complesso il recentissimo furto di dati di 30 milioni di account Facebook consentirebbe guadagni tra i 150 mln e i 600 mln di dollari e la società rischia una multa di 1,63 mld di dollari.

arriviamo a sentenza!!!



Scegliete tra le due affermazioni, a seconda delle vostre preferenze per il denaro contante o digitale



Il signoraggio...

Colpevole:

Sottrae ricchezza ai cittadini

Innocente:

È una tutela per la competenza, professionalità, autonomia delle Banche Centrali. Quasi tutti i proventi tornano agli Stati sotto forma di tassazione e devoluzione di utili o riserve disponibili.



Sicurezza...

Colpevole:

Le banconote possono essere smarrite, sottratte, rubate, falsificate, danneggiate

Innocente:

Anche i borsellini digitali possono essere «smarriti» o sottratti. La moneta digitale richiede maggiore attenzione alla cybersecurity per proteggersi da hacker e frodi. Al contante si può ricorrere in caso di catastrofi e crash di reti informatiche.

Identificazione dei pagatori/riceventi...

Colpevole:

Il contante favorisce la criminalità, la corruzione, l'evasione fiscale, l'anonimato

Innocente:

Anche alcuni pagamenti digitali consentono l'anonimato attraverso la crittografia; la criminalità più sofisticata riesce ad aggirare o confondere la tracciabilità della transazioni

Costi sociali...

Colpevole:

La gestione del contante costa ai cittadini tra gli 8-10 mld di euro all'anno

Innocente:

In rapporto al numero delle «transazioni» il costo è inferiore a quello delle operazioni di pagamento digitale. Anche se l'innovazione tecnologica rende più conveniente spostarsi sul digitale gli intermediari ricavano commissioni sui pagamenti digitali; i nuovi player sono interessati ai dati e alla profilazione.

Integrazione sociale e finanziaria...

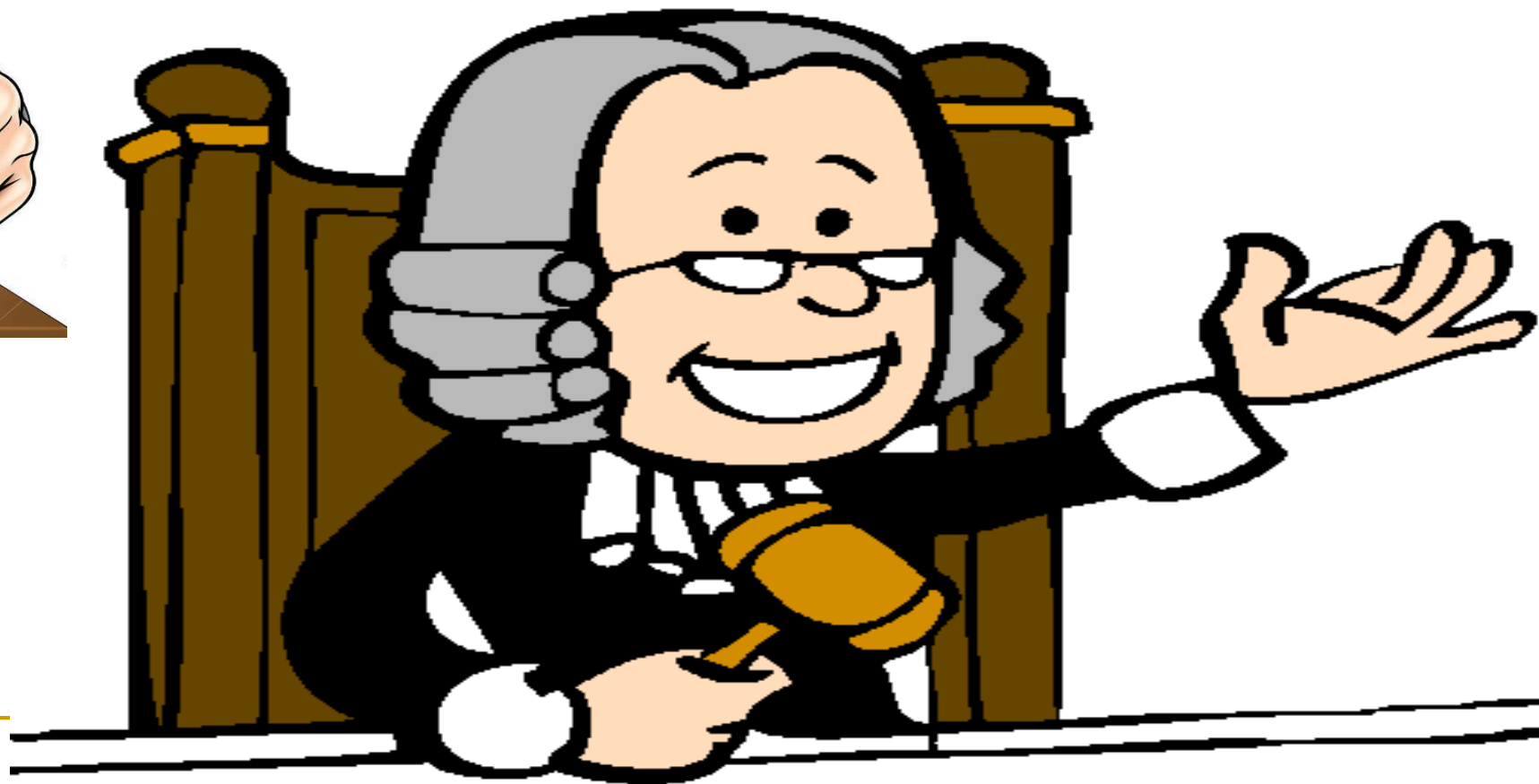
Colpevole:

La moneta digitale gode di maggiore fiducia nei Paesi più arretrati ed è più «democratica»

Innocente:

La banconota è più semplice da utilizzare da chi non ha un conto corrente, da chi ha un basso livello di scolarizzazione (migranti, anziani, etc), da chi ha un handicap fisico (non vedenti)

Quindi, nel complesso,
il contante ha un futuro...???



GRAZIE PER L'ATTENZIONE

pietro.turrisi@bancaditalia.it EDUFIN.MILANO@bancaditalia.it



IL FUTURO
PASSA DA QUI

TENGO I SOLDI
SOTTO
IL MATERASSO.

E SE ARRIVA
IL CRACK DEI
MATERASSI?

