

GLOSSAIRE

Blockchain : Une technologie de registre distribué décentralisé pair à pair qui rend les enregistrements de tout actif numérique transparents et immuables, et fonctionne sans impliquer d'intermédiaire tiers.

Monnaie fiduciaire : Une forme de monnaie émise par le gouvernement qui conserve sa valeur en raison de la confiance et de la reconnaissance juridique, plutôt que d'être soutenue par une marchandise physique telle que l'or ou l'argent. Les exemples de monnaies fiduciaires incluent le dollar américain (USD), l'euro (EUR) et le yen japonais (JPY).

Virtual Assets Service Provider (VASP) : Ce terme est principalement utilisé par le **Groupe d' action financière (GAFF)** et désigne toute personne physique ou morale qui n'est pas couverte ailleurs dans les Recommandations, et en tant qu'entreprise exerce une ou plusieurs des activités ou opérations suivantes pour ou au nom d'une autre personne physique ou morale :

- Échange entre actifs virtuels et monnaies fiduciaires ;
- Échange entre une ou plusieurs formes d'actifs virtuels ;
- Transfert de biens virtuels ;
- Conservation et/ou administration d'actifs ou instruments virtuels permettant
- Contrôle des actifs virtuels;
- Participation et fourniture de services financiers liés à l'offre et/ou la vente d'un actif virtuel par un émetteur.

Fournisseur de services de crypto-actifs (CASP) : une personne morale ou une autre entreprise dont l'activité professionnelle consiste à fournir un ou plusieurs services de crypto-actifs à des clients à titre professionnel. Ce terme est utilisé par l'Union européenne grâce à l'incorporation de sa définition dans la réglementation sur le marché des actifs cryptés (MiCA) .

Digital Assets Service Provider (DASP) : Une personne physique ou morale dont l'activité habituelle consiste à fournir un ou plusieurs services d'actifs numériques. Ce

terme est utilisé dans des juridictions comme au Salvador par le biais de sa loi sur [l'émission de biens numériques](#).

Échanges centralisés (CEX) : Une plateforme détenue et exploitée par une seule entité agissant en tant qu'intermédiaire entre acheteurs et vendeurs. Cet intermédiaire ou tiers aide à effectuer des transactions en fournissant de la liquidité pour les jetons pris en charge.

Kraken : un échange centralisé avec des licences à Chypre, en France, en Allemagne, en Irlande, en Italie, en Pologne, aux Pays-Bas, en Espagne, au Royaume-Uni, au Canada, aux États-Unis, en Australie et aux Bermudes offrant des services tels que l'achat et la vente de cryptomonnaies et la conversion entre elles.

Binance : Un échange centralisé avec des licences en France, Italie, Lituanie, Espagne, Pologne, Suède, Kazakhstan, Marché mondial d'Abu Dhabi, Bahreïn, Dubaï, Inde, Indonésie, Japon, Nouvelle-Zélande, Thaïlande, Mexique, El Salvador, Argentine, Brésil, Afrique du Sud et Seychelles, offrant des services tels que l'achat et la vente de cryptomonnaies et la conversion entre elles.

OKX : Un échange centralisé qui possède des licences aux États-Unis dans les États suivants : Alabama, Alaska, Arizona, Arkansas, Connecticut, Delaware, District de Columbia, Floride, Géorgie, Idaho, Illinois, Indiana, Iowa, Kansas, Louisiane, Maine, Maryland, Michigan, Minnesota, Nebraska, Nevada, New Hampshire, New Jersey, Nouveau Mexique, Caroline du Nord, Dakota du Nord, Ohio, Oklahoma, Oregon, Porto Rico, Rhode Island, Caroline du Sud, Dakota du Sud, Tennessee, Vermont, Virginie, Washington et Virginie-Occidentale. De plus, il offre des services dans différentes juridictions, y compris dans les régions APAC et EMEA.

Échange décentralisé (DEX) : Permet aux utilisateurs d'échanger des crypto-actifs par le biais de transactions blockchain sans avoir besoin d'un dépositaire ou d'un intermédiaire centralisé.

Rug Pull : Un scénario dans le monde de la cryptomonnaie où les développeurs abandonnent un projet après avoir levé des actifs, laissant les participants avec des jetons sans valeur. Les tirs de tapis peuvent se produire sous diverses formes, y compris les tirages de liquidité, les faux projets, les systèmes de pompage et d'abandon, et les sorties d'équipe.

Ransomware : Un type d'attaque malveillante où les attaquants cryptent les données d'une organisation et exigent un paiement pour restaurer l'accès.

Cryptomonnaie : Un moyen d'échange sécurisé par un grand livre basé sur la blockchain. Un moyen d'échange est tout ce qui est largement accepté comme paiement pour des biens et services, et un grand livre est une banque de données qui suit les transactions. La technologie blockchain permet aux utilisateurs d'effectuer des transactions sur le grand livre sans dépendre d'un tiers de confiance pour maintenir le grand livre. Le

première cryptomonnaie était Bitcoin, créé par Satoshi Nakamoto. Depuis sa sortie en 2009, des milliers de cryptomonnaies ont été lancées sur différentes blockchains.

Native Token : Un actif numérique créé et utilisé exclusivement sur une plateforme blockchain particulière. Ces jetons servent généralement de moyen d'échange au sein du réseau et jouent un rôle crucial dans diverses activités de l'écosystème blockchain, y compris les paiements de transactions, l'exécution de contrats intelligents, et offrent des incitations aux utilisateurs et aux mineurs.

Bitcoin (BTC) : Une version purement peer-to-peer de la monnaie électronique qui permet d'envoyer des paiements en ligne directement d'un tiers à un autre sans passer par une institution financière. Bitcoin utilise la preuve de travail (PoW) comme algorithme de consensus pour valider les transactions. Les participants qui sécurisent le réseau et proposent de nouveaux blocs sont appelés mineurs et reçoivent des incitations pour les ressources informatiques qu'ils utilisent et pour sécuriser le réseau. La personne qui mine un nouveau bloc reçoit une récompense, qui est d'environ 3,125 BTC, réduite de moitié tous les 4 ans. Aussi, les mineurs reçoivent des frais qui proviennent de chaque transaction effectuée par les utilisateurs. Tous ces frais sont récompensés en Bitcoin. BTC est le jeton natif pour la Blockchain Bitcoin.

Ether (ETH) : La crypto-monnaie native utilisée dans le réseau Ethereum. Il a été mentionné pour la première fois dans le livre blanc sur l'Ethereum : « Le protocole inclura un langage de script intégré Turing-complete pour les contrats intelligents et les applications décentralisées, ainsi qu'une monnaie intégrée appelée Ether, qui sera utilisée pour payer les frais de transaction ». Il a été créé par le programmeur Vitalik Buterin et publié en 2013. Dans le livre blanc, l'Ether doit principalement être utilisé pour les frais de gaz et comme incitation pour les mineurs par la preuve d'enjeu (PoS), qui consiste en des validateurs choisis pour proposer et vérifier de nouveaux blocs en fonction de la quantité de cryptomonnaie qu'ils « misent ». ETH est le jeton natif de la Blockchain Ethereum.

Tether (USD) : Une monnaie virtuelle liée à une monnaie fiduciaire ; dans ce cas, l'USD. Il a été publié pour la première fois en 2014 par Tether International, S.A. de C.V. (anciennement Tether International Limited). USDT est un jeton multichaîne émis sur les blockchains Ethereum, Avalanche, Cosmos, Celo, Tron, EOS, Algorand, BTC Cash,

Solana, Polkadot, Kusama AssetHub, Tezos, Near, Ton et Aptos. Tether a une mise en œuvre du mécanisme de preuve des réserves (PoR).

USDC : Une monnaie virtuelle liée à une monnaie fiduciaire, dans ce cas particulier, l'USD. Elle a été émise pour la première fois en 2018 par Circle Internet Financial, LLC. USDC est un jeton multichaîne émis sur les blockchains Algorand, Arbitrium, Avalanche, Base, Ethereum, Noble, Optimism, Polkadot Asset Hub, Polygon, Solana et Stellar. USDC utilise le mécanisme de preuve des réserves (PoR).

Solana (SOL) : Une cryptomonnaie native qui fonctionne dans la blockchain Solana, utilisée pour payer les frais de transaction et pour le staking. Il donne également aux détenteurs le droit de voter lors des futures mises à jour. Solana est basé sur le mécanisme de preuve d'histoire (PoH).

BNB : Un jeton qui alimente l'écosystème Binance et est le jeton natif de la chaîne Binance. BNB est une cryptomonnaie créée en juin 2017. Conçu pour être utilisé pour la réduction des frais sur l'échange Binance, son champ d'application a été étendu au fil des ans. Il est utilisé pour payer des frais sur le DEX de Binance, émettre de nouveaux jetons, envoyer et/ou annuler des commandes et transférer d'autres types d'actifs. Il prend en charge les contrats intelligents et repose sur un nouveau mécanisme de consensus : l'autorité de preuve d'enjeu (PoSA), qui intègre des éléments issus à la fois de la preuve d'enjeu et de la preuve d'autorité.

Crypto wallet : Ces utilisateurs stockent des clés publiques et privées tout en fournissant une interface facile à utiliser pour gérer les soldes de crypto. Ils prennent également en charge les transferts de cryptomonnaies via la blockchain. Ils peuvent être classés en portefeuilles chauds et froids et portefeuilles avec ou sans garde.

Non Fungible Token (NFT) : **Un jeton non fongible (NFT) est un jeton numérique qui possède un identifiant unique et unique le différenciant de tout autre jeton blockchain.**

Meme coin : La Security Exchange Commission (SEC) des États-Unis a établi que les meme coins peuvent être définis comme un « *type d'actif crypto inspiré par des mèmes, personnages, événements actuels ou tendances sur Internet pour lesquels le promoteur cherche à attirer une communauté en ligne enthousiaste à acheter le coin même et à s'engager dans son trading* » et distingué des titres dans les parties suivantes :

- **Les pièces mêmes ne sont pas un investissement dans une entreprise ou une attente de profit :** elles doivent provenir des efforts entrepreneuriaux ou managériaux d'autres personnes. Ils sont achetés pour le divertissement, l'interaction sociale et à des fins culturelles, de sorte qu'ils ont une utilisation limitée ou aucune fonctionnalité.

- **Les pièces mêmes ne proviennent pas de l'attente de profits ou sont dérivées des efforts entrepreneuriaux ou managériaux d'autres :** La valeur des pièces mêmes est dérivée du commerce spéculatif et du sentiment collectif du marché. En l'occurrence, ils s'apparentent aux objets de collection car ils ont tendance à connaître une volatilité importante des prix du marché et sont souvent accompagnés d'affirmations concernant leurs risques et leur manque d'utilité autre que le divertissement ou d'autres fins non fonctionnelles.

Pour effectuer cette analyse, la SEC a appliqué les dispositions contenues dans la loi sur les valeurs mobilières et la loi sur les opérations de bourse de 1934 concernant les titres et le [test Howey](#), qui consistait à analyser si une pièce même était offerte ou vendue dans le cadre d'un investissement.

Smart Contract : Un terme introduit en 1997 par [Nick Szabo](#). Un contrat intelligent est un programme informatique décentralisé fonctionnant sur un réseau blockchain qui exécute automatiquement et de manière déterministe des accords basés sur des conditions prédéfinies.

CIC digital groups : Filiales de la Trump Organization. CIC Digital LLC, une filiale de The Trump Organization, et Fight Fight LLC possèdent collectivement 80 % des cartes Trump, sous réserve d'un calendrier de déblocage de 3 ans. CIC Digital LLC et Celebration Cards LLC, le propriétaire de Fight Fight Fight LLC, recevront des revenus commerciaux dérivés des activités commerciales de Trump Meme Cards

Réseau de finance décentralisée (DeFi) : Un système financier émergent pair à pair qui utilise la blockchain et les cryptomonnaies pour permettre aux personnes, entreprises ou autres entités d'effectuer des transactions directement entre elles. Le principe clé derrière le réseau DeFi est de supprimer les tiers comme les banques du système financier, réduisant ainsi les coûts et les temps de transaction.

AVERTISSEMENT

Ce Policy Brief discute des risques de criminalité financière et identifie les indicateurs d'alerte. Il convient de noter que l'évaluation des risques et l'identification des signaux d'alerte n'impliquent pas qu'un crime a été commis. Il existe de nombreuses raisons légitimes pour lesquelles un comportement financier peut sembler inhabituel ; une anomalie n'indique pas une activité illicite.

La mention de cas spécifiques, d'entreprises ou de pays dans ce rapport ne doit pas être interprétée comme une allégation d'actes répréhensibles. Ces références sont incluses à des fins éducatives uniquement.

Les constatations et l'analyse présentées dans le présent rapport ne reflètent pas nécessairement les points de vue des évaluateurs ou organismes participants.

INTRODUCTION

« Actifs numériques » est un terme utilisé par certaines juridictions, telles que les États-Unis d'Amérique, tel que défini dans le [S.394 - The Genius Act of 2025](#). De plus, un sous-comité du Congrès nouvellement formé (le sous-comité sur les actifs numériques) a été créé pour créer une législation visant à fournir des orientations à l'industrie sur la façon dont elle devrait fonctionner. De plus, le Salvador a approuvé la loi sur l'émission d'actifs numériques en utilisant ce terme.

Certains autres termes ont été intégrés comme équivalents aux actifs numériques, tels que « actifs virtuels », introduits pour la première fois par le Groupe d'action financière (GAFI). De plus, ce terme est utilisé dans une réglementation récemment approuvée en [Argentine ainsi que dans un projet de loi en Colombie](#). De plus, d'autres termes tels que [crypto assets ont également été développés par la](#) réglementation Market in [Crypto Assets \(MiCA\)](#) de l'Union européenne. Le mot « crypto » a également été utilisé pour désigner tous les termes ci-dessus.

En 2025, la taille du marché [des cryptomonnaies est de 47,73 milliards USD avec une croissance estimée à 69,39 milliards USD d'ici 2030](#). Donc, l'émission de Bitcoin, d'altcoins, de memecoins et de nouveaux jetons augmentera probablement dans les années à venir. Dans cette affaire, il devient crucial de définir un cadre juridique qui peut apporter de la clarté aux investisseurs pour prendre des décisions éclairées sur les actifs numériques.

Ce document discutera du cas \$LIBRA, de quelques leçons apprises, ainsi que fournira une analyse des différents cadres juridiques et l'identification des signaux d'alerte pour prévenir les crimes financiers, tels que les escroqueries lors de l'émission de nouveaux jetons. Enfin, certaines recommandations pour lutter contre les flux financiers illicites dans le secteur seront fournies.

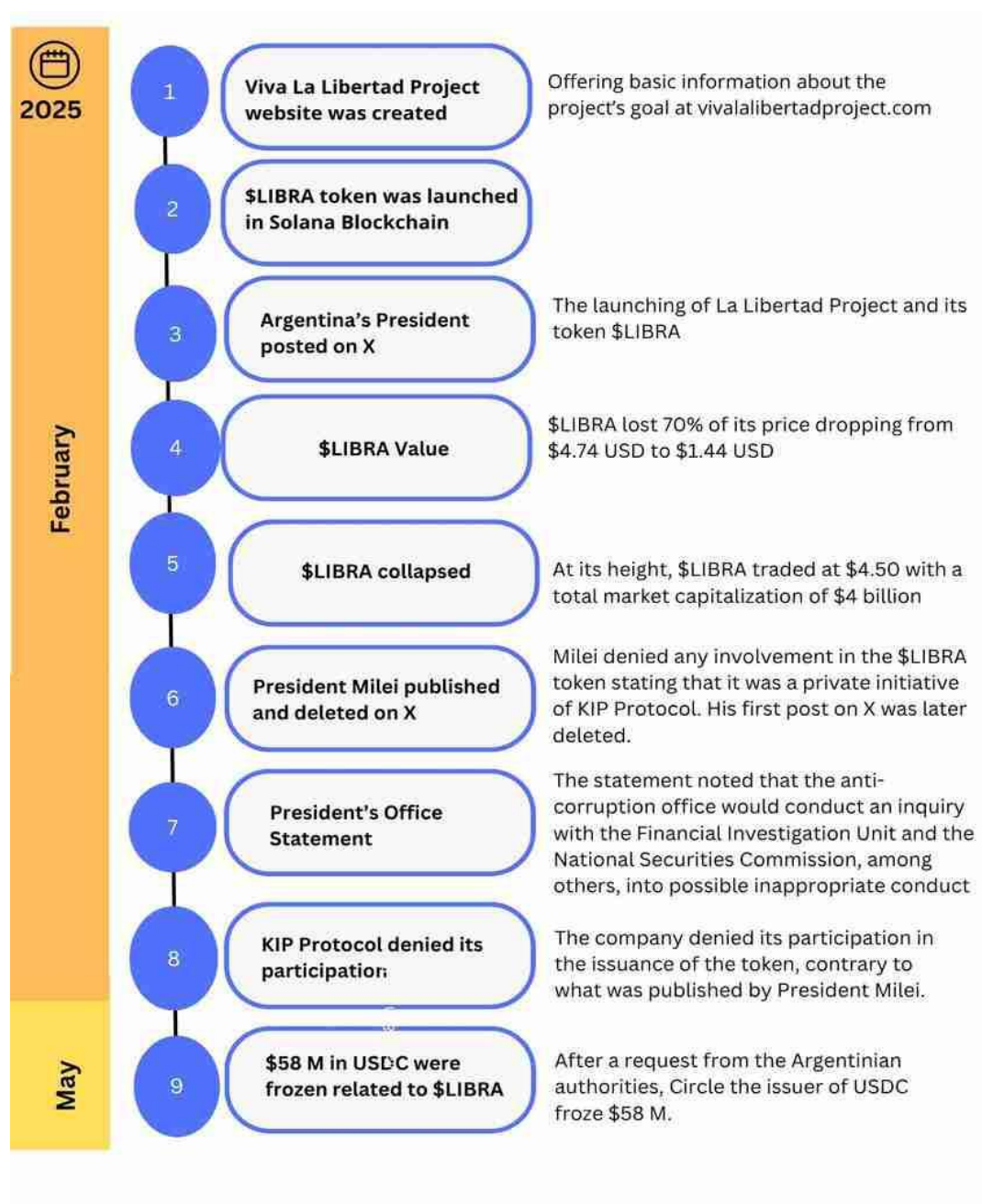
QU'EST-CE QUE \$LIBRA ?

\$LIBRA est un jeton émis principalement dans le but de promouvoir les start-ups en Argentine. Le 14 février 2025, Javier Milei, le Président de l'Argentine, a publié un [post](#) sur X concernant un projet privé qui avait pour but d'augmenter l'économie argentine en

finançant des petites entreprises et entrepreneurs. Un lien vers les informations du projet détaillait que le financement allait passer par l'acquisition d'un jeton virtuel appelé \$LIBRA.

En cinq heures, le président Milei [a publié](#) un autre post soulignant qu'il n'était pas impliqué dans le projet \$LIBRA. Il a également ajouté qu'il n'était pas au courant du projet, et c'est pourquoi il a décidé d'arrêter de partager l'information. Ensuite, il a supprimé le message précédent de son compte gouvernemental X vérifié.

CHRONOLOGIE DE L'ÉMISSION DU JETON \$LIBRA



Bien que ces informations aient été publiées sur les réseaux sociaux et les sites web, de nombreuses entreprises d'analyse blockchain surveillaient activement en temps réel le token \$LIBRA.

Le 18 mai, l'avocat privé représentant de nombreuses victimes touchées [a annoncé](#) que Circle, l'émetteur d'USDC, avait gelé 58 millions de dollars liés à deux adresses crypto associées à l'équipe \$LIBRA. Le plaignant a déposé l'affaire devant un tribunal argentin, qui a ensuite demandé aux autorités américaines de geler les fonds.

QU'EST-CE QU'UN JETON, ET POURQUOI EST-CE IMPORTANT DANS LE CONTEXTE DU \$LIBRA CASE ?

Chainalysis [a rapporté](#) que le créateur du jeton \$LIBRA a reçu son premier financement SOL (Solana) d'un service de swap instantané, une plateforme qui permet aux utilisateurs d'échanger rapidement un jeton crypto contre un autre sans avoir besoin d'un compte ou d'un processus de vérification Know Your Customer. [L'adresse](#) qui a créé le jeton et l'adresse contenant une grande partie de l'approvisionnement \$LIBRA semblent également être contrôlées par des clés privées uniques, plutôt que par des configurations multi-signatures qui sont plus courantes dans les lancements de jetons établis.

De plus, Lookonchain a annoncé que huit portefeuilles liés à l'équipe du jeton LIBRA ont obtenu 57,6 millions en USDC (un stablecoin par Circle) et 49,7 millions en SOL en ajoutant et en réduisant la liquidité et en réclamant des frais.

De plus, Bubblemaps, une autre entreprise dédiée aux données blockchain, a [annoncé](#) que 82% des \$LIBRA tokens étaient détenus dans un cluster (un groupe d'adresses de cryptomonnaies qui est [probablement contrôlé par la même entité](#)). [Ils ont également déclaré qu'au lieu de vendre sur le marché, les développeurs](#) du jeton ajoutaient des pools de liquidité unilatéraux sur Meteora avec seulement \$LIBRA, tout en supprimant USDC et SOL. Enfin, ils ont noté que le jeton \$LIBRA baissait dans le prix parce que les développeurs ont liquidé 87 millions de dollars USD de jeton.

Y AVAIT-IL UN LIEN ENTRE \$LIBRA ET LE PRÉSIDENT MILEI ?

En janvier 2025, le président Milei [a eu une réunion](#) avec Hayden Mark Devis, PDG de Kelsier Ventures. Le président a déclaré que Devis est un conseiller du gouvernement sur les questions liées à la blockchain et à l'intelligence artificielle. Pendant la chronologie de \$LIBRA, Hayden Davis a révélé dans un post qu'il avait gagné 100 milliards de dollars en achetant le jeton.

Hayden Davis a nié toute implication dans l'émission du jeton \$LIBRA, bien qu'il ait [été accusé](#) de co-crée le jeton. Un procès a été intenté en Argentine par Gregorio Dalbo, un avocat privé représentant des investisseurs qui ont subi des pertes dans l'acquisition de \$LIBRA. Le plaignant demande la délivrance d'une notice rouge d'Interpol pour l'arrestation et l'extradition de Hayden Davis, invoquant un risque de fuite comme justification.

Hayden Davis est représenté en Argentine par les avocats Marcos Salt et Natalia Sergi, tandis qu'un cabinet d'avocats distinct le représente aux États-Unis.

Plus tard en mai, le procureur général chargé de l'affaire \$LIBRA en Argentine a demandé des informations au fournisseur d'accès à Internet concernant le téléphone portable du président Javier Milei, dans le but d'obtenir des preuves numériques potentiellement liées à la promotion du token \$LIBRA.

De plus, une plainte d'action collective a été déposée en mars à New York contre les émetteurs et fondateurs de \$LIBRA, tels que Hayden Davis, des représentants de Meteora, Kip Protocol, et autres. La plainte a été déposée par Burwick Law, un cabinet d'avocats représentant les investisseurs affectés par \$LIBRA. En mai, une ordonnance restrictive temporaire a été émise par le tribunal, ce qui a entraîné le gel d'au moins 57 millions de dollars US des CDU.

De plus, Jonatan Baløzo, un avocat privé, [a déposé une plainte pénale](#) contre le président Milei, alléguant qu'il avait enfreint la loi argentine sur l'éthique publique. La plainte inclut [des accusations de corruption liées à l'émission du jeton. L'Argentine, signataire à la fois de la Convention interaméricaine contre la corruption et de la Convention des Nations Unies contre la corruption \(CNUCC\), a promulgué la loi sur l'éthique publique \(no 25 188\), qui criminalise](#)

l'utilisation de ressources publiques pour promouvoir des produits, services ou entreprises privés.

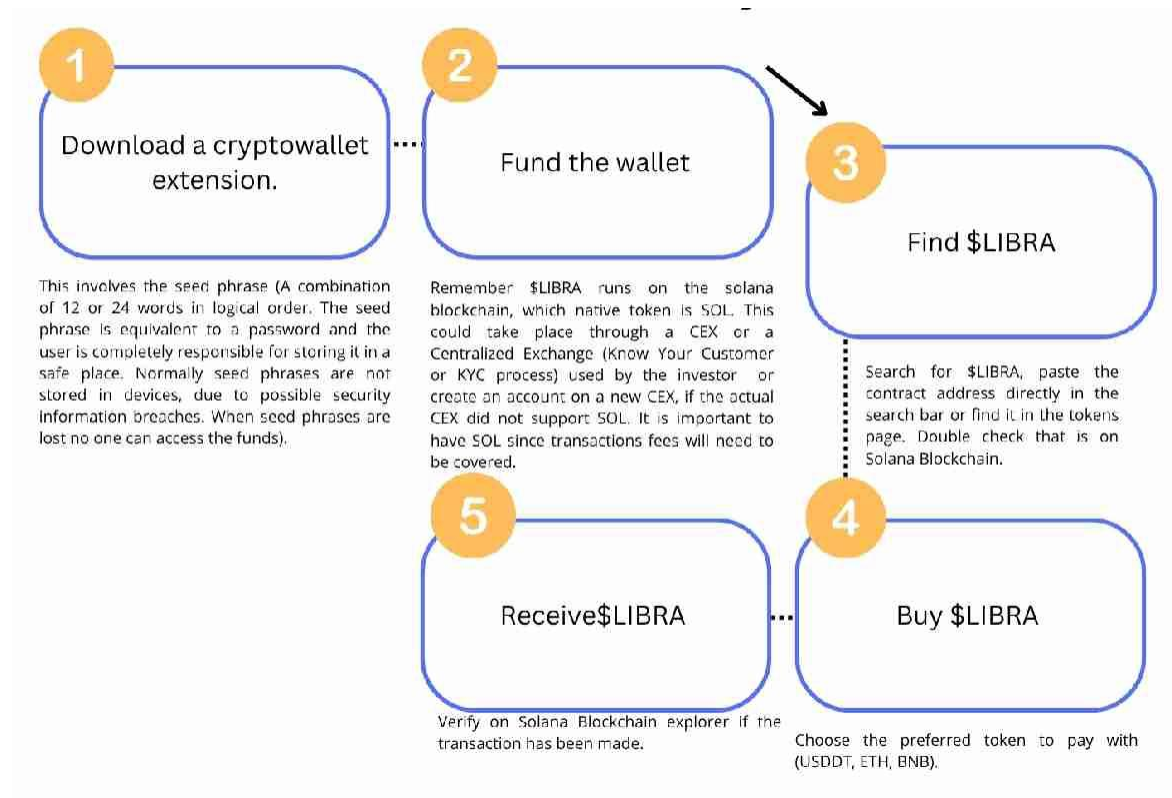
COMMENT FONCTIONNE \$LIBRA ?

Avant de plonger dans les spécificités de \$LIBRA, il est important de comprendre ce qu'est un contrat intelligent. Les jetons sont émis via des contrats intelligents, qui sont des protocoles programmés sur une blockchain et qui peuvent avoir des propriétés non fongibles ou fongibles. Dans ce cas spécifique, un contrat intelligent a été créé pour émettre un approvisionnement maximum de 1 milliard de tokens LIBRA avec des caractéristiques fongibles.

\$LIBRA a été émis dans la [blockchain Solana](#) par le projet Viva La Libertad, et aurait été conçu pour renforcer l'économie argentine en soutenant l'entrepreneuriat et l'innovation. La description du projet publiée sur le [site web de Viva La Libertad](#) indiquait que les investisseurs et les citoyens pouvaient participer au financement de manière décentralisée, non pas par le biais du système financier traditionnel mais par le biais de la crypto.

Selon le site web du projet, le jeton a été distribué comme suit : 20 % ont été alloués aux coûts opérationnels, 30 % de l'approvisionnement total était destiné à fournir de la liquidité—assurant que le jeton pouvait être facilement acheté et vendu sur des échanges, particulièrement au lancement—et 50% a été désigné pour la croissance de l'Argentine, en ligne avec l'objectif du projet de financer et promouvoir les start-ups argentines. Le site web indiquait également que l'initiative avait été développée en privé par KIP Network Inc., une entreprise basée à Singapour, qui a ensuite [publié une déclaration](#) s'éloignant du lancement du jeton. Le graphique suivant montre comment les investisseurs ont acheté des tokens \$LIBRA.

COMMENT LES INVESTISSEURS ONT-ILS ACHETÉ \$LIBRA ?



Source : GFI avec des informations d'[OKX](#).

RÔLE DE METEORA ET JUPITER DANS L'ÉMISSION \$LIBRA

[Meteora](#) est une DEX basée à Solana, conçue pour fournir de la liquidité. En tant que fournisseur de liquidité, Meteora dépose des jetons dans un pool de liquidité qui est une collection de fonds verrouillés dans un contrat intelligent sur les réseaux de finance décentralisée. Les jetons peuvent être utilisés par les traders pour échanger contre Solana, qui a créé un produit appelé DLMM (Dynamic Liquidity Market Maker) permettant aux fournisseurs de liquidité de concentrer leurs fonds dans des fourchettes de prix spécifiques, optimisant l'efficacité du capital et pouvant potentiellement générer des frais plus élevés.

Selon [TRM LABS](#), une entreprise de traçabilité Blockchain, une seule adresse a reçu un million de tokens LIBRA. Cette adresse a ajouté des tokens \$LIBRA à un pool de liquidité sur Meteora.

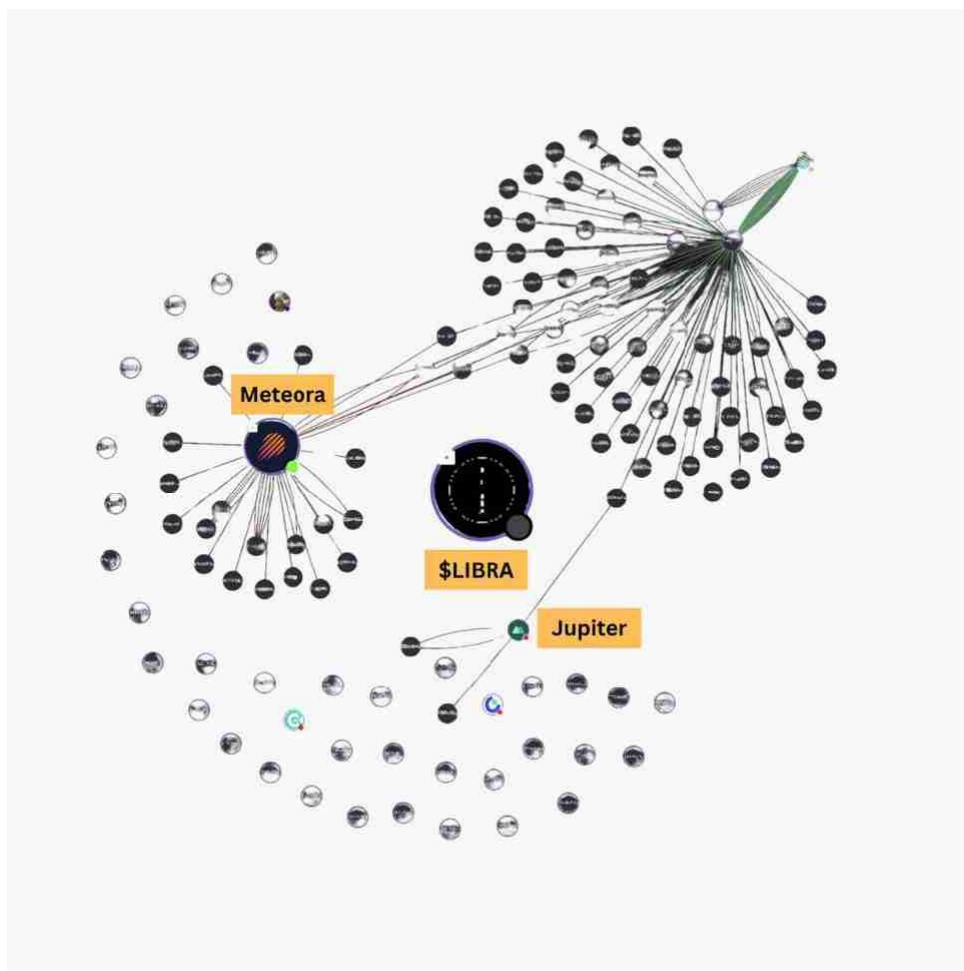
Le

la même adresse a également envoyé des tokens \$LIBRA à une autre adresse, qui les a ensuite ajoutés au même Meteora Liquidity Pool. Après cela, les adresses potentiellement associées à l'équipe \$LIBRA ou au « Projet Viva La Libertad » ont retiré des fonds directement de Meteora, diminuant progressivement le prix de \$LIBRA. TRM a également identifié que 7,8 millions de dollars de SOL ont été retirés du Meteora Pool et circulent via deux adresses potentiellement liées à l'équipe \$LIBRA.

Lors de la recherche de l'adresse du contrat de \$LIBRA à travers des outils d'analyse blockchain,

Meteora et [Jupiter](#), permet la traçabilité du jeton comme indiqué ci-dessous :

BLOCKCHAIN ANALYTICS DU \$LIBRA TOKEN



Source : Arkham Intelligence. Date : 5 mars 2025.

Le jeton \$LIBRA est au centre, représenté par un cercle blanc. Le pool de liquidité des Météores est représenté par une figure rouge à l'intérieur d'un cercle violet, et Jupiter est représenté par le signe vert circulaire. Les petits cercles autour de \$LIBRA sont d'autres adresses qui ont interagi avec l'adresse du jeton.

Jupiter a allégué qu'il n'était pas impliqué dans le retrait des tokens \$LIBRA, bien que certains sur la chaîne (traçabilité blockchain) montrent qu'il y a certaines adresses liées au token (comme dans l'image ci-dessus).

ENQUÊTE SUR \$LIBRA : UNE PERSPECTIVE DE CRIMES FINANCIERS

Avant d'aborder les possibles crimes financiers commis avec le cas \$LIBRA, il est important de mentionner que la fraude ou les escroqueries ne sont pas un crime financier qui est natif dans l'industrie crypto. De nombreux crimes dans le système financier traditionnel peuvent également affecter l'industrie des actifs numériques. Mais il y a des crimes qui ne sont activés que par la technologie affectant les appareils connectés à Internet, dont le principal moyen de paiement a été les cryptomonnaies. Ransomware, violations de données et tout autre type de malware peuvent être mentionnés dans le dernier groupe.

Lorsque le jeton \$LIBRA a été émis, de [nombreux commentateurs ont dit qu'il s'agissait peut-être d'un cas « Rug Pull »](#). Dans ce domaine, il est important de définir les [différents types d'escroqueries, de fraudes et de signaux d'alarme qui peuvent survenir lors de l'émission d'un jeton](#).

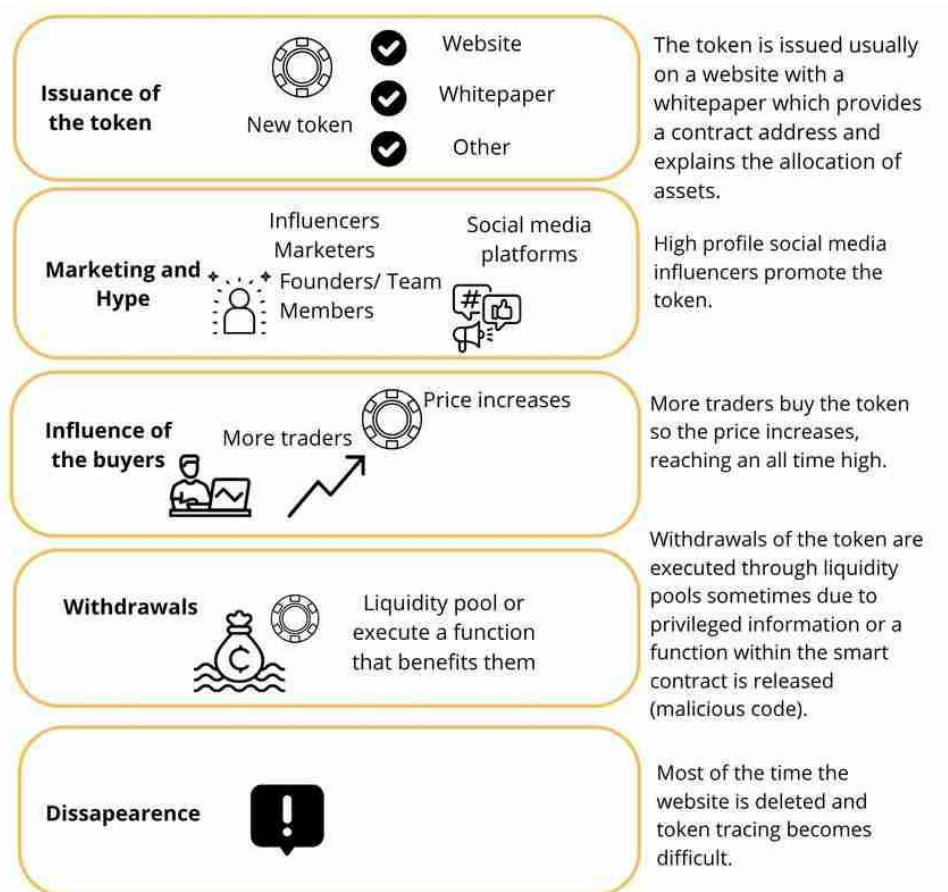
FRAUDES ET ESCROQUERIES

Les fraudes et les arnaques ne sont pas les mêmes. [La principale différence](#) repose sur qui a exécuté l'action. En cas de fraude, la victime ne participe pas au processus d'exécution de l'action. Par exemple, une transaction non autorisée peut être un type de fraude. D'autre part, dans une escroquerie, la victime participe à la transaction et est manipulée pour fournir des informations (telles que le numéro de carte de crédit) qui peuvent être utilisées contre elle.

ESCROQUERIES DANS L'INDUSTRIE CRYPTO : RUG PULLS

Dans le livre « Il n'y a pas une telle chose que la criminalité crypto », l'auteur Nick Abondons décrit un terme concernant les arnaques appelé « Rug Pull » qui fait référence à [« avoir le tapis retiré de sous vous »](#). Dans un tel cas, l'investisseur croit qu'il ou elle est en sécurité dans un investissement, mais ensuite, les « fonds sont retirés d'un pool de liquidité d'investissement par le criminel, laissant le fonds d'investissement vide ». Un Rug Pull est un type d'escroquerie, mais les arnaques peuvent avoir différents « modus operandi » et elles peuvent impliquer des codes malveillants ou même des informations privilégiées.

ANATOMIE D'UN TAPIS TIRÉ



Source : GFI avec des informations de [Crypto](#) et [Coinmarketcap](#).

SUPPRESSION DE LIQUIDITÉ

Dans cette affaire, un Rug Pull nécessite plusieurs composants ou actions, telles que l'intention de créer une arnaque, la sollicitation de l'investissement par l'acquisition du token et l'abandon soudain du projet d'investissement en supprimant toute liquidité d'un pool. Il y a eu plusieurs affaires de Rug Pull, par exemple, [l'affaire « Frostie »](#) qui a été poursuivie à New York.

POMPE ET VIDANGE

Il y a aussi un autre type d'escroquerie appelé « [pump and dump](#) », où « [la valeur du jeton est artificiellement augmentée ou pompée, puis les fonds sont retirés par l'escroc, ce qui ramène à zéro les jetons restants](#) ». Dans ce type d'escroquerie, [les personnes ayant des informations privilégiées peuvent acheter une grande quantité de jetons et, après que le prix du jeton est artificiellement « pompé » par la publicité ou la manipulation, vendre plus tard tous les jetons qu'ils possèdent, ce qui entraîne une chute spectaculaire du prix du jeton \(dumping\)](#). Il est populaire de faire des annonces par le biais des réseaux sociaux pour [l'investissement dans un jeton lié à une pompe et à un tirage de tapis](#).

CODE MALVEILLANT DANS LES CONTRATS INTELLIGENTS

D'autres types d'escroqueries peuvent impliquer un code malveillant à l'intérieur du contrat intelligent qui permet aux émetteurs ou aux développeurs du jeton d'acheter des jetons illimités, bloquant l'investisseur afin qu'il ne puisse pas vendre ou modifier les paramètres clés des jetons. Dans ce cas, lorsque la valeur du jeton augmente, les escrocs vendent leurs jetons au reste des investisseurs avec des jetons qui n'ont aucune valeur.

SCHÉMAS DE PONZI

Il peut également y avoir des schémas de Ponzi dans l'industrie de la crypto. Ceux-ci impliquent la manipulation de la victime par le biais de la pression psychologique et des techniques d'ingénierie sociale dans le but d'inciter les individus à investir dans un jeton

à un prix élevé. L'émetteur vend ensuite les jetons de la victime pour récolter des bénéfices qui sont ensuite donnés à d'autres investisseurs.

SIGNAUX D'ALERTE POUR IDENTIFIER UNE ARNAQUE POSSIBLE

Certaines juridictions exigent qu'une entreprise soit enregistrée auprès de l'autorité gouvernementale concernée avant qu'un jeton ne soit émis. Si l'émetteur n'est pas enregistré, cela peut suggérer qu'une plus grande prudence est nécessaire avant d'acheter des jetons.

Même si un jeton est offert sur un site web, les informations relatives à la distribution du jeton, sa liquidité et surtout la transparence des personnes morales derrière l'émission devraient être disponibles. Si cette information n'existe pas, cela pourrait indiquer une possible arnaque.

Les détails sont importants et la sécurité de l'information est vitale. Avoir une adresse e-mail non professionnelle représente un manque de professionnalisme, et est le signe qu'un projet qui est encore en cours d'élaboration et n'est pas prêt pour l'émission.

De nombreux cas d'escroquerie utilisent les réseaux sociaux pour promouvoir le jeton. Cela peut être un signe que les investisseurs doivent se méfier. La vérification de l'information par d'autres canaux est importante.

Si l'émission du jeton n'a pas été auditée, cela soulève des préoccupations selon lesquelles le lancement du jeton pourrait entraîner des pertes.

Les communautés crypto jouent un rôle important dans la prévention des crimes financiers. Le suivi en temps réel des émissions de jetons fait partie de la transparence de la blockchain. Rechercher l'adresse du contrat sur un explorateur de blockchain du token ne suffit pas, il doit être audité et étudié par la communauté. Le manque de transparence peut attirer l'attention sur d'éventuelles escroqueries.

ENQUÊTE AUTOUR DE \$LIBRA : FIGURES PUBLIQUES ET ACTIFS DIGITAUX

\$LIBRA a été annoncé depuis un compte gouvernemental vérifié sur la plateforme X. Le compte a plus de 3,8 millions d'abonnés, ce qui peut avoir un impact sur les impressions de cette publication spécifique.

Promouvoir des actifs numériques ou des portefeuilles par le biais d'un compte gouvernemental sur X ont été courants récemment. Par exemple, lorsque le Bitcoin est devenu monnaie légale au Salvador en 2021, le président Nayib Bukele a publié depuis son compte X le [lancement du Chivo Wallet, le portefeuille du gouvernement du Salvador, qui était financé avec des fonds publics et privés. De plus, lorsque le Chivo Wallet a rencontré des difficultés techniques, Bukele a posté une Q&R via un fil de discussion spécifiquement concernant l'emplacement des kiosks de Chivo, les transactions et d'autres réponses techniques aux utilisateurs du portefeuille. Il est important de mentionner que dans cet exemple, le Chivo Wallet n'utilisait que des devises Fiat et Bitcoin et permettait la conversion entre eux.](#)

Un autre exemple a été le lancement du même \$TRUMP le 17 janvier 2025, lorsque le président élu Donald Trump [a annoncé](#) que son nouveau même officiel de Trump était « ICI ! » de son compte X. En achetant le jeton, les acheteurs pouvaient rejoindre la communauté Trump. L'information du même \$Trump a été publiée sur [gettrumpmemes.com](#) via l'adresse de contrat intelligent : 6p6xgHyF7AeE6TZkSmFsko444wqoP15icUSqi2jfGiPN, développé sur la blockchain Solana.

La distribution du jeton indiquait que 200 millions de dollars TRUMP étaient disponibles dès le premier jour et qu'elle allait atteindre un total d'un milliard sur trois ans. Le lancement du jeton a eu [lieu deux jours avant](#) l'investiture présidentielle le 20 janvier 2025, bien que les memes \$TRUMP puissent être acquis via le site web initial et via des CEX bien connus tels que Binance, OKX et Kraken.

Même si \$LIBRA, les memes et le BTC ont été promus par des personnalités publiques telles que des présidents de pays spécifiques, ils présentent également des différences claires.

COMPARAISON ENTRE BTC, \$LIBRA ET \$TRUMP

Token	Blockchain used	Type of token	Promoted by	Channel of promotion	Date of launch	Launched by
BTC	Bitcoin Blockchain	Native token on the Bitcoin Blockchain	El Salvador's President and many other public figures	Many channels like social media (X, Instagram, Tik Tok, Facebook) have been used to promote BTC.	2008	Created through the Bitcoin Whitepaper by Satoshi Nakamoto
\$TRUMP	Solana Blockchain	Meme coin	US-President elect	Official government account on X (www.gettrumpmemes.com)	2025	Creators and CIC Digital Groups
\$LIBRA	Solana Blockchain	Still in discussion to be classified as a security token or any other type of token	Argentina's President	Official government account on X (www.vivalibertadproject.com)	2025	Viva la Libertad Project

Source :

[Livre blanc Bitcoin](#)

X comptes gouvernementaux : [@realDonaldTrump](#), [@JMMilei](#), [@nayibbukele](#)

Sites web : www.gettrumpmemes.com, www.vivalibertadproject.com

Autres canaux de médias sociaux : IG : [@nayibbukele](#), FB : [Nayib Bukele](#), Tik Tok : [Nayib Bukele](#)

Principales conclusions du graphique :

- **Bitcoin et les memecoins ne sont pas les mêmes. Le Bitcoin fonctionne au sein de la blockchain Bitcoin, et son prix est déterminé par l'offre et la demande. Cependant, il ne représente pas un objet de collection car il peut être utilisé pour l'investissement, le paiement ou comme garantie pour contracter un prêt. Les memecoins, d'autre part, ont peu ou aucune utilité.**
- Même si le token \$LIBRA a des similitudes avec le même \$TRUMP, comme la blockchain utilisée (Solana) ou encore la structure (distribution du token), **l'objectif des deux projets est différent.** D'une part, le même \$TRUMP représente un soutien au président Donald Trump tandis que \$LIBRA a été émis dans le but de financer des start-ups et entrepreneurs argentins.
- Bitcoin et \$LIBRA sont différents. Alors **que le** Bitcoin peut être utilisé comme moyen de paiement, d'investissement ou pour le convertir en d'autres actifs numériques, l'objectif de \$LIBRA est de financer les startups. Même si \$LIBRA est toujours en cours de classification comme titre et a également été considéré comme un même coin, il est crucial de noter que le token représente une participation à un projet qui génère un profit ou un bénéfice pour les émetteurs. Ce sont des caractéristiques qui sont plus familières à une définition de jeton de sécurité et non à un memecoin.

MANIPULATION DE MARCHÉ, CLIENTS, ET \$LIBRA

De nombreux signaux d'alarme auraient pu être identifiés auprès des investisseurs grâce à l'acquisition du jeton \$LIBRA. La réglementation des actifs numériques, en particulier dans l'émission de jetons, joue un rôle essentiel pour prévenir la manipulation du marché et assurer la protection des clients.

Par exemple, la [réglementation des](#) marchés de crypto-actifs (MiCAs) de l'Union européenne établit une série d'exigences pour l'émission de jetons référencés sur les actifs (ARTs), telles que la divulgation d'informations clés sur le jeton, y compris la structure, la gouvernance et les risques potentiels. Ces exigences visent la transparence pour les investisseurs et les utilisateurs. De plus, les MiCAs exigent que les fournisseurs de services

d'actifs crypto (CASP) promeuvent des campagnes de marketing et de communication de manière transparente et avec des informations

à propos de l'émetteur, du jeton, de la technologie sous-jacente et des risques potentiels, par exemple, une liquidité nulle.

Le MiCAs établit également une surveillance des activités de trading pour s'assurer que les prix ou les volumes de trading ne sont pas artificiellement influencés. Cela intègre la surveillance en temps réel des transactions pour détecter les schémas inhabituels qui peuvent entraîner une manipulation du marché. De plus, il comprend un cadre de signalement des abus de marché avec un processus clair pour signaler les incidents détectés.

Un autre exemple peut être trouvé dans la loi sur l'émission de biens numériques du Salvador. La loi promeut l'intégrité du marché, avec un accès égal et efficace aux informations concernant les prix, les pratiques commerciales et la diffusion des normes d'information. La loi précise également le rôle des fournisseurs de services de biens numériques (DSAP) dans la prévention de la manipulation du marché et l'interdiction de toute pratique de manipulation du marché, en particulier « Profiter de l'accès à un média traditionnel ou électronique dans le but d'exprimer une opinion sur un actif numérique après avoir effectué des opérations en faveur ou contre l'actif numérique annoncé, et bénéficier de l'impact de l'opinion exprimée sur le prix du bien numérique annoncé, sans divulguer simultanément la nature de ces opérations et leurs intérêts ».

De nombreuses juridictions ont protégé les droits des consommateurs grâce à une réglementation solide ou sont en train de réglementer et d'établir des règles claires concernant les actifs numériques. Par exemple, le Royaume-Uni à travers la Financial Conduct Authority (FCA) et les États-Unis d'Amérique à travers sa loi sur la structure du marché des actifs numériques et la protection des investisseurs, sont des leaders dans ce domaine.

RECOMMANDATIONS ET LEÇONS APPRISES SUR L'ÉMISSION DU \$LIBRA TOKEN

Surveillance en temps réel des manipulations de marché : La surveillance en temps réel de l'émission du jeton est une activité clé pour les superviseurs afin de prévenir

les manipulations de marché et de renforcer la protection des consommateurs. Pour ces questions, il devient important de déterminer

quelles informations sont pertinentes pour l'émetteur à publier, les canaux où elles doivent être publiées, ainsi que fournir des informations suffisantes et transparentes concernant le jeton.

Identifier les signaux d'alerte pour prévenir les arnaques : Les investisseurs doivent être conscients des escroqueries potentielles en recherchant des informations sur les émetteurs de jetons et les détails de l'émission, tels que le prix initial du jeton et la technologie sous-jacente. De plus, le processus d'acquisition du jeton, l'adresse du contrat et les informations sur les risques doivent être facilement accessibles. Les investisseurs devraient également rechercher des informations sur l'émission du jeton dans la communauté des actifs numériques, des informations concernant l'émetteur, telles que le respect des obligations légales.

Enquête en temps réel et lutte contre les crimes financiers : Les autorités devraient être conscientes des différentes pratiques de manipulation du marché, ainsi que des risques potentiels concernant les actifs numériques. À cet égard, l'utilisation d'outils de surveillance devrait être utilisée pour permettre la traçabilité du jeton et le comportement de la transaction, dans le but d'identifier des modèles qui peuvent être liés à d'éventuelles escroqueries ou fraudes.

Promouvoir la Blockchain : La transparence de la Blockchain peut être le meilleur allié pour désarmer l'antitrust, la manipulation du marché et l'intégrité non marchande. La blockchain peut identifier les signaux d'alerte possibles en temps réel dans l'industrie des actifs numériques. De plus, la disponibilité 24/7 pour tout utilisateur peut être l'infrastructure idéale pour l'émission d'actifs numériques soutenus par des projets avec d'énormes avantages pour la communauté, mais la confiance du marché dans la Blockchain augmentera lorsque les projets seront bien mis en œuvre.

La réglementation ne remplace pas l'éducation : La réglementation n'offre pas une protection complète. Les registres publics qui identifient les VASP, CAS ou DAPS, ou tout autre acteur dans l'émission d'un jeton, peuvent être une garantie de jetons fiables. Bien que la réglementation joue un rôle important lorsqu'il s'agit de protéger les droits des consommateurs et d'établir tout type de responsabilité, l'éducation est l'une des meilleures façons de promouvoir l'adoption responsable de la technologie.

