

POINT DE VUE ÉCONOMIQUE

Cryptomonnaies stables : principaux constats

Par Mirza Shaheryar Baig, stratège en devises étrangères, et Oskar Stone, analyste

- ▶ Les cryptomonnaies stables permettent le transfert de valeur sur des réseaux numériques plus rapidement et à moindre coût que les systèmes de paiement traditionnels.
- ▶ Les conditions gagnantes doivent être remplies avant que des cryptomonnaies stables arrimées au dollar canadien se répandent sur le marché. Le Canada est à la traîne par rapport à d'autres pays, mais cela pourrait changer une fois qu'un cadre réglementaire exhaustif sera mis en place.
- ▶ Les effets des cryptomonnaies stables sur le système financier canadien seront gérables. Même s'il existera toujours un certain risque de ruées pour certains émetteurs privés, une surveillance rigoureuse et une gestion prudente des réserves peuvent atténuer ces risques. Nous croyons que les préoccupations à l'égard des banques traditionnelles peuvent être tempérées.
- ▶ Même dans le scénario de développement le plus agressif, l'encours de cryptomonnaies stables atteindra un très faible niveau, en comparaison avec les dépôts bancaires. L'argent investi dans les cryptomonnaies stables proviendra également d'autres sources comme les fonds monétaires. L'effet sur les marchés des capitaux canadiens devrait ainsi s'avérer très modeste.
- ▶ La création d'un écosystème robuste de cryptomonnaies stables adossées au dollar canadien est une ambition légitime, mais ne garantit pas la souveraineté monétaire. Les États-Unis encouragent activement l'internationalisation des monnaies stables adossées à l'USD. Les utilisateurs canadiens pourraient se tourner vers elles, mais ce sera davantage le cas si les variantes locales n'offrent pas les mêmes avantages.

Que sont les cryptomonnaies stables?

Les cryptomonnaies stables (aussi appelés jetons indexés ou jetons stables) sont des monnaies numériques dont la valeur est généralement indexée à 1:1 sur une monnaie fiduciaire comme le dollar américain. De cette façon, elles sont fondamentalement différentes des cryptomonnaies comme le Bitcoin, dont la valeur fluctue uniquement en fonction de la demande et de l'offre.

La plupart des cryptomonnaies stables sont conçues pour les paiements, les transferts d'argent et la conservation de la valeur. Elles peuvent être utilisées pour effectuer des placements dans d'autres actifs, mais ne constituent généralement pas elles-mêmes des placements.

Pourquoi gagnent-elles en importance?

Les cryptomonnaies stables pourraient occuper une part grandissante du système financier international, car elles permettent d'effectuer des paiements rapidement et à peu de frais.

Il ne s'agit pas seulement d'un virage technologique, mais aussi d'un changement géopolitique. Comme la majorité de ces monnaies sont arrimées au dollar américain, leur expansion mondiale renforce l'hégémonie de cette devise. L'administration Trump fait la promotion des jetons indexés au dollar américain pour étendre l'influence du billet vert.

Le Canada, tout comme plusieurs pays, est confronté au risque de rester à la traîne.

Les cryptomonnaies stables sont-elles de l'argent?

Les cryptomonnaies stables n'ont pas cours légal dans la plupart des territoires, y compris au Canada et aux États-Unis. Toutefois, lorsqu'elles sont adossées à des réserves fiduciaires transparentes et réglementées, elles peuvent inspirer confiance et servir de substituts numériques de la monnaie.

Quelle est la différence entre les MNBC et les cryptomonnaies stables?

Le tableau ci-dessous souligne les principales caractéristiques des cryptomonnaies stables, des monnaies numériques des banques centrales (MNBC) et des cryptomonnaies.

Les MNBC sont considérées comme souveraines, tandis que les cryptomonnaies stables ne le sont pas. Tout comme les espèces en circulation, les MNBC sont des passifs entièrement garantis par la banque centrale, qui utilise des chaînes de blocs conçues spécialement pour en assurer une gestion centralisée et en suivre la valeur.

Les cryptomonnaies stables sont émises par des entités privées qui sont réglementées par les gouvernements, selon leur territoire. Elles sont garanties par des réserves et utilisent des chaînes de blocs publiques décentralisées comme Ethereum ou Solana.

