

PwC

Oltre T2S: le prossime sfide nell'arena del post trade



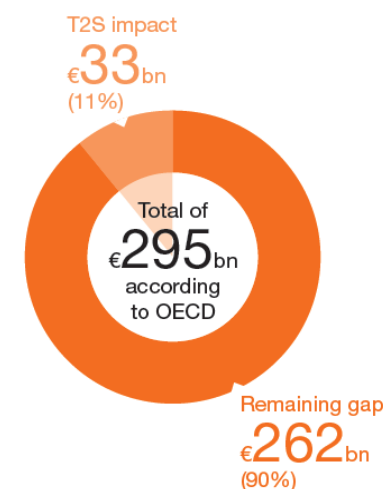
T2S: un bilancio parziale

Un progetto nato con grandi aspettative

T2S è nato con l'obiettivo di rendere efficiente il mercato del post trade, riducendo costi di transazione e di processing. In aggiunta, la nuova piattaforma doveva sostenere il più ampio sforzo di armonizzazione degli standard operativi e fiscali in Europa, ed accrescere la competizione.

*“Based on conservative assumptions, and on a static approach, the ECB survey concludes that **the benefits of T2S for the market participants total at least between €145 million p.a. and €207 million p.a. in Scenario 1 [T2S processing all euro settlement instructions]**”*
(ECB – T2S Economic Impact Assessment – Maggio 2008)

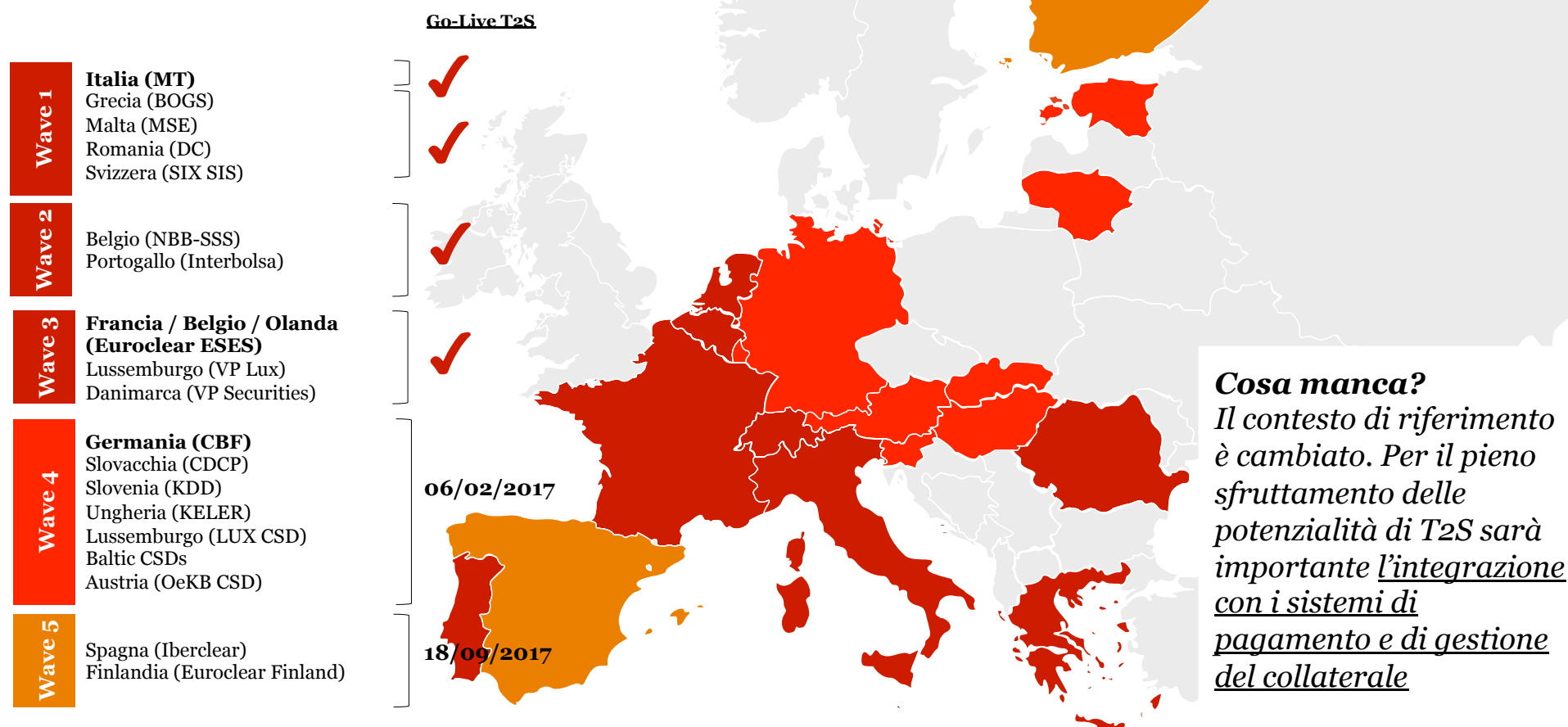
*“Transposing this [impact on liquidity requirements of using a single central bank cash account in T2S], to the broader settlement volume in the euro zone, we have calculated that under Basel III rules, this could translate into **€33 billion of Tier 1 capital savings for all euro zone banks**”*
(Clearstream/PwC – «The 300-billion-euro Question» – Agosto 2013)



