



Eco-système des FINTECH

ASPROM
OPTEZ POUR L'INNOVATION

investissement,
financement et futur

Fabrice Odent, Associé responsable Financial Services

Mikaël Ptachek, responsable Practice Fintech

Jeudi 9 novembre 2017

Agenda

1. Les Fintech, application à la Finance de nouveaux business models fondés sur la Technologie

2. Quels acteurs dans le monde et en France ?

3. Les Fintech, facilitateurs et accélérateurs des mutations

4. Questions ouvertes / discussion



1. Les Fintech, application à la Finance, de nouveaux business models, fondés sur la Technologie

1.1. L'émergence des plateformes au service de l'économie

Les plateformes sont devenues des passages obligés pour les clients partout dans le monde

Cette croissance massive de la fréquentation a permis une monétisation record

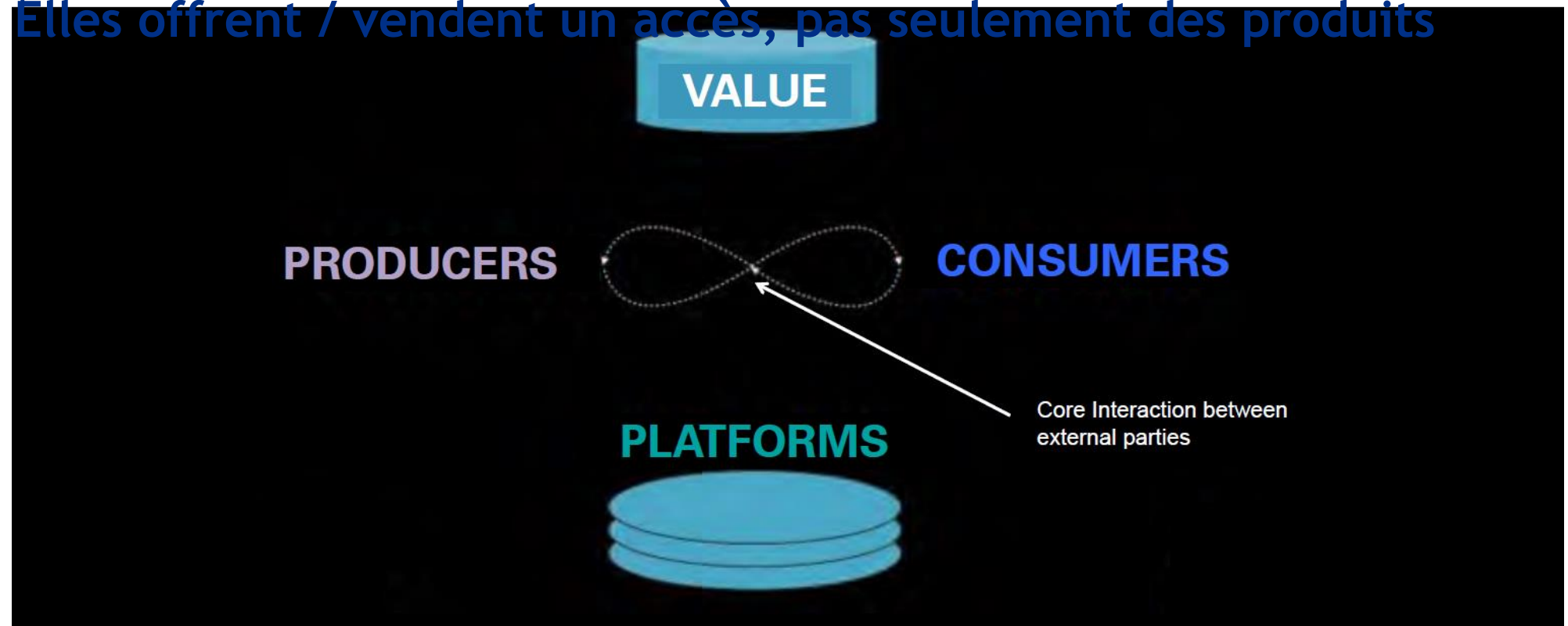
Search	Apps	Shopping	Social
			
2.2B users 200 countries	1.6M Apps Available	54M* Prime Members	1.1B Daily Active Users 200 countries
60T Web pages indexed	100B App Downloads	~50%* of US Households	20+ Minutes / Day
3.1M searches / second 100B searches / month	70% Developer Share	44% of Us Online Shoppers 1 st stop	3.3M New Posts/ 60 seconds

1. Les Fintech, application à la Finance, de nouveaux business models, fondés sur la Technologie

1.1. L'émergence des plateformes au service de l'économie

Quels sont les points communs des plateformes business ?

Elles offrent / vendent un accès, pas seulement des produits



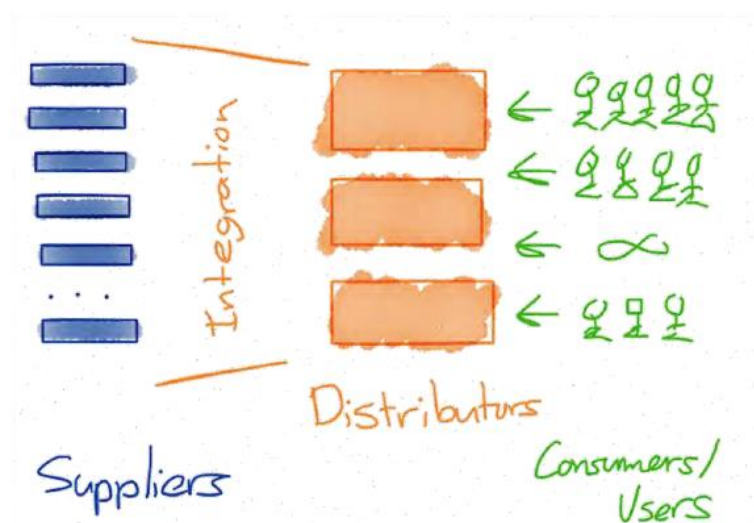
1. Les Fintech, application à la Finance, de nouveaux business models, fondés sur la Technologie

1.1. L'émergence des plateformes au service de l'économie

The Core of Competitive Advantage Has Changed

From control of supply to control over demand.

