

RIVISTA BANCARIA
MINERVA BANCARIA



www.rivistabancaria.it

ISTITUTO DI CULTURA BANCARIA «FRANCESCO PARRILLO»

Maggio-Giugno 2024

3

RIVISTA BANCARIA MINERVA BANCARIA

COMITATO SCIENTIFICO (*Editorial board*)

PRESIDENTE (*Editor*):

GIORGIO DI GIORGIO, Università LUISS Guido Carli, Roma

MEMBRI DEL COMITATO (*Associate Editors*):

| | |
|--|---|
| PAOLO ANGELINI, Banca d'Italia | CARMINE DI NOIA, OCSE |
| ELENA BECCALI, Università Cattolica del S. Cuore | LUCA ENRIQUES, University of Oxford |
| MASSIMO BELCREDI, Università Cattolica del S. Cuore | GIOVANNI FERRI, LUMSA |
| EMILIA BONACCORSI DI PATTI, Banca d'Italia | FRANCO FIORELLI, Università degli Studi "Roma Tre" - <i>co Editor</i> |
| PAOLA BONGINI, Università di Milano Bicocca | GUR HUBERMAN, Columbia University |
| CONCETTA BRESCIA MORRA, Università degli Studi "Roma Tre" | MARIO LA TORRE, Sapienza - Università di Roma - <i>co Editor</i> |
| FRANCESCO CANNATA, Banca d'Italia | RAFFAELE LENER, Università degli Studi di Roma "Tor Vergata" |
| ALESSANDRO CARRETTA, Università degli Studi di Roma "Tor Vergata" | NADIA LINCiano, CONSOB |
| ENRICO MARIA CERVELLATI, Link Campus University | PINA MURÉ, Sapienza - Università di Roma |
| RICCARDO CESARI, Università di Bologna e IVASS | PIERLUIGI MURRO, UNIVERSITÀ LUISS - GUIDO CARLI, ROMA |
| NICOLA CETORELLI, New York Federal Reserve Bank | FABIO PANETTA, Banca d'Italia |
| SRIS CHATTERJEE, Fordham University | ANDREA POLO, UNIVERSITÀ LUISS - GUIDO CARLI, ROMA |
| N.K. CHIDAMBARAN, Fordham University | ALBERTO FRANCO POZZOLO, Università degli Studi "Roma Tre" |
| LAURENT CLERC, Banque de France | ANDREA SIRONI, Università Bocconi |
| MARIO COMANA, LUISS Guido Carli | MARIO STELLA RICHTER, Università degli Studi di Roma "Tor Vergata" |
| GIANNI DE NICOLÒ, International Monetary Fund | MARTI SUBRAHMANYAM, New York University |
| RITA D'ECCLÉSIA, Sapienza - Università di Roma | ALBERTO ZAZZARO, Università degli Studi di Napoli "Federico II" |
| STEFANO DELL'ATTI, Università di Bari Aldo Moro - <i>co Editor</i> | |

Comitato Accettazione Saggi e Contributi:

GIORGIO DI GIORGIO (*editor in chief*) - Domenico Curcio (*co-editor*)

Alberto Pozzolo (*co-editor*) - Mario Stella Richter (*co-editor*)

Direttore Responsabile: Giovanni Parrillo

Comitato di Redazione: Francesco Baldi, Peter Cincinelli, Simona D'Amico, Alfonso Del Giudice, Paola Fersini, Serena Gallo, Igor Gianfrancesco, Saverio Giorgio, Stefano Marzoni, Federico Nucera, Biancamaria Raganelli, Stefania Sylos Labini, Giuseppe Zito

ISTITUTO DI CULTURA BANCARIA «FRANCESCO PARRILLO»

SOCI ONORARI

ANTONIO FAZIO, ANTONIO MARZANO, MARIO SARACINELLI

PRESIDENTE

CLAUDIO CHIACCHIERINI

VICE PRESIDENTE

GIOVANNI PARRILLO

CONSIGLIO

FABRIZIO D'ASCENZO, ANGELO DI GREGORIO, PAOLA LEONE, FRANCESCO MINOTTI,

PINA MURÉ, FULVIO MILANO, ERCOLE P. PELLICANO', FRANCO VARETTO

RIVISTA BANCARIA

MINERVA BANCARIA

ANNO LXXX (NUOVA SERIE)

MAGGIO-GIUGNO 2024 N. 3

SOMMARIO

Editoriale

G. DI GIORGIO Alto debito e/o bassa crescita? I nodi intrecciati che l'Italia
deve sciogliere nella prossima legislatura della UE 3 - 6

