

Cross-border Interbank Payment System (CIPS) Système de paiement interbancaire transfrontalier

Le **système de paiement interbancaire transfrontalier** (跨境银行间支付系统, kua jing yinhang jian zhifu xitong) ou **Cross-border Interbank Payment System (CIPS)** est un système de paiement qui offre des services de compensation et de règlement pour les échanges transfrontaliers en RMB. Sa fonction principale est de transmettre des informations financières entre les systèmes bancaires membres du réseau.



« L'internationalisation du RMB doit être réalisée par les mécanismes du marché. » Yi Gang

Système de paiement et système de règlement

L'utilisation croissante du **renminbi** (RMB) dans le monde augmente la demande de paiements et de règlements transfrontaliers en RMB et accentue les besoins en infrastructures financières.

Un **système de paiement** (支付系统, zhifu xitong) est constitué d'un ensemble d'instruments, de procédures bancaires et de relations interbancaires de transfert de fonds, destiné à assurer la circulation de la monnaie.

Un **règlement** (结算, jiesuan) est un acte par lequel s'éteint une obligation liée à un transfert de fonds ou de titres entre deux ou plusieurs parties. Un règlement peut être définitif ou provisoire. Le règlement est transfrontalier lorsqu'il s'effectue dans un pays autre que celui où réside au moins l'une des parties. Un **système de règlement** (结算系统, jiesuan xitong) est un système destiné à organiser le règlement de transferts de fonds ou d'instruments financiers. Le commerce international et la finance internationale supposent donc des paiements et des règlements dans deux espaces frontaliers différents. Pour les réaliser, des institutions financières localisées dans différents pays échangent des messages avec leurs pairs, notamment via des plateformes.

Le système de paiement interbancaire transfrontalier chinois (CIPS) est utilisé pour le paiement et le règlement des échanges de biens et de services, des investissements directs et des transferts de fonds transfrontaliers effectués en RMB.

D'un point de vue juridique, la société **Cross-border Interbank Payment System (CIPS) Co. Ltd.** (跨境银行间支付清算有限责任公司) exerce ses activités (exploitation, maintenance, mise en œuvre de normes, innovation de produits et développement des services) sous la supervision et l'administration de la Banque populaire de Chine (PBoC) qui définit le champ d'activité et les règles de fonctionnement (contrat de service des participants, droits et obligations de l'opérateur et des participants, normes techniques, etc.). Ses actionnaires sont publics et privés : China National Clearing Centre (15,7%), National Association of Financial Market Institutional Investors (7,85%), Shanghai Gold Exchange (7,85%), China Banknote Printing and Minting Corporation (7,85%), China Unionpay (7,85%), HSBC (3,9%), Standard Chartered (2,4%).

Exploré dès 2012 par la PBoC dans le cadre de la construction d'une infrastructure du marché financier chinois permettant les transactions internationales en RMB, le CIPS est mis en service le 8 octobre 2015, avec 19 participants directs¹ (et 176 participants indirects) qui se distinguaient par leurs volumes d'affaires transfrontalier et offshore en RMB, leurs résultats aux tests techniques, leurs capacités de développement technologique ainsi que la répartition géographique pour les banques étrangères. Une deuxième phase fut lancée le 26 mars 2018 : les modes de règlement furent élargis, le nombre de participants directs augmenté et diversifié et les heures de service ont été étendus (5x24 heures + 4 heures) afin de couvrir la quasi-totalité des marchés financiers dans tous les fuseaux horaires et permettre le règlement en RMB le même jour. Le CIPS prend donc en charge les règlements intra-journaliers en RMB.

