

# From Future Payments to Intelligent Payments

Salone dei Pagamenti

Milano, 29 novembre 2024



The better the question. The better the answer. The better the world works.



Shape the future  
with confidence

# With you today



## Enrico Ugoletti

EY Italy Payments Leader |  
Technology Transformation  
Leader

**Partner**

Email: [enrico.ugoletti@it.ey.com](mailto:enrico.ugoletti@it.ey.com)

Mobile: +39 3346509428



## Susan Barton

EY EMEA Payments  
Solution Lead

**Director**

Email: [susan.barton@it.ey.com](mailto:susan.barton@it.ey.com)

Mobile: +39 3355220514



## Giuseppe Perrone

Technology Consulting  
AI&Data Leader Italy |  
Blockchain Leader EMEA

**Partner**

Email: [giuseppe.perrone@it.ey.com](mailto:giuseppe.perrone@it.ey.com)

Mobile: +39 3665787624

# Agenda

10:00–10:05

**Welcome**

**Enrico Ugoletti**, Italy Payments & Technology Transformation Leader, EY

---

10:05–10:20

**L'impatto delle recenti normative e iniziative dell'Unione Europea in tema di pagamenti**

**Susan Barton**, Financial Services Director, EY

---

10:20–10:35

**Intelligenza artificiale applicata ai pagamenti digitali e trend che stanno rivoluzionando il settore**

**Giuseppe Perrone**, Italy Technology Consulting AI&Data Leader, EMEIA Blockchain Leader, EY

---

10:35–10:55

**Panel**

▶ **Demetrio Migliorati**, Head of Innovation, Banca Mediolanum

▶ **Niccolò Bardoscia**, Head of Digital Assets Trading & Investments, IMI Corporate & Investment Banking Division, Intesa Sanpaolo

*Moderator:* **Giuseppe Perrone**, Italy Technology Consulting AI&Data Leader, EMEIA Blockchain Leader, EY

---

10:55–11:00

**Q&A**

# Il valore dei pagamenti digitali «at-a-glance»

La crescita in cifre

## \$11,5tn

Stima del transato dei pagamenti digitali nel 2024 a livello globale<sup>1</sup>

Transato 1° semestre 2024<sup>3</sup>

## \$2.190mld

Stima del transato dei pagamenti digitali nel 2024 in Europa<sup>2</sup>

Numero transazioni 1° semestre 2024<sup>3</sup>

 **PAGAMENTI CON CARTA**



169mld €  
Pagamenti in store



54mld €  
Pagamenti online

» 223mld €



+ 8,6 %  
vs. 1° semestre 2023

5,2mld transazioni



42,8 €  
Scontrino medio



+ 15,6 %  
vs. 1° semestre 2023

 **PAGAMENTI CONTACTLESS**

131mld €



+ 23 %  
vs. 1° semestre 2023

3,5mld transazioni



37,5 €  
Scontrino medio



+ 27 %  
vs. 1° semestre 2023

 **MOBILE E WEARABLE PAYMENT**

19,9mld €



+ 58 %  
vs. 1° semestre 2023

763mln transazioni



26,1 €  
Scontrino medio



+ 68 %  
vs. 1° semestre 2023

### Crescita pagamenti con carta

Sembra ormai consolidata l'abitudine ad usare la carta anche per operazioni di basso importo

### Pagamenti sempre più contactless

Il contactless rappresenta ormai lo standard per i pagamenti in negozio

### Crescita mobile payment

Quasi 2 transazioni su 10 in negozio avvengono mediante mobile payment

1, Fonte: [Digital Payments - Worldwide | Statista Market Forecast](#)

2, Fonte: [Digital Payments - Europe | Statista Market Forecast](#)

3, Fonte: «Osservatorio Innovative Payments» - POLIMI, I pagamenti digitali in Italia nel 2024

# I principali trend innovativi che stanno ridefinendo il mondo dei Pagamenti

## BUY NOW PAY LATER

**360mln**

Utenti che utilizzano il BNPL attualmente a livello globale<sup>1</sup>

**900mln**

Stima del numero di utenti che utilizzerà il BNPL entro il 2027<sup>1</sup>

**\$80,7mld**

Stima del mercato globale del BNPL entro la fine del 2024<sup>1</sup>



## SOFTWARE POS

Rappresentano la **nuova frontiera** dell'accettazione, abilitando anche l'accesso ad **ulteriori servizi** oltre a quelli di pagamento

