

# Introduction au bitcoin et aux autres monnaies virtuelles

Message des conseillers en placement de BMO Nesbitt Burns : Le présent article vise à sensibiliser les lecteurs aux monnaies virtuelles, aussi connues sous le nom de « cryptomonnaies ». Nous reconnaissons que la valeur du bitcoin et des autres monnaies virtuelles a augmenté de façon exponentielle en peu de temps. Cette hausse spectaculaire nous incite à faire preuve de prudence et mérite de plus amples recherches. Notre équipe n'encourage pas les opérations en monnaie virtuelle compte tenu de l'information que nous possédons actuellement à ce sujet. Nous sommes toutefois d'avis qu'il est essentiel de bien connaître le domaine puisque les marchés continuent de subir l'influence de l'évolution technologique et des investissements plus nombreux dans les nouvelles technologies.

## Qu'est-ce qu'une monnaie virtuelle?

Toutes les monnaies virtuelles sont des monnaies (ou de l'argent) numériques. Elles ne sont pas des biens tangibles, ce qui signifie qu'elles ne sont accessibles que sous forme électronique et que les opérations se font par voie électronique. La différence entre la monnaie virtuelle et la monnaie numérique tient dans la méthode d'émission de celles-ci, dans le soutien offert et dans la facilité d'utilisation. Les monnaies virtuelles décentralisées utilisent la cryptographie pour protéger les dossiers des opérations inscrites dans un grand livre général public nommé chaîne de blocs. Le Bitcoin est un exemple de chaîne de blocs. Le mot Bitcoin (avec un B majuscule) désigne la technologie sous-jacente et le mot bitcoin (avec un b minuscule) désigne l'unité de monnaie virtuelle. Le Bitcoin a été la première chaîne de blocs et existe depuis un peu plus de neuf ans. Les entrées enregistrées dans une chaîne de blocs comme Bitcoin sont considérées comme inaltérables (c'est-à-dire, qu'il est très difficile de les trafiquer ou de les modifier sans que toute la communauté décentralisée de Bitcoin le sache). Parmi les autres chaînes de blocs décentralisées qui présentent des similitudes avec Bitcoin, mentionnons Ethereum et Litecoin.

La monnaie virtuelle, selon la personne à qui vous le demandez, est considérée comme une monnaie, un actif ou un bien, tout comme l'or. À la rigueur, la monnaie virtuelle a des caractéristiques semblables à celles de la monnaie fiduciaire traditionnelle (par exemple, elle peut représenter une réserve de valeur, une monnaie d'échange ou une part dans un compte). Contrairement aux monnaies traditionnelles, les monnaies virtuelles ne font l'objet

d'aucune supervision ni de réglementation de la part des autorités et sont, par conséquent, décentralisées. Les opérations sont conclues entre pairs sans intermédiaires comme les banques centrales ou les institutions financières.

Les monnaies virtuelles, comme le bitcoin, peuvent servir à acheter des biens et des services ou être conservées à titre de réserve de valeur. Elles permettent également d'effectuer le transfert de la valeur entre les pays sans encombre. À l'heure actuelle, il existe plus de mille monnaies virtuelles sur les marchés actifs, chacune offrant différentes options.

## Comment fonctionne l'offre?

Les « mineurs » de monnaie virtuelle utilisent des ordinateurs très puissants pour vérifier les opérations dans les chaînes de blocs. À titre de mesure d'encouragement pour les mineurs qui réussissent une vérification, un nombre équivalent de nouvelles unités de monnaie à celui qu'ils viennent de vérifier leur est octroyé. On peut comparer les mineurs à des étudiants soumis à un examen de mathématiques toutes les dix minutes. Le premier étudiant qui obtient 100 % reçoit chaque fois des unités de monnaie nouvellement frappées en récompense. (Il est à noter que les monnaies virtuelles ne fonctionnent pas toutes selon le même protocole de minage, et que certaines monnaies virtuelles moins connues ont tout simplement éliminé le minage.)

Le bitcoin est une monnaie virtuelle qui fait appel au minage. Toutefois, le nombre total d'unités pouvant être créé est limité, un peu comme les réserves totales de l'or. Dans le cas du bitcoin, le nombre maximal est fixé à 21 millions, mais chaque

bitcoin peut être divisé en 100 millions, la plus petite unité étant connue sous le nom de « Satoshi ». On prévoit que les derniers bitcoins seront minés en 2140 et que les vérifications réussies seront graduellement récompensées en argent plutôt que sous forme de nouvelles unités de monnaie virtuelle.

