

Investir et se financer avec la blockchain

Le Guide des ICO (Initial Coin Offering)

Avant-propos

1. Introduction	9
2. Remerciements	13

Introduction à l'écosystème blockchain

1. Introduction	17
2. Qu'est-ce qu'une blockchain ?	17
3. Les principaux types de blockchains	19
3.1 Les blockchains axées transactions	19
3.2 Les blockchains axées stockage	20
3.3 Les blockchains axées confidentialité	20
3.4 Les blockchains axées smart contracts	21
4. Les blockchains, la confiance et la désintermédiation	22
5. Quelques sources utiles pour aller plus loin sur la compréhension de la technologie blockchain	24

Définition et origines des ICO

1. Qu'est-ce qu'une ICO ?	27
2. Quelques préalables sur la mise en circulation des crypto-actifs	28
3. Quelques évènements marquants de la courte histoire des ICO	32

Typologie des crypto-actifs

1. Introduction	37
2. Typologie par fonction	37
2.1 Les crypto-actifs instruments de paiement	37
2.2 Les crypto-actifs droit d'usage (network access tokens ou utility tokens)	39
2.3 Les crypto-actifs droit de propriété (asset tokens)	40
2.4 Les crypto-actifs parts de projets (equity tokens ou security tokens)	41
3. Typologie par mode d'émission	43
3.1 La création ex nihilo et la répartition programmée de crypto-actifs	43
3.2 L'émission préprogrammée et progressive de crypto-actifs par POW	44
3.3 L'émission préprogrammée et progressive de crypto-actifs par POS	45
3.4 L'émission instantanée de crypto-actifs par hard forks	46

4. Autres formes de catégorisation **48**

DAICO : vers un système d'ICO amélioré

1. Introduction **49**

2. Les DAO **50**

3. Les premières expériences de DAICO **53**

4. Les perspectives ouvertes par les DAICO **54**

ICO et modes de financement traditionnels

1. Introduction **57**

2. Le financement par l'emprunt **58**

2.1 L'emprunt bancaire 58

2.2 L'emprunt aidé et l'accompagnement des JEI 60

2.3 L'emprunt inter-entreprises 62

2.4 Le crédit-bail et la location financière 63

3. Le financement par l'ouverture du capital **64**

Investir et se financer avec la blockchain

Le Guide des ICO (Initial Coin Offering)

3.1 Les levées de fonds privées	65
3.2 Les introductions en bourse	68
4. Le financement participatif (crowdfunding)	72
Régulation des ICO en France et à l'étranger	
1. Introduction	75
2. Les premières réactions des régulateurs étatiques à l'égard des ICO	76
2.1 Les États hostiles aux ICO	76
2.1.1 La Chine	76
2.1.2 La Corée du Sud	77
2.1.3 Les États-Unis	77
2.2 Les États prudents à l'égard des ICO	81
2.3 Les États favorables aux ICO	84
2.3.1 Les réglementations étatiques favorables aux ICO	84
2.3.2 Les ICO d'État	87
3. Quelques pistes de réflexion sur la régulation des ICO et des DAICO	92
3.1 La réglementation relative au crowdfunding adaptable ou transposable aux ICO ?	92
3.2 Quelle prise en compte des différentes catégories de crypto-actifs dans les régulations ?	95

Investir et se financer avec la blockchain

Le Guide des ICO (Initial Coin Offering)

3.3 Quelle méthode de détermination du droit applicable pour les ICO ?	95
3.4 Les DAICO et les standards de tokens, des outils techniques de certification clés en main pour le régulateur ?	96
3.5 Quelle place pour les méthodes d'autorégulation ?	96
3.6 Quelle comptabilité pour les sommes reçues lors des ICO ?	97

Les étapes essentielles d'une ICO

1. Introduction	99
2. Définition, délimitation du projet et partenariats	99
3. Définition des spécifications de la crypto-monnaie ou du token qui sera émis	101
4. Détermination des modalités de l'ICO	102
5. Rédaction du whitepaper et de la feuille de route	105
6. Annonce de l'ICO auprès du grand public	106
7. Campagne de communication pré-ICO	108
8. Prévente	110
9. Vente	110

Investir et se financer avec la blockchain

Le Guide des ICO (Initial Coin Offering)

10. Émission et distribution de tokens **111**

11. Annonces post-ICO **112**

Créer un portefeuille (wallet) de crypto-actifs

1. Introduction **115**

2. Créer un portefeuille MetaMask avec Mozilla Firefox **119**

3. Les éléments essentiels du portefeuille MetaMask **124**

4. Ajouter un token à MetaMask **127**

5. Envoyer des Ethers et tokens ERC20 à partir de MetaMask et MyEtherWallet **131**

Acheter des tokens : les sites d'échange

1. Introduction **139**

2. Créer un compte Tier 2 ou Tier 3 **141**

3. Acheter des crypto-actifs avec des devises **148**

4. Transférer et retirer des crypto-actifs **150**

Investir et se financer avec la blockchain

Le Guide des ICO (Initial Coin Offering)

Investir dans une ICO

1. Introduction	153
2. S'informer sur le projet	154
3. Procéder à l'achat des tokens dans le cadre de l'ICO étape par étape	159
3.1 Étape 1 : Accès à la page de l'ICO et validation de l'adresse e-mail	159
3.2 Étape 2 : Communication de données personnelles	162
3.3 Étape 3 : Authentification de l'identité	164
3.4 Étape 4 : Validation des conditions de vente	164
3.5 Étape 5 : Achat des tokens	166

Recevoir gratuitement des tokens : les airdrops

1. Introduction	171
2. Présentation des airdrops et bounties	171
3. Participer à un airdrop	175
4. Participer à un bounty	178

Créer son token et son ICO avec Ethereum

1. Introduction	183
2. Préalable : Utiliser un serveur test	185
3. Création d'un token	188
4. Création d'une ICO	196
4.1 Avec l'interface Remix	196
4.2 Avec l'interface simplifiée de Wizard (POA Network)	208

Bonnes pratiques pour lancer une ICO

1. Introduction	221
2. Les bonnes pratiques techniques et de sécurité	222
2.1 Valider la faisabilité technique du projet	222
2.2 Vérifier l'adéquation du code du crypto-actif et du protocole utilisé avec l'ICO et le projet	223
2.3 Assurer la sécurité du code du crypto-actif, du smart contract et de l'opération	223
3. Les bonnes pratiques de gestion et de structuration de l'opération	225
3.1 Délimiter le besoin de financement	

Investir et se financer avec la blockchain

Le Guide des ICO (Initial Coin Offering)

3.2 Déterminer le nombre de tokens, le prix du token et les étapes de l'ICO	225
3.3 Déterminer une clé de répartition pour les crypto-actifs créés	226
3.4 Évaluer l'intérêt de recourir à une DAO	227
4. Les bonnes pratiques informationnelles et communicationnelles	228
5. Les bonnes pratiques juridico-administratives	231
5.1 Disposer d'une structure pour réaliser l'ICO	231
5.2 Prendre des précautions en matière de propriété intellectuelle	232
5.3 Définir une politique de conformité pour les données personnelles	232
5.4 Préparer un whitepaper en tenant compte des règles en matière de prospectus et d'information des investisseurs	232
5.5 Mettre en place un système de KYC et de prévention du blanchiment d'argent	234
5.6 Concevoir des conditions générales conformes au droit de la consommation	236
5.7 Limiter l'accès à l'ICO pour certains pays	236
Lexique	241
Index	245