T2S: un bilancio parziale

A che punto siamo

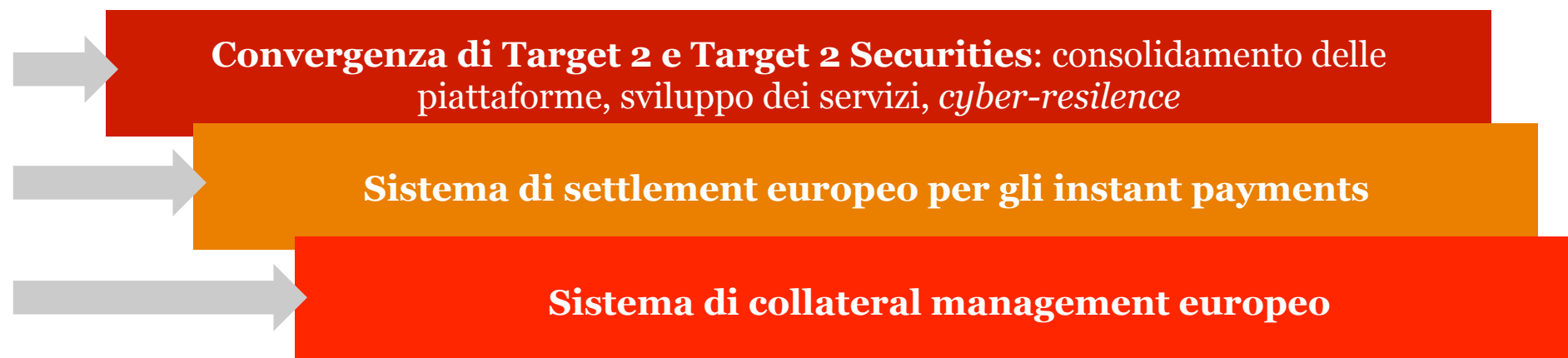
- Completata la migrazione di 12 CSD su 22 pianificate
- Il 45% dei volumi di transazione in euro sono regolati in T2S



Il piano di azione della ECB dopo T2S

Tre progetti per il futuro (e non c'è la blockchain)

La ECB sta continuando a sviluppare un ambizioso programma di armonizzazione a livello europeo, per consolidare e rendere efficiente l'infrastruttura di mercato. Tre progetti saranno analizzati in funzione di un prossimo avvio...



...ma ancora non c'è spazio per tecnologie DLT nell'agenda della Banca Centrale

“Distributed ledger technology (DLT) has the potential to fundamentally change securities and payments business. However, this technology is still in its infancy. There are substantial functional, operational, governance and legal aspects which need to be carefully looked at before thinking about possible mass adoption. Hence, the Eurosystem cannot, at this stage, consider using DLT in the market infrastructure.”
(Yves Mersch, ECB - Sibos, Ginevra, 26 Settembre 2016)

La rilevanza del cambiamento per il mercato

Convergenza T2-T2S



Armonizzazione delle interfacce: accesso unico e migliore fruibilità utente



Sviluppo dei servizi RTGS, e migliore sfruttamento delle funzionalità T2S anche per T2



Allineamento degli standard di messaggistica



Incremento dell'efficienza



Riduzione dei costi operativi



Miglioramento della sicurezza IT

La rilevanza del cambiamento per il mercato

Instant payments

Qualche dato...



