



# Le diverse dimensioni dell'innovazione nella regolamentazione: *open finance*, verso un salto di paradigma?



Paola Giucca

Banca d'Italia - Servizio Strumenti e servizi di pagamento al dettaglio

# Le sfide di un mercato che cambia e il ruolo delle regole

*Da open banking a open finance*

1



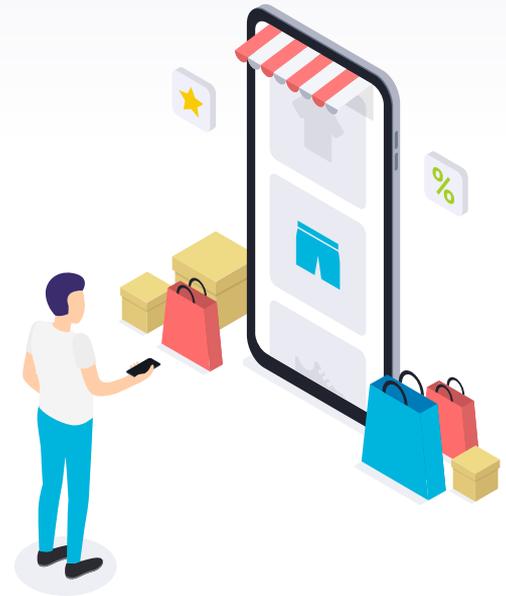
# La tecnologia spinge il mercato verso logiche *open* e piattaforme

La tecnologia rompe gli schemi operativi e i modelli di *business* tradizionali

Ingresso di nuovi *player* (BigTech, piattaforme) e frammentazione delle catene del valore.

*"Data is the new oil"*

I dati e le informazioni sulla clientela rappresentano il valore principale delle operazioni



# Le regole come fattore abilitante dell'innovazione

Da *open banking* a *open finance*

## L'industria dei pagamenti al dettaglio come incubatore di innovazione

Con la PSD2 (Direttiva (UE) 2015/2366) si introduce il modello dell'*open banking*.

Diritto delle terze parti di accedere ai conti e obbligo di condivisione delle informazioni del cliente (previa autorizzazione dello stesso) sbloccano nuovi modelli di *business* (es., PISP e AISP).

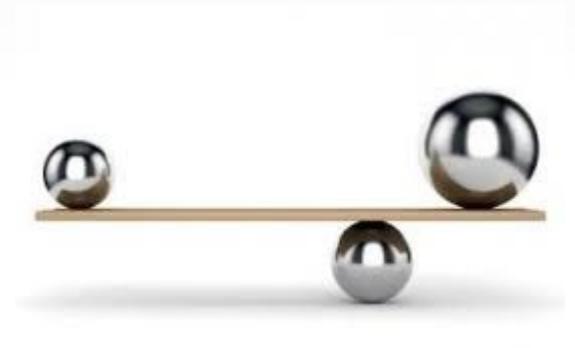
## Estensione delle logiche *open* ad altri settori finanziari

Il successo della PSD2 induce il legislatore europeo a considerare l'estensione dei diritti e obblighi di accesso anche ad altri settori.

Proposta regolamentazione *open finance* Q1/Q2 2022?

# Le nuove sfide: il problema non è (tanto) il 'SE' ma il 'COME'

- ▶ Concorrenza vs cooperazione
  - ▶ Coopetizione
- ▶ Innovazione vs rischi
  - ▶ Utilizzo digitale per ridurre trade-off
- ▶ Regole vs mercato
  - ▶ Dialogo



# L'identità digitale come esempio del rapporto rischi/benefici del digitale e dell'importanza di fare sistema e delle regole



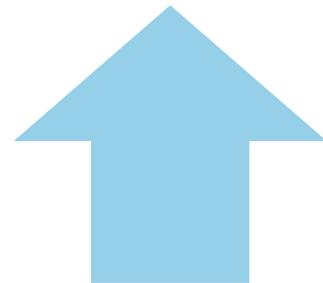
Incremento rischi operativi e *cyber*

Frammentazione soluzioni di identificazione adottate dagli intermediari e minore interoperabilità



