Il sistema dei pagamenti in una cash-less economy

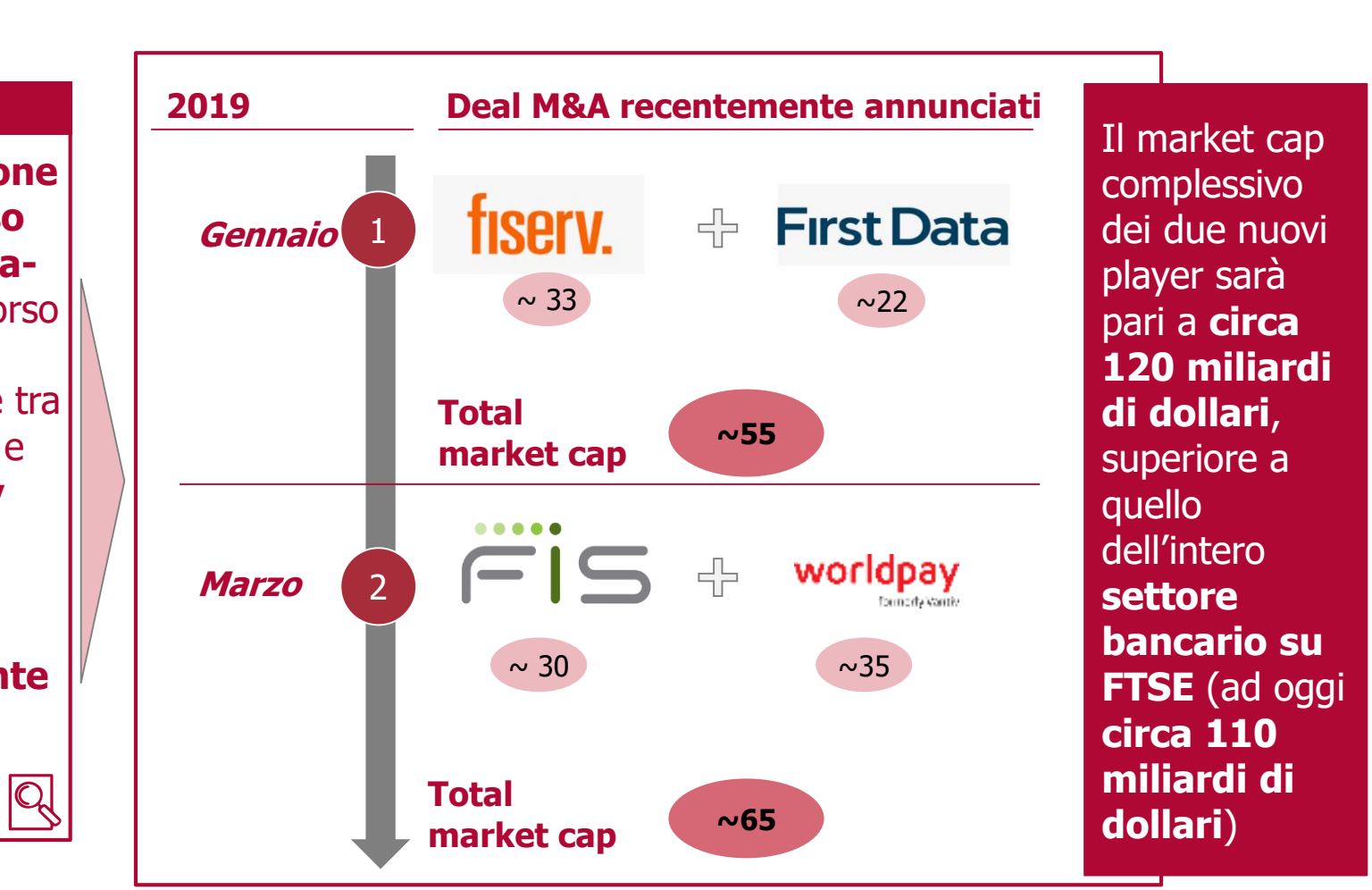
Nicola Cordone, CEO Gruppo SIA – Bologna, 22 marzo 2019

STRETTAMENTE RISERVATO

1 Mercato attrattivo e in crescita – Processo di consolidamento in corso, con player con scala globale

Contesto

- **Accelerazione** del **processo di consolida-mento** in corso nell'industry
- Integrazione tra **payments** e **technology player**
- Creazione di **giganti** con **size rilevante** e **scala globale**