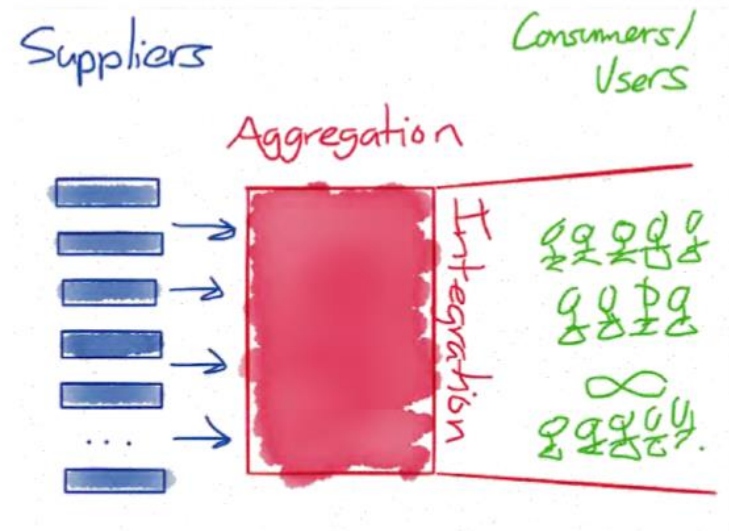
Traditional Power Structure



Industrial Revolution

control scarce resources - supply side economies of scale
mass production, mass marketing, mass distribution

Platform Power Structure



Platform Revolution

Control community - demand side economies of scale
personalization, targeted advertising, algorithmic logistics

1. Les Fintech, application à la Finance, de nouveaux business models, fondés sur la Technologie

1.3. Fintech : quelle dynamique ?

Ingrédients

Nouvelles technologies
Offre de services innovantes et compétitives
"Platformisation" et propositions de valeur au "juste" prix
Exploitation de l'économie de réseau et priorité au client

Contexte

Economie collaborative
Crise du pouvoir d'achat
Evolution des comportements et des attentes
Certains marchés plus propices que d'autres

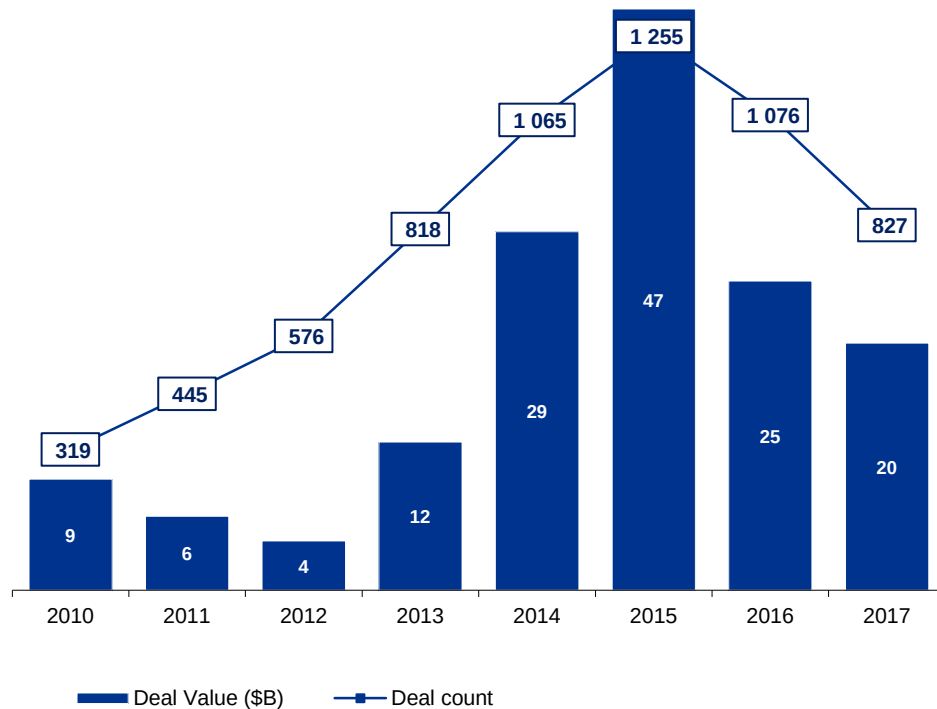
Conséq

Création de valeur
Rapprochement client final et producteur
Modèle des distributeurs historiques challengé
Disruption
Remise en question

2. Quels acteurs, dans le monde et en France ?

2.1. Focus International

Investissements mondiaux dans les Fintech 2010 - T3 2017



Poids des 3 blocs

Etats-Unis – Europe – Asie de l'Est/Pacifique

	Etats-Unis	Europe	Asie de l'Est Pacifique
Taux de croissance du PIB (2016) en%	1,6	1,9	6,3
Fonds levés par les Fintech majeures (\$B)	9	2	12



2. Quels acteurs, dans le monde et en France ?

2.1. Focus International

Les 10 Fintech les plus capitalisées dans le monde sont concentrées aux Etats-Unis et en Chine

5 sociétés aux Etats-Unis 5,7 \$B

Sofi	1,9
Lending Club (*NYSE)	1,1
Kabbage	1,2
Square (*NYSE)	0,8
Oscar	0,7



5 sociétés en Chine 13,3 \$B

Ant Financial	6,4
ZhongAn (*HKSE)	2,4
Qudian (Qufenqi) (*NYSE)	1,8
Lufax	1,7
JD Finance	1,0

Source : KPMG Pulse of Fintech Survey 2017

** Place de cotation*

2. Quels acteurs, dans le monde et en France ?

2.1. Focus International

Les Fintech sont aujourd'hui présentes à peu près partout dans le monde même si leur taille n'est pas équivalente