Tableau 1
Comparaison des principales formes de monnaies numériques

Caractéristique	Monnaie numérique		
	MNBC	Cryptomonnaie stable	Cryptomonnaie
Émetteur	Banque centrale	Entité privée et réglementée	Variable (généralement décentralisée, sauf exception)
Garantie par	Banque centrale	Actifs liquides de haute qualité (ex. : bons du Trésor)	Rien du tout
Statut juridique	A cours légal	N'a pas cours légal, mais peut être remboursée à sa valeur nominale	Pas de cours légal, actif à risque
Valeur d'un jeton	La même que la monnaie fiduciaire	Parité 1:1 avec une monnaie fiduciaire	En fonction de l'offre et de la demande
Stabilité du prix	Stable	Stable, sauf si les réserves sont mises en péril	Volatilité
Gouvernance	Contrôlée par une banque centrale	Contrôlée par une société	Variable
Adoption au niveau mondial	Limitée, expérimentale	Limitée, en croissance	Prévalente
Exemple	e-CNY (projet pilote)	USDC, QCAD	Bitcoin, XRP

Desjardins, Études économiques

Quels facteurs peuvent encourager certains pays à pencher vers les MNBC ou vers les cryptomonnaies stables?

La Réserve fédérale américaine a clairement écarté l'option d'une MNBC il y a un certain temps. La Banque du Canada a également mis de côté cette idée, mais reste prête à intervenir. En revanche, la Chine fait activement progresser sa MNBC, appelée yuan numérique (e-CNY), grâce à des projets pilotes à grande échelle.

Les pays qui privilégient les MNBC veulent un plein contrôle sur la monnaie numérique pour soutenir la politique monétaire,

la stabilité financière et l'inclusion, parmi plusieurs objectifs. Certains autres, notamment les États-Unis, préfèrent les cryptomonnaies stables réglementées pour encourager l'innovation dans le secteur privé.

L'une des grandes préoccupations par rapport au développement des MNBC concerne les enjeux de protection de la vie privée, car les banques centrales pourraient potentiellement suivre chaque transaction. Toutefois, les cadres réglementaires sur les cryptomonnaies stables adoptés dans certains pays établissent un certain nombre de contrôles pour lutter contre le blanchiment d'argent et imposent des exigences en matière de connaissance du client (Know Your Customer). L'optimisation du niveau d'anonymité reste un grand défi dans l'univers des actifs numériques.

Les cryptomonnaies stables sont-elles conservées sous forme de dépôt bancaire?

Non. La valeur des cryptomonnaies stables est enregistrée dans des portefeuilles numériques sur une chaîne de blocs publique comme Ethereum et Solana.

Prenons l'exemple de la cryptomonnaie stable USDT. Quand une personne veut un jeton USDT, elle envoie un dollar américain à Tether, l'émetteur. Tether crée un jeton USDT et le verse dans le portefeuille numérique de la personne. Tether conserve le dollar dans les avoirs en réserve et reconnaît le jeton comme un passif dans son bilan. Le jeton USDT est stocké dans le portefeuille de la personne, qui est assorti d'un code alphanumérique unique (adresse numérique).

En revanche, la valeur d'un dépôt bancaire est inscrite dans un grand registre privé tenu par la banque.

Les cryptomonnaies stables sont-elles couvertes par l'assurance-dépôts?

Non. Les cryptomonnaies stables ne sont pas couvertes par la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC). Si l'émetteur fait faillite, les détenteurs de jetons ne peuvent pas recouvrer leurs fonds, sauf si les réserves sont bien gérées et font l'objet d'une divulgation transparente.

Est-ce que les jetons indexés génèrent plus de revenu d'intérêt que les dépôts?

La plupart des jetons indexés ne génèrent aucun revenu d'intérêt. En fait, aux États-Unis, la loi GENIUS interdit aux émetteurs de jetons stables de verser directement des intérêts. Toutefois, il est possible pour les détenteurs de jetons de générer un revenu en les prêtant ou en les immobilisant sur des plateformes comme Coinbase, mais ces options présentent un risque plus élevé et ne s'apparentent pas à des intérêts bancaires.

En quoi consistent les réserves?

Les réserves sont les actifs que l'émetteur détient en contrepartie des jetons qu'il a émis. Idéalement, les réserves sont conservées dans des actifs liquides de qualité comme les bons du Trésor gouvernementaux ou les dépôts assurés. La loi GENIUS exige que les réserves soient au moins égales à la valeur des jetons en circulation, afin que les détenteurs puissent les échanger à leur pleine valeur.

