

WORKSHOP

SALA BUSINESS

Integrazione cripto: approcci tecnologici a confronto



Angelo Giuffredi
Product Manager, CheckSig

CLEAR
SUMMIT
2026



12 MAGGIO 2026

MILANO,
CENTRO CONGRESSI
FONDAZIONE CARIPLO

Agenda

| Il contesto e business case

| Make vs Buy vs Integrate

| I quattro modelli di integrazione

| Architettura tecnica e custodia

| Come iniziare

Il contesto

Perché parlare di crypto banking ora

195

CASP autorizzati

in Unione Europea (7 mag. 2026)

1

CASP autorizzati

in Italia (7 mag. 2026)

La domanda è già qui. L'offerta non ancora.

MiCAR (dic. 2024) e DORA (gen. 2025) hanno chiuso il gap regolamentare. La frizione residua è tecnologica e operativa.

Business case per la banca

Tre leve di valore, un esempio illustrativo

01

Revenue diretto

- Custody fee: 40-80 bps p.a.
- Trading spread: 50-150 bps round-trip
- Recurring + transactional

02

Retention

- Clienti crypto-attivi 2-3× più engaged sui canali digital
- Riduce churn verso neobank ed exchange
- Cross-sell facilitato

03

Acquisition

- Apre segmenti under-35
- Differenziazione vs banche concorrenti
- Brand innovation-friendly

ESEMPIO ILLUSTRATIVO

Banca retail con 1M clienti · 5% crypto-active · €4k AuC medio = €200M AuC · Custody 70bps + Trading 100bps ≈ €4-5M revenue ricorrente/anno

Tre opzioni strategiche

Dal punto di vista della banca

Make

Build in-house

+ Pieno controllo IP
Massimo brand ownership

- Time-to-market 18-36 mesi
FTE specialistici scarsi
CAPEX significativo

Adatto a:

Banche tier-1 con strategia crypto
pluriennale e budget IT >€10M

Buy

White-label / referral

+ Time-to-market rapido
CAPEX ridotto

- Brand e UX condivisi
Relazione cliente non esclusiva
Margini compressi

Adatto a:

Banche che vogliono testare la
domanda senza commitment
tecnologico

Integrate

API-driven partnership

+ Brand e relazione 100% banca
Infrastruttura modulare
Scalabilità progressiva

- Richiede orchestrazione tech
Licenza MiCAR (gestibile)

Adatto a:

Banche con strategia digitale e
capacità di integrazione API

Criteri di valutazione del partner

Sette dimensioni oggettive per scegliere

01 Sicurezza della custodia

Architettura e audit indipendenti

02 Conformità regolamentare

MiCAR, DORA, AML/KYC, copertura assicurativa AuC

03 Modularità della piattaforma

Custody, trading, fiscalità, staking attivabili separatamente

04 Modalità di integrazione

Da referral a full-API, percorso evolutivo possibile

05 Track record operativo

Anni di operatività, clienti istituzionali, incidenti pubblici

06 Trasparenza

Proof-of-Reserves pubblica, audit, governance documentata

07 Stack tecnologico

Stato dell'arte, disponibilità asset, evoluzione della roadmap

Quattro modelli di integrazione

Dal più leggero al più integrato

- | | | |
|-----------|---|----------------------|
| 01 | Business Introduction
La banca segnala clienti a CheckSig | <i>Senza licenza</i> |
| 02 | Crypto Desk
La banca mantiene la relazione, CheckSig esegue manualmente | <i>Licenza MiCAR</i> |
| 03 | Embedded Crypto
CheckSig integrato nell'app della banca, brand co-presente, cliente è di CheckSig | <i>Senza licenza</i> |
| 04 | Full API
Full integration: relazione e brand 100% banca | <i>Licenza MiCAR</i> |

Business Introduction

La banca segnala clienti a CheckSig in cambio di una fee. Il cliente diventa cliente CheckSig a tutti gli effetti.

Non richiede licenza

Vantaggi

- + Time-to-market: nullo
- + Effort tecnico nullo
- + Nessuna licenza richiesta

Limiti

- Banca esce dalla relazione cliente
- Nessun controllo brand/UX
- Margini puramente referral

Profilo ideale · Banche che vogliono iniziare a servire la domanda senza commitment tecnologico

Crypto Desk

La banca mantiene la relazione cliente. CheckSig esegue le operazioni in modalità manuale, integrazione lightweight via dashboard.

