

**The
Big Whale**

The Big Whale_Report_

Tendances et perspectives 2024

—

**L'état du marché
des actifs numériques**



Brian Armstrong_

CEO de Coinbase,
le 21 novembre 2023

« Depuis la création de Coinbase en 2012, nous avons adopté une vision à long terme. Je savais que nous devions embrasser la conformité pour devenir une entreprise générationnelle qui résiste à l'épreuve du temps. Nous avons obtenu les licences, embauché les équipes de conformité et juridiques, et avons clairement indiqué que notre marque était synonyme de confiance avec nos clients et de respect des règles. Nous voulions accroître la transparence et élever le niveau de confiance, c'est pourquoi nous sommes devenus une entreprise publique en 2021.

Cela signifiait que nous ne pouvions pas toujours avancer aussi rapidement que les autres. Il est plus difficile et coûteux d'adopter une approche conforme. Vous ne pouvez pas lancer chaque produit que les clients souhaitent lorsqu'il est illégal. Mais c'est la bonne approche parce que nous croyons en l'État de droit. [...]

La décentralisation et la crypto sont un outil puissant pour mettre à jour le système financier et construire une économie mondiale avec plus de liberté économique. Nous ne faisons que commencer_ »

Passer de la périphérie à un élément central du monde financier

Alors que nous disons adieu à 2023, un sentiment de soulagement et d'anticipation positive enveloppe la communauté crypto. Cette année a été marquée par un marché baissier tenace, testant la résilience et la détermination de l'écosystème. Cependant, malgré les défis, nous distinguons la lumière au bout du tunnel.

Travailler dans un tel environnement réclame une rigueur et une conviction exceptionnelles. Les attaques, tant au niveau des critiques que des fluctuations du marché, ont été incessantes. Pourtant, ces moments difficiles ont aussi été une période de croissance et de développement.

Il est essentiel de reconnaître que les marchés baissiers ne sont pas seulement des périodes de déclin, mais aussi des opportunités cruciales pour «construire». À l'abri de l'euphorie des marchés haussiers, les entreprises et les individus ont la chance de se concentrer sur l'innovation, le développement de produits et la consolidation de leurs fondations.

C'est dans ces moments que les projets les plus robustes et les plus innovants prennent forme, jetant les bases de la prochaine vague de croissance. Il n'y a qu'à voir l'émulation autour des différents projets de "layer 2" construits autour d'Ethereum.

Alors que nous nous tournons vers 2024, il y a de nombreuses raisons d'être optimistes. L'une des évolutions les plus significatives est l'entrée des investisseurs institutionnels dans l'espace crypto. La tokenisation, qui apporte une nouvelle dimension à la propriété d'actifs, et l'arrivée imminente des ETF Bitcoin, sont des signes indéniables que le secteur mûrit et attire un public plus large.

L'arrivée des institutionnels marque un tournant pour la crypto, offrant une légitimité et une stabilité accrues. Cela pourrait également signifier une réduction de la volatilité et une adoption plus large des cryptomonnaies et des technologies blockchain. Ces développements suggèrent que 2024 pourrait être l'année où la crypto passe de la périphérie à un élément central du monde financier.

Cependant, avec cette évolution positive, nous devons aussi être prudents. L'euphorie, souvent associée aux marchés haussiers, peut être aussi dangereuse que les périodes de baisse. Il est ainsi crucial de maintenir une approche équilibrée, en se concentrant sur des stratégies à long terme et en évitant les pièges de l'excès d'optimisme. L'histoire nous a montré que les cycles de marché peuvent être imprévisibles, et une approche mesurée est essentielle pour naviguer dans ces eaux parfois turbulentes.

