



CRYPTOACTIFS ET COMPTES NATIONAUX

FOULIARD JEREMY

Cryptoactifs et comptes nationaux

« Bitcoin is everything people don't know about computers combined with everything they don't understand about money »

John Oliver





Cryptoactifs, un ensemble hétérogène mais...

- Une technologie commune : la blockchain, *décentralisée, sécurisée et transparente*;



Cryptoactifs, un ensemble hétérogène mais...

- Une technologie commune : la blockchain, *décentralisée, sécurisée et transparente*;
- Un écosystème propre : mineurs, nœuds, CEX, DEX, wallets, bridges...



Cryptoactifs, un ensemble hétérogène mais...

- Une technologie commune : la blockchain, *décentralisée, sécurisée et transparente*;
- Un écosystème propre : mineurs, nœuds, CEX, DEX, wallets, bridges...
- Une “culture” : certains codes propres (shrimp vs. dolphin), anti-establishment, anonymat.

Une importance économique croissante

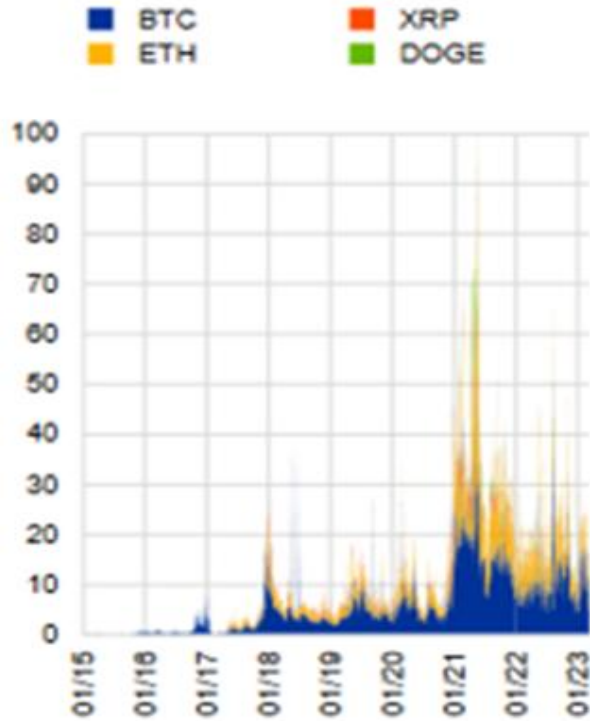
La capitalisation boursière de l'ensemble des cryptoactifs est d'environ **2,43 trillions** de dollars USD en avril 2024 (CoinMarketCap).



Un volume modéré et volatile

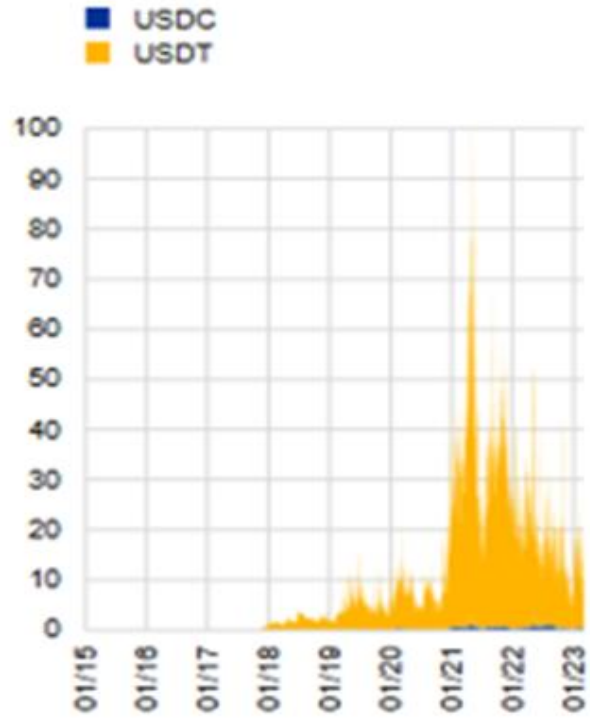
a) Native tokens

(USD billions, daily (24 hour) volumes)
(1 Jan. 2015-10 Mar. 2023)



