



BANCA CENTRALE EUROPEA  
EUROSISTEMA

# Euro digitale: il futuro della moneta

*Convegno Innovative  
Payments*

13 marzo 2024



**Piero Cipollone**  
Membro del Comitato esecutivo della BCE

# 1

## Un'unica soluzione digitale per tutti i pagamenti in Europa

Motivazioni e principali scelte  
progettuali

# Costruire il futuro dell'euro, la nostra moneta



## Rispondere all'evoluzione delle abitudini di pagamento

Agire sul crescente ricorso ai pagamenti digitali da parte dei cittadini, continuando a offrire la possibilità di pagare in contanti



## Semplificare la vita delle persone

Offrire un mezzo di pagamento digitale pubblico da utilizzare gratuitamente per qualsiasi tipo di pagamento nell'area dell'euro



## Rafforzare la resilienza dell'Europa

Preservare l'autonomia strategica dell'Europa, riducendo la nostra dipendenza dai fornitori di servizi di pagamento non europei

# Una forma digitale di contante

Queste opzioni di pagamento continueranno a esistere:



CASH



CARD



BANK  
ACCOUNT



OTHER DIGITAL  
PAYMENTS



Un euro digitale replicherebbe le **caratteristiche tipiche del contante** in un mondo digitale



Paneuropeo



Gratuito per le  
funzionalità di base



Rispettoso  
della privacy



Disponibile  
anche offline



Emesso dalla  
banca centrale

# Un'unica opzione per tutti i pagamenti

Disponibile per tutti i cittadini e le imprese e tutti gli scenari di pagamento al dettaglio nell'area dell'euro, in modalità digitale

	Contante		Schemi nazionali (basati su carta o conto)		Schemi internazionali (basati su carta o conto)		Euro digitale	
	Singoli paesi	Area dell'euro	Singoli paesi	Area dell'euro	Singoli paesi	Area dell'euro	Singoli paesi	Area dell'euro
<b>Pagamenti da persona a persona</b>	✓ *	✓ **	In parte	✗	✗	✗	✓	✓
<b>Pagamenti presso i punti di vendita</b>	✓	✓	✓	✗ ***	✓	✓	✓	✓
<b>Pagamenti online</b>	✗	✗	In parte	✗ ***	✓	✓	✓	✓

\* Solo operazioni di prossimità, salvo invio di contante per posta

\*\* Ove accettato

\*\*\* Solo mediante co-branding con schemi internazionali

# Disponibile online e offline

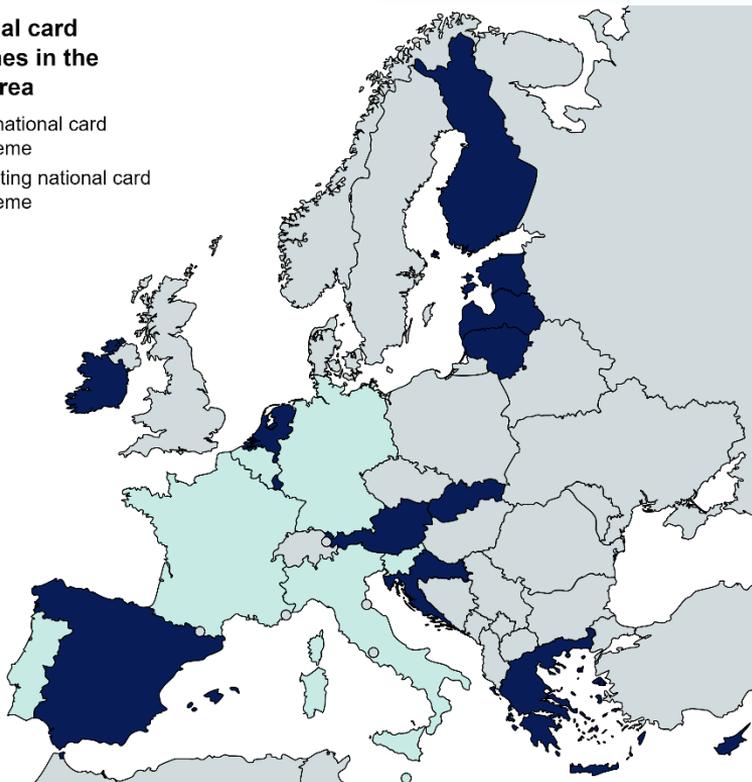
La **funzionalità offline** consentirebbe di effettuare operazioni in luoghi con limitata copertura di rete

	Contanti	Carte	Soluzioni di pagamento elettronico	Euro digitale
Online	✗	✓	✓	✓
Offline	✓	✗	✗	✓

# Concepito come strumento europeo

## National card schemes in the euro area

- No national card scheme
- Existing national card scheme



## Al momento non esiste un mezzo di pagamento digitale europeo utilizzabile in tutti i paesi dell'area dell'euro: 13 su 20 paesi dell'area non dispongono di un circuito di carte nazionale e per i pagamenti digitali dipendono da circuiti internazionali, che regolano il 69% delle transazioni digitali nell'UE.