Grégory Raymond

Head of Research, The Big Whale



SOMMAIRE

01

Les 10 plus grosses levées de fonds de l'année

02

Les investisseurs les plus actifs

03

Les personnalités qui ont marqué l'année

04

Les projets qui ont brillé

05

Cartographie du secteur

06

Les grandes tendances de 2024

07

The Ocean : Une plateforme de confiance au service de l'écosystème

Les 10 plus grosses levées de fonds en 2023

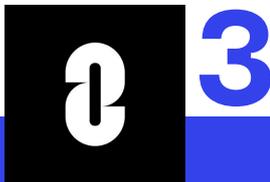
6,1 milliards de dollars au total



WORMHOLE_ [novembre]
225 millions de dollars
Infrastructure,
Interopérabilité



BLOCKSTREAM_
[janvier]
125 millions de dollars
Infrastructure



LAYERZERO_ [avril]
120 millions de dollars
Infrastructure,
Interopérabilité

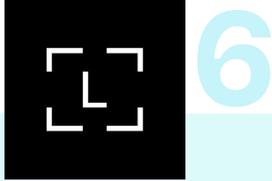


WORLDCOIN_ [mai]
115 millions de dollars
Data, Identité

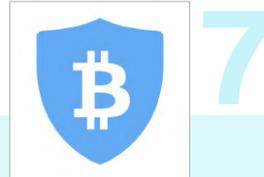


BLOCKCHAIN.COM_
[novembre]
110 millions de dollars
CEX, Wallet





LEDGER__[mars]
108 millions de dollars
Infrastructure, Wallet



BITGO__[août]
100 millions de dollars
Asset Management, Sécurité



FINALITY
INTERNATIONAL_
_[novembre]
95 millions de dollars
Païement



BC TECHNOLOGY
GROUP__[novembre]
90 millions de dollars
Asset Management



AURADINE__[mai]
81 millions de dollars
IA, DApp, Infrastructure,
Zero-knowledge

Les investisseurs les plus actifs en 2023



HASHKEY
CAPITAL_
42 OPÉRATIONS



BIG BRAIN
HOLDINGS_
32 OPÉRATIONS



COINBASE
VENTURES_
41 OPÉRATIONS



BINANCE
LABS FUND_
31 OPÉRATIONS



POLYGON
VENTURES_
41 OPÉRATIONS



BALAJI
SRINIVASAN_
29 OPÉRATIONS



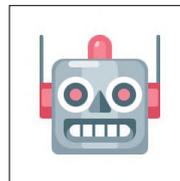
DWF LABS_
36 OPÉRATIONS



ANIMOCA
BRANDS_
29 OPÉRATIONS



SHIMA
CAPITAL_
34 OPÉRATIONS



ROBOT
VENTURES_
27 OPÉRATIONS

Les personnalités qui ont marqué l'année



Hayden Adams [Uniswap]

Créateur de l'un des projets les plus révolutionnaires de la finance décentralisée (une

plateforme qui permet d'échanger n'importe quel actif numérique en pair-à-pair), Hayden Adams termine une année particulièrement chargée qui l'a vu présenter une V4 et surtout activer ses premiers frais sur l'interface développée par sa structure commerciale, Uniswap Labs. Bien que très bien capitalisée par les fonds de capital-risque, la start-up américaine ne travaille plus gratuitement et discute activement avec des institutions financières de premier plan. Selon nos informations, un bureau pourrait ouvrir prochainement à Paris pour favoriser son institutionnalisation.



Sam Altman [Worldcoin]

L'aura de l'entrepreneur de 38 ans dépasse le simple cadre de la crypto puisqu'il a révolutionné

les usages en créant ChatGPT avec sa start-up OpenAI. Le chantre de l'intelligence artificielle a également beaucoup fait parler de lui avec Worldcoin, un projet basé sur une cryptomonnaie (WLD) qui vise à créer une identité numérique pour tous les humains dans un contexte où il sera de plus en plus difficile de distinguer l'homme de la machine dans l'espace numérique. Très contesté en raison de sa vision dystopique, il sera probablement au cœur des débats en 2024 et au-delà.



Brian Armstrong [Coinbase]

Brian Armstrong est probablement l'entrepreneur américain le plus connu de l'écosystème.

Il a fait de sa plateforme d'échange Coinbase l'une des portes d'entrée privilégiées pour les investisseurs particuliers et institutionnels. Son année a été marquée par le lancement de sa blockchain Base (un rollup d'Ethereum) et le retour remarqué de son action au Nasdaq (+260% en 2023). En réaction à la condamnation de Binance en novembre, il a souligné le pari gagnant que représentait son choix de privilégier le respect de la régulation pour devenir une entreprise capable de s'inscrire dans la durée.



Stefan Berger [Parlement européen]

L'Union européenne est devenue cette année la première

zone économique majeure à se doter d'une réglementation sur les actifs numériques et Stefan Berger n'y est pas étranger. Le député européen allemand est assurément une figure clé de MiCA (Markets in Crypto Assets) puisqu'il en était le rapporteur. Ce cadre permet d'offrir plus de protection aux investisseurs (notamment via la création de règles exigeantes pour les plateformes d'échange et les émetteurs de stablecoins). Le reproche qu'on peut lui faire, c'est qu'il favorise fortement les acteurs financiers traditionnels qui se lanceront dans le secteur. Un MiCA 2 devrait voir le jour sous 2 ans et devrait s'intéresser à la finance décentralisée.



Rune Christensen _ [Maker]

Rune Christensen est le co-fondateur de MakerDAO, l'une

des plus anciennes et des plus grandes plateformes de prêt de finance décentralisée (DeFi) et l'émetteur du stablecoin DAI (5 milliards de dollars de capitalisation).

Le Danois a brillé en 2023 en présentant son plan "Endgame". D'abord très contestée (notamment pour sa gouvernance verticale), sa stratégie commence à porter ses fruits. Il est l'un des premiers à avoir parié sur l'intégration d'actifs financiers du monde réel (real world assets) dans les outils de la finance décentralisée. À ce jour, Maker a acquis pour 2,5 milliards de dollars d'obligations souveraines américaines, ce qui lui rapporte 90 millions de dollars par an.



Larry Fink _ [BlackRock]

À la tête du plus gros gestionnaire de fonds du monde

(9 400 milliards de dollars),

Larry Fink est celui qui a rallumé le feu du bitcoin en déposant en juin un dossier d'ETF Bitcoin auprès de la SEC. Cet événement est historique car il considère désormais que le bitcoin est une alternative solide à l'or en tant qu'investissement, ou bien aux monnaies qui perdent leur valeur avec l'inflation. Larry Fink est également un grand défenseur de la tokenisation qui a, selon lui, le potentiel pour rendre le système financier plus efficace.



