



BANCA D'ITALIA  
EUROSISTEMA

# ROAD TO FINANCIAL SERVICES CeTIF OPEN SUMMIT

UNIVERSITA' CATTOLICA DEL SACRO CUORE  
Milano, 21 novembre 2018

## INNOVAZIONE E REAL TIME TRA RISCHI E OPPORTUNITA'

*Massimo Doria*

Banca d'Italia

Servizio Rapporti Istituzionali di Vigilanza

# Agenda

**La rivoluzione Fintech**

**01**

**Il “tempo” nei servizi finanziari**

**02**

**La prospettiva e il ruolo della Vigilanza**

**03**

**Conclusioni**

**04**



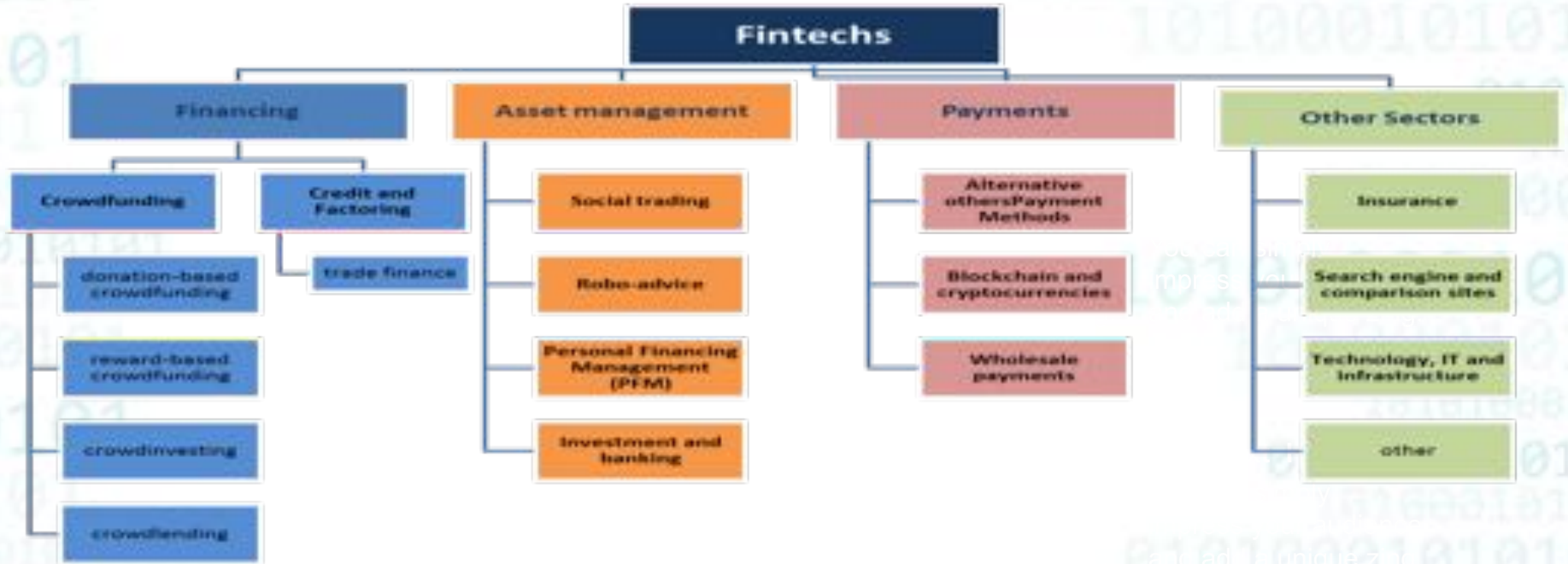
# FINTECH

«Innovazione finanziaria resa possibile dall'innovazione tecnologica, che può concretizzarsi in nuovi modelli di business, processi o prodotti, producendo un effetto determinante sui mercati finanziari, sulle istituzioni, o sull'offerta di servizi»

*Financial Stability Board, "Fintech credit Market structure: business models and financial stability implications"  
22 May 2017*

# L'innovazione tecnologica incentiva la nascita di nuovi modelli e servizi

## Fintech ha un impatto disruptive ed è parte di questo processo



Nessuna area di *business* può sfuggire alla sfida dell'innovazione. Non si tratta solo di offrire nuovi servizi finanziari in linea con le esigenze dei clienti; anche i processi interni degli intermediari – così come quelli delle stesse autorità di regolamentazione e Supervisione - devono essere revisionati per ridurre i tempi di produzione dei servizi e migliorare il controllo dei rischi.

