



BANQUE DU CANADA
BANK OF CANADA



D O C U M E N T S D ' I N F O R M A T I O N

Les monnaies électroniques décentralisées (comme le bitcoin)

Qu'est-ce qu'une monnaie électronique décentralisée?

Les monnaies électroniques décentralisées sont stockées et circulent dans des réseaux informatiques de pair à pair, sur lesquels personne n'a autorité, et dont les usagers sont en rapport direct les uns avec les autres, un peu comme dans un site de clavardage.

Ces monnaies ne sont pas émises par une autorité centralisée, ni même gérées par un tiers de confiance. Elles sont donc indépendantes des banques centrales, des institutions financières et des plateformes Internet. De surcroît, elles ne sont adossées à aucun bien ou service en particulier; cela signifie notamment que leur « valeur » ne correspond pas à un montant préétabli dans une monnaie nationale.

Le bitcoin est un exemple de monnaie électronique décentralisée. Depuis son apparition, en 2009, de nombreuses monnaies similaires, comme le litecoin, le peercoin, le ripple et le NXT, ont vu le jour.

Les monnaies électroniques décentralisées ont pu se répandre parce que la cryptographie et les progrès techniques sont parvenus à résoudre deux problèmes qui, jusqu'à tout récemment, rendaient leur adoption impossible : la contrefaçon et la double dépense. Le recours à la cryptographie est l'une des

raisons pour lesquelles on qualifie souvent de « cryptomonnaies » les différentes monnaies électroniques décentralisées.

L'authenticité

Pour s'assurer de la valeur d'une monnaie, d'un billet de banque en polymère, par exemple, il faut vérifier son authenticité. Il en va de même pour les cryptomonnaies.

Pour savoir si une cryptomonnaie est authentique, il convient d'examiner les données électroniques qui lui sont associées. Il existe des techniques informatiques bien établies et parfaitement adaptées pour ce faire.

La double dépense

Il faut aussi s'assurer que la cryptomonnaie que l'on reçoit n'a pas déjà été dépensée ailleurs, autrement dit, que l'expéditeur n'a pas transféré une même somme à plus d'un destinataire.

Il est particulièrement difficile de prévenir ce problème dans le cas des monnaies électroniques décentralisées. En effet, les principes sur lesquels elles reposent excluent l'usage d'une plateforme ou institution centrale pour confirmer l'authenticité des transactions et empêcher les gens de dépenser plusieurs fois la même somme.





D O C U M E N T S D ' I N F O R M A T I O N

Cependant, aujourd'hui, grâce aux procédés cryptographiques, les usagers du réseau peuvent avoir confiance en la validité des cryptomonnaies malgré l'absence d'un tiers de confiance.

Les cryptomonnaies sont-elles de « vraies monnaies »?

Selon la définition la plus couramment répandue, une monnaie doit satisfaire à trois critères. Ainsi, elle doit constituer :

1. un moyen d'échange généralement accepté;
2. une unité de compte permettant de comparer les prix de biens et de services au fil du temps et d'un détaillant à l'autre;
3. un instrument de réserve dont la valeur demeure stable dans le temps.

Ces critères nous permettent de constater que le bitcoin et les autres cryptomonnaies ne répondent pas tout à fait à la définition actuelle de la monnaie.

Un moyen d'échange

Peu de commerçants sont prêts à fournir des biens et services contre des paiements en bitcoins. Au début de l'année 2014, on ne comptait au Canada que quelque deux cents détaillants qui les acceptaient. Même si tout porte à croire que ce nombre continue de croître, le bitcoin ne constitue pas un moyen d'échange « généralement accepté » à l'heure actuelle.

Une unité de compte

Même les commerçants qui acceptent les bitcoins ont tendance à afficher leurs prix en monnaie nationale (en dollar canadien, par exemple); ils ne font la conversion

en bitcoins qu'au moment de régler la transaction. Cela donne à penser que le bitcoin ne constitue pas une unité de mesure permettant de comparer la valeur d'un bien ou d'un service au fil du temps et d'un marchand à l'autre.

Une réserve de valeur

Les cryptomonnaies comme le bitcoin sont très volatiles. À titre d'exemple, la valeur du bitcoin est quarante fois plus variable que celle du dollar américain. Il est peu probable que les particuliers veuillent accumuler de l'épargne ou investir de l'argent dans une cryptomonnaie dont la valeur risque de fluctuer énormément, et de manière imprévisible, en un rien de temps. Il en va de même pour les marchands, qui seront peu enclins à accepter un « moyen d'échange » dont la valeur est aussi instable.

Risques associés à l'utilisation des cryptomonnaies

Les usagers de Bitcoin doivent prendre conscience des risques financiers potentiels auxquels ils s'exposent, compte tenu de la volatilité des cours et du risque de faillite des plateformes d'échange, comme Mt. Gox. De plus, puisque les cryptomonnaies comme le bitcoin ne sont pas réglementées et qu'elles n'ont pas d'émetteur central, les utilisateurs doivent assumer seuls la totalité des risques et ils ne disposent d'aucun recours juridique si jamais ils désirent annuler une transaction effectuée avec des bitcoins.

Avril 2014