Gary Gensler _ [SEC]

Il est incontestablement l'une des personnalités dont l'influence a donné le tempo

de l'année. Le président de la Securities and Exchange Commission (SEC), l'un des régulateurs financiers américains, combat ardemment le secteur des actifs numériques pour faire entrer ce secteur émergent au sein de la réglementation des titres financiers dont l'existence remonte à 1946. Il a obtenu le départ du fondateur de Binance, Changpeng Zhao, a enregistré une victoire partielle contre Ripple et devra bientôt s'exprimer sur l'approbation du premier ETF Bitcoin aux États-Unis.



Jennifer Johnson _ [Franklin Templeton]

Le secteur des actifs numériques est en train d'investir la finance traditionnelle et Jennifer Johnson n'y est certainement pas étrangère.

À la tête du fonds Franklin Templeton (créé par son grand-père en 1947), elle a poussé ce gestionnaire d'actifs de 1330 milliards de dollars à l'avant-garde de l'adoption par Wall Street des cryptos en rejoignant des géants comme BlackRock et Fidelity dans la course à l'approbation des premiers ETF Bitcoin. Et ce n'est pas tout : Franklin Templeton gère des nœuds sur les réseaux Ethereum, Solana et Stellar.



Richard Teng [Binance]

C'est le nouveau visage de la plus grande plateforme d'échange du monde. Engagé

en 2023 pour gérer les activités de Singapour, il a ensuite pris la gestion de l'ensemble de la région Moyen-Orient et Afrique du Nord. En quelques mois, il a enchaîné les postes à responsabilité, passant de la gestion de l'Europe à l'Asie avant finalement d'être responsable pour l'ensemble des marchés. Plus politiquement correct que son prédécesseur Changpeng Zhao, Richard Teng est avant tout un expert de la régulation. Il aura la lourde tâche de faire entrer Binance dans l'âge adulte après une adolescence troublée.



Cathy Wood [Ark Invest]

Elle a fait partie de ceux qui ont soutenu le bitcoin et son écosystème alors que tout

allait mal. Pendant de nombreux mois, Cathie Wood a acheté des millions de dollars d'actions Coinbase alors que celles-ci n'en finissaient plus de s'écrouler. Bien lui en a pris, car les titres de la plateforme d'échange se sont révélés être parmi les meilleures performances de l'année (260 % en 2023). Récemment, elle a encore profité du retour en forme de Solana. Cathie Wood est également dans la course à l'approbation des premiers ETF Bitcoin avec son alliance avec le gestionnaire de fonds suisse 21Shares. Un exemple de conviction et de persévérance, même si de nombreux investisseurs de ses fonds ont repris leurs participations au premier semestre.

Les projets qui ont brillé

Angle Protocol, le phénix

Si l'on revient quelques mois en arrière, on aurait difficilement imaginé qu'Angle Protocol parvienne à se hisser au rang des projets ayant marqué l'année positivement. Et pourtant. Le protocole spécialisé dans l'émission du stable-coin agEUR s'est relevé malgré le hack en mars d'Euler, un outil externe qu'il utilisait pour faire fructifier sa réserve.

Le projet piloté par le Français Pablo Veyrat (récompensé par le prix de jeune talent de l'année aux The Big Whale Awards 2023) a inversé la tendance en récupérant la totalité de ses avoirs et en lançant de nouveaux produits. Mi-septembre, Angle a lancé un nouveau placement basé sur des obligations d'État tokenisées. Ici, tout fonctionne 24 heures sur 24 et 7 jours sur 7. Tout est régi par le code. Il n'y a pas besoin de faire confiance à quiconque pour tirer le meilleur parti du produit ou récupérer son collatéral. Uniquement à des smart contracts audités.

Base, la blockchain de Coinbase

On ne compte plus le nombre de layers 2 d'Ethereum, des solutions de scalabilité qui se branchent sur la blockchain principale pour a décharger de certaines opérations afin d'améliorer la scalabilité, mais Base est un nouvel acteur à prendre au sérieux. Développé par la plateforme d'échange Coinbase (à partir de la technologie d'Optimism), ce rollup s'est hissé en seulement quatre mois sur le podium d'une catégorie qui compte une trentaine de projets (675 millions de dollars de valeur immobilisée et 4% de part de marché).

Si beaucoup d'utilisateurs spéculent sur le fait qu'un token sera lancé sur cette blockchain (les frais sont payés en ETH), Coinbase a plusieurs fois déclaré qu'un tel projet n'était pas d'actualité. On peut considérer que ce n'est pas une ruse car la plateforme d'échange américaine ne souhaiterait pas se mettre à dos le régulateur financier américain qui fait la chasse aux tokens proposés aux citoyens de son territoire.

Blur, le tueur d'OpenSea

Lancée à la toute fin de l'année 2022, la marketplace Blur a très rapidement pris le dessus sur Opensea qui concentrait jusqu'à présent la grande majorité des ventes de NFT dans le monde. La plateforme repose sur deux concepts originaux : il n'y a aucune commission prélevée lors des échanges et les royalties des artistes sont optionnelles : c'est à l'acheteur de choisir s'il souhaite les accorder. Sur le mois de novembre 2023, Blur concentrait 69% des volumes de NFT vendus dans le monde, contre 23% pour Opensea.

Blur a profité d'une stratégie beaucoup plus agressive grâce à son token qui a été largement distribué à ceux qui utilisaient ses services. Une option qu'Opensea n'a pas encore explorée et ne risque pas de faire à moins de quitter son pays d'origine. Installée à New York, la start-up ne peut prendre le risque de lancer un token sans susciter l'ire du régulateur financier américain qui pourrait poursuivre l'entreprise. Blur est quant à lui un projet décentralisé, même si son créateur est américain.

CoinVertible, la voie royale après MiCA

Le stablecoin CoinVertible ne pèse encore que 10 millions d'euros, mais il est promis à un bel avenir dans la mesure où les projets répliquant la monnaie européenne ne sont pas légion et où il manque des standards permettant de répondre aux exigences des acteurs institutionnels. Le EURCV de SG-Forge, la filiale blockchain de Société Générale, a été conçu dans ce but.

Lancé au printemps auprès d'entités validées par la banque, l'EURCV s'est ouvert en décembre aux utilisateurs de la plateforme d'échange luxembourgeoise Bitstamp, même s'il n'est pas encore possible d'en détenir sur son wallet personnel. Ce projet pourrait être le grand gagnant de l'entrée en vigueur du règlement MiCA en 2024 qui impose aux émetteurs de stablecoins d'obtenir des licences qui s'inspirent du secteur bancaire.

dYdX, pour s'affranchir des contraintes réglementaires

dYdX est une plateforme de trading de cryptomonnaies décentralisée qui permet aux utilisateurs de trader des produits dérivés. Elle offre des fonctionnalités avancées telles que le trading avec effet de levier et les contrats à terme.

Le projet a marqué l'année en migrant fin novembre d'Ethereum vers Cosmos, ce qui lui permet de créer sa propre blockchain. Les détenteurs de son token peuvent désormais le staker pour participer à la sécurisation du protocole et toucher les revenus générés par les frais (près d'un million de dollars ont été redistribués au bout de trois semaines). Ce fonctionnement pourrait empêcher les régulateurs de requalifier les tokens comme des titres financiers traditionnels car cela se distingue d'un revenu passif.

EIP-4337, la technologie pour démocratiser l'accès

Adopté en mars, l'EIP-4337 est le concept retenu et mis en œuvre par l'écosystème Ethereum pour démocratiser l'accès à l'abstraction au sein du réseau. Grâce à cette solution, les utilisateurs de la blockchain peuvent se munir d'un "smart account", un wallet sous forme de smart contract permettant de simplifier et d'améliorer son utilisation, notamment en gommant l'usage de la clé privée.

Ce standard résulte de plusieurs années de réflexion et d'expérimentation, qui ont réuni de nombreux acteurs de l'écosystème (Ethereum Foundation, Alchemy, Infinitism, OpenZeppelin, etc.). Il est un exemple de la collaboration qui découle de la décentralisation d'Ethereum au service de ses utilisateurs. Son adoption grandissante va changer la façon dont nous interagissons avec la blockchain.

Lido, la DAO qui domine le staking d'Ethereum

Si vous demandez aux détracteurs d'Ethereum ce qu'ils pensent de Lido, ils diront que c'est une entité qui a pris le contrôle du protocole. Mais si vous vous adressez à ses partisans, beaucoup diront que Lido a empêché les grandes entreprises d'exercer leur influence sur la deuxième plus grosse blockchain du secteur. Tous seront néanmoins d'accord sur une chose : Lido est un énorme projet très structurant.

Responsable de 32% des actifs qui sécurisent Ethereum, Lido est actuellement le plus gros projet de la finance décentralisée (20 milliards de dollars sous gestion). Il permet à quiconque de protéger le réseau, alors que le dispositif était initialement réservé à ceux qui étaient en mesure de réunir au moins 32 ETH. Bien que la communauté Lido s'empêche de franchir le cap fatidique des 33% d'actifs stakés qui lui permettrait d'influencer certaines décisions sur la blockchain, les détenteurs de son token LDO ont entre leurs mains une partie de l'avenir d'Ethereum.

Liquity, le stablecoin inarrêtable_

Né en 2021, le stablecoin LUSD s'est développé dans un certain anonymat jusqu'à rencontrer un succès imprévu au printemps dernier au moment où les stablecoins les plus solides subissaient les affres de la crise bancaire américaine (car de nombreux stablecoins ont leurs réserves dans des banques américaines ou en sont dépendants). Le LUSD est uniquement généré par le dépôt de ETH.

Ce qui distingue Liquity des autres protocoles de prêt (contre l'émission d'un stablecoin), c'est son taux d'intérêt de 0% sur les emprunts et son ratio de garantie minimum très faible (110%), rendant les prêts plus accessibles et moins coûteux pour les utilisateurs (mais plus sensibles aux liquidations). Le protocole est également configuré pour fonctionner de manière autonome sans intervention humaine. Personne ne peut modifier ou mettre à niveau les contrats et personne ne dispose d'un accès spécial.