Saggi

P. MURRO Banche di credito cooperativo e distribuzione del reddito:
V. PERUZZI evidenze dai comuni italiani 7 - 35

F. BELLANDI
L. BELLANDI
S. BOCCALETTI
C. CHIACCHIERINI Towards a Model on Junk Bond Contagion 37 - 56

Contributi

R. COCOZZA Fattori critici di successo del Risk Management:
qualche istruzione per l'uso 57 - 84

Saggi - Sezione giovani

C. ALVISI Una politica monetaria sostenibile per l'era digitale:
la proposta di una CBDC-optimal rule..... 85 - 140

Rubriche

Prossimità e soddisfazione del cliente sono la ricetta che premia
(*Intervista a Francesco Simone*) 141 - 148

Cultura finanziaria e sostenibilità: le sfide per le banche
(*D. A. Previati*) 149 - 157

Bankpedia:

Fintech: sfide e opportunità in un panorama globale in continua evoluzione
(*E.A. Graziano, G. Petroccione*) 159 - 169

Recensioni

G. Di Giorgio, A. Pandimiglio, G. Traficante. *Nelle tasche degli italiani.
Il debito pubblico spiegato bene. Come funziona, come liberarcene*
(*C. Oldani*) 171 - 173

RIVISTA BANCARIA - MINERVA BANCARIA

Rivista Bancaria - Minerva Bancaria è sorta nel 1936 dalla fusione fra le precedenti Rivista Bancaria e Minerva Bancaria. Dal 1945 - rinnovata completamente - la Rivista ha proseguito senza interruzioni l'attività di pubblicazione di saggi e articoli in tema di intermediazione bancaria e finanziaria, funzionamento e regolamentazione del sistema finanziario, economia e politica monetaria, mercati mobiliari e finanza in senso lato.

Particolare attenzione è dedicata a studi relativi al mercato finanziario italiano ed europeo.

La Rivista pubblica 6 numeri l'anno, con possibilità di avere numeri doppi.

Note per i collaboratori: *Gli articoli ordinari possono essere presentati in italiano o in inglese e devono essere frutto di ricerche originali e inedite. Ogni articolo viene sottoposto alla valutazione anonima di due referee selezionati dal Comitato Scientifico, ed eventualmente da un membro dello stesso.*

Gli articoli accettati sono pubblicamente scaricabili (fino alla pubblicazione del numero successivo) sul sito della rivista: www.rivistabancaria.it

*Gli articoli di norma non dovranno superare le 35 cartelle stampa e dovranno essere corredati da una sintesi in italiano e in inglese, di massimo 150 parole. Per maggiori indicazioni sui **criteri redazionali** si rinvia al sito della Rivista.*

La Rivista ospita anche, periodicamente, interventi pubblici, atti di convegni patrocinati dalla Rivista stessa, dibattiti, saggi ad invito e rubriche dedicate. Questi lavori appaiono in formato diverso dagli articoli ordinari.

La responsabilità di quanto pubblicato è solo degli autori.

Gli autori riceveranno in omaggio una copia della Rivista

Gli articoli possono essere sottomessi inviando una email al seguente indirizzo: redazione@rivistabancaria.it

Istituto di Cultura Bancaria “Francesco Parrillo”

L'Istituto di Cultura Bancaria è un'associazione senza finalità di lucro fondata a Milano nel 1948 dalle maggiori banche dell'epoca allo scopo di diffondere la cultura bancaria e di provvedere alla pubblicazione di *Rivista Bancaria - Minerva Bancaria*. La Rivista è stata diretta dal 1945 al 1974 da Ernesto d'Albergo e poi per un altro trentennio da Francesco Parrillo, fino al 2003. In questo secondo periodo, accanto alla trattazione scientifica dei problemi finanziari e monetari, la rivista ha rafforzato il suo ruolo di osservatorio attento e indipendente della complessa evoluzione economica e finanziaria del Paese. Giuseppe Murè, subentrato come direttore dal 2003 al 2008, ha posto particolare accento anche sui problemi organizzativi e sull'evoluzione strategica delle banche. Nel 2003, l'Istituto di Cultura Bancaria è stato dedicato alla memoria di Francesco Parrillo, alla cui eredità culturale esso si ispira.

Editrice Minerva Bancaria srl

DIREZIONE E REDAZIONE Largo Luigi Antonelli, 27 – 00145 Roma
redazione@rivistabancaria.it

AMMINISTRAZIONE EDITRICE MINERVA BANCARIA S.r.l.
presso PtsClas, Viale di Villa Massimo, 29
00161 - Roma
amministrazione@editriceminervabancaria.it

Autorizzazione Tribunale di Milano 6-10-948 N. 636 Registrato

Proprietario: Istituto di Cultura Bancaria “Francesco Parrillo”

Spedizione in abbonamento postale - Pubblicazione bimestrale - 70% - Roma

Finito di stampare nel mese di giugno 2024 presso Press Up, Roma

Segui Editrice Minerva Bancaria su: 

BANKPEDIA
IL DIZIONARIO ENCICLOPEDICO ON-LINE
DI BANCA, BORSA E FINANZA*

VOCI PUBBLICATE

Fintech: sfide e opportunità in un panorama globale in continua evoluzione

E. Anna Graziano [◇]
Gerardo Petroccione [◇]

Abstract

L'innovazione tecnologica nel settore finanziario ha dato vita al Fintech, un'area che combina finanza e tecnologia. Questa voce mira a fornire una panoramica completa del settore Fintech, esplorando come l'innovazione stia trasformando i servizi finanziari. Verranno analizzati i principali sviluppi, le tecnologie emergenti e le implicazioni

per il settore finanziario tradizionale. Inoltre, si discuteranno le opportunità e le sfide che il Fintech presenta, compresi gli aspetti regolamentari, di sicurezza e di inclusione finanziaria. L'obiettivo è offrire una comprensione approfondita del Fintech, evidenziando il suo impatto sulla società e sul futuro dei servizi finanziari.

* Vengono pubblicate sulla Rivista Bancaria - Minerva Bancaria alcune voci del progetto Bankpedia, il Dizionario Enciclopedico on-line di Banca, Borsa e Finanza sponsorizzato dall'Associazione Nazionale per l'Enciclopedia della Banca e della Borsa (ASSONEBB) di Roma, www.bankpedia.org

◇ Link Campus University di Roma, e.graziano@unilink.it, g.petroccione@unilink.it

1. Il Futuro Digitale del Sistema Finanziario e l'Ascesa del Fintech: Ridefinire il Panorama Finanziario Globale

Il futuro del sistema finanziario è tecnologico e digitale (Ghisotti, 2023). L'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OECD), ha affermato in modo chiaro che la Digital Transformation, negli ultimi anni, sta radicalmente rivoluzionando il settore finanziario attraverso l'uso di processi tecnologici che porteranno ad un drastico mutamento nel mondo dei servizi bancari, finanziari e assicurativi (OECD, 2019). Tuttavia, sebbene il concetto di tecnologia finanziaria, noto come Fintech, non sia una novità, la sua attuale evoluzione in ambito digitale indica l'avvio di una nuova era nel settore finanziario (Berger, 2003; Shim e Shin, 2016; Razzaque e Hamdan, 2020).

Il Fintech rappresenta un ponte tra l'industria finanziaria, la tecnologia dell'informazione e l'innovazione, come suggerisce il suo stesso nome "Fin-Tech", che unisce le parole finanza e tecnologia. Questo termine chiarisce l'obiettivo della Fintech: sviluppare nuove tecniche innovative

per supportare le operazioni bancarie e finanziarie con le più recenti tecnologie disponibili (Giglio, 2021).

Il Fintech, ossia l'integrazione dell'innovazione tecnologica nel contesto finanziario, ha conosciuto una crescente diffusione, con impatti diffusi sui prodotti e sui processi di intermediazione finanziaria (Arner et al., 2016). Questo termine comprende una vasta gamma di attività e rappresenta un fenomeno intersettoriale che sta ridefinendo il panorama finanziario globale (Osservatorio Fintech & Insurtech, 2023).

Secondo Schena et al. (2018), il Fintech rappresenta un'innovazione finanziaria resa possibile dall'evoluzione tecnologica che può manifestarsi attraverso nuovi modelli di business, processi o prodotti, con un impatto significativo sui mercati finanziari e sulle istituzioni finanziarie.

Arner et al. (2016), definiscono il Fintech come "l'applicazione della tecnologia alla finanza", sottolineando, tuttavia, che in tale contesto, soggetti non vigilati utilizzano la tecno-

logia per offrire soluzioni finanziarie precedentemente erogate solo da intermediari finanziari regolamentati.

Inoltre, il Financial Stability Board (FSB) (2017) definisce il Fintech come “l’innovazione abilitata dalla tecnologia nei servizi finanziari che potrebbe comportare nuovi modelli di business, applicazioni, processi o prodotti con un effetto materiale sulla fornitura di servizi finanziari”.

È fondamentale, tuttavia, distinguere le imprese Fintech dalle aziende Tech per comprendere appieno il panorama finanziario e tecnologico attuale. Mentre le Fintech si concentrano esclusivamente sull’offerta di servizi finanziari, le aziende Tech sviluppano tecnologie per supportare tali servizi, senza competere direttamente con gli attori tradizionali del settore. Come evidenziato da

Zetzsche et al. (2017), il concetto di TechFin definisce le aziende originariamente nate nel settore tecnologico che si sono poi avviate nell’erogazione di servizi finanziari.

Il Fintech, pertanto, rappresenta un fenomeno “orizzontale” all’interno del settore dei servizi finanziari, che si inserisce nel più ampio quadro dell’economia digitale (Schena et al., 2018).

Le imprese Fintech non costituiscono una nuova industria, bensì una nuova componente dell’industria finanziaria che sfida i modelli di business tradizionali adottati dagli intermediari finanziari regolamentati. Queste imprese competono con gli incumbent utilizzando innovazioni di processo, prodotto o distribuzione, ampliando i mercati virtuali a cui possono erogare servizi finanziari.

2. L’Evoluzione Storica del Fintech: Dalle Origini al Panorama Attuale

Il Fintech ha radici storiche che risalgono al XIX secolo, con la prima operazione documentata nel 1866 utilizzando il pantelegrafo per una transazione a distanza (Zimmerman,

2016). Nel XX secolo, vi furono sviluppi significativi come l’introduzione delle prime carte di credito elettroniche e l’avvio dell’home banking. Tuttavia, è stato con l’avvento

di Internet che il Fintech ha conosciuto un'accelerazione, permettendo l'emergere dell'online banking e dei servizi di pagamento digitale. L'arrivo degli smartphone e delle app mobili ha segnato un'altra tappa importante, consentendo pagamenti digitali e

l'accesso a servizi bancari senza filiali fisiche. Oggi, il Fintech offre una vasta gamma di servizi digitali per gestire le finanze, e tecnologie emergenti come la blockchain stanno ridefinendo ulteriormente il settore finanziario (Desiderio, 2022).

3. L'Evoluzione Normativa del Settore Fintech

Negli ultimi anni, le normative Fintech hanno vissuto un costante sviluppo per adeguarsi alla modernizzazione del mercato finanziario. La prima e la seconda Direttiva sui Servizi di Pagamento (PSD e PSD2) hanno promosso l'innovazione e incentivato la concorrenza, mentre la Direttiva sulla Moneta Elettronica (EMD2) ha ampliato il quadro normativo per i servizi di pagamento digitali. La Direttiva sui Conti di Pagamento (PAD) ha aumentato la trasparenza dei costi dei conti di pagamento, mentre le Direttive Anti-Riciclaggio (AMLD4 e AMLD5) hanno rafforzato le misure di prevenzione del riciclaggio di denaro. Gli Standard Tecnici Regolamentari

(RTS) dell'Autorità Bancaria Europea (EBA) e il Regolamento SEPA hanno migliorato la sicurezza delle transazioni e semplificato i pagamenti transfrontalieri. Il Regolamento sui Pagamenti Transfrontalieri e il Regolamento sulle Commissioni Interbancarie (IFR) hanno ridotto i costi delle transazioni. Infine, la proposta della PSD3 mira a rafforzare la sicurezza dei pagamenti, migliorare l'accesso al contante e regolamentare i pagamenti in stablecoin, oltre a sviluppare ulteriormente l'open banking. Queste normative hanno creato un ambiente favorevole all'innovazione nel settore Fintech, rafforzando la fiducia dei consumatori e stimolando l'adozione di nuove tecnologie finanziarie.

4. Le Macro-Aree del Fintech: Trasformazioni nell'Industria Finanziaria

Secondo l'Organizzazione IO-SCO (International Organization of Securities Commissions), il Fintech abbraccia diverse macro-aree di attività finanziaria, quali:

1. *I Pagamenti digitali*: coinvolge la gestione elettronica dei pagamenti, compresi i pagamenti via mobile e i trasferimenti di denaro transfrontalieri.
2. *Le Assicurazioni (Insurtech)*: permette di effettuare analisi predittive per migliorare la capacità delle compagnie assicurative di strutturare prodotti personalizzati.
3. *La Pianificazione finanziaria*: include tecnologie che semplificano le operazioni finanziarie a lungo termine, come l'elaborazione di dati e scenari per piani di investimento pensionistici.
4. *Il Crowdfunding*: comprende piattaforme online che agevolano lo scambio di finanziamenti tra individui, come il prestito tra privati e il finanziamento di progetti imprenditoriali attraverso il crowdfunding.
5. *Gli investimenti e il trading*: sfruttano tecnologie che supportano operatori tradizionali per l'automatizzazione dei processi decisionali di trading (ad es. l'high frequency trading) e per l'erogazione di raccomandazioni di investimento personalizzate (roboadvisor).
6. *La blockchain (o Distributed Ledger Technologies - DLT)*: relativo all'uso della tecnologia blockchain come registro dematerializzato di transazioni, con applicazioni in vari settori finanziari, comprese le criptovalute e gli smart contracts.
7. *La ricerca e l'analisi delle informazioni*: utilizzo di strumenti per la visualizzazione e l'analisi dei Big Data per orientare lo sviluppo e la commercializzazione di prodotti e servizi;
8. *La Sicurezza*: permette operazioni come la creazione dell'identità digitale, l'autenticazione e la gestione delle frodi per garantire la sicurezza delle operazioni finanziarie online.

In aggiunta a queste aree identificate da IOSCO, il BIS (Bank for International Settlements) identifica ulteriori importanti applicazioni del Fintech:

1. *Servizi di credito, deposito e raccolta di capitali:*

- *Crowdfunding:* Piattaforme che permettono di raccogliere fondi per vari progetti imprenditoriali attraverso contributi di un vasto numero di individui.
- *Piattaforme di prestito tra pari:* Mercati online che facilitano il prestito tra pari (P2P lending) e altre forme di prestito, migliorando l'accesso al credito.
- *Banche Digitali:* Banche digitali che offrono servizi bancari completi attraverso app mobili senza necessità di filiali fisiche.
- *Valutazione del credito:* Utilizzo di big data e algoritmi avanzati per valutare la solvibilità dei clienti in modo più accurato.

2. *Servizi di pagamento, compensazione e regolamento:*

- *Pagamenti al dettaglio:*
 - *Portafogli digitali:* Portafogli

digitali che consentono pagamenti contactless tramite dispositivi mobili.

- *Trasferimenti peer-to-peer:* Servizi che permettono trasferimenti di denaro diretti tra individui.
- *Valute digitali:* Valute digitali e criptovalute utilizzate per transazioni finanziarie.
- *Pagamenti all'ingrosso:*
 - *Reti di trasferimento di valore:* Reti che facilitano il trasferimento di valore tra diverse entità finanziarie.
 - *Trading di valuta estera all'ingrosso:* Servizi per il trading di valuta estera a livello istituzionale.
 - *Piattaforme di scambio digitale:* Piattaforme per lo scambio di valute digitali e altri asset finanziari.

3. *Servizi di gestione degli investimenti:*

- *Trading ad alta frequenza:* Tecniche di trading che utilizzano algoritmi avanzati per eseguire un gran numero di operazioni in frazioni

di secondo.

- *Trading replicato*: Piattaforme che permettono agli investitori di replicare automaticamente le operazioni di trader esperti.
- *Trading elettronico*: Piattaforme di trading elettronico che facilitano l'accesso ai mercati finanziari.
- *Consulenza robotica*: Servizi di consulenza finanziaria automatizzati che forniscono raccomandazioni personalizzate agli investitori.

4. *Servizi di supporto di mercato*:

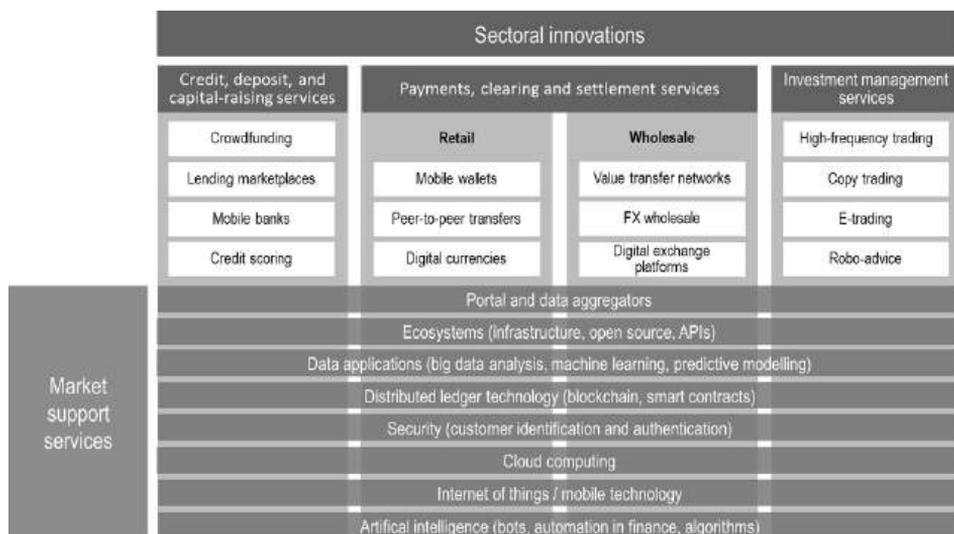
- *Portali e aggregatori di dati*: Servizi che aggregano dati finanziari da diverse fonti per fornire una visione completa della situazione finanziaria di un individuo o di un'azienda.
- *Infrastrutture ecosistemiche (open source, APIs)*: Infrastrutture e API open source che facilitano l'integrazione tra diverse piattaforme finanziarie.
- *Applicazioni di dati (analisi di big data, apprendimento automatico, modellazione predittiva)*: Analisi dei Big Data, machine learning e modelli predittivi utilizzati per migliorare i prodotti e i servizi fi-

nanziari.

- *Tecnologie dei registri distribuiti (blockchain, contratti intelligenti)*: Infrastrutture basate su blockchain che supportano transazioni sicure, trasparenti e immutabili.
- *Sicurezza (identificazione e autenticazione dei clienti)*: Tecnologie per la creazione dell'identità digitale, l'autenticazione e la gestione delle frodi.
- *Cloud computing*: Soluzioni cloud che offrono scalabilità dinamica e flessibilità per le infrastrutture IT delle istituzioni finanziarie.
- *Internet of things (IoT) / tecnologia mobile*: Tecnologia mobile e IoT utilizzate per migliorare l'interazione e la gestione dei servizi finanziari.
- *Intelligenza artificiale (bot, automazione finanziaria, algoritmi)*: Applicazioni di AI, come bot, automazione nei servizi finanziari e algoritmi avanzati per la gestione finanziaria.

Tali trasformazioni hanno portato a nuove forme di intermediazione finanziaria, riducendo i costi e migliorando l'esperienza degli utenti (Servais, 2020).

Figura 1 - Aree di Innovazione del Fintech



Fonte: BIS, 2018

5. Il Fintech: Crescita Globale e Sfide Locali - Analisi e Prospettive

Il mercato globale del Fintech sta vivendo una crescita eccezionale e si sta proiettando verso un futuro ancora più promettente. Secondo Custom Market Insights, la dimensione del mercato globale del Fintech nel 2023 è stata di 194,57 miliardi di dollari, con la previsione di raggiungere circa 501,9 miliardi di dollari entro il 2032, registrando un CAGR del 18,9% nel periodo 2023-2032.

Tuttavia, sebbene il contesto globale sia positivo, il Fintech italiano ha

registrato un andamento al di sotto delle aspettative nel 2023, come riportato dall'Osservatorio Fintech & Insurtech della School of Management del Politecnico di Milano. Gli investimenti in startup hanno subito un calo significativo del 81% rispetto all'anno precedente, con raccolte di risorse per 174 milioni di euro.

Il rapporto BCG Global Fintech 2023 ha offerto un'analisi dettagliata evidenziando che nel prossimo futuro si assisterà ad una crescita esplosiva

con prospettive di significativi sviluppi del settore in ambito globale. Le previsioni indicano che i ricavi continueranno a crescere in modo significativo, con l'Asia-Pacifico destinato a diventare il principale mercato Fintech entro il 2030. L'attenzione verso i segmenti B2B e B2B2X suggerisce un cambiamento verso una maggiore integrazione dei servizi finanziari aziendali.

In questo scenario di crescita,

emergono nuove opportunità di collaborazione tra Fintech e operatori tradizionali, che diventano cruciali per offrire soluzioni innovative e sfruttare appieno le sinergie. Tuttavia, il settore dovrà affrontare sfide come la regolamentazione, la privacy dei dati e la concorrenza delle grandi aziende tecnologiche, trovando un equilibrio tra l'innovazione, la sicurezza e la conformità alle regole imposte dalla normativa.

6. Fintech: Alla Conquista del Futuro Finanziario

Il Fintech, in continua evoluzione nel mondo finanziario (Fruttero, 2023), ha rivoluzionato svariati settori attraverso l'integrazione dell'innovazione tecnologica, ridefinendo le interazioni con i servizi finanziari (Mostardi, 2024). Le macro-aree del Fintech mostrano l'ampiezza delle trasformazioni avvenute, dalle piattaforme di pagamento mobili alla pianificazione finanziaria automatizzata e alle tecnologie blockchain (Greco, 2019). Tuttavia, l'avanzamento tec-

nologico porta con sé sfide come la sicurezza dei dati e la regolamentazione, che richiedono uno sviluppo responsabile del settore. In sintesi, il Fintech continua a plasmare il futuro finanziario, offrendo opportunità di crescita e innovazione, ma è essenziale garantire una collaborazione tra industria, regolatori e consumatori per una trasformazione positiva e inclusiva (Fruttero, 2023).

Bibliografia

[1] Arner, D. W., Buckley, R. P., Zetzsche, D. A., & Veidt, R. (2020). Sustainability, FinTech and financial inclusion. *European Business Organization Law Review*, 21, 7-35.

[2] Bank for International Settlements. (2018). *Basel Committee on Banking Supervision, Sound Practices: Implications of Fintech Developments for Banks and Bank Supervisors*. BIS. Report. <https://www.bis.org/bcbs/publ/d431.pdf>

[3] Berger, A. N. (2003). The efficiency effects of a single market for financial services in Europe. *European Journal of Operational Research*, 150(3), 466-481.

[4] Desiderio, G. (2022). Niccolò Abriani e Giulia Schneider, Diritto delle imprese e intelligenza artificiale. Dalla Fintech alla Corptech, Bologna, Il Mulino, 2021, pp. 336. *Rivista giuridica del Mezzogiorno*, 36(2), 563-571.

[5] Fruttero, F. (2023). *Fintech: analisi del mercato e studio di caso su Revolut= Fintech: Market Analysis and Case Study on Revolut* (Doctoral dissertation, Politecnico di Torino).

[6] Giglio, F. (2021). Fintech: A literature review. *European Research Studies Journal*, 24(2B), 600-627.

[7] Greco, A. (2019). Impatto del FinTech sul settore finanziario ed analisi di tecnologie selezionate: Machine learning e Blockchain (Doctoral dissertation, Università Ca' Foscari Venezia).

[8] Leshner, M., Gierten, D., Attrey, A., Carblanc, A., & Ferguson, S. (2019). *Going digital: Shaping policies, improving lives*. OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/9789264312012-en>.

[9] Mostardi, A. (2024). Osservare l'innovazione digitale nel settore bancario italiano: il caso del credito al consumo= Observing digital innovation in the Italian banking industry: the case of consumer credit (Doctoral dissertation, Politecnico di Torino).

[10] Piattelli, U. (2020). La regolamentazione del Fintech: dai nuovi sistemi di pagamento all'intelligenza artificiale: aggiornato al DL 17 marzo 2023 cd Decreto Fintech. Giappichelli.

[11] Razzaque, A., & Hamdan, A. (2020). Internet of things for learning

styles and learning outcomes improve e-learning: A review of literature. In *Proceedings of the International Conference on Artificial Intelligence and Computer Vision (AICV2020)* (pp. 783-791). Springer International Publishing.

[12] Schena, C., Tanda, A., Arlotta, C., Potenza, G., Giuseppe, D. A., & Munafò, P. (2018). *The Development of FinTech. Opportunities and Risks for the Financial Industry in the Digital Age-With Preface to the FinTech Series. Opportunities and Risks for the Financial Industry in the Digital Age-With Preface to the FinTech Series. CONSOB Fintech Series, (1).*

[13] Servais, J. P. (2020). The International Organization of Securities Commissions (IOSCO) and the new international financial architecture: what role for IOSCO in the development and implementation of cross-border regulation and equivalence?. *European Company and Financial Law Review, 17(1)*, 3-10.

[14] Shim, Y., & Shin, D. H. (2016). Analyzing China's fintech industry from the perspective of actor-network theory. *Telecommunications Policy, 40(2-3)*, 168-181.

[15] Zetzsche, D. A., Buckley, R. P., & Arner, D. W. (2019). FinTech for financial inclusion: driving sustainable growth. *Sustainable Development Goals: Harnessing Business to Achieve the SDGs through Finance, Technology, and Law Reform*, 177-203.

