

La transformation digitale dans le secteur financier

Un choc technologique multiforme/multiservice, des opportunités pour l'inclusion financière, des risques pour la stabilité financière



HIGH LEVEL SEMINAR
BANKING SUPERVISION AND FINANCIAL STABILITY IN EURO-MEDITERRANEAN COUNTRIES
DIGITAL TRANSFORMATION IN THE EURO-MEDITERRANEAN AREA: FINANCIAL INCLUSION AND STABILITY

1. Un choc technologique multiforme/multiservice (1/4)



The Future of Financial Services – juin 2015

1. Un choc technologique multiforme/multiservice (2/4)

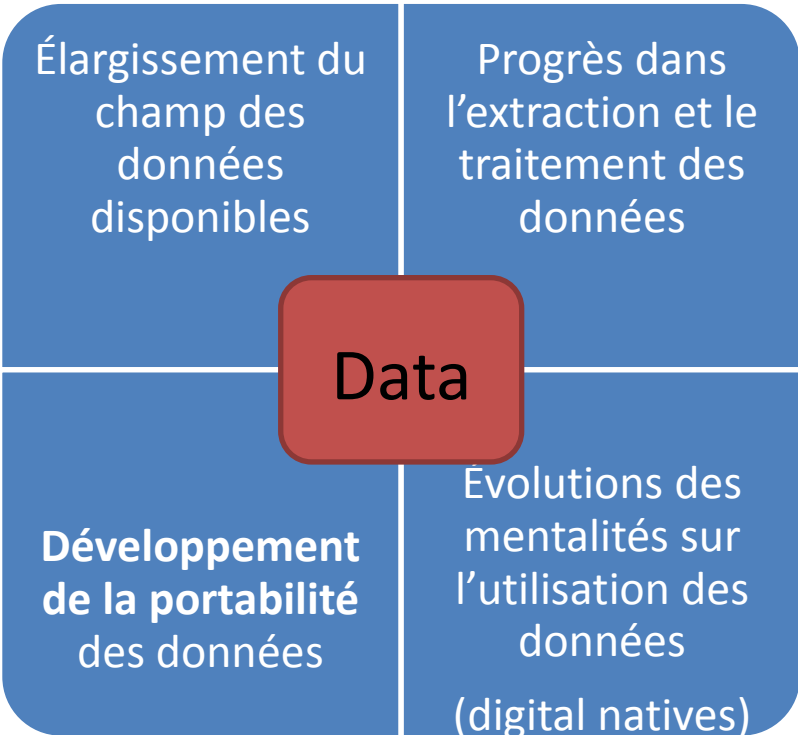
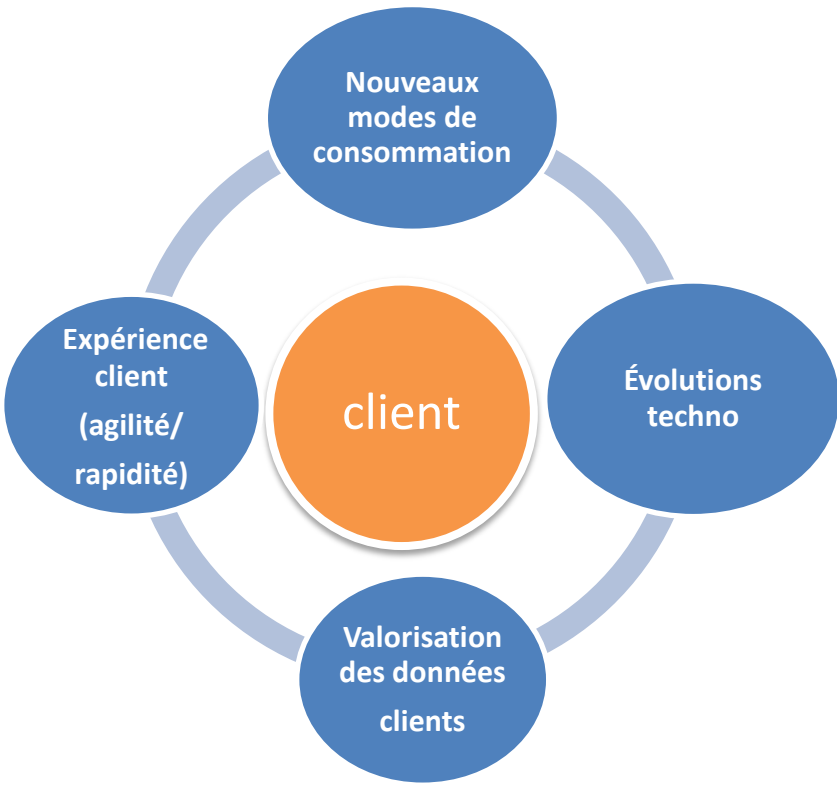
- ❑ **Infrastructure** : les nouvelles plates-formes et des technologies décentralisées fournissent de nouvelles façons de regrouper et d'analyser l'information, améliorent la connectivité et réduisent les coûts marginaux d'accès à l'information et à des activités financières
- ❑ **Automatisation d'activités à haute valeur ajoutée** : de nombreux produits et services alternatifs s'appuient sur des algorithmes avancés pour automatiser des activités jusqu'à présent traitées manuellement, permettant d'offrir des services moins chers, plus rapides et plus évolutifs
- ❑ **Réduction de l'intermédiation** : les innovations rationalisent ou éliminent le rôle d'intermédiation traditionnelle en offrant des prix plus bas et / ou des rendements plus élevés pour les clients
- ❑ **Rôle stratégique de la donnée** : les innovations permettent d'accéder à de nouveaux ensembles de données qui offrent de nouvelles façons de comprendre les clients et les marchés
- ❑ **Niches et produits très spécifiques** : les nouveaux entrants très spécialisés créent des produits et services très ciblés, augmentant la concurrence dans ces domaines et poussant le modèle traditionnel à intégrer ses innovations
- ❑ **Renforcement du poids du client** : les innovations offrent aux clients un accès élargi à des activités et services, offrant plus de visibilité sur les produits et les choix ainsi que des outils leur permettant de devenir des clients pro-actifs
- ❑ **Technologies mobiles** : rôle fondamental dans la bancarisation des pays moins développés (pénétration du mobile, amélioration des réseaux téléphoniques qui désenclavent les zones rurales, capitalisation sur les réseaux de revendeurs, développement du *mobile money* (transferts puis compte de paiement) et maintenant du *mobile banking* (épargne et emprunts, par ex par SMS)