Comment savoir si les réserves de l'émetteur sont suffisantes?

La transparence des réserves varie selon l'émetteur, mais la réglementation gouvernementale devrait prévoir une norme minimale pour assurer la confiance du public. Certains, comme Circle (USDC), publient régulièrement des rapports d'attestation. D'autres offrent moins de transparence, mais la situation évolue positivement. La réglementation canadienne devrait rendre obligatoire la communication d'informations claires.

Qu'arrive-t-il si une cryptomonnaie stable se déprécie par rapport à sa valeur de référence?

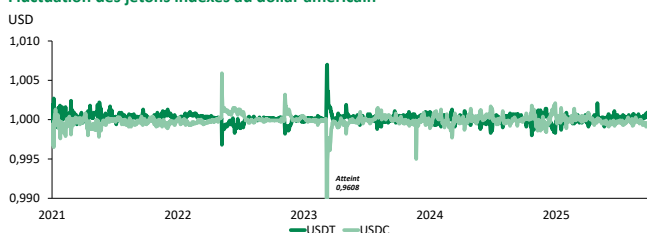
La valeur d'une cryptomonnaie stable dépend de la capacité de l'émetteur à racheter les jetons à leur valeur nominale. S'ils se négocient en deçà de cette valeur, cela peut susciter des inquiétudes quant aux réserves de l'émetteur ou à sa capacité de rachat. Cela peut entraîner une perte de confiance et une ruée vers les rachats comparable à une panique bancaire.

L'effondrement de la Silicon Valley Bank en 2023 a entraîné une dépréciation temporaire du jeton USDC, car une partie de ses réserves était détenue auprès de cette institution financière. Cela a mis en évidence la manière dont les chocs bancaires peuvent se répercuter sur les marchés de cryptomonnaies stables. Un cadre réglementaire cohérent et la transparence des réserves sont essentiels pour prévenir une telle instabilité. Cet [article](#) et [celui-ci](#) (tous deux en anglais seulement) fournissent des explications plus détaillées sur les risques pour la stabilité financière au Canada.

Graphique 1

Quel jeton indexé au dollar américain est le plus fiable?

Fluctuation des jetons indexés au dollar américain



CoinMarketCap et Desjardins, Études économiques

L'utilisation des cryptomonnaies stables est-elle en croissance?

En août 2025, quelque 280 milliards USD de cryptomonnaies stables étaient en circulation à l'échelle mondiale, en hausse par rapport aux 200 milliards USD enregistrés à la fin de 2024. Près de 99 % de cette valeur est arrimée au dollar américain. Deux émetteurs dominent le marché : Tether (USDT) et Circle (USDC), représentant environ 85 % du marché.

Les projections de marché s'accordent à penser que les jetons indexés au dollar américain pourraient atteindre 2 000 G\$ USD d'ici 2028, portés par une réglementation clarifiée et l'accélération de l'adoption.

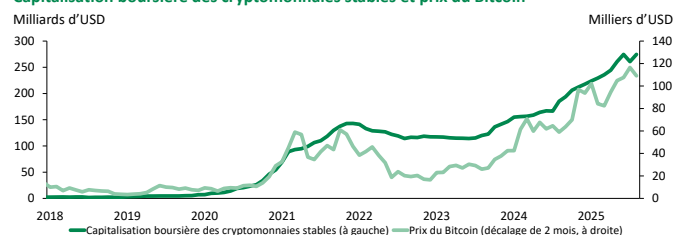
Selon le Forum économique mondial, les cryptomonnaies stables ont permis de réaliser un volume transactionnel de plus de 27 600 G\$ USD en 2024. Précisons qu'environ 95 % de cette activité s'est déroulée dans des écosystèmes de cryptoactifs, notamment l'achat et la vente d'actifs numériques et les placements sur des plateformes de finance décentralisée (FiDé).

Des cas d'usage bien réels gagnent en popularité. Les virements internationaux (comme les envois de fonds) peuvent coûter de 5 à 10 % de la valeur d'une transaction, ce qui en fait une cible évidente pour les cryptomonnaies stables. Dans le commerce électronique, l'adoption des jetons stables s'accélère, car ils permettent des règlements plus rapides et moins coûteux que les cartes de crédit.