2010

89% delle trx di pagamento effettuate in **contanti**



2015

Acquisti **online con carte** 2010 – 2015: **+91%**



2018

Acquisti tramite dispositivi **mobile: 20%** delle trx online

What's next



Rules

13/01/2018
Recepimento PSD2

- Tutela e protezione degli utenti
- Standardizzazione operativa e infrastrutturale



Customers

Forte diffusione dei pagamenti digitali retail



Market

Introduzione nuovi player di mercato:
TPP (Third Party Payment Service Providers)



ECB Instant payment platform

Fonte: Elaborazione PwC dati Banca d'Italia e NetComm

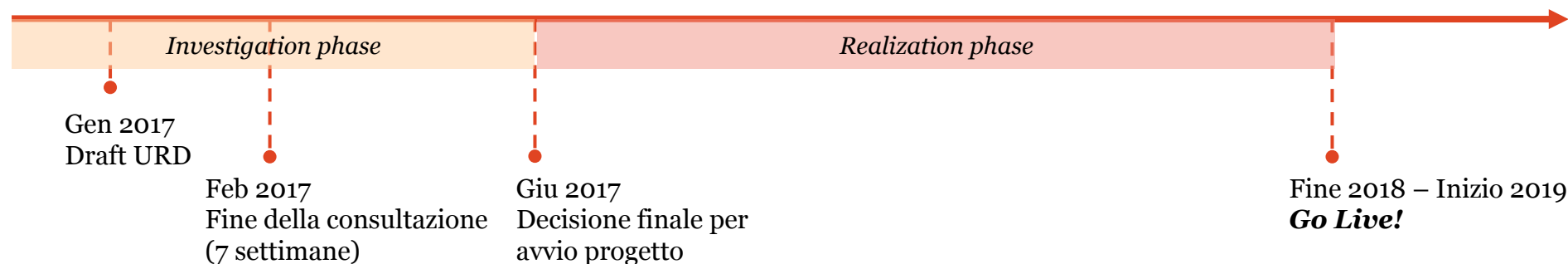
La rilevanza del cambiamento per il mercato

Instant payments

La piattaforma BCE per gli Instant Payments - TIPS

<i>Piattaforma pan-europea</i>	<i>Regolamenti cash in moneta di banca centrale</i>
<i>Attiva 24/07/365 (unlike RTGS!)</i>	<i>Multi-currency</i>
<i>Abilitata ad ISO 20022 e SCTinst</i>	<i>Struttura di conti flessibile</i>
<i>Regolamento lordo immediato dei trasferimenti</i>	<i>Soluzione adattabile a diversi vendor</i>

La timeline



La rilevanza del cambiamento per il mercato

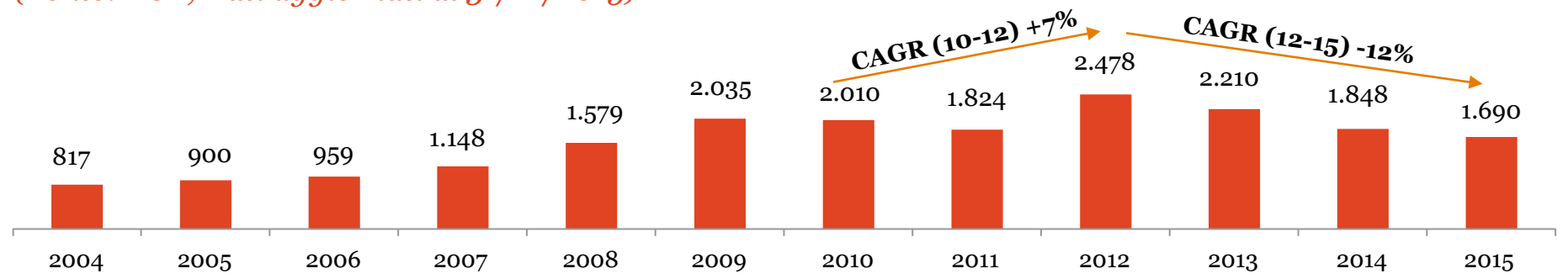
Collateral management

*L'incremento dell'operatività collateralizzata e la maggiore complessità nella gestione degli strumenti eligible sta portando ad un **aumento della domanda di strumenti e servizi di collateral management***