**\$11,8mld**

Transati tramite Software POS entro il 2028<sup>2</sup>

**61mln**

Dispositivi con Software POS entro il 2028<sup>2</sup>



## DIGITAL WALLET

Stanno diventando lo **strumento di pagamento preferito** dei consumatori

**4,3mld**

Stima del numero di utenti che utilizzerà Digital Wallet entro la fine del 2024<sup>3</sup>

**5,8mld**

Stima del numero di utenti che utilizzerà Digital Wallet entro il 2029<sup>3</sup>



## INSTANT PAYMENTS

Si stima che entro il **2028** i pagamenti istantanei rappresenteranno il **22%** delle **transazioni non-cash** a **livello globale**, indicando un inevitabile passaggio verso un futuro di pagamenti aperti ed in tempo reale<sup>4</sup>



## VALUTE DIGITALI



**\$2,5tn**

Capitalizzazione di mercato a Giugno 2024 delle **criptovalute** a livello globale<sup>5</sup>



**\$119mld**

Capitalizzazione di mercato attuale della **stablecoin** **Thether (USDT)**<sup>6</sup>



Tra le **Central Bank Digital Currency**, l'**Euro Digitale** è nella «preparation phase»



INSIGHTS

SOLUZIONI

1, Fonte: [21 Statistiche "Compra ora, paga dopo" 2024 \(dati globali\)](#)

2, Fonte: «Osservatorio Innovative Payments» - POLIMI, Come cambia l'accettazione dei pagamenti digitali

3, Fonte: [Quali paesi stanno guidando l'adozione del portafoglio digitale nel 2024? \(juniperresearch.com\)](#)

4, Fonte: [I pagamenti digitali evolvono: istantanei, account-to-account e open finance](#)

5, Fonte: [Criptovalute, Bankitalia: diffusione crescente - MilanoFinanza News](#)

6, Fonte: [Tether: capitalizzazione di mercato e notizie oggi | CoinGecko](#)

# L'impatto delle recenti normative ed iniziative dell'UE in tema di pagamenti

Susan Barton

EY Director

EMEIA Payments Solution Lead



# Il settore dei pagamenti e gli istituti finanziari dell'UE stanno subendo una trasformazione guidata da vari megatrend...



## Aumento della concorrenza

- I progressi tecnologici e l'accesso aperto ai dati di pagamento hanno **abbassato le barriere all'ingresso per i nuovi operatori**, che forniscono soluzioni di pagamento alternative ed innovative, come Digital Wallet e BNPL. L'Europa rappresenta il 27% della valutazione globale del Fintech e attrae il 20% degli investimenti di VC, una percentuale superiore a quella di Asia e Stati Uniti



## Interoperabilità

- L'innovazione ha portato a una **frammentazione dei sistemi di pagamento**, con conseguente aumento dei costi e della complessità. Ad esempio, un pagamento transfrontaliero può richiedere diversi giorni e può costare fino a 10 volte di più rispetto a un pagamento nazionale. Le normative mirano ad aumentare l'interoperabilità tra i sistemi per consentire pagamenti transfrontalieri senza interruzioni o attese



## Commissioni più basse e spese più elevate

- Il **controllo normativo** (es. sulle commissioni interbancarie) e la concorrenza di operatori disruptive hanno messo sotto pressione le commissioni: i limiti sulle stesse alle carte di debito (0,2%) e alle carte di credito (0,3%) sono tra i più bassi a livello globale. Gli operatori tradizionali hanno risposto modernizzando le infrastrutture tecnologiche e migliorando le offerte esistenti, mettendo sotto pressione i costi



## Open Finance

- I dati finanziari e bancari sono sempre più a disposizione di banche e società di servizi finanziari e non, al fine di offrire **servizi migliori e personalizzati** ai clienti