# Principali caratteristiche delle Fintech

Modelli distributivi e (in qualche caso) operativi focalizzati su economie di scala

Elevato utilizzo di tecnologie e dati (anche a fini di controllo del rischio)

Posizionamento in zone di confine regolamentare (shadow banking)

Velocità di risposta alle esigenze e ai bisogni della clientela

Accessibilità dei servizi (APIzation)

Focus sulla customer experience

# Evoluzione del settore finanziario

Nascita di nuovi modelli di business

Si assiste ad una disaggregazione della catena del valore e allo sviluppo di nuovi soggetti che entrano ed escono dal mercato con molta più rapidità

Il mercato si muove verso l'adozione di algoritmi sempre più sofisticati e una conseguente asimmetria informativa a favore del fornitore dei servizi; l'informazione (specie per le bigtech) ha spesso un valore superiore a quello finanziario intermediato

BIG DATA e AI

Tutela del consumatore

Si afferma l'esigenza di conciliare il rafforzamento della concorrenza – funzionale a garantire possibilità di scelta e migliori condizioni di utilizzo dei servizi – con una maggiore consapevolezza dei rischi assunti

# La trasformazione digitale offre rilevanti opportunità

Banche di  
maggiori  
dimensioni

Cambiamento delle strategie che rendono più efficienti i processi al fine di aumentare i ricavi da servizi

Banche di  
minori  
dimensioni

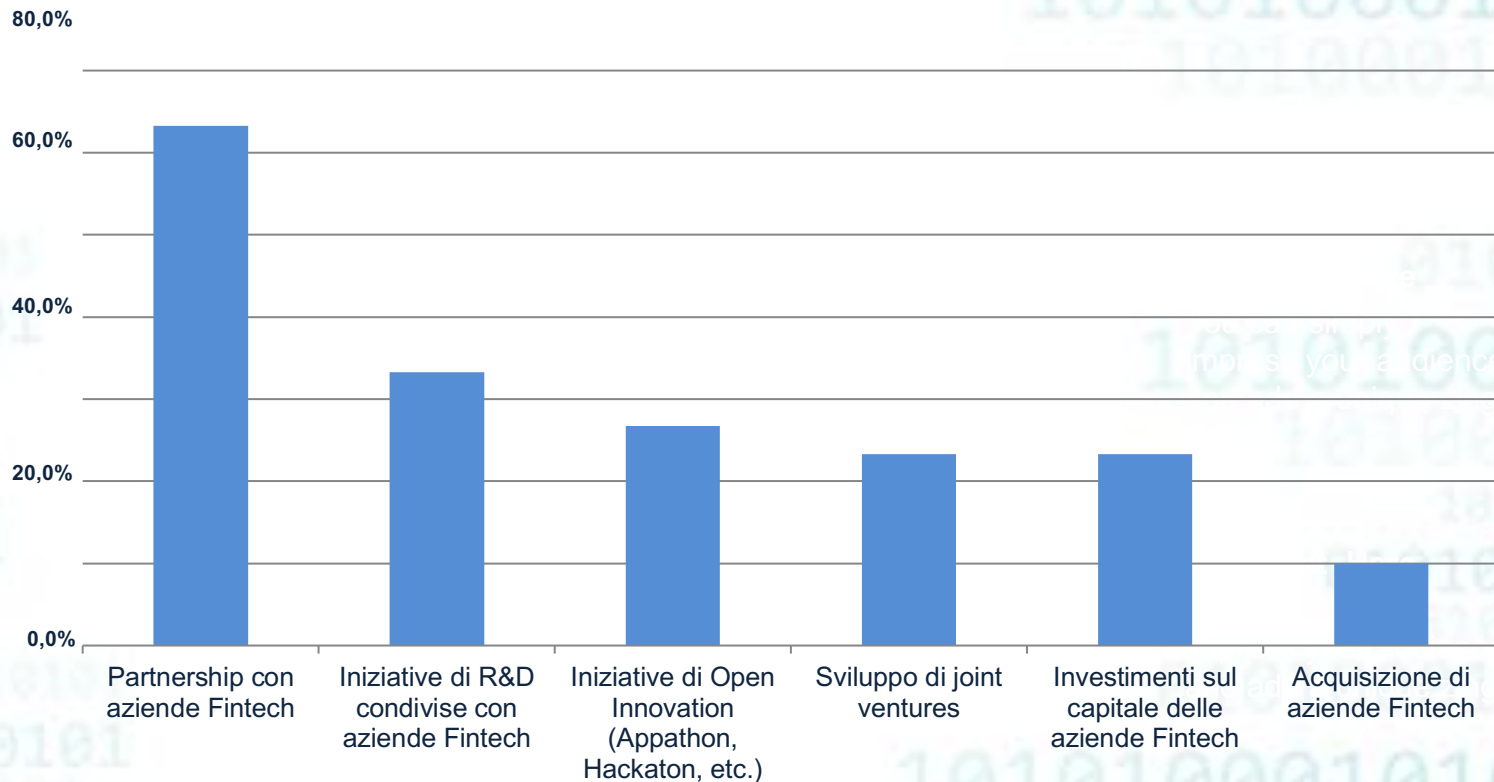
Abbattimento dei costi di gestione anche attraverso modelli aggregativi o consortili che consentono di sostenere gli oneri degli investimenti in innovazione

