



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

TIPS: il futuro in un istante

Intervento di Chiara Scotti
Vice Direttrice Generale della Banca d'Italia

Advisory Group on Market Infrastructures for Payments -
National Stakeholders Group - Focus session on TIPS

Banca d'Italia, Sede di Milano

Giovedì 17 ottobre 2024

Buongiorno a tutte e a tutti. Sono lieta di darvi il benvenuto a questa *focus session* dedicata ai servizi che TIPS¹ offre attualmente e alla sua evoluzione nel prossimo futuro. Simili occasioni di incontro rappresentano un momento prezioso per approfondire le novità che interesseranno il settore dei pagamenti istantanei nel breve e nel medio periodo e per un confronto su quanto l'Eurosistema sta facendo e intende fare per rispondere alle esigenze degli operatori di mercato.

Nel mio breve intervento² vorrei allora ripercorrere alcune delle più importanti tappe nel mondo dei pagamenti al dettaglio per poi entrare nello specifico di quello che offre oggi TIPS e delle sue potenzialità future.

Recap sui principali avvenimenti nei pagamenti al dettaglio

Negli ultimi vent'anni, il mercato dei pagamenti al dettaglio è stato costantemente interessato da una spinta evolutiva alimentata da un progresso tecnologico senza precedenti anche per rapidità. La nascita di nuovi strumenti e modalità di pagamento e i cambiamenti nelle abitudini di spesa da parte di cittadini e imprese si sono influenzati a vicenda accelerando così il processo di innovazione del settore. I pagamenti con strumenti alternativi al contante (non solo le carte, ma anche i bonifici, le soluzioni basate sulla moneta elettronica e i pagamenti *mobile*) sono sempre più frequenti. Nel 2022, secondo i dati dell'indagine SPACE³, i pagamenti al punto vendita con strumenti alternativi al

¹ Il servizio TIPS (TARGET Instant Payment Settlement) consente il regolamento di pagamenti istantanei in moneta di banca centrale, in linea con lo schema SCT Inst. Per maggiori informazioni: <https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/mercati-infrastrutture-e-sistemi-di-pagamento/questioni-istituzionali/2021-001/index.html>.

² Con il contributo di Paolo Bramini, Viviana Canale, Andrea Dimartina, Giuseppe Marino, Luca Mibelli, Pierfrancesco Molina, Antonio Perrella e Massimo Valentini.

³ BCE (2022), "Study on the payment attitudes of consumers in the euro area" (SPACE).

contante hanno rappresentato nell'area dell'euro il 41% in termini di volumi (rispetto al 28% del 2019 e al 21% del 2016). La mia stima è che questa percentuale abbia continuato a crescere dal 2022 ad oggi.

La costituzione della *Single Euro Payments Area* (SEPA)⁴ ha contribuito a tale processo evolutivo rimuovendo gli ostacoli che limitavano i pagamenti *cross-border* in Euro, riducendone i costi e favorendo l'integrazione dei mercati in Europa. Fondamentale per lo sviluppo della SEPA è stato l'apporto dello *European Payments Council* (EPC), sede in cui sono stati definiti gli standard di riferimento per la creazione di strumenti di pagamento armonizzati, quali il *SEPA Credit Transfer* (SCT) e il *SEPA Direct Debit* (SDD).

L'introduzione dello schema di pagamento *SEPA Instant Credit Transfer* (SCT Inst)⁵ nel 2017 ha segnato un punto di svolta nel panorama dei pagamenti al dettaglio in euro: sono venuti meno i limiti temporali che avevano caratterizzato fino a quel momento l'esecuzione e il regolamento dei bonifici, consentendo a cittadini e imprese di effettuare pagamenti in qualsiasi giorno, a qualsiasi ora e con la possibilità di trasferire il denaro sul conto del beneficiario in appena 10 secondi.

Insieme allo strumento del bonifico istantaneo, sono nate anche le prime piattaforme private di regolamento. Una sola tra queste ha assunto un ruolo pan-europeo, mentre le altre non si sono spinte oltre i confini nazionali. Ne è conseguito, in maniera simile a quanto accaduto nell'ambito dei pagamenti all'ingrosso prima della nascita di TARGET, un mercato dei pagamenti istantanei costituito da una pluralità di sistemi, con i ben noti problemi legati all'interoperabilità. Tale contesto frammentato ha posto un limite alla diffusione del bonifico istantaneo come mezzo di pagamento di ampio utilizzo da parte del pubblico. I benefici per cittadini, imprese e pubbliche amministrazioni derivanti da questa nuova tipologia di pagamento hanno rischiato di rimanere inespressi.

