

# ***Fintech et révolution digitale dans le secteur financier : enjeux de transformation, enjeux de régulation***

Conférence organisée par la Société d'Economie Politique et d'Economie Sociale de Lyon (SEPL) et par la Banque de France de Lyon

*Le 14 décembre 2017*

***Nathalie Beaudemoulin***  
***Coordinatrice du Pôle Fintech-Innovation de l'ACPR***

## Agréer et superviser

Établissements  
de crédit et  
société de  
financement

Établissements  
de paiement et  
de monnaie  
électronique

Prestataires de  
services d'  
investissement  
*(avec l'AMF)*

Entreprises  
d'assurance

## Protéger la clientèle

Toutes ces  
entreprises  
agrées

Intermédiaires en  
opérations de  
banque, en services  
de paiement et en  
assurance

Plateformes de  
financement  
participatif en  
prêts et dons

# Sommaire



- I. Fintech, Techfin et rupture digitale
- II. Les enjeux pour les acteurs financiers
- III. La régulation et les réponses de l'ACPR



# I. Les Fintech et la rupture digitale

~2008

~ 2012

~ 2015/16

Commerce



Hôtellerie



Banques  
Assurances  
Etats

Médias



Transport



# I. Les Fintech et la rupture digitale

## ■ *Fintech : Time to market ?*

### Offre

- ❑ Facteurs technologiques: (1) Internet et téléphonie mobile, (2) *cloud computing* et (3) usage des données
- ❑ Facteurs concurrentiels: pression sur les revenus (concurrence, taux bas) et sur les coûts (réglementation)
- ❑ Facteurs réglementaires: nouvelles fenêtres réglementaires (DSP1, financement participatif, DSP2)

F  
I  
N  
T  
E  
C  
H

### Demande

- ❑ Facteur démographique: nouvelles générations
- ❑ Facteur temporel: courbe d'apprentissage
- ❑ Facteurs culturels: propension à la mobilité

# I. Les Fintech et la rupture digitale

## Paiement

- ❖ Portefeuille électronique
- ❖ Places de marché
- ❖ Néobanque

## Financement

- ❖ Financement participatif en prêt ou capital
- ❖ Plateformes de prêts

## Services investissement

- ❖ Robo-advisor
- ❖ Coaching financier
- ❖ Plateformes d'émission et de négociation
- ❖ Tenue de compte conservation

## Assurance

- ❖ Assurance 100% digitale
- ❖ Assurance P2P
- ❖ Insurtech

# I. Les Fintech et la rupture digitale

~ 300 Fintech

Paielements (83)

Financements participatifs (155)

Autres intermédiaires (> 60)

