PayTECH

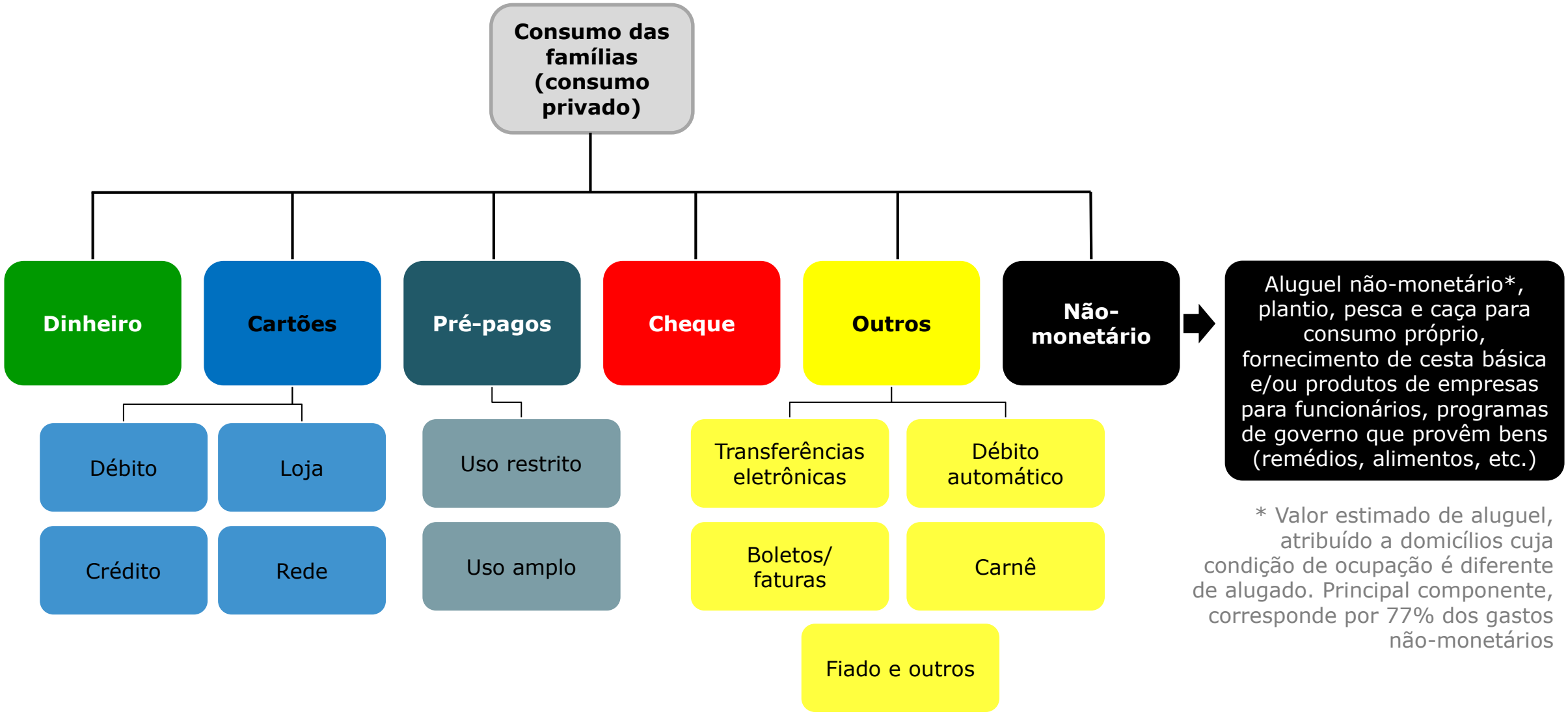
O futuro do dinheiro* no Brasil e o impacto de novas tecnologias

*** em suas várias formas**

Boanerges & Cia.
Consultoria em varejo financeiro

21 de junho de 2018

Como as pessoas "pagam" atualmente pelo seu consumo?

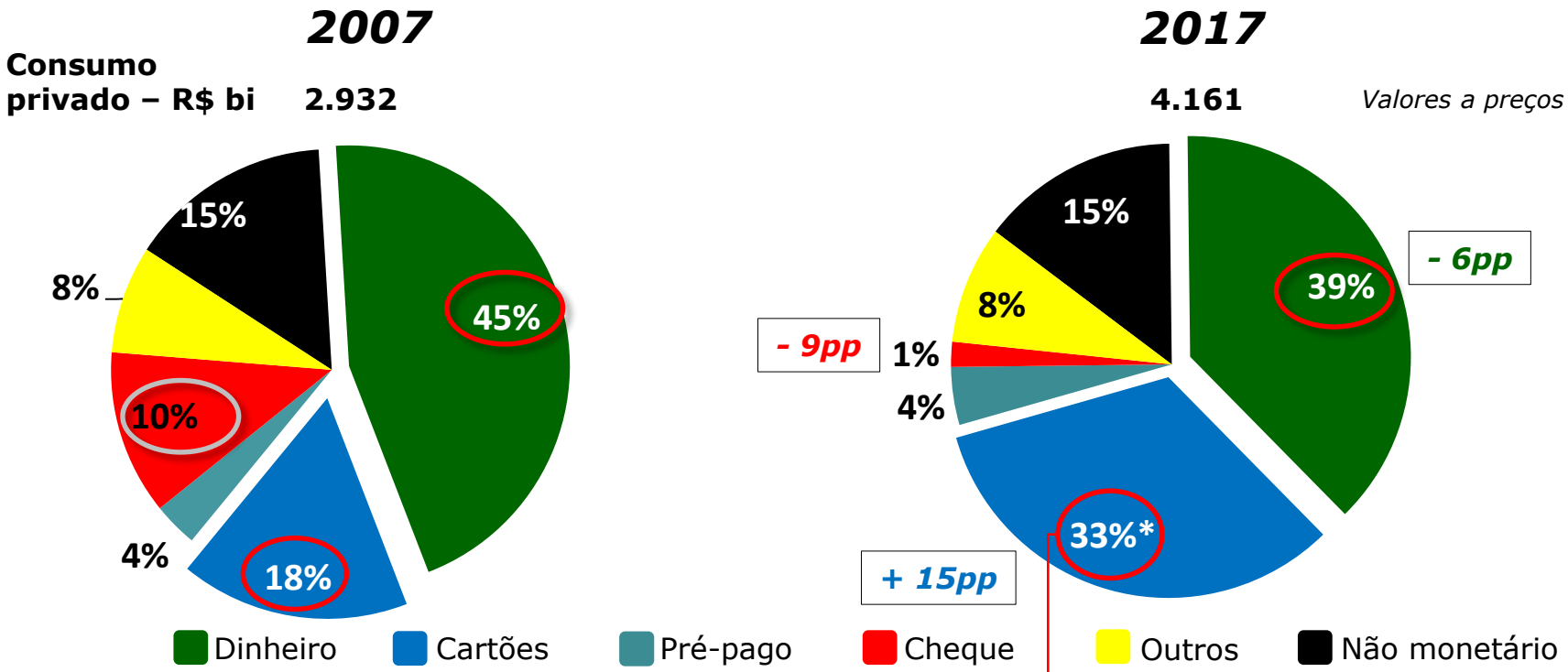


* Valor estimado de aluguel, atribuído a domicílios cuja condição de ocupação é diferente de alugado. Principal componente, corresponde por 77% dos gastos não-monetários