L'avvento di TIPS

Per favorire lo sviluppo di un mercato dei pagamenti integrato e privo di barriere nazionali, nel 2018 è stato avviato TIPS⁶: il servizio TARGET dedicato al regolamento dei bonifici istantanei in moneta di banca centrale, disponibile 24 ore al giorno, tutti i giorni

⁴ La *Single Euro Payments Area* (SEPA), ovvero Area Unica dei Pagamenti in Euro, è l'area in cui i cittadini, le imprese, le Pubbliche Amministrazioni e ogni altro operatore economico possono effettuare e ricevere pagamenti in euro secondo regole, procedure operative e prassi di mercato uniformi. Il Regolamento (UE) n. 260/2012 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 14 marzo 2012, che stabilisce i requisiti tecnici e commerciali per i bonifici e gli addebiti diretti in euro e che modifica il regolamento (CE) n. 924/2009, ha fissato la data ultima per la migrazione ai pagamenti in formato *SEPA Credit Transfer* e *SEPA Direct Debit* (già introdotti nel 2008 e nel 2009) al 1° febbraio 2014 per i paesi dell'Area Euro e al 31 ottobre 2016 per i paesi non Area Euro.
Per ulteriori informazioni: <https://www.ecb.europa.eu/paym/integration/retail/sepa/html/index.it.html>.

⁵ <https://www.europeanpaymentscouncil.eu/what-we-do/sepa-instant-credit-transfer>.

⁶ Cfr. TIPS launch event. Welcoming remarks by the Governor of Banca d'Italia, 30 novembre 2018 (<https://www.bancaditalia.it/media/notizia/parte-il-nuovo-servizio-per-i-pagamenti-istantanei-tips/>) e Speech by Yves Mersch, Member of the Executive Board of the ECB, at the TIPS launch event, Frascati (Rome), 30 Novembre 2018 <https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2018/html/ecb.sp181130.en.html>.

dell'anno. La Banca d'Italia ha assunto un ruolo di prima linea nell'ambito dell'Eurosistema, assumendo la responsabilità dello sviluppo e della gestione di TIPS.

Per garantire i più alti standard in termini di capacità elaborativa, scalabilità, sicurezza e resilienza di TIPS, l'Eurosistema e, in particolare, la Banca d'Italia hanno affrontato una enorme sfida che ha comportato la necessità di collocarsi sulla frontiera tecnologica dei sistemi di pagamento. Basti pensare che TIPS, ad oggi, è in grado di regolare più di 40 milioni di operazioni al giorno (con picchi di 2.000 pagamenti al secondo).

Dal suo avvio, TIPS ha visto crescere anno dopo anno il volume di bonifici istantanei regolati al suo interno, insieme a un incremento nel numero di titolari di conto e di soggetti raggiungibili. Incremento che, senza dubbio, è stato sostenuto dall'adozione tra la fine del 2021 e l'inizio del 2022 delle misure per una "*pan-european reachability*"⁷ che, oltre a consentire una maggiore interoperabilità con altri sistemi di regolamento, hanno reso raggiungibili anche in TIPS tutti i soggetti aderenti allo schema dei pagamenti istantanei SEPA già raggiungibili nel servizio di regolamento T2.

Per di più, TIPS consente di aprire conti in valute diverse dall'euro, favorendo così l'integrazione e la possibilità di sviluppare connessioni con i mercati dei pagamenti in Europa e nel mondo. A febbraio 2024 TIPS ha dato il benvenuto alla comunità finanziaria svedese con il regolamento dei primi pagamenti istantanei in una valuta diversa dall'euro⁸ e nel prossimo futuro la comunità dei partecipanti a TIPS si allargherà con l'adesione della Danimarca⁹, in attesa delle decisioni definitive in merito all'adesione di Norvegia¹⁰ e Islanda¹¹.

A tal proposito, vorrei soffermarmi sul ruolo che ricoprono i pagamenti istantanei nei paesi che ho appena citato. In Svezia i pagamenti istantanei rappresentano il 40% del totale dei trasferimenti di denaro effettuati con strumenti elettronici o digitali, quota che sale al 50% in Danimarca e Norvegia. Nell'area SEPA il volume dei bonifici istantanei sul totale dei bonifici è passato dal 12% ca. di giugno 2022 al 19% ca. di giugno 2024; in Italia, nello stesso intervallo di tempo, è passato dal 4% ca. al 10% ca.¹² La ragione principale di tali differenze, con ogni probabilità, è dovuta all'avvio nei paesi scandinavi dello strumento di pagamento istantaneo già dal 2012, ossia con un anticipo di circa 5 anni rispetto alla nascita dello schema *instant* nell'area SEPA. È, pertanto, ragionevole ritenere che la disponibilità di uno strumento di pagamento istantaneo sia in grado di orientare le preferenze di cittadini e imprese e che anche nella SEPA la diffusione dei bonifici istantanei seguirà un trend crescente negli anni a venire.