~ 200 Techfin

Intelligence artificielle

Machine Learning

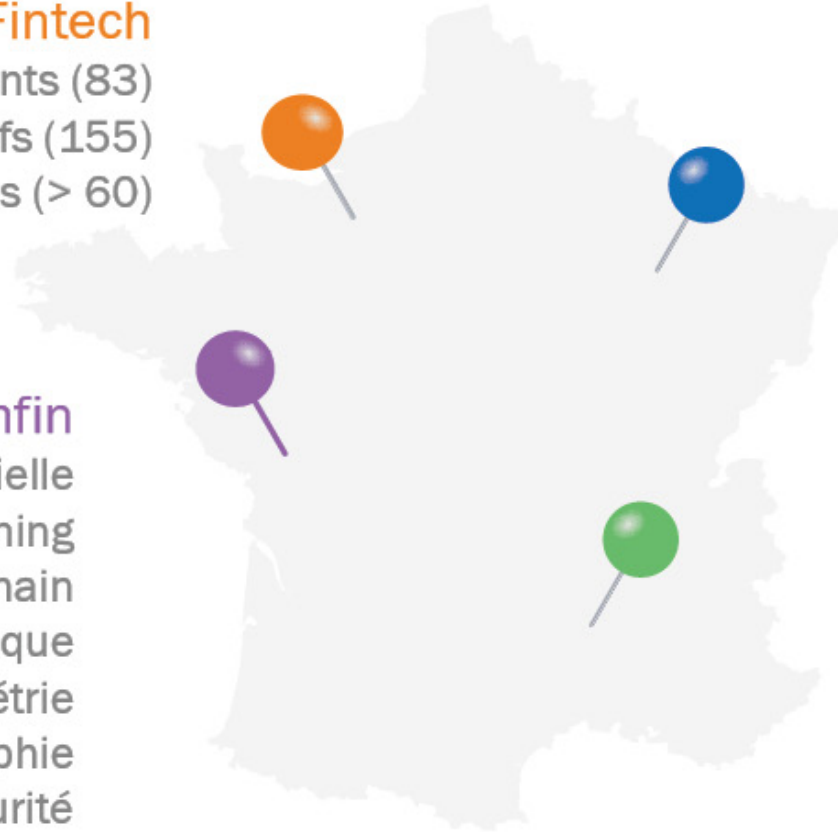
DLT / Blockchain

Signature électronique

Biométrie

Cryptographie

Cybersécurité



500 millions d'euros

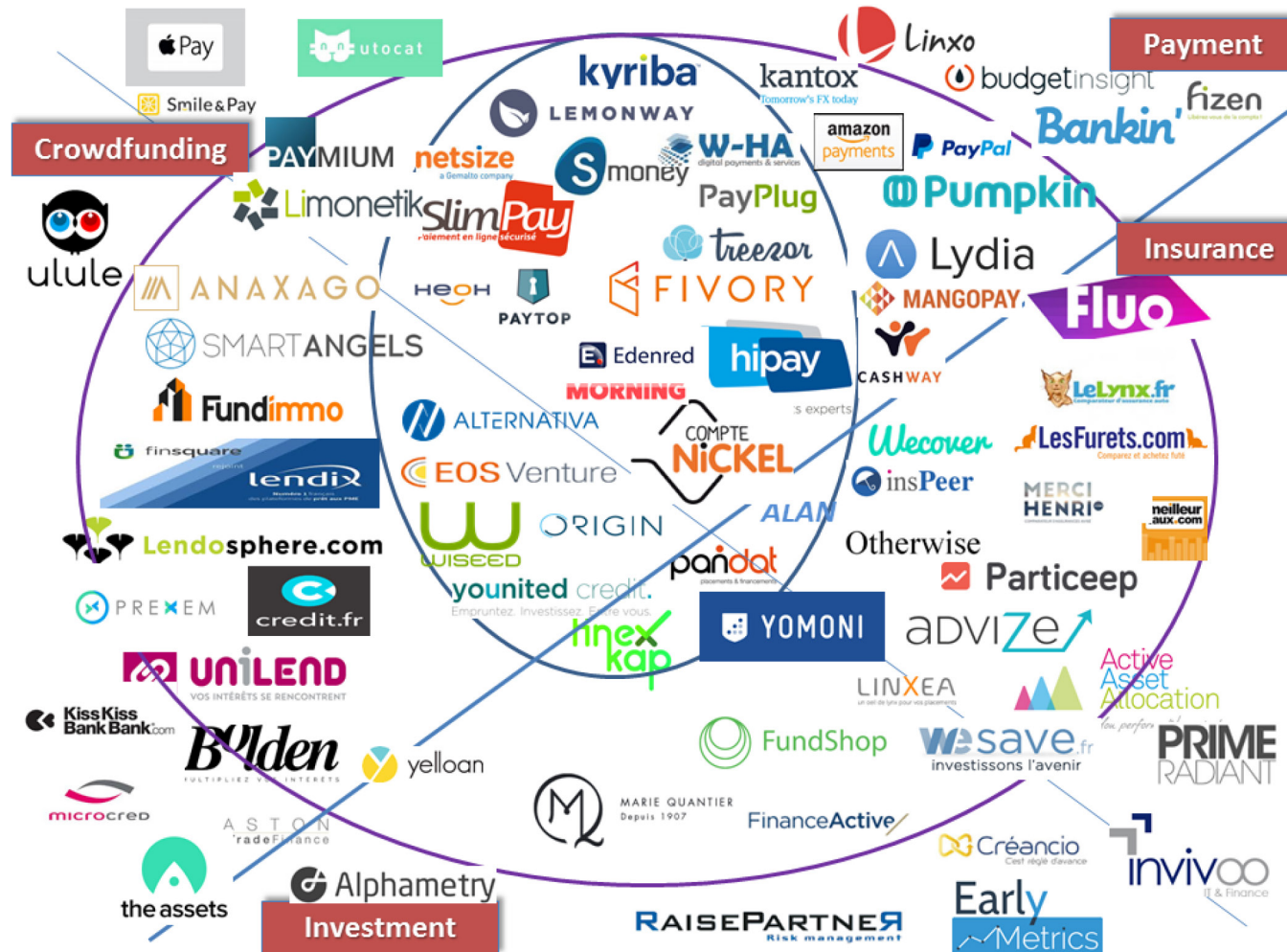
Rachats de Fintech par  
les acteurs établis sur  
1 année

