

# CONCORRENZA E COOPERAZIONE NEL MERCATO DEI PAGAMENTI DIGITALI

Concetta Brescia Morra\*

Università Roma Tre, Dipartimento Giurisprudenza

\*ringrazio Maria Iride Vangelisti per le preziose discussioni per la redazione di quest'intervento



# Indice

- **Introduzione**
  - **Alcuni dati**
  - **Interoperabilità dei sistemi di pagamento e concorrenza**
  - **I rischi dei *closed loop network* gestiti da Bigtech**
  - **Conclusioni**
- 

# Introduzione

Tradizionalmente, la **concorrenza nel mercato dei pagamenti è stata bassa e le banche hanno svolto un ruolo di primo piano**

- ➔ Negli ultimi decenni gli **istituti finanziari non bancari hanno guadagnato quote di mercato** rilevanti in alcuni segmenti specifici, in particolare nel business delle carte di credito
- ➔ **L'innovazione tecnologica ha permesso di offrire nuovi prodotti** e di fornire vecchi prodotti utilizzando dispositivi digitali
- ➔ **Nuovi giocatori sono entrati nel mercato.** Lo scenario potrebbe cambiare radicalmente a causa dell'ingresso in questo mercato delle aziende **Big Tech**

## Qualche dato....°

4

- 5 miliardi di euro di monete metalliche.
- 250 miliardi di euro di banconote (è una stima).
- 1.500 miliardi di depositi in conto corrente, in gran parte bancari.
- In breve, moneta legale pubblica + moneta bancaria privata.

# Quattro intermediari operano nel sistema dei pagamenti

- Banche
- Poste
- Istituti di moneta elettronica (IMEL)
- Istituti di pagamento (IP)

# Quanti sono gli intermediari? (2020)

6

- Banche: 474, con circa 50 milioni di conti correnti.
- Istituti di pagamento: 45.
- Istituti di moneta elettronica: 9, oltre a quelli comunitari.
- 977 mila conti di pagamento (66.000 a fine 2018), con una giacenza complessiva di circa 241 milioni di euro (100 mln a fine 2018).

# I pagamenti sono dominati dalle banche. Le Poste operano come istituto postale e con l'IMEL Poste Pay

## Quota di mercato sul numero operazioni retail

Tipo prestatore	2011	2021
Banche	70.1%	70.3%
IP, IMEL e Poste	29.9%	29.7%
di cui IMEL (escluso PostePay)	5.9%	7.1%

## Quota di mercato sul valore operazioni retail

Tipo prestatore	2011	2021
Banche	95.4%	94.0%
IP, IMEL e Poste	4.6%	6.0%
di cui IMEL (escluso PostePay)	0.3%	0.6%

# L'Open Banking non è decollato

8

- Meno di 20.000 clienti hanno usato il Payment Initiation Service (PIS).
- Meno di 100.000 clienti hanno utilizzato l'Account Information Service (AIS).
- Ci sono 7 banche, 9 IP italiani e 96 IP europei che offrono PIS e AIS ...  
... ma la diffusione dei nuovi servizi dipende dall'effettivo interesse dei clienti

(Banca d'Italia 2021, *PSD2 e Open banking: nuovi modelli di business e rischi emergenti*, novembre)

# Nonostante queste riforme rimangono ostacoli all'accesso ai sistemi di pagamento

- ▶ Sebbene le disposizioni della PSD2 prevedano un accesso non discriminatorio e aperto ai sistemi di pagamento, due ostacoli limitano la creazione di un mercato pienamente competitivo e condizioni di parità:
  - ▶ **motivi di sicurezza consentono al gestore del sistema di pagamento di negare l'accesso;**
  - ▶ **sono espressamente esentati dall'obbligo di accesso** (considerando 40, 50, 51 – art. 35) i sistemi di pagamento designati ai sensi della direttiva *settlement finality* (concernente il carattere definitivo del regolamento).

