



Digitalizzazione ed accesso al credito: sfide ed opportunità per le imprese e per le banche

Prof.ssa Cristiana Schena

Tavola Rotonda

***“Rivoluzione digitale ed accesso al credito:
quali servizi per le imprese e le famiglie?”***

CreaRes – EDIVA - First Cisl dei Laghi

Aula Magna del Chiostro di Sant'Abbondio
Università degli Studi Insubria - Via Sant'Abbondio, 12
Como, 5 giugno 2018 - ore 9,30

AGENDA

- Il contesto: sviluppo della digitalizzazione e competizione tra FinTech e «incumbent»
- I risultati della ricerca sul FinTech in Italia
 - Cos'è il FinTech
 - Opportunità e minacce
 - Focus su credito alle imprese

Il contesto: sviluppo della digitalizzazione e competizione tra FinTech e «incumbent»

- Rapido e significativo sviluppo tecnologico: motore della “quarta rivoluzione industriale” e dello sviluppo della ***digital economy***.
- **Impatti** significativi sui processi produttivi e distributivi, sui rapporti sociali ed economici: è in corso un profondo ripensamento dei tradizionali *business model* adottati nei vari settori.
- In ambito finanziario si assiste nel mondo da diversi anni allo sviluppo di imprese denominate **FinTech**, che forniscono servizi finanziari che, in passato, erano offerti solo da intermediari finanziari sottoposti a specifica regolamentazione. Ciò impone agli **intermediari finanziari tradizionali** («***incumbent***», fortemente regolamentati) un ripensamento delle strategie per rispondere efficacemente alle esigenze della clientela e alla concorrenza del FinTech.

I risultati della ricerca sul FinTech in Italia

Nel 2016 la Consob ha avviato un **progetto di ricerca applicata** denominato «**FinTech: digitalizzazione dei processi di intermediazione finanziaria**», in collaborazione con alcune delle principali Università italiane, tra cui l'Università dell'Insubria.

I risultati del progetto sono contenuti in un'apposita **collana di Quaderni FinTech**, che ha preso avvio a marzo 2018 con il primo volume di inquadramento del fenomeno e prosegue con approfondimenti su aspetti più specifici.

La collana è pubblicata sul sito della CONSOB

<http://www.consob.it/web/area-pubblica/fintech>

I risultati della ricerca sul FinTech in Italia



Il **primo Quaderno FinTech**, pubblicato sul sito della CONSOB a **marzo 2018**, offre un inquadramento del fenomeno.

La ricerca, coordinata dalla **Prof.ssa Schena dell'Università dell'Insubria**, parte dall'interrogativo circa **l'ampiezza e la profondità dei cambiamenti** che la rivoluzione digitale in atto e l'applicazione di tecnologia intelligente potranno apportare **al sistema finanziario nel suo complesso** ed evidenzia le **dinamiche**, le **sfide**, le **opportunità** ed i **rischi legati allo sviluppo del FinTech**.

C. Schena, A. Tanda, C. Arlotta, G. Potenza
Lo sviluppo del FinTech. Opportunità e rischi per l'industria finanziaria nell'era digitale
CONSOB, Quaderni FinTech, n. 1, marzo 2018
http://www.consob.it/documents/46180/46181/FinTech_1.pdf/35712ee6-1ae5-4fbc-b4ca-e45b7bf80963

I risultati della ricerca sul FinTech in Italia

Cos'è il FinTech

- "FinTech refers to the application of technology to finance" (Arner et al. 2016)
- "FinTech is defined as technology-enabled innovation in financial services that could result in new business models, applications, processes or products with an associated material effect on the provision of financial services" (FSB, 2017)
- **FinTech non è una nuova "industria", ma un nuovo comparto dell'industria finanziaria, ampiamente NON regolamentato**