Nos últimos 10 anos, os cartões (em todas suas formas) vêm crescendo de forma intensa, mas o Dinheiro continua muito relevante no Brasil

- ✓ ***Cartões cresceram*** *inicialmente ocupando o espaço do cheque e se favorecendo também das melhorias nas condições de consumo*
- ✓ *Mesmo em cenário de crise, quando todos os gastos caem, independente do meio de pagamento, o Cartão cai menos e volta a crescer mais rápido*

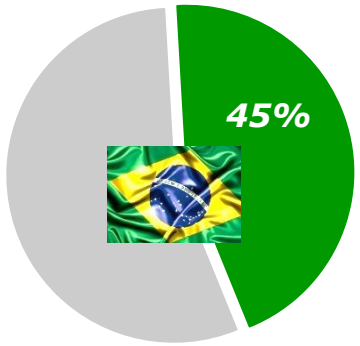
Evolução dos principais meios de pagamento no Brasil
Participação no consumo privado - %

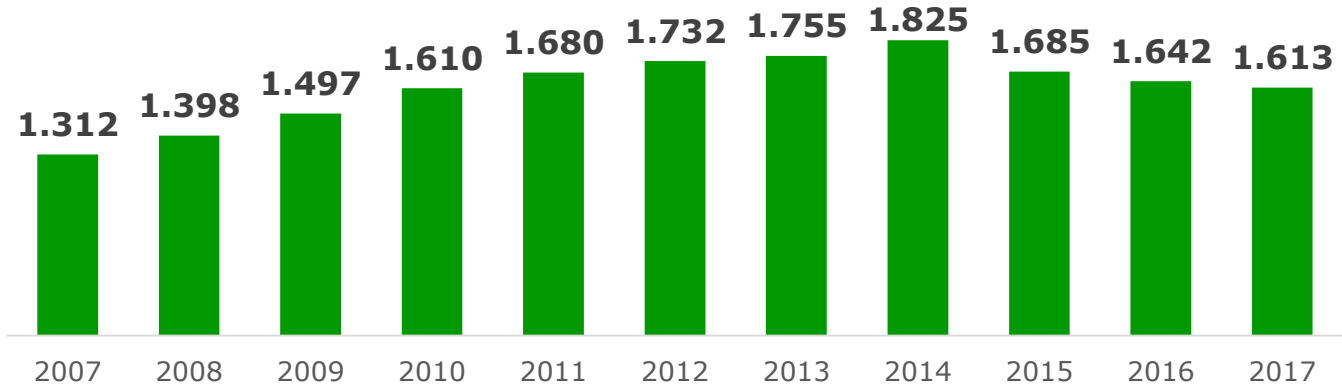


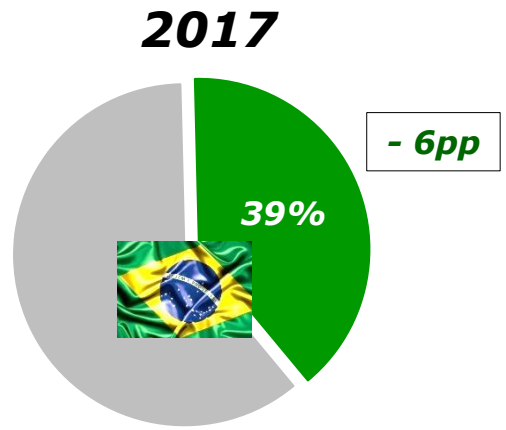
* 2017: Gastos com cartão	R$ bi	%
Crédito (grandes bandeiras)	735	17,9%
Débito (grandes bandeiras)	481	11,3%
Rede (bandeiras domésticas)	47	1,1%
Loja (Private Labels)	94	2,3%
	1.356	32,6%

2007-2017: mesmo perdendo share, Dinheiro manteve crescimento real expressivo até 2014 (antes da crise)