Source : KPMG Pulse of Fintech Survey T3-2017

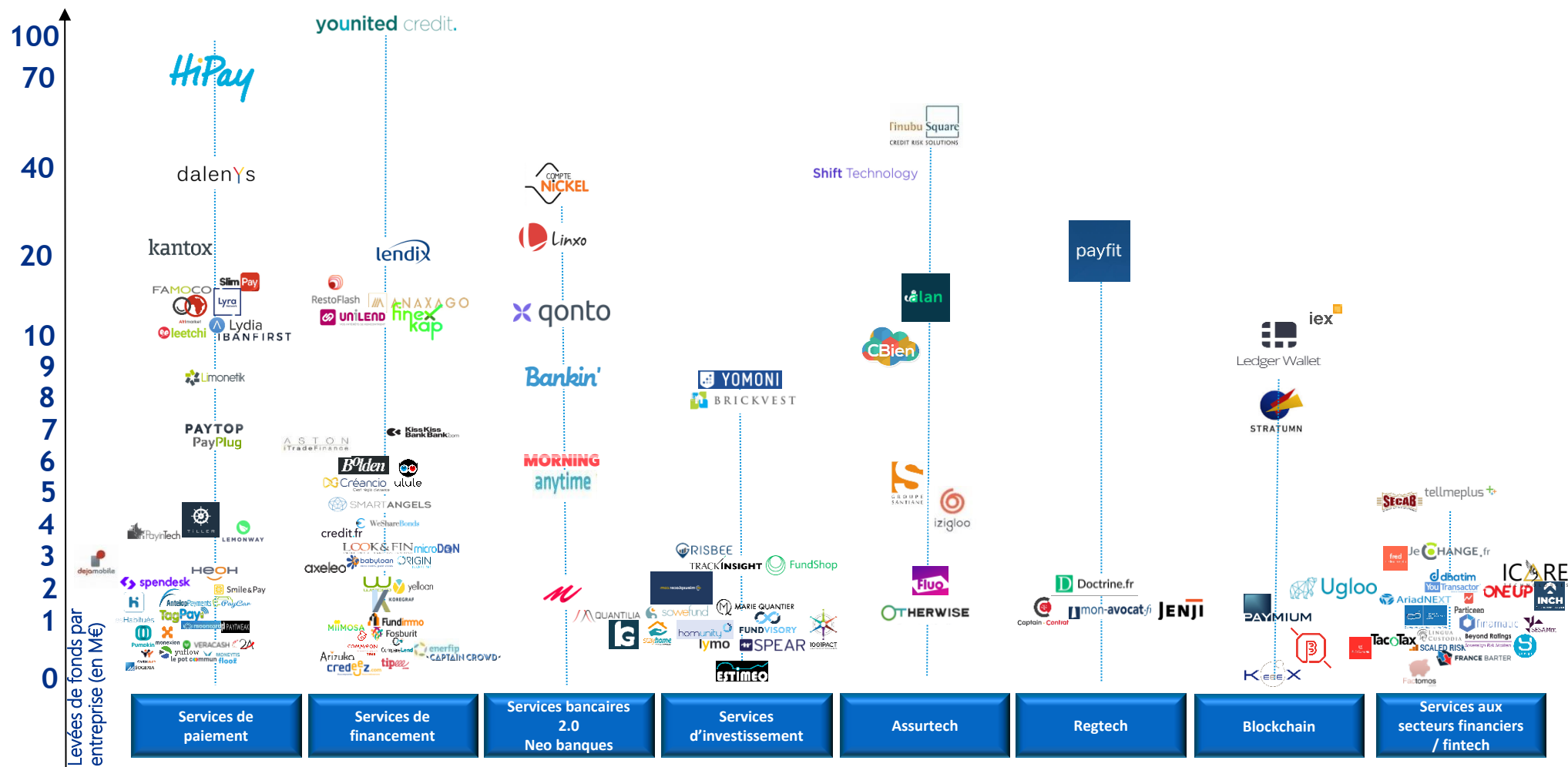
2. Quels acteurs, dans le monde et en France ?

2.2. Focus France : les 7 principaux métiers des Fintech

Métiers		Nature des services					
1	Services de paiement	 Cagnottes en ligne	 Flux de paiement	 Terminaux de paiement	 Paiement mobile	 Paiement Peer2Peer	 Transfert d'argent
2	Services de financement	 Financement participatif	 Affacturage en ligne				
3	Services bancaires 2.0 Neo banques	 Néobanques	 Agrégateurs de comptes				
4	Services d'investissement	 Robo-advisors	 Asset Management innovant BtoB				
5	Assurtech	 Assurances connectées	 Courtiers assurances-vies		 Assurances collaboratives	 Services aux particuliers & entreprises	
6	Regtech	 Conformité	 Automatisation		 Search/Big data		
7	Blockchain	 Blockchain	 Bitcoin et cryptomonnaies				
8	Services aux secteurs financiers / fintech	 Services big data / relation client	 Services big data / scoring / aide à la décision		 Cybersécurité		

