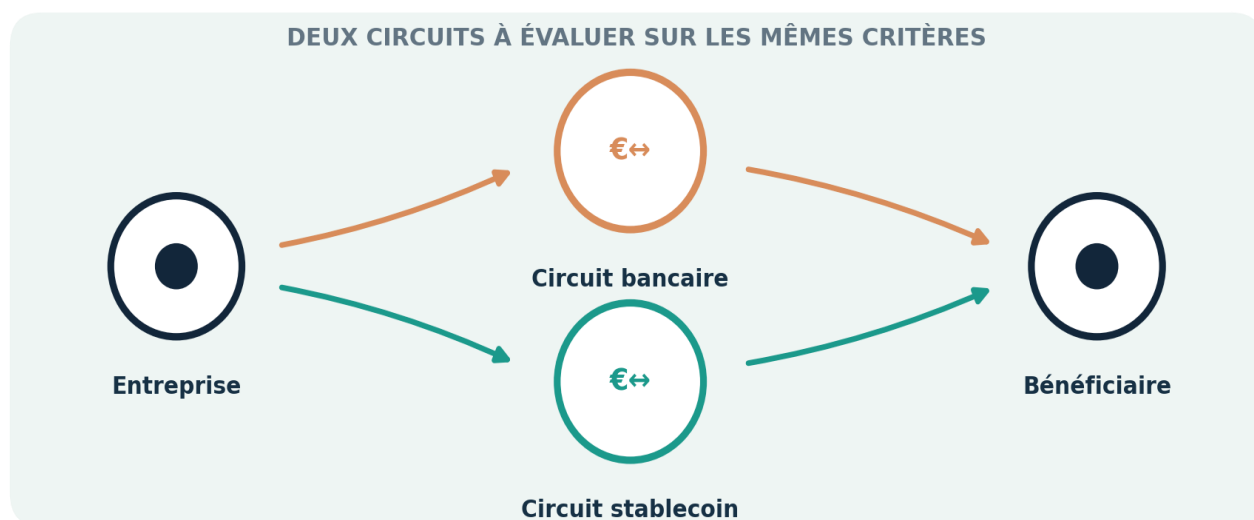


Paielements internationaux

**Les stablecoins améliorent-ils réellement
vos coûts, vos délais et votre maîtrise des risques ?**



Un cadre de décision pour comparer les circuits de paiement sur des critères métier — sans parti pris technologique.

ÉDITION 2026

Sommaire

Oui, les stablecoins peuvent améliorer un paiement international — mais seulement dans certains corridors et après comparaison du circuit complet.

La technologie ne crée pas, à elle seule, un avantage économique. Le gain apparaît lorsque le bénéficiaire reçoit la valeur attendue, dans le délai requis, pour un coût total inférieur et avec un niveau de risque acceptable.

AVANTAGE POSSIBLE	À VÉRIFIER DE BOUT EN BOUT	DÉCISION
DÉLAI Transfert disponible 24/7	Accès, contrôles, conversion et disponibilité réelle des fonds chez le bénéficiaire	 GAIN RÉEL seulement si les trois critères s'améliorent à l'échelle du circuit complet Sinon : gain apparent
COÛT Frais de réseau potentiellement faibles	FX, spread, entrée/sortie, garde, conformité, réconciliation et fiscalité	
MAÎTRISE Traçabilité et règles automatisables	Émetteur, parité, liquidité, clés, réseau, prestataires et droit applicable	

Les infrastructures blockchain peuvent transférer des stablecoins en continu et réduire certaines frictions. Cela crée un potentiel de rapidité et de concurrence, particulièrement dans les paiements transfrontaliers.¹

Ce potentiel ne constitue pas une preuve de baisse du coût total. Les résultats varient fortement selon les pays et les corridors, tandis que les coûts mondiaux des paiements internationaux restent difficiles à réduire.²

Le nouveau circuit déplace aussi une partie des risques : parité, liquidité, émetteur, réseau, conservation, conformité et possibilité de conversion.⁴ Les incidents de décrochage observés montrent que la stabilité n'est pas absolue.³

CE QU'UN DIRIGEANT DOIT RETENIR

Ne comparez jamais un virement bancaire à des seuls frais de blockchain. Comparez deux chaînes complètes, jusqu'aux fonds effectivement utilisables par le bénéficiaire.

