





Groupement pour un Système  
Interbancaire de Télécompensation

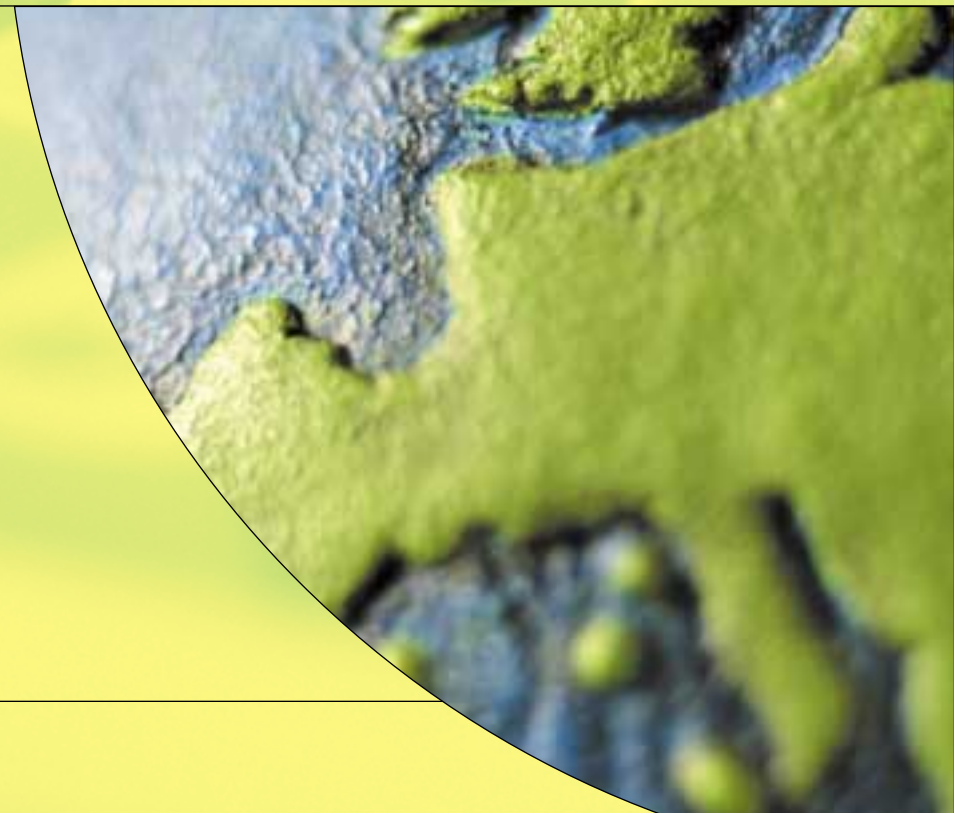


The french interbank  
clearing consortium

**GSIT**



Au service de l'interbancaire • The French interbank clearing consortium



# LE GSIT, AU CŒUR DU SYSTÈME DE PAIEMENT FRANÇAIS

La France est l'un des premiers utilisateurs de moyens de paiement scripturaux au monde. Recevoir son salaire par virement, honorer ses créances par prélèvement, par lettre de change relevé ou par titre interbancaire de paiement, retirer des espèces à un Distributeur Automatique de Billets, régler un achat à l'aide de sa carte bancaire ou d'un chèque, ... Qui voudrait renoncer aux multiples services de paiement proposés par les banques ?

La mise en place du GSIT est le fruit de la forte culture d'interbancaire française qui repose sur l'équilibre entre coopération technique et liberté commerciale des banques. Deux préceptes mis au service de l'objectif commun de modernisation et de rationalisation de la compensation interbancaire.



## GSIT, AT THE HEART OF THE FRENCH PAYMENT SYSTEM

*France is one of the biggest users of scriptural means of payment in the world. Receiving your salary by direct transfer, paying bills by direct debit or bills of exchange, receiving statements, making withdrawals from an ATM, paying by credit card or cheque... who wants to give up these multiple payment services offered by banks?*

*GSIT was developed thanks to the strong interbanking culture in France, proving a great balance between technical cooperation and commercial freedom. These two ideas were put to work to reach the common objective of modernizing and rationalizing interbank clearing.*



## UNE UTILISATION MASSIVE DES MOYENS DE PAIEMENT

Toujours plus variés et automatisés, les moyens de paiement modernes facilitent le quotidien des consommateurs. Leur gestion représente une tâche importante et sensible pour les établissements bancaires.

Un peu plus de 20 % des opérations scripturales restent dans le cadre intrabancaire, c'est-à-dire échangées

dans les circuits internes des banques ; la grande majorité procède quant à elle d'échanges interbancaires, c'est-à-dire transitant entre différentes banques et établissements de crédit.

Le SIT est dédié à ces échanges interbancaires de paiements de masse correspondant à des opérations de clientèle. Les virements d'un montant supérieur à 800 000 euros, transitent, quant à eux, par le système français de gros montant, via la C.R.I. Centrale des Règlements Interbancaires.

## A MASSIVE USE OF MEANS OF PAYMENT

More and more varied and automated, modern means of payment facilitate our daily lives. Managing these transactions is an important role for banks.

Approximately 20% of these transactions stay within a bank, an internal exchange, but the majority are inter-banking transactions, exchanged with different banks and financial services providers.

SIT is dedicated to these inter-banking bulk payment transactions which correspond to its clients' operations. Only transfers of more than 800,000 euros pass through the French high value payment system, via the CRI-Centrale des Règlements Interbancaires.

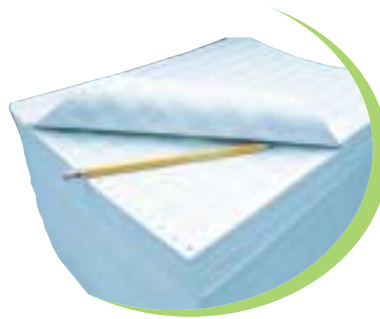
### LE SYSTÈME DE PAIEMENT FRANÇAIS • THE FRENCH PAYMENT SYSTEM

#### LA FAMILLE DES GROS MONTANTS

- Virements de trésorerie
- Règlements contre livraison de titres...

#### HIGH VALUE PAYMENTS SYSTEM

- Cash transfers
- Payments against delivery of securities...

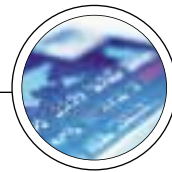
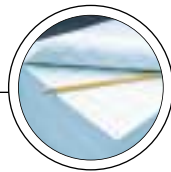


#### LA FAMILLE DES PETITS MONTANTS

- Chèques
- Opérations cartes
- Avis de prélèvement
- Virements
- Titres Interbancaires de Paiement
- Lettres de Change Relevés...

#### RETAIL PAYMENTS SYSTEM

- Cheques
- Card payments
- Direct debits
- Interbanking payment orders
- Bills of exchange...



## LA NAISSANCE DU SIT

Au début des années 80, le traitement des moyens de paiement de masse était assuré par 104 chambres de compensation (pour les échanges sur support papier), neuf ordinateurs de compensation (pour l'échange des opérations sur support magnétique) et neuf centres régionaux d'échanges d'images-chèques (pour le recouvrement sous forme d'images-chèques des chèques de petit montant).

En 1983, suite à une réflexion sur la rationalisation de l'organisation du système de paiement français, la profession bancaire a décidé de créer un nouveau système de règlement interbancaire ayant pour objectifs :

- d'autoriser et de faciliter les échanges automatisés en continu et de bout en bout,

- de garantir la sécurité du fonctionnement du système,
- de réduire le délai d'acheminement des opérations et de permettre aux banques de garantir un délai maximum de règlement,
- de réduire à terme le coût des échanges interbancaires.

Les ordinateurs de compensation étaient organisés selon une logique d'échanges centralisés et à heure fixe de lots d'opérations enregistrées sur bandes magnétiques. Le SIT est constitué d'un réseau permettant un échange directement entre les centres informatiques des banques. A cette fonction d'échange des ordres de paiement s'ajoute une fonction de compensation multilatérale des règlements interbancaires.

## SIT'S CREATION

At the beginning of the 1980's, mass payment processing took place through 104 clearing houses (for paper based cheque exchange), nine clearing computers (for magnetic operations exchange) and nine regional centres for truncated cheque exchange (for collection in the form of cheque-imaging for cheques of small amounts).

In 1983, following discussions on rationalizing the organization of the French payment system, the banking profession decided to create a new interbanking payment system to enable banks to :

- authorize and facilitate automated exchanges,

- guarantee system security,
- allow payment decisions to be made more quickly to ensure a quicker availability of funds,
- lower the costs of interbanking exchanges in the long run.

Compared to clearing computers which were organized by centralizing exchanges at a specified time, using batch operations recorded on magnetic tapes, the SIT is made up of a network allowing a direct exchange between banks' computer centres. In addition to exchanging payment orders, there is also a multilateral compensation of interbanking settlements.



Quatorze établissements de crédit dont la Banque de France ont procédé à la création du Groupement d'Intérêt Économique pour un Système Interbancaire de Télécompensation, le GSIT, qui après avoir été chargé de la mise en œuvre du nouveau système, s'est vu confier la responsabilité de sa gestion.

La mise en commun de moyens au plan interbancaire va de la

normalisation des échanges jusqu'à leur automatisation et ne remet pas en cause la compétition entre établissements. Elle permet une logique industrielle, des économies d'échelle et une appréhension globale des risques et de la sécurité. Lancé en 1992, le SIT s'est, après une montée en charge progressive, définitivement substitué aux ordinateurs de compensation en 1994.