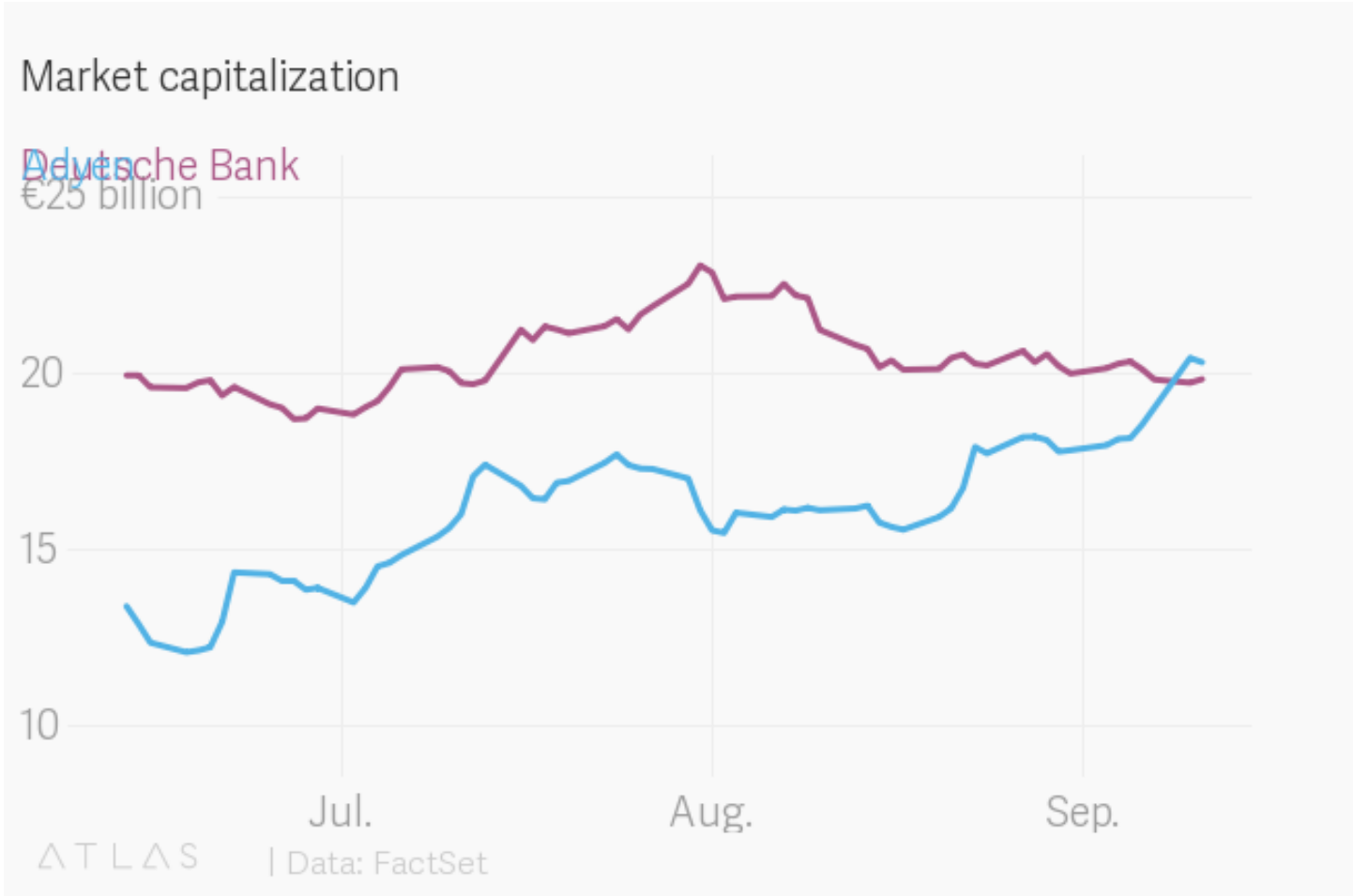


Il market cap complessivo dei due nuovi player sarà pari a **circa 120 miliardi di dollari**, superiore a quello dell'intero **settore bancario su FTSE** (ad oggi **circa 110 miliardi di dollari**)

FONTE: press search, Borsa Italiana, LGES
NOTA: Include capitalizzazione al 28.02 del comparto «Banks»

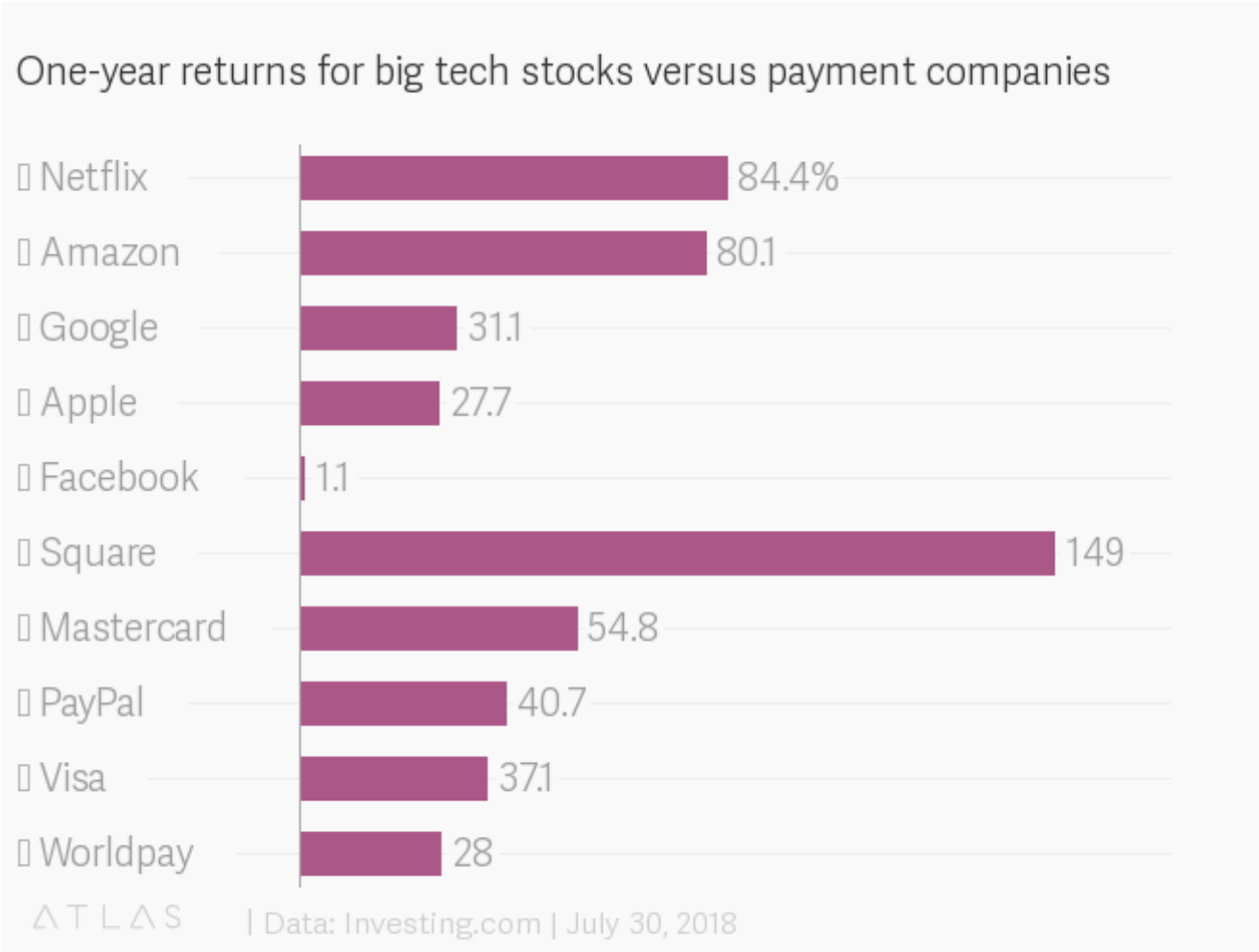
© SIA | Materiale riservato - Non divulgabile all'esterno