Sources

1. FMI — Stablecoins and the Future of Payments: Evidence from Financial Markets, mars 2026. [Lien officiel](#)
2. Financial Stability Board — G20 Roadmap for Cross-border Payments: Consolidated Progress Report for 2025, 9 octobre 2025. [Lien officiel](#)
3. FMI — Understanding Stablecoins, décembre 2025. [Lien officiel](#)
4. Banque des règlements internationaux — Anchoring Trust in Money: Innovation Beyond Stablecoins, 23 juin 2026. [Lien officiel](#)

Le problème des paiements internationaux

Le coût et le délai naissent moins d'une étape isolée que de l'accumulation des interfaces entre pays, monnaies, systèmes et intermédiaires.

Un paiement peut être rapide sur un segment et rester lent de bout en bout. Il peut aussi afficher des frais faibles à l'origine tout en supportant ensuite du change, des commissions intermédiaires ou des coûts de traitement.

UN PAIEMENT, CINQ INTERFACES DE FRICTION



Le problème se joue de bout en bout : optimiser une seule étape ne garantit pas l'amélioration du paiement complet.

La complexité est structurelle. Les paiements transfrontaliers combinent plusieurs juridictions, devises, fuseaux horaires, régimes juridiques et obligations de conformité.¹

Dans une chaîne de correspondants, chaque intermédiaire peut répéter contrôles et rapprochements. Les horaires non alignés et les jours fériés différents ajoutent encore des délais et du risque de règlement.²

Le problème reste visible pour l'utilisateur final. En 2025, le FSB constatait seulement une amélioration limitée des coûts et de la transparence au niveau mondial, malgré les avancées de politique publique.³

CE QU'UN DIRIGEANT DOIT RETENIR

Avant de changer de technologie, cartographiez le parcours réel : acteurs, devises, contrôles, horaires, coûts et moment où les fonds deviennent effectivement utilisables.

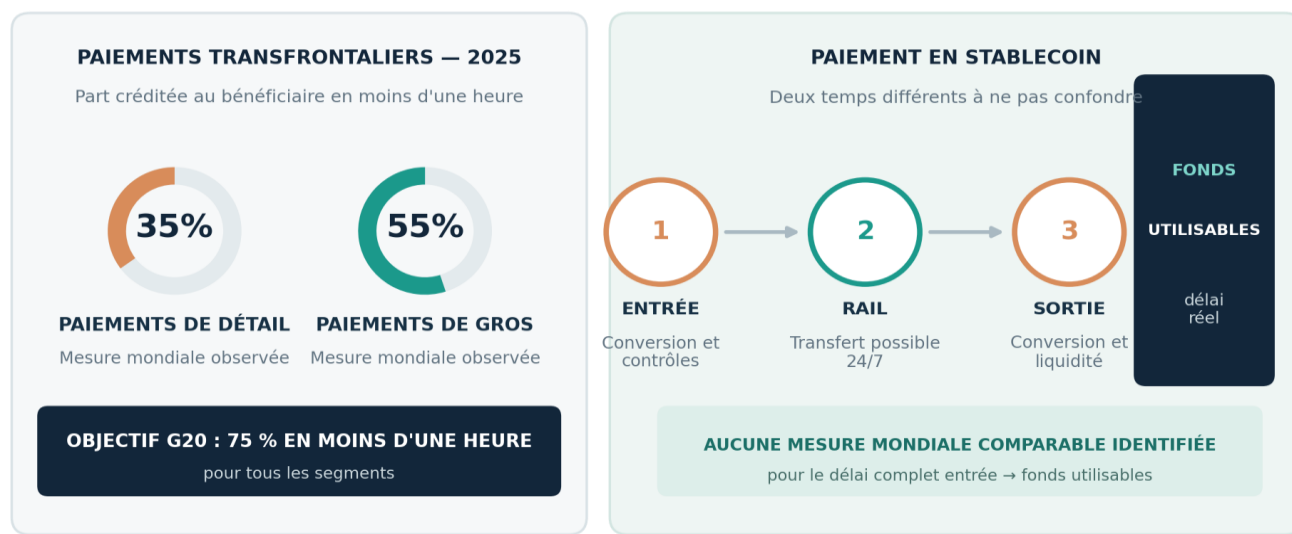
Sources

1. Comité sur les paiements et les infrastructures de marché — Interconnect to Stabilize: Cross-border Payments in a Fragmenting World, 5 mai 2026. [Lien officiel](#)
2. Banque des règlements internationaux — Cross-border Payments: A Catalyst for Global Integration and Growth, 28 octobre 2025. [Lien officiel](#)
3. Financial Stability Board — G20 Roadmap for Cross-border Payments: Consolidated Progress Report for 2025, 9 octobre 2025. [Lien officiel](#)

Les performances

Le transfert sur blockchain peut être rapide. La performance utile se mesure pourtant jusqu'aux fonds effectivement disponibles chez le bénéficiaire.