Gastos de consumo em Dinheiro no Brasil *– R$ bi*







CAGR 4,8%

CAGR -4,0%

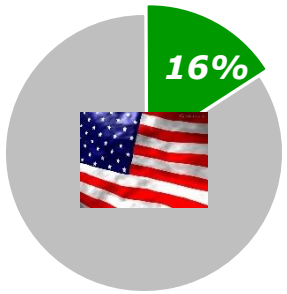
CAGR 2,1%

+ R$ 513 bi em Dinheiro no consumo das famílias no Brasil

- R$ 212 bi de 2014 para 2017

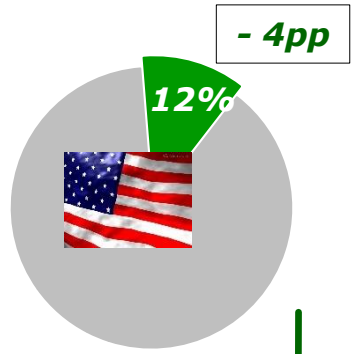
=

2007-2017 + R$ 301 bi

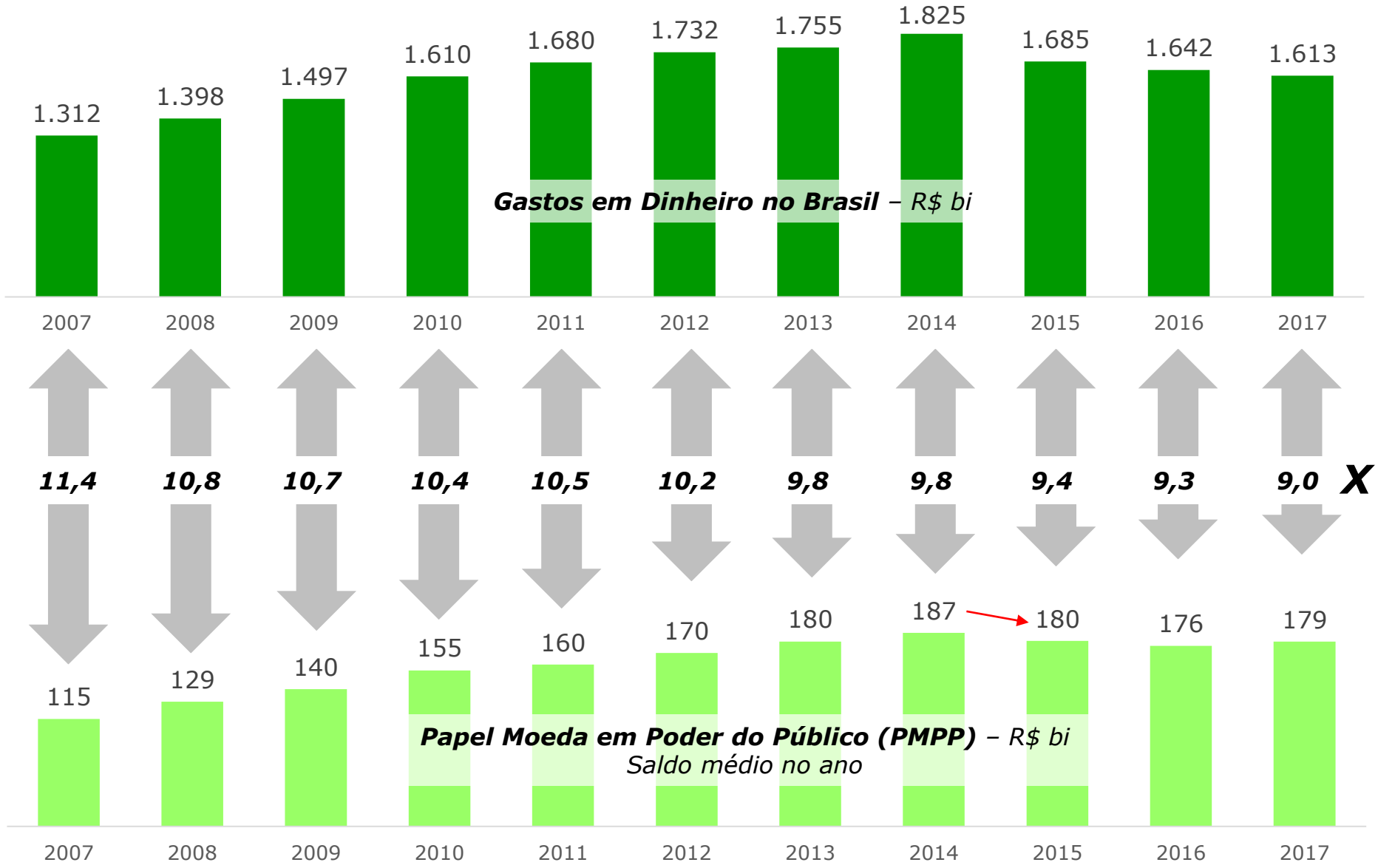


Mercado Americano *CAGR -1,0%*

- US$ 170 bi em Dinheiro nos EUA no mesmo período



A velocidade de circulação do Dinheiro vem apresentando queda constante, reflexo do menor uso do dinheiro como meio de pagamento

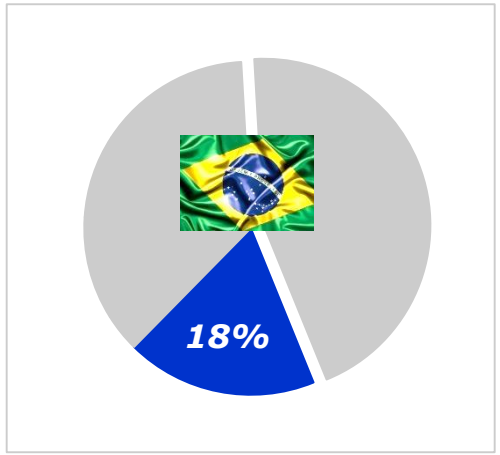


Pagamentos em Dinheiro foram diretamente impactados pela crise dos últimos anos

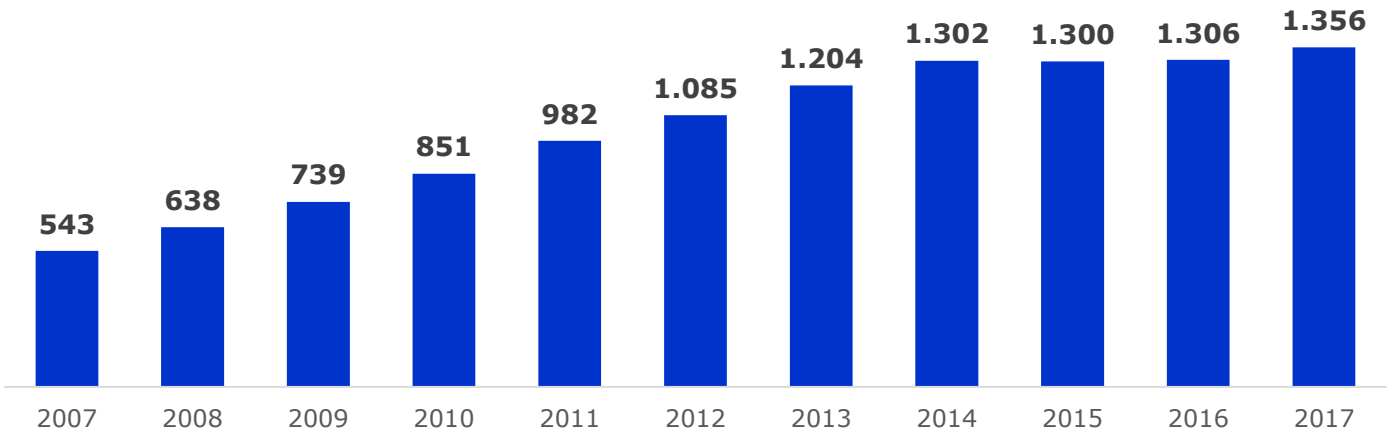
PMPP caiu pela primeira vez em 2015 e caminha de lado desde então, mantendo o patamar de 2013

2007-2017: Cartões cresceram muito acima dos demais meios de pagamento, mesmo com os impactos da crise

2007



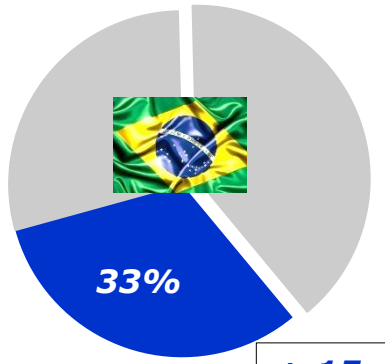
Gastos em Cartões no Brasil *– R$ bi*



CAGR 9,6%

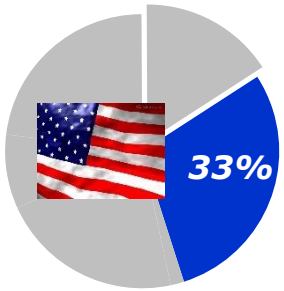
+ R$ 813 bi pagos em cartão no consumo das famílias no Brasil
(Relembrando, + R$ 301 bi em dinheiro)

2017

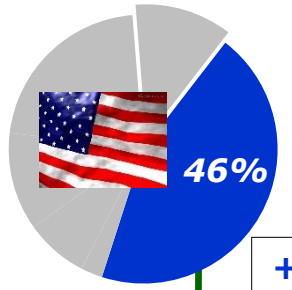


+ 15pp

2017 no Brasil = 2007 nos EUA



Mercado Americano *CAGR 6,0%*



+ 13pp

Desde 2004 Cartões são o principal meio de pagamento nos EUA, sendo cheque o 2º e dinheiro apenas o 3º

E o futuro dos meios de pagamento no Brasil?

Hoje há duas correntes mundiais importantes em relação ao futuro do dinheiro em espécie...

Defensores do Dinheiro

Representantes do segmento de ATMs são os principais defensores da permanência do Dinheiro

"A incrível história do dinheiro ainda está sendo escrita"

"Dinheiro ainda é Rei"

"ATMs continuarão sendo o canal bancário mais importante para o público por um longo tempo"

"Uma sociedade sem dinheiro é como uma miragem no deserto"

"A chance do dinheiro ser retirado da sociedade dentro dos próximos 25 anos é praticamente zero"

Vs.

Apostadores no (quase) FIM do Dinheiro

A indústria de Tecnologia e Meios de Pagamento continua enxergando um futuro limitado para o Dinheiro

"O dinheiro deve ser substituído por meios de pagamento eletrônicos até, no máximo, 2030"

"A adoção de meios eletrônicos de pagamento só tem a melhorar a vida e a economia das nações"

"68% dos britânicos acreditam que as tecnologias 'cashless' irão substituir completamente o dinheiro físico até 2036"

Uma combinação de fatores fará com que o uso do Dinheiro como meio de pagamento diminua ao longo dos anos no Brasil

Principais motivos

Aumento da bancarização	✓ Cada vez mais pessoas tendo acesso a contas (corrente, poupança e simplificada) e serviços financeiros
Incentivos do governo	✓ Maior clareza na regulação do setor de meios eletrônicos de pagamento ✓ Aumento da formalização da economia
Cultura da população jovem	✓ Menor resistência em adotar novas tecnologias, principalmente ligadas a celular
Disseminação de tecnologia	✓ Tanto para pagamento (mobile, NFC, QR, etc) quanto para validação pessoal (biometria)
Amplo parque de aceitação de cartões	✓ Brasil apresenta um dos maiores parques de POS/PinPads do mundo, e com tecnologia de ponta

Tecnologia é apenas um dos vetores de crescimento dos meios eletrônicos de pagamento

Mesmo assim, acreditamos que o Dinheiro ainda terá uma vida longa no nosso país, mas bem menos "glamurosa"

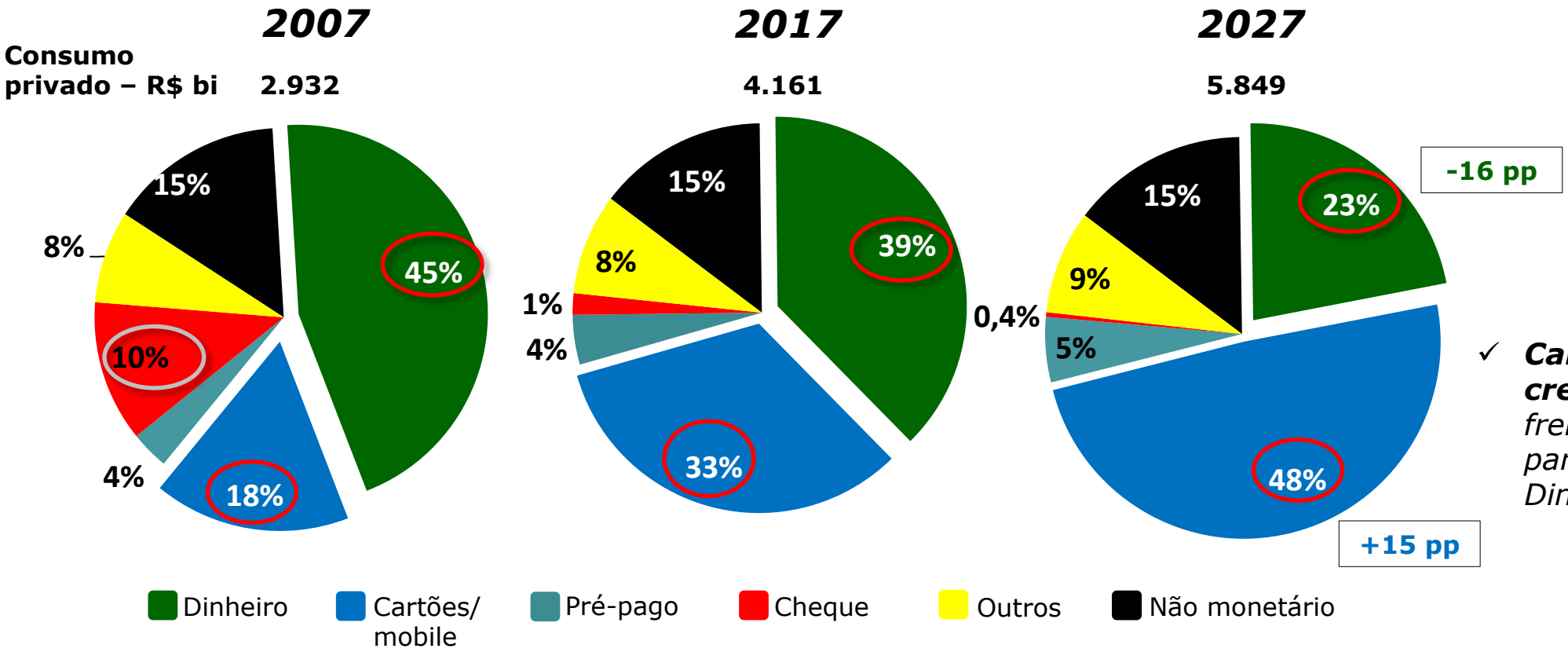
Mesmo com avanço dos meios eletrônicos de pagamento, dinheiro continuará vivo no Brasil

Principais motivos

Informalidade	✓ Sem necessidade de registros ✓ Sem burocracia
Cultura	✓ Percepção de melhor controle de gastos: "Gasto somente o que tenho" ✓ Forma de uso sem complicações ✓ Percepção de que não tem custo nenhum ✓ Resistência de alguns setores e regiões em aceitar outras formas de pagamento ✓ Dificuldade e resistência da população mais idosa em utilizar outros meios de pagamento
Aceitação plena	✓ Garantido por lei, sempre será uma alternativa
Liquidez imediata	✓ Valor recebido fica disponível imediatamente

Nos próximos anos, os cartões (em todas suas formas) devem se consolidar como o principal meio de pagamento

Evolução dos principais meios de pagamento no Brasil
Participação no consumo privado - %



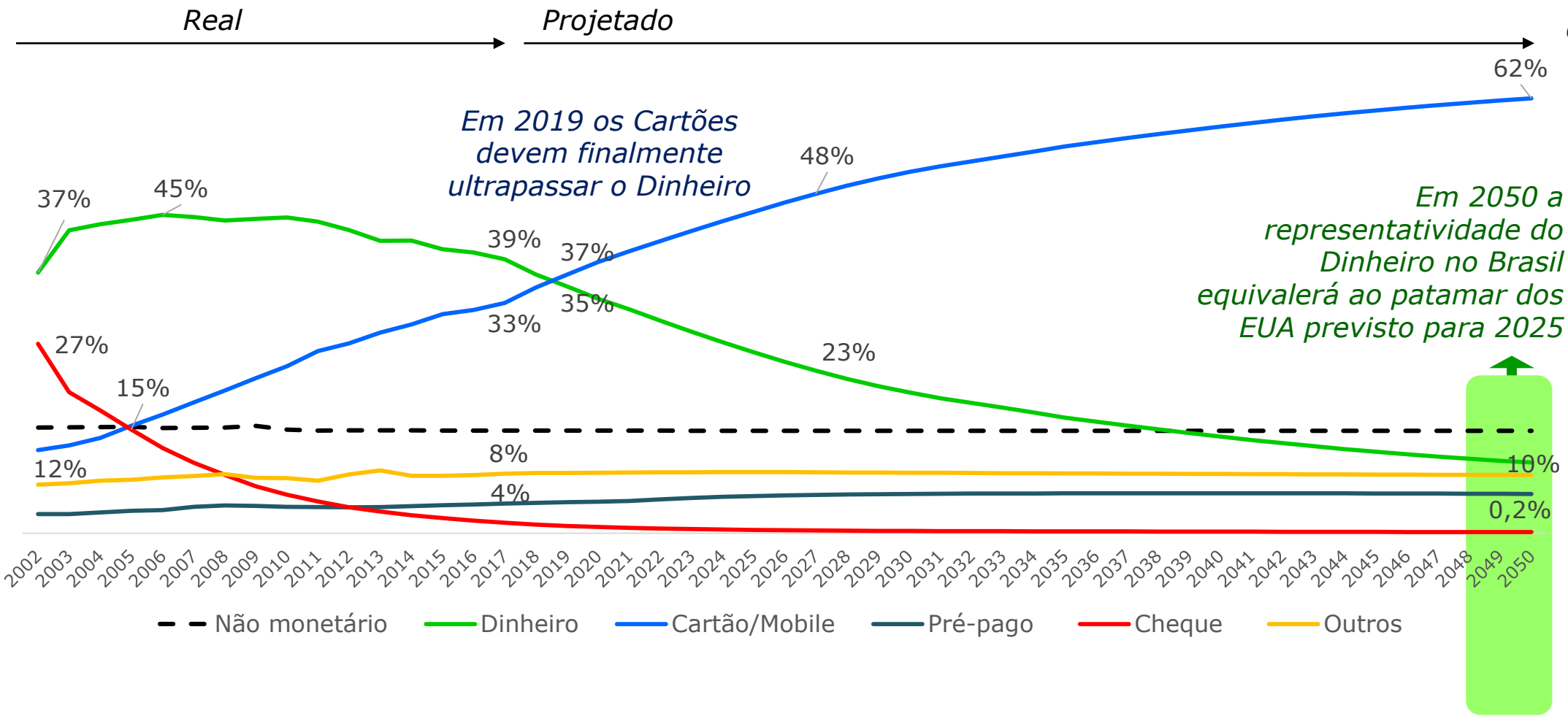
✓ ***Cartões/mobile crescem**, daqui para frente, ganhando participação em cima do Dinheiro*

Valores a preços de 2017

Principais fontes: Banco Central / ABECS / IBGE / Febraban / The Nilson Report
Análises Boanerges & Cia.

Quando olhamos para um horizonte de mais longo prazo (2050), apostamos que o Dinheiro ainda manterá seu espaço no consumo, mesmo que reduzido

Evolução dos principais meios de pagamento no Brasil
Participação no consumo privado - %



Em 2019 os Cartões devem finalmente ultrapassar o Dinheiro

Cartões/mobile (em todas as suas vertentes) serão, sem dúvida, o meio de pagamento dominante

Em 2050 a representatividade do Dinheiro no Brasil equivalerá ao patamar dos EUA previsto para 2025

Neste patamar, o dinheiro em espécie ainda movimentará cerca de ***R$ 1,3 tri*** *ao ano no Brasil*

O que estamos presenciando é o fenômeno de DESMATERIALIZAÇÃO chegando aos meios de pagamento

Desmaterialização não significa extinção, mas sim substituição de algo físico por algo mais eficiente, baseado em informação

Esta desmaterialização atinge todos os meios de pagamento e alavanca a disseminação dos **Pagamentos Invisíveis**

Para o consumidor, o que importa é a compra e não o pagamento

Passado recente	**Pagamento deve ser algo que não prejudique a experiência do consumidor**	*Novo meio de pagamento precisa ser no mínimo* ***tão cômodo quanto*** *o que pretende substituir*	*Necessário incorporar vantagens "pós-compra": brindes, pontos, sorteios, etc*
Presente e futuro próximo	**Pagamento deve ser algo que facilite a experiência do consumidor**	*Novo meio de pagamento precisa ser* ***mais cômodo*** *do que o que pretende substituir*	*Necessário incorporar novas vantagens já na compra: rapidez, fluidez, sem filas, etc*

Pagamento invisível é não ter que se preocupar com o processo de pagamento

Aplicação no dia-a-dia só tende a crescer

O que já temos

Serviços de streaming

Spotify

NETFLIX

amazon video

DEEZER

Transporte privado

UBER

99

cabify

e-Wallets

PayPal

masterpass

VISA Checkout

"Connected cars"

ConectCar
Por onde você for.

SEM PARAR

veloe

Eventos

MagicBand

netPDV
CASHLESS SOLUTIONS

Intellitix

Hospedagem

airbnb

Refeição & Alimentação

amazon go

PaidEasy

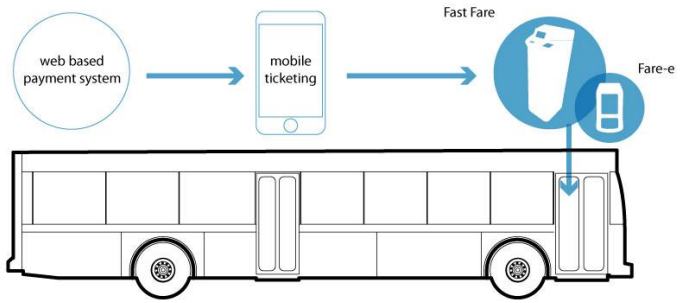
tabbedout
PAY YOUR TAB WITH YOUR PHONE

myCheck

Aplicação no dia-a-dia só tende a crescer

"Próxima onda" já está em andamento

Transporte de massa



Compras automáticas para casa

Novos connected cars

A grande maioria das iniciativas utilizam basicamente 4 tipos de tecnologia, de forma isolada ou integrada

NFC
Near Field Communication

Tecnologia bastante conhecida, baseada em rádio frequência para troca de dados, seu uso vem crescendo de forma acelerada no Brasil nos últimos anos, principalmente em eventos e transporte público.

Há uma boa base já instalada para aceitação, porém o parque de smartphones com NFC ainda é muito restrito no país. É a aposta atual da maioria dos players (Visa, MasterCard, Samsumg, Apple, Google, Amazon, etc).

BLE
Bluetooth Low Energy

Tecnologia que dá base para os Beacons, possibilita geolocalização em ambientes fechados, permitindo que objetos como smartphones sejam localizados com uma alta precisão dentro de estabelecimentos.

Exige que o usuário esteja com bluetooth ligado no celular.

Destaque para ToneTag, startup indiana que desenvolveu tecnologia de transferência de dados via ondas sonoras, usando beacons para localização do usuário.

MST
Magnetic Secure Transmission

Tecnologia que emula a passagem de um cartão com tarja magnética. O MST é um padrão proprietário, criado por uma start-up chamada LoopPay, adquirida pela Samsung em 2015.

A grande vantagem do MST é que ele funciona em praticamente todas as máquinas de POS, mas exige senha para confirmação.

QR Code
Quick Response Code

É um código de barras bidimensional que pode ser facilmente escaneado via câmera de celulares. Esse código é convertido em solicitação de pagamento, que precisa ser autenticada pelo consumidor. Wechat e Alipay são os grandes apps de pagamento que usam a tecnologia. Exige conexão com internet para realizar/concluir a transação.

Existem diversos fatores que irão alavancar ainda mais esta revolução dos pagamentos invisíveis

Nova geração de consumidores

Geração Z (nascidos a partir de 1995) já nasceu conectada e é capaz de viver múltiplas realidades, presenciais e digitais, ao mesmo tempo. Exige velocidade em praticamente todos os aspectos da sua vida

Penetração plena de smartphones

Nos próximos anos, a penetração e smartphones deve atingir quase a totalidade da população adulta brasileira, ampliando o potencial de pagamentos via mobile

Popularização dos wearables

Pulseiras, relógios, óculos, anéis, são apenas o começo do uso de wearables pela população. Tendência é que os devices se tornem cada vez mais integrados ao ser humano, como implantes de chip e lentes de contato

Disseminação da Internet das Coisas - IoT

Previsão para 2020 é de que teremos mais de 20 bilhões de produtos conectados no mundo, sendo que pelo menos 10% deste total terão a função de pagamento incluída

Evolução da biometria

Biometria deve assumir a preferência como controle de acesso e autenticação de identidade, facilitando o processo de validação do usuário e aumentando a segurança nestas modalidades

Mas também existem barreiras a serem superadas

Risco de segurança/fraude

Inevitavelmente, quanto mais fácil se torna para o consumidor pagar, maior o risco de ações de fraudadores. Ao reduzir o número de etapas no processo de pagamento, menos dados de verificação de autenticidade da compra são coletados e se torna cada vez mais difícil identificar e impedir fraudes

Desvinculação de marcas

Com os pagamentos invisíveis, as marcas por trás do ecossistema perdem o contato direto com o consumidor e portanto a relevância para ele. Relação com o consumidor precisa passar por uma mudança crucial de estratégia

Integração com outros serviços

Cartão não é apenas um meio de pagamento, pois traz consigo uma gama de outros serviços e benefícios: fidelização, seguros, reconhecimento, etc. Há um grande desafio para fazer estes serviços aparecerem e serem valorizados quando o próprio cartão não está mais visível

Carência de infraestrutura

Pagamentos invisíveis dependem da adequada disponibilidade de tecnologias e infraestrutura, o que dificulta sua aplicação em determinadas regiões do nosso país

Usabilidade

O pagamento invisível está incorporado na tendência "no friction". A promessa é o cliente ter acesso direto aos produtos/serviços, construindo uma jornada de compra sem ruídos, o que nem sempre acontece. Problemas com esta nova experiência atrasam o processo de disseminação

Referências internacionais mostram que velocidade de inovação em meios de pagamento é uma soma de fatores internos de cada país

Cartão substituiu rapidamente o dinheiro na década de 80 e 90

- ✓ *Elevado índice de formalização profissional e econômica*
- ✓ *Ampla rede bancária, formada principalmente por bancos locais*
- ✓ *Alta competição no mundo de adquirência*

Grande dificuldade para migração dos cartões de tarja para chip

- ✓ *Baixa concentração bancária e em adquirência dificulta uma migração em massa*
- ✓ *Mobile payments também não decolam na velocidade esperada*

Rápida adoção dos cartões com Chip

- ✓ *Alta concentração de bancos emissores e adquirentes*
- ✓ *Alta incidência de fraudes*
- ✓ *Forte estímulo das bandeiras*

Grande dificuldade para adoção de Mobile Payment

- ✓ *Alto custo de smartphones com NFC*
- ✓ *Amplo parque de aceitação de cartões já instalado, inclusive com NFC*
- ✓ *Baixo conhecimento dos estabelecimentos na ponta*

