

DIGITAL FINANCE STRATEGY

Gli impatti per il settore bancario e il mercato dei capitali

18 e 19 ottobre 2021 • Aula virtuale



L'innovazione sta assumendo un carattere fortemente digitale nel settore dei servizi finanziari contando su nuove infrastrutture tecnologiche e sulla disponibilità di dati digitali. In tale contesto, la Commissione europea ha pubblicato una strategia in materia di dati e un **pacchetto legislativo a supporto del processo di digitalizzazione della finanza europea** che concretizzano le linee di sviluppo strategico delineate dalla *Digital Finance Strategy* e dalla *Retail Payments Strategy*.

In particolare, la Commissione europea ha adottato lo scorso **24 settembre 2020** un nuovo pacchetto per la finanza digitale ("**Digital finance package**") che rappresenta una tappa evolutiva sostanziale del framework normativo del settore bancario in risposta alla evoluzione digitale in atto.

Il seminario, organizzato da ABIFormazione - con la collaborazione dell'Ufficio Innovazione e dell'Ufficio Mercato dei Capitali dell'ABI e di ABI Lab - ha l'obiettivo di presentare le peculiarità del cd. **Pacchetto FinTech** analizzando nel particolare le proposte in materia di **resilienza operativa digitale**, di Regolamento in materia di **mercati delle crypto-attività** e del cd. **regime pilota per le infrastrutture basate sulla distributed ledger technology (DLT)** con un focus specifico sull'applicazione di tale tecnologia ai processi e alle procedure che regolano le attività dei mercati finanziari.

LA STRUTTURA

- SESSIONE D'APERTURA - LA DIGITAL FINANCE STRATEGY TRA REGOLAMENTAZIONE E STRATEGIE DEL SETTORE BANCARIO E FINANZIARIO
- 1 LA DIGITAL FINANCE STRATEGY NELLA STRATEGIA DIGITALE DELLE BANCHE
- 2 DORA — IL DIGITAL OPERATIONAL RESILIENCE ACT
- 3 MiCA – LA PROPOSTA DI REGOLAMENTO MARKETS IN CRYPTO-ASSETS
- 4 MERCATO DEI CAPITALI E DIGITALIZZAZIONE

BOZZA DI PROGRAMMA

10.30: *Sessione d'apertura*

LA DIGITAL FINANCE STRATEGY TRA REGOLAMENTAZIONE E STRATEGIE DEL SETTORE BANCARIO E FINANZIARIO

Modera: **ABI**

LO SCENARIO DI EVOLUZIONE DIGITALE DEL SETTORE BANCARIO E FINANZIARIO: IL FRAMEWORK REGOLAMENTARE E GLI OBIETTIVI DELLA STRATEGIA DIGITALE SU SCALA EUROPEA

- Un framework regolamentare sempre più digital oriented
- I pilastri della revisione regolamentare europea

IL DIGITAL FINANCE PACKAGE: LE RAGIONI DI UNA REGOLAMENTAZIONE DEL MERCATO DIGITALE UNICO A LIVELLO EUROPEO

- La leva digitale per stimolare la ripresa e l'innovazione nel settore finanziario
- Gli esiti della consultazione e la struttura del Pacchetto: la definizione degli orizzonti strategici per la finanza digitale

GLI AMBITI DI INTERVENTO DEL PACCHETTO DI FINANZA DIGITALE

Le priorità per la trasformazione digitale

- Definire un Digital single Market
 - Costruire l'open finance: la creazione di un Financial digital space
 - Gestire rischi e opportunità della trasformazione digitale
- La strategia per i pagamenti al dettaglio: gli obiettivi di usabilità e sicurezza a vantaggio di clienti e imprese

LE IMPLICAZIONI DEI DIGITAL ASSET SULL'ATTIVITÀ DI VIGILANZA

11.30 *Break*

11.45 – 13.00

1

LA DIGITAL FINANCE STRATEGY NELLA STRATEGIA DIGITALE DELLE BANCHE

Modera: **Silvia Attanasio**, Responsabile Ufficio Innovazione **ABI**

LA DIGITAL FINANCE STRATEGY NELLA STRATEGIA DIGITALE DELLE BANCHE

- Le prospettive di evoluzione alla luce della digital finance strategy
- La strategia sulle cripto-valute
- L'impatto della decentralized finance

13.00 *Break*

Ore 14,00 – 16,00

2 DORA – IL DIGITAL OPERATIONAL RESILIENCE ACT

Moderatore: Piero Piperno, Senior Analyst ABI Lab

IL REGOLAMENTO SULLA RESILIENZA OPERATIVA DIGITALE

- Gli effetti della crisi sanitaria sulla sicurezza dei servizi digitali
- La struttura della proposta e gli impatti operativi per il settore bancario
- La timeline implementativa
- Il Parere della BCE del 4 giugno 2021 in merito al DORA: le raccomandazioni di coordinamento con la Direttiva NIS e la Proposta Direttiva NIS 2

LA GESTIONE ARMONIZZATA DEL RISCHIO ICT

- I framework normativi impattati dal DORA: relazioni ed ambiti di competenza (EBA, EIOPA, NIS, ESMA)
- Governance e strutture interne impattate
- La definizione di uno nuovo ICT risk framework: la relazione con il RAF e confronto con le diverse normative
- Il ruolo della Prima linea di difesa nel presidio dei rischi end-to-end: compiti ed impatti dall'identificazione al ripristino
- Incident Management, reporting e obblighi di comunicazione
- Digital operational resilience testing
- Le peculiarità della gestione dei rischi ICT derivante da terzi: dalla strategia alla gestione e supervisione end-to-end del ciclo di vita delle III e IV parti

IL PUNTO DI VISTA DELLE BANCHE

IL PUNTO DI VISTA DEI FORNITORI

16,00 *Chiusura dei lavori*

10,00-13,00

MiCA – LA PROPOSTA DI REGOLAMENTO MARKETS IN CRYPTO-ASSETS

Moderata: **Silvia Attanasio** Responsabile, Ufficio Innovazione **ABI**

LE DIMENSIONI DEL MERCATO

- Dal far west a un quadro regolamentato: quale futuro per le cripto-attività?
- La crescita e l'evoluzione delle iniziative del settore

LA PROPOSTA DI REGOLAMENTO MARKETS IN CRYPTO-ASSETS

- Le ragioni e la struttura della proposta
- L'ambito di competenza: asset-referenced token, e-money token e «other than» token.
- Le ragioni dell'esclusione delle CBDC e dei security token: gli strumenti finanziari emessi in formato digitale.
- I vantaggi e le criticità della proposta.

TAVOLA ROTONDA - I PUNTI APERTI E LE TRAIETTORIE FUTURE

- Il MiCA riesce a conciliare la necessità di un set di regole senza frenare l'innovazione di questo settore? Gli obblighi previsti per emittenti e VASP sono corretti e sostenibili?
- «Other than» token: la categoria residuale è considerata troppo ampia? Gli utility token meriterebbero una categoria specifica?
- Asset-referenced token: la definizione riesce a coprire tutte le possibili configurazioni di stablecoin? Quali tipologie si stanno affermando all'interno del settore? I rischi per l'investitore sono adeguatamente mitigati dal regolamento?
- Decentralised Finance (DeFi): quali approcci per l'applicazione del regime regolamentare a questi strumenti?

13.00 Break

14,00-16,00

MERCATO DEI CAPITALI E DIGITALIZZAZIONE

Moderata: **David Sabatini** Responsabile Ufficio Mercato dei Capitali **ABI**

LA DLT NEL MERCATO DEI CAPITALI

- La Distributed Ledger Technology è il futuro delle Infrastrutture finanziarie?
- Quali sono gli ambiti del mercato dei capitali su cui si sta sperimentando la DLT?
- Tra sperimentazione e casi di successo: quanto è diffusa la DLT nel mercato dei capitali?
- Che ruolo possono avere le banche nel mercato dei capitali digitale?
- Come si stanno organizzando per affrontare la sfida della DLT

IL REGIME PILOTA PER INFRASTRUTTURE DI MERCATO BASATE SULLA DLT

- La struttura della proposta: i vantaggi e le ragioni di una "sandbox"
- L'ambito di applicazione: gli strumenti finanziari ai sensi della MiFID e i «security token»
- Infrastrutture di mercato ammesse: MTF, CSD, SSS
- Sistema dei limiti del regime pilota
- I vantaggi e le criticità della proposta

LA DISCIPLINA ITALIANA ALLA PROVA DELLA DLT

- I limiti dell'attuale ordinamento finanziario italiano
- Possibili aree di intervento del legislatore
- Le scelte effettuate dagli altri paesi europei

SCENARI APPLICATIVI DELLA DLT: TRA CASI CONCRETI E NUOVI PROGETTI

- Le esperienze estere di titoli digitali: l'emissione obbligazionaria della Banca Europea degli Investimenti
- Prospettive per l'Italia: il progetto ITA-Bond di CDP e SIA
- Il posizionamento delle banche tra funding e offerta di servizi