



Bocconi

SDA

Banking senza bankers?

Una banca governata dalla matematica

Dalla value chain alla block chain, le nuove “catene” di processi di banking innovativo

Prof. Carlo Alberto Carnevale Maffè
Bocconi University – SDA Bocconi School of Management

Lo scenario digitale visto dai tacchini. (Absit injuria verbis)

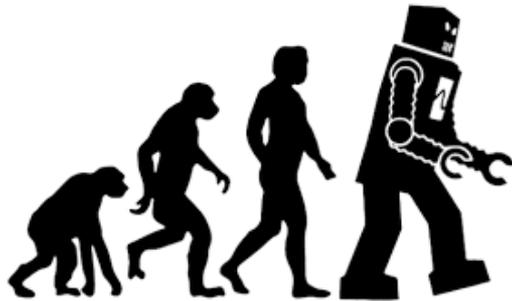
“Noi crediamo che il menù di Thanksgiving debba essere ibrido: pesce e verdure”.



Un banking senza (o con pochi) bankers?

▪ *Né sul credito*

- Smart Contracts
- Block Chains
- Financial Marketplaces



▪ *Né sul risparmio*

- Robotic Advisory
- Financial Megastores Self-service
- Behavioural Profiling



*(Sui **sistemi di pagamento**, i buoi sono già scappati.
Al più, rimangono le capre.)*

Come ti “smonto” il banking...

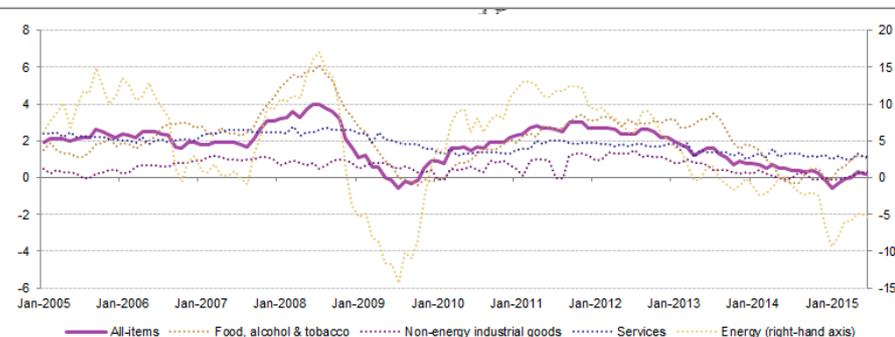
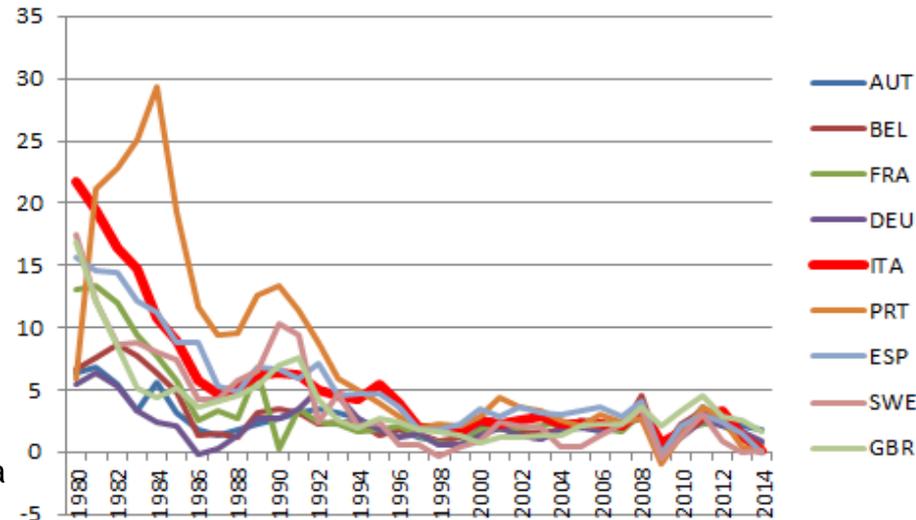
■ ***Unbundling dei prodotti***

- L'inflazione s'è persa, e non sa tornare. E si è mangiata tutti i margini di intermediazione.
- La Capital Market Union “debancaarizza” l'economia europea (specie quella italiana): si finanziano i processi industriali, non gli imprenditori amici.
- La disponibilità di Big Data e Analytics determina la nuova segmentazione dei prodotti e dei processi di valutazione del rischio e del merito di credito.

