

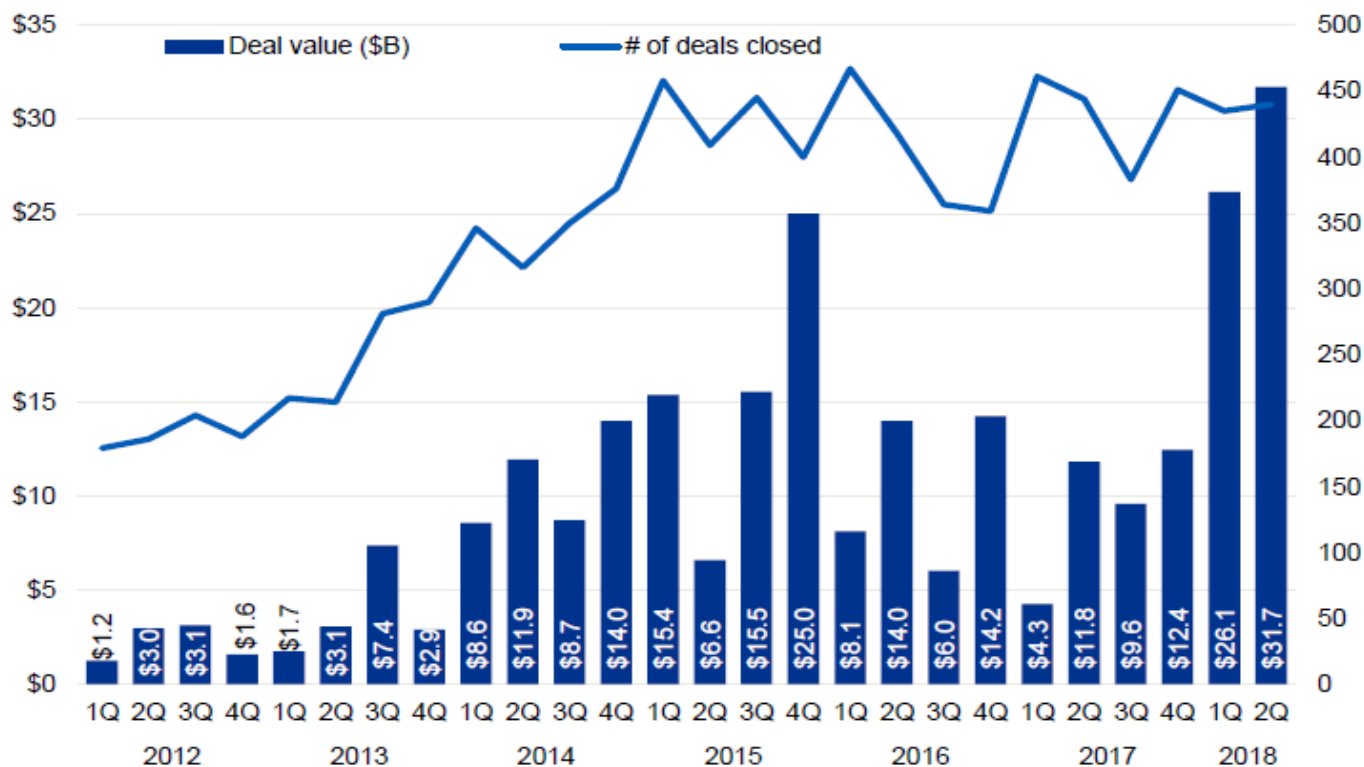
FINTECH: IL FUTURO DEI SERVIZI FINANZIARI

BULLSANDBEARS.IT

LO STATO DEL FINTECH A LIVELLO GLOBALE

Nel primo semestre 2018, gli investimenti globali in società fintech hanno toccato i **57,9 miliardi di \$**, grazie a **875 deal**

