WETH - WETH

Le Wrapped Ether, connu sous le ticker WETH, n'est pas un projet avec une équipe ou une feuille de route propre, mais plutôt un outil technique fondamental au sein de l'écosystème Ethereum. Il s'agit d'un token ERC-20 qui représente l'Ether (ETH) avec un ratio de 1:1. Sa raison d'être découle d'une incompatibilité technique : l'ETH, en tant que cryptomonnaie native de la blockchain Ethereum, a été développé avant l'établissement de la norme technique ERC-20. Cette norme définit un ensemble de règles communes pour les tokens fongibles, permettant aux applications décentralisées (dApps) et aux portefeuilles d'interagir avec eux de manière standardisée. Comme l'ETH ne respecte pas cette norme, il ne peut pas être échangé ou utilisé directement dans de nombreux smart contracts qui sont spécifiquement conçus pour manipuler des tokens ERC-20.

Pour surmonter cette limitation, la communauté a créé le WETH. Le processus de création du WETH est appelé "wrapping" (emballage). Un utilisateur envoie ses ETH à un smart contract spécifique. Ce contrat intelligent verrouille les ETH reçus et, en retour, crée (mint) une quantité identique de tokens WETH qui sont envoyés à l'adresse de l'utilisateur. Chaque WETH en circulation est donc entièrement garanti et collatéralisé par un ETH verrouillé dans le smart contract. Le processus inverse, appelé "unwrapping" (déballage), est également possible à tout moment. L'utilisateur renvoie ses WETH au smart contract, qui les détruit (burn) et lui restitue la quantité équivalente d'ETH. Ce mécanisme garantit que la parité 1:1 entre l'ETH et le WETH est constamment maintenue, à l'exception des frais de transaction (gas fees) nécessaires pour exécuter les opérations de wrapping et d'unwrapping.

L'utilité principale du WETH est son rôle de facilitateur d'interopérabilité au sein de la finance décentralisée (DeFi). Grâce à sa conformité à la norme ERC-20, le WETH peut être utilisé sans friction dans une multitude d'applications. Par exemple, sur les plateformes d'échange décentralisées (DEX) comme Uniswap ou SushiSwap, il est courant de fournir de la liquidité en paires de tokens ERC-20. Le WETH permet aux détenteurs d'ETH de participer à ces pools de liquidité, par exemple en créant des paires comme WETH/DAI ou WETH/USDC, et de percevoir des frais de transaction en retour. De même, sur les protocoles de prêt et d'emprunt comme Aave ou Compound, les utilisateurs peuvent déposer du WETH en tant que collatéral pour emprunter d'autres actifs, ou le prêter pour

générer des intérêts. Le WETH est également très présent dans l'écosystème des NFTs (tokens non fongibles). Sur de nombreuses places de marché comme OpenSea, les offres et les enchères se font en WETH, car cela simplifie les interactions avec les smart contracts qui gèrent les ventes.

En ce qui concerne la technologie, le WETH repose sur un smart contract simple et audité. Il ne s'agit pas d'une blockchain ou d'un protocole complexe. Il existe plusieurs versions du contrat WETH, la plus courante étant WETH9. La transparence est totale, car n'importe qui peut vérifier sur la blockchain la quantité d'ETH verrouillée dans le contrat et s'assurer qu'elle correspond à l'offre en circulation de WETH. Le WETH n'a pas de "tokenomics" au sens traditionnel du terme. Il n'y a pas d'offre maximale définie, car celle-ci dépend directement de la quantité d'ETH que les utilisateurs décident de "wrapper". Il n'y a pas non plus de distribution initiale, d'équipe de développement ou de trésorerie allouée. De même, la notion de gouvernance ne s'applique pas réellement au WETH. Le smart contract est autonome et immuable ; il ne nécessite pas de votes ou de décisions communautaires pour fonctionner. Sa gestion est passive et entièrement régie par son code.

Les avantages du WETH sont clairs : il débloque l'accès de l'ETH, l'actif le plus liquide et le plus capitalisé de l'écosystème, à l'ensemble du monde de la DeFi et des dApps. Il standardise les échanges et simplifie le développement d'applications qui n'ont ainsi pas besoin de gérer séparément le cas de l'ETH natif et celui des tokens ERC-20. Cependant, il présente quelques limites mineures. L'utilisation du WETH implique une étape supplémentaire (le wrapping) qui engendre des frais de transaction. Bien que généralement faibles, ces frais peuvent être un frein pour les petites transactions. De plus, bien que le smart contract soit considéré comme très sûr, il représente techniquement un point de centralisation du risque. Une faille dans le code, bien qu'extrêmement improbable pour un contrat aussi audité et utilisé, pourrait avoir des conséquences importantes. Enfin, il est important de noter qu'il existe des versions "emballées" de l'Ether sur d'autres blockchains (par exemple sur Polygon ou Avalanche) afin d'y utiliser la valeur de l'ETH. En conclusion, le WETH est moins un projet d'investissement qu'une infrastructure essentielle, un "bien public" de l'écosystème Ethereum qui a résolu un problème d'interopérabilité fondamental et a grandement contribué à l'essor de la finance décentralisée.