1. Un choc technologique multiforme/multiservice (3/4)

Deux tendances fortes

Le recentrage sur le client

La donnée client est un actif



1. Un choc technologique multiforme/multiservice (4/4)

Une problématique générale pour notre séminaire :

- Dans quelle mesure et sous quelles conditions des objectifs d'inclusion financière peuvent-ils converger avec les autres objectifs de stabilité financière, de protection des consommateurs et de lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme « AMLF/CFT »
- Quelles sont les approches adéquates de réglementation et de supervision des Fintech et de l'innovation financière dans ce contexte ?

L'inclusion financière ne doit pas seulement viser à lutter contre la pauvreté (accès aux services financiers de base, desserrement de la contrainte budgétaire) mais doit aussi favoriser une croissance économique forte qui bénéficie à tous avec une meilleure allocation de l'épargne et une augmentation de la productivité)

1. Quelles sont les **innovations financières les plus prometteuses** pour l'inclusion financière (l'innovation englobe les technologies, les produits / services, les modèles commerciaux, les canaux de distribution) ?

- de nouvelles technologies (technologies mobiles, biométrie), des moyens de paiement nouveaux mais sécurisés (comptes de *mobile money* / *mobile banking*, paiement numérique)
- des méthodes d'analyses de données et l'utilisation de nouvelles sources de données pour élargir le crédit à de nouvelles personnes (cf via le micro crédit) ou à des personnes ou des entreprises (petites) avec des historiques de crédit limités
- de nouveaux services qui rendraient la (aussi constitution de l'épargne / micro épargne) gestion de l'épargne plus facile et plus sécurisée pour les personnes pauvres
- une réduction des coûts des services financiers grâce à une concurrence accrue et une utilisation des nouvelles technologies
- des canaux de distribution numériques (cf. pénétration du téléphone mobile) facilitant l'emboarding et l'accessibilité

2. Quels sont **les freins** qui peuvent limiter le bénéfice de ces opportunités ?

- La connaissance/maitrise de la réglementation par les start up innovantes
- Le manque d'infrastructures (données, marché, paiement) qui restent nécessaires même dans un monde numérique
- Les barrières comportementales ou culturelles : besoin d'assurer l'éducation financière / l'alphabétisation pour tous à l'ère numérique (l'innovation financière dépend d'abord de l'appétit des consommateurs pour de nouveaux produits et services)

