

Cash in the French System

- **Nathalie COSTA**
 - **Délia CORNEA**
 - **Sébastien LEMEUNIER**
 - **Yulia TITOVA**
 - ***Coordinator: Angelo RIVA***
-
- **EBS-Paris Researcher Team**

Cash in the French System

Payment market changes quickly (innovation, regulation)

Politic Goals : european integration

Economic goals : efficiency of the european payment system

The apparent **paradox** : “**Why do people still prefer to use cash?**”

According to literature cash should had disappeared a long time ago when fiat money is still in use.

Are they part of a competitive market or are they complementary?

Advantages of cash according to different approaches :

- Revenues
- Risks
- Costs
- Use and symbolic value of cash

Chapter 1: Creation and maintenance of money

Payment systems and their users are a market with different stakeholders.

Does scriptural money threaten the State sovereignty and its benefits?

Who drives the market? The demand or the supply?

The demand of money

Keynesian approach

- The transaction motive
 - Cash and scriptural money
- The precautionary motive
 - Cash and scriptural money
- The speculative motive
 - Scriptural money
- degree of preference for liquidity
 - Cash and scriptural money
- Reserve of foreign exchange motive (euro)
 - Cash and scriptural money

Money supplies

Scriptural money creation

$$m = \frac{\Delta D}{\Delta BN} = \frac{1 - \lambda}{(1 - (1 - r)(1 - \lambda))} > 1$$

If $\lambda = 0$ and $r = 0$; cash is not used anymore and $m \rightarrow \infty$

If $\lambda = 1$ deletion of scriptural money and $m = 1$

Assets	Bank	Liability
R		REF
C		D

Cash creation

Benefits from seigniorage to the French Central Bank
(2.8 billions in 2008)

Assets	ECB	Liability
RFX		BN
REF		R
A_{ECB}		

Privatization of seigniorage

Issuance and maintenance of cash by the French Central Bank

- Benefits from seigniorage are independant from the amount of cash in circulation. Costs of maintenance have to be rationallyzed to maximize benefits.
- sorting of bank notes outsourced
- Competition between actors
- SECA (*Single European Cash Area*)

A risk approach of payments

- ➔ Comparison between fiat money and scriptural money from risk perspective.
- **Fiat money**: instrument able to pay off a debt with no transaction costs, immediately and unconditionally. (public good)
- **Means of payment** : instrument allowing the transfer of funds whatever the support or technical mean.
- **Payment system**: technical infrastructure allowing the circulation of payment means between economic agents. (two sided market)

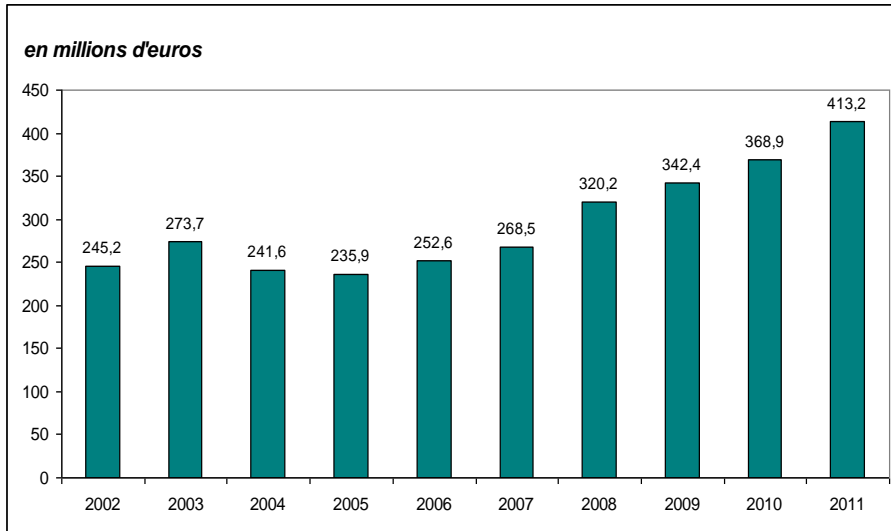
Specific Risks associated with payment systems

- Systemic risk (gross vs net settlement)
- Operational risk
- Legal risk
- Default risk