Comparer uniquement le temps de validation d'une transaction revient à chronométrer le milieu du parcours. L'entrée, les contrôles, la conversion finale et la liquidité locale peuvent rester déterminants.



Les paiements traditionnels restent inégaux. En 2025, 35 % des paiements transfrontaliers de détail et 55 % des paiements de gros étaient crédités en moins d'une heure, contre un objectif G20 de 75 %.¹

Le rail stablecoin peut fonctionner en continu. Le CPMI estime qu'une plateforme commune disponible 24/7 peut accroître la vitesse, mais souligne le rôle des infrastructures d'entrée et de sortie.²

L'avantage dépend donc du corridor. Il est généralement plus direct lorsque les deux parties peuvent conserver ou utiliser le stablecoin.³ Il devient plus conditionnel lorsqu'une conversion en monnaie bancaire est requise aux deux extrémités.²

CE QU'UN DIRIGEANT DOIT RETENIR

Mesurez trois délais séparément : acquisition du stablecoin, transfert sur le réseau, puis conversion ou utilisation effective par le bénéficiaire.

Sources

1. Banque des règlements internationaux — Enhancing Cross-border Payments: State of Play and Way Forward, décembre 2025. [Lien officiel](#)

2. Comité sur les paiements et les infrastructures de marché — Considerations for the Use of Stablecoin Arrangements in Cross-border Payments, octobre 2023. [Lien officiel](#)

3. Banque des règlements internationaux — The Next-generation Monetary and Financial System, 24 juin 2025. [Lien officiel](#)

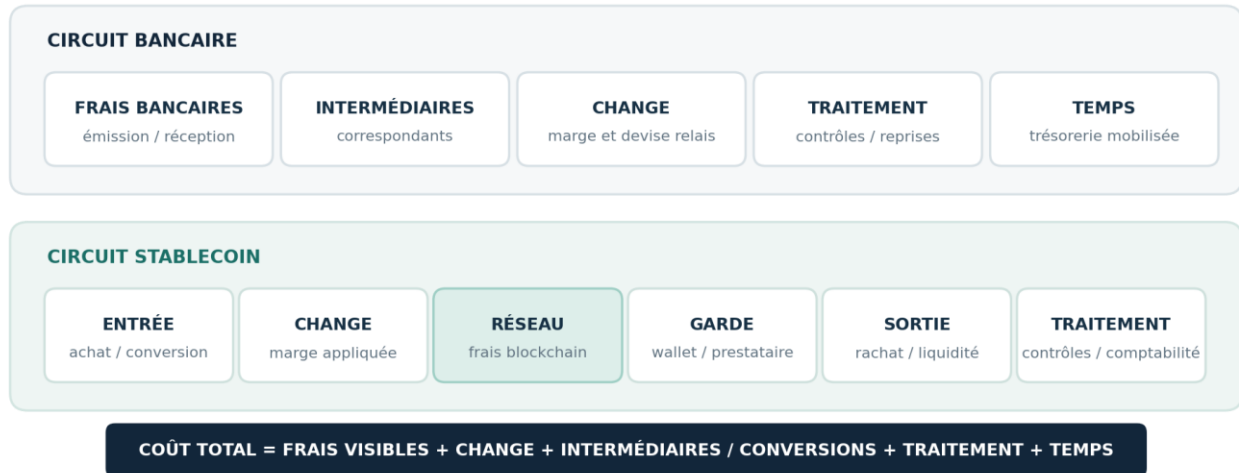
Les coûts

Un paiement en stablecoin n'est moins cher que si son coût complet est inférieur — après change, conversion, liquidité et traitement interne.

Comparer des frais bancaires à des seuls frais de réseau produit une conclusion fautive. Les deux circuits doivent être chiffrés sur le même corridor, pour le même montant et jusqu'aux fonds utilisables.