**Global investment activity (VC, PE and M&A) in fintech companies
 2012 – 30 June 2018**



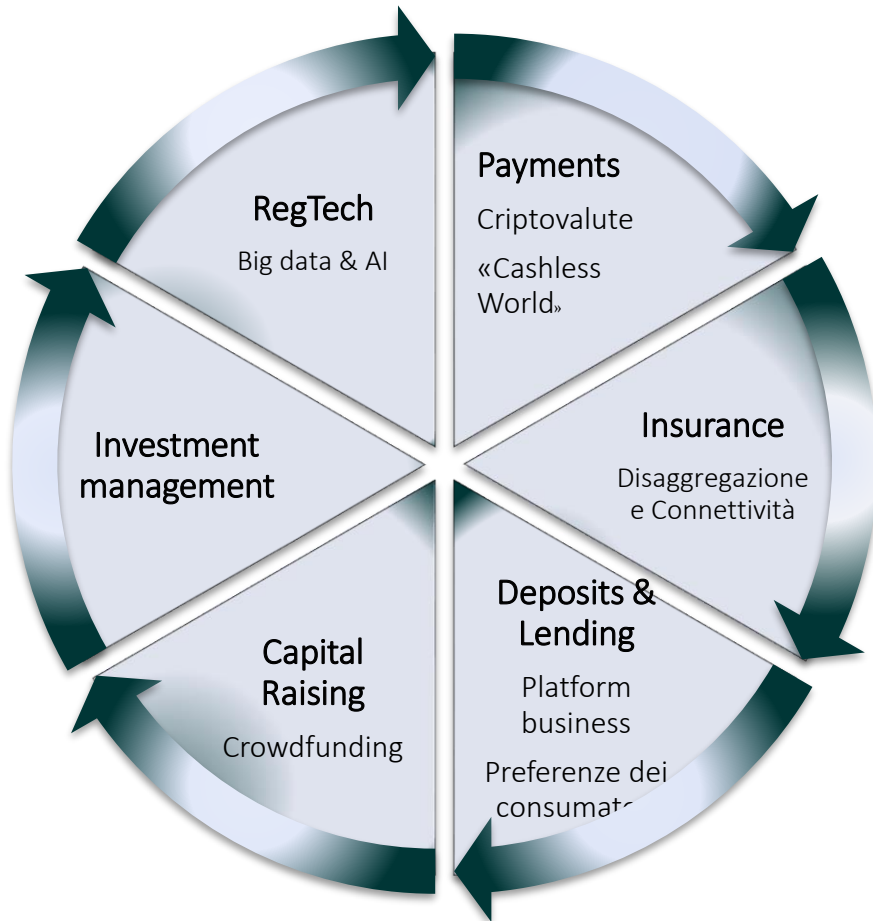
LO STATO DEL FINTECH A LIVELLO GLOBALE

I principali deal del 1H 2018 confermano la **leadership USA**, a fronte di un **Nord Europa in crescita** (3 operazioni nei paesi scandinavi) e del **primo posto** in termini di singola operazione da parte della **Cina**



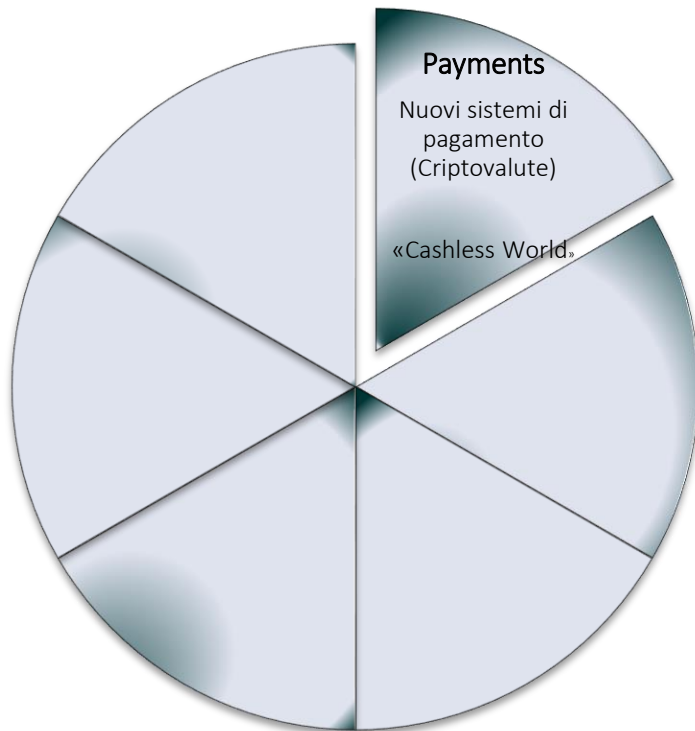
- | | |
|--|--|
| <p>1 Ant Financial — \$14B, Hangzhou, China
 Institutional/B2B
 <i>Series C</i></p> | <p>6 IRIS Software Group — \$1.8B, Datchet, UK
 Institutional/B2B
 <i>Buyout</i></p> |
| <p>2 WorldPay — \$12.9B, London, UK
 Payments/transactions
 <i>M&A</i></p> | <p>7 PowerPlan — \$1.1B, Atlanta, GA
 Institutional/B2B
 <i>M&A</i></p> |
| <p>3 Nets — \$5.5B, Ballerup, Denmark
 Payments/transactions
 <i>Buyout</i></p> | <p>8 Cayan — \$1.05B, Boston, MA
 Payments/transactions
 <i>M&A</i></p> |
| <p>4 Blackhawk Network Holdings — \$3.5B, Pleasanton, CA
 Payments/transactions
 <i>Buyout</i></p> | <p>9 OpenLink Financial — \$1B, Uniondale, NY
 Investment banking/capital markets
 <i>Buyout</i></p> |
| <p>5 iZettle — \$2.2B, Stockholm, Sweden
 Payments/transactions
 <i>M&A</i></p> | <p>10 Nordax Group — \$788M, Stockholm, Sweden
 Institutional/B2B
 <i>Buyout</i></p> |