Graphique 2

L'utilisation de cryptomonnaies stables est principalement liée au marché des cryptoactifs

Capitalisation boursière des cryptomonnaies stables et prix du Bitcoin



Bloomberg, CoinMarketCap et Desjardins, Études économiques

Pourquoi les cryptomonnaies stables sont-elles utiles?

La raison la plus simple pour laquelle l'utilisation des cryptomonnaies stables augmente dans le monde réel est qu'elles permettent des paiements moins chers, plus rapides et programmables.

Les transferts entre portefeuilles numériques sont minimes, surtout pour des réseaux efficaces comme Solana ou Polygon. Les délais de règlement sont de moins de quelques minutes, beaucoup plus rapides que les 1 à 3 jours habituels pour les transactions par carte de crédit ou SWIFT.

Bien que les utilisateurs de jetons indexés doivent encore payer des frais de conversion entre monnaies fiduciaires et numériques (appelés les frais de voie d'entrée et de voie de sortie), ces coûts sont en baisse. Aux États-Unis, certains investisseurs particuliers peuvent désormais convertir leur monnaie fiduciaire en cryptomonnaie stable, et inversement, moyennant des frais aussi bas que 0,5 %, notamment pour les transactions de jetons USDC sur des plateformes comme MetaMask et Coinbase. L'intégration des jetons indexés dans les plateformes de commerce électronique pourrait réduire les coûts pour les commerçants et, ultimement, faire baisser les prix pour les consommateurs.

Les envois de fonds internationaux sont un autre cas d'usage prometteur. Le FMI [estime \(en anglais seulement\)](#) que l'utilisation de jetons numériques pourrait réduire les coûts des envois de fonds jusqu'à 60 %, même en tenant compte de la conversion des devises et de la conformité aux exigences de la lutte contre le blanchiment d'argent (LBA).

Du côté du commerce interentreprises, les cryptomonnaies stables facilitent les opérations de trésorerie et le règlement des transactions commerciales. Par exemple, SpaceX utilise des jetons indexés pour percevoir des paiements pour les services Starlink dans les pays où l'infrastructure financière est sous-développée.

Pour que les avantages des cryptomonnaies stables se concrétisent au Canada, il faudra une adoption à grande échelle et la confiance du public. Les principaux risques (comme la perte de confiance, la fraude, les préoccupations liées à la protection de la vie privée et les failles de cybersécurité) doivent être atténués par une infrastructure robuste et une réglementation adéquate. Pour en savoir plus sur ces enjeux, consultez cet [article](#), [celui-ci](#) ou encore [celui-ci](#) (tous en anglais seulement).

Puis-je utiliser des jetons indexés pour payer mes biens et services au Canada?

Pour l'instant, leur utilisation reste marginale. Bien que certains commerçants et certaines plateformes acceptent les cryptomonnaies stables, la plupart des entreprises continuent d'utiliser des modes de paiement traditionnels.

Les recherches de la Banque du Canada confirment que leur usage en dehors du commerce spéculatif de cryptoactifs est encore très limité. Selon un sondage mené récemment par l'Agence de la consommation en matière financière du Canada, le public connaît peu les cryptomonnaies stables et la perception de celles-ci est souvent négative. Seulement 21 % des répondants

et répondantes ont été en mesure de définir correctement ce qu'est une cryptomonnaie stable, et plusieurs ont manifesté de l'inquiétude par rapport à la fraude et au manque de protection des consommateurs.

Malgré tout, les entreprises canadiennes de technologie financière progressent. Stablecorp et PayTrie ont lancé des jetons indexés au dollar canadien : QCAD et CADC, respectivement. Pendant ce temps, Tetra Trust, un dépositaire réglementé, prévoit de lancer un jeton indexé au dollar canadien au début de 2026, avec le soutien d'institutions majeures comme Wealthsimple, la Banque Nationale et Shopify.

Qu'est-ce qui freine le développement des cryptomonnaies stables au Canada?

L'incertitude réglementaire nuit au développement de jetons indexés au dollar canadien.

Les États-Unis et l'Union européenne ont mis en place des cadres réglementaires complets (la loi GENIUS et le MiCA, respectivement) qui établissent des règles claires sur la façon dont les cryptomonnaies stables peuvent être émises, gérées et échangées sur leur territoire.