13 su 20 paesi dell'area non dispongono di un circuito di carte nazionale e per i pagamenti digitali dipendono da circuiti internazionali, che regolano il 69% delle transazioni digitali nell'UE.



## Un euro digitale porrebbe rimedio a tale

**situazione**, fornendo un mezzo di pagamento digitale europeo disponibile e accettato in tutti i paesi dell'area dell'euro.



## Un euro digitale fornirebbe una piattaforma

**paneuropea** che standardizzerebbe i pagamenti digitali in tutta l'area dell'euro.

## Non lasciamo indietro nessuno: un euro digitale inclusivo e accessibile



I pagamenti in euro digitali potrebbero essere effettuati anche mediante una **carta fisica**; il conferimento e il prelievo di fondi in euro digitali potrebbero essere effettuati in contante



Gli utenti godrebbero sempre di **assistenza tecnica diretta** e della possibilità di passare facilmente a un **altro intermediario**



Oltre ai fornitori di servizi di pagamento, anche **organismi pubblici** selezionati fungerebbero da intermediari per gli utenti privi di un conto bancario

# Protezione dei dati e privacy



## Soluzioni tecnologiche all'avanguardia



L'Eurosistema non sarebbe in grado di identificare chi effettua un pagamento. Potrebbe accedere soltanto a pochi dati pseudoanonimizzati.

## Rigorosa protezione dei dati



L'Eurosistema adotterebbe dei **presidi**, fra cui separazione dei dati e internal audit, **per assicurare elevati standard di protezione dei dati**.

## Flessibilità per poter essere pronti per il futuro



L'Eurosistema adotterebbe ulteriori **tecniche di ottimizzazione della privacy** innovative, ove disponibili e collaudate per i grandi sistemi di pagamento, promuovendo standard di riservatezza più elevati per gli utenti dell'euro digitale.

# 2

## Fornitori di servizi di pagamento in prima linea nella distribuzione

Collaborazione fra pubblico e privato

# Gli intermediari svolgono un ruolo centrale come distributori dell'euro digitale

**Distribuzione mediante fornitori di servizi di pagamento (PSP) soggetti a vigilanza**



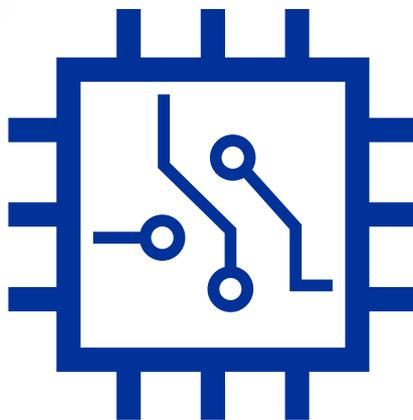
I PSP distribuirebbero l'euro digitale in **via esclusiva**