Offerta di Collateral diverse da cash e commodities – Mld €

(Fonte: BCE, Dati aggiornati al 31/12/2015)

Maggiore utilizzo del Cash come Collateral rispetto ai Titoli



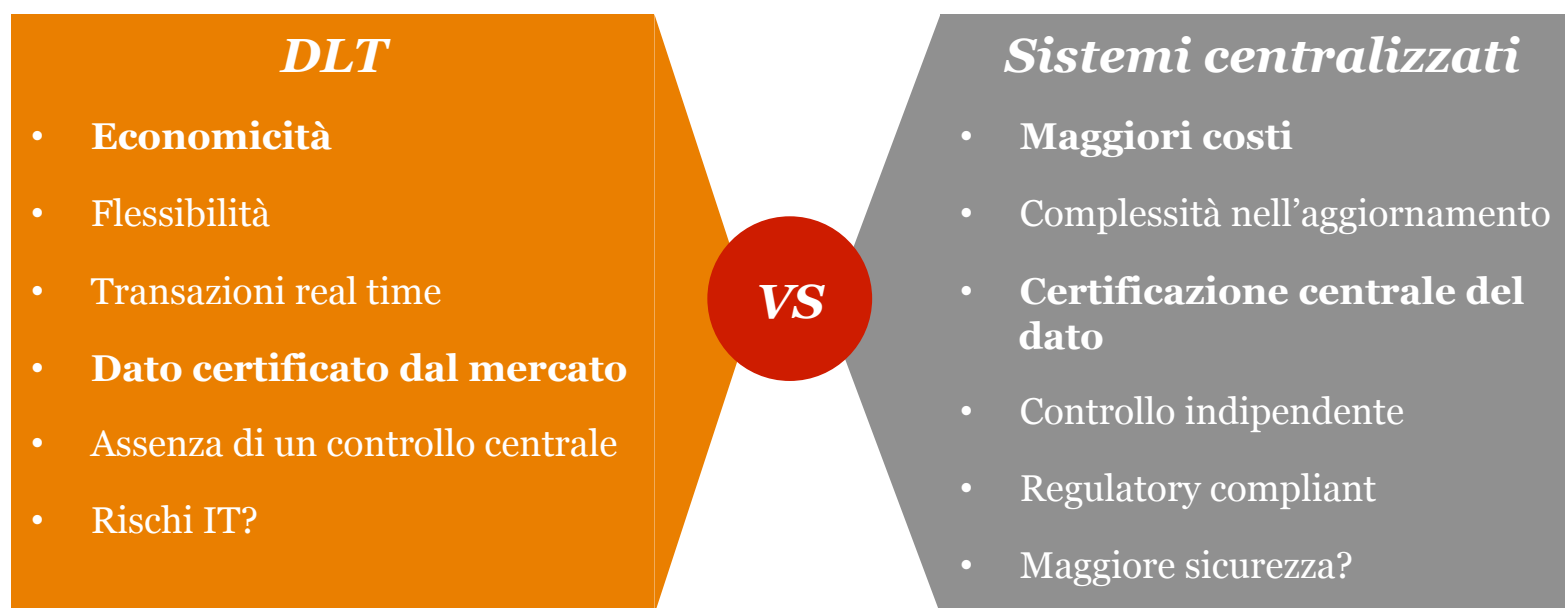
Obiettivi della BCE:

- **armonizzare le procedure europee di collateralizzazione**, sviluppando un
- **servizio comune per le banche centrali nella gestione del collaterale**, attraverso una
- **piattaforma centrale dedicata**

La DLT come nuovo modo di competere

DLT e regolamentazione, un problema irrisolto

L'interesse per la Distributed Ledger Technology continua a diffondersi e vengono alla luce i primi esperimenti. Ma per affermarsi definitivamente sul mercato dovrà dimostrare di potersi conformare ai requisiti dei regolatori