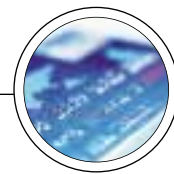
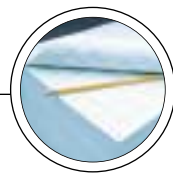
Fourteen financial institutions including Bank of France created the economic interest group-GSIT (Interbank clearing consortium), which at first was in charge of putting in place a new system, and afterwards became responsible for managing this system.

Joining these establishments together enables everything from standardizing exchanges to their

automatization and does not hinder competition between banking establishments. It allows an industrial logic, economies of scale, and a global apprehension of risks and security.

Launched in 1992, after being put in place progressively, the SIT definitely replaced the clearing computers in 1994.

LES MEMBRES  
FONDATEURS DU GSIT  
(HORS SIBES)





CAISSE DES DÉPÔTS  
ET CONSIGNATIONS



Crédit du Nord



Crédit Mutuel

GSIT's

FOUNDING MEMBERS  
(WITHOUT SIBES)

## LES DATES-CLÉS DU GSIT

- Mai 1983** Création du GSIT
- Juin 1988** Début des tests - Pré-réseau pilote SIT avec des échanges et une comptabilisation "à blanc"
- Mai 1990** Réseau pilote SIT, c'est-à-dire premiers échanges en réel entre quelques établissements.
- Février 1991** Début des échanges et de la compensation SIT "généralisée"
- Juin 1994** Tous les moyens de paiement automatisés de masse sont échangés et compensés par le SIT, à l'exception des paiements par cartes et des Images-chèques
- Avril 1995 à Sept. 1996** Migration des paiements par cartes sur le SIT
- Octobre 1997** Démarrage des déversements des soldes de compensation SIT dans TBF - Transferts Banque de France, via la C.R.I. Centrale des Règlements Interbancaires
- Mars 1998** Déversement par le GSIT dans TBF des soldes de compensation de la CHCP - Chambre de Compensation des banquiers de Paris
- Janvier 1999** Bascule des déversements du SIT et de la CHCP en euro dans TBF
- Mars 2001 à Juin 2002** Migration des images-chèques sur le SIT
- Octobre 2001** Le GSIT gestionnaire du CEPC - Centre d'Echanges Physiques de Chèques
- Février 2002** Démontage du franc
- Juillet 2002** Arrêt de la Chambre de Compensation des Banques de Paris

## GSIT'S KEY DATES

- May 1983** GSIT's creation
- June 1988** Beginning of tests, pre-network SIT pilot with mock exchanges and accountancy
- May 1990** Pilot SIT network, first real exchanges between establishments
- February 1991** Beginning of exchanges and generalization of SIT's clearing
- June 1994** All bulk automated means of payment are exchanged and cleared through the SIT, except for bank card payments and truncated cheques
- April 1995 to Sept. 1996** Migration of card payments onto the SIT
- October 1997** Beginning of changeover to TBF (Transferts Banque de France) for SIT clearing balances, via CRI - Centrale des Règlements Interbancaires
- March 1998** Changeover to TBF for clearing balances for CHCP (Paris clearing house)
- January 1999** Changeover for SIT and CHCP into euros on TBF
- March 2001 to June 2002** Migration of truncated cheques into the SIT
- October 2001** GSIT becomes manager of CEPC (Non-accounting paper based cheques centre)
- February 2002** The end of the French franc
- July 2002** Closure of the CHCP - Paris Clearing House



# LA CROISSANCE DU SIT

La prise en charge par le SIT de l'ensemble des échanges inter-bancaires de moyens de paiement de détail s'est achevée à la fin du premier semestre 2002. Cette évolution s'explique à la fois par la dématérialisation progressive des moyens de paiement et la migration sur le SIT d'opérations qui s'échangeaient dans d'autres systèmes, et par le développement en France de l'usage des paiements scripturaux. Cette universalité du système a été

systématiquement recherchée afin d'abaisser les coûts de traitement et d'améliorer le service rendu à la clientèle (amélioration de la sécurité des traitements, réduction des délais d'exécution, augmentation de la qualité et de la fiabilité des informations restituées) en amont et en aval des échanges.

Le SIT se situe au premier rang mondial des chambres de compensation automatisées de masse, en volumes

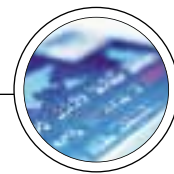
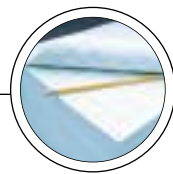
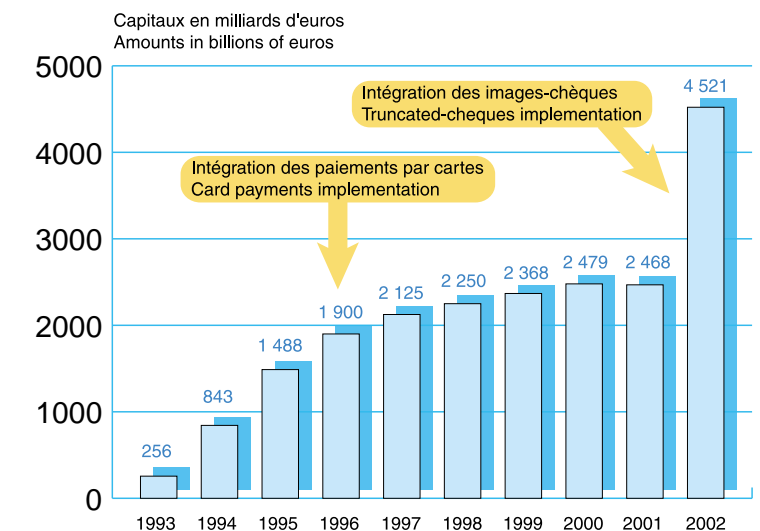
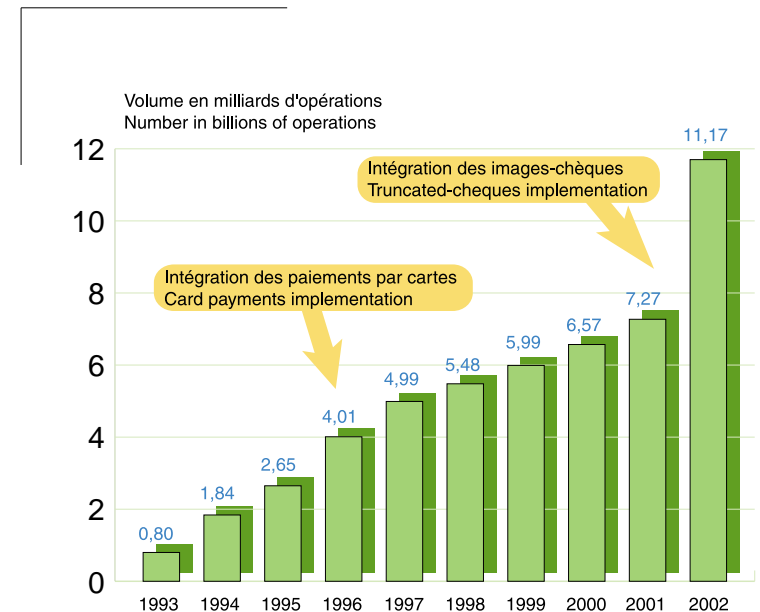
## SIT'S GROWTH

*The SIT took over the interbanking exchange of means of retail payments at the end of the first quarter in 2002. This decision can be explained by the progressive dematerialization of the means of payment and the migration of certain operations into the SIT which had in the past been exchanged through other systems, and by the increase in scriptural payments in France. The universality of the system was sought especially in order to lower*

*processing costs and improve customer service (by improving security, reducing processing time, enhancing the quality and the reliability of information) before and after the exchange.*

The SIT is world ranked in automated bulk clearing houses, in term of volumes exchanged.

## EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DU SIT DEPUIS 1993 EVOLUTION OF SIT'S ACTIVITY SINCE 1993





## UNE DÉMATÉRIALISATION PROGRESSIVE

La dématérialisation des moyens de paiement a débuté à la fin des années soixante avec la création de l'avis de prélèvement, notamment pour le règlement des factures d'électricité et le règlement de l'impôt sur le revenu (dans le cadre de la « mensualisation »), du virement automatisé puis de la lettre de change-relevé. Ce sont donc ces trois moyens de paiement qui ont nourri les échanges effectués dans le SIT au lancement de ce dernier en 1992.

La dématérialisation s'est ensuite étendue aux effets de commerce, échangés dans le SIT à partir de 1994 puis à l'ensemble des virements interbancaires dont l'échange physique entre banques a été supprimé en 1998.

La dématérialisation des chèques s'est opérée en deux étapes : en 1983, certains établissements de crédit

ont pris l'initiative de dématérialiser, en région, les échanges de chèques de petit montant sous forme d'images-chèques en créant neuf Centres Régionaux d'Echange d'Images-Chèques (CREIC). L'ensemble de la profession bancaire a décidé de généraliser la dématérialisation de l'échange des chèques à compter de début 2002, par la mise en œuvre de l'Échange d'Images-Chèques (EIC), en parallèle de la mise en place de l'euro.