1 Mercato attrattivo e in crescita – Market cap di Adyen vs. Deutsche Bank



FONTE: The Atlas - Factset

2 Mercato attrattivo e in crescita – Ritorni a 1 anno di Payment player vs. Tech player

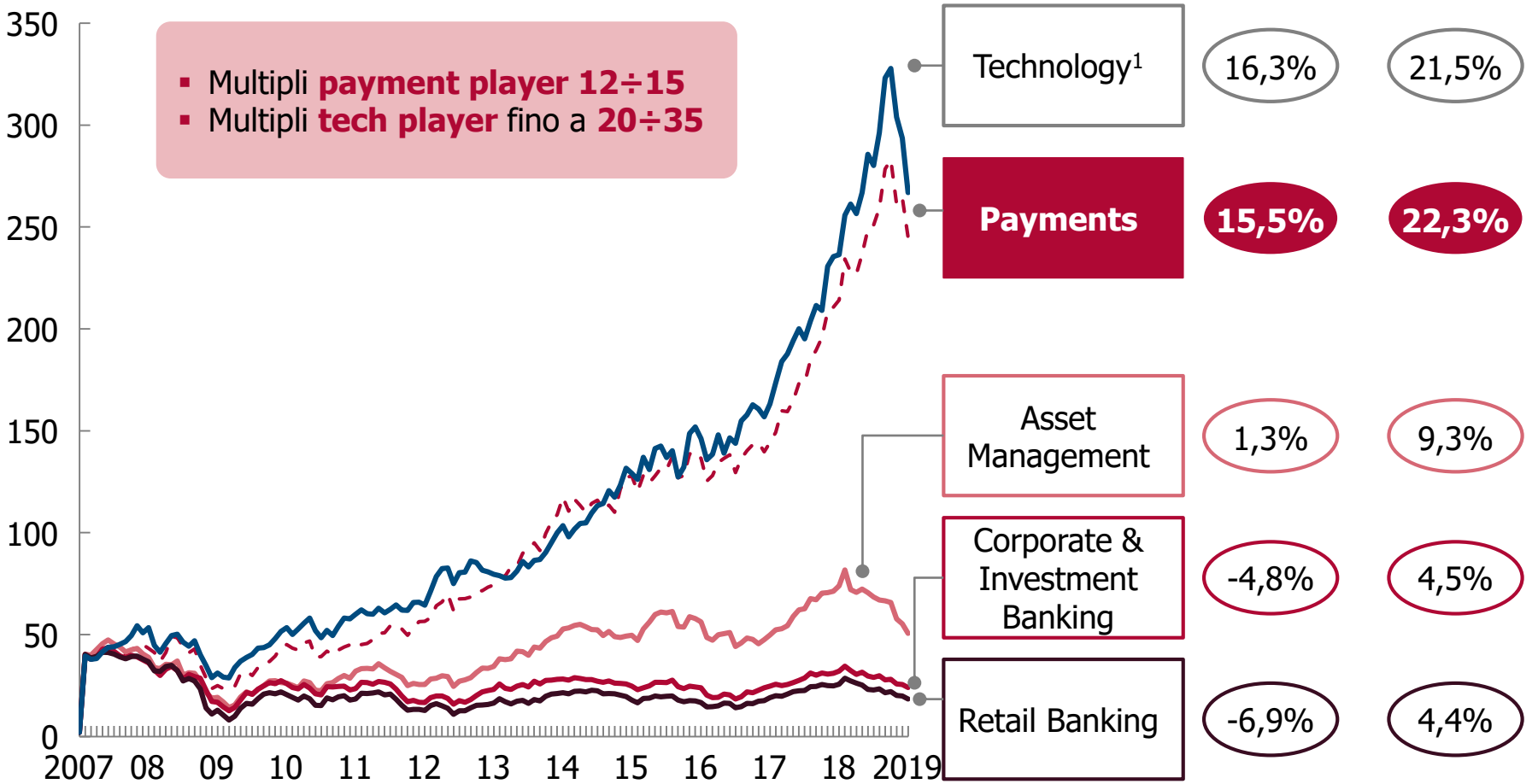


FONTE: The Atlas - Factset

© SIA | Materiale riservato - Non divulgabile all'esterno

2 Mercato attrattivo e in crescita – Performance storiche e attese di Payment player vs. comparti bancari

Total Return to Shareholders (TRS) performance
100 = 01/2007

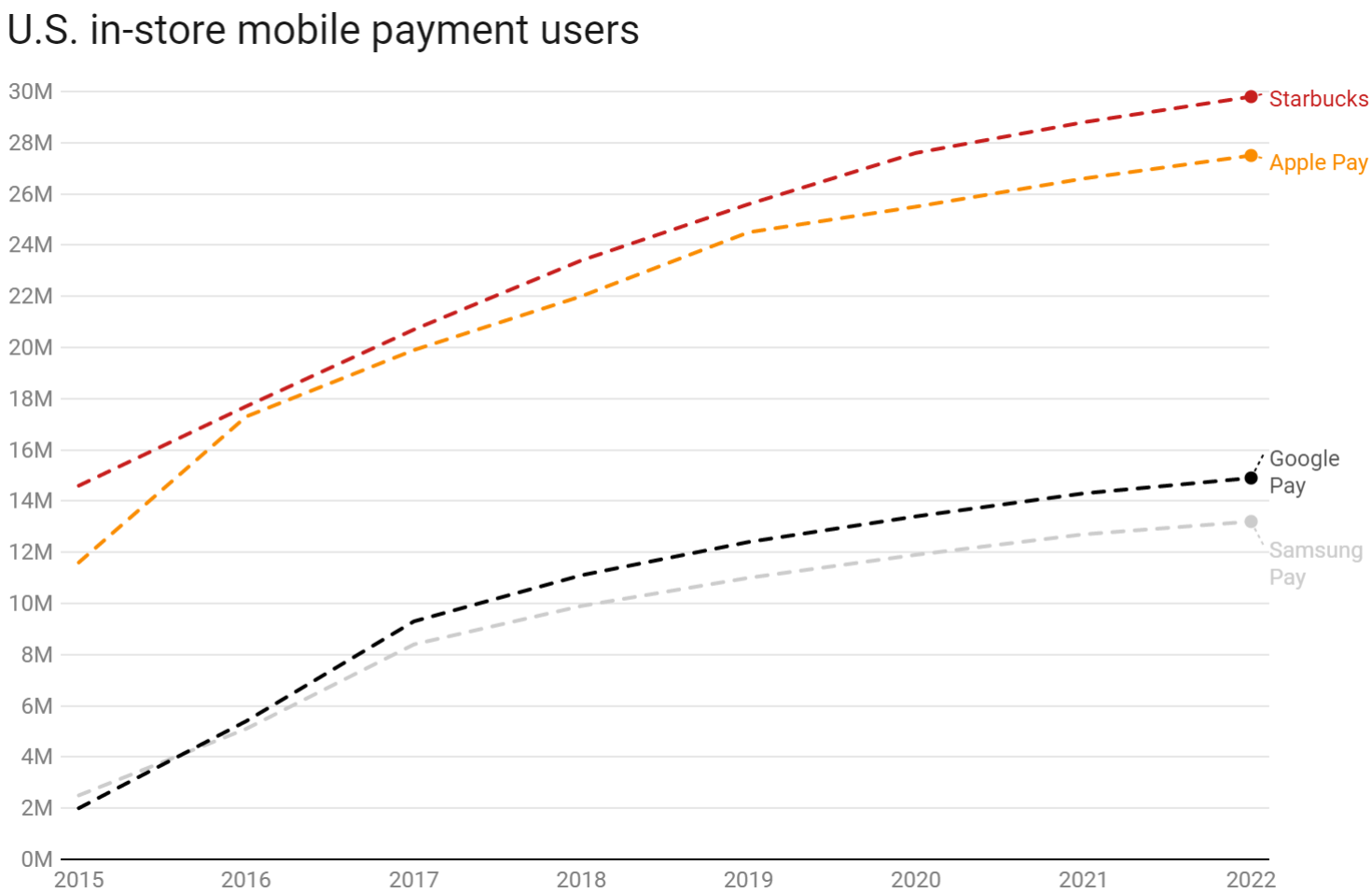


	CAGR 2007-19	CAGR 2012-19
Technology[1]	16,3%	21,5%
Payments	**15,5%**	**22,3%**