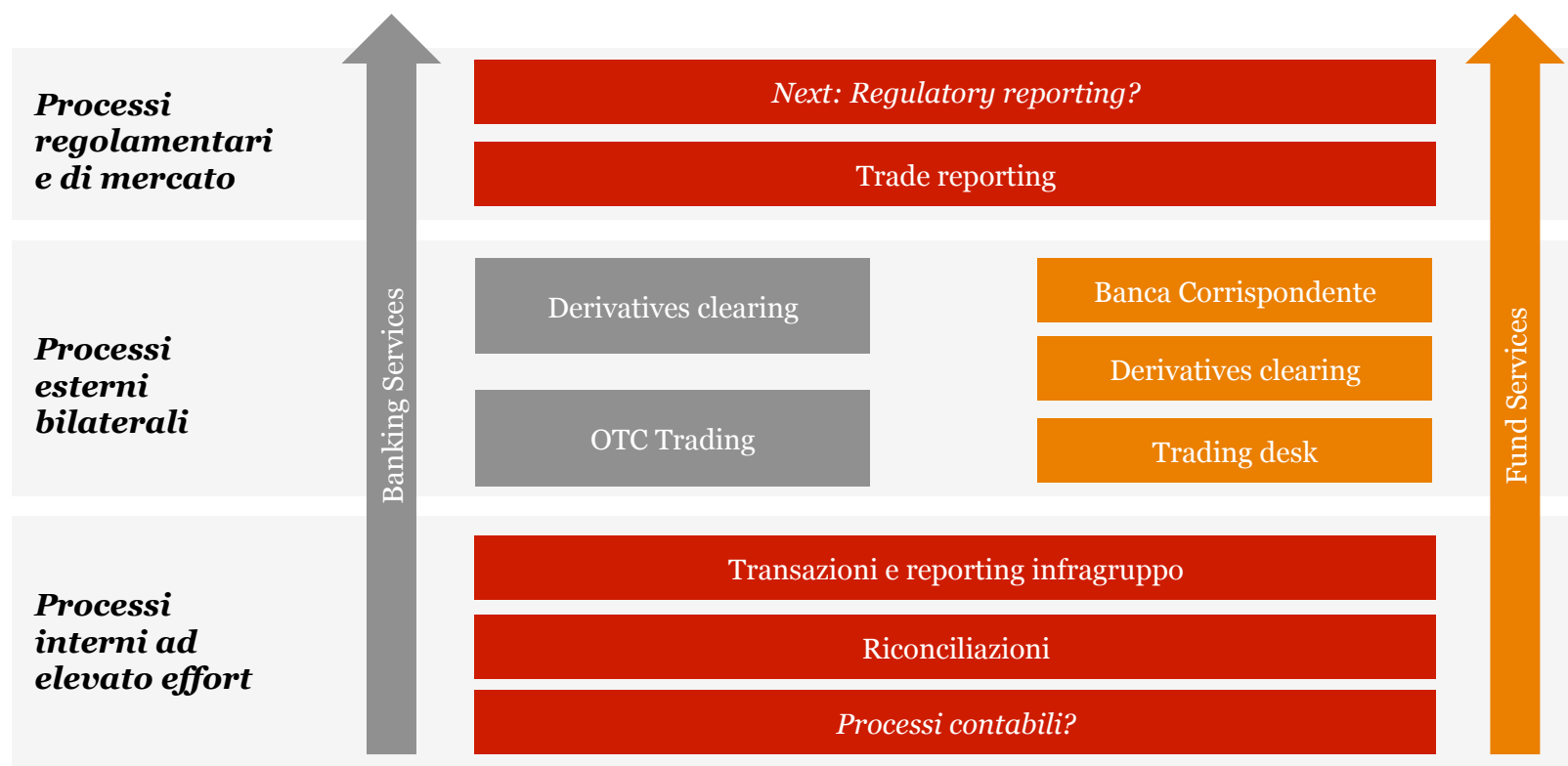
La Distributed Ledger Technology non modificherà nel breve termine la struttura del mercato, ma cambierà il modo in cui le banche operano e competono

La DLT come nuovo modo di competere

Le opportunità per creare efficienza nel post trade

La tecnologia DLT potrà portare significativi miglioramenti nei **processi interni** ai gruppi bancari, in particolare con riferimento ad attività operative oggi particolarmente onerose (es. riconciliazioni)