Ces réformes, qui ont été rendues possibles par l'efficacité de la coopération entre banques grâce à l'« interbancaire », ont été décidées et mises en œuvre sous l'égide d'organismes interbancaires, notamment le Comité Français d'Organisation et de Normalisation Bancaires (CFONB), le GSIT et le Groupement des Cartes Bancaires (GCB).



## A PROGRESSIVE DEMATERIALIZATION

The dematerialization of means of payment began at the end of the 1960's with the creation of the direct debit, notably for paying electric bills and income tax (through monthly payments), automatic credit transfer and bill of exchange. These were the three means of payment which took place through the SIT at its beginning in 1992.

The dematerialization then moved on to retail exchanges, as early as 1994, then to all interbanking transfers which led to the end of the physical exchange between banks in 1998.

The dematerialization of cheques took place in two steps : in 1983, certain credit establishments took the initiative to dematerialize the exchange of low-amount cheques in a region by using truncated cheques and created nine

regional centres for exchanging truncated cheques (CREIC). The entire banking community later decided to generalize the dematerialization of cheque exchanges starting at the beginning of 2002, by putting in place the truncated cheque exchange (EIC) at the same time as the arrival of the euro.

These reforms, which were made possible by the efficient cooperation between banks, were decided and put in place under the aegis of interbanking organisms, notably the CFONB (French committee for banking organization and standards), GSIT and Groupement des Cartes Bancaires « CB » (GCB).



## LA MIGRATION SUR LE SIT D'OPÉRATIONS D'AUTRES SYSTÈMES

Le SIT a par ailleurs bénéficié de la migration progressive d'opérations qui s'échangeaient dans d'autres systèmes, tels le recouvrement des paiements par cartes bancaires, entre fin 1995 et 1997. En outre, dès leur mise en place par le CFONB en 1997, les Télépaiements ont été traités dans le SIT.

Enfin, en 2002, avec la généralisation de l'échange d'images-chèques, le SIT est devenu l'unique système

d'échange des opérations de masse en France.

Cette convergence progressive vers le SIT s'est elle-même inscrite dans un contexte marqué, en France, par un fort développement de l'usage des moyens de paiement scripturaux (184 paiements scripturaux par habitant et par an en moyenne, contre 112 pour l'ensemble de l'Union Européenne en 2001).

Ainsi, entre 1991 et 2001, les paiements par cartes et par prélèvements automatiques ont progressé respectivement de 110% et 100%, cependant que l'utilisation du chèque reculait de 6%

## MIGRATING OPERATIONS FROM OTHER SYSTEMS INTO THE SIT

By stages, the SIT began benefitting from the migration of operations which had previously been transacted through other systems, such as collecting bank card payments, between 1995 and 1997. As soon as electronic payments were put in place by CFONB, SIT was operational to process them.

In 2002, with the generalization of the exchange of truncated cheques, the SIT became the only system of

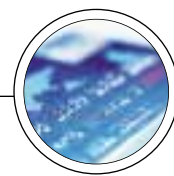
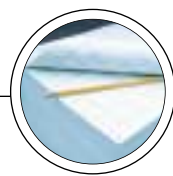
mass operation exchange in France.

This progressive convergence was part of a trend in France, a strong development in the use of scriptural payments (184 scriptural payments per person and per year on average, compared to 112 in the European Union in 2001).

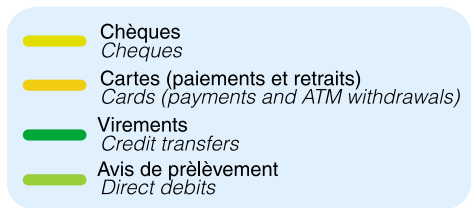
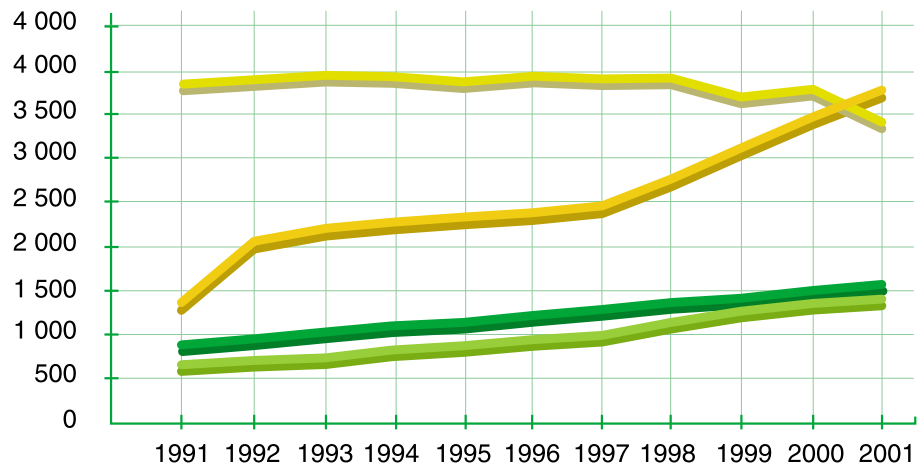
We can see between 1991 and 2001 payments by card and by direct debits increased respectively by 110% and 100%. However, cheque use declined by 6%.



10



## LES ÉVOLUTIONS DES MOYENS DE PAIEMENT SCRIPTURAUX DE 1991 À 2001 MEANS OF PAYMENT EVOLUTION BETWEEN 1991 AND 2001



## LA COMPENSATION DE MASSE RETAIL CLEARING

- Virements (Credit transfers)
- Avis de prélèvement (Direct debits)
- Retraits DAB (ATM withdrawal)
- Paiements par cartes (Card payments)

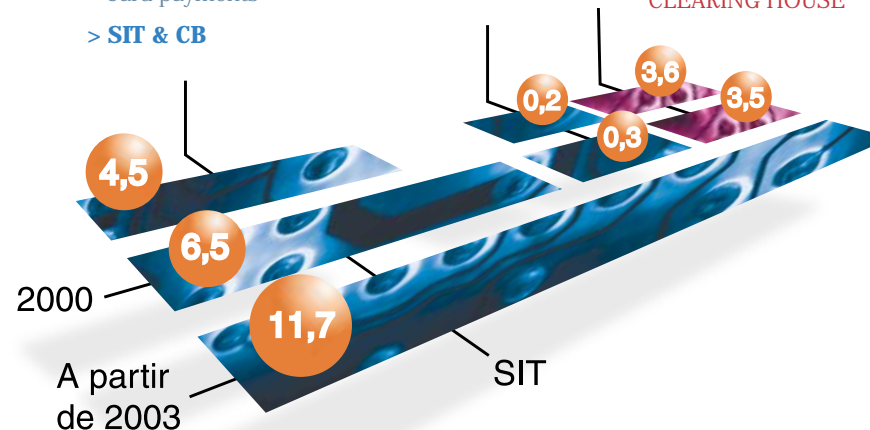
> SIT & CB

- Images-Chèques (Truncated cheques)

> CREIC

- Chèques (Cheques)
- Opérations non dématérialisées (Non-automated operations)

> CHAMBRE DE COMPENSATION (CLEARING HOUSE)



# LES PRINCIPES DU SIT

**Les critères de participation au SIT, les modalités d'échanges et de règlement des opérations ainsi que la tarification sont définis dans la Charte Interbancaire Régissant les Conditions d'Échange (CIRCE). La gouvernance du système est régie par les statuts du GSIT.**

## LES PARTICIPANTS

La structure de participation au SIT est organisée sous la forme de trois « cercles concentriques » selon le mode d'accès au système de l'ensemble des établissements de crédit gestionnaire de moyens de paiement et installés sur le territoire français.

Tout établissement de crédit résidant gestionnaire de moyens de paiement, qui, à quelque titre que ce soit, émet ou reçoit des opérations de paiement admises à transiter dans les circuits interbancaires par le Comité Français d'Organisation et de Normalisation Bancaires (CFONB), participe au SIT.

Les « Participants Directs » assument une responsabilité technique et financière pleine et entière des échanges vis-à-vis de l'ensemble de la communauté bancaire, pour leur propre compte et celui de l'ensemble des établissements qu'ils représentent. Ils doivent obtenir l'agrément du Comité

# SIT'S PRINCIPLES

*The criteria for participation, the methods of exchanges and of payments for transactions and rate setting are covered in the Interbanking chart governing exchange conditions (CIRCE). GSIT's statutes cover the governing of the system.*

## THE PARTICIPANTS

SIT's participation structure is organized in the shape of three concentric circles representing the mode of access to the system which is opened to all credit establishments managing means of payment and located on French territory.

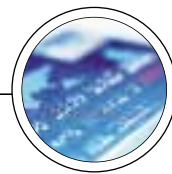
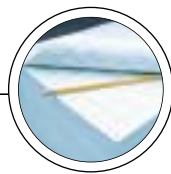
Any credit establishment located in France and managing means of payment, with any title whatsoever, issuing or receiving payment operations transferred through the interbanking circuits by the French Committee of Banking Organization and Standardization (CFONB) can participate in the SIT.

The Direct Participants assume full technical and financial responsibility of the exchanges in relation to the banking community, for their own account and for the establishments they represent. It must have the executive committee's consent and promise to respect all

UNE ORGANISATION CONCENTRIQUE  
A CONCENTRIC ORGANIZATION



12



de Direction du GSIT et s'engager à respecter l'ensemble des règles de la profession bancaire et du GSIT, notamment à recevoir toutes les opérations admises dans le système. Ils assurent le règlement en monnaie banque centrale des échanges traités par le SIT.

