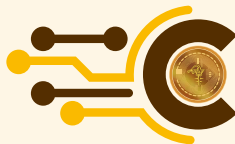




BCEAO

BANQUE CENTRALE DES ETATS
DE L'AFRIQUE DE L'OUEST



**CONFÉRENCE INTERNATIONALE SUR LES CRYPTO-ACTIFS
ET INNOVATIONS NUMÉRIQUES :**

**Opportunités et défis pour la stabilité monétaire
et financière**

**INTERNATIONAL CONFERENCE CRYPTO-ASSETS
AND DIGITAL INNOVATIONS :**

**Opportunities and Challenges for Monetary
and Financial Stability**

8 MAI 2026 - HOTEL TERROU-BI

MAY 8th, 2026 - TERROU-BI HOTEL

FICHE SYNOPTIQUE
SYNOPSIS NOTE



PANEL	Page
Panel 1.....	4
Panel 2.....	6
Panel 3.....	8
Panel 4.....	10

Thème

« INNOVATIONS NUMÉRIQUES ET TRANSFORMATION DU PAYSAGE FINANCIER MONDIAL »

I. Introduction

La transformation numérique constitue l'un des changements structurels les plus profonds affectant le système financier mondial. L'essor des FinTech, de la blockchain, de l'intelligence artificielle, du big data et du cloud computing redéfinit les modèles économiques, accélère les flux financiers et élargit l'inclusion financière, tout en posant des défis majeurs pour la stabilité financière, la protection des consommateurs et la régulation. Si les innovations numériques offrent de grandes opportunités pour améliorer l'efficacité et l'accès aux services financiers, elles requièrent des réponses adaptées des Autorités monétaires et financières afin de maîtriser les risques émergents, sécuriser les paiements transfrontaliers et renforcer la résilience des systèmes financiers.

II. Objectifs du panel

Cette session vise à dresser un panorama des innovations numériques ainsi que de leurs impacts sur le fonctionnement et la structure du système financier mondial. Elle permettra d'évoquer les enjeux et risques liés aux innovations numériques, notamment pour la stabilité financière, la cybersécurité et la protection des consommateurs.

Ce panel abordera également les perspectives et stratégies futures, telles que le développement des monnaies numériques de banque centrale (MNBC), la réglementation des crypto-actifs, notamment des stablecoins et le renforcement de la coopération internationale en matière de régulation et de supervision de la finance digitale.

**Topic****«DIGITAL INNOVATIONS AND THE TRANSFORMATION OF THE GLOBAL FINANCIAL LANDSCAPE»****I. Introduction**

Digital transformation is one of the most profound structural changes affecting the global financial system. The rise of FinTech, blockchain, artificial intelligence, big data and cloud computing is redefining business models, accelerating financial flows and broadening financial inclusion, whilst posing major challenges for financial stability, consumer protection and regulation. Digital innovations offer significant opportunities to improve efficiency and access to financial services, but they require appropriate responses from monetary and financial authorities in order to manage emerging risks, secure cross-border payments and strengthen the resilience of financial systems.

II. Objectives of the panel

This session aims to provide an overview of digital innovations and their impact on the functioning and structure of the global financial system. It will address the challenges and risks associated with digital innovations, particularly regarding financial stability, cybersecurity and consumer protection.

This panel will also address future prospects and strategies, such as the development of central bank digital currencies (CBDCs), the regulation of crypto-assets, particularly stablecoins, and the strengthening of international cooperation on the regulation and supervision of digital finance.

Thème

« EMERGENCE DES STABLECOINS : IMPLICATIONS POUR LA POLITIQUE MONÉTAIRE ET LA STABILITÉ FINANCIÈRE »

I. Introduction

L'émergence des stablecoins, portée par les innovations technologiques et la recherche de stabilité au sein de l'écosystème des crypto-actifs, induit des mutations de l'environnement financier mondial.