Adoção acelerada de Mobile Payment via agentes não-financeiros e tecnologia QR Code

- ✓ *Rápido crescimento econômico, trazendo milhões de pessoas para o consumo*
- ✓ *Baixos índices de bancarização*
- ✓ *Regulação permissiva para agentes locais atuarem na cadeia de meios de pagamento*
- ✓ *Grandes players nacionais de outros segmentos (Telco e Varejo) ocupando espaço nesta cadeia*

Grande dificuldade para crescimento do mercado de cartões tradicionais

Países africanos

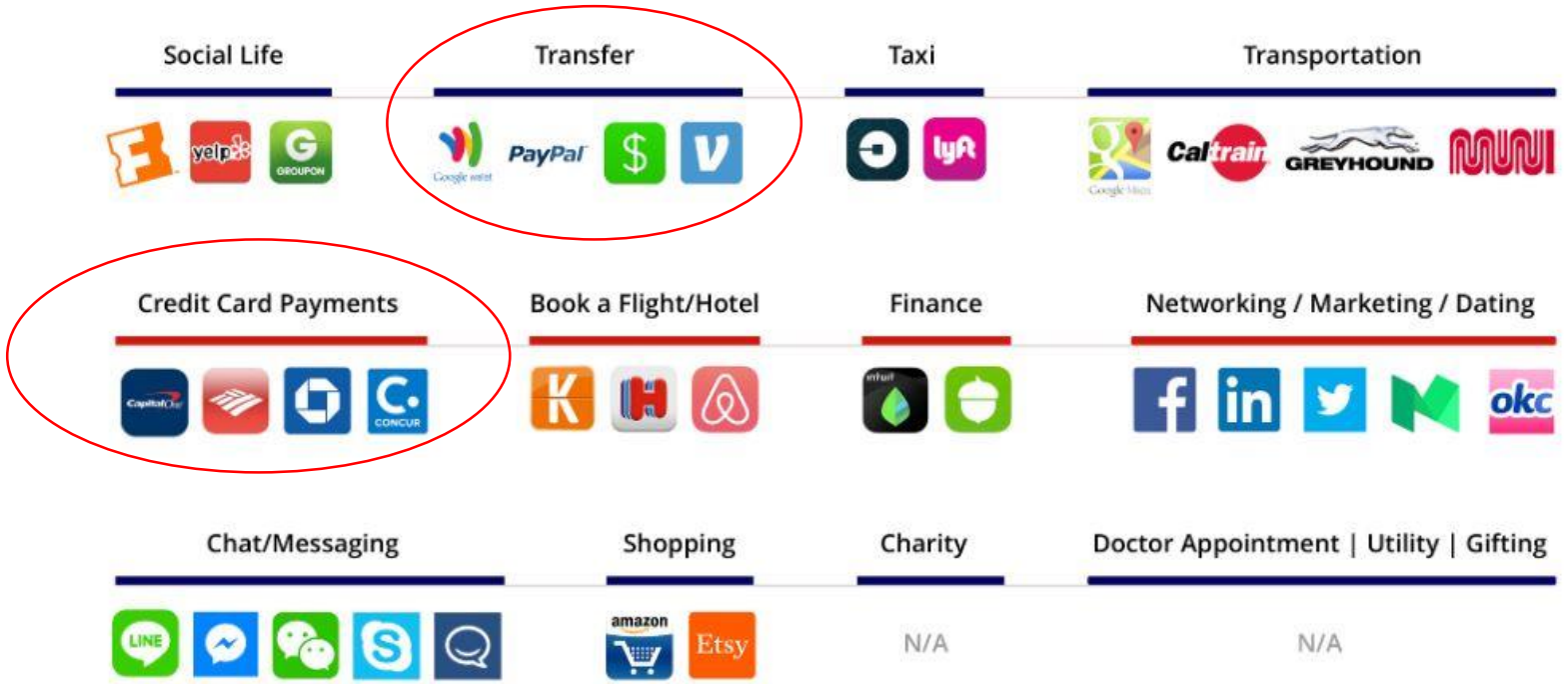
Adoção acelerada de Mobile Payment via agentes não-financeiros e tecnologia SMS

- ✓ *Baixa presença de bancos e adquirentes*
- ✓ *Baixos índices de bancarização*
- ✓ *Ausência de regulação específica para meios de pagamento*
- ✓ *Ampla gama de comunidades e dialetos*
- ✓ *Alto índice de migração local e necessidade de remessas de dinheiro*
- ✓ *Novos players ocupando espaço nesta cadeia (P.ex. M-Pesa)*

Grande dificuldade para crescimento do mercado de cartões tradicionais

China – um exemplo de rápida desmaterialização
WeChat – referência de integração de funções