Asset Management	1,3%	9,3%
Corporate & Investment Banking	-4,8%	4,5%
Retail Banking	-6,9%	4,4%

1 Include società internet/tech globali
FONTE: S&P Capital IQ

© SIA | Materiale riservato - Non divulgabile all'esterno

3 Digitalizzazione dei pagamenti in corso – Wallet in US: Starbucks vs. Apple, Google and Samsung

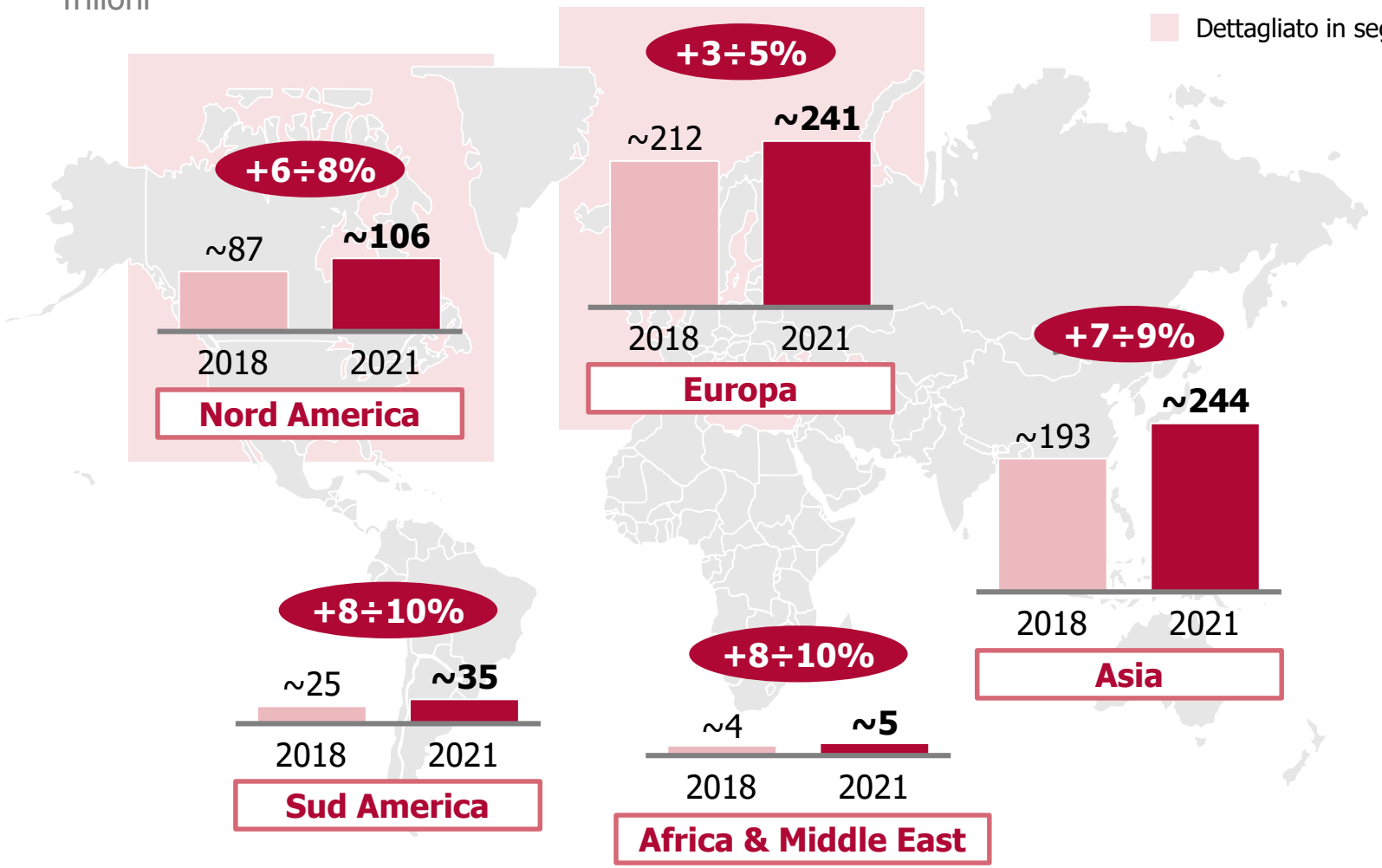


FONTE: The Atlas - Factset

© SIA | Materiale riservato - Non divulgabile all'esterno

4 Il mercato globale dei pagamenti è atteso in crescita al 2021 del 6÷7%

Volumi transazioni elettroniche (include pagamenti con carte e pagamenti bancari), Trilioni