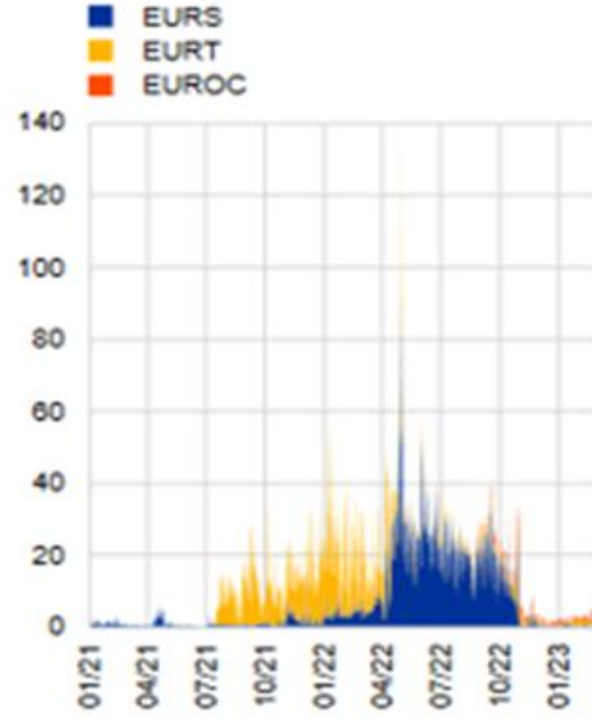
b) USD-referenced reserve-backed stablecoins

(USD billions)
(9 Jan. 2015-10 Mar 2023)



c) Euro-referenced stablecoins

(EUR millions)
(13 Jan. 2021-10 Mar. 2023)





Cryptoactifs et comptes nationaux : pourquoi ?

- Enjeu compte de patrimoine;



Cryptoactifs et comptes nationaux : pourquoi ?

- Enjeu compte de patrimoine;
- Enjeu compte de production (minage, wallets...etc)



Cryptoactifs et comptes nationaux : pourquoi ?

- Enjeu compte de patrimoine;
- Enjeu compte de production (minage, wallets...etc)
- Comparabilité internationale (cryptoisation)