Nuovi  
soggetti

Sfruttamento delle aspettative della clientela e personalizzazione dei servizi per stabilire nuovi paradigmi di relazione



# Banche e imprese Fintech: un approccio cooperativo



Fonte ABI Lab 2018



# IL TEMPO

*«Il tempo non possiede soltanto una quantità, ma anche una qualità. La qualità del tempo non ha niente a che vedere con la durata, ma afferma che ogni punto del tempo, o sezione del tempo (può essere un'ora, un secondo o un decennio), possiede una determinata qualità, che consente che emergano solo quei fatti che sono adeguati a questa qualità »*

*(Thorwald Dethlefsen, Il Destino come scelta, 1984)*

# **Chrònos e Kairós**

***(nell'antica Grecia, i significati attribuiti al tempo: uno quantitativo e l'altro qualitativo)***

Non basta ridurre la quantità di tempo necessaria al completamento del ciclo transazionale o all'erogazione del servizio

E' necessario salvaguardare la qualità dell'output presidiando i rischi e valorizzando le opportunità

# Il rischio è funzione del tempo

Proporzionalità diretta

Le autorità di regolazione finanziaria hanno a lungo spinto per ridurre il tempo intercorrente tra la transazione e il suo regolamento: l'esperienza degli anni '90

L'esecuzione di un'operazione in tempi contenuti o addirittura in modo istantaneo può però generare nuovi rischi

Proporzionalità inversa

# Innovazione e real time riprofilano le tradizionali categorie di rischio e generano nuovi rischi...

Cyber

Operativi  
(connessi anche con il ruolo dei terzi fornitori di servizi)

Di «relazione» con la clientela

Di frode

**“A challenge that is rapidly becoming the elephant in the room is that, as you move to ‘real time’ and there is an expectation of real-time information from the customer, this puts continued stress on the legacy platforms that banks have in their core.”**

*(Kevin Brown, Independent non-executive Director and Advisor)*

## ...ma anche nuove opportunità

On boarding e connessione con smart contracts  
grazie a tecnologie abilitanti

Instant lending

Gestione transazionale  
(e-commerce e cashless transactions nel mondo fisico)

Erogazione di servizi di qualità  
(anche da parte della PA)

# Un caso paradigma: il mercato dei servizi di pagamento

Lo sviluppo dell'e-commerce ha determinato la crescita di una pressione concorrenziale tra mercati, operatori e prodotti basata anche sul real time:

- **Carte**
  - **Instant payments**
    - **PAAS (PSD2)**  
spinta decisiva all'affermazione  
di modelli open banking



# Innovazione e real time producono costi di impianto ma anche benefici tangibili

Aggiornamento della  
documentazione in tempo  
reale

Miglioramento della  
qualità del servizio  
offerto alla clientela e  
salvaguardia della  
customer experience

Abbattimento dei costi di  
trasporto

Sviluppo di politiche commerciali  
che vengono favorite dalla  
velocizzazione delle connessioni  
internet e dall'avanzamento  
tecnologico dei dispositivi  
utilizzati (e-commerce)