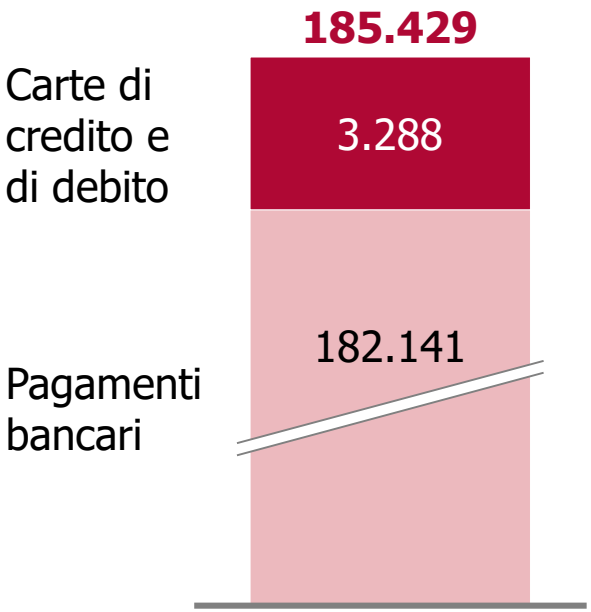


FONTE: McKinsey Global Payments Map

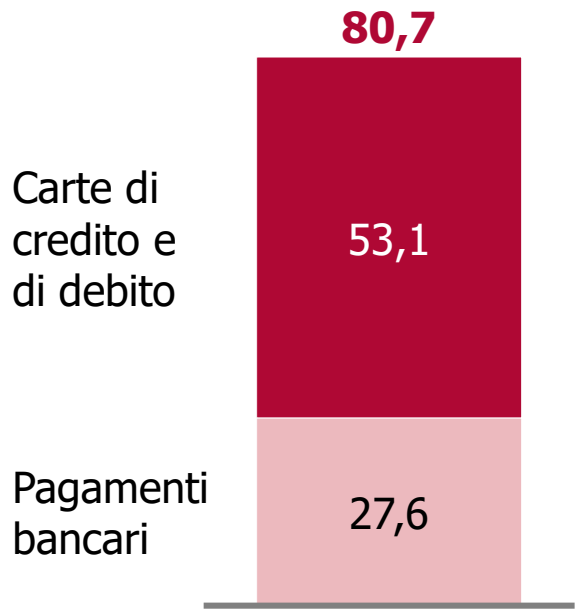
© SIA | Materiale riservato - Non divulgabile all'esterno