⁷ <https://www.ecb.europa.eu/press/intro/news/html/ecb.mipnews200724.en.html>.

⁸ Corona svedese in produzione dal febbraio 2024: <https://www.ecb.europa.eu/press/intro/news/html/ecb.mipnews240227.it.html>.

⁹ Go-live corona danese previsto per aprile 2025: <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2024/html/ecb.pr24321~4d598cf1fe.en.html>.

¹⁰ <https://www.ecb.europa.eu/press/intro/news/html/ecb.mipnews211103.en.html>.

¹¹ <https://www.ecb.europa.eu/press/intro/news/html/ecb.mipnews240909.en.html>.

¹² Elaborazioni su dati di matrice dei conti della Banca d'Italia.

Prospettive future

In questo contesto si è inserito il nuovo regolamento sui pagamenti istantanei (IPR) entrato in vigore lo scorso aprile¹³. L'IPR mira a favorire l'utilizzo del bonifico istantaneo come "*new normal*", introducendo in maniera graduale l'obbligo per tutti i prestatori di servizi di pagamento (PSP) che offrono lo strumento del bonifico ordinario di consentire ai propri clienti di ricevere e inviare bonifici istantanei, senza applicare loro alcun sovrapprezzo.

Inoltre, grazie a una previsione introdotta dall'IPR, anche i PSP non bancari quali IMEL e IP potranno accedere direttamente ai sistemi di pagamento. In linea con questa apertura, a partire da aprile 2025 sarà possibile anche per i prestatori di servizi di pagamento non bancari accedere a TIPS per regolare i pagamenti istantanei, accrescendo in tal modo la competitività tra i diversi attori del settore, a beneficio dei cittadini. Ma l'IPR non è l'unico fattore che contribuirà alla crescita dei pagamenti istantanei nel prossimo futuro.

Nel 2020, i paesi del G20 hanno avviato una *Roadmap* con l'obiettivo di rendere i pagamenti *cross-border* e *cross-currency* più veloci, economici, trasparenti e inclusivi¹⁴. In particolare, la *Roadmap* mira al raggiungimento di *target* quantitativi per ognuno dei quattro obiettivi appena citati e per tre diversi segmenti di mercato: pagamenti all'ingrosso, al dettaglio e rimesse¹⁵. A tal fine, una delle aree prioritarie di lavoro riguarda proprio la promozione di accordi di interconnessione fra sistemi di pagamento istantanei operanti in giurisdizioni diverse¹⁶.

Su questo fronte ci si muove in via parallela: da un lato il Committee on Payments and Market Infrastructures (CPMI) sta sviluppando un *framework* per fornire supporto ai gestori di sistemi di pagamento istantanei che vogliono collegare le proprie piattaforme, attraverso la definizione di principi, linee guida e raccomandazioni¹⁷; dall'altro gli operatori stanno sperimentando soluzioni pratiche per migliorare l'efficienza dei pagamenti *cross-currency*.

¹³ Regolamento (UE) 2024/886 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 13 marzo 2024, che modifica i regolamenti (UE) n. 260/2012 e (UE) 2021/1230 e le direttive 98/26/CE e (UE) 2015/2366 per quanto riguarda i bonifici istantanei in euro. Lo stesso regolamento prevede che ogni PSP metta a disposizione un servizio di verifica del beneficiario (Verification of Payee), anche per mitigare il rischio di truffe.

¹⁴ A febbraio 2020, i Governatori ed i Ministri delle Finanze dei paesi G20 hanno richiesto al Financial Stability Board, al Committee on Payments and Market Infrastructures e ad altre istituzioni di presentare una Roadmap per il miglioramento dei pagamenti cross-border ([Communiqué – G20 FMCBG meeting 22-23 Febbraio 2020, Riyadh, Arabia Saudita](#)) che è stata poi adottata dai Leaders del G20 nell'ottobre dello stesso anno ([Enhancing Cross-border Payments: Stage 3 roadmap](#)).

¹⁵ [Targets for addressing the four challenges of cross-border payments: Final report](#).

¹⁶ [G20 Roadmap for Enhancing Cross-border Payments: Priority actions for achieving the G20 targets](#).