Numerose applicazioni sono allo studio nelle **transazioni bilaterali tra operatori**, ed anche in **processi di mercato sensibili per i regolatori**

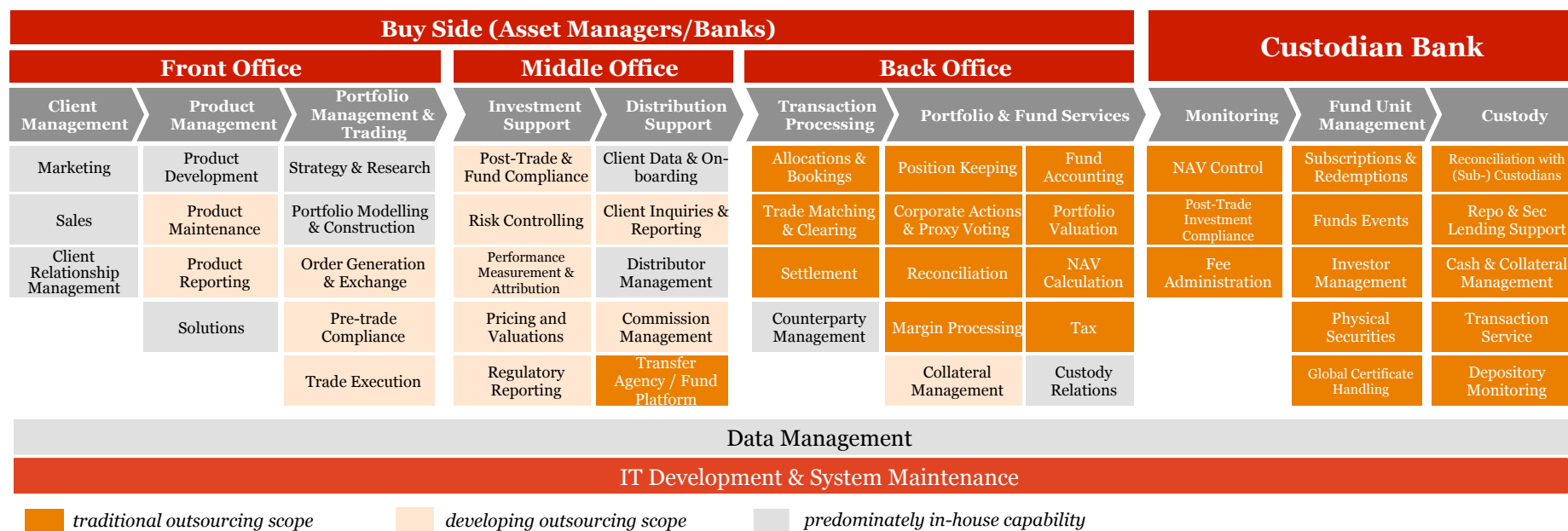


Cosa ci aspetta dal futuro: le banche 2.0 e il bisogno di outsourcing nei servizi finanziari