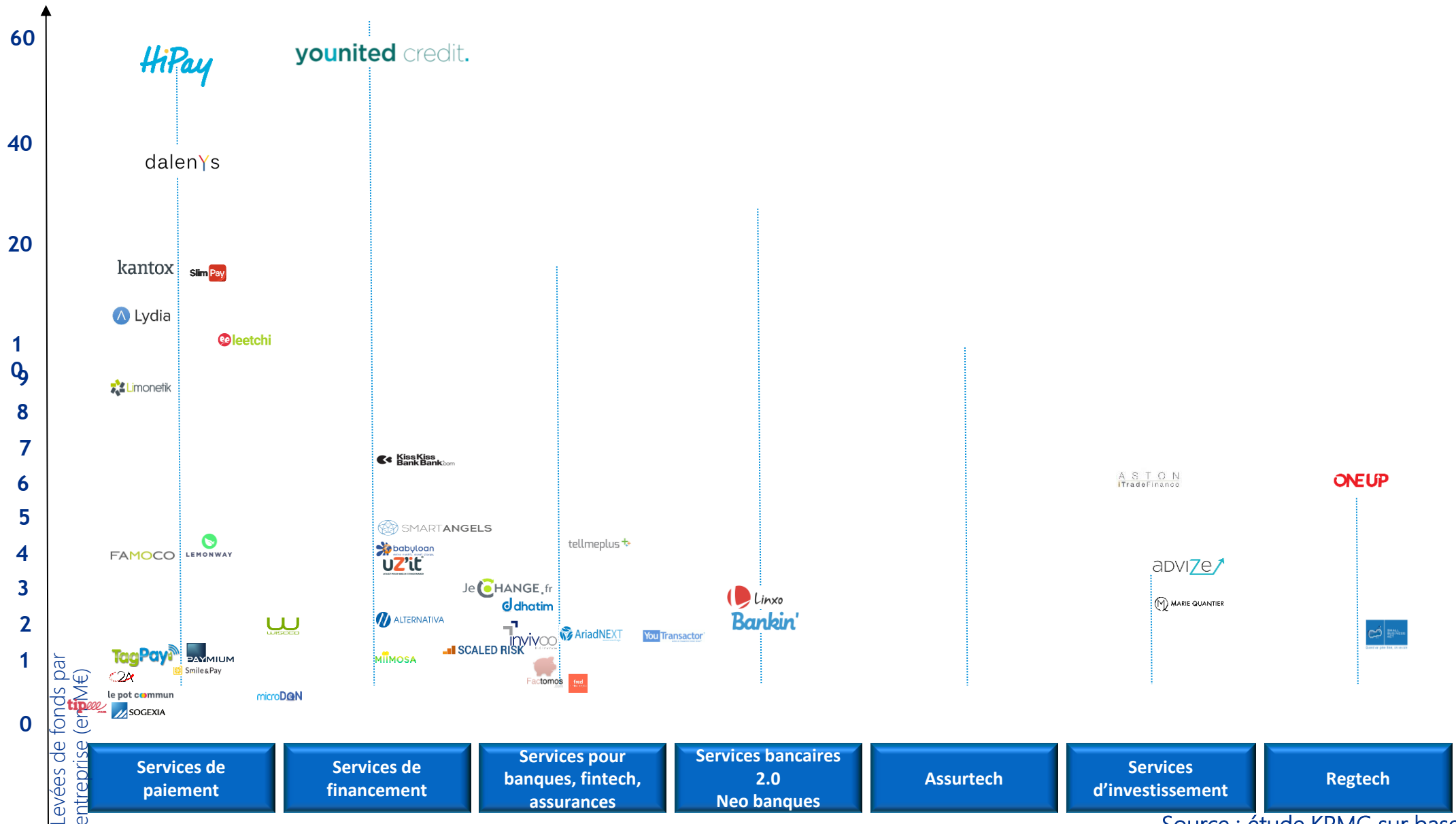
2. Quels acteurs, dans le monde et en France ?

2.2. Focus France : le développement capitalistique des acteurs par métier



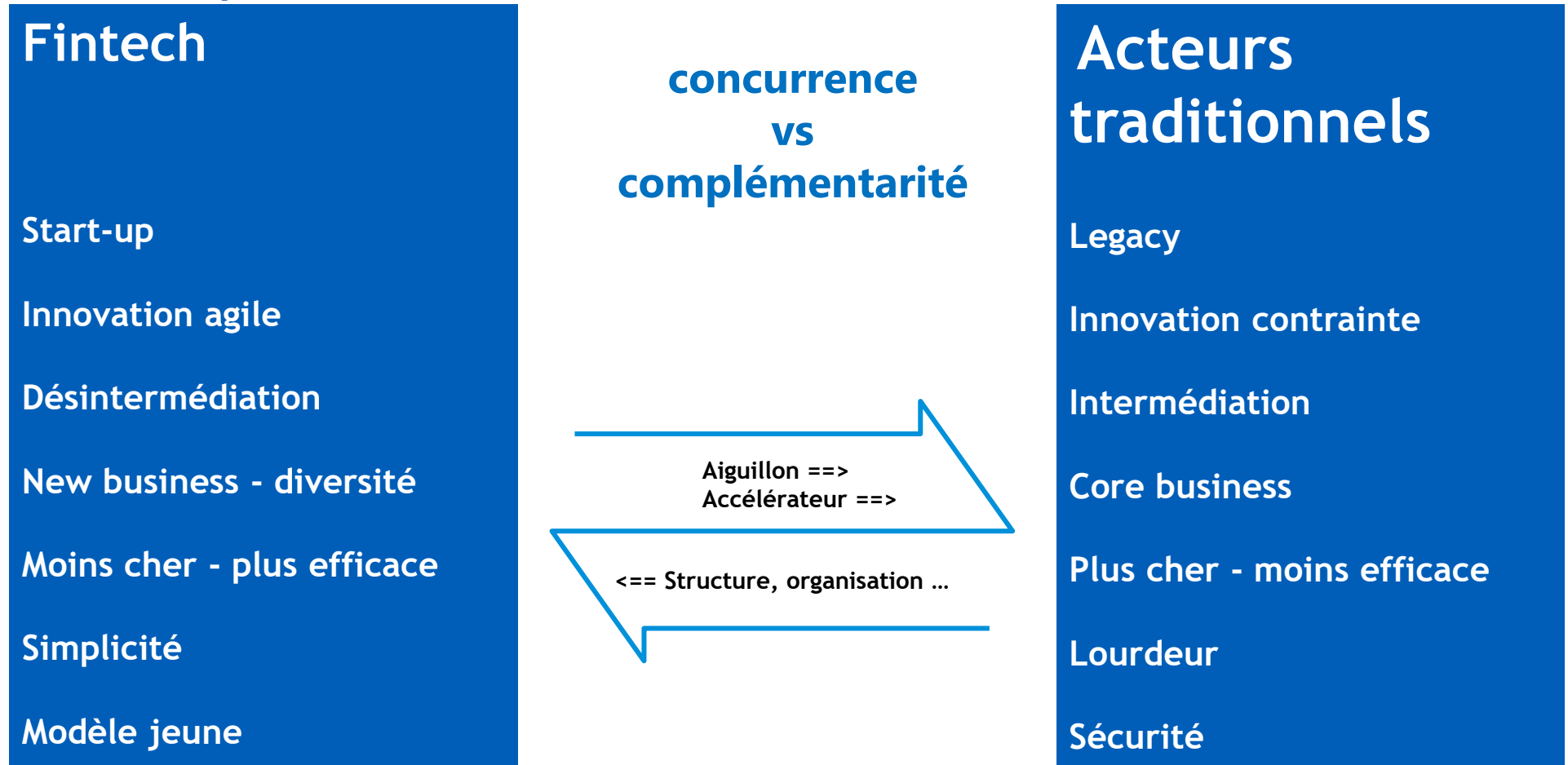
2. Quels acteurs, dans le monde et en France ?