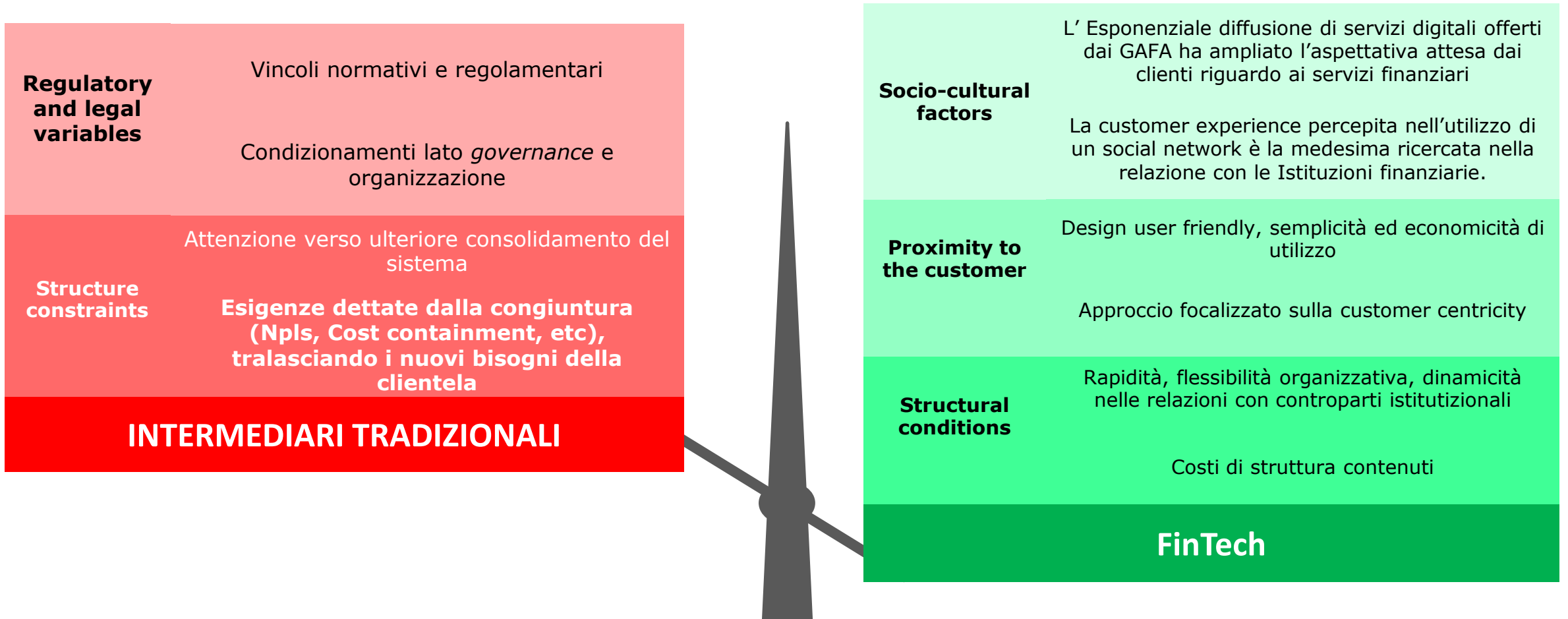


I risultati della ricerca sul FinTech in Italia

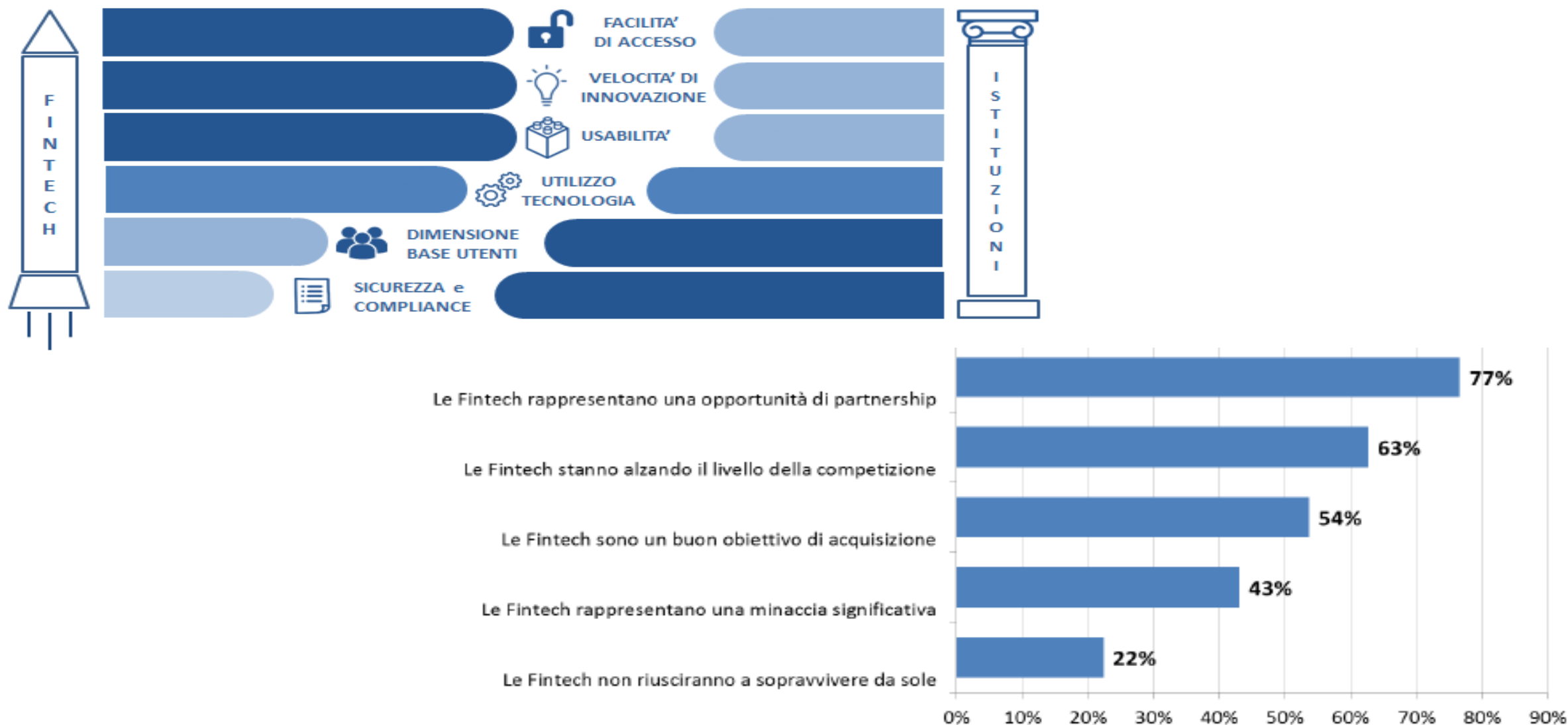
Opportunità e minacce

- Lo sviluppo del FinTech offre opportunità di maggiore inclusione finanziaria, riduzione dei costi e efficientamento dei servizi offerti; al contempo si pongono problemi di trasparenza e correttezza nei confronti della clientela e problematiche relative ai profili professionali e alle possibilità occupazionali.
- Deve essere attentamente valutata l'opportunità di disciplinare il FinTech in modo omogeneo a livello sovranazionale, per assicurare **TUTELA** alla **CLIENTELA** e **parità di trattamento** alla generalità degli intermediari finanziari (FinTech e *incumbent*)

