

RIVISTA BANCARIA

MINERVA BANCARIA



www.rivistabancaria.it

ISTITUTO DI CULTURA BANCARIA «FRANCESCO PARRILLO»

Gennaio-Aprile 2025

1-2

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
ELENA BECCALI, Università Cattolica del S. Cuore
MASSIMO BELCREDI, Università Cattolica del S. Cuore
EMILIA BONACCORSI DI PATTI, Banca d'Italia
PAOLA BONGINI, Università di Milano Bicocca
CONCETTA BRESCIA MORRA, Università degli Studi "Roma Tre"
FRANCESCO CANNATA, Banca d'Italia
ALESSANDRO CARRETTA, Università degli Studi di Roma "Tor Vergata"
ENRICO MARIA CERVELLATI, Link Campus University
RICCARDO CESARI, Università di Bologna e IVASS
NICOLA CETORELLI, New York Federal Reserve Bank
SRIS CHATTERJEE, Fordham University
N.K. CHIDAMBARAN, Fordham University
LAURENT CLERC, Banque de France
MARIO COMANA, LUISS Guido Carli
DOMENICO CURCIO, Università di Napoli "Federico II" - *co Editor*
GIANNI DE NICOLÒ, International Monetary Fund
RITA D'ECCLÉSIA, Sapienza - Università di Roma

STEFANO DELL'ATTI, Università di Bari Aldo Moro - *co Editor*
CARMINE DI NOIA, OCSE
LUCA ENRIQUES, University of Oxford
GIOVANNI FERRI, LUMSA
FRANCO FIORELISI, Università degli Studi "Roma Tre" - *co Editor*
GUR HUBERMAN, Columbia University
MARIO LA TORRE, Sapienza - Università di Roma - *co Editor*
RAFFAELE LENER, Università degli Studi di Roma "Tor Vergata"
NADIA LINCiano, CONSOB
PINA MURÉ, Sapienza - Università di Roma
PIERLUIGI MURRO, UNIVERSITÀ LUISS - GUIDO CARLI, ROMA
FABIO PANETTA, Banca d'Italia
ANDREA POLO, UNIVERSITÀ LUISS - GUIDO CARLI, ROMA
ALBERTO FRANCO POZZOLO, Università degli Studi "Roma Tre"
ANDREA SIRONI, Università Bocconi
MARIO STELLA RICHTER, Università degli Studi "Roma Tre"
MARTI SUBRAHMANYAM, New York University
ALBERTO ZAZZARO, Università degli Studi di Napoli "Federico II"

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 Marzioni,
Federico Nucera, Biancamaria Raganelli, Stefania Sylos Labini, Giuseppe Zito

ISTITUTO DI CULTURA BANCARIA «FRANCESCO PARRILLO»

SOCI ONORARI

ANTONIO FAZIO, ANTONIO MARZANO, MARIO SARCINELLI

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 LXXXI (NUOVA SERIE)

GENNAIO-APRILE 2025 N. 1-2

SOMMARIO

Editoriale

G. DI GIORGIO Il tempo dell'incertezza e le scelte delle banche centrali..... 3 - 6

Saggi

F. FIORDELISI Supervisione Bancaria
A. POLO e Meccanismo di Vigilanza Unico europeo 7 - 30
G. SCARDOZZI

G. MODAFFARI ESG performance in Mutual Funds:
T. BECK an investigation towards sustainability 31 - 60

C. OLDANI Mercati digitali e criptovalute.
S. FALLOCCO Tra falsa concorrenza e rischi 61 - 82

Saggi - Sezione giovani

F. CREMONA Il Texas Ratio, la discrezionalità delle politiche di
accantonamento per perdite su crediti
e l'andamento dell'economia 83 - 120

Rubriche

Nasce l'Arbitro Assicurativo, il nuovo sistema di risoluzione stragiudiziale
delle controversie di settore
(F. Montemaggiori) 121 - 131

Pagamenti Istantanei e sicurezza: le nuove sfide del settore finanziario
(L. Fratini Passi) 133 - 138

Dieci anni di Unione bancaria e riflessioni sui trend in atto:
verso una bionic supervisory relationship?
(P. Ferricelli) 139 - 148