150 millions d'euros

Levée de fonds des  
Fintech sur 1 année

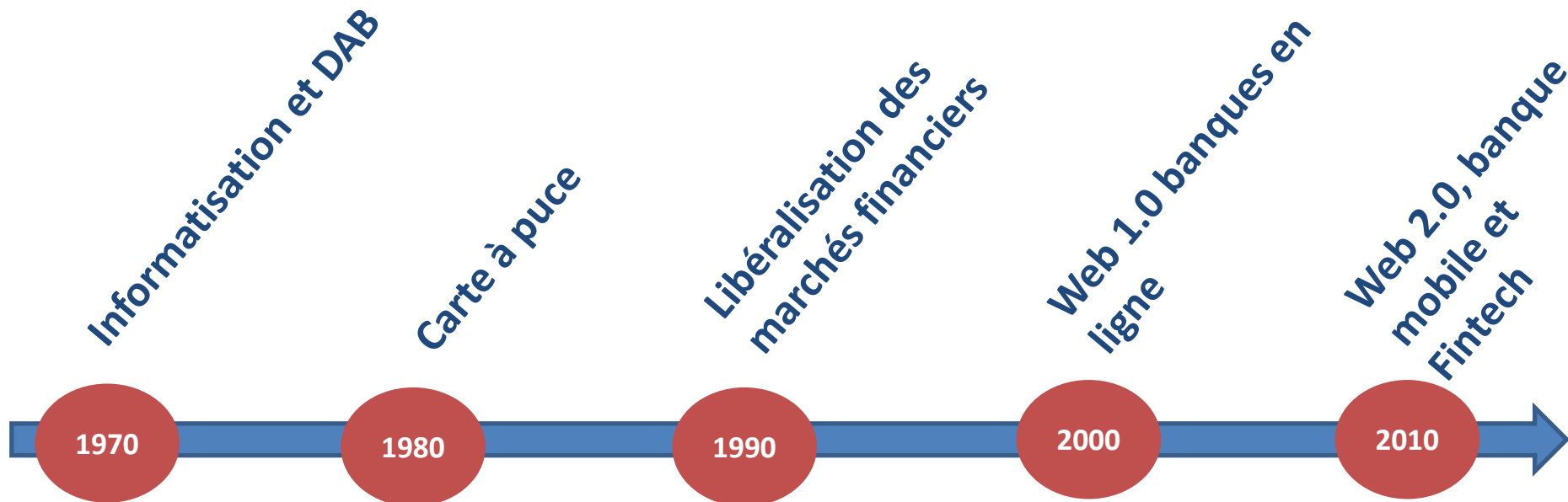


# I- Les Fintech et la rupture digitale





# I- Techfin et la rupture digitale



# I. Techfin et la rupture digitale





- Smartphone – 4 G
- Big data et cloud computing
- Intelligence artificielle et machine learning
- Blockchain
- Objets connectés
- Biométrie