LE INNOVAZIONI DEL FINTECH



- Il FinTech è un segmento di mercato emergente in cui si inseriscono tutte le aziende la cui offerta è volta a innovare, mediante le tecnologie digitali, servizi tradizionali del mondo finanziario.
- Le aziende FinTech si caratterizzano per la focalizzazione sull'erogazione di uno specifico servizio, per il quale potrebbero trovarsi in una posizione di concorrenza rispetto ai player tradizionali del mondo Finance, Banche e Assicurazioni in primis.
- Gli incumbent adotteranno strategie parallele; da un lato competono aggressivamente con i nuovi entranti dall'altro potrebbero decidere di adottare strategie di collaborazione.

SISTEMI DI PAGAMENTO



1 Trend emergenti

- Mobile payments
- Integrated billing
- Criptovalute
- P2P transfer

2 Scenari

- Nuove funzionalità stanno emergendo su sistemi di pagamento esistenti
- Le **criptovalute** potrebbero semplificare radicalmente il trasferimento di valore piuttosto che costituire una riserva di valore

3 Implicazioni

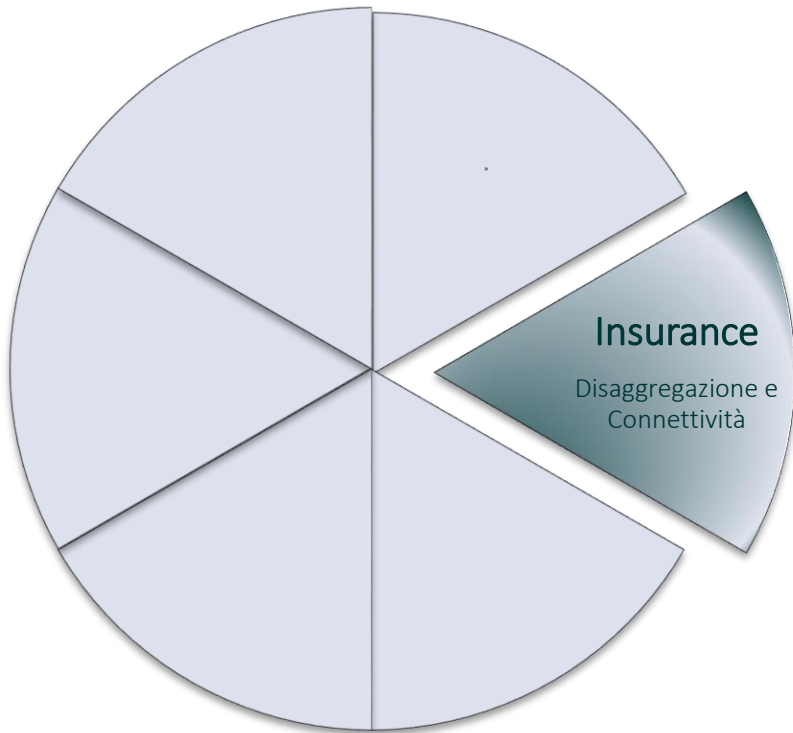
- Agilità e velocità di reazione al mercato
- Elevata specializzazione dell'offerta
- Vantaggi per le imprese in termini di gestione di flussi di denaro e di riduzione dei costi