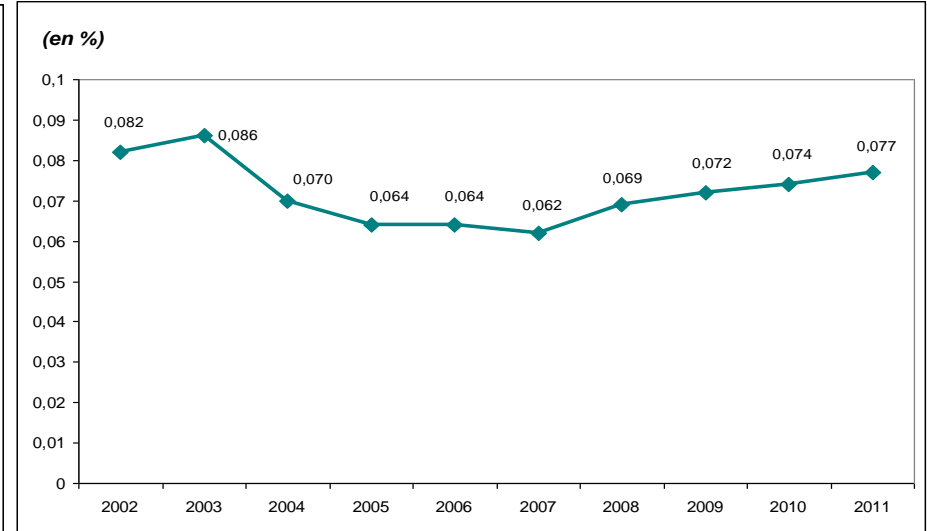
Common Risk comparison between payment systems and fiat money

- **Money laundering** (12840 stated suspicious cases for scriptural money against 8100 for cash (Tracfin 2011))
- **Risk of counterfeit money**