Depuis leur apparition au milieu des années 2010, les stablecoins ont connu une croissance rapide et soutenue, s'imposant progressivement comme un segment structurant du marché des crypto-actifs. En 2025, le volume global des transactions associées aux stablecoins aurait atteint environ 33.000 milliards de dollars, soit une progression estimée à 72% par rapport à 2024¹, pour une capitalisation totale supérieure à 310 milliards de dollars². Les stablecoins¹ adossés au dollar américain, notamment l'USDT et l'USDC, concentrent l'essentiel des émissions et des usages à l'échelle internationale³.

Conçus pour maintenir une valeur stable par rapport à un actif de référence, les stablecoins se positionnent progressivement comme un point d'articulation entre les marchés des crypto-actifs et le système financier traditionnel, avec des implications en matière de stabilité financière et de transmission de la politique monétaire.

Du point de vue de la politique monétaire, le développement des stablecoins est susceptible d'affecter les comportements de détention de liquidité et de complexifier la conduite de la politique monétaire. Il pourrait notamment altérer la prévisibilité de la demande de monnaie, introduire des biais dans la mesure de la masse monétaire du fait d'une circulation partiellement hors du périmètre statistique, et atténuer l'efficacité des canaux de transmission, en particulier le canal du crédit. Par ailleurs, l'utilisation de stablecoins libellés en devises étrangères est de nature à accentuer les phénomènes de substitution monétaire (dollarisation numérique) et à exercer des pressions sur les réserves de change, notamment en facilitant des sorties rapides de capitaux.

S'agissant de la stabilité financière, les stablecoins peuvent engendrer des vulnérabilités systémiques, en favorisant une désintermédiation bancaire susceptible d'affaiblir la base de financement des établissements de crédit. Ils peuvent également constituer des vecteurs de contagion via les interconnexions internationales, notamment en cas de tensions affectant des institutions financières globales impliquées dans leur émission ou leur conservation. A ces vulnérabilités s'ajoutent des risques opérationnels et technologiques ainsi que des incertitudes juridiques, susceptibles d'éroder la confiance des utilisateurs en cas de défaillance d'infrastructures ou d'émetteurs non régulés.

II. Objectifs du panel

Le présent panel vise à analyser l'essor des crypto-actifs et les expériences en cours relatives aux stablecoins à l'échelle internationale, à examiner leurs implications pour la conduite de la politique monétaire et la préservation de la stabilité financière, ainsi qu'à identifier les principaux risques et opportunités associés à leur développement.

Il s'agira également d'explorer les perspectives de modernisation des systèmes de paiement, notamment à travers l'émission éventuelle de Monnaies Numériques de Banque Centrale (MNBC), dans un contexte marqué par une transformation rapide des technologies financières.

1 : Bloomberg (2025). *Stablecoin Transactions Rose to Record \$33 Trillion in 2025*.

2 : Le Figaro (2026). *Il est certain que les monnaies digitales vont se développer : la montée en puissance des stablecoins, nouveau défi pour l'Europe*.

3 : Le Monde (2025). *L'essor spectaculaire des stablecoins, ces répliques numériques des monnaies qui contournent les banques*.

**Topic****«EMERGENCE OF STABLECOINS: IMPLICATIONS FOR MONETARY POLICY AND FINANCIAL STABILITY»****I. Introduction**

The emergence of stablecoins, driven by technological innovation and the search for stability within the crypto-asset ecosystem, is reshaping the global financial environment.

Since their appearance in the mid-2010s, stablecoins have experienced rapid and sustained growth, gradually establishing themselves as a key segment of the crypto-asset market. In 2025, the total volume of transactions associated with stablecoins is estimated to have reached approximately USD 33 trillion, representing an increase of 72% compared to 2024¹, with a total market capitalisation exceeding USD 310 billion². US dollar-backed stablecoins, notably USDT and USDC, account for the bulk of issuance and usage globally³.

Designed to maintain a stable value relative to a reference asset, stablecoins are increasingly positioned as a bridge between crypto-asset markets and the traditional financial system, with significant implications for financial stability and the transmission of monetary policy.