¹⁷ Nel 2022 il CPMI ha pubblicato un *framework* per aiutare le autorità e i gestori di sistemi di pagamento nell'individuare e valutare i benefici e i rischi degli accordi di interconnessione fra sistemi di pagamento istantanei ([Interlinking payment systems and the role of application programming interfaces: a framework for cross-border payments](#)). Ad ottobre 2024, il CPMI ha pubblicato un rapporto per supportare i proprietari e i gestori di sistemi di pagamento nel definire la *governance* degli accordi di interconnessione, fornendo anche delle raccomandazioni relative all'approccio da seguire per le relative attività di sorveglianza in capo alle autorità competenti ([Linking fast payment systems across borders: governance and oversight – final report](#)).

In linea con gli obiettivi della *Roadmap G20*, a livello dell'Eurosistema sono già stati avviati i lavori per introdurre gradualmente in TIPS la possibilità di effettuare pagamenti *cross-currency*. In un primo momento, si consentirà ai partecipanti di regolare in TIPS la "gamba" in euro e di veicolare alla controparte le informazioni necessarie per regolare il pagamento nella "gamba" in valuta. Successivamente, verranno introdotte funzionalità per consentire il regolamento in TIPS di pagamenti *cross-currency* tra conti denominati in valute diverse, entrambe presenti sulla piattaforma.

Infine, seguendo il solco tracciato dall'esperimento BUNA-TIPS, completato con successo nel 2021, e del progetto Nexus, volto a collegare TIPS con le piattaforme di regolamento della Malesia e di Singapore, i prossimi anni ci vedranno sempre più impegnati sul fronte dei pagamenti istantanei *cross-system* al fine di sviluppare nuove soluzioni di collegamento tra TIPS e altre piattaforme di regolamento.

Le sperimentazioni che coinvolgono TIPS non si limitano all'ambito *retail* dei pagamenti istantanei. Nell'ambito dell'Exploratory Work dell'Eurosistema per l'uso delle nuove tecnologie nel regolamento di transazioni all'ingrosso in moneta di banca centrale, un'istanza dedicata della piattaforma TIPS, operata dalla Banca d'Italia, è stata utilizzata per il regolamento della gamba contante di operazioni Delivery vs. Payment a fronte di asset scambiati su piattaforme DLT. La soluzione tecnica, proposta dalla Banca d'Italia, è stata sperimentata con successo; in caso di una decisione di policy dell'Eurosistema in tal senso, si potrebbero aprire orizzonti di ampliamento dell'operatività per i partecipanti a TIPS anche in ambito DLT.

Ciò sarà possibile grazie al design multi-valutario dell'infrastruttura, che prevede in maniera nativa la possibilità di ospitare il regolamento di pagamenti istantanei in valute differenti, garantendo al contempo gli standard di *cybersecurity* offerti dai servizi TARGET e una bassa impronta ecologica¹⁸.

Conclusioni

Il sistema dei pagamenti può essere pensato come una rete ferroviaria¹⁹ capace di collegare banche e istituzioni finanziarie, imprese, cittadini e pubblica amministrazione. In questo contesto possiamo pensare a TIPS come il binario ad alta velocità, efficiente e rapido, in grado di superare i confini europei connettendo cittadini e istituzioni finanziarie del mondo, e di ampliare esponenzialmente le possibilità di scambio, a prezzi contenuti. I partecipanti a TIPS potranno usufruire di questo binario per viaggiare in sicurezza potendo confidare sull'affidabilità della moneta di banca centrale e della infrastruttura che ne permette la circolazione: i servizi TARGET. Un viaggio che consentirà ai cittadini europei non solo di raggiungere i nuovi mercati a cui TIPS si sta aprendo all'interno e all'esterno dei confini dell'area dell'euro, ma anche di sfruttare le opportunità offerte dalle sperimentazioni dell'Eurosistema per l'utilizzo delle nuove tecnologie nell'ambito dei pagamenti istantanei.

¹⁸ <https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/mercati-infrastrutture-e-sistemi-di-pagamento/approfondimenti/2021-005/index.html>.

¹⁹ Ad esempio <https://www.bankofengland.co.uk/speech/2024/april/sarah-breed-keynote-speech-at-the-innovate-finance-global-summit-2024>.

In un mondo sempre più digitale, diventa quindi indispensabile che la Banca d'Italia e l'Eurosistema si mantengano alla frontiera tecnologica nel settore dei pagamenti, interni e transfrontalieri, affinché tutti voi partecipanti a TIPS possiate usufruire di questi miglioramenti tecnologici.

Il programma della *focus session* è molto ricco e consentirà di approfondire tutti gli argomenti appena accennati. Sono certa che ogni presentazione darà spunti di riflessione utili per i partecipanti. Desidero ringraziare la Banca Centrale Europea e i colleghi della Banca d'Italia per il loro impegno, i relatori per i loro interessanti contributi, e tutti voi per essere qui a partecipare alla sessione.