5 In particolare, il mercato europeo dei pagamenti elettronici vale ~80 miliardi di euro

Numero di transazioni
miliardi, 2017



Ricavi
EUR mld, 2017



In **Italia**, **oltre l'80%** delle transazioni sono ancora in **contante**

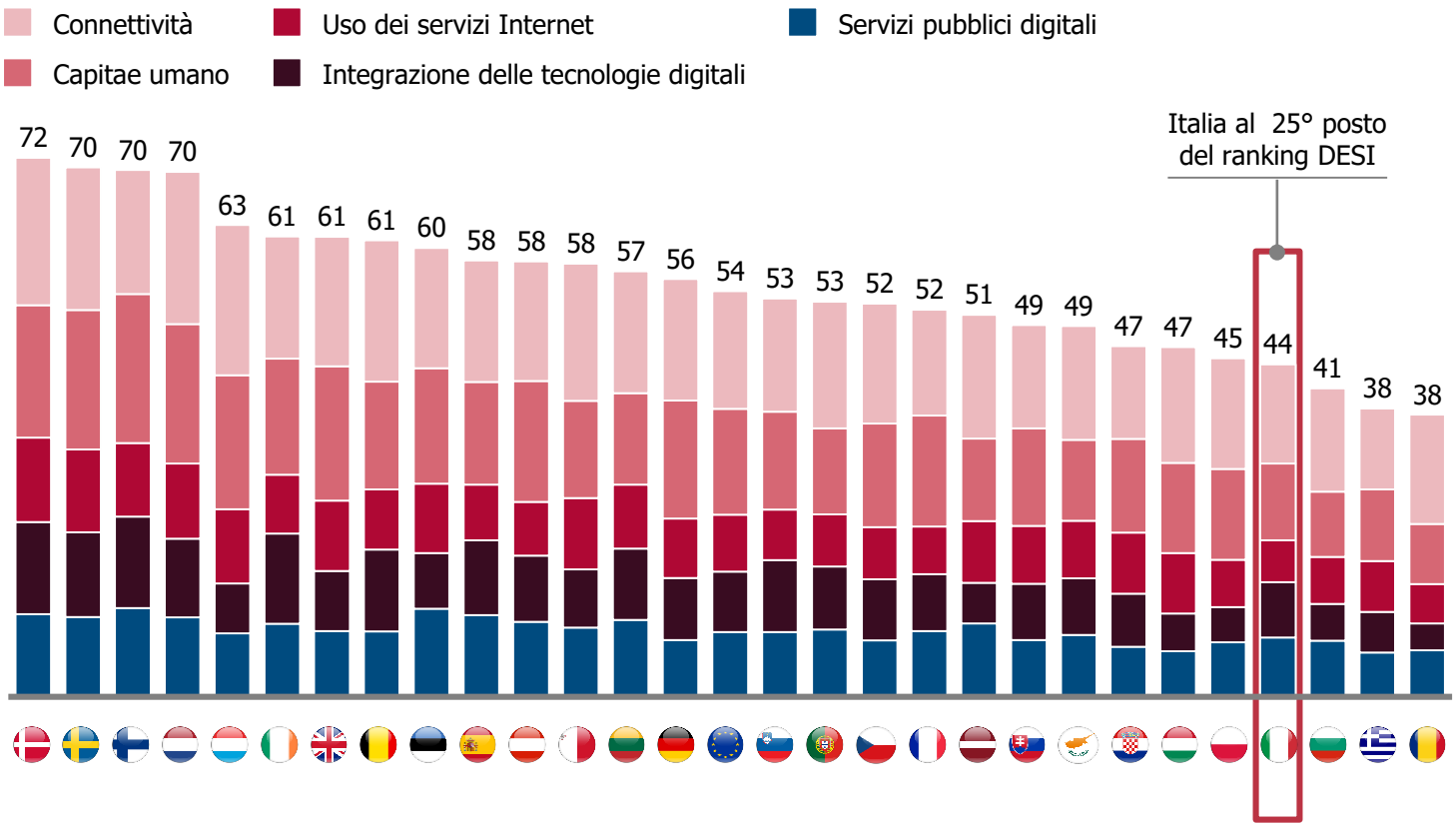
FONTE: McKinsey Global Payments Map

© SIA | Materiale riservato - Non divulgabile all'esterno

6 Il "Sistema Paese" è ancora sensibilmente indietro nel percorso di digitalizzazione dell'economia e della società

Indice di digitalizzazione dell'economia e della società (DESI) - Ranking 2018

- L'Italia è al **25° posto del DESI** (Digital Economy and Society Index)
- Utilizzo delle tecnologie digitali **da parte delle imprese** si avvicina alla media europea
- Gli scarsi risultati in termini di **competenze digitali rischiano di frenare l'ulteriore sviluppo** dell'economia e della società digitali

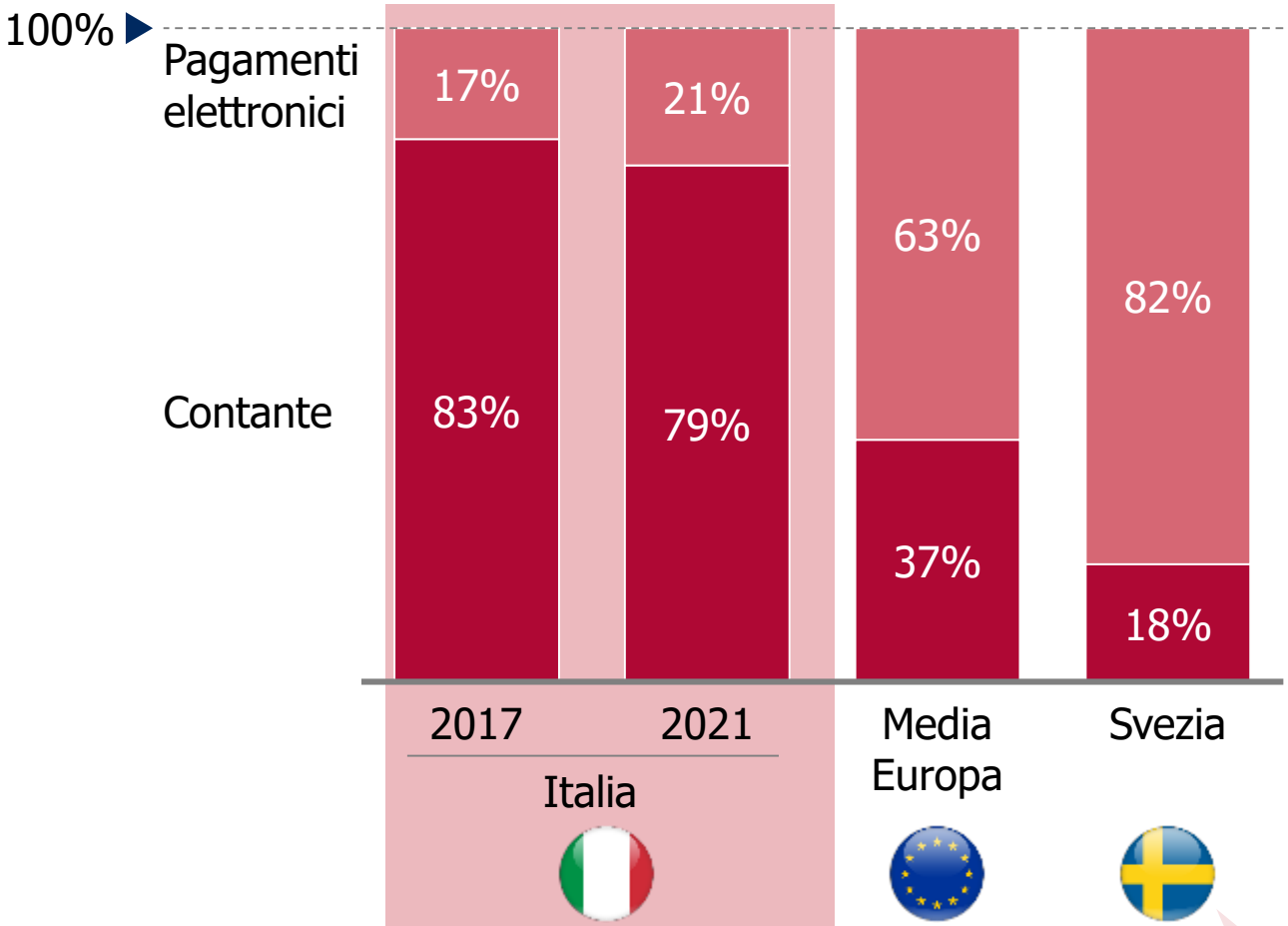


FONTE: Commissione Europea – Digital Economy and Society Index

© SIA | Materiale riservato - Non divulgabile all'esterno

7 In Italia il contante è in riduzione, ma ancora con ampi spazi rispetto all'Europa

2017, % totale transazioni



Principali osservazioni sull'Italia

- **~50%** dei **pagamenti** in contante effettuati **verso la PA**
- **~70% dei pagamenti** in contanti sono di **piccoli importi** (i.e., <100 EUR)