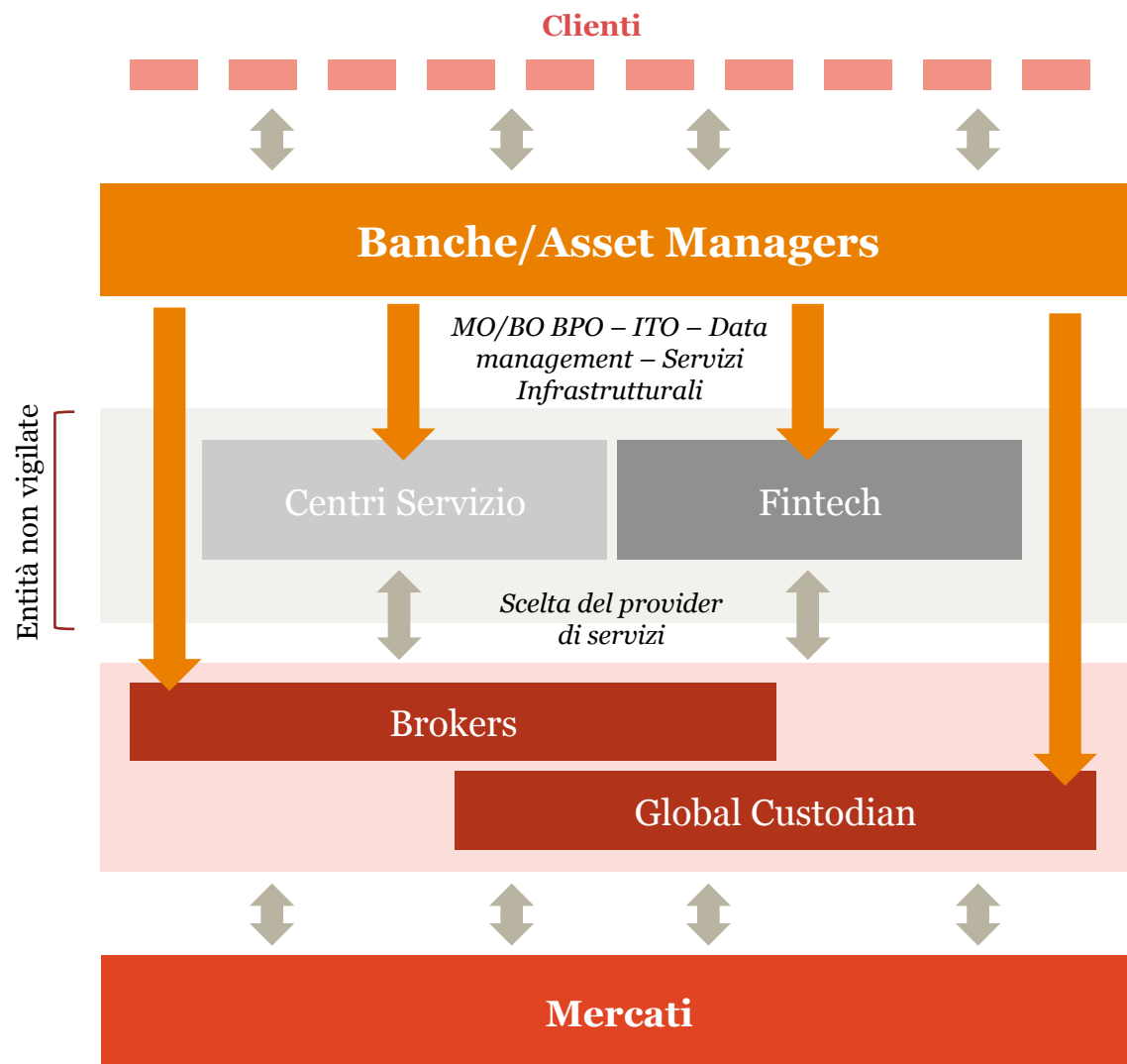
Al crescere della complessità e della velocità del cambiamento **cresce il bisogno di semplificazione e flessibilità per Banche ed Asset Managers**, che sempre più spesso non sono in grado investire adeguatamente nelle nuove tecnologie

Queste esigenze si traducono in una **maggiore propensione all'outsourcing in tutti i processi**. Questo processo, già maturo presso gli Asset Manager, sta coinvolgendo anche le Banche di tutte le dimensioni ed anche i Global Custodians

Resta un **forte presidio interno nella gestione dei clienti e nei processi decisionali di prodotto e di investimento**



Cosa ci aspetta dal futuro: integrazione tra finanza, Fintech e service providers



L'arena del post trade è sempre più presidiata da player non vigilati, che rispetto a Broker e Global Custodian ed alle banche stesse possono sfruttare vantaggi in termini di minori requisiti di capitale e – ove necessario – maggiore specializzazione nei servizi

Banche ed asset manager non si limitano ad esternalizzare processi ma **delegano a questi player anche la scelta dei provider**

Broker e Global Custodian devono confrontarsi con nuovi operatori che competono in modo diverso

Verso una de-regolamentazione dei processi finanziari?



This publication has been prepared for general guidance on matters of interest only, and does not constitute professional advice. You should not act upon the information contained in this publication without obtaining specific professional advice. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of the information contained in this publication, and, to the extent permitted by law, PricewaterhouseCoopers Advisory SpA, its members, employees and agents do not accept or assume any liability, responsibility or duty of care for any consequences of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this publication or for any decision based on it.

2016 PricewaterhouseCoopers Advisory SpA. All rights reserved. In this document, "PwC" refers to PricewaterhouseCoopers Advisory SpA which is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity.