

FIGR_HELOC - Figure Heloc

Le projet Figure Heloc (FIGR_HELOC) est une innovation significative à l'intersection de la finance traditionnelle (TradFi) et de la finance décentralisée (DeFi). Il ne s'agit pas d'une cryptomonnaie volatile classique, mais d'un actif numérique adossé à des créances réelles, plus précisément des lignes de crédit sur valeur domiciliaire (Home Equity Lines of Credit - HELOC). L'initiative est portée par Figure Technologies, une entreprise qui utilise la technologie blockchain pour moderniser et optimiser l'ensemble du cycle de vie des produits de prêt.

L'objectif fondamental de Figure est de résoudre les inefficacités du marché du crédit. Traditionnellement, l'octroi d'un HELOC est un processus lent, pouvant prendre plusieurs semaines, et impliquant de nombreux intermédiaires, ce qui engendre des coûts élevés. Une fois émis, ces prêts sont des actifs relativement illiquides pour les prêteurs. Figure utilise sa propre blockchain, nommée Provenance, pour numériser et automatiser entièrement ce processus. Cela permet de réduire les délais d'approbation à quelques minutes et le financement à quelques jours, tout en diminuant drastiquement les coûts d'origination. La technologie sous-jacente est la blockchain Provenance, une blockchain publique et open-source fonctionnant sur un mécanisme de consensus de preuve d'enjeu (Proof-of-Stake). Elle a été spécifiquement conçue pour les services financiers, offrant un registre immuable et transparent pour l'enregistrement des actifs et des transactions. Chaque prêt HELOC octroyé par Figure ou ses partenaires est "tokenisé", c'est-à-dire qu'il est converti en un actif numérique unique sur la blockchain Provenance. Ce token, le FIGR_HELOC, représente la créance et contient toutes les informations pertinentes du prêt. Sa valeur est directement corrélée au solde principal restant dû du prêt immobilier qu'il représente.

L'utilité principale du token FIGR_HELOC est de transformer un actif financier traditionnellement non liquide en un instrument financier numérique et facilement échangeable. Figure a développé des plateformes, comme Figure Connect, qui fonctionnent comme des places de marché où les détenteurs de ces tokens (prêteurs, banques) peuvent les vendre à des investisseurs institutionnels. Cela crée un marché secondaire dynamique pour les prêts HELOC, permettant aux prêteurs de libérer rapidement du capital pour octroyer de nouveaux prêts. Pour les investisseurs, ces tokens offrent une nouvelle classe d'actifs, leur permettant de s'exposer au marché du crédit immobilier américain de manière

plus directe et transparente, avec des transactions quasi instantanées. Le cas d'usage s'étend au-delà de la simple négociation. La nature programmable de la blockchain permet des processus de titrisation (le regroupement de prêts pour créer de nouveaux produits financiers) beaucoup plus efficaces et transparents. Figure a d'ailleurs réalisé les premières titrisations entièrement gérées sur une blockchain, où chaque étape, de l'émission des titres au paiement des investisseurs, est enregistrée de manière immuable.

Le modèle économique, ou "tokenomics", du FIGR_HELOC est simple et directement lié au monde réel. L'offre de tokens est dynamique : un nouveau token est créé chaque fois qu'un prêt HELOC est émis et tokenisé. Inversement, l'offre diminue au fur et à mesure que les emprunteurs remboursent leur prêt, réduisant ainsi le solde principal. Il n'y a pas de mécanisme de "minage" ou de spéculation sur la valeur intrinsèque du token au-delà de la créance qu'il représente. La gouvernance du protocole Provenance, sur lequel les tokens sont émis, est assurée par les détenteurs de son token natif, HASH, qui est utilisé pour payer les frais de transaction et participer à la validation du réseau.

Les avantages de cette approche sont multiples. Pour les consommateurs, le processus de prêt est plus rapide et moins cher. Pour les prêteurs, cela offre une meilleure gestion du bilan et un accès rapide à la liquidité. Pour les investisseurs, cela ouvre un marché auparavant difficile d'accès, avec une transparence accrue sur la performance des actifs sous-jacents. Cependant, le projet présente aussi des limites. Son adoption dépend de la confiance des institutions financières traditionnelles dans la technologie blockchain. La complexité réglementaire liée à la tokenisation d'actifs financiers et au trading de ces derniers constitue également un défi majeur. De plus, bien que la technologie simplifie de nombreux processus, elle introduit une courbe d'apprentissage pour les participants habitués aux systèmes financiers classiques.

En conclusion, Figure Heloc est un projet pionnier dans le domaine des actifs du monde réel (RWA). Il ne cherche pas à remplacer les monnaies traditionnelles mais à utiliser la blockchain comme une infrastructure technologique supérieure pour moderniser les marchés du crédit. En apportant liquidité, efficacité et transparence à des segments financiers historiquement opaques et lents, Figure démontre un cas d'usage concret et à grande échelle de la blockchain, bien au-delà des applications purement spéculatives. Il constitue une passerelle essentielle entre la finance traditionnelle et l'écosystème des actifs numériques, ouvrant la voie à la tokenisation d'une multitude d'autres actifs financiers.