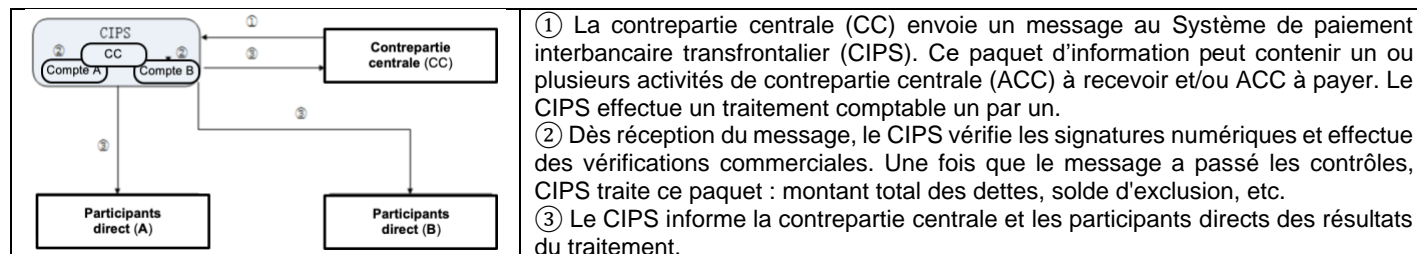
Le CIPS est maintenant une institution centrale dans les infrastructures du marché financier chinois. Il renforce la place de Shanghai comme centre financier international et contribue à l'internationalisation du RMB. Il doit permettre à la « monnaie du peuple » de devenir une monnaie de paiement fiable pour les flux commerciaux et les flux d'investissement.

¹ ICBC, ABC, BOC, CCB, BoCom, Huaxia, Minsheng, China Merchants, Industrial Bank, Ping An Bank, Shanghai Pudong Development Bank, HSBC, Citibank, Standard Chartered, DBS, Deutsche Bank, la BNP Paribas, l'ANZ et Bank of East Asia.

Une plateforme asiatique

En 2021, la plateforme chinoise aurait traité près de 80000 milliards de yuans, l'équivalent de 12680 milliards de dollars. La hausse du volume d'affaires annuel s'explique par la hausse du nombre des intervenants, notamment l'adhésion d'institutions financières dans les pays et régions de la Route de la soie (Belt and Road Initiative - BRI).

Chaque participant à un code bancaire (identifiant) néanmoins, on distingue les **participants directs**, qui ouvrent un compte dans le CIPS, envoient et reçoivent directement des messages par le biais du CIPS et les **participants indirects** qui ont un accès indirect aux services fournis par le CIPS par le biais des participants directs.



Au début de l'année 2022, le système comprenait 75 participants directs et 1205 participants indirects. Toutefois, bien que présent sur tous les continents, le CIPS est un système de paiement asiatique. L'Asie comprenait 63 participants directs (84%) et 934 participants indirects, dont 541 (45%) sur le continent chinois.

Tableau X.X : Nombre de participants directs et indirects au CIPS

Janvier 2022	Participants directs	Participants indirects
Asie	63	934
Europe	8	159
Afrique	2	43
Amérique du nord	1	29
Amérique du sud	0	17
Océanie	1	23
Total	75	1205

Source : CIPS

Les participants directs au CIPS en janvier 2022

No.	Participants directs	
1	Banque industrielle et commerciale de Chine (ICBC)	39 Banque de Chine (Macao)
2	Banque agricole de Chine (ABC)	40 Banque de Construction de Chine (CCB) (Londres)
3	Banque de Chine (BOC)	41 Banque des Communications (Seoul) RMB Clearing Bank
4	China Construction Bank (CCB)	42 Postal Savings Bank of China
5	Banque des Communications (BoCom)	43 China UnionPay
6	China Merchants Bank	44 China Construction Bank Corporation Labuan Branch
7	Shanghai Pudong Development Bank	45 China Construction Bank (Asia) Corporation Limited
8	China Minsheng Banking Corporation	46 Banque de Chine (Singapour)
9	Industrial Bank	47 Banque de Chine (Frankfort) (RMB Clearing Bank)
10	Ping An Bank	48 Banque agricole de Chine (Hong Kong)
11	Huaxia	49 Banque agricole de Chine (Dubai)
12	HSBC (Chine)	50 Harbin Bank
13	Citibank (China)	51 Autorité monétaire de Hong Kong (HKMA)
14	Standard Chartered (Chine)	52 Banque des Communications (Hong Kong)
15	DBS Bank (China)	53 Banque des Communications (Hong Kong)
16	Deutsche Bank (Chine)	54 Banque industrielle et commerciale de Chine (Karachi)
17	BNP Paribas (Chine)	55 Banque industrielle et commerciale de Chine (Macao)
18	ANZ China (Shanghai)	56 Banque industrielle et commerciale de Chine (Thaïlande)
19	The Bank of East Asia (Chine)	57 Banque industrielle et commerciale de Chine (Doha)
20	China Citic	58 Banque industrielle et commerciale de Chine (Canada)
21	China Guangfa	59 Banque de Construction de Chine (CCB) (Tokyo)
22	Banque de Shanghai	60 Banque de Construction de Chine (CCB) (Zurich)
23	Banque du Jiangsu	61 Banque de Chine (Johannesbourg)
24	MUFG (Chine)	62 Banque de Chine (Séoul)
25	Mizuho (Chine)	63 Banque de Chine (Hong Kong) (Manila RMB Clearing Center)
26	Hang Seng (Chine)	64 Banque de Chine (Malaisie)
27	Banque de Chine (Hong Kong Renminbi Clearing Bank)	65 Banque de Chine (Sydney)
28	China Everbright Bank	66 Banque de Chine (Hongrie)
29	Shanghai Clearing House	67 Banque de Chine (Zambie)
30	China Central Depository and Clearing Co., Ltd	68 Banque de Chine (Taipei)
31	JPMorgan Chase (Chine)	69 Banque de Chine (Macao) RMB Clearing Bank
32	NetsUnion Clearing Corporation	70 Banque de Chine (Paris)
33	City Commercial Banks Clearing	71 Banque de Chine (Londres)
34	Sumitomo Mitsui Banking (Chine)	72 Banque industrielle et commerciale de Chine (Vientiane)
35	Rural Credit Banks Funds Clearing Center	73 Banque industrielle et commerciale de Chine (Luxembourg)
36	Banque de développement de Chine (CDB)	74 Banque industrielle et commerciale de Chine (ICBC) (Russie) RMB Settlement Center
37	Banque industrielle et commerciale de Chine (Singapour)	75 Banque d'import-export de Chine E (Exim)
38	Banque industrielle et commerciale de Chine (Asie)	