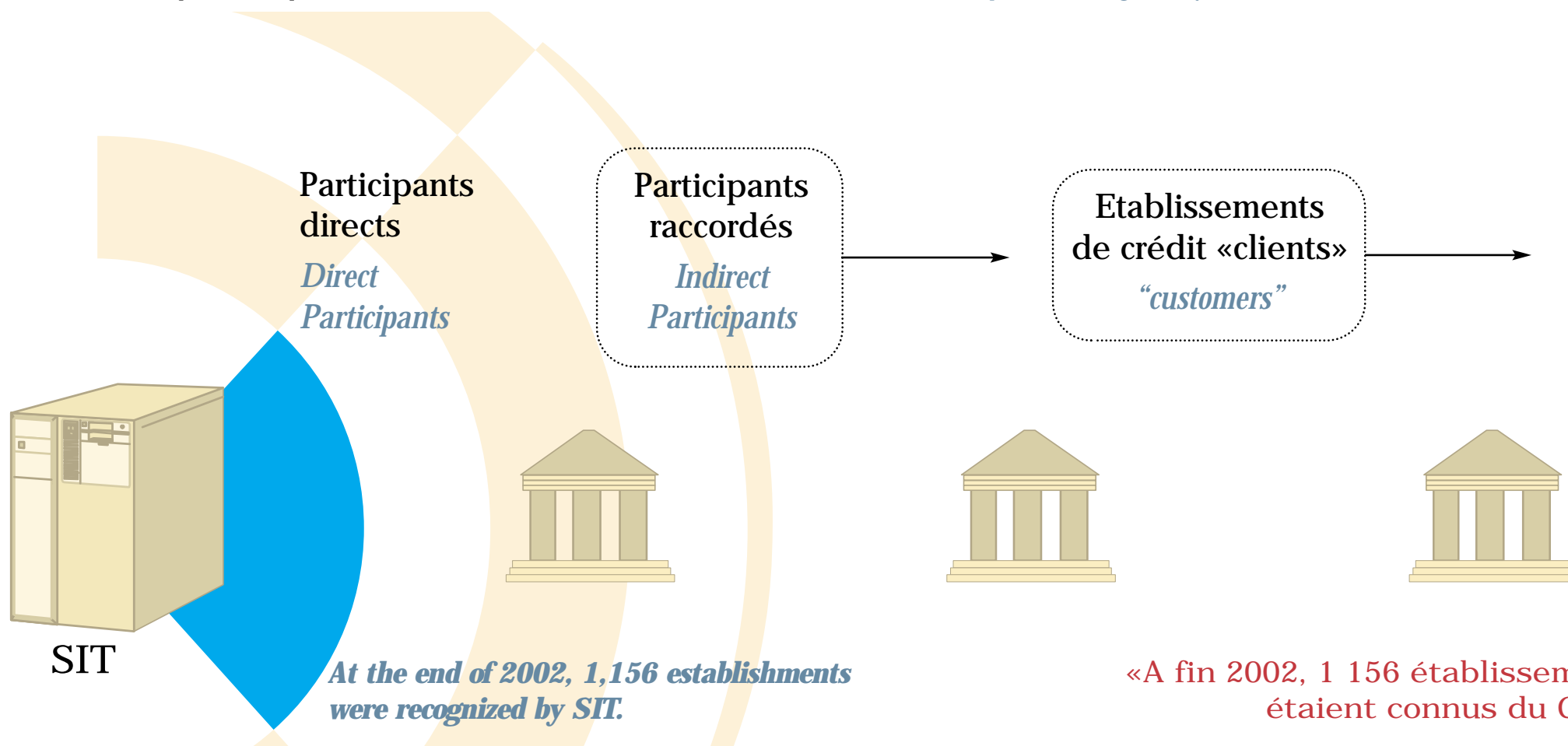
Les « Participants Indirects » échangent et compensent leurs opérations par l'intermédiaire d'un Participant Direct qu'ils choisissent :

ils sont connus du système et référencés par le SIT. Le troisième cercle est constitué des établissements de crédit dits « clients » : ils échangent leurs opérations via un Participant Direct ou Indirect, mais ne sont pas connus du système SIT.

the rules of the Banking community and of GSIT, notably to receive all the operations accepted in the system. They assure payments in Central Bank currency of the exchanges processed by SIT.

The Indirect Participants exchange and clear their operations through the intermediary of a Direct Participant which they choose. Indirect Participants are recognized by the

system and referenced through the SIT. The third circle is made up of credit establishments called "customers" who exchange their operations via a Direct or Indirect Participant, but are not recognized by the SIT.



## LA CONCERTATION INTERBANCAIRE

Des instances de concertation et de décision interbancaires contrôlent le fonctionnement et définissent la stratégie de développement du GSIT et du SIT.

La gouvernance du GSIT est assurée par le Bureau et le Comité de Direction du GSIT.

Le Comité de Direction est l'organe exécutif du GSIT. Il est investi du pouvoir de décision pour les grandes orientations du GSIT.

Il est composé :

- des représentants des signataires du contrat constitutif du GSIT,

- d'un représentant des autres membres (membres non rattachés),

- d'un représentant désigné en qualité d'observateur par l'Association Française des Établissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement (AFECEI),

- d'un représentant de la Fédération Bancaire Française (FBF).

L'administrateur est membre de droit du Comité de Direction. Le Comité de Direction mandate des groupes de travail afin de permettre aux Participants d'exprimer leurs besoins et de proposer les évolutions du système.

## INTERBANKING CONSULTATION

Consultation and interbanking decision making authorities supervise the operation and the development strategy of GSIT and SIT.

GSIT is governed by its Management and its executive committee.

The executive committee has the authority to take decisions concerning GSIT's strategic orientations.

It consists of:

- representatives of the signatories of GSIT's constitutive contract,

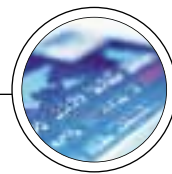
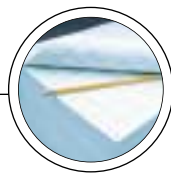
- a representative of the other members,

- a representative designated as an observer by the French Association of Credit Establishments and Investment companies (AFECEI),

- and a representative by the French Banking Association – Fédération Bancaire Française (FBF).

The general manager is a statutory member of the executive committee.

The executive committee commissions work groups in order to allow participants to express their needs and to suggest evolutions to the system.



Le Bureau est un organe de concertation, composé du président du GSIT, de la Banque de France (membre de droit, celle-ci siège au Bureau au titre de ses missions de surveillance du bon fonctionnement des systèmes de paiement et de la sécurité des moyens de paiement), de cinq représentants du Comité de Direction du GSIT élus en son sein et de l'administrateur du GSIT. Le Bureau a délégué par le Comité de Direction pour prendre toute décision urgente qui s'impose.

La concertation permanente entre le GSIT et ses Participants s'exerce au travers de Comités et Sous-Comités qui, non seulement permettent aux Participants de débattre entre eux, mais aussi de trouver les consensus répondant au mieux à la communauté. Les trois Comités permanents qui assurent la coordination et la validation des actions du GSIT sont la Commission de Gestion et de Structure, le Comité d'Evolution et le Comité de Fonctionnement.



The Management Committee is a consulting organization composed of GSIT's Chairman, the Bank of France (statutory member, who chairs the Management Committee, overseeing the working order of the payment systems and the security of means of payment), five representatives from GSIT's executive committee elected by the committee, and the GSIT General Manager. The Management Committee is delegated by the executive committee to take any urgent decisions necessary.

The lines of communication between GSIT and its participants are kept open through committees and sub-committees which allow participants to discuss issues amongst themselves and to come to a consensus for the good of the banking community. The three permanent committees which assure the coordination and validation of GSIT's activities are: management and structure commission, evolution committee and operation committee.