DEUX CIRCUITS, DEUX COÛTS COMPLETS

Carte de coûts — dimensions non proportionnelles



Dans le circuit bancaire, le change reste un poste central. La BRI identifie les coûts de conversion, la liquidité limitée de certaines monnaies et les chaînes d'intermédiaires parmi les principaux obstacles.¹

Le stablecoin peut réduire certains maillons, mais pas tous les coûts. Le CPMI précise que les services d'entrée et de sortie, le change et les infrastructures de conversion demeurent déterminants.²

La transparence du devis fait partie de la performance économique. Le FSB retient comme objectif que les frais et charges soient affichés au donneur d'ordre avant confirmation du paiement.³

CE QU'UN DIRIGEANT DOIT RETENIR

Demandez deux devis tout compris et comparez le montant net reçu. Le circuit stablecoin n'est avantageux que si l'économie dépasse aussi les coûts internes de mise en œuvre.

Sources

1. Comité sur les paiements et les infrastructures de marché — Interconnect to Stabilize: Cross-border Payments in a Fragmenting World, 5 mai 2026. [Lien officiel](#)
2. Comité sur les paiements et les infrastructures de marché — Considerations for the Use of Stablecoin Arrangements in Cross-border Payments, octobre 2023. [Lien officiel](#)
3. Financial Stability Board — G20 Roadmap for Cross-border Payments: Consolidated Progress Report for 2025, 9 octobre 2025. [Lien officiel](#)

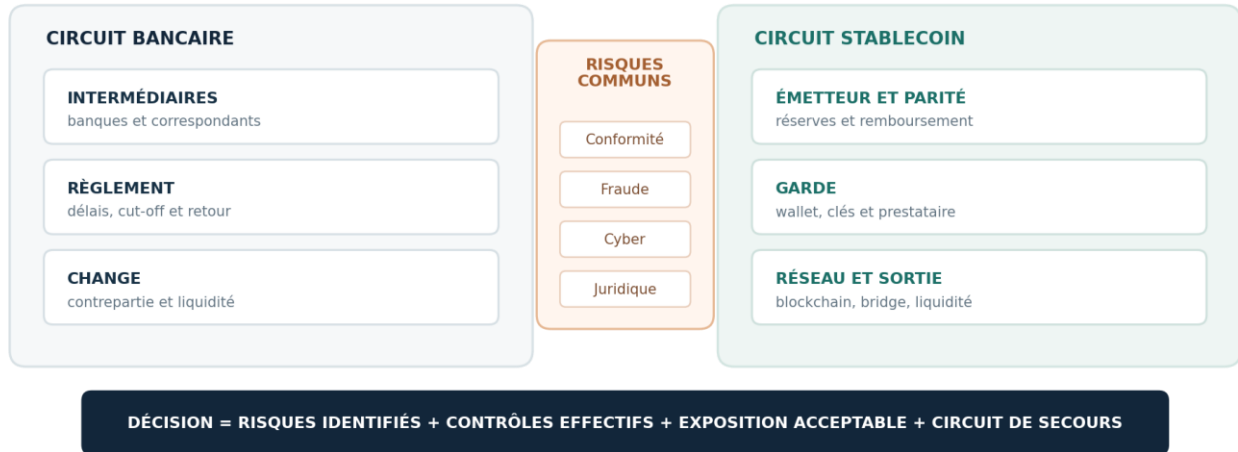
Les risques

Le stablecoin ne supprime pas le risque : il en réduit certains et en transfère d'autres vers l'émetteur, la garde, le réseau et la conversion.

La bonne question n'est pas « quel circuit est sans risque ? », mais « quels risques l'entreprise comprend-elle, contrôle-t-elle et accepte-t-elle ? »

LE RISQUE NE DISPARAÎT PAS : IL CHANGE DE PORTEUR

Cartographie qualitative — présence du risque, sans notation de gravité



Le risque change de porteur. La BRI distingue les risques propres à l'instrument — intégrité et maintien de la valeur — de ceux liés aux rails : sécurité, gouvernance, règlement et interopérabilité.¹

La parité n'est pas une garantie permanente. En mars 2023, l'USDC s'est échangé jusqu'à 12 % sous sa parité après l'annonce de l'exposition de ses réserves à Silicon Valley Bank.²

Le cadre transfrontalier reste hétérogène. Le FSB constatait encore en octobre 2025 des lacunes et incohérences importantes, susceptibles de favoriser l'arbitrage réglementaire et de compliquer la supervision transfrontalière.³

CE QU'UN DIRIGEANT DOIT RETENIR

N'autorisez le circuit stablecoin que si l'émetteur, le remboursement, la garde, le réseau, la conformité et la sortie sont contrôlés. Fixez des limites d'exposition et conservez un circuit bancaire de secours.