3. Au contraire, quelles mesures **pour favoriser** l'inclusion financière ?

- Droit au compte bancaire
- Identité numérique
- Importance clé des infrastructures et de l'interopérabilité (*cf. problèmes d'interopérabilité des opérateurs qui développent les portes monnaies électroniques dans certains pays moins développés*)

4. Quels risques liés à la transformation digitale peuvent contraindre les objectifs d'inclusion financière ?

➤ La protection des consommateurs

- Risque pour la confidentialité des données et la sécurité des données: problème important en raison de lacunes réglementaires potentiellement significatives dans toutes les régions concernant la protection (l'utilisation) des données des consommateurs dans le secteur financier
- Risque de malveillance dans l'utilisation des données des clients
- Risque d'exclusion : les consommateurs sont pas égaux dans leur connaissance/maitrise des nouvelles technologies, risques de discrimination des personnes qui refuseraient de partager leurs données, d'utiliser certains commerces ou réseaux sociaux
- Risque d'hyper-consommation : personnes qui ne contrôlent pas l'utilisation de leurs données, ciblage des consommateurs plus vulnérables, risque de surendettement
- Risque de moyens de paiement nouveaux mais non garantis voire alternatifs (fraude, méfiance dans les nouveaux moyens de paiement)
- Risque de protection insuffisante des fonds de clientèle

4. Quels risques liés à la transformation digitale peuvent contraindre les objectifs d'inclusion financière ?



La lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme

- Le rapport de 2015 « Tendances et Analyses de Tracfin » (unité française de traitement du renseignement et d'action contre les réseaux financiers illicites) met l'accent sur les nouveaux risques liés à la LBC / CFT liés à la révolution technologique et plus largement au Fintech
- Les envois de fonds sont considérés comme un facteur de risque élevé par le GAFI, ainsi que la relation client à distance
- En Europe et en France: une attention particulière à la monnaie électronique anonyme et surtout aux cartes prépayées
- Directives du GAFI 2013 pour la LBC / CFT et l'inclusion financière : la connaissance raisonnable du client doit être déterminée par une approche fondée sur le risque
- Après les lignes directrices de 2016 du GAFI sur les transferts de fonds, le Comité mixte (EBA, EIOPA et AEMF) a lancé en avril 2017 une consultation publique sur un projet de lignes directrices qui définit ce que les fournisseurs de services de paiement devraient faire pour détecter et prévenir l'abus des transferts de fonds pour la LCB / CFT

2. Des opportunités pour l'inclusion financière (5/5)

5. De nombreuses initiatives de différentes instances internationales

- La finance digitale est un élément important de la présidence allemande du G20 pour l'inclusion financière (travaux du GPFI) et pour la stabilité financière (travaux du FSB). La présidence allemande donne aussi beaucoup d'importance à la thématique des réfugiés et des transferts de fonds internationaux
- Les travaux du Global Partnership for Financial Inclusion (GPFI) est une pièce maitresse des actions du G20. La mise en œuvre du plan d'action fait l'objet de 4 groupes de travail (1) SME Finance (2) Regulation and Standard-Setting Bodies, (3) Financial Consumer Protection and Financial Literacy, and (4) Markets and Payment Systems.
- Les travaux du BCBS sur l'application des principes de Bâle à la lumière des objectifs d'inclusion financière en septembre 2016

3.

Des risques pour la stabilité financière (1/3)

Le FSB a identifié 3 caractéristiques clés des FinTechs et y associent les avantages escomptés et les risques pour la stabilité financière

Caractéristique	Exemples	Avantages espérés	Risques potentiels
Accès amélioré et un usage facilité aux services financiers	Banque mobile Paiement à l'international Portefeuille électronique Agrégateurs Financement participatif	Bénéfices pour les consommateurs Inclusion financière notamment dans les économies émergentes Diversification de l'offre de crédit	Risques financiers liés à la moindre qualité des financements accordés (<i>online marketplace lenders</i>) Risques opérationnels et de cyberattaques liés à l'arrivée de nouveaux entrants moins protégés Plus forte ampleur des chocs liés à la plus forte réaction des consommateurs (<i>comportements grégaires</i>)