■ ***Unbundling delle relazioni***

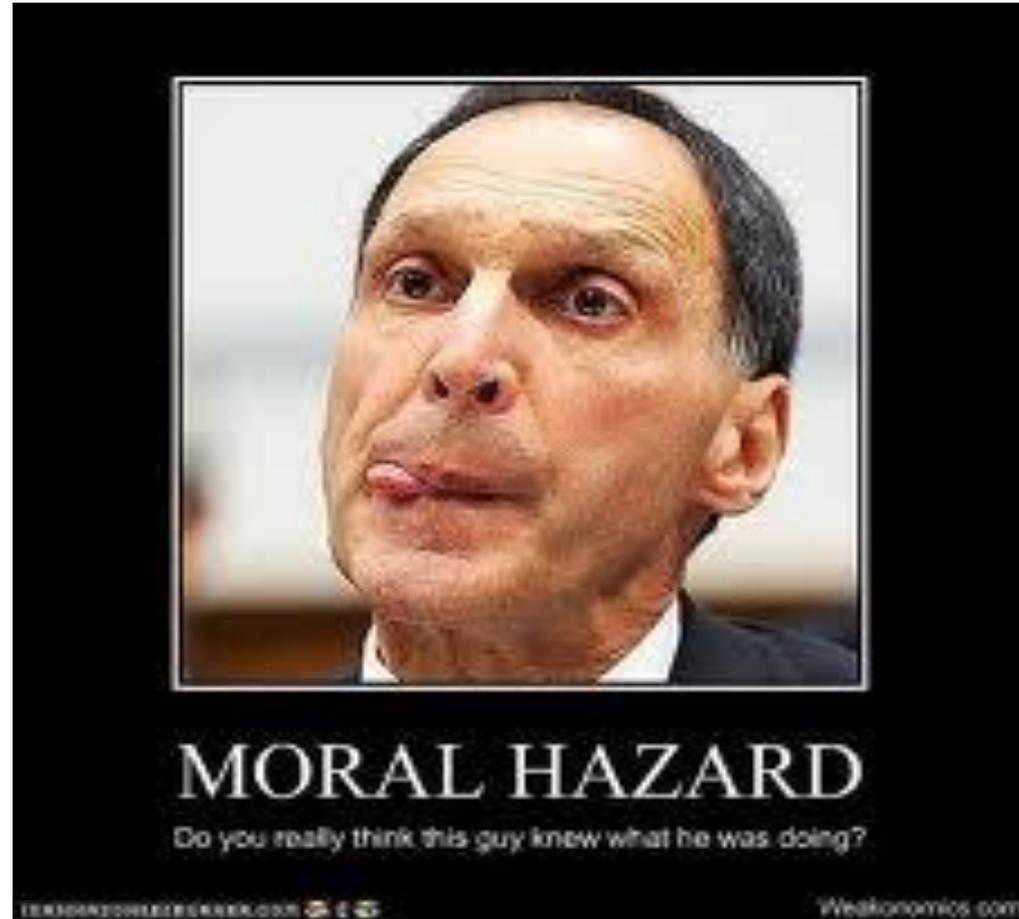
- Rule-based banking imposto dalla normativa e riforma della governance bancaria (popolari, credito cooperativo) erodono il potere negoziale delle “relazioni”.
- De-territorializzazione del banking (EBU) come conseguenza delle M&A cross borders
- Riduzione asimmetrie informative, organizzative e regolatorie.
- Opportunismo strategico della domanda grazie alle social platforms distribuite.

Tasso di inflazione



Azzardo morale, asimmetrie informative e incentivi distorti

- Il Bail-in impone accountability indipendente e spezza il patto implicito di “moral hazard” bilaterale tra banca e clienti.
- *Ma c'è azzardo morale nel banchiere che “piazza” (senza spiegazioni) le sue obbligazioni subordinate Tier 1 così come nel risparmiatore furbetto che investe nel conto deposito “Risparmio Sicuro” al 6%...*



Data is the New Money

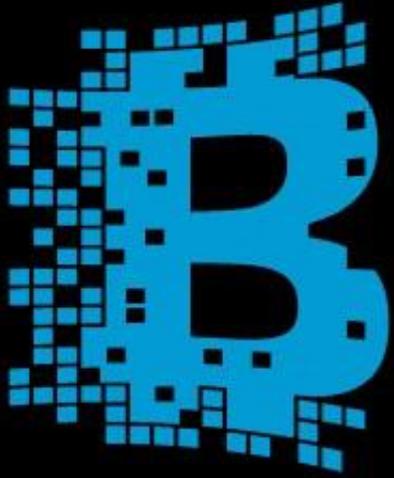


[Gresham's Law]: Bad money drives out good money.