Richiede licenza MiCAR

Vantaggi

- + Banca conserva la relazione cliente
- + Effort tecnico contenuto
- + Controllo del brand

Limiti

- Esecuzione manuale → scalabilità limitata
- Esperienza cliente non-realtime
- FTE banca dedicati

Profilo ideale • Private banking e wealth management con basso volume e alta personalizzazione

Embedded Crypto

CheckSig integrato dentro l'app della banca. Il cliente usa CheckSig nell'esperienza bancaria, ed è cliente CheckSig: per questa ragione qualche riferimento esplicito a CheckSig rimane visibile.

Non richiede licenza

Vantaggi

- + Time-to-market rapido (settimane)
- + Nessuna licenza richiesta
- + Esperienza integrata nell'app banca

Limiti

- Relazione cliente condivisa
- Brand CheckSig parzialmente visibile
- Compliance/contratto su CheckSig

Profilo ideale • Neobank, challenger e digital-first che vogliono lanciare velocemente

Full API

Integrazione full-API: la banca controlla brand, UX, pricing, relazione cliente. CheckSig è infrastruttura invisibile.

Richiede licenza MiCAR

Vantaggi

- + 100% brand e relazione banca
- + Massima flessibilità configurazione
- + Scalabilità infrastrutturale

Limiti

- Effort di integrazione superiore
- Necessità licenza MiCAR (notifica Bdl)
- Operations interne richieste

Profilo ideale • Banche universali e digital-first che vogliono crypto come servizio core

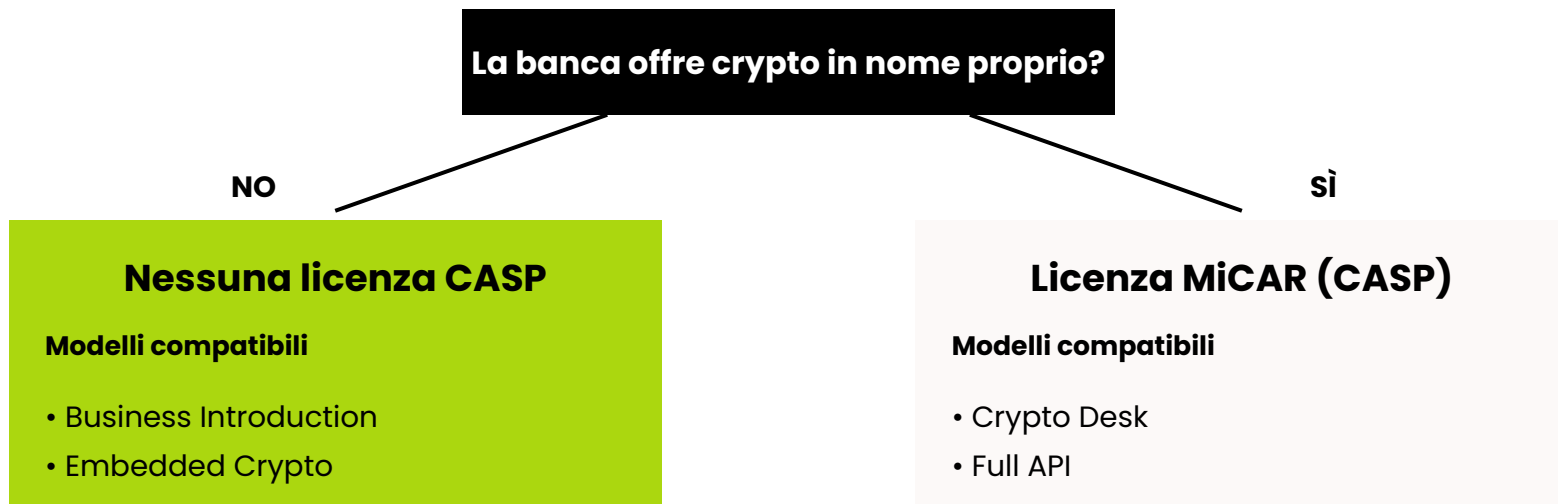
Confronto sintetico

Sulle dimensioni che contano per la banca

Dimensione	Business Introduction	Crypto Desk	Embedded Crypto	Full API
Time-to-market	Nulla	Mesi	Settimane	Mesi
Licenza richiesta	No	MiCAR	No	MiCAR
Relazione cliente	CheckSig	Banca	Condivisa	Banca
Brand & UX	CheckSig	Banca	Co-branded	100% banca
Effort tecnico	Nulla	Basso	Medio	Alto
Scalabilità	Bassa	Bassa	Alta	Massima

MiCAR: serve davvero la licenza?

Decision tree per le banche



Regime transitorio MiCAR: VASP iscritti OAM con istanza CASP presentata possono operare fino al 30 giugno 2026.