Il nuovo metodo standard sul rischio di credito per le esposizioni
garantite da immobili
(C. Giliberto) 149 - 159

Antiriciclaggio e paesi terzi ad alto rischio. Situazione attuale e prospettive
(C. Cacciamani, M. Rosi) 161 - 174

Arte e cultura asset strategici per far crescere le aziende italiane: l'iniziativa *Ifis Art*
(S. D'Amico) 175 - 178

Bankpedia:

Instant Payments
(E. A. Graziano, G. Petroccione) 179 - 189

Recensioni

Legge Capitali (5 marzo 2024. N. 21). Commentario a cura di Giuliana Martina,
Marilena Rispoli, Vittorio Santoro
(R. Cocozza) 191 - 195

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 marzo 2025 presso Press Up, Roma

Segui Editrice Minerva Bancaria su: 

BANKPEDIA

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

VOCI PUBBLICATE

Instant Payments

E. Anna Graziano [◇]

Gerardo Petroccione [◇]

Abstract

In un mondo sempre più digitalizzato, la rapidità e l'efficienza delle transazioni finanziarie sono diventate requisiti fondamentali. Questa innovazione sta trasformando il modo in cui persone e aziende effettuano trasferimenti di denaro, offrendo nuove opportunità e semplificando le operazioni quotidiane. Gli instant payments consentono il trasferimento di fondi in tempo reale, 24 ore su 24, con transazioni completate in pochi secondi. Iniziative come il SEPA Instant Credit Transfer e il Regolamento (UE) 2024/886 stanno accelerando l'adozione in Europa, migliorando l'efficienza e riducendo i costi. Sebbene ci siano sfide infrastrutturali e di sicurezza, i pagamenti istantanei offrono vantaggi significativi in termini di rapidità e inclusione finanziaria, con un impatto crescente nelle transazioni personali e aziendali, supportato da tecnologie emergenti e politiche regolatorie mirate.

* 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. La Trasformazione dei Pagamenti: Istantanei, Sicuri e Senza Barriere

Nel corso dei decenni, i sistemi di pagamento hanno subito una notevole evoluzione, passando dalle tradizionali transazioni in contanti a soluzioni sempre più digitalizzate e tecnologicamente avanzate (FED, 2024; Putrevu & Mertzanis, 2024). In passato, i pagamenti venivano effettuati fisicamente attraverso scambi di denaro contante o assegni (Khan et al., 2017), ma l'introduzione delle carte di credito e debito ha rappresentato un cambiamento radicale (Evans & Schmalensee, 2024), permettendo transazioni più rapide e sicure (Sanchez & Rodriguez, 2020). Con l'avvento di Internet e l'esplosione dei servizi bancari digitali, i pagamenti online hanno ulteriormente facilitato transazioni (Raja et al., 2008).

L'evoluzione dei pagamenti digitali ha spinto verso soluzioni ancora più rapide e sicure, culminando nell'introduzione dei pagamenti istantanei. Questi si distinguono per la capacità di completare transazioni in tempo reale, rispondendo alle moderne esigenze di velocità e disponibilità immediata dei fondi. Gli instant pay-

ments, infatti, sono definiti come una forma di pagamento elettronico che consente il trasferimento immediato di fondi tra conti bancari, disponibile in tempo reale, 24 ore su 24, 7 giorni su 7, garantendo l'accredito immediato al beneficiario (BCE, 2023). In pratica, il trasferimento di credito e la disponibilità dei fondi sul conto del beneficiario avvengono tipicamente entro dieci secondi dall'effettuazione dell'ordine di pagamento (BCE, 2024).

Nell'Unione Europea, il SEPA Instant Credit Transfer (SCT Inst), introdotto nel novembre 2017 dal Consiglio Europeo per i Pagamenti (European Payments Council), rappresenta la base tecnologica per tutti i bonifici istantanei in euro. Questa iniziativa ha permesso a 34 Paesi di aderire a una rete comune per i pagamenti istantanei all'interno dell'area SEPA (Single Euro Payments Area). Questo sistema, comunemente noto come Instant Payment, ha rappresentato un passo fondamentale nella modernizzazione dei servizi di pagamento nell'Unione Europea, offren-

do la possibilità di trasferire fondi in meno di 10 secondi, con un limite massimo iniziale di 15.000 euro per transazione, successivamente elevato a 100.000 euro (BCE, 2023).