~ Thomas Gresham

AZ QUOTES

- Real, good money is the least efficient mean of payment
- Data are the perfect "bad money"...



BLOCKCHAIN

- Fine del monopolio della certificazione
- Fine del monopolio della sanzione

*La regolazione non è più
monopolio delle istituzioni*

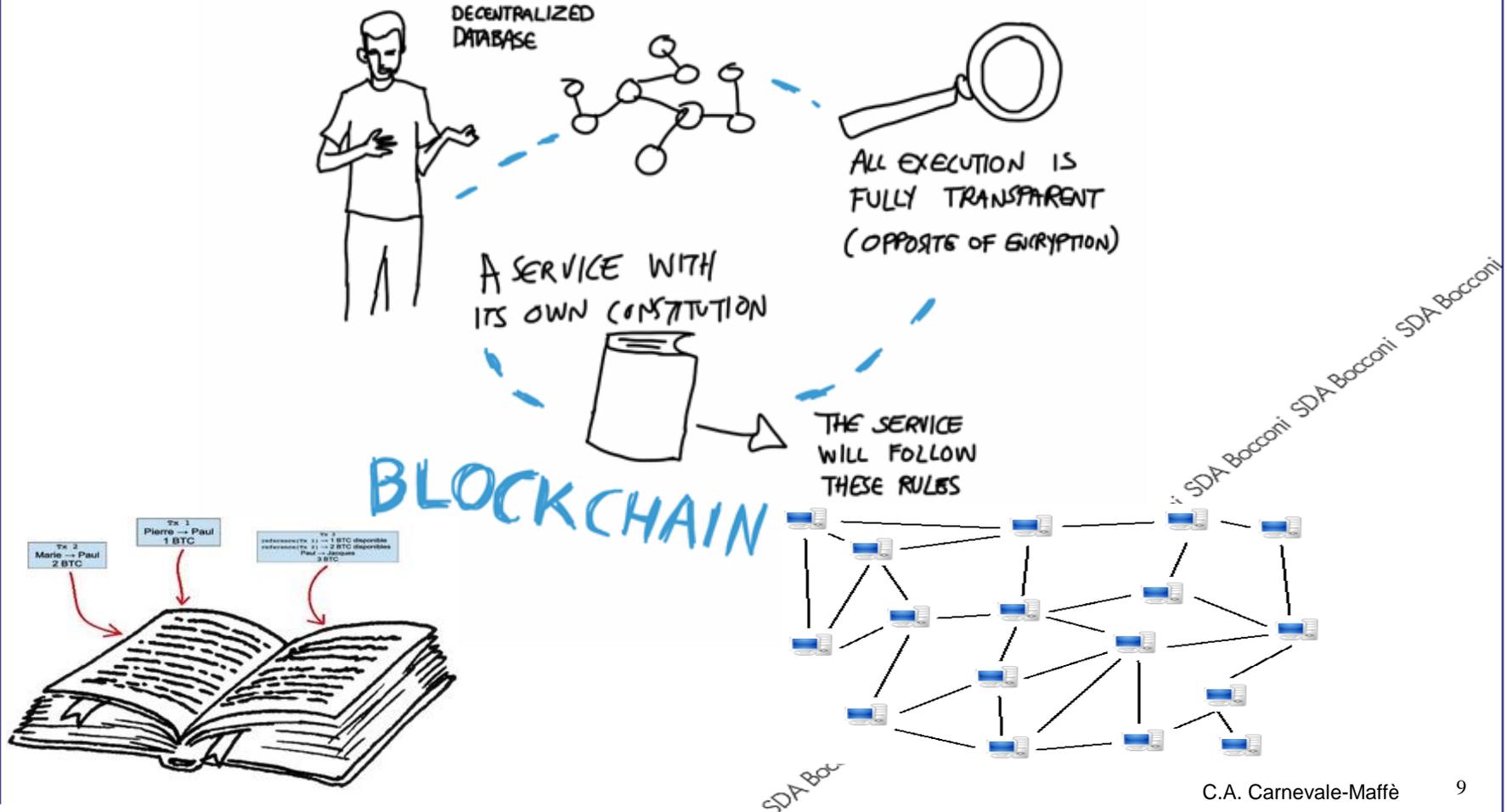
**Gli Standard "de facto" sono la
nuova legislazione**

