

18 septembre 2023

### **Paiements électroniques en Inde - la révolution UPI**

La Réserve fédérale indienne (RBI, la banque centrale indienne), par le biais de son organisation parapluie, la National Payments Corporation of India (NPCI), a lancé le Système de Paiements Unifiés (UPI) en avril 2016. Le UPI est un système qui permet de lier plusieurs comptes bancaires aux applications mobiles des banques participantes ou aux applications développées par des entreprises de fintech tierces. Il existe également une application de paiement développée par la NPCI appelée Bharat Interface for Money (BHIM) qui permet de réaliser des paiements sans passer par les systèmes bancaires en ligne. Le UPI est un système centralisé qui permet aux comptes bancaires de facilement effectuer des transactions entre eux. Il élimine le besoin de saisir des informations personnelles et le numéro de compte bancaire à chaque transaction. La limite de transaction quotidienne sur le UPI est de 100 000 INR (1 200 USD), mais chaque banque ou application mobile peut également définir sa propre limite.

La révolution des paiements en Inde a débuté en 2009 lorsque la NPCI a été créée dans le but de standardiser les mécanismes de paiement dans tout le pays. En examinant la situation, une étude de la RBI a conclu en 2011 qu'un citoyen moyen effectuait seulement six transactions sans numéraire par an en moyenne, même si 10 millions de détaillants acceptaient les paiements par carte. Il était important pour le gouvernement de réduire, voire supprimer les circuits souterrains et l'"argent noir" (l'argent noir en Inde désigne l'argent gagné et non déclaré, sur lequel les impôts sur le revenu et autres taxes n'ont pas été payés). Selon la NPCI, une solution évidente était de transférer un grand nombre de transactions vers un format sans numéraire.

En 2016, deux événements critiques ont eu lieu pour atteindre cet objectif. Le premier et le plus médiatisé a été la campagne de démonétisation, une démarche entreprise pour résoudre le problème de l'argent noir en Inde : du jour au lendemain, les billets de 500 INR et de 1 000 INR ont été démonétisés dans tout le pays, sans avertissement préalable.



La deuxième action, plus discrète, a été le lancement du UPI après quatre ans de développement par la NPCI. Ouvrir un compte UPI est très facile. Tout ce dont vous avez besoin, c'est d'un compte bancaire, d'un smartphone connecté à Internet et d'un numéro de téléphone portable lié au compte bancaire. L'activation prend environ cinq minutes et les transactions ultérieures n'ont pas besoin de saisie supplémentaire d'informations sur le compte bancaire. Chaque utilisateur enregistré sur UPI se voit attribuer un numéro UPI unique. Les transactions UPI sont gratuites pour les transferts de banque à banque pour toutes les parties. Les portefeuilles numériques prépayés proposés par des entreprises de fintech telles que Paytm peuvent également être liés au compte UPI, mais les commerçants supportent alors des frais d'interchange de 0,5% à 1,1% sur les transactions de portefeuille prépayé supérieures à 2 000 INR (24 USD).

Au cours des six premiers mois de l'année 2023, le UPI a traité un total de transactions d'une valeur de 83 140 milliards de INR (soit 1000 milliards d'USD), représentant plus de la moitié de toutes les transactions numériques en Inde. Environ 70 % des transactions étaient inférieures à 500 INR (6 USD). Si la démonétisation de 2016 a clairement favorisé l'adoption précoce du paiement digital, la Covid a également été un facteur important de la croissance des volumes, car nombreux sont ceux qui ont transité des achats en espèces aux achats sans numéraire en raison de l'augmentation importante des achats en ligne.

Year	The Value of UPI Transactions
2023 (As of June)	INR 83.14 trillion
2022	INR 125.88 trillion
2021	INR 71.54 trillion
2020	INR 33.83 trillion
2019	INR 18.31 trillion
2018	INR 5.80 trillion
2017	INR 570.16 billion
2016	INR 8.90 billion

*Source: RBI, DemandSage – Septembre 2023*

Au fil du temps, le UPI a vu l'ajout de fonctionnalités significatives. En 2022, il est devenu possible pour les utilisateurs de commencer à ouvrir un compte avec leur carte Aadhar. Aadhar est un programme gouvernemental lancé en 2009. Dans le cadre de ce programme, les citoyens de l'Inde et les étrangers résidents en Inde peuvent obtenir un numéro d'identification unique à 12 chiffres qui sert de preuve d'identité grâce à une carte biométrique. Obtenir une carte Aadhar est facile - la demande peut être faite soit en personne dans de nombreux centres d'inscription à travers le pays, soit par le biais d'une plateforme en ligne. La carte Aadhar est généralement reçue dans les six semaines. Il est obligatoire d'utiliser Aadhar pour ouvrir un compte bancaire. Par conséquent, la carte Aadhar est liée aux comptes bancaires et peut être utilisée pour ouvrir le compte UPI sans saisir le numéro de compte bancaire. Si un utilisateur a plusieurs comptes bancaires, il lui est demandé de choisir l'un des comptes à lier à UPI. Si l'utilisateur n'a pas de compte bancaire, le compte UPI peut être lié à un portefeuille numérique prépayé, comme mentionné précédemment.