Il confronto tra *incumbent* e FinTech



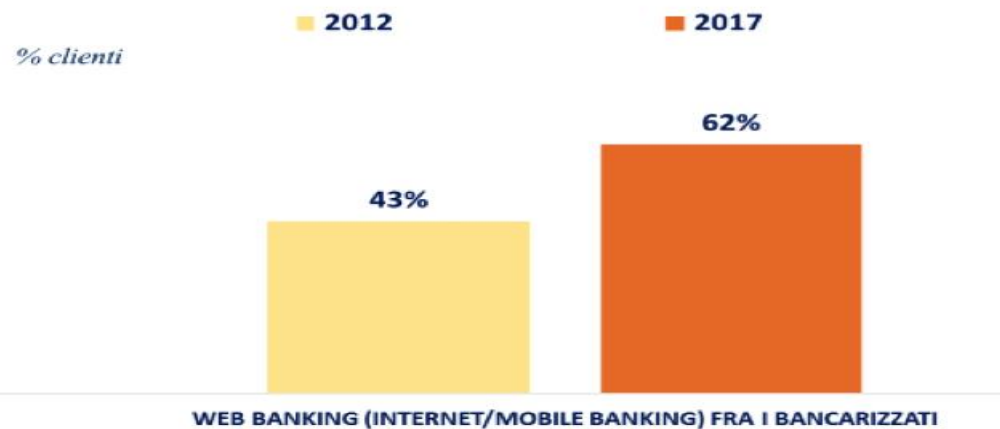
Il confronto tra *incumbent* e FinTech



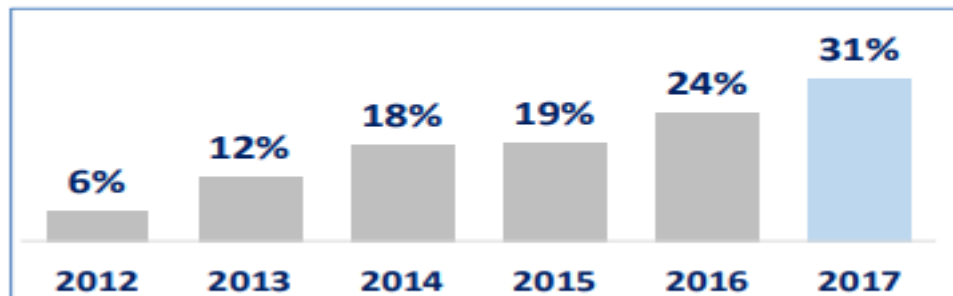
Il confronto tra *incumbent* e FinTech

Diffusione dei canali Digitali

DIFFUSIONE DEL WEB BANKING FRA I BANCARIZZATI

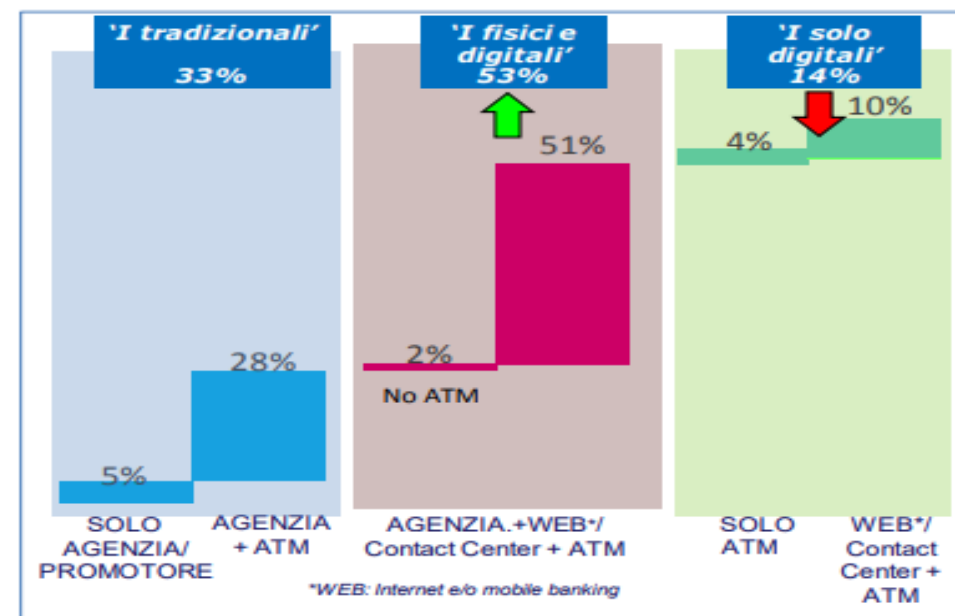


Uso del Mobile banking fra i bancarizzati



Fonte: Osservatorio ABI-GfK nov. 2017 Interviste CATI – campione di bancarizzati 18-74 anni

I canali utilizzati per i contatti (informativi e/o dispositivi) con le banche



Fonte: Osservatorio ABI-GfK nov. 2017 Interviste CATI – campione di bancarizzati 18-74 anni

Perché le banche «soffrono» la competizione del FinTech ?

L'industria finanziaria internazionale è interessata da un vasto processo di trasformazione. Dalla fine dello scorso decennio il **ruolo delle banche nel finanziamento dell'economia si è progressivamente ridotto**. È aumentato il peso del mercato dei capitali e di operatori non bancari (FinTech) che svolgono alcune funzioni tipiche della tradizionale intermediazione creditizia.

Fiducia

Preservare la fiducia dei clienti è un dovere degli intermediari: serve **correttezza sostanziale** dei comportamenti nei confronti della clientela e del rispetto della legalità. In più casi un'insufficiente attenzione ai profili di trasparenza e una difformità tra i prodotti collocati e le esigenze finanziarie dei sottoscrittori, gravi di per sé, hanno amplificato gli effetti delle crisi.