From a monetary policy perspective, the development of stablecoins may affect liquidity holding behaviour and complicate the conduct of monetary policy. In particular, it may reduce the predictability of money demand, introduce biases in the measurement of monetary aggregates due to circulation partially outside the statistical perimeter, and weaken the effectiveness of transmission channels, especially the credit channel. Furthermore, the use of foreign currency-denominated stablecoins may intensify monetary substitution phenomena (digital dollarisation) and exert pressure on foreign exchange reserves, notably by facilitating rapid capital outflows.

With regard to financial stability, stablecoins may generate systemic vulnerabilities by encouraging financial disintermediation, potentially weakening the funding base of credit institutions. They may also act as channels of contagion through international interconnections, particularly in the event of stress affecting global financial institutions involved in their issuance or custody. These vulnerabilities are compounded by operational and technological risks, as well as legal uncertainties, which could undermine user confidence in the event of infrastructure failures or the collapse of unregulated issuers.

II. Objectives of the panel

This panel aims to analyse the rise of crypto-assets and ongoing international experiences relating to stablecoins, to examine their implications for the conduct of monetary policy and the preservation of financial stability, and to identify the main risks and opportunities associated with their development.

It will also explore prospects for modernising payment systems, particularly through the potential issuance of Central Bank Digital Currencies (CBDCs), in a context marked by rapid financial technological transformation.

1: Bloomberg (2025). *Stablecoin Transactions Rose to Record \$33 Trillion in 2025.*

2: Le Figaro (2026). "It is certain that digital currencies will develop: the rise of stablecoins, a new challenge for Europe."

3: Le Monde (2025). "The spectacular growth of stablecoins, these digital replicas of currencies that bypass banks."

Thème

« RÉGULATION, SUPERVISION PRUDENTIELLE ET COOPÉRATION RÉGIONALE »

I. Introduction

Ces dernières années, la diffusion rapide des innovations financières numériques et leur interconnexion croissante avec le système financier traditionnel ont profondément transformé l'environnement monétaire et financier. Si ces évolutions offrent des opportunités en matière d'efficacité des paiements, d'inclusion financière et de modernisation des infrastructures, elles soulèvent également des risques accrus liés à la volatilité des marchés, aux effets de contagion, à l'arbitrage réglementaire ainsi qu'à l'affaiblissement potentiel de la transmission de la politique monétaire et à l'émergence de vulnérabilités pour la stabilité financière. Dans ce contexte, les cadres juridiques et prudentiels existants sont appelés à évoluer afin de mieux appréhender ces nouveaux risques.

La multiplication des approches réglementaires entre juridictions, conjuguée au caractère transfrontalier des crypto-actifs et des services associés, renforce la nécessité d'une coordination accrue entre autorités monétaires, superviseurs prudentiels et régulateurs de marché. Pour les unions monétaires, ces enjeux revêtent une dimension particulière, dans la mesure où la cohérence des dispositifs réglementaires et la crédibilité du cadre monétaire commun constituent des piliers essentiels de la stabilité financière.

Ce panel examine les enjeux liés à l'adaptation des cadres réglementaires, à la supervision prudentielle et à la coopération régionale dans un contexte d'accélération des innovations financières numériques. Il porte en particulier sur les défis posés par l'essor des crypto-actifs, le développement des stablecoins, la mise en œuvre des Monnaies Numériques de Banque Centrale (MNBC) et la tokenisation¹ des actifs ainsi que leurs implications pour la stabilité financière et la souveraineté monétaire.

II. Objectifs du panel

Dans la perspective d'apporter un éclairage structuré à ces problématiques, ce panel propose d'examiner, en premier lieu, les principales implications des innovations financières numériques pour les cadres réglementaires et prudentiels existants. Il s'agira d'analyser dans quelle mesure ces dispositifs sont adaptés pour encadrer efficacement les nouveaux instruments et infrastructures fondés sur la tokenisation, notamment les crypto-actifs, les stablecoins et les Monnaies Numériques de Banque Centrale, sans freiner l'innovation financière.

Le panel vise également à apprécier les risques prudentiels et systémiques associés à ces innovations, notamment en matière de stabilité financière, de substitution monétaire, de contagion et d'interconnexion avec le système financier traditionnel.