Privy, pour embarquer les utilisateurs avec les codes du Web2_

S'il est admis que la plus grande difficulté pour attirer le grand public dans le Web3 se concentre autour du wallet, la start-up new-yorkaise Privy a probablement apporté la solution la plus pertinente pour y remédier. Grâce à elle, on peut gérer l'accès à un wallet avec un e-mail ou le compte d'un réseau social (Google, Facebook, etc.). Exactement comme n'importe quel compte utilisateur sur une application web.

Privy se targue de traiter plusieurs millions de transactions chaque mois et d'avoir intégré plus d'un million d'utilisateurs sur des produits on-chain dans divers secteurs.

L'entreprise a levé 18 millions de dollars auprès des célèbres fonds de capital-risque Paradigm et Sequoia. Privy a eu l'occasion de briller en étant intégré à Friend.tech, une expérience sociale typiquement Web3 qui a attiré près d'un million d'utilisateurs depuis août dernier.

Rabby, le wallet qui supplante l'ogre MetaMask_

Il existe pléthore de wallets sur ordinateur, mais Rabby est assurément la solution qui nous a séduits en 2023 (et même un peu avant). Beaucoup plus agréable à utiliser que MetaMask grâce à sa simplicité, il ne fait pas de compromis sur les fonctionnalités car on peut utiliser toutes les blockchains reposant sur la machine virtuelle d'Ethereum (même les récentes Linea et Base). En tout, Rabby supporte 68 protocoles.

On apprécie sa conception open source, sa capacité à switcher vers la bonne blockchain sans intervention de l'utilisateur, ses avertissements de sécurité en cas de transaction suspecte, ainsi que l'estimation de sa balance de tokens avant de réaliser une action. Seul point noir, l'absence d'une application mobile pour le moment. Mais son développeur DeBank travaille dessus.

Cartographie de l'écosystème crypto

Banques



SYGNUM

CACEIS

BANQUE DELUBAC



J.P.Morgan



SEBA

ARAB BANK SWITZERLAND



BNY MELLON

SG-FORGE

HSBC

Blockchains studios



CONSENSYS

POLYGON LABS

NOMADIC LABS

PYRATZ LABS

Broker



BITPANDA

SWISSBORG

BITSTACK

BITSTACK



APLO

FALCONX

COINHOUSE

B2C2

Conservation / Wallet



LEDGER

FIREBLOCKS

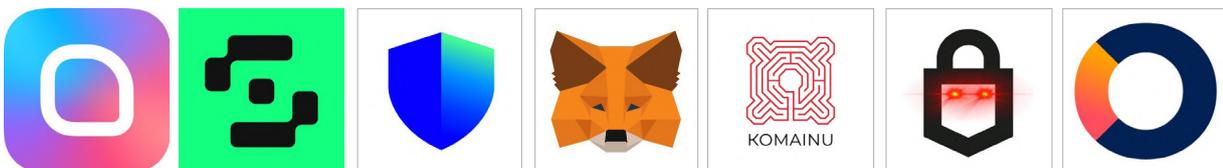
TAURUS

COPPER

ZENGO

COINBASE CUSTODY

RABBY



SPOT WALLET

SAFE

TRUST WALLET

METAMASK

KOMAINU

TREZOR

METACO

Stablecoins_



PAYPAL

MAKER

TETHER

ANGLE



CIRCLE

PAXOS

MONERIUM

SG-FORGE

Staking_



STAKEWISE

LIDO

MERIA

KILN

ROCKET POOL

STAKEWISE

On-off Ramp_

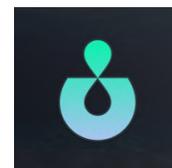


MT PELERIN

MOONPAY

RAMP

Durabilité_



CARBONABLE

Mining_

MARATHON
DIGITAL

HUT 8

SATO

CLEANSPARK

RIOT

BIG BLOCK
DATACENTER

HIVE



Exchanges



BINANCE

BYBIT

OKX

KUCOIN

GEMINI

BITSTAMP

BITFINEX



CRYPTO.COM

COINBASE

PAYMIUM

KRAKEN

DeFi



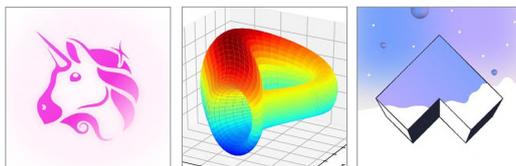
DYDX

COMPOUND
FINANCE

MORPHO

MAKER

AAVE



UNISWAP

CURVE FINANCE

ANGLE

Gestionnaires d'actifs



HASHDEX

21SHARES

VANECK

INVESCO

FIDELITY

COINSHARES

FRANKLIN
TEMPLETONgalaxy
digitalGALAXY
DIGITALTruffle Capital
Business BuildersTRUFFLE
CAPITALtobam*
unbiased.