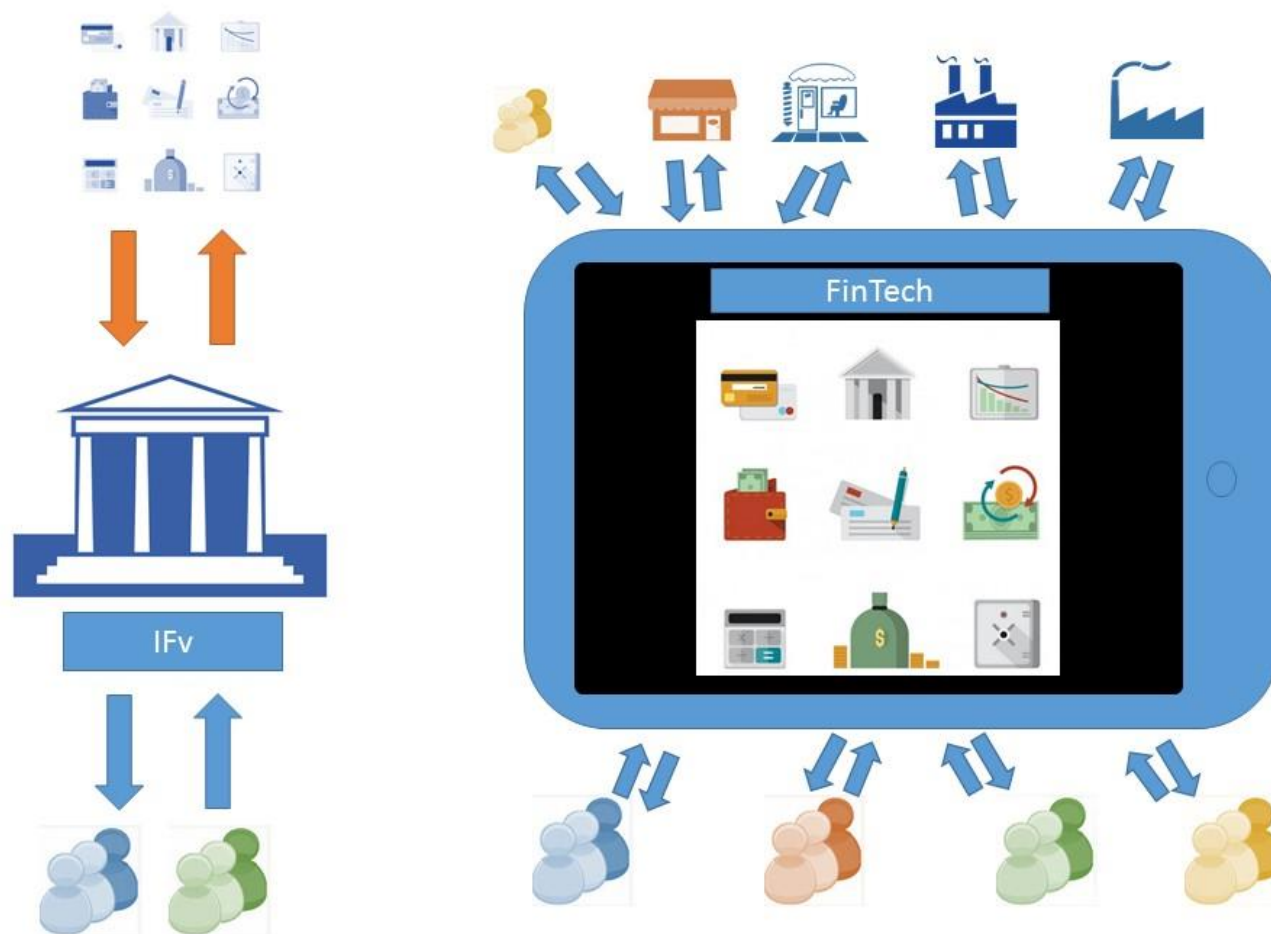
Regole

Regole di patrimonializzazione e di gestione di NPL hanno condotto ad un ridimensionamento del credito bancario alle imprese (criteri di selezione più rigidi). Le banche possono aiutare le imprese a reperire finanziamenti sul mercato (assistenza alla clientela). Le PMI incontrano limiti al ricorso al mercato e necessitano di capitali

Un **settore finanziario diversificato**, caratterizzato dalla presenza di molteplici canali di finanziamento e di operatori di diversa natura, **può favorire gli investimenti e la crescita**. Ma questo sviluppo, se non adeguatamente controllato, può anche costituire una fonte di **rischio**.

