

TABLE DES MATIÈRES

Préface	7
Introduction	9

PREMIÈRE PARTIE SYSTÈME FINANCIER : UN ÉCOSYSTÈME EN CRISE

CHAPITRE 1 – Un modèle d’entreprise fissuré après la crise	17
1. Les conséquences du séisme	17
2. L’écclatement de la bulle de crédit	21
3. La génération subprime ?	26
4. De nouveaux besoins de régulation : quand la prochaine crise surviendra-t-elle : 1929, 2000, 2007, 20xx ?	28
CHAPITRE 2 – Un environnement réglementaire de plus en plus contraignant	31
1. Des objectifs de réglementation universels	31
2. Les chantiers nécessaires de l’après-crise	32
2.1. Renforcement des fonds propres	33
2.2. Exigence de transparence accrue (EMIR)	35
2.3. Les instruments de <i>bail-in</i>	36
2.4. Les sanctions comme arme de dissuasion	37
2.5. Une politique monétaire accommodante conduisant à des taux d’intérêt négatifs	38
2.6. La rémunération des banquiers plus encadrée	39
2.7. Une lutte renforcée contre l’évasion fiscale	39
3. Les nouvelles réglementations indépendantes de la crise	39
3.1. MiFID 2 : simplifier les marchés financiers pour plus de sécurité	39
3.2. DSP2 : de la sécurité, mais surtout une ouverture à la concurrence	40
3.3. UCITS V : la difficile régulation des sociétés de gestion	44
4. Les obstacles à la régulation et les perspectives	46
4.1. Des régulateurs multiples face à un système mondialisé	46
4.2. Des brèches dans la forteresse financière	47

CHAPITRE 3 – Des innovations technologiques décisives	49
1. L'innovation, moteur de la croissance économique	49
2. La quatrième révolution industrielle est numérique	52
3. Un terrain fertile pour la rupture	54
4. Premières histoires de réussite en <i>fintech</i>	59
5. Qui dirigera le changement ?	65

DEUXIÈME PARTIE LA RÉVOLUTION DES FINTECHS

CHAPITRE 4 – La nouvelle succursale de la banque est numérique	73
1. Des succursales aux services bancaires mobiles	73
2. Les banques capituleront-elles face à la technologie ?	76
3. Les banques sont-elles condamnées à disparaître ?	78
4. Une dominance des marchés émergents ?	87

CHAPITRE 5 – La révolution des paiements : la fin de l'argent liquide ?	97
1. Argent réel contre virtuel	97
2. Qu'en est-il de la blockchain ?	102
3. Devises alien ?	104
4. Le bitcoin est-il le nouveau dollar ?	108
5. Qui gagnera la guerre des paiements ?	112
6. Quel est le statu quo aujourd'hui ?	121
7. Regardons vers l'est !	123

CHAPITRE 6 – L'évolution des services financiers : innovation et démocratisation	127
1. Le financement participatif	127
1.1. Définition	127
1.2. La réglementation du financement participatif	130
1.3. Instruments utilisés	132
1.3.1. Financement par émission d'obligations	132
1.3.2. Financement par émission de titres de capital	132
1.3.3. Financement par émission de minibons	135
1.3.4. Financement par prêt	135
1.4. Le marché français	136
1.5. Un marché anglo-saxon du financement participatif plus mûr	139
2. L'épargne et les <i>robo-advisors</i>	140
3. Le crédit à la consommation	147
4. Financement à court terme, affacturage	150
5. L'évolution de la réglementation offre un nouveau créneau numérique aux <i>fintechs</i> : l'ascension des <i>regtechs</i>	153
5.1. Un environnement favorable au renforcement de la réglementation financière	153
5.2. Définition	154
5.3. Levée de fonds	155
5.4. Segmentation du marché des <i>regtechs</i>	156
5.5. Enjeux de développement	157