Une plateforme parmi d'autres

L'information et la sécurité sur les paiements sont essentiels au développement du commerce et de la finance. En effet, l'achat (importation) ou la vente (exportation) d'un produit à l'étranger suppose des ordres bancaires. Tout comme les achats/ventes de titres financiers. Les développements technologiques (Internet par fibre optique, Internet mobile, etc.) ont facilité l'efficacité des réseaux de transmissions d'information financière qui se sont multipliés.

On peut identifier :

- la société coopérative de droit belge **Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT)** (环球银行金融电信协会, huanqiu yinhang jinrong dianxin xiehui) qui est le principal un réseau mondial de messageries financières. Fondée en 1973, elle est détenue et contrôlée par ses adhérents. La plateforme s'est imposée comme un rouage essentiel de la finance mondiale et de la dollarisation des économies en facilitant les ordres de paiement entre banques. En 2022, la société SWIFT revendique plus de 11000 organisations bancaires, infrastructures de marché et entreprises clientes dans plus de 200 pays et territoires. En 2021, la plateforme envoyait plus de 42 millions de messages journaliers pour assurer la circulation des instructions et des paiements sécurisés.

- l'**espace unique de paiement en euros** (单一欧元支付区, danyi ouyuan zhifu qu) ou **SEPA** (Single Euro Payments Area - SEPA) mise en place en 2002 par les établissements bancaires européens. Il s'agit d'harmoniser, de simplifier et de sécuriser les virements, les prélèvements et les paiements par carte. En 2022, la zone SEPA comprend 36 pays et territoires européens².

- Soulignons que suite aux décisions du président américain Donald Trump d'instaurer un blocus économique et financier contre l'Iran, la France, l'Allemagne et le Royaume-Uni ont mis en place leur propre système de compensation des paiements en janvier 2019. **Instrument In Support of Trade Exchanges (INSTEX)** (贸易往来支持工具, maoyi wanglai zhichi gongju) est une société par actions simplifiées (SAS), créée en France (domiciliée au 139 rue de Bercy) par les trois États européens signataires de l'accord de Vienne sur le nucléaire iranien en 2015³. Cet « outil d'aide aux transactions commerciales » n'est pas une institution bancaire mais une société destinée à faciliter les échanges d'informations financières afin d'offrir des solutions de paiement aux entreprises voulant opérer en Iran... en contournant les sanctions américaines. INSTEX fonctionne donc comme une **chambre de compensation** (票据交换所, piaoju jiaohuan suo) qui, en lien avec son équivalent iranien (Special Trade and Finance Instrument - STFI), facilite les paiements entre l'Europe et l'Iran en vérifiant les noms des clients et des contreparties et en centralisant les informations sur les créances et les dettes mutuelles pour établir des compensations entre importateurs et exportateurs.