# Sommaire

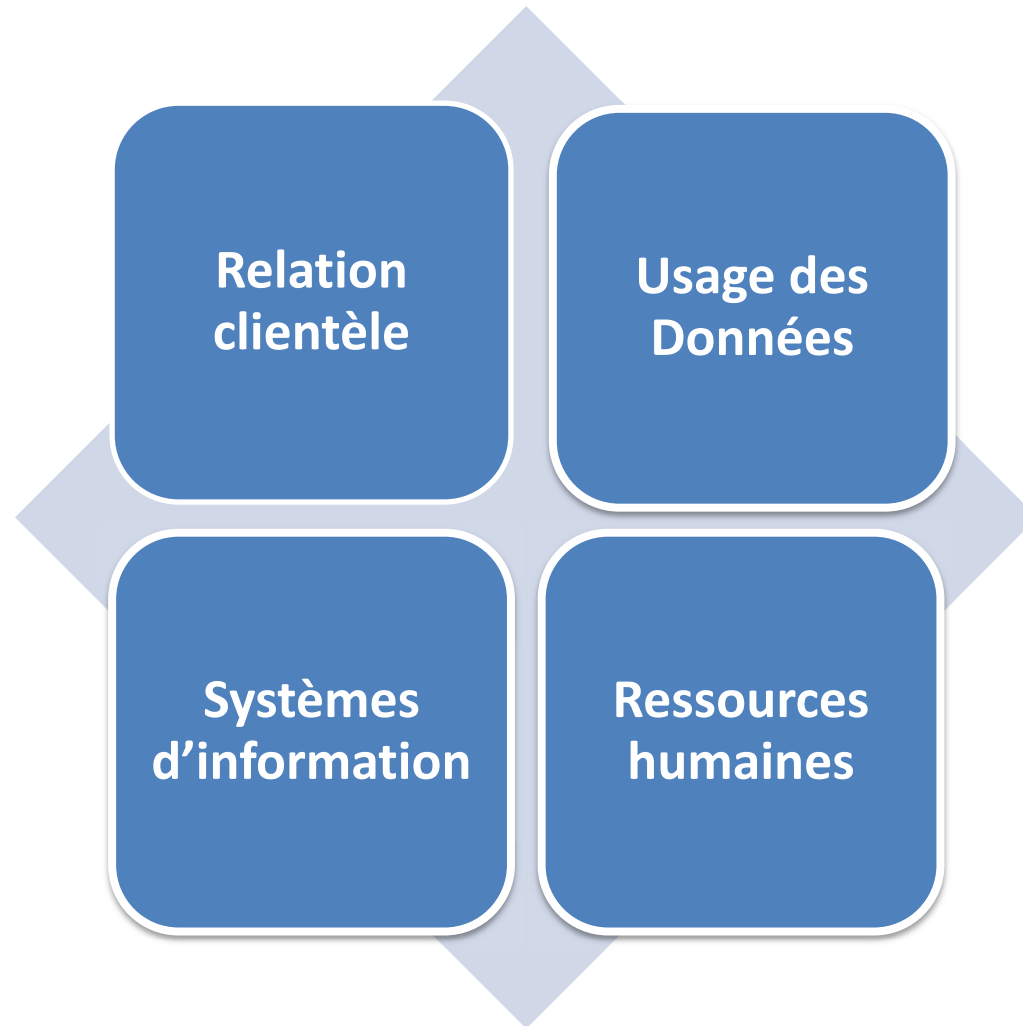


- I. Fintech, Techfin la rupture digitale
- II. Les enjeux pour les acteurs financiers
- III. La régulation et les réponses de l'ACPR