2.2. Focus France : le paysage Fintech il y a 5 ans



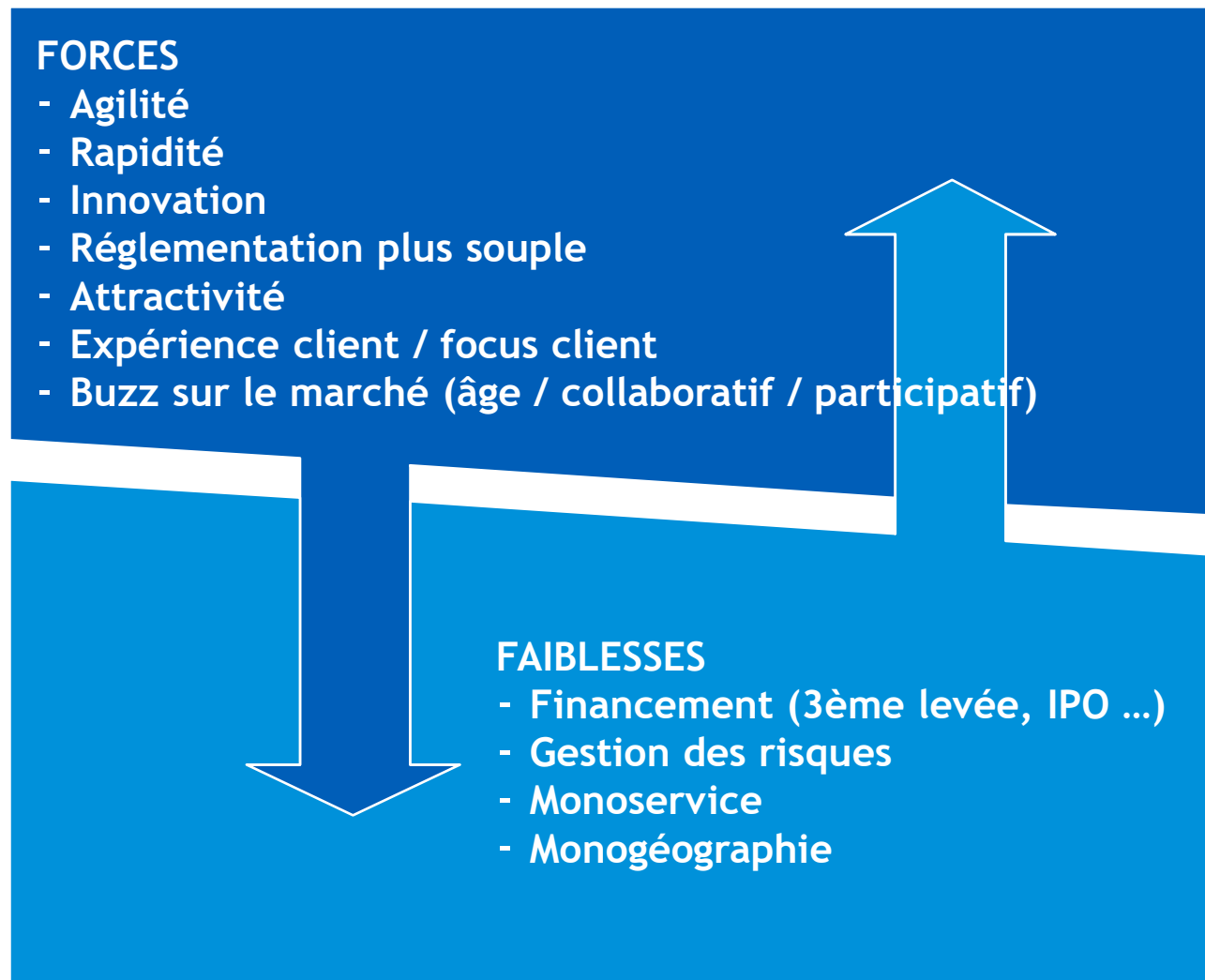
3. Les Fintech, facilitateurs et accélérateurs des mutations

3.1 Fintech vs Acteurs traditionnels > concurrence vs complémentarité



3. Les Fintech, facilitateurs et accélérateurs des mutations

3.2 Forces et Faiblesses des Fintech



3. Les Fintech, facilitateurs et accélérateurs des mutations

3.3 Indépendance vs Intégration

> Les prises de participations Fintech par les principales Institutions Financières françaises

Source : étude KPMG sur base de données



Axa

Crédit
Mutuel/Arkéa

BNPP

BPCE

Société
Générale

Crédit
Agriculture

Orange

La Banque
Postale

Banque Edel
(E. Leclerc)



Amundi



CNP



MAIF



AG2R la
mondiale



Matmut



Covéa
(MAAF/MMA)