### Comment fonctionne la demande?

Une fois qu'elles sont créées, les monnaies virtuelles, qui sont acceptées par un nombre grandissant de détaillants et d'entreprises, peuvent servir à la négociation en bourse ou à la conclusion d'opérations dans l'économie mondiale. Règle générale, l'utilisateur peut accéder aux monnaies virtuelles dans son portefeuille, sauvegardé dans une bourse virtuelle ou dans un portefeuille physique (semblable à une clé USB). Il est possible d'accéder aux monnaies virtuelles au moyen d'un téléphone mobile ou d'un ordinateur portable. Chaque portefeuille contient les clés publique et privée de l'utilisateur. La clé publique est semblable à une adresse courriel et la clé privée est le mot de passe.

Prenons comme exemple la chaîne de blocs Bitcoin. Une opération précisera « Jean remet X bitcoins à Sarah ». Cette opération est signée (approuvée) par la clé privée de Jean et envoyée à la clé publique de Sarah (adresse du portefeuille). Après vérification par les mineurs, l'opération est conclue et ajoutée dans un bloc de la chaîne de blocs Bitcoin, où elle est combinée aux autres opérations déjà dans le bloc, avec certains renseignements confirmant que l'opération a eu lieu, notamment l'heure approximative de l'opération et les adresses des portefeuilles des parties prenantes à l'opération (sans préciser les noms des personnes).

### Acheter et vendre des bitcoins et d'autres monnaies virtuelles

À l'heure actuelle, les particuliers ne peuvent pas acheter ou vendre des bitcoins ou d'autres monnaies virtuelles à la banque ou par l'intermédiaire de leur conseiller financier. De façon générale, l'achat et la vente de monnaies virtuelles s'effectuent sur des bourses tierces, comme Coinbase, au moyen d'échanges avec des courtiers étrangers, par les guichets automatiques de Bitcoin ou les sites Web d'échanges entre pairs, comme Local Bitcoins. Pour acheter et vendre des monnaies virtuelles, les utilisateurs créent un portefeuille lié à leur compte de banque ou à une carte de crédit. Certaines bourses et certains courtiers acceptent les virements, les transferts d'argent par courriel et d'autres méthodes de paiement, et les taux entre les acheteurs et les vendeurs peuvent varier de façon notable. Souvent, les guichets automatiques de bitcoins acceptent l'argent comptant seulement, imposent des frais plus élevés et limitent le nombre d'unités qui peut être acheté. Bien qu'il existe de nombreuses façons d'acheter ou de vendre, l'utilisation des chaînes de blocs permet de s'assurer qu'il n'y a qu'un seul grand livre par monnaie virtuelle dans lequel sont consignées toutes les opérations.

L'utilisation des monnaies virtuelles continue de croître à mesure que la cyberéconomie gagne en popularité au Canada et dans le monde. Nous encourageons les investisseurs à se tenir au fait des nouveautés puisque les technologies qui marient les monnaies et le monde numérique deviennent de plus en plus accessibles.



BMO Gestion de patrimoine fournit cette publication dans un but d'information seulement. Cette publication ne prétend pas offrir des conseils professionnels et ne doit pas être considérée comme telle. Le contenu de cette publication provient de sources que nous croyons fiables à la date de publication, mais BMO Gestion de patrimoine ne peut garantir son exactitude ou son exhaustivité. Il est préférable de consulter un représentant de BMO concernant votre situation personnelle ou financière. L'information contenue dans ce document ne constitue pas une analyse définitive de l'application des lois fiscales, fiduciaires ou successorales. Les commentaires sont de nature générale et, par conséquent, nous vous conseillons d'obtenir un avis professionnel sur votre situation fiscale particulière.

BMO Gestion de patrimoine est un nom commercial qui désigne la Banque de Montréal et certaines de ses sociétés affiliées qui offrent des produits et des services de gestion de patrimoine. Les produits et les services ne sont pas tous offerts par toutes les entités juridiques au sein de BMO Gestion de patrimoine.

BMO Banque privée est membre de BMO Gestion de patrimoine. Les services bancaires sont offerts par la Banque de Montréal. Les services de gestion de portefeuille sont offerts par BMO Gestion privée de placements inc., filiale indirecte de la Banque de Montréal. Les services de succession, de fiducie, de planification et de garde sont offerts par la Société de fiducie BMO, filiale en propriété exclusive de la Banque de Montréal.

BMO Nesbitt Burns Inc., filiale en propriété exclusive de la Banque de Montréal, offre une gamme complète de services de placement. Si vous êtes déjà client de BMO Nesbitt Burns Inc., veuillez vous adresser à votre conseiller en placement pour obtenir de plus amples renseignements. Les produits et conseils d'assurance sont offerts par l'intermédiaire de BMO Nesbitt Burns services financiers inc., par des conseillers en sécurité financière au Québec et par des agents d'assurance-vie autorisés ailleurs au Canada.

<sup>MD</sup> « BMO (le médaillon contenant le M souligné) » est une marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.

Tous droits réservés. La reproduction de ce document sous quelque forme que ce soit ou son utilisation à titre de référence dans toute autre publication est interdite sans l'autorisation écrite expresse de BMO Gestion de patrimoine.

ID1602 (01/18)