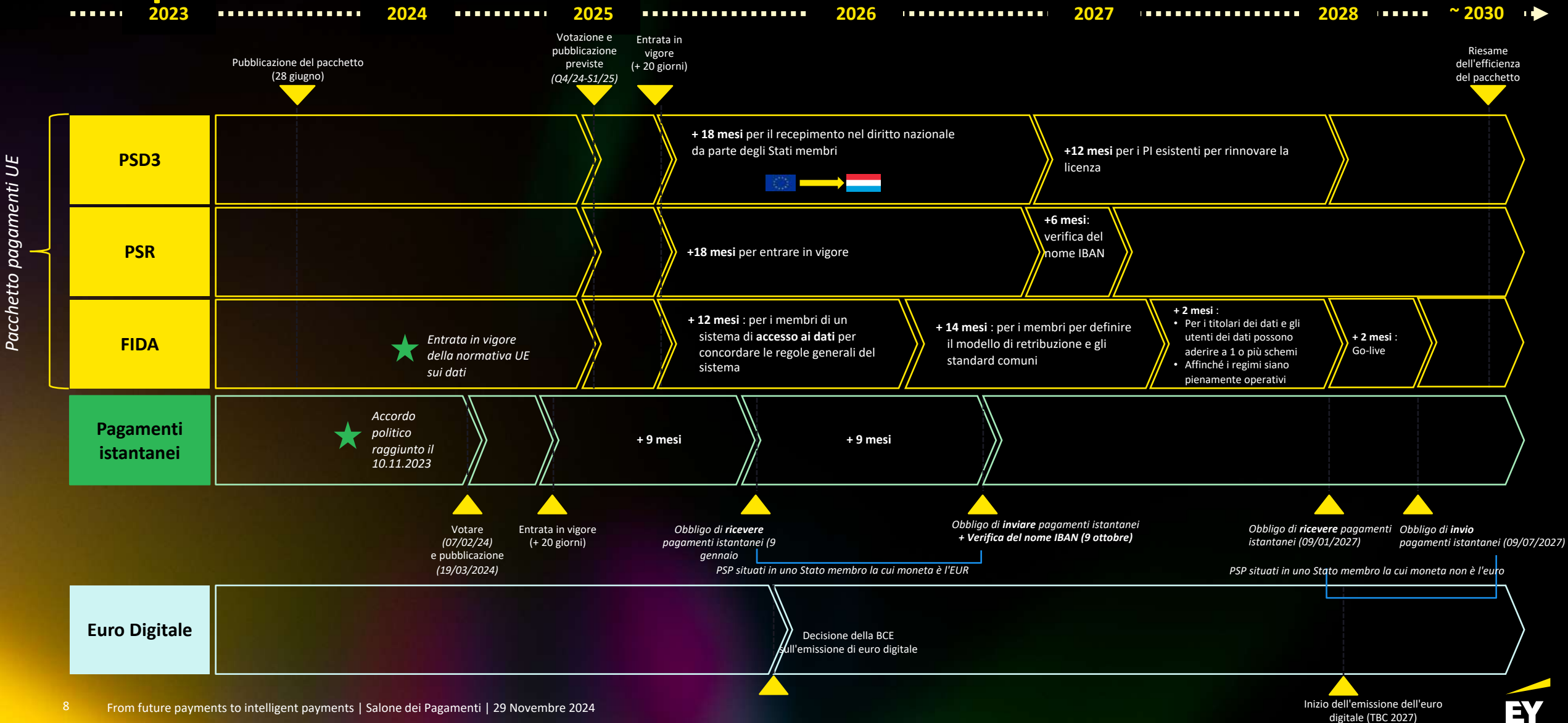


## Aspettative più elevate da parte dei clienti

- Le Big Tech hanno alzato l'asticella dell'esperienza cliente e hanno stabilito standard per le aspettative dei clienti nei servizi finanziari. Vogliono **maggiore velocità, praticità, sicurezza e personalizzazione**. In un sondaggio Visa del novembre 2023, è emerso che il 72% dei cittadini europei utilizza attivamente il mobile wallet, con il 32% che intende fare affidamento esclusivamente su di essi

Dove c'è innovazione vi è spesso anche un cambiamento normativo: l'UE è in procinto di introdurre nuove normative in tal senso. Ci aspettiamo che queste sostengano e accelerino la trasformazione del settore dei pagamenti dell'UE