# L'ORGANISATION DE LA COMPENSATION

# ORGANIZATION OF CLEARING

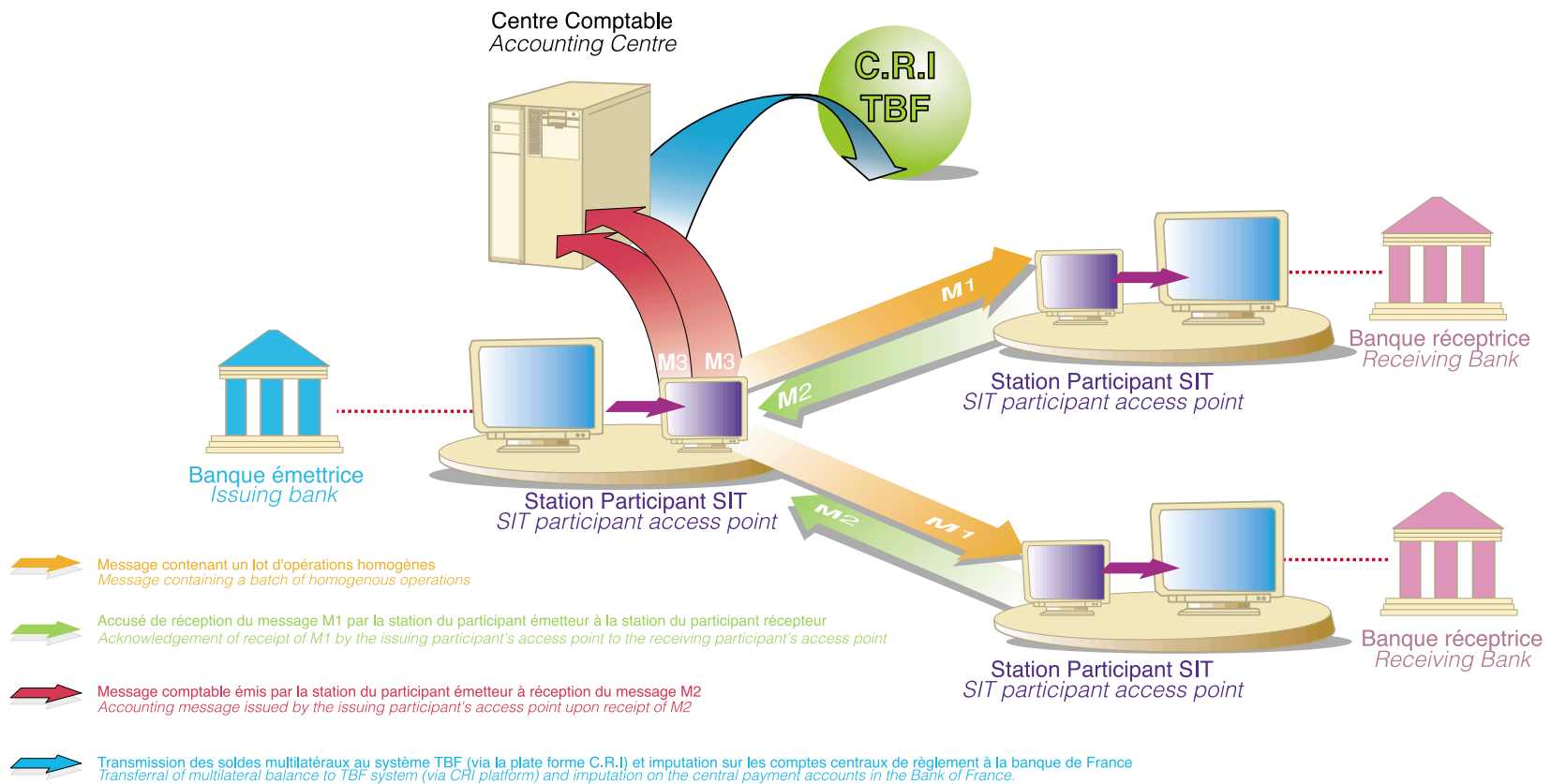
Le SIT est un système de paiement à compensation multilatérale, qui traite les opérations entre participants en deux temps : tout d'abord l'échange en continu des ordres de paiement directement entre les centres informatiques

des banques, puis la compensation multilatérale des ordres par un centre comptable qui effectue le calcul des soldes de compensation et prépare le règlement des soldes nets dans le système TBF.

SIT is a multilateral clearing system, which uses a two-step process: a continuous exchange of payment orders directly between bank computer centres and the multilateral clearing of orders by an accounting centre; the

calculation of clearing balances and payment balances in the TBF system.

## LA CINÉMATIQUE D'ENSEMBLE DES ÉCHANGES • THE INTERBANK TRANSACTION CIRCUIT



## UN ÉCHANGE DÉCENTRALISÉ ENTRE PARTICIPANTS DIRECTS

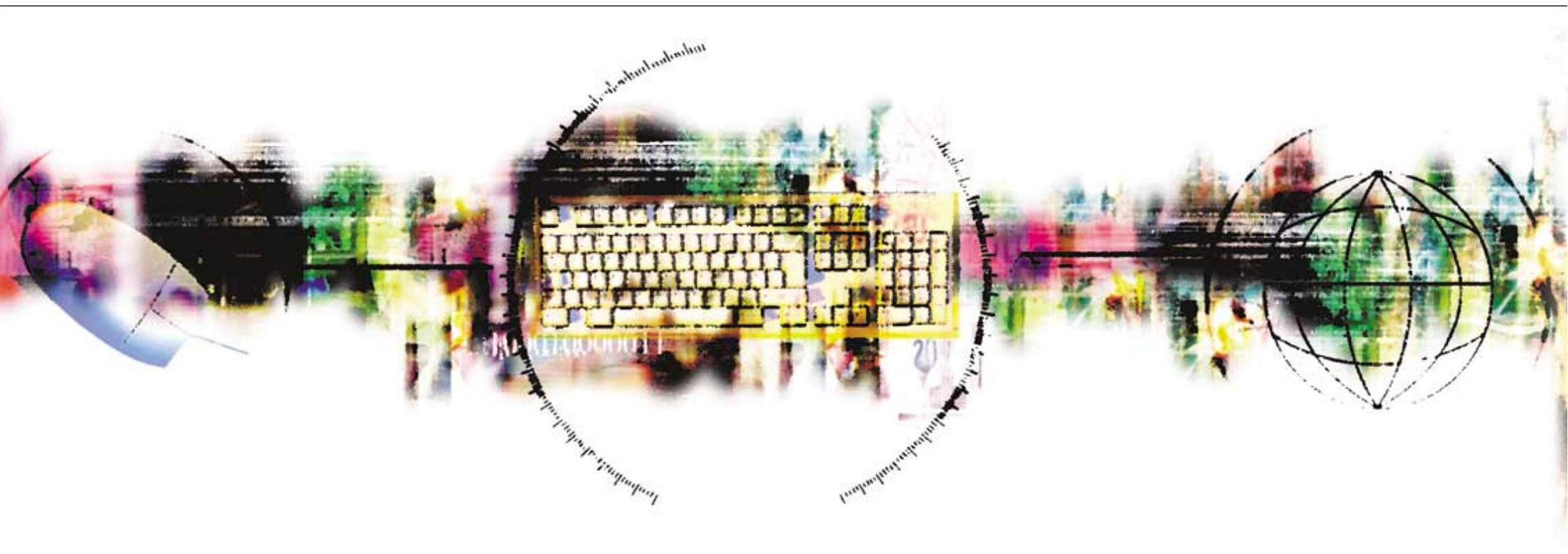
Le SIT permet l'échange en continu des ordres de paiement directement entre les centres informatiques des Participants Directs (messages M1 et M2). Les échanges entre Participants Directs sont bilatéraux, chaque participant disposant d'un ou plusieurs points

d'accès au système nommés «stations». L'architecture du SIT est décentralisée. Elle compte plusieurs stations raccordées se répartissant sur différents sites géographiques. Le système SIT est ouvert aux échanges six jours sur sept.

## A DECENTRALIZED EXCHANGE BETWEEN DIRECT PARTICIPANTS

The SIT allows a continuous exchange of payment orders directly between direct participants' computer centres (M1 and M2 messages).

The exchanges between direct participants are bilateral, each participant has one or several access points to the system (called "stations"). The SIT's architecture is decentralized (several access points spread over different geographic sites). The SIT system is open for exchange six days a week.



## UN SYSTÈME CENTRALISÉ DE CALCUL DES SOLDES

Le SIT assure la compensation multilatérale des échanges et le routage des opérations vers les différents Participants au système. Les échanges d'opérations (qui peuvent être des opérations anticipées, jusqu'à six jours avant leur règlement) sont comptabilisés en continu suivant des heures limites d'échange (HAJE - Heure d'Arrêté de la Journée d'Echange) variant d'un instrument de paiement à l'autre. Les opérations de la banque émettrice, regroupées en lots d'opérations

homogènes (même catégorie d'opérations et même date de règlement) sont acheminées, via une station SIT, vers une station de la banque réceptrice après contrôle du format des messages par la station de la banque émettrice (message M1). Lorsque la station de la banque émettrice reçoit l'acquiescement de l'échange (confirmation de la réception par la banque réceptrice et horodatage de l'échange, message M2), elle envoie un message de résumé comptable (message sans les données bancaires) au centre comptable du système (message M3).

Le SIT établit chaque jour ouvré SIT un arrêté comptable de l'ensemble des opérations (HAJC - Heure d'Arrêté de la Journée Comptable).

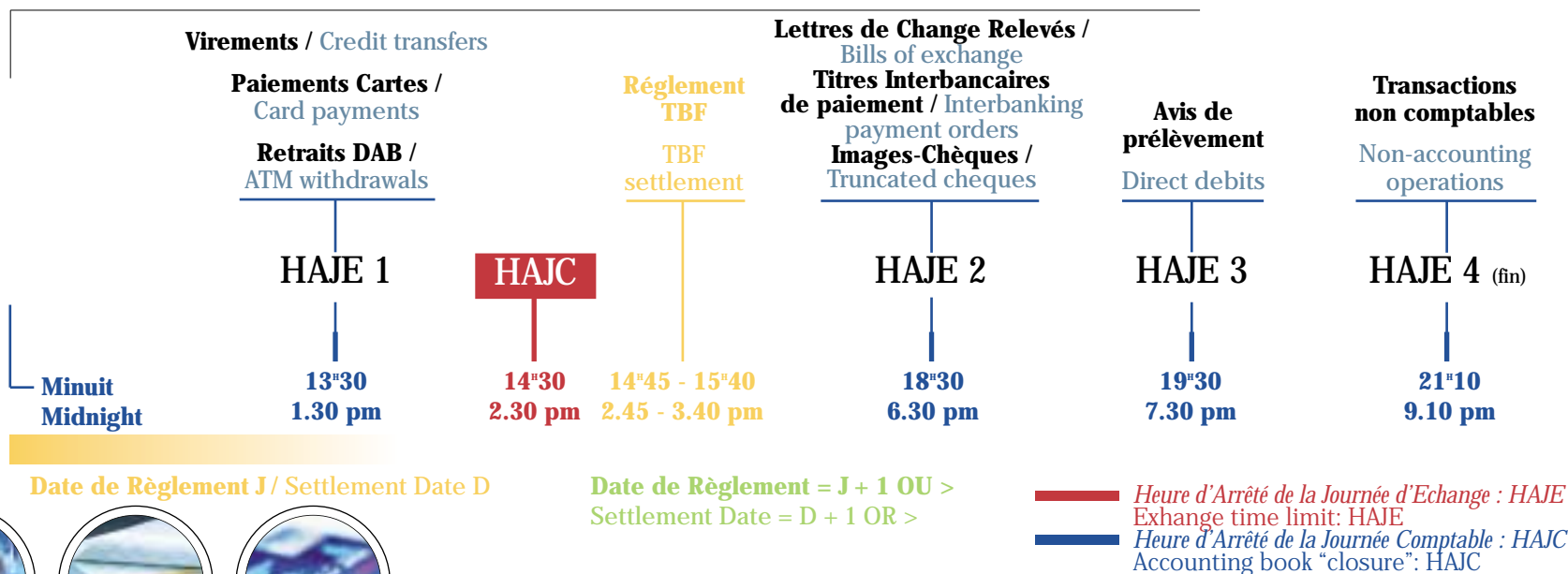
## A CENTRALIZED SYSTEM OF CALCULATING THE BALANCE