Un'importante novità è rappresentata dal fatto che, a partire dal 9 gennaio 2025, i bonifici istantanei nell'area SEPA non comportano più costi aggiuntivi rispetto ai bonifici tradizionali. Questa modifica mira a incentivare ulteriormente l'adozione di questa tecnologia, riducendo barriere economiche e favorendo una maggiore inclusione finanziaria per consumatori e imprese.

Nonostante l'adozione crescen-

te, la disponibilità dei pagamenti istantanei non è uniforme in tutte le giurisdizioni SEPA. Un'ulteriore armonizzazione potrebbe incrementare la scelta dei consumatori, stimolare l'innovazione, migliorare la sicurezza e rafforzare l'autonomia strategica dei pagamenti europei. Questa evoluzione non si limita al contesto europeo, infatti in molti Paesi i pagamenti istantanei stanno ridisegnando il panorama dei servizi finanziari, dimostrando il loro valore non solo per la rapidità, ma anche per il potenziale di promuovere l'inclusione finanziaria e favorire la digitalizzazione economica a livello globale.

2. Regolamentazione e Armonizzazione dei Pagamenti Istantanei

Il Regolamento (UE) 2024/886 sui Pagamenti Istantanei rappresenta una tappa fondamentale nel percorso di modernizzazione e armonizzazione dei sistemi di pagamento elettronico nell'Unione Europea. È entrato in vigore l'8 aprile 2024, ed ha segnato un cambiamento significativo rispetto al passato, quando la diffusione dei pagamenti istantanei era lasciata alla di-

screzionalità degli operatori finanziari. Tecnologie come il SEPA Instant Credit Transfer (SCT Inst) venivano adottate solo da alcuni operatori, determinando una crescita disomogenea del servizio e una limitata accessibilità per i consumatori in molti Stati membri dell'UE (BCE, 2023). La necessità di un intervento normativo si era già manifestata negli anni

precedenti. Nel novembre 2018, la Banca Centrale Europea aveva avviato la piattaforma TARGET Instant Payment Settlement (TIPS), un'infrastruttura per l'esecuzione dei bonifici istantanei basata sullo schema SEPA Instant Credit Transfer (SCT Inst), introdotto dall'European Payments Council (EPC). Nonostante i progressi, la partecipazione era rimasta limitata: almeno un terzo dei prestatori di servizi di pagamento (PSP) nell'UE non offriva servizi di pagamento istantaneo, creando disparità significative tra gli Stati membri e minando l'autonomia strategica dell'Unione. Per affrontare queste problematiche, il Regolamento (UE) 2024/886 ha stabilito obblighi uniformi per tutti i PSP, imponendo l'operatività continua dei bonifici istantanei e tempi di esecuzione delle transazioni entro 10 secondi. Inoltre, ha previsto che tutti i canali disponibili per i bonifici tradizionali – come sportelli bancari, internet banking e applicazioni mobili – debbano essere utilizzabili anche per i bonifici istantanei.

Il Regolamento introduce diversi obblighi chiave per i PSP:

- 1. Operatività Continua:** tutti i PSP devono garantire la disponibilità dei bonifici istantanei 24 ore su 24, 7 giorni su 7;
- 2. Tariffe Equilibrate:** le tariffe per i bonifici istantanei non possono superare quelle dei bonifici tradizionali, rendendo questi servizi accessibili a tutti;
- 3. Verifica del Beneficiario:** l'adozione obbligatoria del sistema "Verification of Payee" (VoP) per associare l'IBAN al nome del beneficiario, riducendo i rischi di frode;
- 4. Limiti Massimi di Transazione:** i PSP possono stabilire limiti massimi per i bonifici istantanei, in linea con quelli dei bonifici tradizionali, per rafforzare i presidi antifrode;
- 5. Canali Multipli:** tutti i canali disponibili per i bonifici tradizionali devono supportare anche i bonifici istantanei.