Opportunità e minacce

Il diverso business model: mediato per intermediazione tradizionale e diretto per FinTech



La diffusione del FinTech

- Non più un fenomeno di nicchia
- Non solo pagamenti, ma TUTTE le aree di intermediazione finanziaria
- Diffusione dei servizi differenziata in base ad area geografica
- Accesso ai servizi non limitato dai confini nazionali

La Regolamentazione del FinTech

L'approccio regolamentare prevalente sembra essere quello «**light**» per i seguenti motivi:

- Marginalità quote di mercato -> ma **fenomeno in forte crescita**
- Scarsa conoscenza del fenomeno e difficoltà a definire una cornice **regolamentare** univoca a **livello sovranazionale**
- Rapidità di evoluzione del fenomeno
- Lasciare spazio al FinTech come stimolo alla concorrenza - efficientamento vs clientela -> nel rispetto del **level playing field?**



INNOVATION HUB

Canale per lo scambio informativo tra Autorità e operatori su progetti e iniziative a elevato contenuto tecnologico

ACCELERATOR

Programmi formativi spesso gestiti da privati volti a esplorare soluzioni possibili e nuove tecnologie



REGULATORY SANDBOX

Live-test di nuovi prodotti o servizi in ambienti monitorati e controllati con la cooperazione del Supervisore, spesso in deroga alle norme vigenti

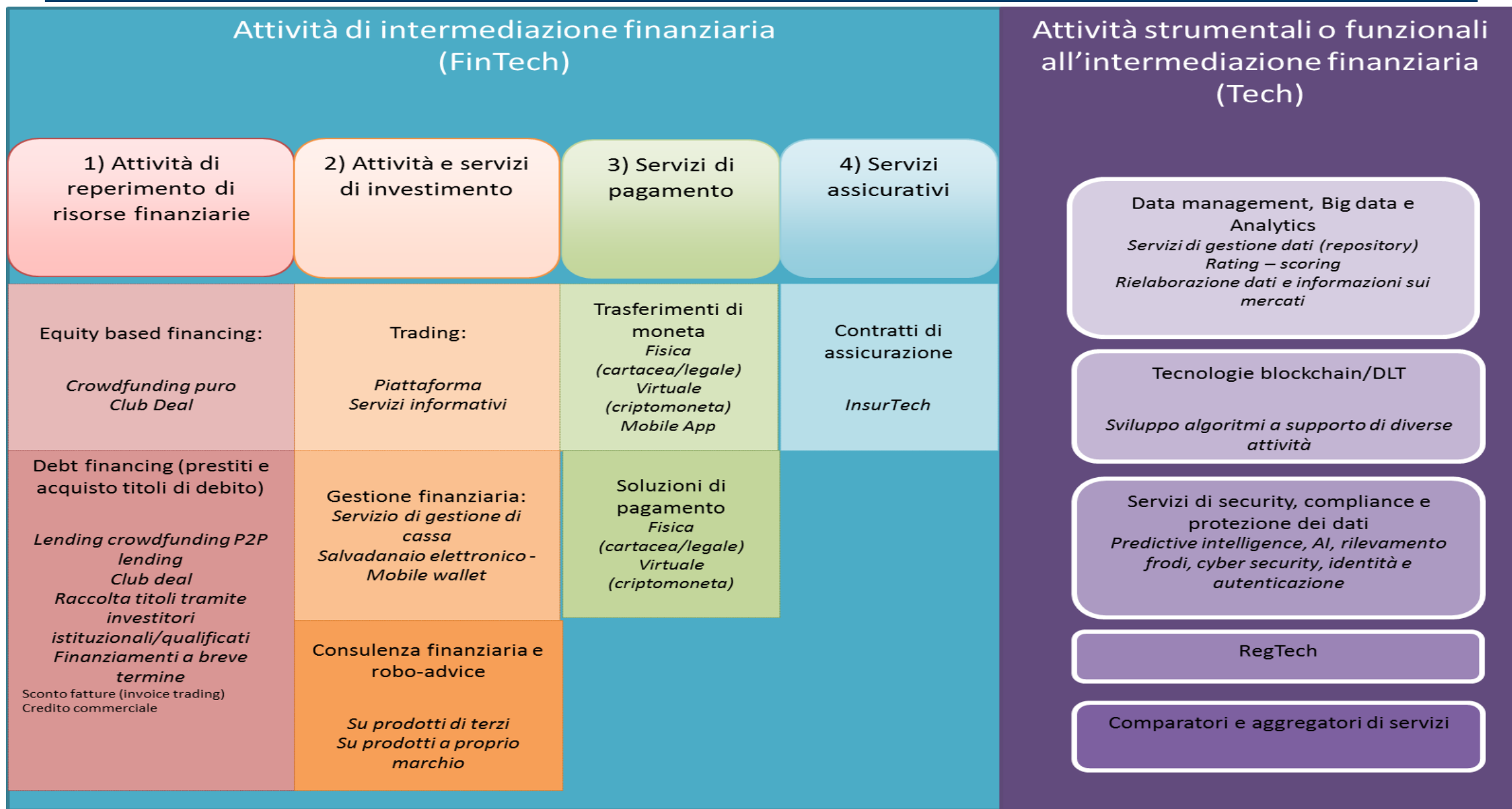
Anche in Italia le Autorità di Vigilanza stanno lavorando in raccordo con le linee europee (***Fintech Action Plan***, Commissione Europea, marzo 2018).