Trend in the amount of fraud in France associated with payment cards

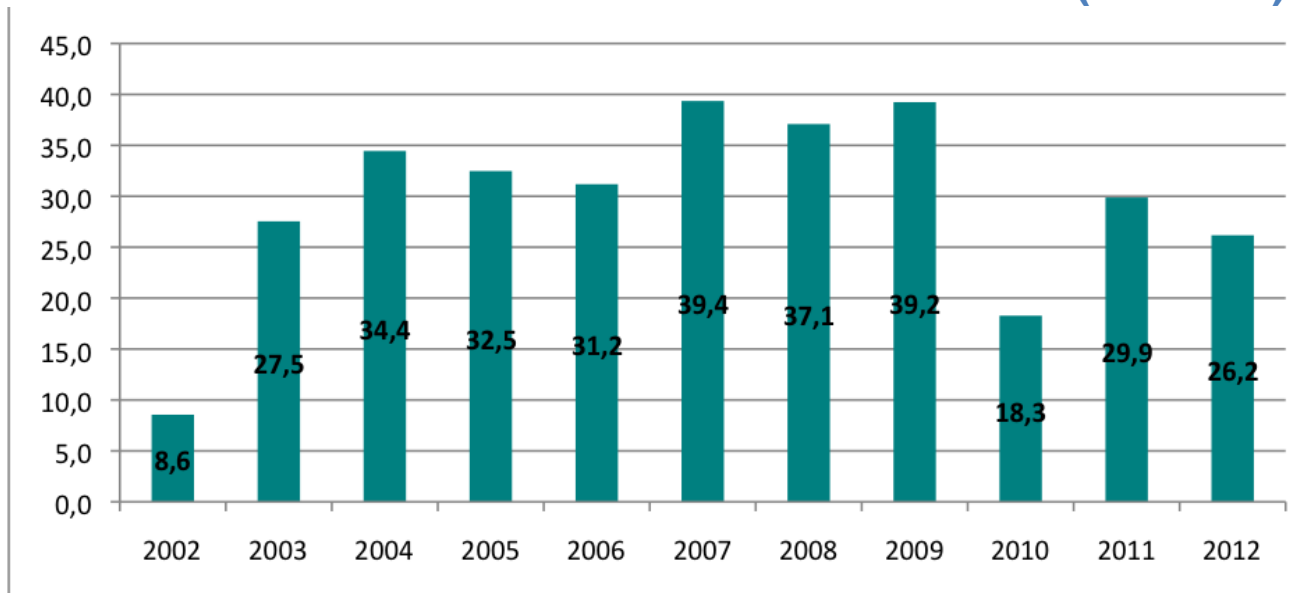


Rate of fraud per payment card in France



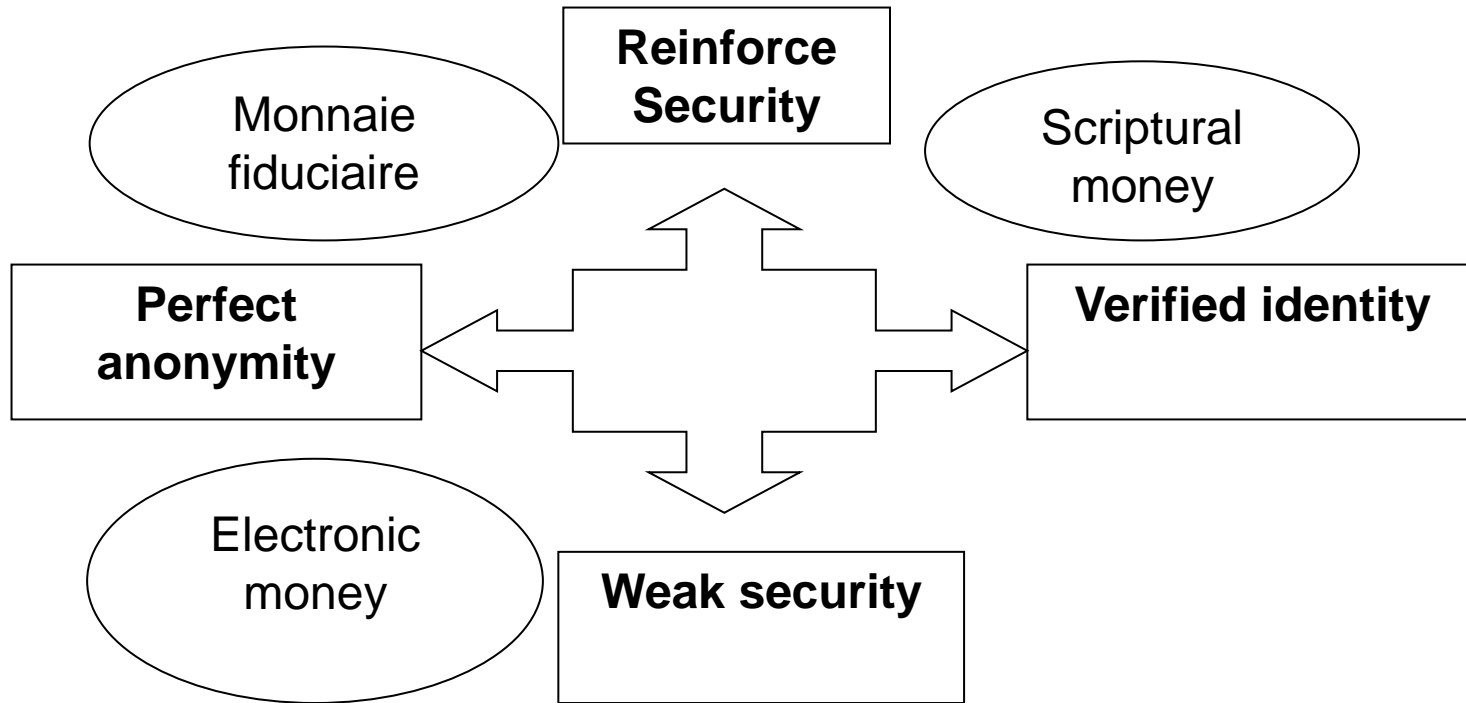
Source: Observatoire de la sécurité des cartes de paiement

Trend in the amount of counterfeit bank notes in France (millions)



Source : Banque Centrale Européenne, calculs réalisés par l'auteur.