- le **Structured Financial Messaging System (SFMS)** indien qui est une norme de messagerie sécurisée similaire à la norme SWIFT.

- le **Système de transfert de messages financiers (SPFS)** développé par la Banque centrale de Russie, après l'annexion de la Crimée par la Russie en 2014, pour atténuer les menaces de déconnecter les institutions financières russes du réseau SWIFT. Fin 2020, quatre-cents utilisateurs, essentiellement des filiales de banques russes et vingt-trois banques d'Arménie, d'Allemagne, de Biélorussie, de Cuba, du Kazakhstan, du Kirgizstan et de Suisse sont connectées au SPFS qui ambitionne aussi de relier les systèmes de paiement de la Chine, de l'Inde et de l'Iran. Le 1^{er} mars 2022⁴, l'Union européenne (UE) a exclu les principales banques russes du système SWIFT⁵. Près de 50% des banques russes utilisaient le réseau SWIFT. Ces exclusions s'ajoutent au gel des réserves de change détenues par la Banque centrale russe, la réduction de l'accès de la Russie aux marchés des capitaux de l'UE⁶ et l'interdiction de fournir des billets de banque en euros. Selon la Commission, l'ensemble de ces mesures visera près de 75% du système bancaire russe.

Certes, les banques russes pourront toujours effectuer des transactions financières internationales en devises mais plus de manière moins rapide, moins efficace et plus coûteuse. Elles pourront aussi se tourner davantage vers le CIPS. La Russie ne découvre pas le CIPS en 2022 : les sanctions lors de l'invasion de la Crimée (2014), la place de la Russie dans l'initiative des Routes de la soie, l'essor des échanges commerciaux bilatéraux, etc. ont développé les besoins de régler les crédits internationaux en yuan.

Les sanctions vont donc renforcer le dispositif SPFS... et le système de paiement interbancaire transfrontalier chinois.

² Les 27 pays de l'Union européenne, le Royaume-Uni, les pays membre de l'Espace économique européen (EEE) (Norvège, Islande, Lichtenstein) ou de l'AELE (Suisse) ainsi que les territoires de Monaco, Saint-Marin, Principauté d'Andorre, État de la Cité du Vatican.

³ En 2022, INSTEX comprenait 10 États, les trois fondateurs (Allemagne, France et Royaume-Uni) ainsi que la Belgique, le Danemark, les Pays-Bas, la Norvège, la Finlande, l'Espagne et la Suède.

⁴ Règlement (UE) 2022/345 du Conseil du 1^{er} mars 2022 modifiant le règlement (UE) no 833/2014 concernant des mesures restrictives eu égard aux actions de la Russie déstabilisant la situation en Ukraine.

⁵ La liste vise sept établissements soupçonnés d'avoir ayant des liens étroits avec le président russe Vladimir Poutine sont Bank Otkritie, Novikombank, Promsvyazbank, Rossiya Bank, Sovcombank et Vnesheconombank (VEB), la banque de développement de la Russie, et VTB Bank. Notons que soit une banque est expulsée du système soit elle en est membre : on ne peut discriminer certaines transactions financières (cf. achats de gaz) pour un même établissement. Ainsi, deux banques n'ont pas été inclus dans la liste (Sberbank et Gazprombank) car elles jouent un rôle essentiel dans l'approvisionnement énergétique européen.

⁶ Avec des exceptions pour les relations avec le Russian Direct Investment Fund.

CIPS contre SWIFT ?

Le système de paiement interbancaire transfrontalier chinois sera d'autant plus facilement accessible par les institutions russes que la République populaire de Chine (RPC) s'est opposée aux sanctions « unilatérales ». Néanmoins, avant 2022, seulement 15% échanges entre la Fédération de Russie et la RPC sont réalisés en roubles ou en renminbis. L'essentiel des échanges était effectué en euros (près de 50%) et en dollars des États-Unis (plus d'un tiers). Et le système de paiement CIPS est principalement utilisé pour régler les crédits internationaux en yuans !