The SIT ensures the multilateral clearing of exchanges and routing the operations to different participants in the system. The exchanges of operations (which can be anticipated up to six days before payment) are continuously entered into the accounts following the exchange time limit (HAJE accounting book closure time) which varies from one means of payment to another. The issuing bank's operations, regrouped in batches of homogenous operations (same category of operations and same payment days) are sent via a SIT access

point to an access point of the receiving bank after a format check of the issuing bank's messages (message M1). When the issuing bank receives acknowledgement of receipt of the exchange (confirmation that the receiving bank has received and dated the exchange, message M2), it sends an accounting statement (message without bank data) to the system's accounting centre (message M3).

The SIT establishes a book closure every working day for the whole of the operations (HAJC-Accounting book closure time).

### L'ORGANISATION DE LA JOURNÉE COMPTABLE DU SIT • ORGANIZATION OF SIT ACCOUNTING BANK





A l'issue de chaque arrêté comptable, le système calcule pour les opérations à règlement jour et les opérations à règlement différé échangées lors des journées précédentes, le solde net multilatéral de chaque participant direct et s'assure que la somme des soldes nets multilatéraux est nulle. Le fichier des soldes est transmis pour règlement à TBF (via la plate-forme de la Centrale des Règlements Interbancaires).

## UN RÈGLEMENT EN MONNAIE CENTRALE

Le règlement du SIT s'effectue dans le système à règlement brut en temps réel TBF - Transferts Banque de France. L'ensemble des soldes des Participants du SIT doivent être imputés simultanément sur les comptes centraux de règlement des Participants Directs dans les livres de la Banque de France. Dès leur comptabilisation dans le système TBF, ils sont irrévocables et inconditionnels, de sorte que la finalité des paiements est assurée.



At each book closure, the system calculates the operations settled that day and the deferred operations from the previous days, establishes the multilateral net balance of each direct participant and ensures that the multilateral net balances even out. The balance file is transferred for payment to TBF via the interbanking settlement centre platform.

## CENTRAL CURRENCY PAYMENT

SIT's payment takes place through the real-time gross payment system, TBF (Bank of France transfer). All the balances of SIT's participants must be imputed simultaneously to the central payment accounts of the direct participants in the Bank of France ledgers. As soon as they are accounted for in the TBF system, they are irrevocable and unconditional, in this way the finality of the payment is ensured.

## LA POLITIQUE DE TARIFICATION

La tarification des services du GSIT comprend plusieurs éléments représentatifs de l'utilisation et de la consommation et des coûts de prestations diverses associées au fonctionnement du SIT. Lors de son adhésion, chaque nouveau Participant acquitte un droit d'entrée. La tarification est constituée par des abonnements fixes annuels et par des frais proportionnels au volume d'opérations émises et reçues.

Les tarifs sont approuvés par le Comité de Direction et font l'objet d'un catalogue mis à jour annuellement.

Les économies d'échelle résultant de l'importance des volumes traités permettent au SIT d'offrir un coût de revient à l'opération très compétitif.

## TARIFICATION POLICY

The tarification of GSIT's services is based on several elements : a user's fee, a consumer's fee, and costs of various services associated with SIT's operations. When becoming a member, each new participant pays an entry fee. The tarification comprises annual fixed membership fees and fees in proportion to the volume of operations issued and received.

The fees are approved by the executive committee and are published in an annual catalogue.

The economies of scale resulting from the important volumes of transactions allow SIT to offer a very competitive operating cost.



# UN LARGE SERVICE AUX BANQUES

À l'écoute permanente des besoins de la profession bancaire, le GSIT offre plusieurs types de services aux banques, en s'appuyant sur son professionnalisme et sa double compétence en matière bancaire et informatique. L'objectif prioritaire du GSIT : la sécurité du fonctionnement du système pour une qualité de service irréprochable.

## LE GSIT, AU CARREFOUR DE LA BANQUE ET DE L'INFORMATIQUE

Le professionnalisme des équipes du GSIT s'appuie sur une double compétence : à la connaissance des besoins bancaires, s'ajoute la maîtrise de l'outil informatique et des nouvelles technologies de l'information.

# A GREAT SERVICE TO BANKS

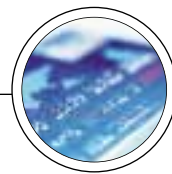
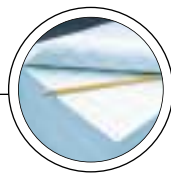
*GSIT is ever-alert to banking needs and offers several types of services to banks, drawing upon its professionalism and its competence in banking and IT matters. GSIT's priority is to maintain the security of the running of the system to offer an impeccable service.*

## GSIT-AT THE CROSSROADS OF BANKING AND IT SOLUTIONS

GSIT's teams' professionalism draws upon a double competence : a great knowledge of banking needs and the mastery of computer tools and new information technology.



20



Les métiers de la banque et de l'informatique qui composent le GSIT s'articulent autour de deux axes : le fonctionnement et les études.

En terme de fonctionnement, qu'il s'agisse d'exploitation ou d'ingénierie, les techniciens et experts du GSIT opèrent une surveillance permanente, physique et logique du réseau. Ils assurent la maîtrise des risques opérationnels ou de fraude, et apportent une assistance technique et bancaire continue aux utilisateurs du système.

Les études, ingénierie bancaire ou développement informatique, garantissent la prise en compte des besoins des établissements. Elles permettent le maintien de la qualité et la continuité de service du SIT. Il s'agit en effet de veiller en permanence à l'adéquation du système face à un marché en constante évolution.

Le GSIT définit la réglementation générale de participation, de fonctionnement et de responsabilité des établissements vis-à-vis du SIT. Il participe, en liaison avec le CFONB, à la définition des normes interbancaires pour l'ensemble des opérations échangées.

**Deux références :**

- **CIRCE, la « Charte Interbancaire Régissant les Conditions d'Echange »**
- **MINOS, le « Manuel Interbancaire des Normes d'Opérations SIT »**

The banking and computer professions which make up GSIT turn on two axes : operations and research.

In operating terms, whether it is operations or engineering, GSIT's experts remain on the alert for any problems in the network. They ensure the management of operational risks and fraud, and provide continuous technical and banking assistance to the system's users.

The research, in banking, engineering or IT development guarantees the fulfillment of the banks' needs. They allow maintaining the quality and the continuity of SIT's services for the credit establishments and its clients. It means keeping watch over the suitability of the system in an ever-changing market.

GSIT defines the general participation regulations and the responsibilities of the establishments to SIT. Along with the CFONB, it defines the interbanking standards for all the operations exchanged.

**Two references :**

- **CIRCE interbanking chart of governing exchange conditions**
- **MINOS SIT interbanking operation standards hand-book**



## SÉCURITÉ ET SÛRETÉ DE FONCTIONNEMENT

Le SIT dispose de mécanismes de sécurité qui garantissent aux Participants que leurs échanges sont réalisés dans des conditions normales de confidentialité et d'intégrité. Des mécanismes d'habilitation permettent quant à eux de prévenir d'éventuelles intrusions.

Par ailleurs, le fonctionnement du SIT bénéficie depuis déjà plusieurs années d'une disponibilité globale très proche de 100% pour l'ensemble

des fonctions (réseau, centre comptable et stations) et ce malgré des évolutions logicielles importantes (passage à l'euro, intégration des images-chèques) et une forte progression des volumes traités.