Sources

1. Banque des règlements internationaux — Annual Economic Report 2026, Chapter III: Anchoring trust in money: innovation beyond stablecoins, 30 juin 2026. [Lien officiel](#)

2. Fonds monétaire international — Understanding Stablecoins, Departmental Paper No. 25/09, décembre 2025. [Lien officiel](#)

3. Financial Stability Board — Thematic Review on FSB Global Regulatory Framework for Crypto-asset Activities, 16 octobre 2025. [Lien officiel](#)

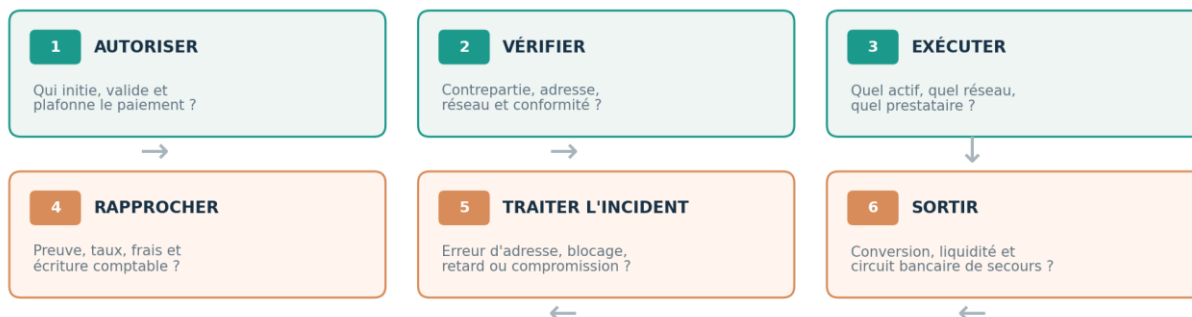
La maîtrise opérationnelle

Un circuit rapide n'est utile que si l'entreprise sait l'autoriser, l'exécuter, le rapprocher et gérer un incident.

Le passage à l'échelle ne dépend donc pas seulement du prestataire. Il dépend des procédures internes, des preuves disponibles et de la capacité à revenir à un circuit de secours.

SIX CONTRÔLES AVANT DE PASSER À L'ÉCHELLE

Un paiement n'est maîtrisé que si toute la chaîne est opérable et récupérable



PASSAGE À L'ÉCHELLE = RESPONSABLE IDENTIFIÉ + PREUVES CONSERVÉES + PROCÉDURE TESTÉE

L'automatisation ne supprime pas le contrôle. La BRI observe que les registres programmables peuvent réduire les rapprochements et fonctionner en continu, mais que ces gains supposent une monnaie fiable sur le registre.¹

La conformité doit voyager avec le paiement. En 2026, 83 % des juridictions interrogées avaient adopté une législation mettant en œuvre la Travel Rule, mais près de la moitié n'avaient encore mené aucune action de supervision ou d'application liée à cette règle.²

La continuité doit être testée. Le CPMI rappelle qu'un dispositif doit prévoir des contrôles, une capacité suffisante et une reprise rapide après une perturbation majeure.³

CE QU'UN DIRIGEANT DOIT RETENIR

Ne généralisez pas après un simple paiement réussi. Exigez des rôles séparés, des limites, un rapprochement documenté, un test d'incident et une solution de repli avant tout volume significatif.

Sources

1. Banque des règlements internationaux — Annual Economic Report 2026, Chapter III: Anchoring trust in money: innovation beyond stablecoins, 23 juin 2026. [Lien officiel](#)
2. Groupe d'action financière — Virtual Assets: Targeted Update on Implementation of the FATF Standards, juillet 2026. [Lien officiel](#)
3. Comité sur les paiements et les infrastructures de marché — Considerations for the Use of Stablecoin Arrangements in Cross-border Payments, octobre 2023. [Lien officiel](#)

La méthodologie d'analyse

La comparaison n'est fiable que si les deux circuits sont testés sur le même besoin et mesurés jusqu'aux fonds utilisables.