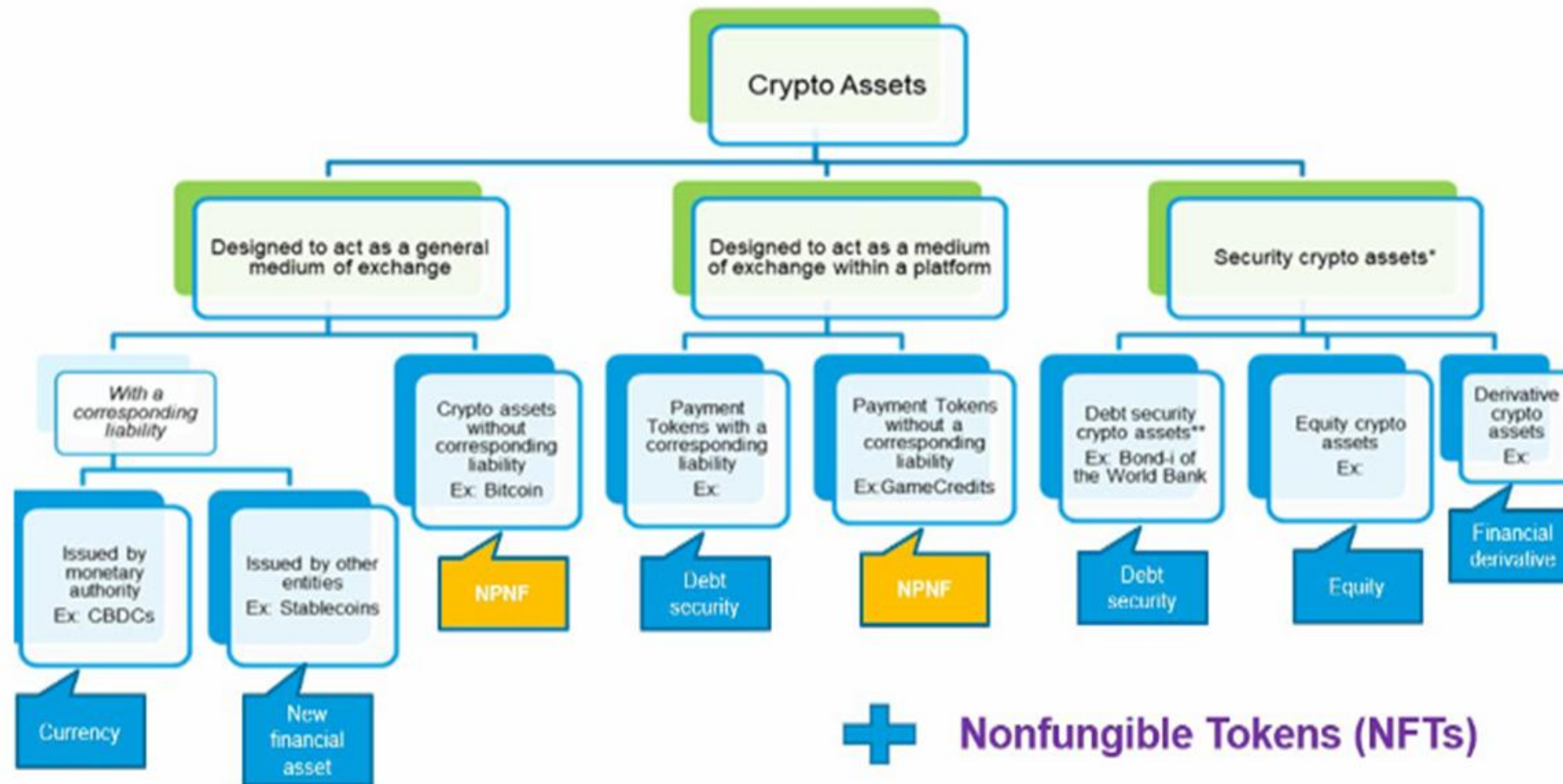
Cryptoactifs et comptes nationaux : pourquoi ?

- Enjeu compte de patrimoine;
- Enjeu compte de production (minage, wallets...etc)
- Comparabilité internationale (*cryptoisation*)



Mais approche **progressive** et **prudente** face à un objet volatile

Le traitement des cryptoactifs en comptabilité nationale





COMPTA NAT 101

Exercice 1 : Faut-il classer les CAWLM (cryptoactifs sans passif) comme :



COMPTA NAT 101

Exercice 1 : Faut-il classer les CAWLM (cryptoactifs sans passif) comme :

A. Des actifs financiers produits ;



COMPTA NAT 101

Exercice 1 : Faut-il classer les CAWLM (cryptoactifs sans passif) comme :

- A. Des actifs financiers produits ;
- B. Des actifs financiers non produits;



COMPTA NAT 101

Exercice 1 : Faut-il classer les CAWLM (cryptoactifs sans passif) comme :

- A. Des actifs financiers produits ;
- B. Des actifs financiers non produits;
- C. Des actifs non financiers produits;



COMPTA NAT 101

Exercice 1 : Faut-il classer les CAWLM (cryptoactifs sans passif) comme :

- A. Des actifs financiers produits ;
- B. Des actifs financiers non produits;
- C. Des actifs non financiers produits;
- D. Des actifs non financiers non produits.

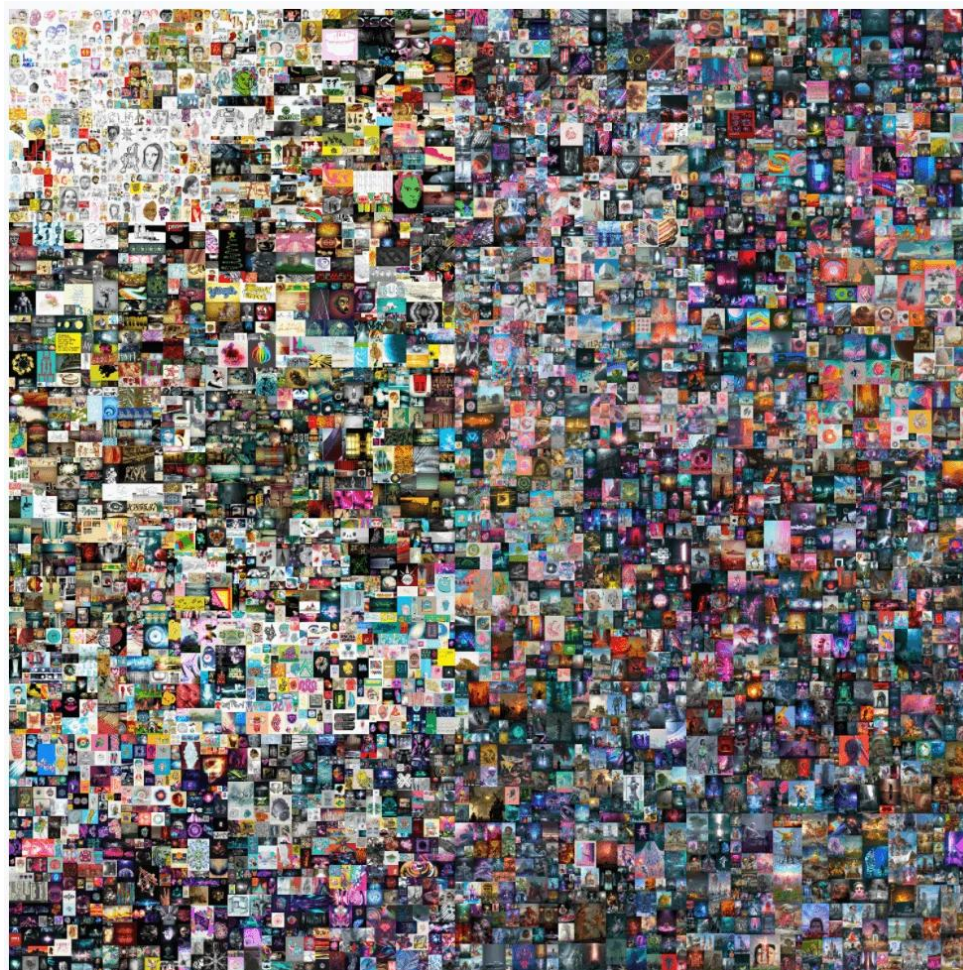


COMPTA NAT 101

Exercice 1 : Faut-il classer les CAWLM (cryptoactifs sans passif) comme :

- A. Des actifs financiers produits ;
- B. Des actifs financiers non produits;
- C. Des actifs non financiers produits;
- D. Des actifs non financiers non produits.**

???





COMPTA NAT 101

Exercice 2 : Contrairement au CAWLM qui sont fongibles (divisibles mais pas uniques), les NFT sont non fongibles (uniques mais divisibles). Proches d'un certificat numérique d'authenticité. Un NFT peut être attaché à un objet, matériel ou immatériel, dont il garantit l'authenticité à son porteur. Faut-il classer les NFT comme :



COMPTA NAT 101

Exercice 2 : Contrairement au CAWLM qui sont fongibles (divisibles mais pas uniques), les NFT sont non fongibles (uniques mais divisibles). Proches d'un certificat numérique d'authenticité. Un NFT peut être attaché à un objet, matériel ou immatériel, dont il garantit l'authenticité à son porteur. Faut-il classer les NFT comme :

A. Des actifs financiers produits ;



COMPTA NAT 101

Exercice 2 : Contrairement au CAWLM qui sont fongibles (divisibles mais pas uniques), les NFT sont non fongibles (uniques mais divisibles). Proches d'un certificat numérique d'authenticité. Un NFT peut être attaché à un objet, matériel ou immatériel, dont il garantit l'authenticité à son porteur. Faut-il classer les NFT comme :

- A. Des actifs financiers produits ;
- B. Des actifs financiers non produits;



COMPTA NAT 101

Exercice 2 : Contrairement au CAWLM qui sont fongibles (divisibles mais pas uniques), les NFT sont non fongibles (uniques mais divisibles). Proches d'un certificat numérique d'authenticité. Un NFT peut être attaché à un objet, matériel ou immatériel, dont il garantit l'authenticité à son porteur. Faut-il classer les NFT comme :

- A. Des actifs financiers produits ;
- B. Des actifs financiers non produits;
- C. Des actifs non financiers produits;



COMPTA NAT 101

Exercice 2 : Contrairement au CAWLM qui sont fongibles (divisibles mais pas uniques), les NFT sont non fongibles (uniques mais divisibles). Proches d'un certificat numérique d'authenticité. Un NFT peut être attaché à un objet, matériel ou immatériel, dont il garantit l'authenticité à son porteur. Faut-il classer les NFT comme :

- A. Des actifs financiers produits ;
- B. Des actifs financiers non produits;
- C. Des actifs non financiers produits;
- D. Des actifs non financiers non produits.



COMPTA NAT 101

TYPE	DROITS	TRAITEMENT SNA 2025	EXEMPLE
I) NFT à usage personnel	Aucun droit de propriété; usage personnel	Traité comme une dépense de consommation finale	NBA Top Shots Moments (droit d'afficher les meilleurs paniers de NBA)
II) NFT à droits limités	Droits de propriétés limités	Actif non produit non financier sous « contrats, baux et licences »	CryptoPunks
III) NFT à propriété pleine et entière	Droits de propriété pleine et entière	Enregistrement numérique de propriété	Vente d'une maison en Floride via NFT (2022)



Les notions indispensables (1)

On-chain vs Off-chain

- Une transaction **on-chain** est enregistrée directement sur la blockchain, visible et vérifiable par tous, de manière permanente et immuable — ex : un retrait de Bitcoin vers un wallet personnel
- Une transaction **off-chain** se déroule dans le registre interne d'un intermédiaire (exchange, plateforme) sans écriture sur la blockchain — ex : un achat de Bitcoin sur Binance qui ne génère aucune trace publique

Avec plateforme vs Sans plateforme

- Passer par une plateforme (exchange centralisé) implique de confier ses fonds à un intermédiaire qui gère les transactions en interne — pratique mais implique une dépendance à un tiers et une exposition aux risques de faillite ou de hack
- Opérer sans plateforme (wallet non-custodial, protocole DeFi) signifie que l'utilisateur détient ses propres clés privées et interagit directement avec la blockchain — souveraineté totale, mais responsabilité entière en cas de perte



Les notions indispensables (2)

Proof of Work vs Proof of Stake

- Le **Proof of Work** (Bitcoin) requiert que les mineurs résolvent des calculs cryptographiques intensifs pour valider les blocs et recevoir une récompense — mécanisme sécurisé mais très énergivore.
- Le **Proof of Stake** (Ethereum post-2022) remplace la puissance de calcul par un dépôt de garantie en tokens : les validateurs immobilisent des fonds et sont sélectionnés aléatoirement pour valider les blocs — beaucoup moins énergivore.

DEX vs CEX

- Un **DEX** (exchange décentralisé, ex : Uniswap) fonctionne via des smart contracts directement on-chain : les transactions sont publiques, sans KYC, sans intermédiaire — l'utilisateur garde le contrôle de ses fonds à tout moment.
- Un **CEX** (exchange centralisé, ex : Binance, Coinbase) est une entreprise qui gère les ordres dans sa propre base de données off-chain : plus liquide et ergonomique, mais l'utilisateur confie ses fonds à la plateforme et doit se soumettre aux obligations KYC/AML



Cryptoactifs et comptes nationaux : ce qui va (probablement) changer

Compte de patrimoine

Bilan des actifs — SNA 2025

Actifs non produits non financiers

CAWLM

Nouvelle sous-catégorie SNA 2025
Ex : Bitcoin, Ether

NFT type II

Contrats, baux et licences
Ex : CryptoPunks

Pas de passif correspondant
Hors frontière financière

Actifs financiers

Passif correspondant identifiable

Stablecoins (USDT, USDC)

Instrument de dette ou dépôt
auprès de l'émetteur

Security tokens

Actions, obligations, dérivés
tokenisés

CBDC

Passif de la banque centrale
= billets et pièces numériques

Traitement identique aux
instruments financiers classiques

Compte de production

Valeur ajoutée et revenus — SNA 2025

Mineurs & validateurs

Récompenses de bloc

Output de service de validation
PoW (mining) · PoS (staking)

Frais de transaction

Rémunération de confirmation
de chaque bloc

VA → compte de production
Revenus → distribution

Exchanges & DeFi

CEX (Binance, Coinbase)

Frais de trading off-chain
Intermédiation financière

DEX (Uniswap, Curve)

Frais de gas on-chain
Services réseau décentralisé

VA des services d'intermédiation
financière numérique

SNA 2025 · FMI BPM7 · Sources : UN Statistics Division, IMF Guidance Notes on Crypto Assets



Task Force CMFB

- Le CMFB a mis en œuvre une *task force* chargée d'intégrer les modifications relatives à l'introduction du SNA 2025 dans les comptes nationaux européens.
- Les travaux s'appuient sur les notes de compilation du FMI ainsi que sur les recommandations du G20 Data Gap Initiative.
- La task force est organisée en quatre sous-groupes :
 - A — Données
 - B — Identification des acteurs principaux
 - C — Méthodologie
 - D — État des lieux des initiatives dans les différents pays



Données (A) – Données Fiscales

France

- Flat tax de 31,4 % (PFU) sur les plus-values lors de la cession;
- Revenus de staking et mining imposables en BNC (Bénéfices Non Commerciaux) à leur valeur de réception.

États-Unis

- Tout contribuable doit déclarer s'il a acquis, vendu ou échangé des crypto-actifs dans l'année (ligne 1 du Form 1040);
- Plus-values imposables comme des biens (*property*).

Italie

- Flat tax de 26 % sur les plus-values au-delà de 2 000 € annuels;
- Obligation de déclarer tous les crypto-actifs détenus à l'étranger (Quadro RW).

Espagne

- Taux progressif de 19 % à 28 % sur les plus-values;
- Obligation de déclarer tous les crypto-actifs détenus sur des plateformes étrangères au-dessus de 50 000 € (Modelo 721).



Données (A) – CASP

Depuis le 1er janvier 2026, la directive **DAC8** impose aux CASPs de collecter et transmettre automatiquement à l'administration fiscale de chaque résident UE :

- Identité complète : nom, adresse, date de naissance, numéro d'identification fiscale
- Résidence fiscale : pays où l'utilisateur est imposable
- Soldes de comptes : valeur des crypto-actifs détenus en fin d'année
- Transactions détaillées : montant, date, type (achat, vente, échange, transfert)
- Revenus : gains réalisés, revenus de staking, intérêts DeFi

Certains pays disposent déjà d'un système avancé de reporting, notamment les Pays-Bas.



Données (A) – le hors plateforme

Les données hors plateformes restent très difficiles à mesurer :

- Les DEX ont collectivement traité plus de **1,76 trillion de dollars** en volume spot en 2024, et la part du trading décentralisé est passée d'environ 7–10 % en début d'année à plus de 20 % en janvier 2025 (CoinGecko, 2025)
- Chainalysis mesure les transactions on-chain visibles, mais ne couvre pas les transferts wallet-à-wallet non tracés ni les transactions en cash contre crypto



Identification de l'environnement crypto (B)

CASPs — wallet providers & exchanges

- Les CASPs (exchanges, custodians, wallet providers) tiennent des registres internes et des bilans propres : les cryptoactifs des clients y figurent **off-chain**, invisibles sur la blockchain tant qu'aucun retrait n'est effectué.
- Question comptable : les crypto-actifs des clients sont-ils **au bilan** du CASP (actifs et passifs symétriques) ou **hors bilan** (simples engagements de garde) ?