Questi obblighi mirano a colmare le disuguaglianze territoriali e a migliorare l'accessibilità ai servizi finanziari innovativi. Inoltre, contribuiscono a rafforzare la fiducia dei consumatori, garantendo alti stan-

dard di sicurezza e protezione.

Una delle innovazioni più rilevanti introdotte dalla normativa riguarda la regolamentazione dei costi. In precedenza, le tariffe applicate ai trasferimenti istantanei potevano variare considerevolmente, risultando spesso proibitive per consumatori e piccole imprese. Il Regolamento stabilisce che i costi debbano essere “ragionevoli e proporzionati” rispetto ai bonifici tradizionali, eliminando così barriere economiche che avrebbero potuto ostacolare la diffusione di questi servizi e promuovendo una maggiore inclusione finanziaria (Diritto bancario, 2024).

Il Regolamento guarda anche al futuro, promuovendo l'integrazione dei pagamenti istantanei con tecnolo-

gie emergenti come l'intelligenza artificiale e i sistemi blockchain. Queste innovazioni mirano a migliorare l'efficienza, ridurre i tempi di esecuzione e abbattere ulteriormente i costi delle transazioni, creando un ecosistema di pagamento all'avanguardia. Grazie a queste misure, i pagamenti istantanei non sono più un servizio elitario ma diventano uno standard accessibile, a beneficio di cittadini, imprese e dell'intero sistema economico europeo.

Pertanto, il Regolamento (UE) 2024/886 non solo armonizza il quadro normativo europeo, ma promuove anche l'efficienza e la sicurezza dei pagamenti, contribuendo all'integrazione economica dell'UE e al rafforzamento della sua sovranità digitale.

3. Infrastrutture e Politiche nell'Adozione dei Pagamenti Istantanei

L'adozione e l'utilizzo dei pagamenti istantanei variano significativamente tra i diversi Paesi, sia all'interno che all'esterno dell'area SEPA, evidenziando disparità infrastrutturali, regolamentari e culturali. In Europa, mentre Paesi come l'Olanda e

la Finlandia hanno raggiunto tassi di adozione prossimi al 90% (European Payments Council, 2024), altri come Germania, Italia, Francia e Spagna registrano livelli più moderati. In Germania, l'adozione si attesta intorno al 60%, complice una forte preferenza

per i contanti e un approccio più conservativo nei confronti delle innovazioni digitali (BCE, 2024). L'Italia, invece, registra un'adozione del 40%, influenzata da una minore penetrazione di infrastrutture tecnologiche e da una consapevolezza limitata sui benefici dei pagamenti istantanei (Bankitalia, 2024). In Francia e Spagna, il tasso di adozione è in crescita: la Francia ha superato il 50% grazie al supporto delle principali banche e a campagne di sensibilizzazione (EPC, 2024), mentre la Spagna, con il 70%, è uno dei leader in Europa, grazie a una cultura digitale più consolidata e alla competizione tra i fornitori di servizi bancari (Banco de España, 2024).

Oltre i confini europei, il panorama dei pagamenti in tempo reale è altrettanto eterogeneo. L'India rappresenta un esempio di eccellenza globale grazie al sistema UPI (Unified Payments Interface), che nel 2023 ha superato i 10 miliardi di transazioni mensili (NPCI, 2023), rappresentando oltre il 75% dei pagamenti digitali del Paese. Allo stesso modo, in Brasile, il sistema Pix, lanciato nel 2020, ha ottenuto un'accoglienza entusia-

stica, raggiungendo oltre 150 milioni di utenti attivi in meno di tre anni, diventando il metodo di pagamento preferito per le transazioni quotidiane (Banco Central do Brasil, 2024).

Negli Stati Uniti, i sistemi di pagamento in tempo reale, come RTP (Real-Time Payments), lanciato nel 2017, e FedNow, introdotto nel 2023 dalla Federal Reserve, stanno registrando una crescita significativa, ma a ritmi più lenti rispetto ai Paesi emergenti. Paesi come India e Brasile, infatti, hanno adottato più rapidamente tali tecnologie, portando ad una diffusione più ampia e immediata dei pagamenti in tempo reale. Secondo i dati aggiornati al 2024, RTP ha quasi raddoppiato il valore totale delle transazioni rispetto all'anno precedente, raggiungendo \$246 miliardi e superando un milione di pagamenti al giorno. Nonostante questo progresso, l'adozione complessiva rimane limitata, con una penetrazione stimata intorno al 30% delle transazioni elettroniche totali, coinvolgendo principalmente le grandi istituzioni finanziarie (Payments Journal, 2025).

