

# INDICE

Capitolo I	
Un Quadro di Sintesi . . . . .	p. 7
Capitolo II	
La Storia . . . . .	» 13
1. Dai codici di commercio al codice civile del '42 . . . . .	» 13
2. Verso il Testo Unico Bancario . . . . .	» 17
2.1. Le cause efficienti del cambiamento . . . . .	» 19
2.2. L'ente finanziario . . . . .	» 21
2.3. L'impresa-diritto . . . . .	» 24
2.4. Sul Titolo V del Testo Unico Bancario . . . . .	» 29
3. La spinta dell'armonizzazione europea alla modernizzazione . . . . .	» 31
3.1. L'elettronificazione . . . . .	» 32
3.2. La trasparenza contrattuale . . . . .	» 35
3.3. Il passo falso . . . . .	» 37
3.4. La storia recente . . . . .	» 39
Capitolo III	
Le Fonti . . . . .	» 41
1. Le lezioni della <i>Storia</i> . . . . .	» 41
2. Le norme costituzionali e le fonti europee di rango primario . . . . .	» 43
3. L'armonizzazione . . . . .	» 48
3.1. Le fonti legislative . . . . .	» 50
3.2. Le fonti sub-legislative e gli atti “para-normativi” . . . . .	» 54
4. Le fonti “privatistiche” . . . . .	» 57
4.1. Gli standard SEPA . . . . .	» 57
4.2. La commissione interbancaria multilaterale . . . . .	» 59
5. Il ruolo degli standard internazionali di regolazione . . . . .	» 61
5.1. Le prime iniziative del <i>Group of Experts on Payment Systems</i> . . . . .	» 63
5.2. La direttiva europea n. 26 del 1998 ed i Regolamenti della Banca Centrale Europea . . . . .	» 65
5.3. L'approccio del <i>Committee on Payment and Settlement Systems</i> all'interconnessione . . . . .	» 67
5.4. La direttiva europea n. 44 del 2009 . . . . .	» 68
Capitolo IV	
L'Attività . . . . .	» 71
1. La fisionomia giuridica dell'attività . . . . .	» 71

2. Il servizio di pagamento e il suo oggetto .....	»	73
2.1. Trasferimento o interposizione .....	»	77
2.2. Moneta privata <i>vs</i> moneta pubblica .....	»	78
3. I limiti interni al concetto di servizi di pagamento: le ipotesi di esclusione.....	»	82
3.1. Gli strumenti di pagamento cartacei e il contante .....	»	83
3.2. I servizi all'intermediario <i>vs</i> i servizi all'utente finale.....	»	85
3.3. Il criterio dimensionale .....	»	86
3.4. Il carattere strumentale.....	»	88
4. L'impresa di servizi di pagamento e la finanza digitale .....	»	89
4.1. I servizi di disposizione di ordini di pagamento e di informazione sui conti .....	»	92
4.2. Un caso di <i>essential facility</i> ? .....	»	95
5. La contiguità tra l'impresa di servizi di pagamento e le altre attività riservate .....	»	99
5.1. Cripto-valute e Testo Unico della Finanza.....	»	99
5.2. Moneta-servizio di pagamento e riserva di attività bancaria .....	»	102
6. Le "altre" attività.....	»	106
6.1. Attività operative e connesse .....	»	108
6.2. La gestione di sistemi di pagamento .....	»	109
6.3. L'estensione del credito .....	»	110
6.4. Altre attività commerciali.....	»	111

## Capitolo V

Il Soggetto .....	»	115
1. L'impresa di servizi di pagamento come attività <i>riservata</i> .....	»	115
2. L'incertezza giuridica e il momento dell'autorizzazione .....	»	118
2.1. La regola .....	»	119
2.2. Le variazioni sul tema .....	»	123
3. L'adeguatezza tecnica e i suoi "costi".....	»	127

## Capitolo VI

Il Mercato.....	»	131
1. Il punto della strada.....	»	131
2. Le coordinate giuridiche della concorrenza .....	»	132
3. Un lento approssimarsi al concetto di "rete" .....	»	134
4. I servizi di pagamento come mercato <i>two-sided</i> .....	»	138
5. L'esperienza antitrust europea .....	»	142
5.1. La rilevanza giuridica del sistema-organizzazione .....	»	143
5.2. La sinergia tra azione antitrust ed intervento regolativo .....	»	147
6. La dinamica del sistema-organizzazione e le ricadute a valle .....	»	149
6.1. Rapporto pagatore-beneficiario .....	»	149
6.2. Rapporto utente-prestatore del servizio .....	»	155
6.3. Osservazioni conclusive.....	»	157

Bibliografia .....	»	159
--------------------	---	-----