# ... con diverse normative in corso di introduzione da parte del regolatore europeo



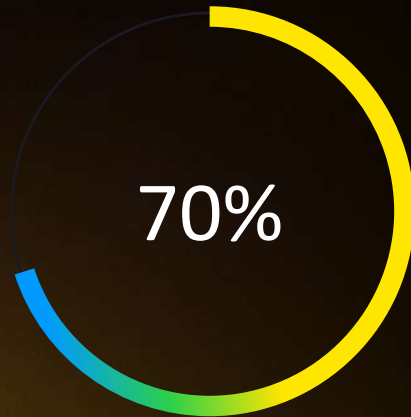


# Cosa ne pensano le principali banche europee...

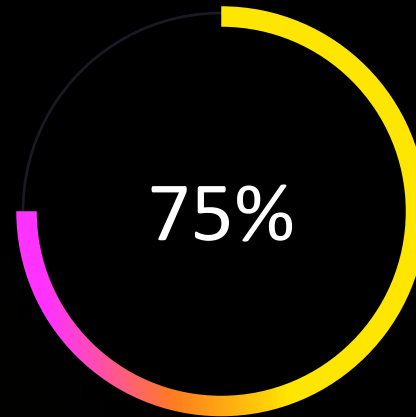


## EY Market Insight

EY EU Payment regulations survey analysis – July 2024



Il 70% delle banche riporta una **scarsa o assente consapevolezza** a livello di C-suite riguardo ai cambiamenti normativi in arrivo con PSR, PSD3 e FiDA, nonostante il 48% del mercato segnali che queste normative saranno tra le prime 10 voci di investimento, con un potenziale impatto negativo fino al 15% sui ricavi dei pagamenti



Il 75% del mercato ritiene che queste normative faranno sì che i clienti abbiano aspettative più elevate riguardo alla loro **esperienza utente**, aumenteranno i **pagamenti digitali** e si aspetteranno un maggiore **controllo** sui propri **dati**



Come queste normative influenzeranno i **modelli di business** delle banche? I rispondenti ritengono che FiDA (48%), l'Euro Digitale (48%) e la PSR (41%) saranno destinati a modificare notevolmente i loro modelli di business

# ... quali sono i principali impatti sul modello di business...

- Scelte progettuali e costi di implementazione per le banche
- Richiede nuovi schemi di pagamento, nuove architetture di pagamento, ecc.
- Potenziale riduzioni dei costi
- Servizi di pagamento nuovi e innovativi

- Promozione della concorrenza e dell'innovazione
- Abilitazione dell'accesso completo ai dati finanziari
- Diritti e obblighi relativi alla condivisione dei dati dei clienti
- Adattamenti nelle strategie aziendali
- Adattamenti delle linee guida per l'accesso ai dati

**Euro Digitale:**

**FIDA:**

**SEPA**

**Instant:**

**PSD3:**

**PSR:**

**Fattori che influenzano i cambiamenti nei modelli di business dovuti a ciascuna regolamentazione**

- Aumento dei volumi delle transazioni
- Maggiore rischio di frode
- Passaggio a operazioni 24 ore su 24, 7 giorni su 7
- Adeguamenti di conformità
- Nuove offerte di prodotti

- Impatto sugli istituti di moneta elettronica/istituti di pagamento
- Accento sugli aspetti giuridici e di vigilanza
- Possibilità di adeguamento dei prezzi
- Rafforzare i diritti dei consumatori
- Migliorare il processo di gestione delle controversie

- Miglioramenti alla gestione delle frodi
- Miglioramento dell'autenticazione e della protezione dei clienti
- Maggiore trasparenza
- Maggiore innovazione, in particolare nel mobile banking e nei pagamenti online

