

SABRINA LEO
IDA CLAUDIA PANETTA



***MOBILE WALLET:
ASPETTI TEORICI
ED EVIDENZE EMPIRICHE
A STELLE E STRISCE***

Sabrina Leo
Ida Claudia Panetta

Mobile Wallet:
**aspetti teorici
ed evidenze empiriche
a stelle e strisce**

UniversItalia

Il presente lavoro è frutto di una ricerca condotta dagli autori e di una loro riflessione congiunta.

Tuttavia, sono attribuibili a Ida Claudia Panetta: Cap. 1, paragrafi 1.1; Cap. 2, paragrafi 2.1, 2.2, 2.3; Cap. 3, paragrafi 3.1 (e sotto paragrafi); Cap. 4, paragrafi 4.1.

Sono attribuibili a Sabrina Leo: Cap. 1, paragrafi 1.2 (e sotto paragrafi), 1.3; Cap. 2, paragrafi 2.4, 2.5; Cap. 3, paragrafi 3.2 (e sotto paragrafi); Cap. 4, paragrafi 4.2..

L'Introduzione, i paragrafi 4.3 e 4.4 sono attribuibili a entrambi gli autori.

PROPRIETÀ LETTERARIA RISERVATA

Copyright 2019 - UniversItalia - Roma

ISBN 978-88-3293-282-9

A norma della legge sul diritto d'autore e del codice civile è vietata la riproduzione di questo libro o di parte di esso con qualsiasi mezzo, elettronico, meccanico, per mezzo di fotocopie, microfilm, registratori o altro. Le fotocopie per uso personale del lettore possono tuttavia essere effettuate, ma solo nei limiti del 15% del volume e dietro pagamento alla SIAE del compenso previsto dall'art. 68, commi 4 e 5 della legge 22 aprile 1941 n. 633. Ogni riproduzione per finalità diverse da quelle per uso personale deve essere autorizzata specificatamente dagli autori o dall'editore

Indice

Indice.....	3
Introduzione	7
Capitolo 1. <i>Mobile Wallet industry:</i>	
elementi qualificanti.....	9
Premessa.....	9
1.1 Verso una tassonomia degli <i>M-Wallet</i>	10
1.2 La tecnologia e le configurazioni	
dei <i>Mobile Wallet</i>	21
1.2.1 La tecnologia NFC e HCE: lo starter dei	
proximity payment	24
1.2.2 NFC e sicurezza.....	27
1.2.3 HCE e sicurezza	29
1.2.4 QR Code e sicurezza.....	30
1.2.5 L'identificazione e la validazione	32
1.2.5.1 Autenticazione dello user 3-Domain Secure..	34
1.3 L'ecosistema dell'<i>M-Wallet</i>.....	35
Capitolo 2. I modelli di <i>M-Wallet</i>	43
Premessa.....	43

2.1 I <i>Device-centric Mobile Wallet</i>	43
2.2 I <i>Device-agnostic Wallet</i>	47
2.3 I <i>Person to Person Wallet</i>	55
2.4 Altre tipologie di <i>M-Wallet</i>	57
2.5 I <i>Proximity Payment</i> tramite <i>M-Wallet</i> : principali tipologie a confronto	60

Capitolo 3. *Wallet or non wallet:* *that is the question!* Il punto di vista

di merchant e banche 73

Premessa..... 73

3.1 Le scelte dei merchant..... 74

3.1.1 La Consumer Experience target.....76

3.1.2 Le funzionalità degli M-Wallet78

3.1.3 Il data management.....79

3.1.4 Le modalità di accettazione del M-Wallet81

3.1.5 Le tecnologie utilizzate82

3.1.6 Alcune considerazioni economiche di sintesi.....83

3.2 Il punto di vista degli intermediari 86

3.2.1 Mobile Wallet strategy89

3.2.2 Scegliere la soluzione wallet da offrire: integrare o non integrare?.....90

3.2.3 Profili tecnici e di sicurezza94

Capitolo 4. Il mercato dei *Mobile Wallet* a stelle e strisce: evidenze e riflessioni

conclusive..... 97

4.1 L'evoluzione dei pagamenti <i>retail</i> negli USA.....	97
4.2 I numeri dei <i>Mobile Wallet</i> e del <i>Mobile</i> <i>Payment</i> nel mercato statunitense	104
4.3 Prospettive di sviluppo dei <i>Mobile Wallet</i> : il ballo delle cifre	112
4.4 Riflessioni conclusive	115
 Bibliografia	 121

Introduzione

Per comprendere le dinamiche attuali e prospettiche della *Mobile Wallet Industry* negli USA, ma non solo, occorre soffermarsi sull'intricato intreccio di relazioni che si instaurano tra i diversi attori sul lato della domanda e su quello dell'offerta. Compito, questo, non semplice perché non è agevole l'identificazione univoca dei diversi soggetti che interagiscono in questo ecosistema. Sul lato della domanda bisogna distinguere le due componenti, quella degli *user* e dei *merchant* che esprimono preferenze differenti anche se complementari; dall'altro accanto ai *provider* tradizionali, vi sono anche i *merchant*, che seppur attivi sul versante *demand*, possono essere *Payment Service Provider*.