I PSP gestirebbero le **relazioni con la clientela** in via esclusiva



I PSP trarrebbero beneficio dagli **standard aperti dell'euro digitale**



**Sano equilibrio tra moneta di banca centrale e moneta commerciale**



**Funzionalità automatica** (inversa)

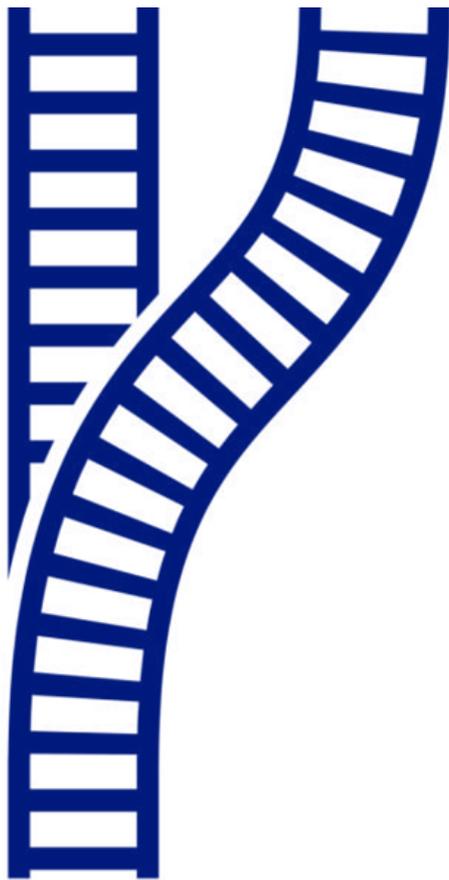


**Assenza di remunerazione**



**Massimali detenibili** per gli utenti finali (non per le imprese)

## Un euro digitale: infrastrutture paneuropee per soluzioni private...



... che offrono **una piattaforma per l'innovazione** che consenta ai fornitori privati di sviluppare servizi a valore aggiunto, come i pagamenti condizionati o la possibilità di dividere un conto fra più persone.



... che danno la possibilità a soluzioni di pagamento al dettaglio private di **sfruttare l'infrastruttura dell'euro digitale** per offrire nuovi prodotti in tutta l'area dell'euro. Ciò consentirebbe agli utenti l'accesso a servizi non ancora disponibili nel mercato nazionale.



... che riducono la nostra **dipendenza dagli altri operatori non europei.**

# Un manuale di norme per assicurare la stessa fruibilità delle banconote nell'area dell'euro



Gruppo per lo sviluppo del manuale di norme  
(Rulebook Development Group, RDG)



Un **manuale di norme relativo allo schema sull'euro digitale** fisserebbe **standard comuni** per:



assicurare una **diffusione paneuropea** e un'**esperienza di pagamento armonizzata**



dare al **mercato la libertà** di sviluppare soluzioni innovative



estendere le soluzioni di pagamento istantaneo nazionali a tutta l'**area dell'euro**

La definizione del manuale di norme avviene con l'**ampio coinvolgimento degli operatori di mercato** che rappresentano l'intera collettività:



**Intermediari**



**Commercianti**



**Consumatori**

# 3

## Tempistica del progetto

Prossimi passi

# Giocare d'anticipo: prepariamo la nostra moneta per il futuro

## Fase istruttoria

Ottobre 2021 - ottobre 2023

Definizione del concetto, valutazioni tecniche e proposta progettuale

## Fase di preparazione

Novembre 2023 - ottobre 2025

Principali tappe successive previste:

- finalizzare il **manuale di norme relativo allo schema dell'euro digitale**
- selezionare i **fornitori di servizi**
- trarre insegnamenti dalla **sperimentazione approfondimenti**, tra cui ulteriore ricerca sulle modalità offline e definizione di un piano di collaudo e introduzione per il futuro

## Fase successiva

Da novembre 2025

Eventuale sviluppo ed estensione dei casi d'uso dell'euro digitale

Il progetto procederà in parallelo al processo legislativo per assicurare la sua pronta attuazione se necessario in futuro

## Ulteriori riferimenti:

- [Risposte](#) aggiornate alle domande più frequenti sull'euro digitale
- [Rapporto](#): Esercizio di ricognizione sull'euro digitale
- [Parere della BCE](#) sulla proposta legislativa della Commissione europea sull'euro digitale
- [Foglio informativo](#) sull'euro digitale
- [Opuscolo](#) sull'euro digitale
- [Pagina LinkedIn](#) sull'euro digitale

---

**Grazie  
dell'attenzione**

# Allegato

# Collaborazione costante, un fulcro del progetto

**Responsabili delle politiche europee:**  
uno sforzo europeo congiunto

- + Parlamento europeo
- + Consiglio dell'UE ed Eurogruppo
- + Commissione europea
- + Altri organismi dell'UE

**Operatori di mercato:**  
ampio sostegno da parte di consumatori e commercianti

- + Istituzioni finanziarie
- + Consumatori, commercianti e acquirer
- + Fornitori di infrastruttura e tecnologia



**Collettività:**  
interagire con gli utenti finali

- + Organizzazioni della società civile
- + Cittadini dell'UE

**Banche centrali:**  
definizione di standard internazionali

- + Membri del Sistema europeo di banche centrali (SEBC) non appartenenti all'area dell'euro
- + Banca dei regolamenti internazionali
- + Banche centrali con progetti di valuta digitale della banca centrale