Malakoff
Mederic



credit.fr

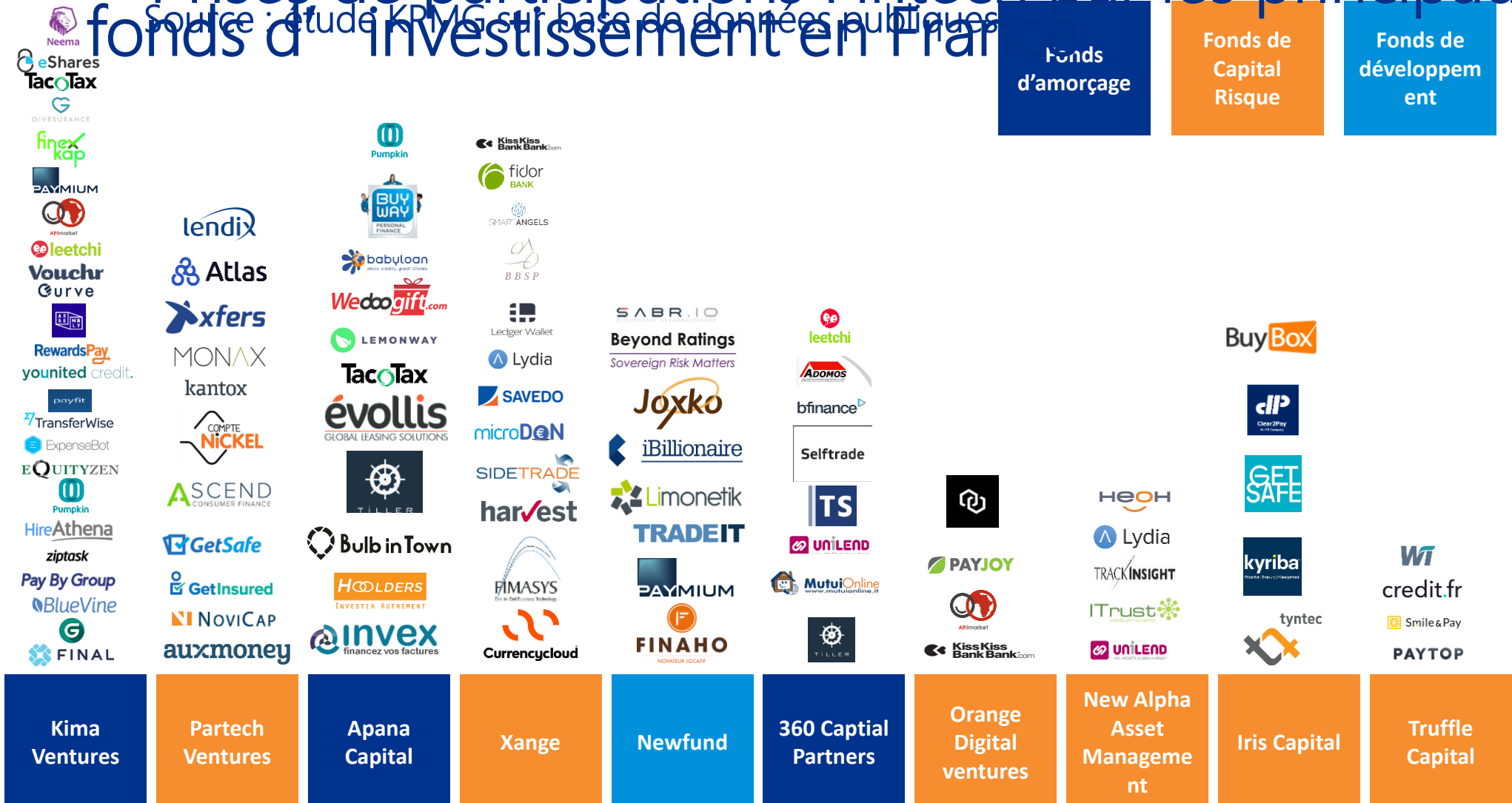
Tikehau
Capital

3. Les Fintech, facilitateurs et accélérateurs des mutations

3.3 Indépendance vs Intégration

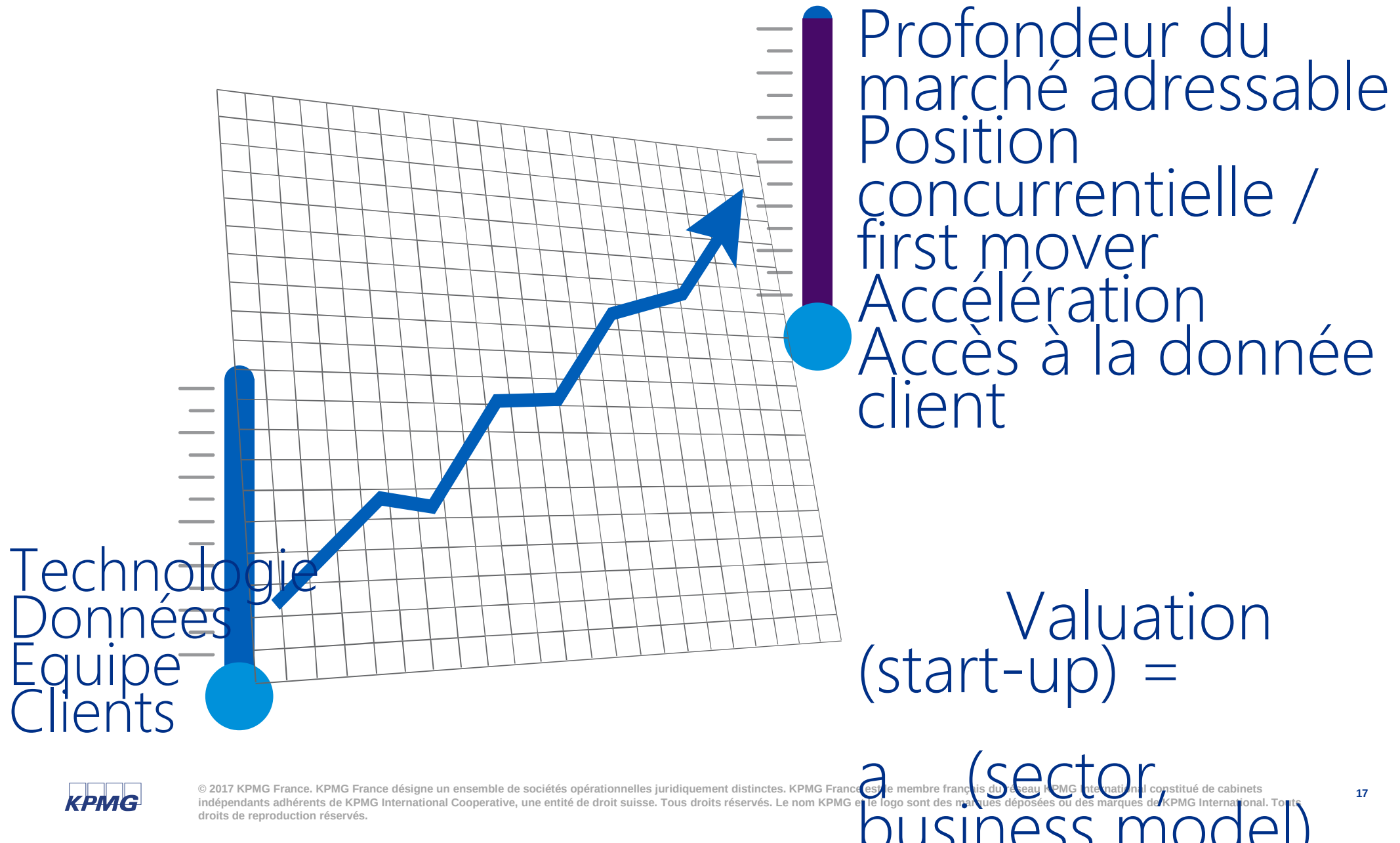
> Prises de participations Fintech par les principaux fonds d'investissement en France