Trade-off between Payment means



Source : From Leimonen (2008)

Chapitre 3: L'économie de la monnaie

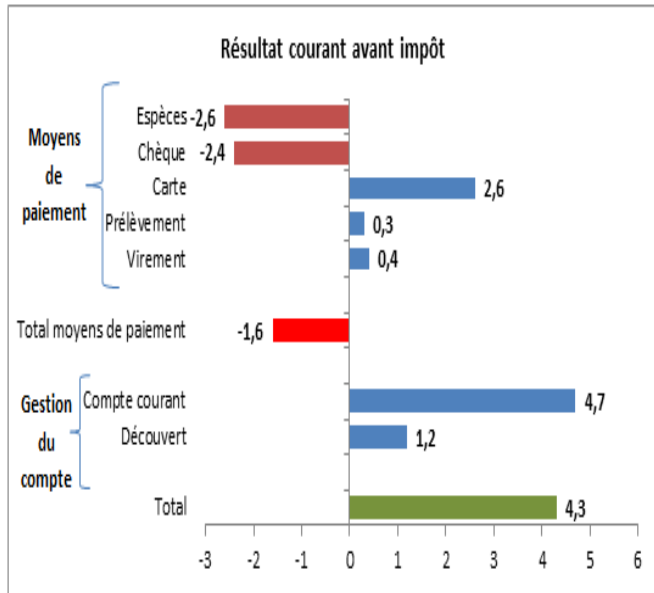
L'efficacité des systèmes de paiement : une approche par les coûts

- **Dans quelle mesure l'efficacité en termes de coûts des instruments de paiement pourrait expliquer la substitution des espèces par d'autres instruments électroniques?**
- **Quelles sont les incitations qui mènent les acteurs du circuit de paiement à privilégier certains instruments?**

La substitution des différents moyens de paiement est-elle parfaite?

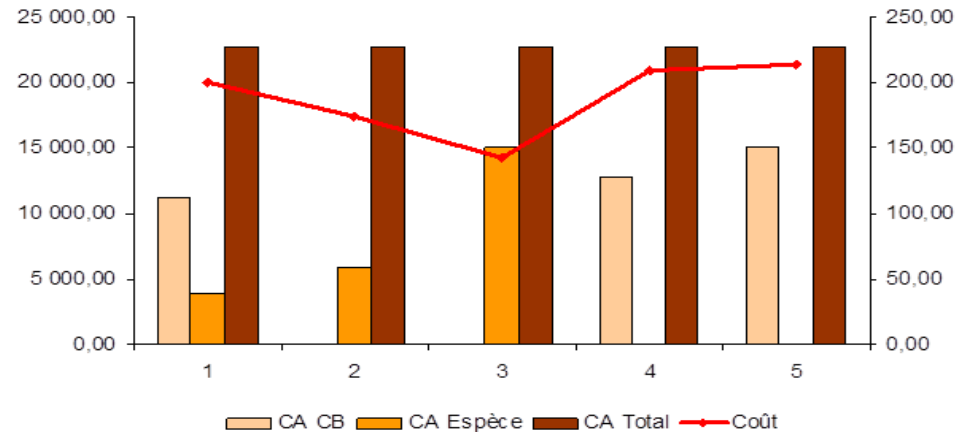
Les incitations des acteurs au circuit de paiement

Marché français des paiements – Résultats des banques
(en milliards d'euros)



Source : Données McKinsey Payment Profit Pools

Evolution des coûts des moyens de paiement



Source : Mercatel (2010)

Pourquoi les banques commerciales assurent-elles la distribution des espèces et les commerçants, quant à eux, acceptent-ils les paiements par cartes bancaires ?



Les consommateurs

La substitution des différents moyens de paiement est-elle parfaite?

La part des transactions en espèces en France (en volume) est en baisse

The McKinsey Global Payments Map (2009) et McKinsey on payments, (2012) :

- 2007: 55%
- 2010: 50%

Bouhdaoui et Bounie (2012)

- 2005: 64%
- 2011: 58%

L'essor des cartes bancaires et l'usage des espèces

- Le domaine de transaction des espèces
- Le seuil de saturation
- Les Distributeurs Automatiques de Billets (DAB) est l'usage des espèces