# ... e quali sfide e opportunità prevedono da ciascuna normativa

|       | SEPA Instant:   | PSD3:  | PSR:   | FIDA:  | Euro Digitale:  |
|-------|---|--|--|--|---|
| Sfide | <ul style="list-style-type: none"> <li>Le <b>incertezze di conformità</b> portano a un aumento dei costi operativi e a frodi più rapide, con un impatto sulla resilienza del servizio</li> <li>L'<b>aumento della concorrenza</b> e la migrazione ai pagamenti istantanei pongono sfide alla <b>riduzione dei ricavi</b></li> <li>Gli aggiornamenti dell'<b>infrastruttura tecnica</b> e la complessità dei prezzi aggiungono <b>oneri operativi</b> alle banche</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Requisiti poco chiari</b> e una <b>maggiore concorrenza</b> rappresentano una sfida per la conformità e il posizionamento sul mercato</li> <li>I rischi derivanti da <b>ulteriori concorrenti</b> e <b>requisiti normativi</b> potrebbero mettere a dura prova l'efficienza operativa e aumentare i costi</li> <li>La <b>comprensione limitata</b> e i potenziali impatti richiedono un'attenta navigazione e adattamento ai panorami normativi in evoluzione</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>L'<b>incertezza</b> relativa ai <b>costi di attuazione</b> e ai trasferimenti di responsabilità può mettere a dura prova le risorse e l'efficienza operativa</li> <li>Le richieste di conformità e l'aumento degli <b>obblighi di gestione delle frodi</b> potrebbero aumentare le complessità operative e i costi</li> <li>La concorrenza e i costi inferiori per i clienti rappresentano una <b>sfida per la redditività</b> e il posizionamento sul mercato dei PSP</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>L'<b>incertezza</b> sui <b>requisiti normativi</b> e i cambiamenti nelle catene del valore dei prodotti possono perturbare le strategie operative</li> <li>L'operatività delle normative potrebbe comportare investimenti significativi nell'<b>infrastruttura IT</b> e l'esposizione di dati sensibili</li> <li>L'aumento della concorrenza e dell'esposizione dei dati pone sfide per mantenere il vantaggio competitivo e garantire la <b>protezione dei dati</b></li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Incertezza sui <b>costi di attuazione</b> e sull'impatto sulla stabilità finanziaria a causa di numerose incognite</li> <li><b>Investimenti elevati</b>, potenziale pressione sulle commissioni e concorrenza con le soluzioni di pagamento esistenti</li> <li>Mancanza di una chiara comprensione e del potenziale <b>impatto sui depositi bancari</b> e sui costi di finanziamento del bilancio</li> </ul>                         |
| Opp.  | <ul style="list-style-type: none"> <li>L'innovazione dei prodotti e il miglioramento dell'offerta di servizi migliorano le <b>proposte ai clienti</b> e la <b>competitività</b></li> <li>L'espansione della portata in Europa e la fornitura di servizi di regolamento sbloccano <b>nuovi flussi di entrate</b></li> <li><b>Transazioni più rapide</b> e maggiore sicurezza promuovono la soddisfazione del cliente e la penetrazione del mercato</li> </ul>                | <ul style="list-style-type: none"> <li>L'accesso alle fintech e l'armonizzazione del settore creano opportunità di <b>collaborazione</b> e <b>innovazione</b></li> <li>L'open banking più ampio e i miglioramenti tecnologici migliorano la <b>competitività</b> e l'<b>offerta ai clienti</b></li> <li>Il coinvolgimento di diverse aziende nella <b>gestione della prevenzione delle frodi</b> amplia le capacità e rafforza le misure di sicurezza</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>L'accesso alle fintech e la condivisione dei dati per la prevenzione delle frodi favoriscono la <b>collaborazione</b> e l'<b>innovazione</b></li> <li>I <b>pagamenti integrati</b> e l'open banking più ampio offrono opportunità per ampliare i servizi e il coinvolgimento dei clienti</li> <li>Le <b>iniziative di open banking</b> incoraggiano l'innovazione e offrono piattaforme per migliorare i sistemi di dati di pagamento</li> </ul>                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>L'<b>accesso a una maggiore quantità di dati</b> e l'uso innovativo da parte dell'utente dei dati possono portare a servizi ed esperienze cliente migliorati</li> <li>Possono emergere potenziali <b>partnership</b> o servizi di aggregazione che offrono idee nuove e migliori per i clienti</li> <li>Sfruttare i <b>modelli di monetizzazione e aggregazione dei dati</b> può creare nuove opportunità di business e arricchire l'offerta ai clienti</li> </ul>              | <ul style="list-style-type: none"> <li>Fornitura di euro digitale e <b>servizi a valore aggiunto</b> ai clienti, potenziando potenzialmente i servizi in euro</li> <li><b>Indipendenza da soluzioni non europee</b>, aumento dell'efficienza dei sistemi di pagamento e consolidamento del mercato dei pagamenti al dettaglio</li> <li>Introduzione di nuovi servizi di pagamento e miglioramenti tecnologici, offrendo <b>modalità di pagamento alternative</b></li> </ul> |