Obiettivo del presente lavoro è quello, dunque, di fornire le chiavi interpretative per l'accesso alla *Mobile Wallet Industry*, utilizzando per tale fine il caso americano. La scelta dell'esperienza americana è giustificata dal fatto che le tecnologie sfruttate da questo prodotto sono native degli Stati Uniti, così come i primi e i principali *wallet* digitali.

Il lavoro è strutturato come segue. Nella prima parte viene fornita una tassonomia di carattere generale dei *Mobile Wallet* applicabile a tutti i mercati, e delle tecnologie impiegate per il confezionamento della loro offerta. Il focus sulle tecnologie si rende necessario in quanto in

grado di orientare le scelte degli operatori di quello che sarà definito come ecosistema.

La seconda parte del lavoro è dedicata da un lato a descrivere i modelli prevalenti di *M-Wallet* attivi negli Stati Uniti, e dall'altro a un confronto tra i principali *wallet* operativi in quest'area, che ne sono la declinazione.

Nel capitolo 3 il focus si sposta sull'aspetto strategico soffermandosi sul punto di vista dei *merchant* e degli intermediari finanziari. La scelta è ricaduta su questi *player* dell'ecosistema per il ruolo giocato nella definizione dei "contenuti" degli *M-Wallet*. Inoltre, paradossalmente, sono anche i soggetti per i quali allo stato attuale sembra meno chiaro il posizionamento nell'ecosistema.

Infine, la parte conclusiva del lavoro analizza l'evoluzione del mercato attraverso l'intricato labirinto di dati spesso "non ufficiali" e contraddittori, presentando quelli che messi a sistema forniscono una lettura più attendibile del mercato.

Nel lavoro viene posta un'attenzione particolare sui *proximity payment* in quanto, probabilmente è su questo terreno che si giocheranno le prossime sfide.

Sabrina Leo è Ricercatore TD in Economia degli intermediari finanziari presso Sapienza Università di Roma. Per lo stesso ateneo è docente di Economia degli intermediari finanziari. È stata Osservatore scientifico dell'*Italian Advisory Board* presso la *Taskforce on Social Impact Investments* del G8. I suoi principali temi di ricerca riguardano il credito, il Credit Crunch, la microfinanza, i Social Impact Investments, l'IT governance nelle banche, i Digital Payments, il Sustainable banking, la regolamentazione degli Intermediari finanziari non bancari e la finanza del settore Audiovisivo.

Ida Claudia Panetta è Professore Associato in Economia degli intermediari Finanziari presso Sapienza Università di Roma. Per lo stesso ateneo è docente di Economia dei mercati e degli intermediari finanziari internazionali e di Economia e gestione della banca, modelli di business e organizzazione. È coordinatrice dell'*Economic Sciences Working Group del CIS-Centro di Ricerca di Cyber Intelligence and Information Security* della Sapienza e membro del *CINI Cyber Security National Lab*. I suoi principali temi di ricerca riguardano il liquidity risk management, gli schemi di garanzia del credito, la regolamentazione del settore finanziario, l'IT governance e la corporate governance nelle banche e, più di recente, la cyber-security nel sistema finanziario e i Digital Payments.

Per comprendere le dinamiche attuali e prospettive della *Mobile Wallet Industry* occorre soffermarsi sull'intricato intreccio di relazioni che si instaurano tra i diversi attori sul lato della domanda e su quello dell'offerta. Compito, questo, non semplice perché non è agevole l'identificazione univoca dei diversi soggetti che interagiscono in questo ecosistema. Sul lato della domanda bisogna distinguere le due componenti, quella degli *user* e dei *merchant* che esprimono preferenze differenti anche se complementari; dall'altro accanto ai provider tradizionali, vi sono anche i *merchant*, che seppur attivi sul versante *demand*, possono essere *Mobile Wallet Issuer*.

Il lavoro fornisce le chiavi interpretative per l'accesso alla *Mobile Wallet Industry*, utilizzando per tale fine il caso americano. La scelta dell'esperienza americana è giustificata dal fatto che le tecnologie sfruttate da questo prodotto sono native degli Stati Uniti, così come i primi e i principali wallet *digitali*.

ISBN 978-88-3293-282-9



9 788832 932829

Euro 12,00