CHAPITRE 7 – L'assurtech	161
1. Un environnement réglementaire favorable aux nouveaux entrants à l'ère du numérique	161
2. Champ d'application et investissement dans l'assurtech	163
2.1. Assurtech : une déclinaison de la <i>fintech</i> appliquée à l'assurance	163
2.2. Un secteur qui suscite l'attrait des investisseurs	164
3. Un panorama de modèles d'entreprise diversifié et prometteur	169
3.1. Refonte de la relation client dans l'assurance santé et dans les avantages sociaux des salariés	169
3.2. La gestion de sinistres à l'heure de l'intelligence artificielle	172
3.3. Multirisque habitation (MRH), domotique et assurances de niche : vers l'assurance ultra-connectée	173
3.4. L'assurance sans intermédiaires : plateformes collaboratives et pair-à-pair (P2P)	175
3.5. Les courtiers passent en ligne	176
3.6. Une concurrence accrue dans l'assurance des indépendants, des autoentrepreneurs et des TPE	176
3.7. Payez au kilomètre : l'assurance flexible et agile	177
3.8. Une avance britannique dans la gestion des grands risques	179
3.9. L'épargne automatisée à l'ère des <i>robo-advisors</i>	179
4. Nouvelle réalité ou simple effet de mode : les défis des <i>assurtechs</i>	180
4.1. Tirer parti des manquements du secteur	181
4.2. Construire et fidéliser une base de clients	181
4.3. Asseoir sa crédibilité	181
4.4. Gérer l'intensification de la concurrence	182
4.5. Garantir le financement en réussissant les levées de fonds	182
5. Réactions des acteurs traditionnels face à la révolution des <i>assurtechs</i>	182
5.1. La révolution de la relation client	182
5.2. Utilisation des mégadonnées et passage d'un modèle probabiliste (fondé sur le passé) à un modèle prédictif (prévention des risques)	183
5.3. Automatisation de l'ensemble de la chaîne de valeur	184
5.4. Le sort des réseaux physiques	184
6. Les stratégies de partenariats entre acteurs traditionnels et <i>start-up</i> se renforcent	185

TROISIÈME PARTIE

DES CONSÉQUENCES PROFONDES SUR LE SYSTÈME FINANCIER

CHAPITRE 8 – Fintech, intelligence artificielle et éthique	193
1. Rappel historique sur l'intelligence artificielle (IA)	193
2. Les questions éthiques que pose l'intelligence artificielle	194
3. Les questions éthiques particulières aux <i>fintechs</i>	199
CHAPITRE 9 – Regtech – Comment réglementer les <i>fintechs</i>?	205
1. La financiarisation de l'économie	205
2. Changements structurels et innovation financière	207
3. Bref historique de la réglementation financière et bancaire	211
4. Modification de la réglementation financière jusqu'à la crise financière	214
5. Réglementation consécutive à la crise financière	215

6. Régulation des <i>fintechs</i>	217
7. L'avenir des <i>regtechs</i> , les nouvelles technologies de la réglementation	220
8. Cryptomonnaies et ICO	222
9. Les offres initiales de cryptomonnaies (ICO)	229
CHAPITRE 10 – Les besoins de transformation des banques	233
1. L'agence bancaire : un rôle en recomposition ou une disparition pure et simple?	233
2. La mutation du comportement des clients et les nouveaux usages	238
3. Les atouts des banques pour réussir leur transformation numérique	241
3.1. Une culture d'entreprise plus orientée vers l'innovation : des processus de décision plus courts et un modèle décentralisé	242
3.2. Une modernisation des systèmes d'information pour faciliter le déploiement des nouvelles technologies et augmenter la capacité d'exploitation des données	242
3.3. Une stratégie de refonte et de dématérialisation des parcours clients pour répondre aux évolutions des pratiques bancaires	243
3.4. Le rôle fondamental des données	243
4. La révolution dans la distribution des produits financiers	245
5. La révolution en cours dans les autres métiers bancaires	246
6. Les nouveaux risques liés à cette transformation	248
CHAPITRE 11 – Les <i>fintechs</i>, catalyseur d'inclusion financière et d'impact social	251
1. Développements technologiques parallèles	251
2. L'impact et le potentiel des <i>fintechs</i> dans les pays en voie de développement ..	257
2.1. Accès aux comptes bancaires contre utilisation des comptes	257
2.2. Paiements et transferts de fonds	260
3. Crédit – Les arguments en faveur de la microfinance	262
Conclusion	269
Bibliographie	273
Glossaire	285
Remerciements	291
Liste des cas pratiques traités	294