Il offre un cadre d'échanges sur les expériences internationales et africaines en matière de régulation et de supervision des innovations financières numériques ainsi que les enseignements à en tirer pour le renforcement de la coopération régionale et l'élaboration d'un cadre harmonisé et adapté au contexte de l'UEMOA.

¹ : La tokenisation est le fait de transformer un actif réel ou un droit en jeton numérique (token) enregistré sur une blockchain, afin de pouvoir le stocker, l'échanger ou le transférer plus facilement.

**Topic****«REGULATION, PRUDENTIAL SUPERVISION, AND REGIONAL COOPERATION»****I. Introduction**

In recent years, the rapid diffusion of digital financial innovations and their increasing interconnection with the traditional financial system have profoundly transformed the monetary and financial environment. While these developments offer opportunities in terms of payment efficiency, financial inclusion, and infrastructure modernization, they also generate heightened risks related to market volatility, contagion effects, regulatory arbitrage, as well as the potential weakening of monetary policy transmission and the emergence of vulnerabilities for financial stability. In this context, existing legal and prudential frameworks are called upon to evolve in order to better capture these new risks.

The multiplication of regulatory approaches across jurisdictions, combined with the cross-border nature of crypto-assets and related services, reinforces the need for enhanced coordination among monetary authorities, prudential supervisors, and market regulators. For monetary unions, these issues take on a particular dimension, as the consistency of regulatory arrangements and the credibility of the common monetary framework are essential pillars of financial stability.

This panel examines the challenges related to the adaptation of regulatory frameworks, prudential supervision, and regional cooperation in a context of accelerating digital financial innovation. It focuses in particular on the challenges posed by the rise of crypto-assets, the development of stablecoins, the implementation of Central Bank Digital Currencies (CBDCs), and the tokenization¹ of assets, as well as their implications for financial stability and monetary sovereignty.

II. Objectives of the panel

With a view to providing a structured perspective on these issues, this panel proposes, first, to examine the main implications of digital financial innovations for existing regulatory and prudential frameworks. It will assess the extent to which these frameworks are suited to effectively regulate new instruments and infrastructures based on tokenization — particularly crypto-assets, stablecoins, and Central Bank Digital Currencies — without hindering financial innovation.

The panel also aims to assess the prudential and systemic risks associated with these innovations, particularly in terms of financial stability, monetary substitution, contagion, and interconnections with the traditional financial system.

It provides a platform for discussion on international and African experiences in regulating and supervising digital financial innovations, as well as the lessons to be drawn for strengthening regional cooperation and developing a harmonized framework tailored to the WAEMU context

¹: Tokenization is the process of converting a real asset or a right into a digital token recorded on a blockchain, in order to facilitate its storage, exchange, or transfer.

Thème

« CYBERSÉCURITÉ, INTÉGRITÉ FINANCIÈRE ET PROTECTION DES DONNÉES DES BANQUES CENTRALES »

I. Introduction

Ce panel examine les problématiques liées à l'identification et à la gestion des risques opérationnels relatifs à l'accélération de la numérisation des services financiers. Il s'agit notamment des risques de cyberattaque, de fraude, de blanchiment de capitaux, de financement du terrorisme et de la prolifération des armes de destruction massive (BC/FT/FP) ainsi que des défis relatifs à la protection des données des banques centrales et à la souveraineté numérique.

Ces dernières années, l'innovation numérique et le développement d'actifs financiers numériques soulèvent des enjeux majeurs en matière de cybersécurité, d'intégrité financière et de protection des données. La montée en puissance des services financiers numériques rend le secteur vulnérable aux cyberattaques et oblige les banques centrales à adopter des pratiques de sécurité strictes, des technologies de pointe et une surveillance continue, afin de prévenir, détecter et répondre aux cybermenaces potentielles. En outre, face à l'utilisation croissante des crypto-actifs dans des activités de manipulation de marché, des dispositifs réglementaires sont nécessaires, afin d'encadrer ces activités, de limiter les risques pour l'intégrité des marchés et la protection des investisseurs, et mettre en place des mesures de lutte contre le BC/FT/FP.