Automazione di processi  
che abbattano costi fissi  
e sono fruibili 24/7





# La rivoluzione digitale nel mercato europeo

## Rischi di frammentazione

La cifra europea della digitalizzazione dei servizi è frenata dall'impossibilità per il regolatore di inseguire l'innovazione: il modello tracciato dalla PSD2

La coesistenza di normative concorrenti e la persistenza di prassi applicative eterogenee accresce il rischio di arbitraggi normativi

## Rischi di asimmetrie

## Il piano d'azione della CE

- Espansione dei modelli di business innovativi, potenziamento delle dinamiche cooperative e competitive
- Norme comuni e soluzioni interoperabili
- Valutazione di adeguatezza delle normative in vigore
- Rafforzamento della sicurezza e della resilienza del settore finanziario

The background features a light teal gradient with two darker teal geometric shapes: a large parallelogram in the upper left and a smaller one in the lower left. Faint binary code (0s and 1s) is scattered across the background.

# LA VIGILANZA

# L'innovazione tecnologica vista dall'Autorità di Vigilanza

Servizi immediati e  
semplici da utilizzare ma  
anche sicuri

Incentivi  
all'innovazione

Evoluzione delle  
modalità di presidio  
dei rischi



Robustezza delle  
politiche reddituali  
degli intermediari

Accrescimento della  
competitività: migliori  
condizioni di accesso ai  
mercati portano benefici  
per l'economia reale  
evitando arbitraggi  
regolamentari e  
asimmetrie applicative

# Un bilanciamento non semplice

Promuovere uno sviluppo efficiente e innovativo del mercato bancario e finanziario...

... ma in grado di tenere sotto presidio i principali rischi

- cyber
- di dipendenza da terze parti
- di credito
- strategici
- di compliance



Cresce la pressione esercitata da modelli di business bancari non immediatamente riportabili alle regole esistenti

# Cosa facciamo

- ✓ Partecipiamo alle sedi di coordinamento europee e internazionali
- ✓ Collaboriamo con altre Istituzioni
- ✓ Interagiamo con gli operatori vigilati
- ✓ Svolgiamo attività di analisi e di ricerca

## Stiamo lavorando:

- all'integrazione delle prospettive e delle competenze tra le varie Funzioni della Banca d'Italia
- al miglioramento della capacità di ascolto...
  - canale fintech (<https://www.bancaditalia.it/compiti/sispaga-mercati/fintech/index.html>)
  - "hub" licencing

... e di risposta

# Conclusioni

Siamo ancora all'inizio della rivoluzione... Secondo Gartner fra 20 anni l'80% delle imprese finanziarie sarà fuori dal business o irrilevante per cui, in seguito a questa fase iniziale di creazione, si assisterà ad una fase di consolidamento.

La catena del valore delle banche sarà probabilmente smontata e riassembleta attraverso l'integrazione fra banche, fintech e fornitori di tecnologie. E' urgente ridurre il gap di competenze digitali esistente nella nostra industria finanziaria (anche reclutando «talenti digitali»).

Gran parte dei servizi bancari potrebbe diventare una *commoditization* di altri servizi a valore aggiunto. In ogni caso è lecito attendersi che «la struttura dei mercati bancari e finanziari tra dieci anni sarà molto diversa da quello che è adesso; gli operatori non bancari giocheranno probabilmente un ruolo molto più importante» (F. Panetta, "*Fintech and banking: today and tomorrow*", maggio 2018).

I regolatori e i supervisor – e i modelli da essi utilizzati – non sono immuni da questa rivoluzione del cambiamento; consapevole di ciò, «la Banca d'Italia svolge un ruolo proattivo nei comitati e organi internazionali e dell'UE al fine di armonizzare un quadro comune di regole e pratiche di vigilanza, per sostenere lo sviluppo di Fintech e per consentire lo stabilimento ed evoluzione di un ecosistema Fintech» (C. Barbagallo, «*Fintech and the future of financial services*», luglio 2018).

Il tempo di risposta e la sua qualità avranno sempre più peso per gli operatori, le autorità e i consumatori del futuro (perché «noi andremo via e il tempo resterà»).



BANCA D'ITALIA  
EUROSISTEMA

[massimo.doria@bancaditalia.it](mailto:massimo.doria@bancaditalia.it)