Au Canada, la surveillance des jetons stables est assurée conjointement par les organismes de réglementation fédéraux, les commissions provinciales des valeurs mobilières et la Banque du Canada, ce qui a mené à l'établissement de règles fragmentées et parfois incohérentes, freinant l'innovation.

La Banque du Canada a plaidé pour la mise en place d'un cadre réglementaire national unifié, soulignant que l'approche cloisonnée actuelle crée de l'incertitude pour les entreprises et les consommateurs.

Le Canada aura-t-il sa propre loi GENIUS?

Les observateurs du secteur espèrent que le gouvernement fédéral élaborera une nouvelle loi pour encadrer les cryptomonnaies stables, laquelle comprendrait des exigences en matière d'octroi de permis, des normes relatives aux réserves, des droits de rachat et des mécanismes de protection des consommateurs. Cependant, les autorités canadiennes n'ont pas établi de délai précis pour cela.

Une fois qu'un cadre réglementaire cohérent aura été mis en place, nous nous attendons à ce que l'adoption des jetons indexés s'accélère, comme aux États-Unis, où la loi GENIUS a contribué à clarifier le contexte réglementaire et à alimenter la croissance du secteur.

À quel rythme se développeront les jetons indexés au dollar canadien?

Certaines conditions doivent être réunies pour permettre l'adoption généralisée des jetons indexés au dollar canadien. Parmi celles-ci, mentionnons l'appui des organismes de réglementation, les investissements des émetteurs dans l'atténuation des risques et les avantages économiques clairs pour les utilisateurs. Plusieurs signes nous portent à croire que l'évolution est favorable.

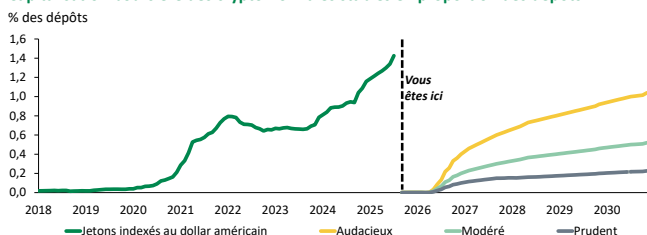
Les projections suivantes, fondées sur différents scénarios, illustrent comment les dynamiques réglementaires et de marché pourraient influencer l'adoption des jetons stables. Il ne s'agit pas de prévisions et elles sont offertes à titre indicatif seulement :

- **Scénario prudent** : la réglementation se clarifie lentement. Les banques demeurent prudentes; l'émission est menée par les entreprises de technologie financière. L'adoption est principalement institutionnelle, avec une utilisation limitée chez les particuliers en dehors de la négociation de cryptomonnaies et de la FiDé.
Encours après deux ans : 5 milliards de \$ CA, soit 0,1 % du total des dépôts bancaires canadiens.
- **Scénario modéré** : les lignes directrices fédérales se clarifient d'ici le milieu de 2026. Certaines banques canadiennes commencent à émettre des jetons indexés au dollar canadien. L'adoption chez les particuliers prend forme, notamment dans le secteur des envois de fonds et du commerce électronique
Encours après deux ans : 12 milliards de \$ CA, soit environ 0,4 % du total des dépôts.
- **Scénario audacieux** : le Canada lance une stratégie numérique nationale. Les grandes banques se font concurrence pour leur part de marché, investissant dans l'infrastructure et le développement de produits. Les entreprises, puis les particuliers, adoptent largement les jetons indexés.
Encours après deux ans : 25 milliards de \$ CA, soit environ 0,8 % du total des dépôts.

Graphique 3

L'utilisation de jetons indexés au dollar canadien pourrait augmenter fortement après leur lancement

Capitalisation boursière des cryptomonnaies stables en proportion des dépôts



CoinMarketCap et Desjardins, Études économiques

Quelles répercussions cela pourrait-il avoir sur les marchés financiers?

La future législation canadienne exigera probablement que les émetteurs de cryptomonnaies stables maintiennent des réserves en actifs liquides et sûrs, comme les bons du Trésor à court terme. À ce titre, certains analystes estiment que les cryptomonnaies stables pourraient accroître la demande pour les bons du Trésor du gouvernement du Canada.