*Tutto il potere formale necessario è la
"massa critica"*

*... e i proprietari dei "data formats" sono i
nuovi Central Bankers*



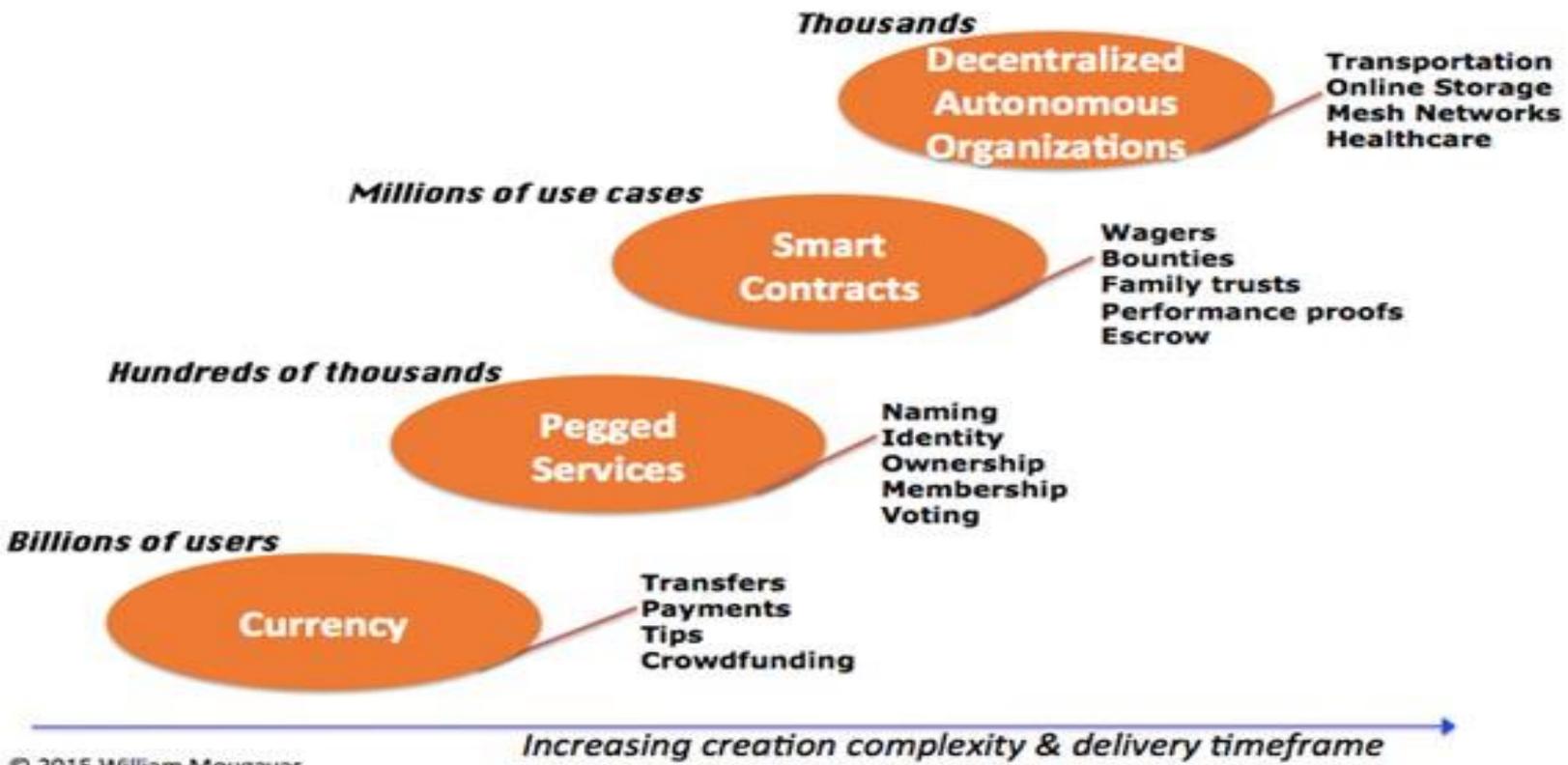
The Blockchain: A Service with its own Constitution.



Le banche di domani?

Distributed, decentralized, autonomous organizations

Blockchain Apps: End-User View



JA Bocconi

It's a smart contract, stupid...