Innovators



iZettle

ASSICURAZIONE



1 Trend emergenti

- Sharing economy
- Auto a guida autonoma
- Wearables
- IoT

2 Scenari

- L'omogeneizzazione dei rischi e l'emergere di piattaforme on line costringerà cambiamenti nelle strategie di mercato
- L'interconnessione dei dispositivi consentirà di offrire un alto livello di personalizzazione degli strumenti assicurativi e di gestire in modo proattivo i rischi dei clienti

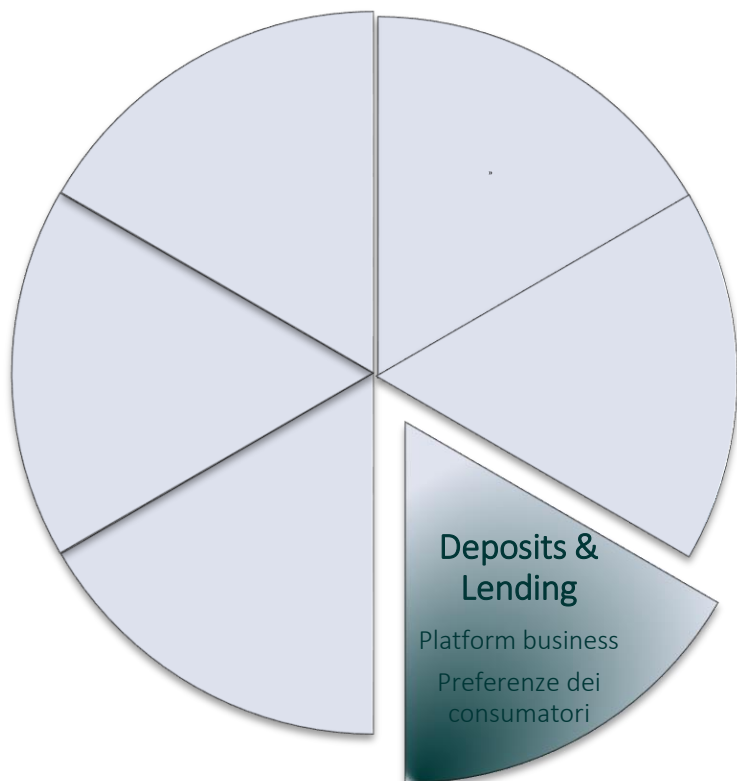
3 Implicazioni

- La Customer loyalty potenzialmente è destinata a diminuire
- La capacità di acquisire rapidamente i clienti diventa fondamentale così come l'abilità di creare relazioni di medio lungo periodo attraverso soluzioni personalizzate

Innovators



IL MERCATO DEL CREDITO



1

Trend emergenti

- P2P
- Virtual Banking
- Business lending and Consumer lending

2

Scenari

- I nuovi entranti favoriranno l'incontro tra domanda e offerta obbligando le banche a riconsiderare i loro ruoli

3

Implicazioni

- La concorrenza intensificata restringerà gli spread, diminuendo la redditività media degli operatori
- Le istituzioni finanziarie dovranno scegliere dove specializzarsi e dove fare leva su partner esterni
- Vantaggi per le imprese in termini di gestione circolante e di riduzione dei costi

Innovators

 LendingClub

 宜信
CreditEase

 WORKINVOICE.IT
FAI LAVORARE LE TUE FATTURE!