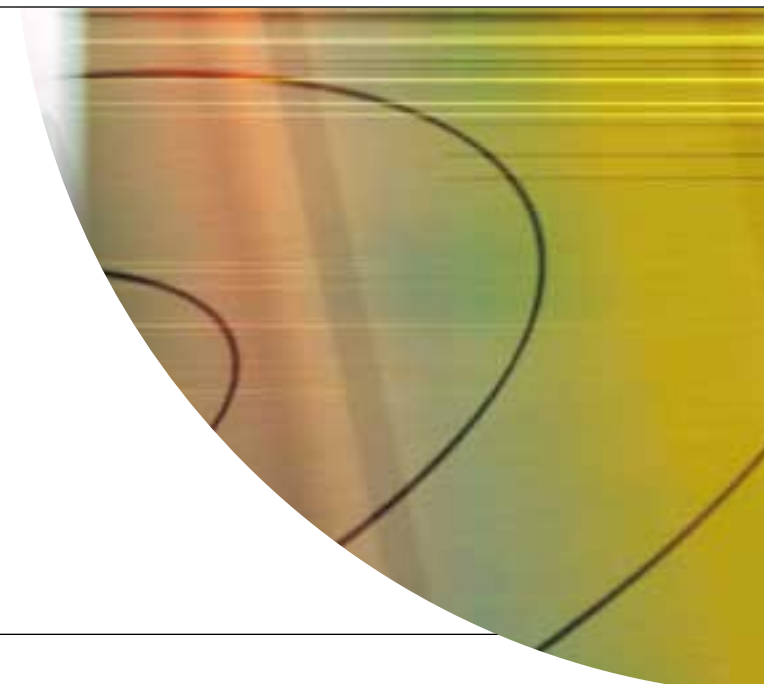
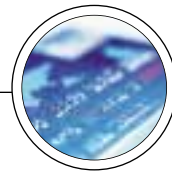
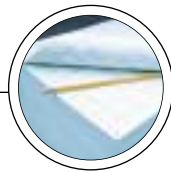
Pour atteindre ce résultat, le GSIT assure en permanence la surveillance du réseau et des centres communs. La continuité du fonctionnement est le résultat, à la fois d'une politique qualité stricte, mais aussi de l'existence de procédures de secours fiables et éprouvées, et d'une répartition judicieuse des centres opérationnels sur des sites géographiques distincts. Par ailleurs,

## SECURITY AND RELIABILITY

SIT's strong security procedures ensure the confidentiality and integrity of Participants' transactions. Identification mechanisms also control and prevent adverse intrusion.

Furthermore, SIT has been operating for the last few years at practically 100% availability in its network, accounting centre and access points. This has been in spite of important software evolutions (changeover to euro, integration of truncated cheques into the system) and a large increase in volumes exchanged.

To reach this result, SIT assure en permanence the survey of the network and the mutual centres. The GSIT business continuity planning is the result of a strong quality management policy, tested emergency procedures and a consistent geographical distribution of the operating centres. Besides, there are several contingency plans to level out the consequences of a total and lasting blockage of a direct participant, or a blockage of the SIT's system or teletransmission network. All of these mechanisms are to ensure continuous exchanges in any circumstances for the participants and that their operations will be transferred



il existe plusieurs plans de secours destinés à pallier les conséquences du blocage total et durable d'un Participant Direct ou d'un blocage des systèmes ou du réseau de télétransmission du SIT. L'ensemble de ces dispositifs a pour but d'assurer aux participants qu'ils pourront effectuer leurs échanges en toutes circonstances et que leurs opérations seront acheminées, même en cas de problème, chez le participant récepteur.

Le GSIT a mis en place des outils de pilotage bancaire pour renforcer la fiabilité et la sécurité du système. Ainsi l'Observatoire des Risques Bancaires - ORB, permet de suivre les montants émis et reçus, de signaler les comportements inhabituels et les anomalies. En outre, le GSIT diffuse régulièrement aux Participants Directs et au Comité de

Direction des documents globaux et individualisés, afin de suivre le fonctionnement du SIT, tant au plan bancaire que technique et de vérifier si la qualité des services du GSIT sont conformes aux exigences des Participants Directs.

Assistance, conseil, expertise, formation, documentation, ... le GSIT met tout en œuvre pour offrir aux différents utilisateurs du SIT les clés essentielles à une bonne maîtrise du système.

to the receiving participant, even in the event of a problem.

GSIT has put in place tools for banking guidance to reinforce the reliability and the security of the system. The Banking Risk Observatory (ORB) follows amounts received and issued to automate alerts of any unusual behaviour or anomaly. GSIT also sends its direct participants and executive committee global and individual documents to survey the SIT, both in term of banking and technical levels and to ensure that GSIT's quality of service always meet the Direct Participants expectations and requirements.

Assistance, advice, expertise, training, documentation...GSIT puts all solutions to work to offer SIT's users the keys to mastering the system.



## PREVENTION DES RISQUES

Compte tenu de l'importance du SIT, la prévention des risques tient une part prépondérante dans toutes les actions du GSIT. Ceci est vrai au plan technique et bancaire. La protection contre les risques systémiques prend une place toute particulière. En effet, un dysfonctionnement significatif affectant le SIT pourrait entraîner des perturbations importantes des échanges des moyens de paiement scripturaux au sein de l'économie française, voire des difficultés financières affectant un ou plusieurs établissements de crédit.

Dans l'hypothèse où un Participant Direct serait dans l'incapacité de régler dans TBF le solde net de ses échanges multilatéraux au titre du SIT, l'ensemble des soldes SIT serait rejeté par TBF. La compensation effectuée devrait donc être annulée et les soldes recalculés en excluant les opérations du participant

défaillant. Une telle opération exposerait les Participants au SIT au risque systémique résultant des risques de crédit ou de liquidité.

C'est pourquoi des travaux d'auto-protection du SIT sont en cours au sein de la profession bancaire française afin de mettre en place un dispositif de sécurisation qui permette d'assurer le paiement de la compensation générale du SIT, même en cas de défaillance d'un Participant Direct. Ces travaux devraient conduire à la mise en œuvre de mesures qui visent à protéger le système contre la défaillance du Participant présentant le solde débiteur le plus élevé, conformément aux normes internationales prévues en matière de sécurisation pour les systèmes de paiement d'importance systémique.

## MANAGING RISKS

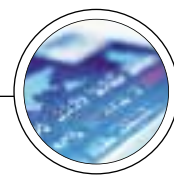
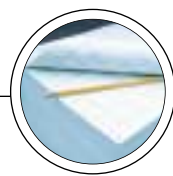
Due to SIT significance, risk management is paramount in all GSIT's activities both on a technical and a banking level. A special emphasis is given to the protection against systemic risks. An important failure affecting the SIT could cause important disturbances in the exchange of scriptural payments in the French economy, and possibly financial difficulties for financial services companies.

In the hypothesis where a direct participant finds itself unable to pay the net balance of its multilateral transactions in the SIT to the TBF, all of SIT's balances would be rejected by the TBF. Clearings already entered would have to be cancelled and the balances would have to be recalculated, no longer including the balances of the failed participant. Such an operation

would leave SIT's participants exposed to a risk which could result in credit or cash risks.

This is why the French banking community is working on the protection of systemic risks of the SIT, to be able to put in place a security mechanism in order to assure settlement of SIT's general clearing, even in the case of a failure of a direct participant.

This project is aimed at protecting the system from a failure of a participant who has the highest debit balance, this is in accordance with international standards in security matters for payment systems of systemic importance.



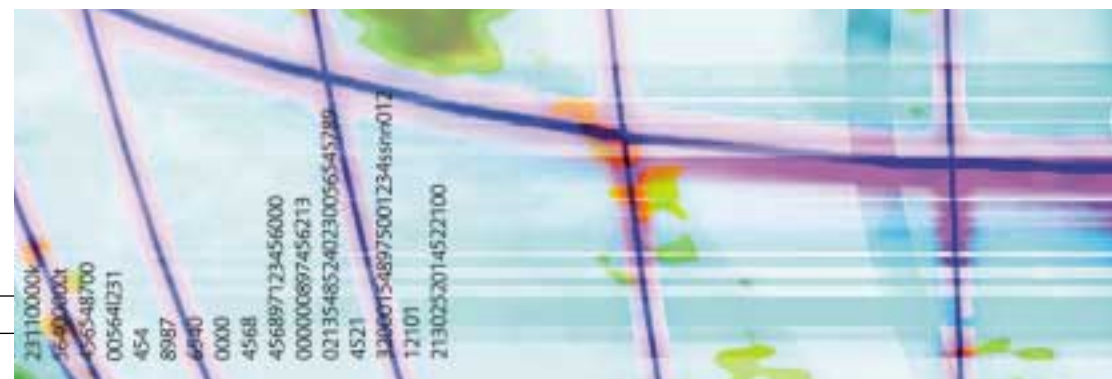
## NOUVEAUX SERVICES ET EXPERTISE

La mise en œuvre des images-chèques a induit la fin de l'échange comptable des vignettes et donc la cessation d'activité, en 2002, de toutes les Chambres de compensation. L'Echange d'Images-Chèques EIC s'accompagne de la circulation de certains chèques (de l'ordre de 2% du volume total) pour lesquels un contrôle complet par le banquier tiré s'avère nécessaire. Ces « chèques circulants » transitent par le CEPC - Centre d'Echanges Physiques de Chèques - qui a ouvert ses portes le 15 octobre 2001. Le GSIT, en liaison étroite avec le CFONB, est désormais le gardien de l'ensemble du système EIC.

La normalisation et la sécurité, la représentation, le développement de nouveaux services, ... le GSIT participe à de nombreux travaux de place, assure un rôle important de veille technologique et facilite le partage d'expériences dans ses domaines d'intervention.

Le GSIT c'est aussi un centre d'expertise en matière de sécurité des réseaux et un centre de validation de protocoles. Il a contribué à la définition de la norme Etebac 5 garantissant la sécurité des échanges télématiques banques/entreprises et participe, dans le cadre du CENB, Comité Européen de Normalisation Bancaire, aux travaux visant à recommander des normes de sécurité adaptées aux besoins des banques européennes.