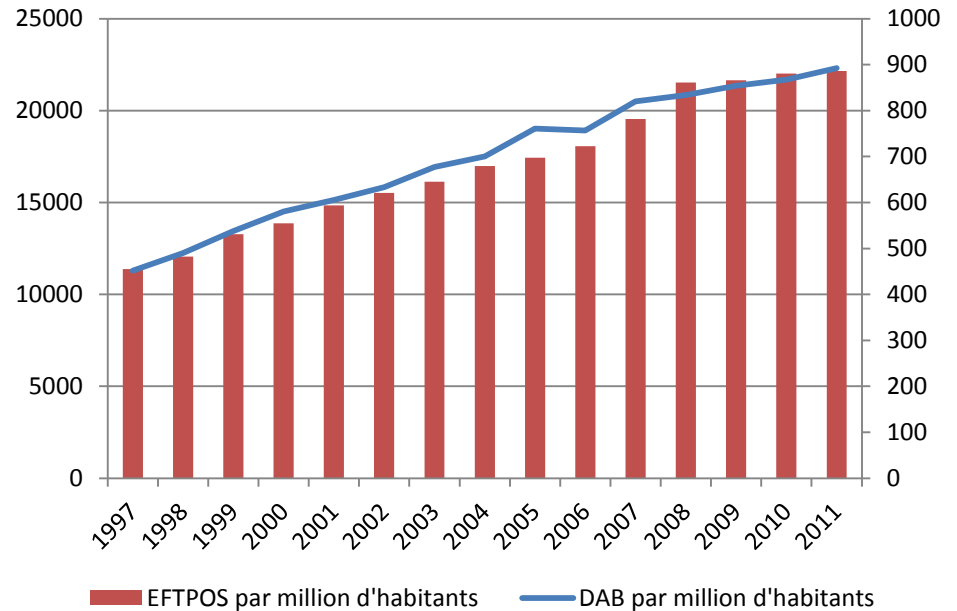
La substitution des différents moyens de paiement est-elle parfaite?

Le domaine de transaction des instruments de paiements :
une comparaison internationale

Pays	Année	Instruments de paiements	Valeur moyenne de transaction (en euros)
Allemagne	2008	Cash	20,1
		Carte de débit	61,5
		Carte de crédit	76,8
Canada	2009	Cash	10,7
		Carte de débit	32,5
		Carte de crédit	53,4
Danemark	2010	Cash	25,5
		Carte de débit	42,4
		Carte de crédit	71,2
France	2011	Cash	9,8
		Carte bancaire	67
Hongrie	2009	Cash	10,9
		Carte de débit	26,4
		Carte de crédit	30,7
Pays Bas	2010	Cash	12,2
		Carte de débit	37,6
		Carte de crédit	111
Norvège	2007	Cash	27,7
		Carte de débit	47,1
		Carte de crédit	79,9

Source : Deutsche Bundesbank (2009), Arango et Welte (2012), Jacobsen et Nielsen (2011), Bouhdaoui et Bounie (2012), Turjan et al. (2011), Jonker et al. (2012), Gresvik et Haare (2009)

Evolution des EFTPOS et DAB en France



Source : BIS (2013) - Statistics on payment, clearing and settlement systems in the CPSS countries

BIS (2008, 2003) - Statistics on payment and settlement systems in selected countries



La complémentarité des moyens de paiement



Chapitre 4: Anthropologie et sociologie de la monnaie fiduciaire

Plan

I. De l'usage de la monnaie fiduciaire

II. L'argent fait social total: la vision anthropologique de l'argent

III. L'argent phénomène social: la vision sociologique de l'argent

I. De l'usage de la monnaie fiduciaire

- Analyse sociologique en termes d'âge, de diplôme, de sexe et de revenu
- Analyse de l'usage des espèces selon la valeur d'achat et le type de commerce
- Effets revenu (effet pauvreté), lieu d'achat, crise économique et fraude
- Banque de France et « création » de monnaie fiduciaire

II. L'argent, fait social total: la vision anthropologique

- La monnaie, fait social total (M. Mauss, 1923)
- Monnaie primitive: talisman qui consolide la communauté et est une condition de reproduction de la société
- Valeur, pouvoir
- Objet de vénération
- Cristallise les affects populaires: confiance, croyance, foi
- Adhésion mimétique
- La monnaie, structure de la société

III. L'argent phénomène social: la vision sociologique de l'argent

- Monnaie institution sociale
- Mots-clés: foi, croyance et confiance
- Le blé, les briques, les sacs; l'argent des démunis
- Argent, 6^e sens
- Monnaie vecteur de différenciation sociale et marqueur social (travaux de V. Zelizer)
- Argent selon sa provenance et son affectation
- L'argent n'est pas neutre

Conclusion

- Hypothèse de la disparition de la monnaie fiduciaire
- L'argent, signifiant à tout faire (Lacan)
- L'argent, fiction (Aristote)
- L'argent, institution invisible (Arrow)
- Monnaie, « bien » Janus, au moins!