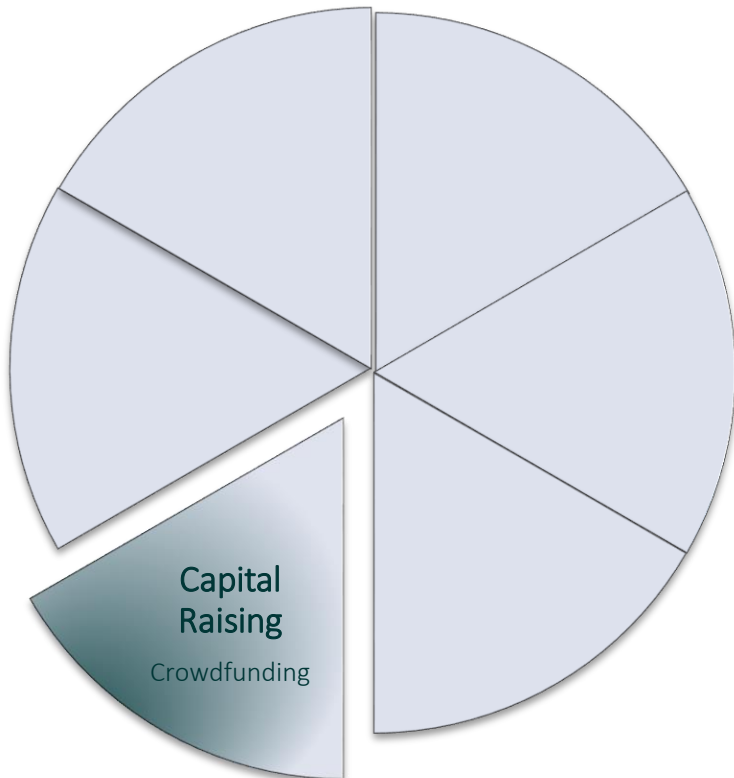
 CREDIMI

 Demetra
Capital
THE EASY FACTORING

IL MERCATO DEI CAPITALI

1 Trend emergenti

- Crowdfunding



2 Scenari

- Le piattaforme di crowdfunding stanno ampliando l'accesso alla raccolta di capitali, rendendo l'ecosistema complessivamente più ricco

3 Implicazioni

- L'accesso a più opzioni di finanziamento consente alle start up di crescere ad un ritmo più veloce e abbreviare il tempo medio tra le fasi iniziali di finanziamento

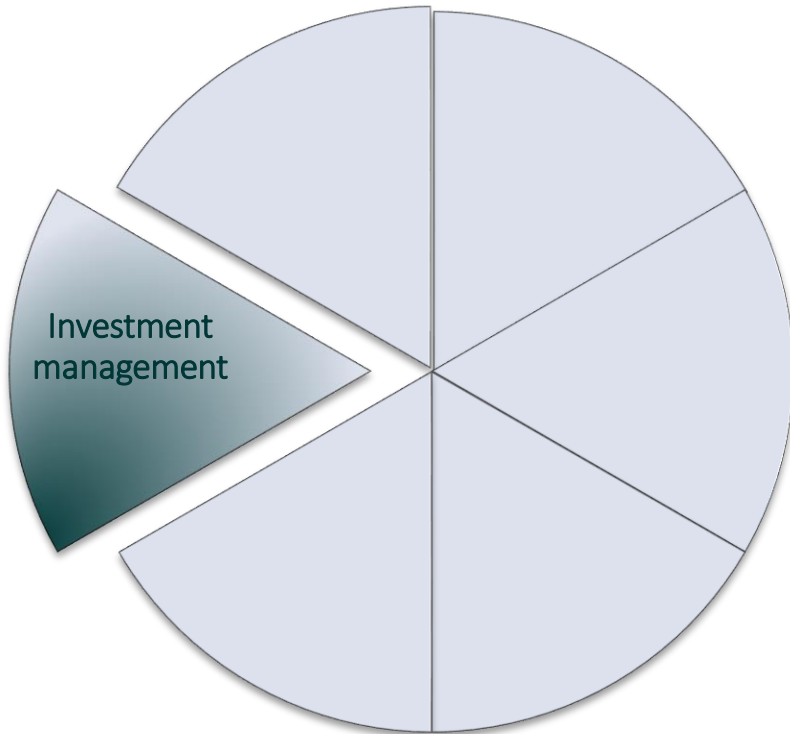
Innovators



KICKSTARTER



GLI INVESTIMENTI



1 Trend emergenti

- Roboadvisor

2 Scenari

- I robo-consulenti stanno migliorando l'accessibilità ad alcuni tipi di servizi finanziari abbassando la soglia minima di investimento e le fees grazie agli algoritmi automatici