Diminuzione costi operativi e di *compliance*

Nuove forme di offerta da remoto



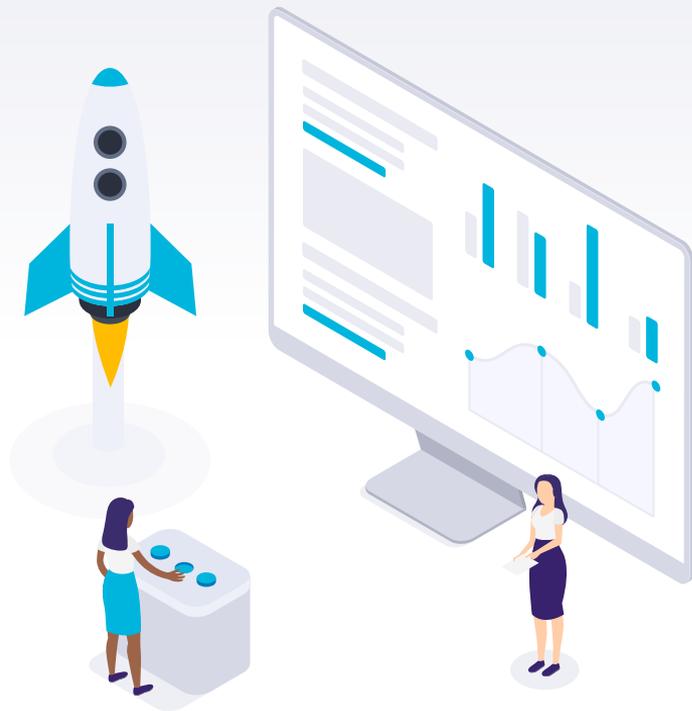
# L'identità digitale come abilitatore dei nuovi sistemi aperti e su piattaforma

- ▶ Identità digitale come componente essenziale del nuovo ecosistema di *open finance*.
- ▶ Passaggio da processi di identificazione cartacei o ibridi a *digital only* e semplificazione dell'offerta da remoto di nuovi prodotti/servizi.



2

# La transizione digitale dal punto di vista delle Autorità



► Anche per le Autorità la transizione digitale pone nuove sfide

**Adeguamento  
regole da  
analogico a  
digitale**

**Evoluzione  
funzioni di  
sorveglianza e di  
vigilanza**

**Monitoraggio  
fenomeni  
innovativi e  
nuove  
tecnologie**

# Nuovi strumenti per un mercato che cambia

Le iniziative della Banca d'Italia: un approccio integrato ai fenomeni innovativi



Confronto con gli operatori



Ricerca e sviluppo



Sperimentazione

Le Autorità si muovono in quadro di regole europee in divenire

Le iniziative europee in materia di finanza digitale e pagamenti



# Un insieme coordinato di iniziative

## Regolamento cripto-attività (MiCAR)

Regolamentazione europea uniforme su emissione e offerta di servizi avente oggetto cripto-attività.

## Regolamento regime pilota DLT

Regime sperimentale per infrastrutture di mercato basate su DLT e *security token*.

## Regolamento resilienza operativa digitale (DORA)

Regole europee uniformi per tutti gli intermediari su rischi cyber e terze parti.

## Regolamento eIDAS e proposta per il nuovo regolamento

Verso un nuovo quadro per un' **identità digitale europea**

## *Retail payments strategy*

Insieme di interventi di diversa natura; l'obiettivo è rafforzare ulteriormente l'integrazione dei sistemi di pagamenti al dettaglio nell'UE anche attraverso soluzioni di pagamento transfrontaliero istantaneo .

## *PISA framework*

Nuovo quadro di sorveglianza dell'Eurosistema in materia di strumenti, schemi e procedure di pagamento elettronico.



*Grazie*