

DÉCISION • CONFORMITÉ • CONTRÔLE

KYT ET RISQUES DE CONTREPARTIE

Pouvez-vous identifier, évaluer et surveiller
les risques liés à vos opérations en stablecoins ?

**UNE OPÉRATION ACCEPTABLE
SE DÉCIDE, ELLE NE SE PRÉSUME PAS**

01 IDENTIFIER

La contrepartie, le wallet et l'opération

02 ANALYSER

Les signaux on-chain et les informations
hors chaîne

03 DÉCIDER

Accepter, renforcer, suspendre ou refuser

DÉCISION PROPORTIONNÉE • EXPLICABLE • DOCUMENTÉE

LE PARCOURS

SOMMAIRE

Comprendre le
risque,
évaluer les
acteurs,
puis décider.

IDENTIFIER



ANALYSER



DÉCIDER

03

Pourquoi une transaction valide
peut rester inacceptable

04

Les contreparties et les risques
à évaluer de bout en bout

05

Ce que le KYT peut démontrer
— et ce qu’il ne démontre pas

06

Les signaux d’alerte liés
aux wallets et aux transactions

07

Évaluer l’émetteur, le stablecoin,
le prestataire et les intermédiaires

08

La méthodologie d’évaluation
et de décision fondée sur les risques

09

La checklist avant, pendant
et après l’opération

10

Conclusion : une décision
proportionnée et documentée

UNE TRANSACTION CONFIRMÉE N'EST PAS NÉCESSAIREMENT ACCEPTABLE

La blockchain confirme l'enregistrement du transfert sur un réseau. L'entreprise doit encore comprendre l'opération, identifier les parties et apprécier les risques qui lui sont applicables.^{1 2 3}

CE QUE LE RÉSEAU CONFIRME

- 01 Le token et le réseau utilisés
- 02 Les adresses, le montant et l'heure
- 03 L'identifiant et le statut de la transaction



NE SUFFIT
PAS À

CE QUE L'ENTREPRISE DOIT ÉTABLIR

- A Qui contrôle réellement le wallet ?
- B Pourquoi l'opération est-elle réalisée ?
- C Existe-t-il une sanction ou un signal de risque ?
- D Le stablecoin, le prestataire et le réseau sont-ils autorisés ?

CE QU'UN DIRIGEANT DOIT RETENIR

Confirmer la transaction n'est que le début du contrôle — jamais sa conclusion.

SOURCES

¹ Union européenne, Règlement (UE) 2023/1113, 31 mai 2023 • ² GAFI, Virtual Assets Red Flag Indicators, sept. 2020

³ OFAC, Sanctions Compliance Guidance for the Virtual Currency Industry, 15 oct. 2021

LE RISQUE SE RÉPARTIT SUR SIX COUCHES — PAS SUR UN SEUL WALLET

Grille proposée par le guide : examiner les acteurs juridiques et le parcours technique de bout en bout.^{1 2 3}

ACTEURS JURIDIQUES

01 ÉMETTEUR

Statut, réserves, remboursement, gel

02 PRESTATAIRE

Entité, autorisation, conservation, retraits

03 CONTREPARTIE

Identité, activité, juridiction, opération

OPÉRATION

STABENLECOIN

PARCOURS TECHNIQUE

04 WALLET

Contrôleur, mode de garde, historique pertinent

05 RÉSEAU

Token officiel, contrat, finalité, risques techniques

06 INTERMÉDIAIRES

Bridge, protocole, sous-dépositaire, liquidité

CE QU'UN DIRIGEANT DOIT RETENIR

Un maillon solide ne compense pas une faiblesse ailleurs dans la chaîne.

SOURCES

¹ Union européenne, Règlement MiCA (UE) 2023/1114, 31 mai 2023 • ² Union européenne, Règlement (UE) 2023/1113, 31 mai 2023

³ GAFI, Understanding and Mitigating the Risks of Offshore VASPs, 11 mars 2026

LE KYT ÉCLAIRE LA DÉCISION — IL NE LA PREND PAS

Un résultat KYT est un ensemble d’observations, de labels et de signaux à contextualiser — pas un verdict.^{1 2 3}

CE QUE LE KYT PEUT AIDER À OBSERVER

- 01

Le parcours visible

Adresses, montants, dates, réseau et interactions
- 02

Des liens signalés

Services ou adresses identifiés selon la base utilisée
- 03

Des comportements

Fractionnement, rapidité, circularité ou changement de profil
- 04

Une exposition estimée

Directe ou indirecte, selon la méthode et la profondeur choisies

CE QU’IL NE DÉMONTRE PAS, À LUI SEUL

- A

L’identité juridique

Un wallet n’établit pas, seul, qui le contrôle réellement
- B

La raison économique

Le motif, le contrat et l’origine économique restent hors chaîne
- C

La qualification juridique

Un label ou un score ne décide ni de la licéité ni du soupçon
- D

L’absence de risque

Aucune alerte ne signifie pas que tous les risques sont écartés

CE QU’UN DIRIGEANT DOIT RETENIR

ALERTE ≠ SOUPÇON ≠ PREUVE ≠ DÉCISION

SOURCES

¹ GAFI, Virtual Assets Red Flag Indicators, sept. 2020 • ² OFAC, FAQ 594, recherche d’adresses numériques, 18 mai 2021
³ OFAC, FAQ 562, adresses associées aux personnes bloquées, consultée le 21 août 2026