FedNow, lanciato con l'obiettivo

di migliorare l'accesso ai pagamenti istantanei, contava circa 800 istituzioni finanziarie attive già nel suo primo anno di attività. Tuttavia, l'adozione successivamente è rallentata a causa di un rifiuto emotivo degli utenti nei confronti dell'abbandono di strumenti tradizionali come assegni e carte di credito e da preoccupazioni operative legate ai rischi di frode e alla complessità gestionale.

Queste differenze sono dovute non solo alla diversa disponibilità di

infrastrutture tecnologiche avanzate, ma anche all'esistenza di differenti politiche governative e alla concorrenza presente nel settore bancario. Paesi con regolamentazioni più tolleranti e che favoriscono la concessione di incentivi per l'adozione di infrastrutture ben sviluppate tendono a registrare una diffusione più rapida e capillare dei pagamenti istantanei, mentre altri sono frenati da barriere economiche, legali e di interoperabilità tra le piattaforme esistenti.

4. I Pagamenti Istantanei tra Efficacia e Sfide

Gli instant payments stanno ridefinendo il panorama dei pagamenti digitali, portando con sé una serie di vantaggi che rendono il sistema finanziario più efficiente e accessibile. La velocità delle transazioni, che avvengono quasi in tempo reale, consente una maggiore fluidità nelle operazioni, mentre la loro disponibilità continua, consente ai consumatori di eseguire pagamenti in qualsiasi momento, senza vincoli legati agli orari bancari o ai giorni festivi. Un altro vantaggio cruciale è la trasparenza: i

consumatori ricevono una conferma immediata dell'avvenuto trasferimento, riducendo l'incertezza e migliorando la fiducia nel sistema. Inoltre, i costi di gestione dei pagamenti istantanei sono generalmente inferiori rispetto ai metodi tradizionali e ciò favorisce l'adozione soprattutto delle piccole transazioni quotidiane.

Le applicazioni pratiche degli instant payments sono varie e coprono diverse aree. Nei pagamenti tra privati (P2P), ad esempio, sono utilizzati frequentemente per il rimborso

di piccoli debiti tra amici o familiari, semplificando e velocizzando operazioni che altrimenti richiederebbero metodi più complessi. Nel settore commerciale (B2B), i pagamenti istantanei sono particolarmente utili in situazioni di emergenza o quando i termini di pagamento sono limitati poiché consentono alle aziende di gestire la liquidità in tempo reale e ridurre i rischi di ritardi nei pagamenti. Il settore retail beneficia, inoltre, di aspetti molto positivi per il cliente poiché i pagamenti rapidi favoriscono una gestione efficiente delle transazioni e contribuiscono a ridurre le code o i tempi di attesa alle casse.

Tuttavia, nonostante i numerosi vantaggi, gli instant payments affrontano anche alcune sfide significative. L'integrazione tecnologica è uno degli ostacoli principali: non tutti i fornitori di servizi di pagamento hanno implementato le infrastrutture adeguate a garantire transazioni istantanee sicure ed efficienti. Inoltre, la rapidità con cui vengono eseguite le transazioni potrebbe aumentare i rischi di frodi, poiché i sistemi devono essere in grado di garantire la sicurezza in tempo reale. Un'altra

sfida riguarda l'educazione del mercato: molti consumatori e aziende non sono ancora pienamente consapevoli dei benefici e delle opportunità offerte dai pagamenti istantanei, il che ne rallenta l'adozione su larga scala.