Toutefois, les fonds investis dans les cryptomonnaies stables doivent nécessairement provenir d'ailleurs. Par exemple, si l'argent provient de placements dans des fonds monétaires investis dans des bons du Trésor, la demande nette n'augmentera pas. Si les utilisateurs transféraient des dépôts bancaires, cela pourrait théoriquement limiter la croissance des bilans des institutions financières, mais il faudrait que ces transferts soient massifs, ce qui est peu envisageable. Si les montants proviennent de fonds qui ont été investis dans d'autres actifs (CPG, obligations provinciales ou de sociétés, actions, etc.), cela se ferait au détriment de ces titres, mais encore là, il faudrait que ces transferts excèdent largement ce que nous prévoyons même dans un scénario agressif pour nuire à la capacité de financement de ces entités. Cela d'autant plus que certaines d'entre elles se financent également à l'étranger.

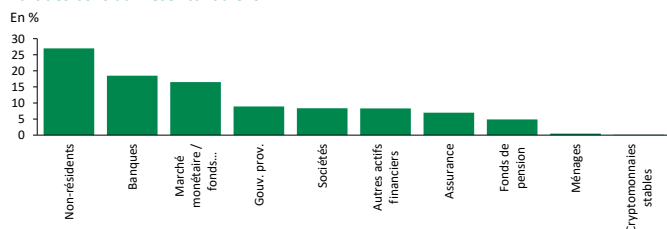
En somme, nous prévoyons que l'incidence sur les marchés des capitaux sera limitée dans les trois scénarios de croissance.

Les cryptomonnaies stables n'augmenteraient donc pas la demande pour des actifs canadiens?

La demande nette pour les actifs canadiens servant de contrepartie pourrait s'accroître davantage si une forte demande nette pour les jetons indexés au dollar canadien provenait d'investisseurs étrangers. Dans cette situation, les fonds proviendraient de la liquidation d'actifs détenus à l'étranger, ou encore de dépôts étrangers. Toutefois, il y a peu de motifs de croire en des flux massifs. La demande étrangère risque surtout de cibler les jetons indexés américains, au même titre que le dollar américain représente la principale monnaie de réserve mondiale.

Graphique 4
Les cryptomonnaies stables pourraient entraîner un déplacement des fonds vers les bons du Trésor

Part des bons du Trésor canadiens



Statistique Canada et Desjardins, Études économiques

L'argent numérique affaiblira-t-il les banques?

Certains critiques soutiennent que les cryptomonnaies stables pourraient drainer les dépôts bancaires et restreindre le crédit. Cette inquiétude peut être tempérée.

Quand les particuliers convertissent leurs dépôts en jetons stables, l'émetteur se sert généralement de ces fonds pour acheter des titres gouvernementaux d'un autre détenteur, ce qui réinjecte les dépôts dans le système financier. La redistribution des dépôts peut engendrer des risques si elle entraîne une concentration déséquilibrée entre les institutions, en particulier dans les systèmes bancaires fragmentés comme celui des États-Unis. Toutefois, le modèle bancaire concentré du Canada, dominé par les cinq grandes banques, pourrait atténuer ces risques.

De plus, même dans notre scénario audacieux, les cryptomonnaies stables resteraient de taille modeste par rapport à l'ensemble des dépôts.

Les cryptomonnaies stables mèneront-elles à la disparition des cartes de crédit?

Les cryptomonnaies stables et les systèmes de paiement traditionnels devraient coexister pendant encore un bon moment. Les systèmes traditionnels comme celui des cartes de crédit offrent des services supplémentaires que les jetons indexés n'offrent pas, comme le crédit rotatif, la rétrofacturation, la détection de la fraude, etc. Ils sont connus pour offrir une solide protection des consommateurs et bénéficier d'une adoption généralisée.

En fait, les sociétés émettrices de cartes de crédit adoptent elles-mêmes des jetons indexés pour améliorer leur infrastructure de règlement. Selon ce modèle, les réseaux comme Visa ou Mastercard restent les marques visibles, alors que les paiements sont traités en arrière-plan par des solutions de chaîne de blocs (comme Visa Direct et le réseau Multi-Token de Mastercard).

Pourquoi l'administration Trump fait-elle la promotion des jetons indexés au dollar américain?

L'administration Trump encourage l'utilisation à l'international de cryptomonnaies stables arrimées au dollar américain, car leur diffusion mondiale renforce la domination du billet vert dans le commerce numérique et les paiements transfrontaliers.