TOBAM



ARK INVEST



Fondations

FONDATION
TEZOSFONDATION
ETHEREUMFONDATION
SOLANA

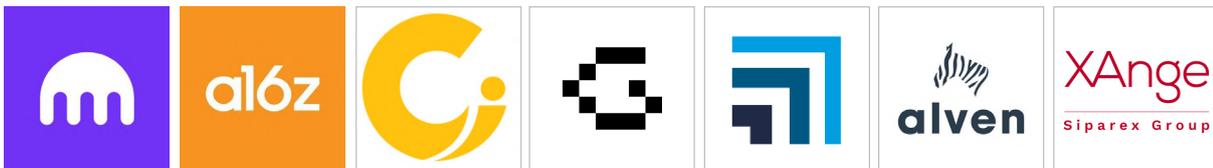
Fonds VC

PANTERA
CAPITALBINANCE
LABS

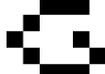
PARADIGM

POLYCHAIN
CAPITALPOLYCHAIN
CAPITALCOINBASE
VENTURES

BLOCKTOWER

ANIMOCA
VENTURESKRAKEN
VENTURES

A16Z

CATHAY
LEDGER

GREENFIELD

LEADBLOCK
PARTNERS

ALVEN



Siparex Group

XANGE

Gaming



SORARE

MYTHICAL
GAMES

DRAFTKINGS



DAPPER LABS



SKY MAVIS



COMETH

Market Makers



FLOWDESK



FLOW TRADERS



GSR MARKETS



JUMP CRYPTO

WOORTON
LIQUIDITY PROVIDER

WINTERMUTE



DRW

Les grandes tendances de 2024

Accessibilité

Si l'accent est mis depuis des années sur la compréhension des sous-jacents du Bitcoin et d'Ethereum, il faut dire que l'utilisation des outils crypto n'a pas beaucoup évolué. La conservation reste un aspect stressant de l'expérience, et les utilisateurs ont encore la main qui tremble avant de valider une opération sur une DApp. On peut néanmoins se réjouir que l'accessibilité soit désormais érigée en priorité et que des projets en fassent leur business. On vous a parlé de la start-up Privy dans les pages précédentes, mais il y en a beaucoup d'autres. On peut notamment évoquer le développement des «passkeys» pour faciliter l'identification ou encore «l'account abstraction» qui permet de programmer les wallets à la carte. L'essor des wallets utilisant la technologie MPC (Fireblocks notamment) et la possibilité de restaurer leur accès (Ledger Recover, ZenGo Pro) sont également des avancées importantes. Tout cela peut non seulement aider le Web3 à devenir plus grand public, mais également rendre l'expérience utilisateur meilleure et plus sécurisée que dans le Web2.

Concentration

L'année qui vient devrait être particulièrement structurante pour l'écosystème, notamment en Europe. De nombreuses plateformes proposant de l'investissement crypto au public vont se rendre à l'évidence que la marche est trop haute pour obtenir l'agrément PSAN, le sésame réglementaire obligatoire pour continuer à opérer d'ici 2025.

Coûteuse et exigeante, cette licence a été conçue pour favoriser les acteurs les plus solides, et rares sont ceux qui vont entamer l'année en bonne santé financière. On devrait ainsi assister au rachat de plusieurs sociétés, voire à la faillite de certaines. Plus de 80 entreprises sont concernées en France. Selon les experts, près de 40 % pourraient disparaître.

Convergence IA / crypto

Le boom de l'intelligence artificielle n'a pas éclipsé le secteur blockchain, bien au contraire. Sa montée en régime laisse redouter la mainmise d'une poignée d'acteurs industriels (Nvidia, Microsoft, Google et Amazon en tête) qui seront en mesure de dicter leur loi sur l'utilisation de la puissance de calcul informatique. La blockchain nous paraît une réponse pertinente à ce sujet : il devient ainsi possible de créer des marchés mondiaux où chacun peut apporter sa puissance de calcul à ceux qui en ont besoin et d'être rémunéré en retour à travers des réseaux désintermédiés. Une idée inspirée par l'économiste Jeremy Rifkin, théoricien de la troisième révolution industrielle. Des protocoles comme Filecoin ou celui conçu par les Français de iExec pourraient y participer. Deuxièmement, les blockchains semblent être en mesure de lutter contre le développement des «deep fakes», ces contenus générés par IA qui usurpent l'identité de personnes bien réelles. Elles pourraient héberger des identités numériques infalsifiables (c'est le pari du projet Worldcoin). Enfin, la gouvernance de l'IA n'en est qu'à ses balbutiements, mais il y aurait du sens à ce qu'elle soit administrée démocratiquement sur des réseaux décentralisés et open source.