UN SIGNAL D'ALERTE DÉCLENCHE UNE ANALYSE — PAS UNE CONCLUSION

Sa portée dépend de la source, de la récence, de l'intensité et du contexte de l'opération.^{1 2 3}

HIÉRARCHISER LES SIGNAUX

01	VÉRIFICATION IMMÉDIATE	- Correspondance exacte avec une liste de sanctions - Provenance documentée : vol, rançongiciel ou piratage
02	ANALYSE RENFORCÉE	- Mixers, outils d'anonymisation ou actifs renforçant l'opacité - Bridges, changements rapides de réseaux ou exposition indirecte significative
03	CONTEXTUALISATION	- Montant, fréquence ou parcours sans logique économique apparente - Changement tardif de wallet, comportement inhabituel ou informations insuffisantes

TRAITER LE SIGNAL

01	DÉTECTER	Qualifier la source
02	VÉRIFIER	Confirmer les faits
03	CONTEXTUALISER	Relier à l'opération
04	DOCUMENTER	Conserver l'analyse
05	DÉCIDER	Appliquer la réponse

CE QU'UN DIRIGEANT DOIT RETENIR

La gravité ne dépend jamais d'un mot-clé ou d'un score isolé.

SOURCES

¹ GAFI, Virtual Assets Red Flag Indicators, 14 sept. 2020 • ² GAFI, Countering Ransomware Financing, mars 2023
³ ABE, Orientations sur les facteurs de risque de BC/FT, 16 janv. 2024

L'OPÉRATION N'EST SOLIDE QUE SI CHAQUE MAILLON L'EST

Évaluer un wallet ne suffit pas : l'entreprise doit examiner l'émetteur, le stablecoin, le prestataire et les intermédiaires réellement mobilisés.^{1 2 3 4}



CE QU'UN DIRIGEANT DOIT RETENIR

La décision finale doit refléter le maillon le plus fragile — pas la moyenne des contrôles.

SOURCES

¹ UE, Règlement MiCA (UE) 2023/1114, 31 mai 2023 • ² ABE, facteurs de risque BC/FT applicables aux CASP, 16 janv. 2024
³ GAFI, Stablecoins and Unhosted Wallets, 3 mars 2026 • ⁴ GAFI, Offshore VASPs, 11 mars 2026

UNE BONNE DÉCISION EST UN PROCESSUS — PAS UN SCORE

La méthode doit combiner informations fiables, analyse proportionnée, validation humaine et réévaluation dans le temps.^{1 2 3}

**RÉPONSES POSSIBLES****ACCEPTER****RENFORCER****SUSPENDRE****REFUSER****CE QU'UN DIRIGEANT DOIT RETENIR**

Les seuils, les exceptions et le niveau de validation doivent être définis avant l'opération.

SOURCES

¹ GAFI, Risk-Based Approach to Virtual Assets and VASPs, 28 oct. 2021 • ² ABE, facteurs de risque BC/FT applicables aux CASP, 16 janv. 2024

³ Union européenne, Règlement (UE) 2023/1113, 31 mai 2023

UNE OPÉRATION MAÎTRISÉE SE CONTRÔLE AVANT, PENDANT ET APRÈS

La checklist doit suivre l'opération réelle, produire des preuves et imposer une escalade lorsqu'une information essentielle manque.^{1 2 3}

01

AVANT

Autoriser l'opération

- ✓ Contrepartie et bénéficiaire identifiés
- ✓ Wallet, token et réseau confirmés
- ✓ Émetteur et prestataires évalués
- ✓ Montant, motif et juridictions validés

02

PENDANT

Sécuriser l'exécution

- ✓ Adresse et réseau contrôlés une seconde fois
- ✓ Signaux KYT revus au moment du transfert
- ✓ Double validation appliquée si requise
- ✓ Identifiant, heure, montant et frais capturés

03

APRÈS

Clore et surveiller

- ✓ Réception et résultat économique confirmés
- ✓ Écarts et alertes analysés puis documentés
- ✓ Décision et preuves archivées
- ✓ Réévaluation déclenchée en cas de changement



ESCALADE SELON LA POLITIQUE INTERNE

Sanction potentielle • identité ou wallet non confirmé • information contradictoire
• signal grave non expliqué • incident d'exécution

SOURCES

¹ Union européenne, Règlement (UE) 2023/1113, 31 mai 2023 • ² GAFI, Risk-Based Approach to Virtual Assets and VASPs, 28 oct. 2021

³ ABE, facteurs de risque BC/FT applicables aux CASP, 16 janv. 2024

LE KYT NE SUPPRIME PAS LE RISQUE — IL REND LA DÉCISION DÉFENDABLE

L'entreprise doit pouvoir expliquer ce qu'elle savait, ce qu'elle a vérifié, qui a décidé et pourquoi.^{1 2 3}



SI UNE CONDITION MANQUE, LA DÉCISION N'EST PAS TERMINÉE.

SOURCES

¹ GAFI, Seventh Targeted Update on Virtual Assets/VASPs, 16 juill. 2026 • ² GAFI, Stablecoins and Unhosted Wallets, 3 mars 2026

³ Union européenne, Règlement (UE) 2023/1113, 31 mai 2023