# II. Les enjeux pour les acteurs financiers

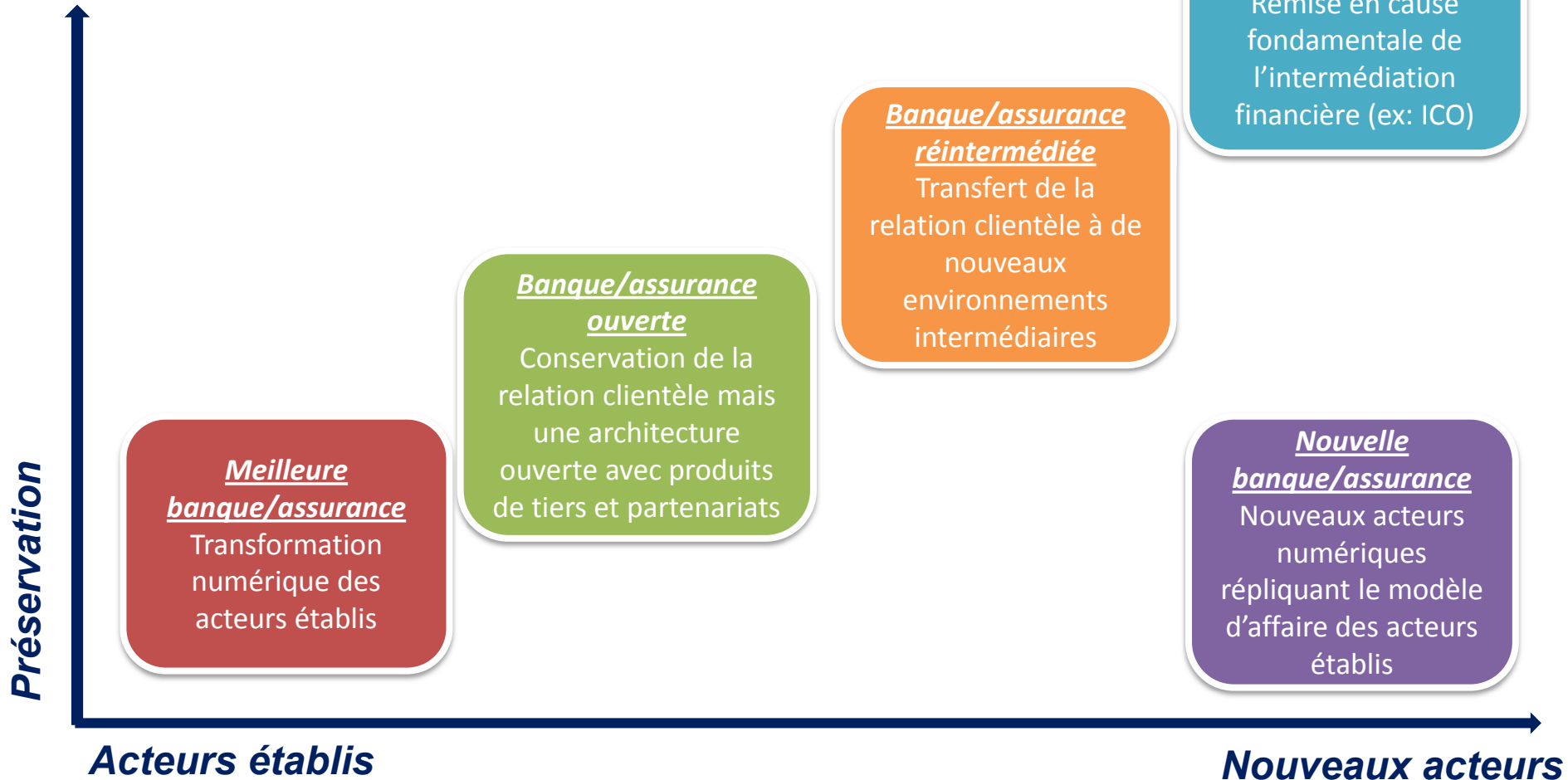
Opportunités	Points de vigilance
<ul style="list-style-type: none"><li>- Pour le consommateur: baisse des prix et amélioration des produits et des services</li><li>- Pour les acteurs financiers: baisse des coûts et amélioration des processus internes</li><li>- Meilleure conformité aux exigences réglementaires (<i>RegTech</i>)</li><li>- Inclusion financière</li></ul> 	<ul style="list-style-type: none"><li>- Baisse des revenus et viabilité des modèles d'affaires</li><li>- Risque d'exécution liés à la transformation digitale</li><li>- Augmentation des risques opérationnels (interdépendance des SI, cybersécurité, <i>cloud computing</i>)</li><li>- Une vigilance à l'égard des enjeux de LCB-FT et de protection de la clientèle</li><li>- Augmentation des risques financiers (crédit, marché, liquidité)</li></ul> 