Perimetro:

- Protocolli di computer che verificano, facilitano ed eseguono contratti o fasi negoziali
- Blocchi fiduciari in cui si verificano le relazioni
- Clausole contrattuali Integrate /Automatizzate e pre-accettate
- Clausole contrattuale auto-parlanti al verificarsi delle quali si perfeziona il Contratto

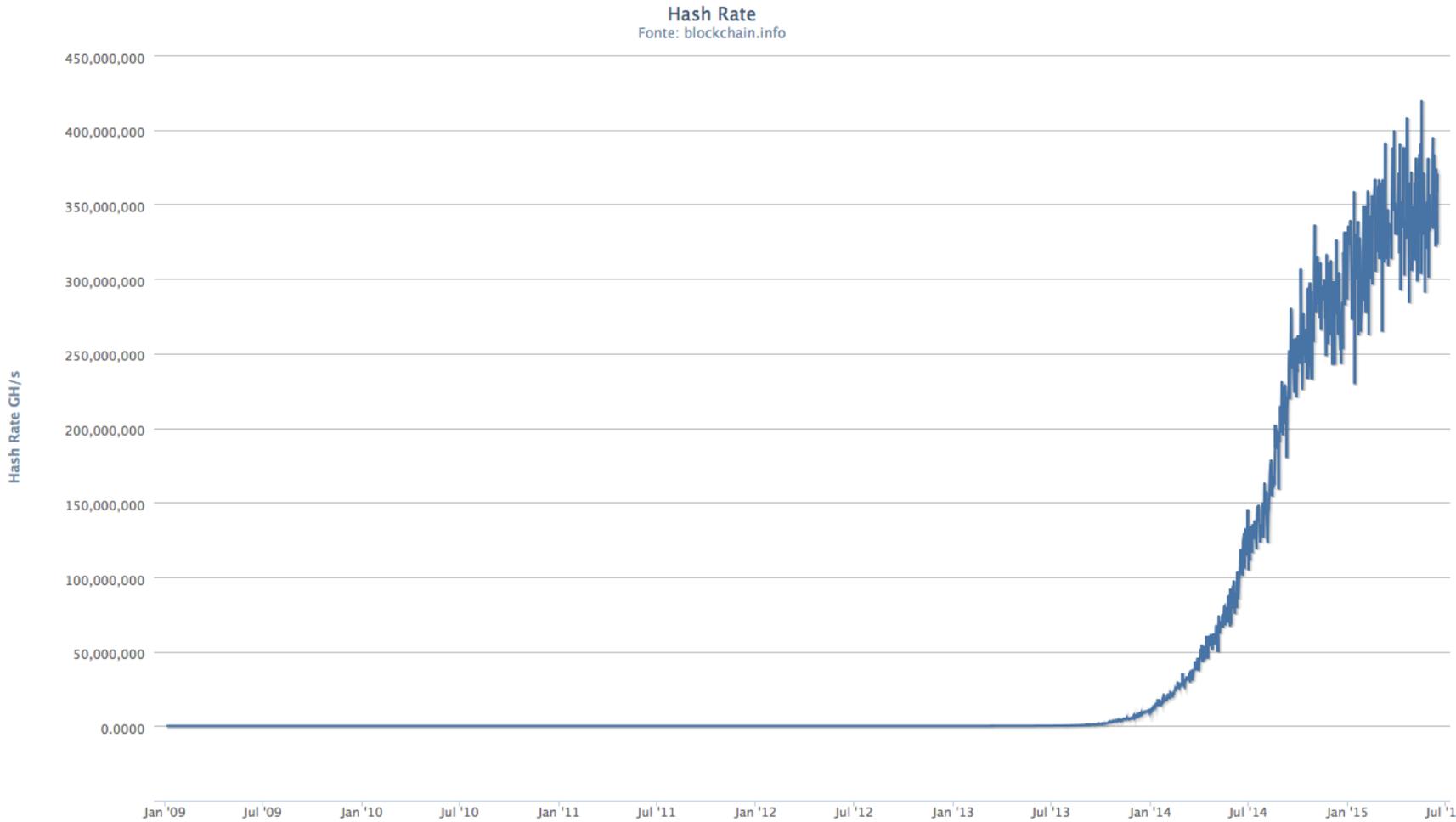
Main Benefits:

- Forti semplificazione di processo
- Maggiori livelli di sicurezza nella implementazione dei contratti
- Costi inferiori nel processo negoziale e contrattuale



Maggiori campi di applicazione attuali:

- Mercati finanziari
- Credito per Supply Chain
- Consumer Credit
- Asset Allocation



Le API non mordono. Anzi fanno il miele.