Un test utile ne cherche pas à confirmer une préférence. Il fixe d'abord les règles de mesure, collecte les preuves, puis explique les écarts observés.

UN TEST SYMÉTRIQUE, SUR UN CAS RÉEL

Même besoin métier • mêmes frontières de mesure • preuves conservées



SORTIE DE L'ANALYSE = UN DOSSIER FACTUEL, PAS UNE IMPRESSION TECHNOLOGIQUE

Mesurez le résultat pour l'utilisateur. Le programme du G20 suit quatre résultats : coût, rapidité, transparence et accès. Le cadre doit donc porter sur le paiement complet, pas sur une seule infrastructure.¹

La technologie ne suffit pas. Le CPMI souligne en 2026 que l'adoption de nouveaux standards et outils ne produit pas, à elle seule, une amélioration matérielle des paiements transfrontaliers.²

Incluez l'entrée et la sortie. Pour un stablecoin, le CPMI considère les infrastructures d'achat et de revente comme essentielles ; elles peuvent devenir le principal goulot d'étranglement.³

CE QU'UN DIRIGEANT DOIT RETENIR

Lancez un pilote limité sur un corridor représentatif. Comparez le montant net reçu, le délai utile, les incidents, le risque résiduel, la charge interne et la capacité de sortie. Décidez seulement après ce test.

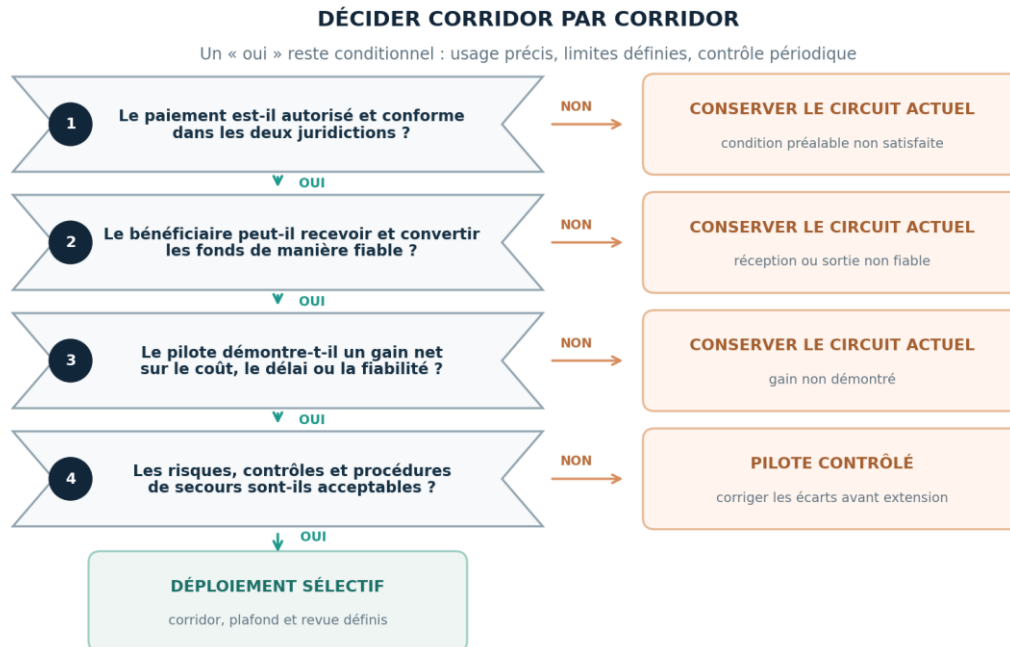
Sources

1. Financial Stability Board — G20 Roadmap for Enhancing Cross-border Payments: Consolidated Progress Report for 2025, 9 octobre 2025. [Lien officiel](#)
2. Comité sur les paiements et les infrastructures de marché — Enhancing Cross-border Payments Step by Step: Insights from the 2025 Monitoring Survey, 27 mai 2026. [Lien officiel](#)
3. Comité sur les paiements et les infrastructures de marché — Considerations for the Use of Stablecoin Arrangements in Cross-border Payments, octobre 2023. [Lien officiel](#)

L'arbre de décision

La décision ne porte pas sur les stablecoins en général. Elle porte sur leur utilité pour un corridor, un bénéficiaire et un usage précis.