Fonte: EY EU Payment regulations survey analysis – July 2024

# Intelligenza artificiale applicata ai pagamenti digitali e trend che stanno rivoluzionando il settore

Giuseppe Perrone

EY Partner

Technology Consulting AI&Data Leader Italy | Blockchain Leader EMEIA

# Gli elementi innovativi nell'industria dei pagamenti



**INTELLIGENZA ARTIFICIALE**



**TOKENIZZAZIONE E FINANZA  
DECENTRALIZZATA**



**DIGITAL IDENTITY**



# INTELLIGENZA ARTIFICIALE

L'IA sta rivoluzionando i pagamenti (e non solo). Sei pronto a tenere il passo?



## 42%

% di grandi aziende italiane che utilizza sistemi di automazione dei processi <sup>(1)</sup>

## 15%

% di grandi aziende italiane che ha avviato progetti di automazione intelligente dei processi <sup>(1)</sup>

## 10 mld \$

stima di spesa aziendale globale per piattaforme di rilevamento/prevenzione frodi basate sull'IA entro il 2027 <sup>(2)</sup>

## Gli use case innovativi dell'AI applicata ai pagamenti

### Process Automation

processi di incasso automatizzati nella gestione delle transazioni, riducendo costi operativi ed effort

### Conversational Payments

pagamenti tramite comandi vocali o messaggi testuali nelle app di messaggistica

### Fraud Detection

verifica in real time vs. attività fraudolente

### Personalization

opportunità di cross-selling/ up-selling tramite analisi di pattern di acquisto della CB

### Customer Support

assistenza clienti automatizzata che migliora la customer experience

### Smart Onboarding

processo di onboarding semplificato dei merchant online



Fonte:

(1) POLIMI - Osservatorio Intelligent Business Process Automation – Comunicato stampa 05/03/2024;

(2) Juniper Research – "AI in Financial Fraud Detection: Key Trends, Competitor Leaderboard & Market Forecasts 2022-2027"