Le API nel banking sono un sussidio all'adozione e quindi alla standardizzazione "de facto"

Sono un investimento in una possibile posizione monopolistica che garantisce rendite di lungo periodo:

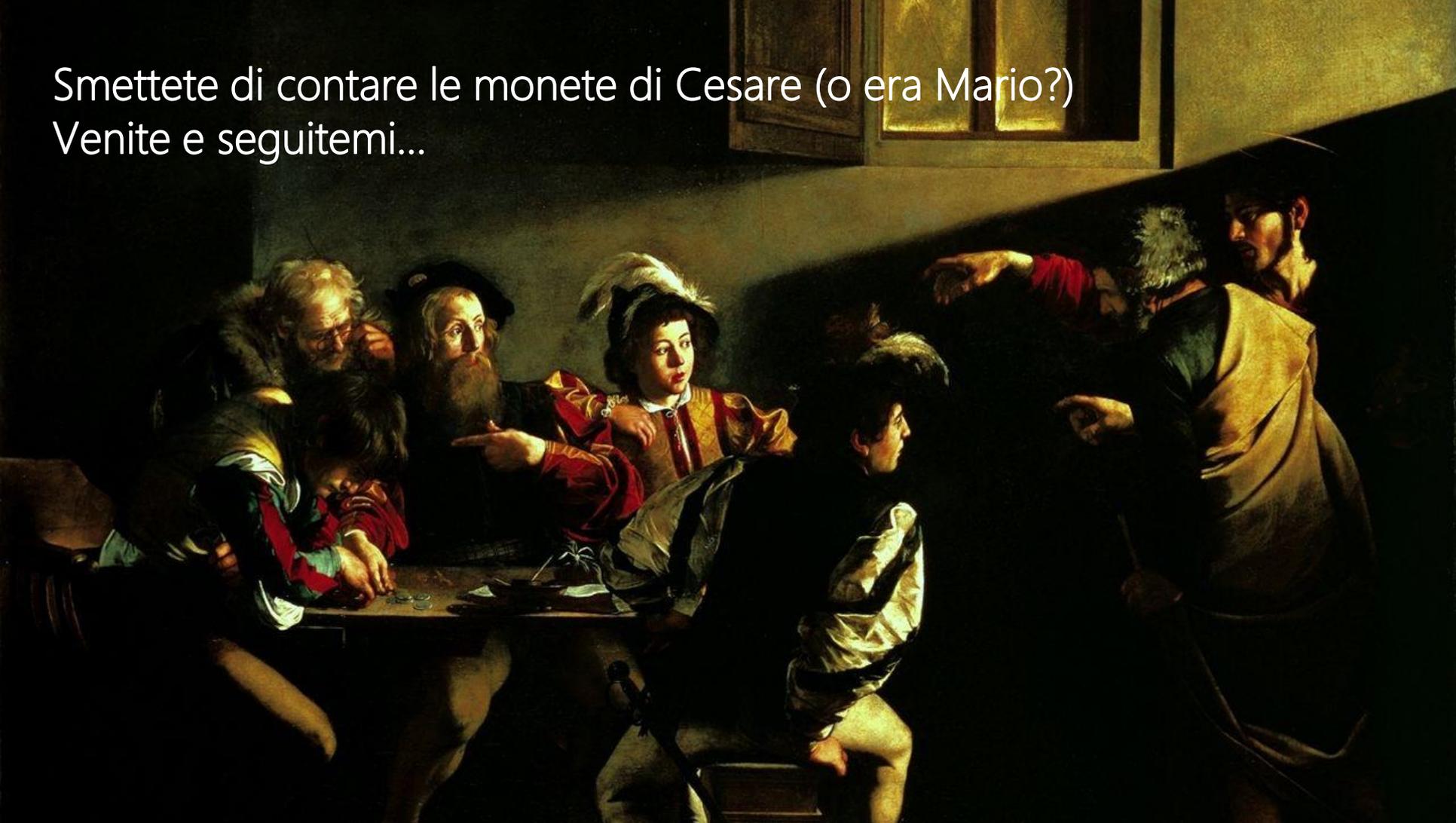
*si vedano PDF per Adobe,
XLS/PPT per MS.*



Meet Our New Colleague: Anonymous...



Smettete di contare le monete di Cesare (o era Mario?)
Venite e seguitemi...



Grazie e buon lavoro!

Prof. CarloAlberto Carnevale-Maffè

Scuola di Direzione Aziendale – Università Bocconi

Email: carloalberto.carnevale@sdabocconi.it

SDA Bocconi SDA Bocconi