Nonostante queste difficoltà, il futuro degli instant payments è promettente. L'espansione delle tecnologie open banking e l'adozione di standard globali uniformi, come quelli supportati da FedNow®, favoriranno la diffusione di questi sistemi di pagamento, rendendo gli instant payments sempre più integrati nei processi finanziari quotidiani. Le regolamentazioni mirate, come quelle sviluppate dall'Unione Europea, contribuiranno a rafforzare la sicurezza e a garantire che le transazioni siano gestite in modo conforme agli standard di trasparenza e protezione dei consumatori. In futuro, l'adozione sempre più diffusa di pagamenti istantanei avrà un impatto significativo sulla gestione delle finanze personali e aziendali, cambiando il modo in cui vengono effettuate le transazioni e favorendo una maggiore inclusione finanziaria a livello globale.

In conclusione, gli instant pay-

ments rappresentano una vera e propria rivoluzione nel settore dei pagamenti poiché hanno migliorato l'efficienza e la velocità delle transazioni, riducendo i costi e rendendo i pagamenti più accessibili per una gamma sempre più ampia di utenti. Nonostante le sfide ancora da affron-

tare, l'evoluzione delle tecnologie, delle infrastrutture e delle regolamentazioni globali favorirà la crescita di questo sistema, che avrà un impatto significativo sul futuro dei pagamenti digitali e sulla gestione delle finanze a livello mondiale.

Bibliografia

- [1] Axerve, 2023. "Instant payments: pagamenti in tempo reale con i bonifici istantanei". Reperibile: <https://www.axerve.com/approfondimenti/insight/instant-payments>
- [2] Banca d'Italia, 2024. "TIPS: il regolamento dei pagamenti istantanei". Reperibile: <https://www.bancaditalia.it/compiti/sistema-pagamenti/pagamenti-tips/index.html>
- [3] Banco de España, 2024. "Bizum and the success of instant credit transfers in Spain". Reperibile: <https://www.bde.es/wbe/en/noticias-eventos/blog/bizum-y-el-exito-de-las-transferencias-inmediatas-en-espana.html>
- [4] Banco Central do Brasil, 2024. Reperibile: <https://www.bcb.gov.br/en/financialstability/pixstatistics>
- [5] BBVA, 2023. "Instant payments regulation: an evolution, not a revolution, of the Spanish payments market". Reperibile: <https://www.bbva.com/en/economy-and-finance/instant-payments-regulation-an-evolution-not-a-revolution-of-the-spanish-payments-market/>
- [6] BCE, 2023. "Instant Payments Regulation". Reperibile: https://www.ecb.europa.eu/paym/integration/retail/instant_payments/html/instant_payments_regulation.en.html
- [7] Cascinelli, F., & Bettinelli L., (2024). Non Solo Diritto Bancario. "L'evoluzione dei bonifici istantanei, Analisi e prospettive del Regolamento Instant Payments". Reperibile: <https://www.dirittobancario.it/art/evoluzione-dei-bonifici-istantanei/>

- [8] European Union, 2024. "Clarification of requirements of the Instant Payments Regulation". Reperibile: https://finance.ec.europa.eu/publications/clarification-requirements-instant-payments-regulation_en
- [9] Evans, D. S., & Schmalensee, R. (2004). "Paying with plastic: the digital revolution in buying and borrowing". Mit Press.
- [10] Fed, 2024. "Payment Systems Evolution: How Does Money Move from a Buyer to Seller?". Reperibile: <https://www.stlouisfed.org/publications/page-one-economics/2024/01/02/payment-systems-evolution-how-does-money-move-from-a-buyer-to-seller>
- [11] FedNow® Explorer, 2023. "Introduction to Instant Payments." Reperibile: <https://explore.fednow.org/>
- [12] Garavaglia, R., 2024, "Bonifici istantanei: come il regolamento IPR e lo schema VoP garantiscono sicurezza e affidabilità". Reperibile: <https://www.pagamentidigitali.it/instant-payment/bonifici-istantanei-come-il-regolamento-ipr-e-lo-schema-vop-rivoluzionano-sicurezza-e-affidabilita/>
- [13] Khan, B. U. I., Olanrewaju, R. F., Baba, A. M., Langoo, A. A., & As-sad, S. (2017). "A compendious study of online payment systems: Past developments, present impact, and future considerations". *International journal of advanced computer science and applications*, 8(5).
- [14] National Payments Corporation of India (NPCI), 2023. Unified Payments Interface (UPI). Reperibile: <https://www.npci.org.in/what-we-do/upi/product-statistics>
- [15] Osservatorio dei pagamenti, 2024. "Instant Payment: definizione, uso e prospettive future". Reperibile: https://blog.osservatori.net/it_it/instant-payment-definizione-uso-prospettive-future
- [16] PaymentsJournal, 2025. "RTP's Instant Payment Volume Nearly Doubled in 2024". Reperibile: <https://www.paymentsjournal.com/rtps-instant-payment-volume-nearly-doubled-in-2024/>
- [17] Putrevu, J., & Mertzanis, C. (2024). The adoption of digital payments in emerging economies: challenges and policy responses. *Digital Policy, Regulation and Governance*, 26(5), 476-500.
- [18] Raja, J., Velmurgan, M. S., & Seetharaman, A. (2008). "E-payments: Problems and Prospects". *Journal of internet banking and commerce*, 13(1), 1-17.