Décentralisation

Vœu pieux partagé par l'ensemble de la communauté crypto, la décentralisation n'est encore qu'un mirage pour de très nombreux projets qui fonctionnent avec une gouvernance concentrée dans les mains de quelques-uns. L'exploit réalisé par Bitcoin n'est pas reproductible à l'infini : il est extrêmement difficile de céder le contrôle total d'un protocole à une communauté dès son lancement. Les équipes fondatrices souhaitent mener à bien leur vision avant de partager le pouvoir, les puissances financières (les fonds de capital-risque principalement) pèsent de tout leur poids pour influencer les décisions, etc. L'évolution des modèles de DAO sera à suivre de près en 2024 avec l'émergence de modèles plus efficaces et démocratiques, tout en prenant en compte la question de la responsabilité pénale qui n'a pas été tranchée dans la plupart des juridictions. Parmi les expériences suscitant le plus de débats, on peut citer Maker, Aave, Uniswap ou encore Lido.

ETF Bitcoin

Bien qu'aucun dossier n'ait encore été approuvé par le régulateur financier américain, le marché s'attend à ce que la SEC autorise les premiers ETF Bitcoin spot (au comptant). Cette nouvelle pourrait être un catalyseur pour le secteur, car elle marquerait l'institutionnalisation du bitcoin en tant que nouvelle classe d'actifs.

Pour beaucoup, l'investissement en bitcoins est freiné par les difficultés de conservation et la méconnaissance des acteurs de confiance à qui déléguer la gestion. Avec des ETF, les investisseurs américains pourront acquérir des bitcoins via leur compte-titre chez BlackRock, exactement comme s'ils achetaient des actions ou une exposition à l'or. L'Europe est déjà en avance avec de nombreux produits similaires (ETC) proposés par des gestionnaires d'actifs tels que CoinShares ou 21Shares. Une fois que le bitcoin aura ses ETF, l'ether devrait rapidement suivre.

Interopérabilité

L'un des aspects les plus excitants dans l'univers de la blockchain est la modularité, c'est-à-dire la capacité de développer de nouveaux outils à partir de briques technologiques déjà développées par d'autres. Cela est rendu possible grâce à l'open source, mais il est nécessaire que tous les projets du monde puissent communiquer entre eux pour générer de puissants effets de réseau. Nous suivons donc avec attention les initiatives qui œuvrent pour une meilleure interopérabilité. C'est le cas des solutions de type "layer 0" comme LayerZero, des "bridges" comme Wormhole ou des protocoles tels que Cosmos. Cependant, en cas de failles, ces projets pourraient affecter de nombreux écosystèmes.



Scalabilité

Les solutions de type rollups (layers 2) devraient se développer considérablement dans l'écosystème Ethereum, impliquant plusieurs acteurs majeurs tels qu'Arbitrum, Optimism, Base (Coinbase), ZkSync, Linea (ConsenSys), Starknet et Polygon. Ils sont essentiels pour le passage à l'échelle d'Ethereum et devraient permettre de gérer un nombre de transactions jusqu'à 500 fois supérieur à celui de la blockchain principale. Cela sera notamment crucial pour accompagner le développement d'applications gourmandes en transactions, comme dans le gaming ou les réseaux sociaux. Il est donc probable que l'essor des rollups Ethereum marque la fin des blockchains sans spécificité particulière qui profitaient jusqu'à présent d'une meilleure vélocité (au détriment d'une sécurité moins évidente). Une poignée d'acteurs spécialisés dans des tâches bien précises (notamment dans le gaming) pourraient se distinguer. On pense notamment à Solana.

Tokenisation

L'écosystème peut se réjouir que les acteurs financiers institutionnels se soient désormais engagés dans la blockchain. Loin des preuves de concept imaginées entre 2016 et 2020, les projets lancés par les grandes banques à travers le monde, tels que Société Générale ou JP Morgan, sont désormais nombreux.

Pour elles, la tokenisation offre des gains substantiels en termes d'efficacité et laisse entrevoir une refonte de l'infrastructure financière, sur laquelle on a continuellement ajouté des briques et des intermédiaires supplémentaires depuis l'informatisation du secteur et le renforcement des normes réglementaires. La blockchain va accueillir de plus en plus d'actifs financiers tokenisés, ce qui va simplifier les processus, supprimer des intermédiaires, augmenter la vitesse de traitement et réduire les coûts. Que peut-on attendre de 2024 ? Le lancement de bourses basées sur cette technologie dans le cadre du Programme pilote lancé par l'Union européenne.

Une plateforme de confiance au service de l'écosystème

> Cliquez ici pour accéder à The Ocean



Par Alexandre Gabadou, Head of Product de The Big Whale

The Big Whale s'est lancé en 2022 avec un objectif précis : favoriser l'adoption des cryptos. Nous sommes tous fascinés par les innovations et les entrepreneurs du secteur, mais admettons aussi que ce nouveau monde n'est pas le plus facile à naviguer, surtout pour ceux qui n'en ont pas les codes.

Nous avons commencé notre aventure par ce qui nous semblait le plus évident et ce que nous savons faire de mieux : le traitement de l'information. Louis, Grégory et Raphaël traitent l'information crypto depuis 2017, et y mettent toute la rigueur que le secteur est en droit d'exiger.

Une information de qualité est essentielle pour créer de la confiance et ainsi favoriser l'adoption. Mais cette information, avec de l'enquête et du reportage, aussi indispensable soit-elle, n'est pas suffisante.