La protection des données et l'encadrement des crypto-actifs représentent des enjeux stratégiques majeurs pour les institutions dans un environnement numérique en constante évolution. Les informations personnelles des utilisateurs, telles que l'identité, les coordonnées et les données financières, sont particulièrement vulnérables aux cyberattaques. Assurer leur sécurité est essentiel pour maintenir la confiance des clients et respecter les réglementations. Cela implique également de garantir la confidentialité et l'anonymat, notamment dans un contexte de collecte massive de données et d'utilisation croissante de technologies comme l'Intelligence Artificielle (IA) ou le cloud¹.

II. Objectifs du panel

Dans la perspective d'apporter un éclairage structuré à ces problématiques, ce panel propose d'examiner, en premier lieu, l'importance de la cybersécurité dans le secteur financier. Les intervenants mettront en lumière les stratégies envisageables face aux risques de cyberattaques, étant donné que le secteur financier traite des données numériques sensibles et assure l'exécution des transactions financières. Dans un deuxième temps, le panel abordera les différentes initiatives opérationnelles et juridiques, afin de mitiger les risques pour l'intégrité des marchés et la lutte contre le blanchiment de capitaux, après les avoir clairement identifiés. Enfin, le panel mettra en lumière les enjeux liés à la protection des données et à la gestion des crypto-actifs sur les plans statistique, informatique, éthique et juridique.

¹ : Le cloud est une infrastructure informatique dématérialisée permettant le stockage, la gestion et le traitement des données à distance via Internet, plutôt que sur des serveurs locaux ou des ordinateurs personnels.

**Topic****«CYBERSECURITY, FINANCIAL INTEGRITY AND DATA PROTECTION IN CENTRAL BANKS»****I. Introduction**

This panel examines issues related to the identification and management of operational risks arising from the acceleration of the digitalisation of financial services. These include, in particular, risks of cyberattack, fraud, money laundering, terrorist financing and the proliferation of weapons of mass destruction (AML/CFT/CPF), as well as challenges relating to the protection of central bank data and digital sovereignty.

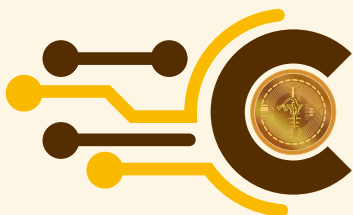
In recent years, digital innovation and the development of digital financial assets have raised major challenges in terms of cybersecurity, financial integrity and data protection. The rapid expansion of digital financial services makes the sector vulnerable to cyberattacks and requires central banks to adopt stringent security practices, cutting-edge technologies and continuous monitoring in order to prevent, detect and respond to potential cyber threats. Furthermore, given the increasing use of crypto-assets in market manipulation activities, regulatory frameworks are necessary to govern such activities, limit risks to market integrity and investor protection, and establish measures to combat AML/CFT/CPF.

Data protection and the regulation of crypto-assets represent major strategic challenges for institutions in an ever-evolving digital environment. Users' personal data, such as identity details, contact information and financial data, are particularly vulnerable to cyberattacks. Ensuring their security is essential to maintaining customer trust and complying with regulations. This also involves guaranteeing confidentiality and anonymity, particularly in a context of massive data collection and increasing use of technologies such as Artificial Intelligence (AI) and cloud¹ computing.

II. Objectives of the panel

With a view to providing structured insight into these issues, this panel proposes, first, to examine the importance of cybersecurity in the financial sector. Speakers will highlight possible strategies to address cyberattack risks, given that the financial sector handles sensitive digital data and ensures the execution of financial transactions. Secondly, it will address various operational and legal initiatives aimed at mitigating risks to market integrity and combating money laundering, once such risks have been clearly identified. Finally, the panel will shed light on issues related to data protection and the management of crypto-assets from statistical, IT, ethical and legal perspectives.

¹ : Cloud computing is a virtualised IT infrastructure that enables the storage, management and processing of data remotely via the Internet, rather than on local servers or personal computers.



**CRYPTO-ACTIFS
ET INNOVATIONS
NUMÉRIQUES**

Opportunités et défis
pour la stabilité monétaire
et financière



BCEAO

BANQUE CENTRALE DES ETATS
DE L'AFRIQUE DE L'OUEST