Étant donné que la loi GENIUS exige que les cryptomonnaies stables soient soutenues principalement par les bons du Trésor américain, l'adoption étrangère crée une demande nouvelle et persistante pour ces titres. Cela est particulièrement utile pour les États-Unis, au moment où ses rivaux géopolitiques comme la Chine réduisent leur exposition aux bons du Trésor américain.

Pour les autres pays, y compris le Canada, une adoption à grande échelle des jetons indexés au dollar américain pourrait accroître la demande de dollars américains et compromettre leur propre souveraineté monétaire.

Seul le temps nous le dira. Les États-Unis ont toutefois une stratégie claire, une longueur d'avance et un élan. Le Canada, lui, accuse un retard sur ces trois plans.

Que se passera-t-il si le Canada continue de prendre du retard?

Si le Canada continue de rester en arrière, les Canadiens et Canadiennes se tourneront vers des cryptomonnaies stables émises à l'étranger. En effet, le fait qu'une plateforme canadienne de commerce électronique ait commencé à [accepter des paiements](#) en USDC envoie un signal. Si le phénomène se généralise, cela pourrait augmenter la pression sur le dollar canadien et rendre la politique monétaire de la Banque du Canada moins efficace.

Autre réflexion pertinente : bâtir un écosystème performant de jetons indexés au dollar canadien est un objectif valable, mais qui ne garantit pas la souveraineté monétaire du Canada. Le dollar canadien joue un rôle mineur à l'échelle mondiale, tandis que le dollar américain domine les systèmes de paiement fondés sur des chaînes de blocs. Si les écosystèmes basés sur le dollar américain continuent d'offrir de meilleurs coûts et de meilleures fonctionnalités, les utilisateurs canadiens pourraient se tourner vers ceux-ci, surtout si les solutions de rechange locales ne sont pas à la hauteur.

Références :

Feingold, Spencer. "Stablecoin Surge: Here's Why Reserve-Backed Cryptocurrencies Are on the Rise." *World Economic Forum*, 26 mars 2025, <https://www.weforum.org/stories/2025/03/stablecoins-cryptocurrency-on-rise-financial-systems/>.

MacDonald, Cameron, and Zhao, Laura. Banque du Canada. *Stablecoins and Their Risks to Financial Stability*. Document d'analyse du personnel 2022-20, Banque du Canada, novembre 2022, <https://www.banqueducanada.ca/2022/11/document-analyse-personnel-2022-20/>.

Agence de la consommation en matière financière du Canada. *Sensibilisation, utilisation et compréhension des consommateurs à l'égard des cryptomonnaies stables*. Gouvernement du Canada, n.d., <https://www.canada.ca/en/financial-consumer-agency/programs/research/stablecoins.html>.

Ho, Annetta, et coll. *The Relative Benefits and Risks of Stablecoins as a Means of Payment: A Case Study Perspective*. Document d'analyse du personnel 2022-21, Banque du Canada, décembre 2022, <https://www.banqueducanada.ca/2022/12/document-analyse-personnel-2022-21/>.

Aldasoro, Iñaki et coll. *Stablecoin Growth – Policy Challenges and Approaches*. Bulletin de la BRI no 108, Banque des règlements internationaux, juillet 2025, <https://www.bis.org/publ/bisbull108.htm>.

Rey, H. *Stablecoins, Tokens, and Global Dominance*. Finance & Development, Fonds monétaire international, septembre 2025, <https://www.imf.org/en/Publications/fandd/issues/2025/09/stablecoins-tokens-global-dominance-helene-rey>.

Jacewitz, Stefan A. *Stablecoins Could Increase Treasury Demand but Only by Reducing Demand for Other Assets*. Réserve fédérale de Kansas City, août 2025, <https://www.kansascityfed.org/research/economic-bulletin/stablecoins-could-increase-treasury-demand-but-only-by-reducing-demand-for-other-assets/>.

Faridi, Omar. "OSFI Drafting New Framework to Regulate Stablecoin Issuers." *National Crowdfunding & Fintech Association of Canada*, 15 juillet 2025, <https://ncfacanada.org/osfi-drafting-new-framework-to-regulate-stablecoin-issuers/>.

Stablecoin Insider. "How to Convert Stablecoins Back to Fiat (USD, EUR, etc.)." *Stablecoin Insider*, n.d., <https://www.stablecoininsider.com/how-to-convert-stablecoins/>.