## II. Les leviers des acteurs financiers



# II. Quel scénario pour l'avenir?

**Bouleversement  
des équilibres**



# Sommaire



- I. Fintech, Techfin et rupture digitale
- II. Les enjeux pour les acteurs financiers
- III. La régulation et les réponses de l'ACPR**





# III. Les réponses de l'ACPR

## Pôle FinTech-Innovation

### OUVERTURE

- « Innovation Hub », point d'entrée unique pour les FinTechs à l'ACPR: + 200 acteurs innovants reçus
- Coordination renforcée avec l'AMF
- Mieux connaître les innovations (nouveaux acteurs et acteurs établis) pour préparer la supervision (national, européen, international)

### EN AMONT

- Moins de formalisme
- Davantage de réactivité (équipe resserrée, priorité)
- Capacité de mobilisation des experts en interne (réseau ACPR Fintech)

# III. Les réponses de l'ACPR

## □ La régulation: un facteur de confiance

### Proportionnalité

Diversité des statuts  
Approche par les risques  
Principes plutôt que des règles  
Agilité de la régulation  
Cadre européen  
Concurrence juste et équilibrée

### Sécurité

Fonds de la clientèle  
Transactions  
Données  
Lutte contre le blanchiment  
Protection de la clientèle

# III. Les réponses de l'ACPR



## Financement participatif

- Ordonnance de 2014 révisée en 2016 pour de nouveaux circuits de financement aux PME
- Enregistrement mais aucun agrément
- Protection des consommateurs et lutte contre le blanchiment
- 2<sup>nd</sup> marché en Europe après GB



## Services de paiement

- Exemption
  - Réseau limité et éventail limité de biens et services
  - Exemption de droit si volume de paiement inférieur à 1 MEUR
- Agent de prestataire de services de paiement
  - Contrôlé par le PSP
- Établissement de paiement limité et de plein droit
  - Approche par les risques
  - Cantonnement des fonds
- Cadre DSP2 à partir de 2018

# III. Les réponses de l'ACPR

- Intégrer et préparer la dimension réglementaire le plus tôt possible

## Contrôle

- Quels contrôles sur pièces et sur place?
- Quels reportings?

## Agrément

- Quel statut? Quels actionnaires?
- Quel modèle d'affaire? Quel revenu?
- Combien de temps nécessaire pour obtenir l'agrément et l'autorisation (*time to market?*)

## Difficultés

- Inévitable dans une économie d'innovation
- Anticiper et prévenir l'ACPR
- Assurer la protection des clients

# III. Les réponses de l'ACPR et de la BDF

## □ La transformation digitale de la Banque de France

- Chief Digital Officer
- Le Laboratoire de la Banque de France (le « LAB »)



## □ Engager une réflexion sur la supervision de demain

- Les technologies au service de la supervision
- Intelligence artificielle et réglementation?
- *Big Data* et données réglementaires?

# Innovation – un cercle vertueux