3 Implicazioni

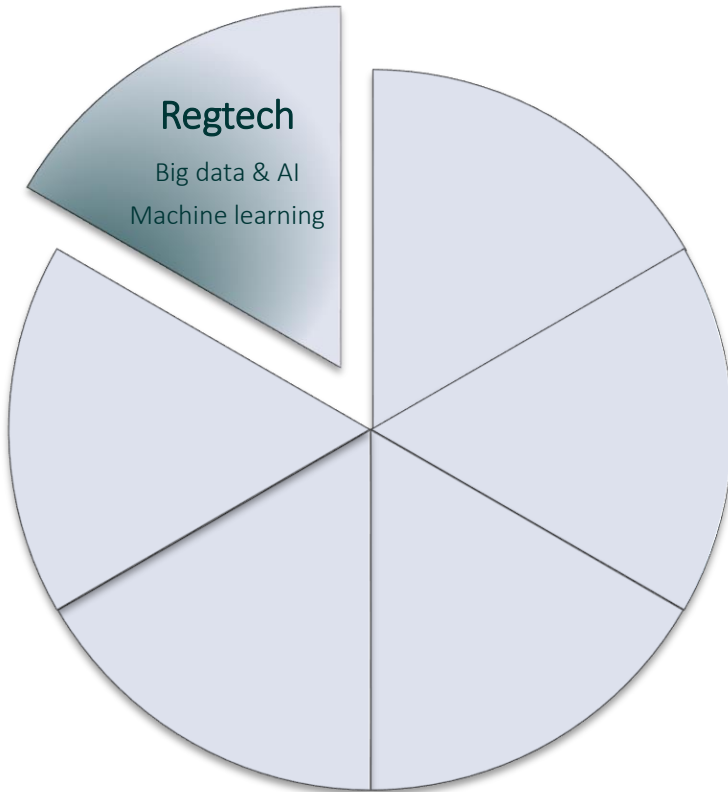
- I nuovi attori del settore generano pressione sui margini aumentando la competizione anche nei segmenti maggiormente specializzati dell'investment management

Innovators

KENSHO

OpenGamma

IL «REGTECH»



1

Trend emergenti

- Artificial Intelligence
- Machine learning
- Big Data

2

Scenari

- Nuove piattaforme di informazione stanno migliorando la connettività tra componenti del mercato, rendendo i mercati più liquidi, accessibili ed efficienti

3

Implicazioni

- Il “regtech” consentirà una comunicazione più veloce e agile tra le banche e gli organismi di controllo e vigilanza.
- Per le imprese l’automazione di processi manuali, l’aumento della quantità/qualità dei dati e la loro analisi automatizzata consentiranno di migliorare i processi decisionali di business e di rispondere a requisiti di compliance più rapidamente
- l’utilizzo di nuove tecnologie implica nuovi rischi per la sicurezza (cyber security)