CHECKSIG
CLEAR

Introducing **CheckSig Clear**



Architettura modulare



Custody fails

Lezioni da chi è venuto prima

2014

Mt. Gox

COSA È SUCCESSO

Una sola persona, una sola chiave. Nessun controllo indipendente

COSTO

850.000 BTC

Una sola chiave = un solo punto di rottura.

2022

FTX

COSA È SUCCESSO

Soldi dei clienti mescolati con quelli della casa, per scommesse proprie

COSTO

~\$8B di gap

Senza segregazione, non c'è custodia.

2024

Bitwise

COSA È SUCCESSO

\$500M in un'unica cassaforte digitale con una sola serratura, su un ETF istituzionale

COSTO

Reputazionale

Scala istituzionale richiede architettura istituzionale.

CheckSig: cold/frozen + multi-sig + time-lock + Proof-of-Reserves pubblica mensile dal 2020.

Architettura di custodia

Tre livelli di sicurezza · Tre configurazioni di controllo per la banca

LIVELLI DI SICUREZZA

Cold / Frozen Storage

Chiavi sempre offline, fuori dalla rete. Nessun attacco remoto possibile.

Multi-Signature Schemes

Più firme indipendenti per ogni operazione, distribuite geograficamente. Nessun singolo punto di rottura.

Proof-of-Reserves pubblica

Verifica mensile, on-chain, che gli asset dichiarati siano realmente in custodia. Controllabile da chiunque, dal 2020.

CONFIGURAZIONI DI CONTROLLO

Fully Managed

100% CheckSig

Quote: 0 banca /
N CheckSig

Collaboratively Managed

Multi-sig condiviso

Quote: 1 banca +
N-1 CheckSig

Unmanaged

100% banca

Quote: N banca /
0 CheckSig

Una piattaforma modulare

Si parte da un modulo, si evolve nel tempo

01

Custodia

Cold/frozen storage, multi-sig, recovery procedures

02

Trading

Smart order routing, multi-venue execution, best-execution reporting

03

Fiscalità

Calcolo plusvalenze, quadro RW, integrazione con piattaforme tax italiane

04

Staking

Protocol-level staking (ETH e oltre), reporting yield, slashing protection

05

Data feeds

Prezzi, NAV, market data via API, riconciliazione contabile

06

Forensica

AML/KYT on-chain, screening indirizzi, tracciamento flussi

Tinaba

Un caso reale

Tinaba: 14 settimane al go-live

Caso reale



MODELLO

Full API, brand Tinaba 100%

SERVIZIO

Buy/sell di 10+ crypto-asset nell'app Tinaba

IN PRODUZIONE DAL

2022, ~4 anni di operatività continua

COMPLIANCE

Tinaba (gruppo Banca Profilo)

Dal 2022 ad oggi, zero incidenti. Tutti gli asset in custodia coperti da Proof-of-Reserves pubblica mensile.

CheckSig in numeri

Tech e know-how operativo al servizio delle banche

6+

Anni di operatività

spin-off Digital Gold
Institute

Munich Re

Coperture assicurative

Great Lakes Insurance SE

SOC 1/2

Audit Deloitte

Type II annuali

Mensile

Proof-of-Reserves


pubblica dal 2020

LICENZA MiCAR

Posizionamento competitivo

Dove ci troviamo nel landscape infrastructure

EU / IT

Bitpanda	 CheckSig Clear Crypto Finance Komainu
Coinbase Kraken Gemini	Coinbase Prime Fireblocks BitGo Anchorage Ceffu

← Retail / crypto-native

US / Global

Banking / institutional →

Differenziatori chiave

Italian-regulated

Autorizzazione CASP, autorizzati in Svizzera

Coperture assicurative

Great Lakes (gruppo Munich Re)

Public PoR mensile

Primi al mondo dal 2020, verificabile on-chain

Cold/frozen custody architecture

Multi-sig + time-lock + Taproot

Come iniziamo davvero

Quattro fasi



Rischio contenuto: ogni fase è go/no-go indipendente. La banca decide se proseguire ad ogni gate.

Prossimi Passi

- 01** Identificate il modello più adatto al vostro contesto operativo
- 02** Confrontatevi con il nostro team per un assessment personalizzato
- 03** Richiedete una demo di Clear

Angelo Giuffredi · Product Manager, CheckSig

angelo@checksig.com · [linkedin.com/in/agiuffredi](https://www.linkedin.com/in/agiuffredi) · clear.checksig.com

SECONDO PIANO

Assisti alla plenaria di chiusura in auditorium

CLEAR
SUMMIT
2026