[16] Zimmerman, E. (2016, April 6). The evolution of Fintech. *The New York Times*. <https://www.nytimes.com/2016/04/07/business/dealbook/the-evolution-of-fintech.html>

Per rinnovare o attivare un nuovo abbonamento
effettuare un **versamento** su:

c/c bancario n. 10187 Intesa Sanpaolo
Via Vittorio Veneto 108/b- 00187 ROMA
IBAN IT92 M030 6905 0361 0000 0010 187

intestato a: **Editrice Minerva Bancaria s.r.l.**

oppure inviare una **richiesta** a:

amministrazione@editriceminervabancaria.it

Condizioni di abbonamento ordinario per il 2024

| | Rivista Bancaria Minerva Bancaria bimestrale | Economia Italiana quadrimestrale | Rivista Bancaria Minerva Bancaria + Economia Italiana |
|---------------------|---|---|--|
| Canone Annuo Italia | € 120,00 causale: MBI24 | € 90,00 causale: EII24 | € 170,00 causale: MBEI24 |
| Canone Annuo Estero | € 175,00 causale: MBE24 | € 120,00 causale: EIE24 | € 250,00 causale: MBEIE24 |
| Abbonamento WEB | € 70,00 causale: MBW24 | € 60,00 causale: EIW24 | € 100,00 causale: MBEIW24 |

L'abbonamento è per un anno solare e dà diritto a tutti i numeri usciti nell'anno.

L'abbonamento non disdetto con lettera raccomandata entro il 1° dicembre s'intende tacitamente rinnovato.

L'Amministrazione non risponde degli eventuali disguidi postali.

I fascicoli non pervenuti dovranno essere richiesti alla pubblicazione del fascicolo successivo.

Decorso tale termine, i fascicoli disponibili saranno inviati contro rimessa del prezzo di copertina.

Prezzo del fascicolo in corso **€ 40,00 / € 10,00** digitale

Prezzo di un fascicolo arretrato **€ 60,00 / € 10,00** digitale

Pubblicità

1 pagina **€ 1.000,00** - 1/2 pagina **€ 600,00**

RIVISTA BANCARIA
MINERVA BANCARIA

ABBONATI - SOSTENITORI

| | |
|---------------------------------|-------------------------------|
| ALLIANZ BANK F. A. | CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO |
| ANIA | CBI |
| ASSICURAZIONI GENERALI | CONSOB |
| ASSOFIDUCIARIA | Divisione IMI - CIB |
| ASSONEBB | Intesa Sanpaolo |
| ASSORETI | ENVENT CAPITAL PARTNERS |
| ASSOSIM | ERNST & YOUNG |
| BANCA D'ITALIA | FONDAZIONE AVE VERUM |
| BANCA FINNAT | INTESA SANPAOLO |
| BANCA IFIS | IVASS |
| BANCA POPOLARE DEL CASSINATE | MERCER ITALIA |
| BANCA PROFILO | NET INSURANCE |
| BANCA SISTEMA | OCF |
| BANCO BPM | OLIVER WYMAN |
| BANCO POSTA SGR | VER CAPITAL |

RIVISTA BANCARIA
MINERVA BANCARIA
ADVISORY BOARD

PRESIDENTE:
MARCO TOFANELLI, Assoreti

MEMBRI:
ANDREA BATTISTA, Net Insurance
NICOLA CALABRÒ, Cassa di Risparmio di Bolzano
LUCA DE BIASI, Mercer
VINCENZO FORMISANO, Banca Popolare del Cassinate
LILIANA FRATINI PASSI, CBI
LUCA GALLI, Ernst & Young
GIOVANNA PALADINO, Intesa SanPaolo
ANDREA PEPE, FinecoBank
ANDREA PESCATORI, Ver Capital
PAOLA PIETRAFESA, Allianz Bank Financial Advisors

Editrice Minerva Bancaria
COMITATO EDITORIALE STRATEGICO

PRESIDENTE
GIORGIO DI GIORGIO, Luiss Guido Carli

COMITATO
CLAUDIO CHIACCHIERINI, Università degli Studi di Milano Bicocca
MARIO COMANA, Luiss Guido Carli
ADRIANO DE MAIO, Università Link Campus
RAFFAELE LENER, Università degli Studi di Roma Tor Vergata
MARCELLO MARTINEZ, Università della Campania
GIOVANNI PARRILLO, Editrice Minerva Bancaria
MARCO TOFANELLI, Assoreti