Caractéristique	Exemples	Avantages espérés	Risques potentiels
Meilleure efficacité et qualité des services financiers	<p>Technologie de registre distribué pour les opérations de <i>back-office</i></p> <p><i>Smart contracts</i></p> <p><i>Big data</i> et intelligence artificielle pour les <i>robo-advisors</i></p> <p>Plateformes en ligne pour des processus de décision plus rapides</p>	<p>Réduction du risque de contrepartie issue des meilleures procédures de règlement-livraison</p> <p>Réduction des asymétries d'information grâce à l'usage du <i>big data</i></p> <p>Baisse des coûts opérationnels pour les acteurs</p>	<p>Vitesse des prises de décision pourrait causer à terme des pertes plus importantes en cas de retournement (moins de correction des erreurs d'investissement)</p> <p>Risque de corrélation et volatilité des marchés si l'automatisation des stratégies conduit à l'uniformité des stratégies des différents acteurs</p> <p>Augmentation des risques opérationnels, notamment des SI, en raison de la digitalisation poussée des processus</p>

3.

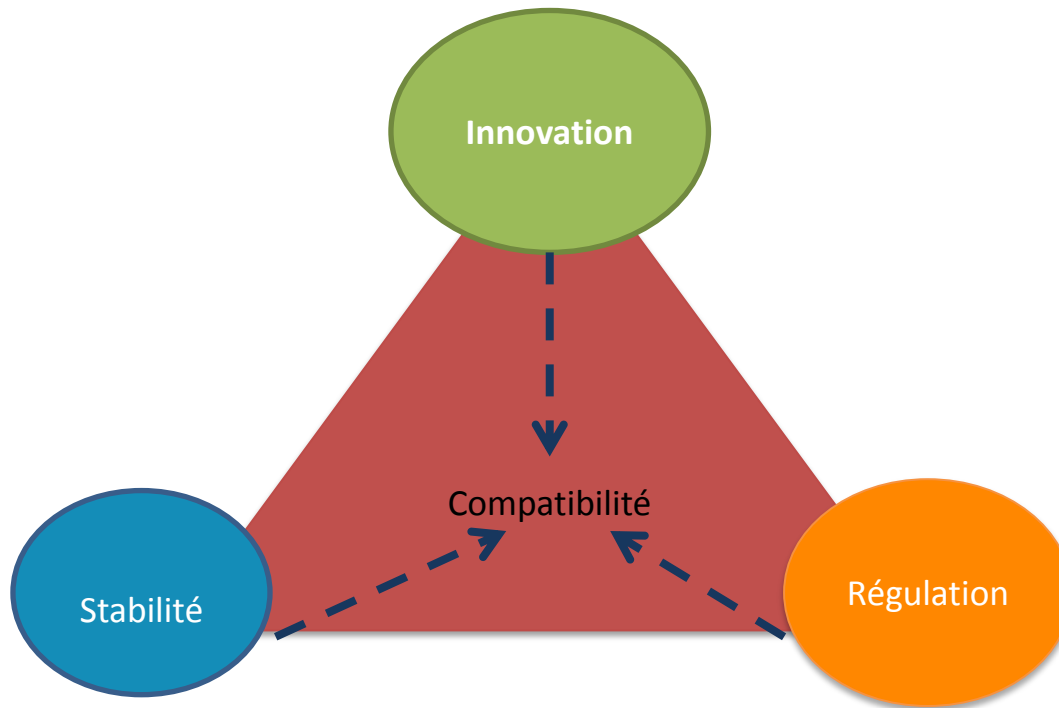
Des risques pour la stabilité financière (3/3)

Caractéristique	Exemples	Avantages espérés	Risques potentiels
Décentralisation & désintermédiation des services financiers	<p><u>Décentralisation</u> Multiplication des fournisseurs de services financiers et fragmentation de l'offre</p> <p><u>Désintermédiation</u> Les intermédiaires financiers sont remplacés (financement participatif) ou écartés (<i>blockchain</i>)</p>	<p>Moindre concentration du système financier autour des acteurs systémiques</p> <p>Meilleur amortissement des chocs grâce à la diversification des acteurs</p>	<p>Risqués liés à la solvabilité financière des nouveaux entrants</p> <p>Risques de profitabilité pour les acteurs établis</p> <p>Contrôle et supervision bancaires plus difficiles en raison d'un nombre croissant d'acteurs, parfois agissant en dehors du cadre réglementaire (risque d'arbitrage réglementaire)</p> <p>Identification plus difficile des risques qui sont dispersés dans un système décentralisé</p>

4.

Quelles approches adéquates de réglementation et de supervision ?

Construire le triangle de compatibilité



François VILLEROY DE GALHAU Gouverneur Banque de France
La stabilité financière à l'ère du numérique
Banque de France - Revue de la stabilité financière • N° 20 • Avril 2016