Sur ce dernier point, les lecteurs se souviendront peut-être qu'un des objectifs d'Aadhar était de permettre à l'ensemble de la population indienne d'accéder aux services bancaires. De nos jours en Inde, il suffit d'un numéro Aadhar et d'un numéro PAN (Permanent Account Number qui est un numéro de compte fiscal délivré par le centre des impôts à toute personne qui en fait la demande) pour ouvrir un compte bancaire.

Par conséquent, depuis l'introduction d'Aadhar, la proportion de la population indienne disposant d'un compte bancaire est passée d'environ 40 % en 2011 à 78 % en 2021 (pour les personnes âgées de 15 ans et plus). Un autre objectif d'Aadhar était de pouvoir vérifier l'identité de quelqu'un lors de la distribution de subventions en espèces, et de faire en sorte que les paiements soient effectués directement par le gouvernement central aux bénéficiaires finaux, en supprimant tous les intermédiaires responsables de ce que l'on appelle à juste titre en Inde des "fuites". Les paiements directs sont utilisés depuis 2018 pour verser toutes sortes de subventions à des centaines de millions d'agriculteurs, notamment pour l'achat de semences et d'engrais, mais les bénéficiaires ne recevaient qu'une fraction de ce qu'ils étaient censés recevoir en raison de ces "fuites".

À la fin de l'année 2022, UPI Lite a également été lancé. UPI Lite permet des transactions hors ligne grâce à un code QR qui peut être reçu via une application compatible UPI Lite telle que Google Pay, PhonePe, Paytm et BHIM. La transaction est finalisée lorsque le téléphone de l'expéditeur se connecte à Internet. L'utilisateur doit charger de l'argent sur son compte UPI Lite avant de réaliser des paiements UPI Lite - la limite supérieure du montant pouvant être chargé est de 2 000 INR (24 USD) et cela peut être fait deux fois par jour. La limite de transaction maximale sur UPI Lite est de 500 INR (6 USD). Cela permet au UPI d'agir efficacement comme un portefeuille, même dans les zones où la couverture du réseau téléphonique est mauvaise ou pour les personnes ayant un accès limité au réseau internet.

Deux mises à jour majeures des fonctionnalités ont eu lieu jusqu'à présent en 2023. Tout d'abord, la RBI a autorisé les cartes de crédit RuPay émises par quelques banques en Inde à être liées au compte UPI, ce qui permet des transactions UPI à crédit. RuPay est un processeur de paiement créé par la NPCI en tant qu'alternative indienne à Visa et Mastercard. Bien que la pénétration des cartes de crédit en Inde soit faible aujourd'hui avec un taux de pénétration de 4 %, on s'attend à ce qu'elle augmente. Le nombre total de paiements par carte de crédit en Inde connaît un taux de croissance annuel de plus de 25 %. Cela ajoute de la sophistication aux types de paiements disponibles via UPI et cela pourrait augmenter l'utilisation du crédit.

Deuxièmement, en septembre de cette année, des distributeurs automatiques de billets (ATM) activés par UPI ont été lancés en Inde par certaines banques. Ces distributeurs automatiques permettent de retirer de l'argent liquide à l'aide d'une application UPI. L'utilisateur n'a pas besoin d'avoir une carte bancaire. Il lui suffit d'un smartphone. L'utilisateur doit sélectionner l'option 'UPI Cardless Cash' sur le distributeur automatique et utiliser un code QR dynamique sur l'application pour retirer l'argent. La limite de

transaction actuelle est de 10 000 INR (100 USD) et il n'y a pas de frais de transaction pour l'utilisation des distributeurs automatiques UPI.



Dans l'ensemble, nous considérons le succès du UPI comme un grand avantage pour l'économie indienne. Il a transformé l'Inde, en quelques années seulement, d'un retardataire en un leader de l'adoption des paiements numériques et des transactions sans numéraire. Le UPI est désormais le mécanisme de paiement standardisé le plus important au monde, et il stimule l'adoption des cartes de crédit et de débit, des transactions de commerce électronique et des transactions de détail en général en raison de sa facilité d'utilisation. Il a également rendu plus difficile l'utilisation des circuits de "l'argent noir" en Inde, car les transactions peuvent être suivies dans la mesure où elles sont toutes liées à des numéros UPI spécifiques. Compte tenu des mises à niveau constantes du mécanisme, nous pouvons nous attendre à ce que la forme actuelle du UPI continue d'évoluer au cours des prochaines années, augmentant le taux d'adoption.

À un moment donné, il pourrait potentiellement devenir un outil politique très puissant, fournissant des informations très précises et à jour sur l'état et la dynamique de l'économie indienne. Il pourrait même devenir un outil pour mener des actions de politique fiscale rapides et ciblées, car il unifie l'identité unique des citoyens avec leurs comptes bancaires grâce à un système de paiement.

Source: *The Economic Times, Paytm filings, Forbes, CNBC, Hindustan Times, Business Standard, InCred Research, DemandSage*

---

*The information contained herein is issued by JK Capital Management Limited. To the best of its knowledge and belief, JK Capital Management Limited considers the information contained herein is accurate as at the date of publication. However, no warranty is given on the accuracy, adequacy or completeness of the information. Neither JK Capital Management Limited, nor its affiliates, directors and employees assumes any liabilities (including any third party liability) in respect of any errors or omissions on this report. Under no circumstances should this information or any part of it be copied, reproduced or redistributed.*