Il MEF ha istituito il Comitato di coordinamento per il FinTech, d'intesa con Banca d'Italia, Consob, IVASS, AGCM, Garante per la Protezione dei dati personali, Agenzia per l'Italia Digitale e Agenzia delle Entrate.

I risultati della ricerca sul FinTech in Italia

Focus su credito alle imprese

Mappatura delle attività del FinTech



Attività di reperimento risorse finanziarie: equity



Equity based financing:

*Crowdfunding puro
Club Deal*

AssitecaCrowd, Baldi Finance (Investi-re), Crowd4capital, CrowdFundMe, Cofyp, Ecomill, Fundera, Idea CrowdFunding, Italyfunding, MuumLab, MamaCrowd, NextEquity, Opstart, SiamoSoci, Starsup, The ING project, Tifosy, UnicaSeed, Walliance, WeareStarting

UNICA SEED
powered by US UNICA SIM.

CROWDFUNDME

MAMACROWD
by SIAMOSOCI

TIFOSY

- SiamoSoci, Clubdealonline, Epic
- Equinvest

Attività di reperimento risorse finanziarie: debt

Debt financing (prestiti e acquisto titoli di debito)

*Lending crowdfunding P2P
lending*

*Club deal
Raccolta titoli tramite
investitori
istituzionali/qualificati*

*Finanziamenti a breve
termine*

Sconto fatture (invoice trading)

Credito commerciale

Borsa del Credito, Lendix, Smartika, Soisy,
Tifosy
PrestaCap, Prestiamoci

Epic, YounitedCredit (*solo clubdeal*)

Credimi
CashInvoice, CashMe, Crowdcity, Workinvoice

Sardex, Samex, Venex

Prospettive del FinTech in Italia: in crescita il supporto delle PMI

- Le **piattaforme italiane** di *peer to peer lending* e *invoice trading* nel primo trimestre 2018 hanno erogato 129 milioni, il **triplo rispetto al primo trimestre del 2017**.
- *CashMe* (invoice trading) ha registrato un aumento dell'attività del 180%.
- *Borsa del credito* (maggio 2018): la piattaforma italiana di peer to peer Lending (P2P) ha consentito l'erogazione di oltre 32 milioni di euro a 450 PMI in 2 anni e mezzo, registrando una crescita del 200% nell'ultimo anno.
- *Lendix Italia* (maggio 2018): la piattaforma francese di *crowd-lending* per imprese, attiva in Italia dallo scorso anno, in 1 solo anno ha consentito il finanziamento di 34 progetti italiani (su 16.000 ricevuti e analizzati) per una raccolta totale di 17 milioni di Euro, finanziati, grazie ad oltre 1.500 prestatori privati italiani. Da aprile 2018 Lendix Italia è stata la prima piattaforma italiana di prestito alle PMI ad aver offerto ai prestatori la copertura del Fondo di Garanzia istituito dal Ministero per lo Sviluppo Economico italiano (in caso di default, la garanzia copre almeno il 40% del capitale residuo).

Iniziative istituzionali per PMI e Fintech



FINANCE FOR GROWTH

A plan to increase credit and facilitate business growth