Normes comptables IFRS : *on balance vs off balance sheet*

- Sous IAS 38, les cryptoactifs détenus par un CASP **pour compte propre** sont enregistrés comme actifs incorporels au bilan.
- Pour les actifs détenus **pour le compte des clients**, l'IFRS ne prévoyait pas de traitement clair jusqu'en 2023 — les amendements IFRS 10/IAS 32 (IASB, 2023) précisent désormais que les CASPs doivent reconnaître ces actifs **au bilan**, avec un passif symétrique envers le client, et non hors bilan comme un simple dépôt fiduciaire.

Si les actifs clients sont **au bilan** du CASP, ils apparaissent dans les comptes du secteur financier — s'ils sont **hors bilan**, ils restent dans le secteur des ménages ou des entreprises non financières, avec un risque de double comptage ou d'omission selon la méthode de compilation retenue.



Méthodologie (C)

Le burning consiste à envoyer des tokens vers une adresse inaccessible (adresse "morte") dont personne ne détient la clé privée — les tokens cessent définitivement d'être utilisables. Le cas le plus important est le burning des base fees sur Ethereum depuis l'EIP-1559 (août 2021). Où enregistrer ces bases fees ?



Méthodologie (C)

Le burning consiste à envoyer des tokens vers une adresse inaccessible (adresse "morte") dont personne ne détient la clé privée — les tokens cessent définitivement d'être utilisables. Le cas le plus important est le burning des base fees sur Ethereum depuis l'EIP-1559 (août 2021). Où enregistrer ces bases fees ?

A : Comme une cession d'actifs non financiers vis-à-vis du reste du monde



Méthodologie (C)

Le burning consiste à envoyer des tokens vers une adresse inaccessible (adresse "morte") dont personne ne détient la clé privée — les tokens cessent définitivement d'être utilisables. Le cas le plus important est le burning des base fees sur Ethereum depuis l'EIP-1559 (août 2021). Où enregistrer ces bases fees ?

A : Comme une cession d'actifs non financiers vis-à-vis du reste du monde

B : Autres changements de volume



Méthodologie (C)

Le burning consiste à envoyer des tokens vers une adresse inaccessible (adresse "morte") dont personne ne détient la clé privée — les tokens cessent définitivement d'être utilisables. Le cas le plus important est le burning des base fees sur Ethereum depuis l'EIP-1559 (août 2021). Où enregistrer ces bases fees ?

A : Comme une cession d'actifs non financiers vis-à-vis du reste du monde

B : Autres changements de volume

C : Nulle part



Méthodologie (C)

Le burning consiste à envoyer des tokens vers une adresse inaccessible (adresse "morte") dont personne ne détient la clé privée — les tokens cessent définitivement d'être utilisables. Le cas le plus important est le burning des base fees sur Ethereum depuis l'EIP-1559 (août 2021). Où enregistrer ces bases fees ?

A : Comme une cession d'actifs non financiers vis-à-vis du reste du monde

B : Autres changements de volume

C : Nulle part

D : Comme une taxe payé à un secteur institutionnel fictif



Etat des lieux des initiatives (D)

- Préparation d'une enquête pour définir quelles données ont chaque INS, BC et autorités fiscales
- L'enquête sera finalisée avant l'été.



La suite

De nouvelles questions méthodologiques émergent :

- Le traitement du **crypto-slashing** dans les comptes nationaux
- Le traitement de l'**exhaustivité**— cas James Howells (2013) : 8 000 BTC perdus définitivement dans une décharge.

Prochaines étapes :

- Finalisation du dernier rapport de la Task Force : mai 2027
- Les données resteront incomplètes → l'enjeu est de mettre en œuvre un dispositif comptable flexible