De plus, Pékin a conscience que le système chinois reste encore sous-développé et que, pour l'instant, seule la collaboration et la standardisation selon les normes internationales⁷, souvent influencées par SWIFT, facilitent les transactions internationales. Le CIPS dépend donc largement de SWIFT pour la messagerie financière transfrontalière. Ainsi, le 25 mars 2016, CIPS et SWIFT ont signé un **mémoire d'entente** (谅解备忘录, liangjie beiwanglu, Memorandum of Understanding - MoU) pour la connexion du réseau chinois aux membres de SWIFT. CIPS demande à ses membres de disposer d'un code SWIFT. Toutefois, ceux qui n'en disposent pas peuvent s'enregistrer sur le réseau. Le CIPS converge donc autour de SWIFT qui offre un système de paiements fiable, efficace et peu coûteux.

Aujourd'hui, les « tigres » de la finance mondiale restent le dollar des États-Unis, SWIFT et CHIPS (Clearing House Interbank Payments System, la chambre de compensation américaine pour les transactions de grande valeur). Le renminbi (RMB) et le CIPS sont des « mouches » dans les flux mondiaux. Et, si le RMB est devenue la 4^e monnaie dans les paiements internationaux, il ne représente que 3% des paiements mondiaux contre 40% pour le dollar, 37% pour l'euro et 6% pour la livre sterling en 2022. Les institutions financières devront encore s'appuyer sur SWIFT.

Néanmoins, l'internationalisation de la monnaie chinoise invite à repenser les frontières des systèmes paiement. La Chine est prête à fournir des services et des produits diversifiés en RMB et un nombre croissant de pays (Russie, Iran, Cuba, etc.) veulent réduire leur dépendance vis-à-vis du système SWIFT. Et, comme le mot d'ordre de la société chinoise l'indique, « partout où il y a du RMB, il y a un service CIPS ».

Les mots pour comprendre

Chambre de compensation (票据交换所, piaoju jiaohuan suo)

Une **chambre de compensation** est un lieu ou système de traitement centralisé dans lequel les établissements financiers acceptent de s'échanger des ordres de paiement ou d'autres instruments financiers (cf. titres). Les ordres de paiements/règlements sont échangés entre établissements pour ramener à un solde unique leurs obligations mutuelles.

Cross-border Interbank Payment System (CIPS) (人民币跨境支付系统, renminbi kua jing zhifu xitong)

Le **système de paiement interbancaire transfrontalier** ou **Cross-border Interbank Payment System (CIPS)** est un système de paiement et de règlement transfrontaliers en renminbi (RMB).

INSTEX (贸易往来支持工具, maoyi wanglai zhichi gongju)

Instrument In Support of Trade Exchanges (INSTEX) est une société créée par les trois États européens signataires de l'accord de Vienne sur le nucléaire iranien (2015). La société est un « outil d'aide aux transactions commerciales » destiné à faciliter les échanges d'informations financières afin d'offrir des solutions de paiement aux entreprises voulant opérer en Iran.

Mémoire d'entente (谅解备忘录, liangjie beiwanglu)

Un **mémoire d'entente** (Memorandum of Understanding - MoU) est un document enregistrant un accord et les volontés réciproques entre des parties. L'entente porte sur une convergence d'intention et d'actions communes entre les différentes parties.

Renminbi (人民币, renminbi)

Le **renminbi** (人民币), ou « monnaie du peuple », est la monnaie officielle de la République populaire de Chine ou, plus exactement, du continent chinois.

Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT) (环球银行金融电信协会, huanqiu yinhang jinrong dianxin xiehui)

SWIFT est une société de paiement interbancaire et le principal un réseau de messageries financières mondial. Le réseau facilite les échanges transfrontaliers entre établissements bancaires.

Le code SWIFT (ou Bank Identifier Code - BIC) est le numéro d'identification internationale d'une banque formé de 8 à 11 chiffres (établissement-pays-emplacement-branch).

Système de paiement (支付系统, zhifu xitong)

Un **système de paiement** est constitué d'instruments, de procédures bancaires et de relations interbancaires de transfert de fonds, destinés à assurer la circulation de la monnaie.

Système de règlement (结算系统, jiesuan xitong)

Un **système de règlement** est un système destiné à organiser le règlement de transferts de fonds ou d'instruments financiers.

Yuan (元, yuan)

Le **yuan** est l'unité monétaire de la République populaire de Chine.

⁷ Le CIPS respectent les normes ISO pour les codes d'identification de banque (ISO 9362), les échanges et l'identification du marché (ISO 10383), les registres IBAN (ISO 13616), les schémas de messages de l'industrie financière internationale (ISO 20022-1), etc.