Source : étude KPMG sur base de données publiques



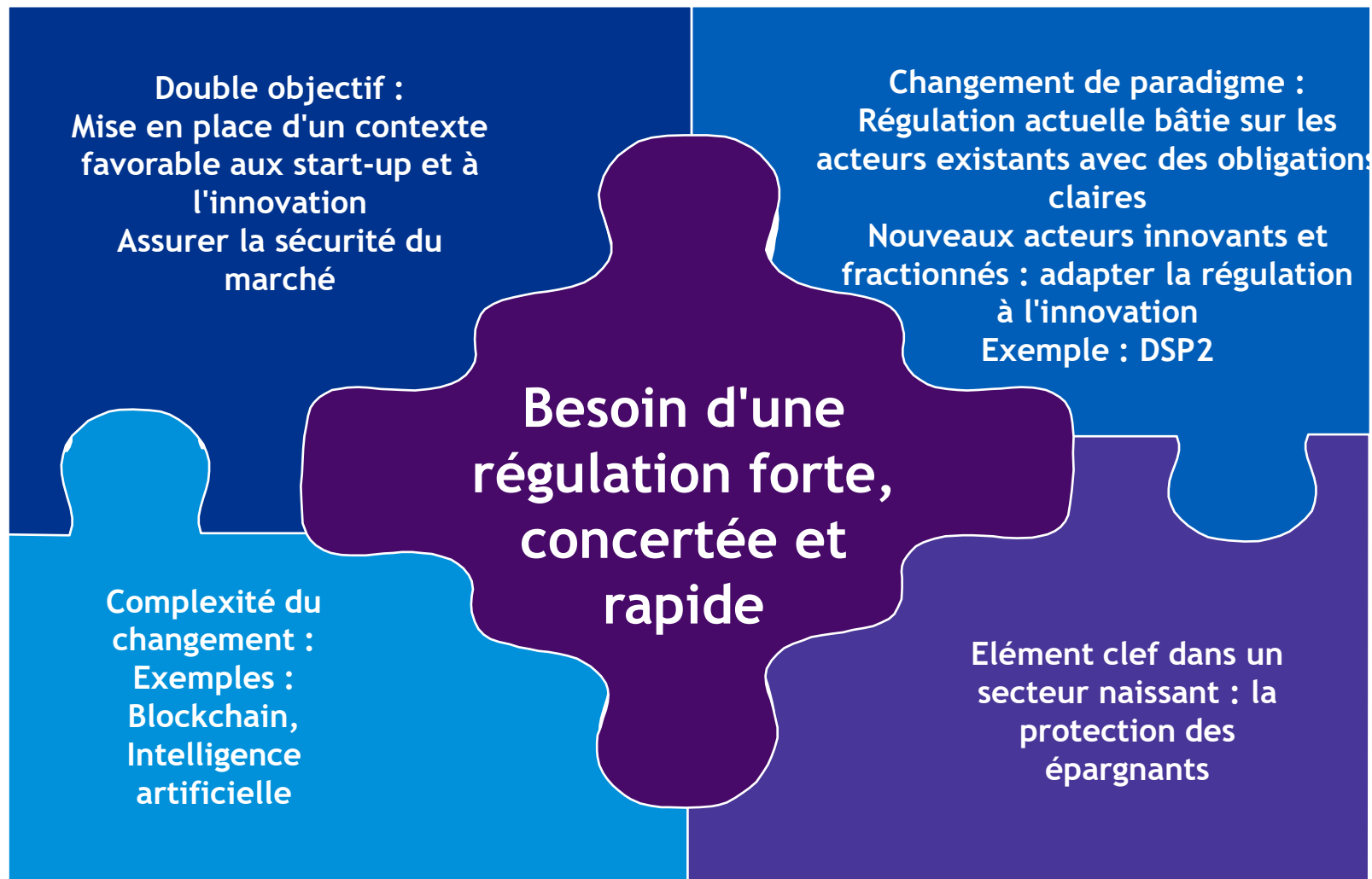
4 Questions ouvertes / discussion

4.1 Valorisation



4 Questions ouvertes / discussion

4.2 Réglementation et supervision > Les Fintech : un défi pour la réglementation



4 Questions ouvertes / discussion

4.2 Règlementation et supervision > Etat actuel de la réglementation et chantiers à venir

Métiers	2001	2003	2009	2013	2014	2018
1 Services de paiement			DSP1 Etablissement de paiement	Etablissement de monnaie électronique Etablissement de monnaie électronique allégé	Etablissement de paiement à agrément limité	Date d'entrée en vigueur DSP2 Prestataire de services d'information sur les comptes Prestataire de services d'initiation de paiement
2 Services de financement		Prestataire de services d'investissement			Intermédiaire de financement participatif Conseiller en financement participatif	
3 Services bancaires 2.0 Neo banques			Etablissement de paiement Prestataire de services de paiement Prestataire de services d'information sur les comptes			
4 Services d'investissement		Société de gestion de portefeuille	Conseiller en investissement financier			
5 Assurtech			Agrément assurance pour l'activité d'assurance (LBBFT, entrée en relation, devoir de conseil Immatriculation ORIAS pour les intermédiaires Pas de statut plus souple en vigueur à ce jour			
6 Regtech			Pas de statut à ce jour			
7 Blockchain			Pas de statut à ce jour / consultation ouverte par l'AMF en cours			

4 Questions ouvertes / discussion

4.3 Quels acteurs dans 3 à 5 ans ? > Les tendances

Accélération des mutations de l'écosystème bancaire - 20 à 30% des PNB à risque (banque de détail, crédit à la consommation, services de paiement, crédit aux PME)

Développement de Néo-banques

Investissement des banques sous forme de CV ou achat

Hybridation de la chaîne de valeur - Augmentation des partenariats

GAFA (Google, Amazon, Facebook, Apple) et BATX (Baidu, Alibaba, Tencent, Xiaomi)

Nouveaux entrants : Orange Bank, Carrefour, FNAC ...