# TOKENIZZAZIONE E FINANZA DECENTRALIZZATA

Uno sguardo al passato per comprendere le origini di questa innovazione



## Bitcoin

Il valore dei primi Bitcoin era inferiore ad \$0,01

## Ethereum

Raccoglie \$18Mln e pone le basi per la DeFi

## Stablecoin

Nasce il Tether ancorato al dollaro (USDT). Oggi se ne contano 183

## CBDCs

Nasce il digital Yuan. Oggi se ne contano più di 160

## ETF Bitcoin

Supera il valore di \$20Mld di asset gestiti

# TOKENIZZAZIONE E FINANZA DECENTRALIZZATA

Uno sguardo all'adozione globale attraverso il 2024 Global Adoption Index\*



## Stati Uniti

52.9 Mln

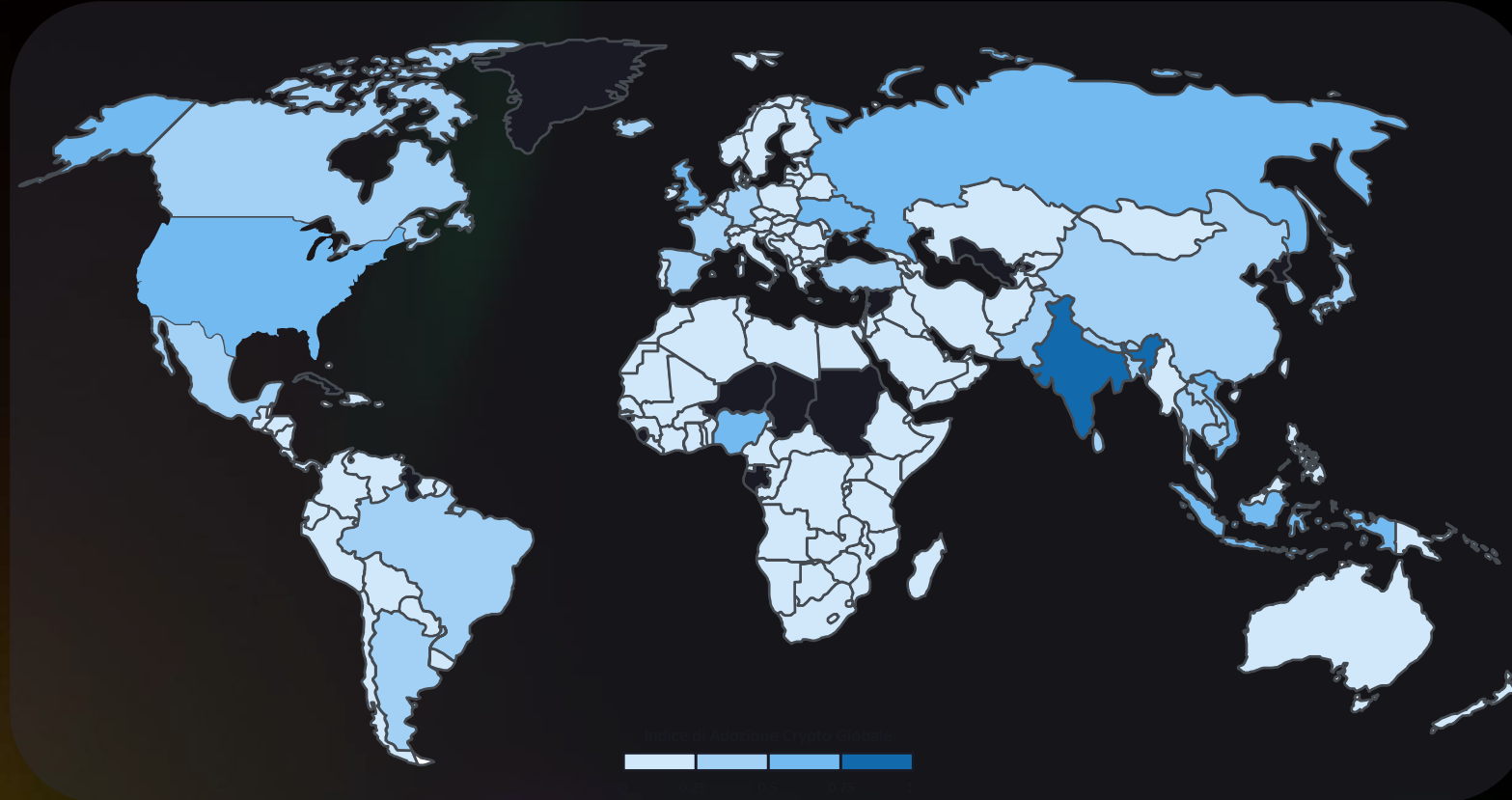
statunitensi (1/5) che possiedono criptovalute

72%

Di individui tra i 18 e 34 credono che gli asset digitali rappresentino il futuro della finanza

63%

Di americani ha intenzione di acquistare criptovalute nel prossimo anno



## Europa

31Mln

Di europei attualmente è in possesso di crypto

\$50Mld

Di valore bloccato all'interno dei protocolli DeFi in EU

17.6%

Del volume globale di transazioni di criptovalute è effettuato in Europa

## Africa

43%

Degli scambi effettuati sono rappresentati dalle stablecoins

45%

Di adulti unbanked nella popolazione nell'area Sub-Sahariana

\$125Mld

È il valore attuale del mercato crypto in Africa (5% del Pil dell'intero continente)



# TOKENIZZAZIONE E FINANZA DECENTRALIZZATA

L'adozione e lo sviluppo delle applicazioni in ambito enterprise continua a crescere



Cdp, primo digital bond su blockchain, sottoscritto da Intesa

Storia di MM • 2 mese/i • 1 min di lettura

ANSA.it

Approvato l'Etf su Ethereum a Wall Street. Cosa cambia adesso?