Il apporte un soutien actif à plusieurs groupes de travail et de réflexion interbancaires, tant au niveau national, qu'europpéen, voire international.



## NEW SERVICES AND EXPERTISE

With the arrival of truncated cheques, the paper-based cheque exchange was no longer necessary thus the clearing houses were closed in 2002. Along with the truncated cheque exchange (EIC), certain cheques are still in circulation (approximately 2% of total volume) which must be processed by the issuing bank. These circulating cheques pass through the centre for the physical exchange of paper-based cheques (CEPC) which opened its doors

on October 15, 2001. In links with CFONB, the GSIT is the overall guardian of the EIC system.

Standardization and security, representation, development of new services...GSIT participates in numerous working groups, holds an important role as technological overseer and facilitates communication and experience-sharing in its fields of intervention.

GSIT is also a centre for expertise in network security matters and protocol validation. It contributed to defining the Etebac 5 standard, which guarantees the security of telematic

exchanges between banks and companies, and to recommending security standards adapted to European banking needs.

It provides active support to several working groups and interbanking forums in national and European settings.



# EN ROUTE VERS L'EUROPE ON THE EUROPEAN WAY

**Proche des banques, le GSIT accompagne la profession bancaire et prépare activement la compensation de demain.**

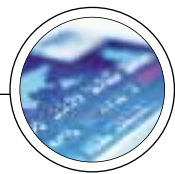
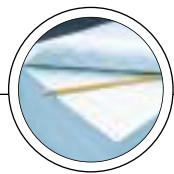
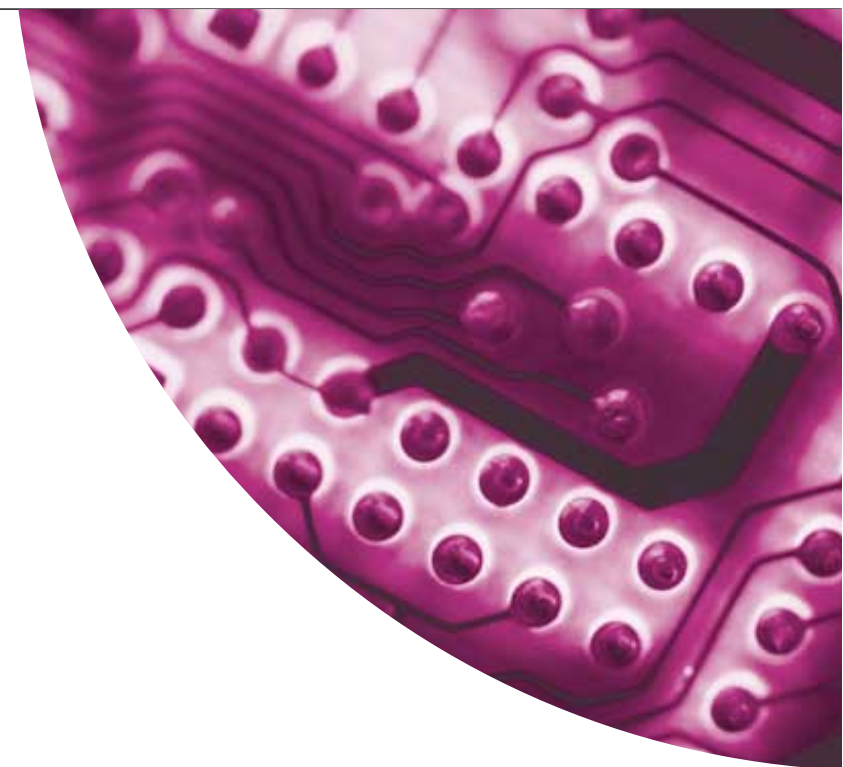
**Bien que destiné à traiter les questions nationales, le SIT devra prochainement s'inscrire dans un paysage s'élargissant à l'Europe. Une nouvelle ère s'annonce, celle de l'élargissement du périmètre**

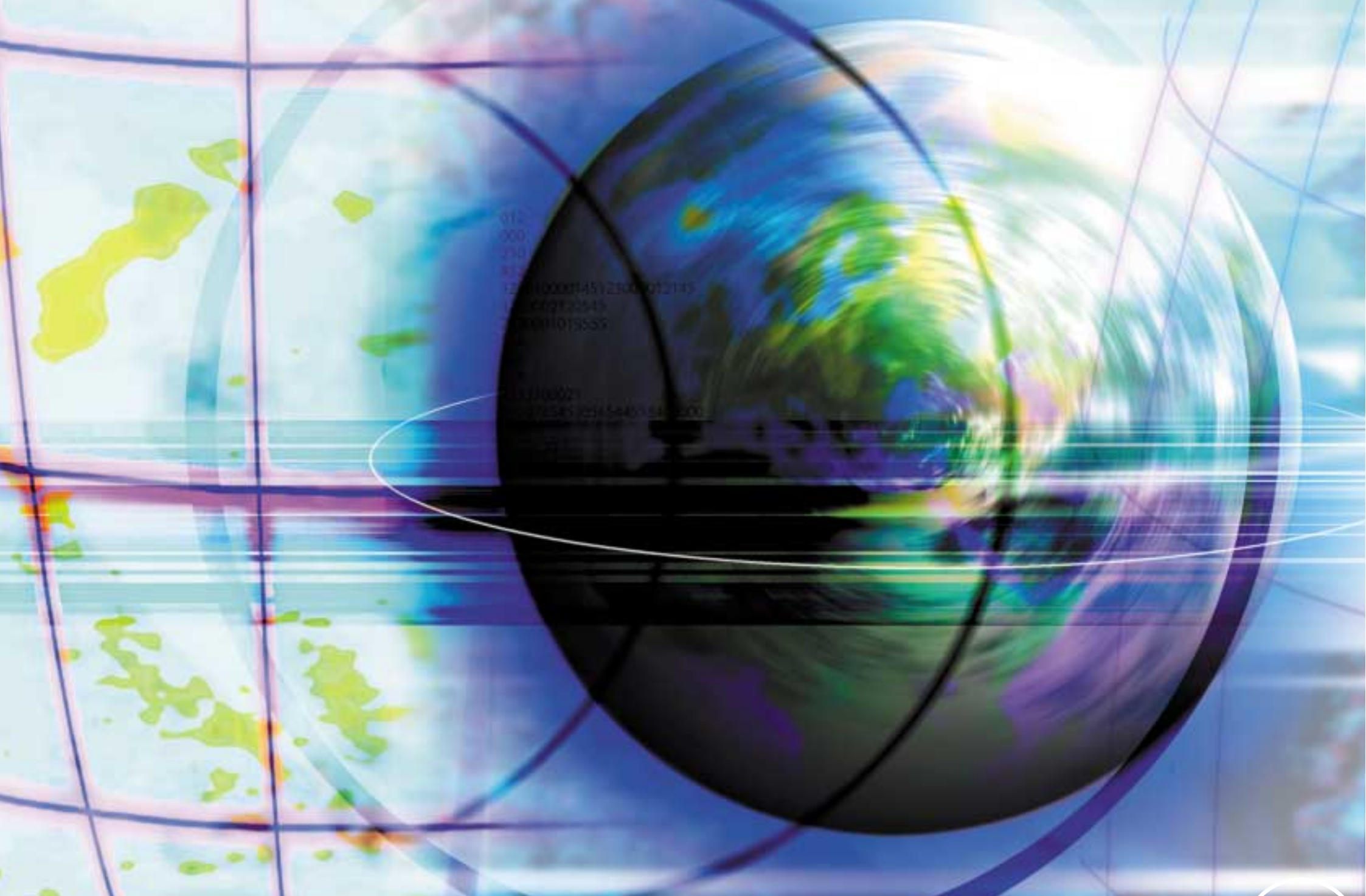
**domestique au sein d'une zone des paiements européenne unifiée. L'harmonisation des instruments et systèmes de paiement est en route et le GSIT devra en tenir compte.**

*As it is in close contact with banks, GSIT is accompanying the banking profession and actively preparing for the clearing of tomorrow.*

*Although the SIT was created to manage national activities it may soon increase its scope to Europe. A new era is emerging whereby the domestic boundaries are expanding within a unified European payment*

*transaction zone. The convergence of the payment mechanisms is on its way and the GSIT may be part of it.*





012  
000  
070  
43  
12000014512300012145  
10000120545  
0001013557

010002  
02005 020 545 145 000



The logo for GSIT, consisting of the letters 'GSIT' in a bold, italicized, sans-serif font with horizontal lines through them, set against a green background.

Au service de l'interbancaire  
The French interbank clearing consortium

A large, detailed image of a leaf's surface, showing its veins and cellular structure, occupying the bottom left portion of the page.

### Groupement pour un Système Interbancaire de Télécompensation

- Washington Plaza - Immeuble Monceau  
31, rue de Berri - 75408 Paris Cedex 08
- Téléphone : 01 53 89 35 35
- Fax : 01 53 89 43 43 (from within France)
- Phone : 33 1 53 89 35 35 - Fax : 33 1 53 89 43 43 (from outside France)

• WEB SITE : [WWW.GSIT.FR](http://WWW.GSIT.FR) •



---

Groupement d'intérêt économique régi par l'ordonnance du 23 septembre 1967  
A "GIE" (economic interest grouping) governed by the Order of September 23, 1967  
RCS PARIS 328 440 748

---