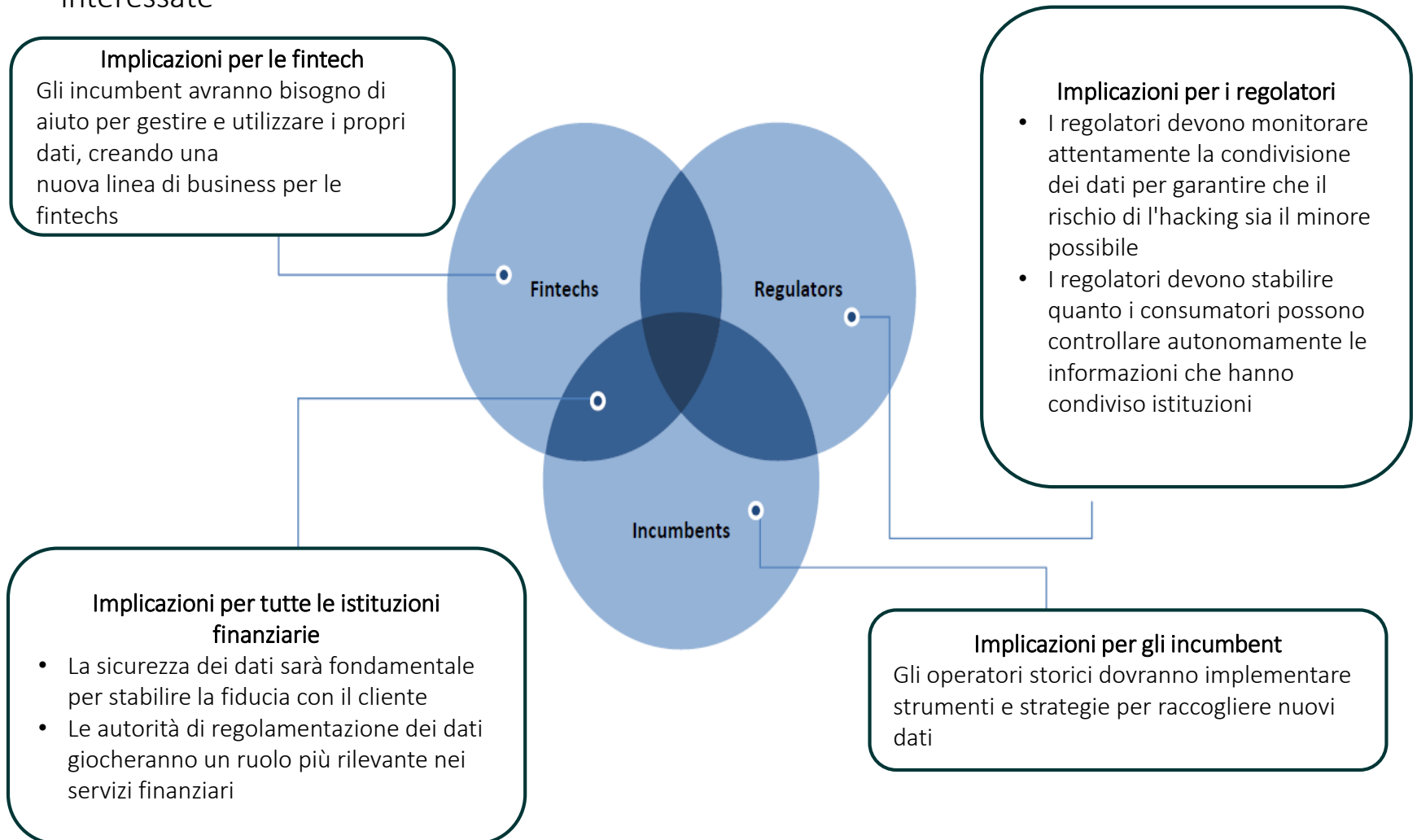
Innovators

NOVUS

AYASDI

LE IMPLICAZIONI PER TUTTI GLI ATTORI

Poiché le istituzioni finanziarie cercano di aumentare la quantità e la varietà di dati che raccolgono, la proprietà e il controllo dei dati diventeranno un tema chiave per tutte le parti interessate



ALCUNI ESEMPI

L'arrivo di nuove tecnologie, come l'**intelligenza artificiale**, comporterà importanti cambiamenti nella forza lavoro delle istituzioni finanziarie, sulla base dell'evoluzione della definizione di "talento"



Front-End AI

Il volto pubblico attraverso il quale i clienti interagiranno con le istituzioni finanziarie sarà quasi esclusivamente l'AI

Esempio

Bank of America 

Bank of America sta lanciando Erica, un chatbot, per interagire con i clienti e offrire risposte sulla falsariga di Siri di Apple o Alexa di Amazon



Coworking with AI

Il lavoro «in tandem» di umani e computer avrà un effetto moltiplicatore di forza rispetto all'uomo o all'AI presi singolarmente, una volta formati e definiti i rispettivi ruoli

Esempio

AYASDI

Ayasdi ha lavorato con un'importante banca per migliorare gli stress test, passando da un processo di 9 mesi che richiede centinaia di dipendenti, a un processo di 3 mesi utilizzando meno di 100 specialisti

E IN ITALIA?

Lo scenario Fintech in Italia

250 mln € investiti in Italia in Start up Fintech* vs 38 mld \$ a livello globale

Nessuna Fintech Italiana tra le prime 100 al mondo indicate da KPMG

Il payment è il comparto più maturo della value chain Fintech in Italia

L'Italia è fanalino di coda in Europa per quanto riguarda gli investimenti in Fintech

*Fonte: il sole 24 ore

UNO SGUARDO AL FUTURO: FINTEGRATION

Il FinTech sta ridisegnando il mondo delle istituzioni finanziarie e sta definendo dinamiche evolutive che rivoluzionano il settore dei Financial Services.

La soluzione che si presenta come vincente per gli Incumbent (e per i nuovi entranti) per rispondere alla mutevolezza di un mercato in veloce e continua evoluzione sembra essere la **Finintegration**



Tre i percorsi di possibile integrazione:

- operazioni di acquisizione di Startup da parte degli Incumbent;
- ingresso nel capitale attraverso la costituzione di Fondi di Corporate Venture Capital o Acceleratori;
- accordi di partnership commerciale tra le parti