America



China

Um app substitui todas as categorias ao lado

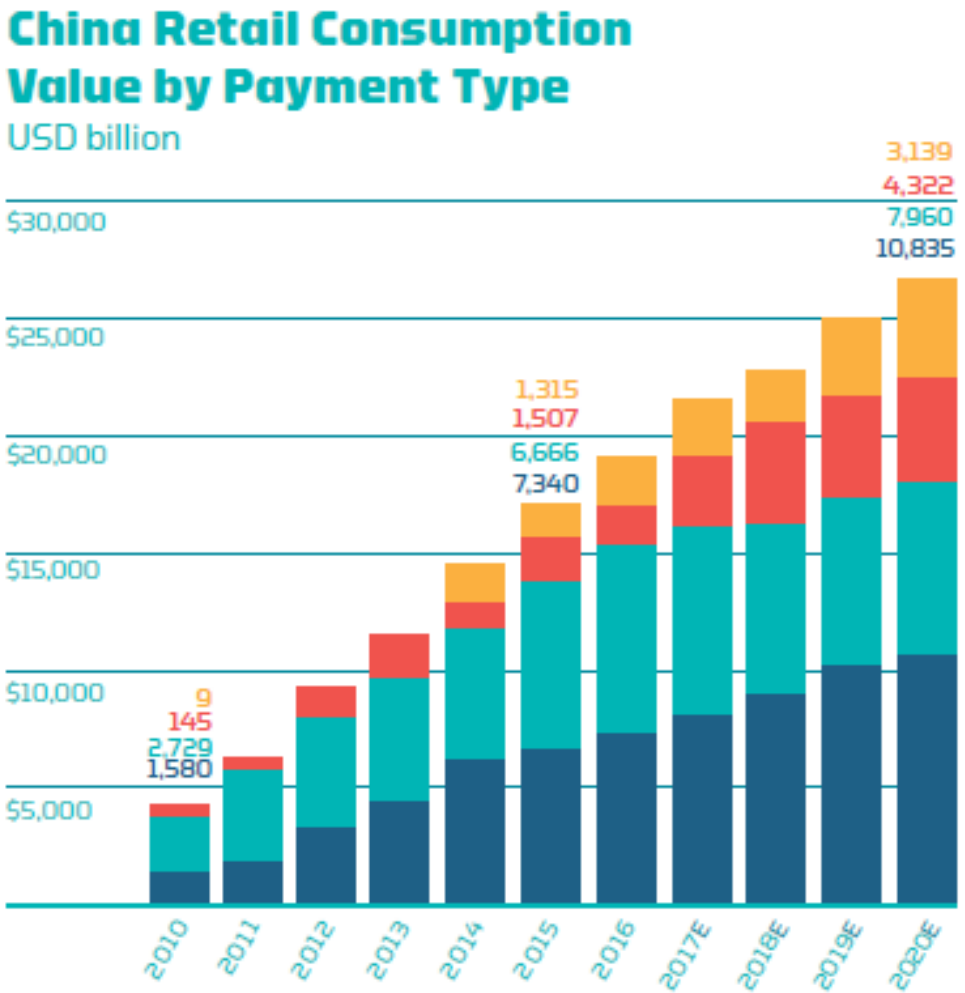
WeChat

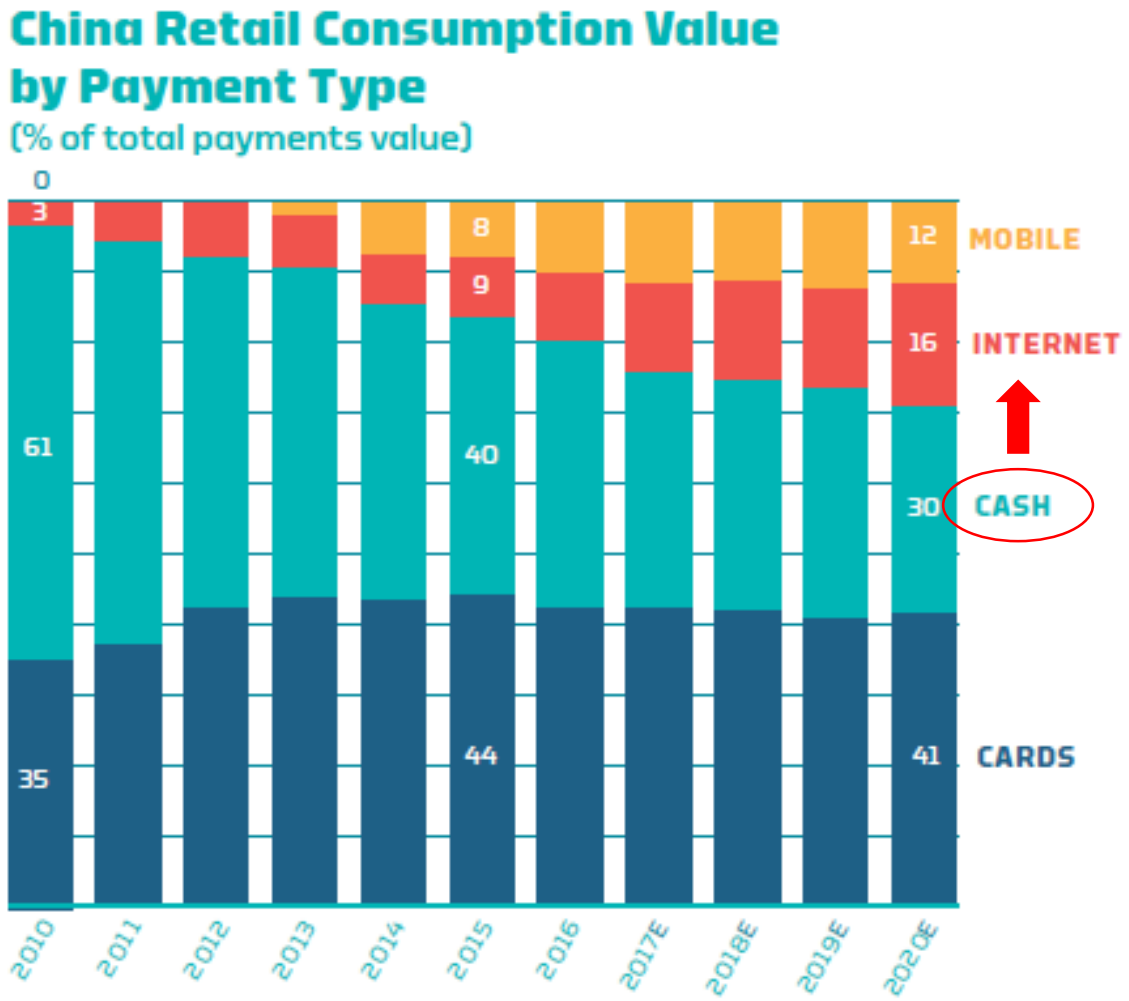
Posicionamento:

WeChat Pay points the way –
from mere payment to customer interaction channels

China – um exemplo de rápida desmaterialização

Novas tecnologias avançam principalmente sobre Cash mas também sobre os Cartões





Sources: Kapronasia analysis, Euromonitor, National Development Council, World Bank

Portanto, podemos concluir que...

Meios de pagamento
já evoluíram muito
ao longa da história

- ✓ *Incorporando formatos variados e tecnologias disponíveis*
- ✓ *Em resposta a necessidades de seus usuários e provedores (compradores, vendedores, bancos etc)*

Atualmente estão dando mais um grande
salto qualitativo

Envolvendo...
- ✓ *Mobilidade*
- ✓ *Invisibilidade*
- ✓ *Desmaterialização*
- ✓ *Integração etc*

E isso é só mais um passo nessa
longa jornada de evolução

Muitos outros virão...

Portanto, podemos concluir que...

Mas um fator crucial que deve ser observado é a
"força de arrasto"

- ✓ *Quanto mais um país avança em uma onda de inovação em meios de pagamento, maior a dificuldade de pegar a(s) próxima(s) onda(s)*

Pelo peso de...

- ✓ *Investimentos já feitos em infraestrutura*
- ✓ *Cultura estabelecida*

Já quem entra no jogo sem o "peso do passado"
tem mais facilidade de fazer um
salto (leapfrog) para o futuro

PayTECH

Muito obrigado!

Boanerges & Cia.
Consultoria em varejo financeiro

Contate-nos:
boanerges@boanergesecia.com.br
11 3813.6413