« Nous allons continuer de développer The Ocean dans les mois à venir, notamment avec des expérimentations autour de l'IA »

Dans un secteur naissant, où la communication peut parfois prendre le pas sur tout le reste, notre écosystème a aussi, et surtout, besoin de standards.

Combien de fois nous a-t-on demandé : « Que vaut ce projet ? Est-ce que ce service est fiable ? » Et tant d'autres questions.

C'est précisément pour apporter un début de réponse à ces interrogations que nous avons créé la plateforme The Ocean, qui réunit aujourd'hui plus de 500 entreprises.

Soyons clairs, The Ocean n'aura pas réponse à tout, d'ailleurs personne n'a réponse à tout. En revanche, il peut permettre de mieux connaître l'écosystème, d'aider à la recherche sur les projets, et ainsi de faire émerger les meilleurs d'entre eux.

Où en sommes-nous aujourd'hui ? N'importe quel projet peut s'inscrire gratuitement sur The Ocean et être référencé sur la plateforme avec une page dédiée. Cette page contient toutes les informations sur les projets (date de création, nationalité).

Pour aller un peu plus loin, nous avons récemment lancé The Ocean Pro, qui permet aux entreprises de renseigner davantage d'informations et, en contrepartie, d'être mises en avant sur la plateforme.

Nous allons continuer de développer The Ocean dans les mois à venir, notamment avec des expérimentations autour de l'intelligence artificielle. Le but est de réussir à compléter l'information disponible et d'initier de l'analyse de projets.

The Ocean n'en est qu'à ses débuts, mais nous sommes convaincus, surtout avec votre aide, qu'il peut devenir un outil très utile pour continuer à atteindre notre mission commune : favoriser l'adoption des cryptos.

Découvrez The Ocean



SIGN IN

Welcome to the Ocean!

REGISTER YOUR PROJECT ↗

Browse the richness of the Web3 environment and do your own research.

Actualité

Aléatoire

Search The Ocean

Clear All

Hiring

- Yes, just enough to operate
- Yes, to drive our growth
- Yes, we are in hypergrowth
- No

Sector

- Sustainability
- Media
- Other
- VC Fund
- NFTs
- Mining
- Law & Regulation
- Infrastructure
- Gaming
- Finance
- Education
- Consulting

Ecosystem

- AAVE
- Algorand
- Angle
- Aptos
- Avalanche
- Binance Smart Chain
- Bitcoin
- Cardano
- Cosmos
- Ethereum

Bitpanda ✓

Investing you can trust. Making multi-asset investing more accessible to all people.

Finance · Other · 500+

Cometh ✓

Cometh is a pioneering blockchain technology company with a mission to

Infrastructure · France · 11-50

Kiln ✓

Kiln is the leading enterprise-grade staking platform, enabling institutional customers to stake

Finance · France · 11-50

Ledger ✓

We aim at securing the new disruptive class of crypto assets thanks to our hardware

Other · France · 500+

Lunar Strategy ✓

The Crypto & Web3 Growth Agency

Consulting · UK · 11-50

Sorare ✓

Uniting sports fans across the world.

Gaming · France · 51-200

Stables ✓

Stables is the only horse racing Fantasy Game where each NFT is linked to

Gaming · France · 11-50

Taurus ✓

Taurus is a global technology company providing customers with a platform to manage

Infrastructure · Switzerland · 51-200

The Big Whale ✓

As a media platform, we build trust in Web3 to promote broader adoption of Web3 technologies...

Media · France · 11-50

- Learn
- News
- Events
- The Ocean

Cliquez ici pour créer la page de votre entreprise dès maintenant



SIGN IN

Accelerate your Web3 journey with us.

Bitcoin **Ethereum** **Polygon**

WEBSITE ↗

The Big Whale

As a media platform, we build trust in Web3 to promote broader adoption of Web3 technologies.

About

- We strongly consider every single service we provide as a technical product.
- We educate leading companies and interested investors about everything Web3 through our weekly newsletters and reports.
- We have gathered a community of 20.000 members, join us on our [discord channel](#)!
- We operate a platform that ranks all Web3 companies to build trust and increase their visibility. Welcome to **The Ocean**!
- We organize the very first ceremony to highlight the best projects and personalities through the Web3 space. Discover the TBW Awards!

Sector	Media
Country	France
Team size	11-50
Has raised funds	Yes
Hiring	Yes, just enough to operate

Follow Us

[t](#) [in](#)

Dernière mise à jour le 18.12.2023

Rejoignez The Ocean

Vous souhaitez que votre projet apparaisse dans The Ocean ?

S'INSCRIRE

Découvrir un projet au hasard

In France

InterCellar
Other · France

Blockchain Business School
Education · France

Jedi Coin
Infrastructure · France

In Media

Blockframes
Media · France

Koffy
Media · France

Republike
Media · France



Learn



News



Events



The Ocean



Bonne année 2024

Ce rapport a été conçu par le service recherche
de **The Big Whale** et sous la direction
de **Grégory Raymond**.

—
Céline Robin
[Graphisme]

<https://www.thebigwhale.io/>
Nous contacter : contact@thebigwhale.io
9 rue des Colonnes, 75002 Paris, FRANCE