- **PA** largamente **digitalizzata**
- Elevata diffusione di **soluzioni** per pagamenti **mobile** e **conto-conto** (es., Swish, Klarna, Trustly)
- **Micro-pagamenti** senza **commissioni**

FONTE: McKinsey Payments Practice, press search

© SIA | Materiale riservato - Non divulgabile all'esterno

8 Molteplici innovazioni tecnologiche stanno cambiando il mondo dei pagamenti (1/2)

Principali innovazioni	Opportunità	Esempi di player
Mobile Payments & Instant Payments	▪ Il **mobile sta diventando il "nuovo desktop"**, e non solo per i "millennial" ▪ Numerosi **wallet** per **pagamenti "fully digital"** si stanno affermando, con diverse esperienze d'uso (es., in-store, online, micro-pagamenti, mobility) ▪ Oggi nei Nordics ~59% delle transazioni e-commerce prevede pagamenti conto-conto	MobilePay, swish, 支付宝 ALIPAY
Blockchain	▪ Gli **investimenti** nella **tecnologia blockchain** da parte delle Banche sono stimati in **~400 USD mln entro il 2019** ▪ Dopo alcuni anni di tentativi ed esplorazioni, la **tecnologia** blockchain è **matura per selezionate applicazioni** commerciali a larga scala ▪ Diverse Fintech e consorzi stanno lavorando a **soluzioni di trade finance innovative** basate su tecnologia blockchain	TRADEIX, ethereum, r3, we.trade more trust. more trade.

© SIA | Materiale riservato - Non divulgabile all'esterno

8 Molteplici innovazioni tecnologiche stanno cambiando il mondo dei pagamenti (2/2)

Principali innovazioni	Opportunità	Esempi di player
Big Data & IoT	▪ Sempre più le **transazioni digitali** "percepite" come **fonte informativa di dati** cruciale per tailorizzazione dell'offerta e della customer experience ▪ Maggiore **accessibilità ai dati** grazie a evoluzioni **PSD2**/**Open Banking** e possibilità di sviluppo di servizi **real-time** in ottica di **valorizzazione** del **dato** ▪ Nuove soluzioni **di successo**, soprattutto nell'**e-commerce** e nel **loyalty**, sviluppate sulla base di algoritmi di **machine learning** per valutare preventivamente la rischiosità del cliente partendo dai pagamenti effettuali (online e offline)	mastercard Kabbage 支付宝 ALIPAY
Artificial Intelligence	▪ Nascita e affermazione di **algoritmi avanzati** applicabili su larga scala anche ai **processi operativi** dei **pagamenti** (es., gestione dispute, riconciliazione automatica pagamenti dei merchant) ▪ Grande diffusione di **soluzioni** di tipo **conversazionale** (es., **Chatbot** per automatizzazione servizi al cliente)	WeBank 微众银行 amazon alexa 中国平安 PING AN

© SIA | Materiale riservato - Non divulgabile all'esterno

9 Sintesi principali operatori attivi ad oggi nel mercato dei pagamenti italiano

Operatori "tradizionali"

Istituzioni Finanziarie

- **Presidio della relazione con cliente** finale

INTESA SANPAOLO, Posteitaliane, UniCredit, BANCO BPM, mediolanum BANCA, ...

Operatori specializzati

- Rafforzamento delle **attività "core"**

SIA, nexi, Gruppo bancario Iccrea, CONSORZIO

Circuiti di Carte

- Rilancio del **nuovo** e **progressivo allargamento** ad altri strumenti

BANCOMAT, VISA, AMERICAN EXPRESS, mastercard, Diners Club INTERNATIONAL

Nuovi entranti

Tech Giants

- Lancio di **soluzioni digitali** su **larga scala**

Pay, SAMSUNG pay, amazon pay, 支付宝 ALIPAY

Fintech

- **Offerta** di **servizi innovatavi** in partnership o competizione con player tradizionali

satispay, TransferWise, Revolut, oval

Operatori di settori adiacenti/ Corporate

- Ingresso in selezionate attività dei pagamenti per rafforzare **value proposition vs. cliente finale**

autostrade per l'italia, AUTOGRILL, eni, enel

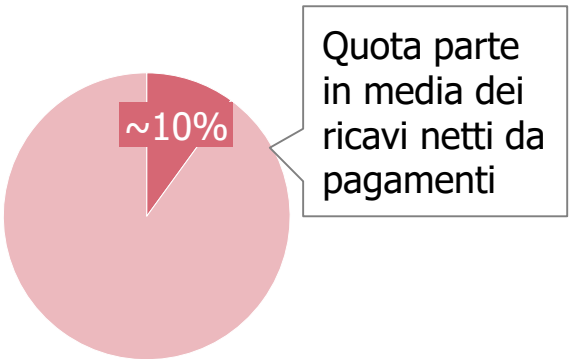
© SIA | Materiale riservato - Non divulgabile all'esterno

10 In particolare, per le Istituzioni Finanziarie, i pagamenti sono un business "core"

Ricavi commissionali

- Il business dei pagamenti vale **~10% dei ricavi netti** degli Istituti Finanziari
- Tali ricavi sono di natura **commissionale**, **risk** e **capital free**

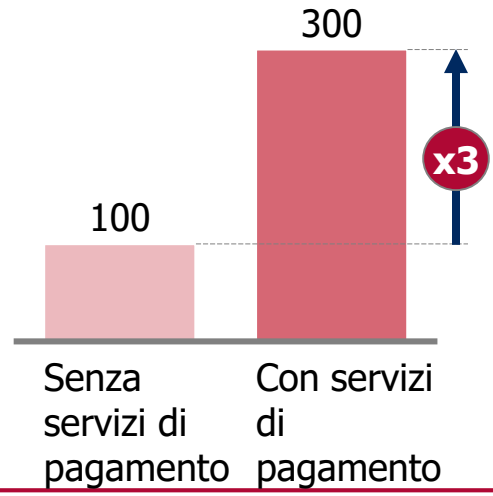
Ricavi per Istituti Finanziari



Fidelizzazione

- I **servizi di pagamento** rappresentano uno degli **strumenti principali** di **fidelizzazione** della clientela (**durata** della **relazione più lunga da 7 a 10 anni**)
- I clienti fidelizzati (sia Retail che Small Business) generano **ricavi fino a 3-5 volte maggiori**