- [19] Revil, J.(2024). “Swiss launch instant payments to catch up with Europe”. Reperibile: <https://www.reuters.com/business/finance/swiss-launch-instant-payments-scheme-2024-08-21/>
- [20] Sanchez, C., & Rodriguez, M. (2020). “Payment Processing Solutions: Enhancing Your Financial Transactions”. *MZ Computing Journal*, 1(2), 1-9.
- [21] Stripe, 2023. “SEPA transfers explained: What businesses need to know”. Reperibile: <https://stripe.com/au/resources/more/sepa-transfers-explained>
- [22] Stripe, 2023. “Pagamento istantaneo: funzionamento e vantaggi”. Reperibile: <https://stripe.com/it/resources/more/sepa-instant-payments>
- [23] TAS Group, 2023. “New Rules for Instant Payments”. Reperibile: <https://www.tasgroup.eu/insight/news/new-rules-for-instant-payments/>
- [24] TheClearingHouse, 2024. “Real-Time Payments for All Financial Institutions”. Reperibile: <https://www.theclearinghouse.org/payment-systems/rtp>
- [25] Treezor, 2023. “What is Instant Payment?”. Reperibile: <https://www.trezor.com/insights/knowledge-center/definition-instant-payment/>
- [26] Worldline, 2023. “I 10 vantaggi degli smart payment”. Reperibile: <https://www.bancaditalia.it/compiti/sistema-pagamenti/pagamenti-tips/index.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 2025

	Rivista Bancaria Minerva Bancaria bimestrale	Economia Italiana quadrimestrale	Rivista Bancaria Minerva Bancaria + Economia Italiana
Canone Annuo Italia (<i>print</i>)	€ 120,00	€ 90,00	€ 170,00
Canone Annuo Estero (<i>print</i>)	€ 175,00	€ 120,00	€ 250,00
Abbonamento WEB	€ 70,00	€ 60,00	€ 100,00
Canone Annuo Italia (<i>print + web</i>)	€ 160,00	€ 120,00	€ 250,00
Canone Annuo Estero (<i>print + web</i>)	€ 210,00	€ 150,00	€ 320,00

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

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 (annata precedente) **€ 60,00 / € 10,00** digitale

Pubblicità

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

RIVISTA BANCARIA
MINERVA BANCARIA

ABBONATI - SOSTENITORI

3D WORKS	CBI
ALLIANZ BANK F. A.	CONSOB
AMF ITALIA	Divisione IMI - CIB
ANIA	Intesa Sanpaolo
ASSICURAZIONI GENERALI	ENVENT CAPITAL PARTNERS
ASSOFIDUCIARIA	ERNST & YOUNG
ASSONEBB	FONDAZIONE AVE VERUM
ASSORETI	INTESA SANPAOLO
BANCA D'ITALIA	ISTITUTO PER IL CREDITO SPORTIVO E CULTURALE
BANCA FINNAT	
BANCA IFIS	IVASS
BANCA POPOLARE DEL CASSINATE	MARZOTTO VENTURE ACCELERATOR
BANCA PROFILO	MEDIOCREDITO CENTRALE
BANCA SISTEMA	MERCER ITALIA
BANCO BPM	NET INSURANCE
BANCO POSTA SGR	OCF
CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO	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