Une seule condition non satisfaite peut annuler un gain apparent. À l'inverse, une réponse positive n'autorise qu'un déploiement délimité et réversible.



Commencez par la faisabilité réelle. Le CPMI indique qu'un stablecoin ne peut faciliter un paiement transfrontalier que si des dispositifs d'achat et de vente pratiques et abordables existent dans les juridictions concernées.¹

Exigez un gain observé de bout en bout. Le cadre du G20 évalue les résultats pour l'utilisateur selon le coût, la rapidité, la transparence et l'accès.²

Un gain technique ne clôt pas la décision. La BRI relève que les réseaux de stablecoins restent confrontés à des enjeux d'interopérabilité, de gouvernance, de sécurité et de règlement.³

CE QU'UN DIRIGEANT DOIT RETENIR

Déployez uniquement là où les quatre réponses sont positives. Sinon, conservez le circuit actuel ou limitez-vous à un pilote jusqu'à correction des écarts.

Sources

1. Comité sur les paiements et les infrastructures de marché — Considerations for the Use of Stablecoin Arrangements in Cross-border Payments, octobre 2023. [Lien officiel](#)

2. Financial Stability Board — G20 Roadmap for Enhancing Cross-border Payments: Consolidated Progress Report for 2025, 9 octobre 2025. [Lien officiel](#)

3. Banque des règlements internationaux — Annual Economic Report 2026, Chapter III: Anchoring Trust in Money: Innovation Beyond Stablecoins, 23 juin 2026. [Lien officiel](#)

Conclusion

Oui, les stablecoins peuvent améliorer certains paiements internationaux — mais uniquement lorsque le gain reste réel après les conversions, les risques et les contraintes opérationnelles.

La bonne décision n'est donc ni l'adoption générale ni le rejet de principe. C'est une sélection rigoureuse des corridors où l'entreprise dispose d'un avantage mesuré et maîtrisé.

LA RÉPONSE EST CONDITIONNELLE

L'amélioration se démontre sur le paiement complet — elle ne se déduit pas de la technologie

OUI, SI...

✓	GAIN NET coût complet réellement inférieur
✓	DÉLAI UTILE fonds plus vite utilisables
✓	SORTIE FIABLE conversion disponible et liquide
✓	MAÎTRISE risques et opérations contrôlés

NON — OU PAS ENCORE — SI...

✗	GAIN PARTIEL seuls les frais réseau sont comparés
✗	SORTIE INCERTAINE conversion chère ou indisponible
✗	RISQUE SUBI émetteur, garde ou réseau mal compris
✗	PROCESSUS FRAGILE incident ou secours non testé

CONCLUSION : UN CIRCUIT COMPLÉMENTAIRE, SÉLECTIF, PLAFONNÉ ET RÉVERSIBLE

Le potentiel est réel. La BRI reconnaît que la tokenisation peut réduire les rapprochements, permettre le règlement simultané et soutenir des opérations continues.¹

Mais la performance reste inégale. Le CPMI souligne que l'accès aux dispositifs d'entrée et de sortie, l'interopérabilité et la résilience conditionnent l'utilité transfrontalière d'un stablecoin.²

La décision doit rester révisable. Le FSB constate encore des écarts importants entre juridictions dans l'application du cadre réglementaire aux crypto-actifs et aux stablecoins.³

CE QU'UN DIRIGEANT DOIT RETENIR

Traitez le stablecoin comme un circuit complémentaire. Déployez-le uniquement sur les corridors où un pilote démontre un avantage net, avec des plafonds, des contrôles, une sortie fiable et une solution de secours.

Sources

1. Banque des règlements internationaux — Annual Economic Report 2026, Chapter III: Anchoring Trust in Money: Innovation Beyond Stablecoins, 23 juin 2026. [Lien officiel](#)
2. Comité sur les paiements et les infrastructures de marché — Considerations for the Use of Stablecoin Arrangements in Cross-border Payments, octobre 2023. [Lien officiel](#)
3. Financial Stability Board — Thematic Review on FSB Global Regulatory Framework for Crypto-asset Activities, 16 octobre 2025. [Lien officiel](#)