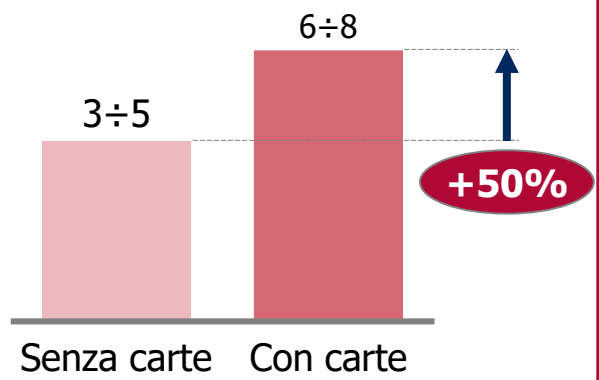
Ricavi, numeri indice



Cross-selling

- L'offerta di servizi di pagamento abilita gli Istituti Finanziari a **maggiore cross-selling**

Prodotti posseduti, numero



© SIA | Materiale riservato - Non divulgabile all'esterno

11 Ingresso di nuovi competitor (Bigtech e Fintech)

"Strategic moves" delle Bigtech ...

amazon

- 2015 — **Focus su credit card** in-store
- 2017 — Lancio di **Amazon Cash** con partner selezionati
- 2018 — **Partnership** con Bank of America per prestiti

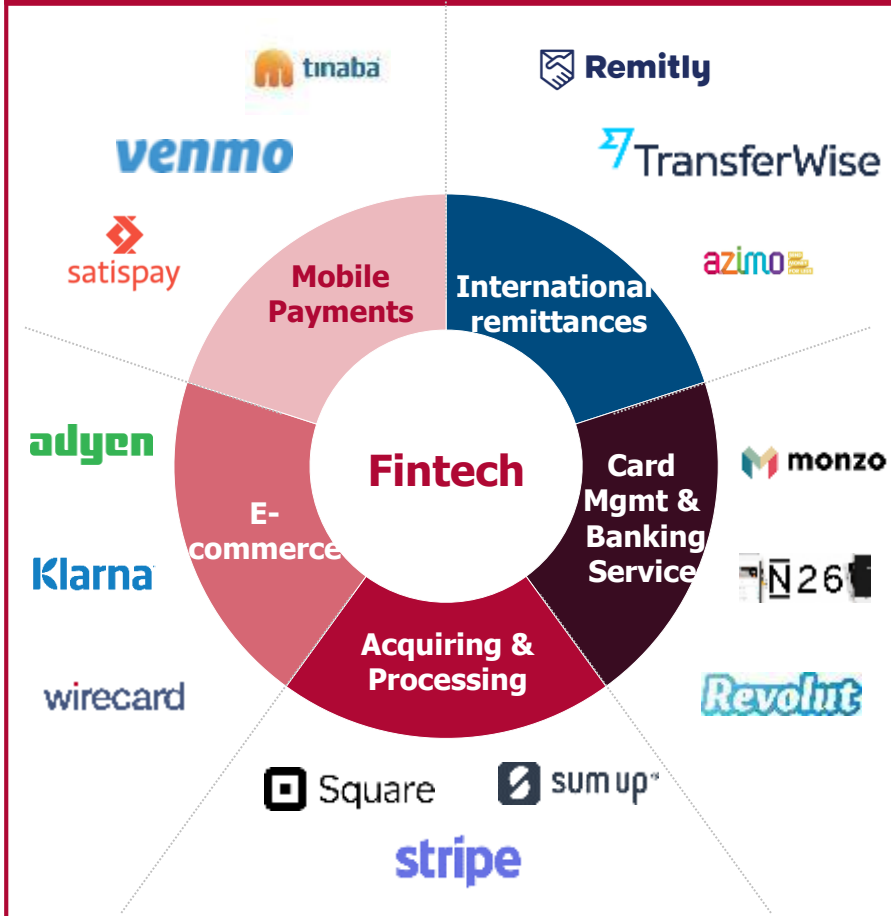
Google

- 2016 — Acquisizione di **Apigee**, per sviluppo API nei pagamenti
- 2017 — Lancio di **Google Pay** per transazioni **C2B** e **P2P**
- 2018 — Ricerca di **PSD2 partnerships** con diverse Banche europee

Apple Pay / Samsung Pay

- 2014 — Lancio di **Apple Pay** a livello globale ...
- 2016 — ... e di **Samsung Pay**

... e segmenti sotto attacco da parte delle Fintech



Osservazioni

Possibile **"co-opetition"** con i diversi **operatori dell'ecosistema**, ad esempio, come fornitore dell'**infrastruttura necessaria**

FONTE: Professional, McKinsey Payments Practice

© SIA | Materiale riservato - Non divulgabile all'esterno

12 L'innovazione arriva dall'Oriente (con importanti implicazioni sul modello di business)

Osservazioni

Le **attuali tecnologie** di **pagamento digitale**/ **elettronico** basate su carte e POS potrebbero essere **superate** nel **futuro prossimo,** come testimonia il **"leap-frog" osservato in Cina**

QR code-based cashless society

WeChat — **Social** and **mobile** wallet

750+ mln **User attivi** al mese

支付宝 ALIPAY — Piattaforma di **pagamento online**

800+ mln **Account**

Ecosistemi

中国平安 PING AN — Personal **financial services provider** (Insurance, Banking, Asset management)

250+ mln **Clienti**

New Silicon Valley

2.000+ **Start-up** con programmi di **funding** dal **Governo**

~30% **Fintech** con servizi su **Payment** e **Remittances**

~230 $ mln **Investimenti VC** nel 2017

FONTE: McKinsey Global Insights, McKinsey Payments Practice

© SIA | Materiale riservato - Non divulgabile all'esterno