La Securities exchange commission ha dato il via libera all'Etf su Ethereum, confermando la sua importanza come materia prima finanziaria

Il Sole 24 ORE

HELEN PARTZ 20 APR 2023  
**Societe Generale lancia una stablecoin ancorata all'euro su Ethereum**

La stablecoin EURCV è disponibile solo per gli investitori istituzionali che Societe Generale ha selezionato attraverso le sue procedure KYC e AML



Circle Lancia Le Stablecoin USDC Ed EURC Conformi Al MiCA In Europa

WRITTEN BY: NAVEEN KARANDHE



Approvazione della MICAR in Italia: il Consiglio dei Ministri ratifica ufficialmente il decreto di adeguamento

#ASSODIGITALE. 3 Settembre 2024

L'APPROFONDIMENTO  
Pagamenti digitali: la sfida delle CBDC e l'impatto sul settore crypto

Agenda Digitale

Tether registra un profitto di 2,85 miliardi di dollari mentre la più grande stablecoin si avvicina alla capitalizzazione di mercato di 100 miliardi di dollari

CoinDesk

BlackRock avvia la tokenizzazione degli asset con il lancio di un "digital liquidity fund"

COINTELEGRAPH  
The future of money

PayPal utilizza la stablecoin PYUSD per il primo pagamento aziendale

Cryptonominist

# DIGITAL WALLET

Il Digital Wallet: una realtà del presente che apre la strada a molte opportunità nel futuro

INTELLIGENZA ARTIFICIALE

TOKENIZZAZIONE E  
FINANZA  
DECENTRALIZZATA

DIGITAL IDENTITY

## Identità Digitale

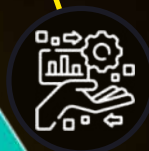
Possibilità di provare la propria identità online senza la necessità di fornire dati a terze parti (es. Google login)



**Attributi Core dell'identità**  
(nome, cognome, CF...)



**Attributi correlati all'identità**  
(attestati di proprietà, certificazioni, programmi loyalty,...)



## Asset Digitali

Possibilità di detenere asset digitali e provarne il possesso e autenticità cross-platform



**TOKEN**



**STRUMENTI DI FINANZA  
DECENTRALIZZATA**



**EURO DIGITALE**

## IL WALLET A SUPPORTO DI PROCESSI BANCARI/DI PAGAMENTO



### DIGITAL ONBOARDING

esperienza d'uso one-click nei processi di identificazione e autenticazione



### FIRMA QUALIFICATA/ SOTTOSCRIZIONE SERVIZI

firma elettronica qualificata integrata per sottoscrizione di contratti e contenuti

### SCA

Strong Customer Authentication dal wallet

### PAGAMENTI

Autorizzazione di transazioni di pagamento

## Le iniziative in corso



**IT  
WALLET**



**EUDI  
WALLET**



“

**I wallet digitali saranno lo strumento per la gestione di identità digitali self sovereign e abiliteranno pagamenti digitali istantanei, funzioneranno come hub di accesso a servizi finanziari decentralizzati consentendo lo scambio di beni fisici e digitali sotto forma di token e abilitando un'economia sempre più distribuita e inclusiva**

# Panel





## Demetrio Migliorati

Head of Innovation Banca  
Mediolanum



## Niccolò Bardoscia

Head of Digital Assets Trading &  
Investments, IMI Corporate &  
Investment Banking Division, Intesa  
Sanpaolo

---

*Modera*



## Giuseppe Perrone

EY Partner

# Q&A



## EY | Building a better working world

EY is building a better working world by creating new value for clients, people, society and the planet, while building trust in capital markets.

Enabled by data, AI and advanced technology, EY teams help clients shape the future with confidence and develop answers for the most pressing issues of today and tomorrow.

EY teams work across a full spectrum of services in assurance, consulting, tax, strategy and transactions. Fueled by sector insights, a globally connected, multi-disciplinary network and diverse ecosystem partners, EY teams can provide services in more than 150 countries and territories.

All in to shape the future with confidence.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via [ey.com/privacy](https://ey.com/privacy). EY member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit [ey.com](https://ey.com).

© 2024 EY Advisory S.p.A.  
All Rights Reserved.

[ey.com](https://ey.com)