GAFA-banques et/ou GAFA-Fintechs

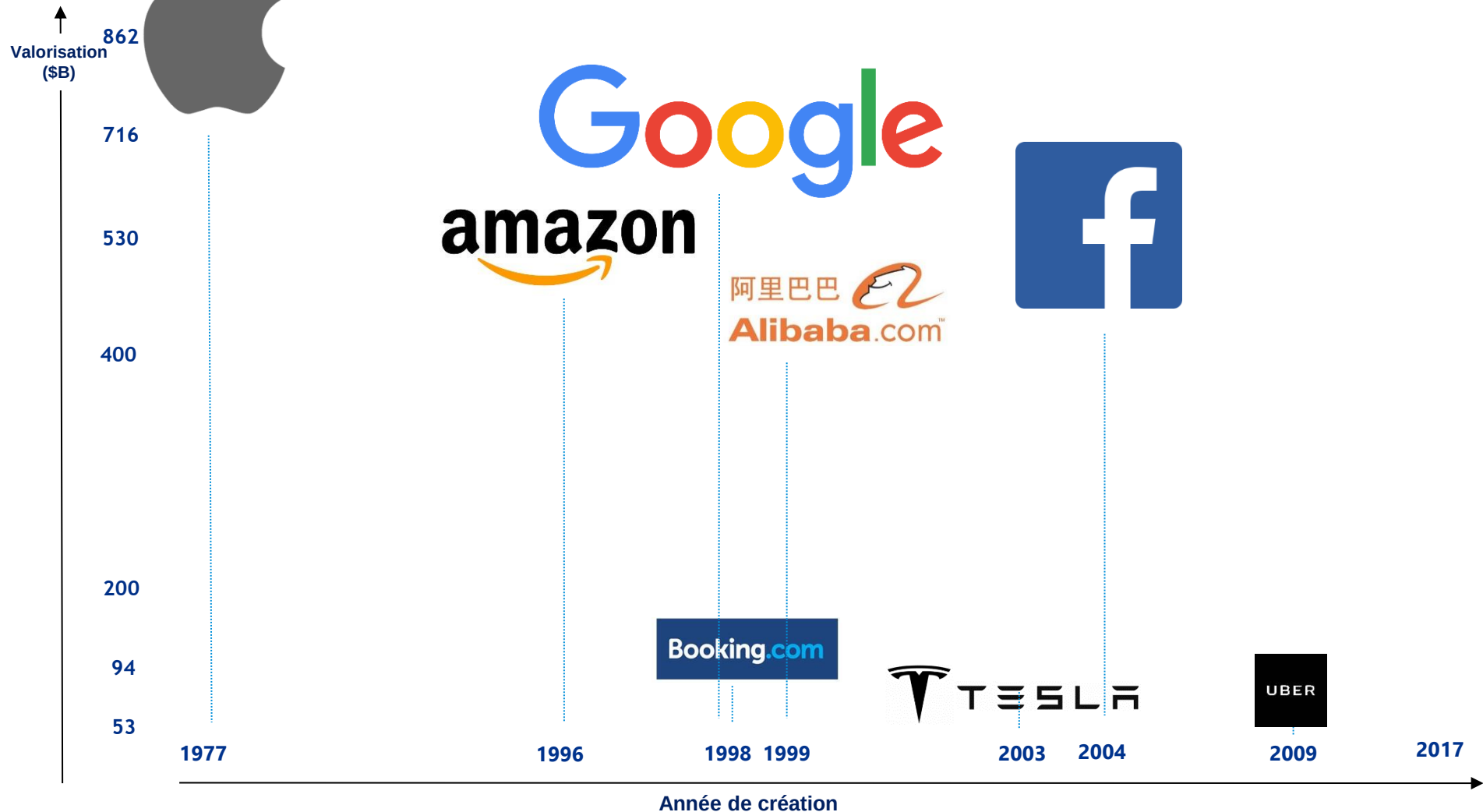


4 Questions ouvertes / discussion

4.3 Quels acteurs dans 3 à 5 ans ? > Les tendances

Apple, Amazon, Google, Booking.com, Alibaba, Tesla, Facebook, Uber : enseignements

Source : données publiques



4 Questions ouvertes / discussion

4.3 Quels acteurs dans 3 à 5 ans > Que peut acheter Apple avec sa trésorerie ?



4 Questions ouvertes / discussion

4.3 Quels acteurs dans 3 à 5 ans > L' évolution possible des GAFA vers des GAFA-banques

Then They Expand Into Adjacent Businesses - Including Financial Services

Creating integrated ecosystems and incredible amounts of diverse sets of data.



4 Questions ouvertes / discussion

Notes





Fabrice Odent
Associé responsable Financial Services
Tél. : +33 (0)6 82 87 79 11
E-mail : fodent@kpmg.fr

Mikaël Ptachek
Responsable Practice Fintech
Tél. : +33 (0)6 23 25 60 96
E-mail : mptachek@kpmg.fr

kpmg.fr



Cette proposition a été réalisée par KPMG France. KPMG France désigne un ensemble de sociétés opérationnelles juridiquement distinctes. KPMG France est le membre français du réseau KPMG International constitué de cabinets indépendants adhérents de KPMG International Cooperative, une entité de droit suisse. Les informations contenues dans ce document sont valables à sa date de publication. Nous ne pouvons garantir que ces informations seront toujours exactes à une date ultérieure. Cette proposition est soumise au respect des négociations, des accords et contrats signés. KPMG International ne propose pas de services aux clients. Aucun cabinet membre n'a le droit d'engager KPMG International ou les autres cabinets membres vis-à-vis des tiers. KPMG International n'a le droit d'engager aucun cabinet membre.