## ...nel rispetto di alcune condizioni

- Secondo la Direttiva, in tutti i casi in cui il regolamento non può prevedere l'accesso diretto ai PSP non bancari, dovrebbero essere garantite 2 condizioni:
  - Nessuna discriminazione tra PSP non bancari;
  - Accesso indiretto di PSP non bancari tramite conti correnti bancari (considerando 39 e art. 36).
- **Questi due principi sono sufficienti per garantire gli obiettivi di un mercato effettivamente competitivo e condizioni di parità tra banche e prestatori di servizi di pagamento non bancari?**

# Casi di esenzione dall'obbligo di accesso: dubbi sulle giustificazioni

- ▶ Quando viene negato l'accesso a soggetti non bancari, **l'effettivo rispetto del principio di non discriminazione può essere raggiunto solo a seguito di interventi delle autorità antitrust**
- ▶ **i sistemi a circuito chiuso e gli schemi di carte di credito di terze parti sono esentati dall'obbligo di interoperabilità (considerando 52)**. Se consideriamo che l'esenzione si applicherà a importanti operatori del mercato come AMEX e PAYPAL, è difficile capire il motivo alla base dell'esenzione.

# I PSP non bancari possono accedere a TARGET2 solo indirettamente

- ▶ attualmente i **sistemi RTGS** (Real Time Gross Settlements) e tutti i sistemi designati ai sensi della direttiva *settlement finality* sono **esentati dal concedere l'accesso diretto ai fornitori di servizi di pagamento non bancari**.
- ▶ in tutti i paesi dell'Euro i PSP non bancari possono accedere a TARGET2, collegato ai conti di regolamento della banca centrale, solo indirettamente, attraverso i servizi di una banca

# Un problema di mancata parità concorrenziale?

## La scelta della Bank of England

- Per consentire ai prestatori di servizi di pagamento di fornire servizi di pagamento, è indispensabile che abbiano la possibilità di aprire e mantenere conti con istituti di credito
- **Questa condizione può creare condizioni di disparità tra i concorrenti**
- **Nel 2019 la Bank of England (BoE) ha deciso di estendere l'accesso diretto ai conti RTGS ai fornitori di servizi di pagamento non bancari fatte salve adeguate tutele**

## Qualche novità su questo fronte a seguito del progetto di *central bank digital currency*?

- Se il progetto della BCE di realizzare la *central bank digital currency* viene realizzato nella forma *account based* (potrebbe essere *token based*) ci saranno conti di moneta di banca centrale aperti a favore di privati
- Ha ancora senso non consentire a operatori di servizi di pagamento diversi dalle banche di avere conti presso la Banca Centrale?

# Quali rischi da un *closed loop network* di proprietà e gestito da una *Big Tech*?

- ▶ le *Big-tech* sfruttando le economie di scala legate agli effetti di rete e la possibilità di associare diversi servizi per guadagnare ampie quote di mercato possono ostacolare la concorrenza anche nel mercato dei servizi di pagamento
- ▶ Il problema è accentuato da due possibili barriere all'interoperabilità dei sistemi:
  - ▶ il caso dei *closed loop network*
  - ▶ Il caso delle Near Field Communication (NFC)

# E' opportuno favorire piena interoperabilità di *close loops* considerato il possibile ingresso nel mercato delle Big-tech?

- ➔ Si, questo fatto potrebbe aumentare la concorrenza
- ➔ Qualche segnale in tal senso nelle proposte riforma PSD2 che potrebbe **obbligare alla piena interoperabilità**

# L'accesso alle devices digitali di ecosistemi chiusi

- APPLE pay: il caso delle antenne *Access Near Field Communication* (NFC) e i wallet iOS: **abuso di posizione dominante? La risposta della Commissione 2 maggio 2022**
- Il Digital Markets Act avrà effetti diretti sul mercato dei pagamenti digitali, richiedendo alle compagnie designate come **gatekeepers di assicurare la effettiva interoperabilità con le caratteristiche hardware e software che utilizzano nei loro ecosistemi**

# Conclusioni

- La PSD2 lascia spazi per eccezioni alla piena interoperabilità dei sistemi di pagamento che limita la concorrenza
- Qualche riforma potrebbe aiutare a livellare il campo di gioco:
  - accesso dei PSP non bancari a conti di banca centrale
  - obbligo di piena interoperabilità per PSP non bancari