

**Présentation des conclusions sectorielles du
Tax Risk Assessment (TRA)**

AMSF/CRF – 26 juin 2025



SOMMAIRE

- I. Introduction
- II. TRA – Informations générales
- III. TRA – Conclusions sectorielles
- IV. DES & infractions fiscales
- V. Conclusion



SOMMAIRE

I. Introduction

II. TRA – Informations générales

III. TRA – Conclusions sectorielles

IV. DES & infractions fiscales

V. Conclusion

I. Introduction

- **Evaluation Nationale des Risques II (ENR II)**

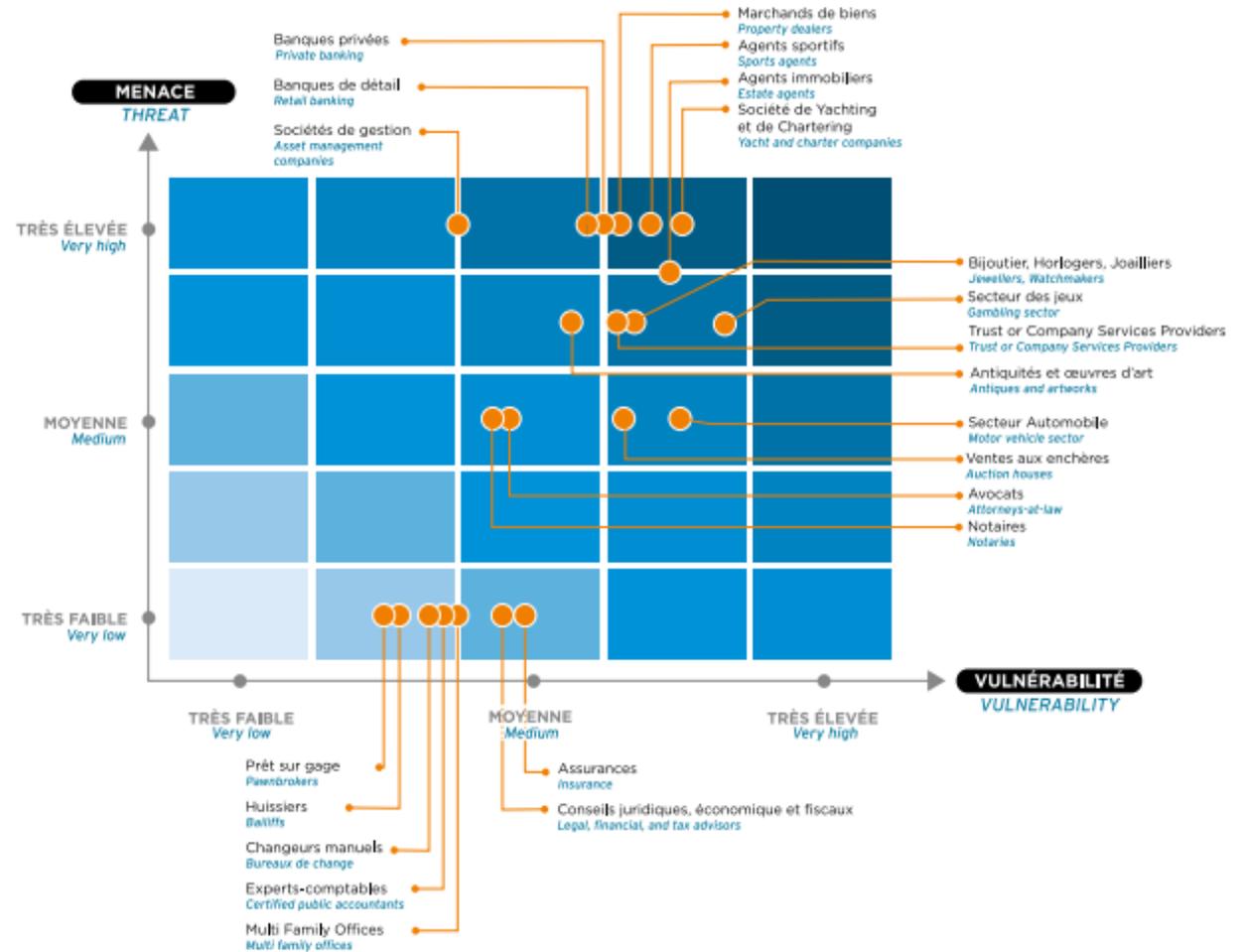
National Risk Assessment (NRA)

- **Enjeux** d'une Evaluation Nationale des Risques

- Enjeux de trouver une **méthodologie adaptée**

- Implication du **secteur privé**

- Utilisation des résultats pour les **analyses de risque de chaque assujetti**





SOMMAIRE

I. Introduction

II. TRA – Informations générales

III. TRA – Conclusions sectorielles

IV. DES & infractions fiscales

V. Conclusion

II. TRA – Informations générales

- **National Money Laundering Risk Assessment on Foreign Personal-Income Tax Evasion**
Évaluation Nationale du risque de blanchiment de capitaux lié à la fraude à l'impôt sur le revenu des personnes physiques à l'étranger
- Mise à jour de l'ENR relative à la fiscalité (**2023 Tax Related NRA**)
- Adoptée au 1^{er} trimestre 2025, sous la direction du *Comité de coordination et de suivi de la stratégie nationale de lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et de la prolifération des armes de destruction massive et la corruption*, et la coordination de son Secrétariat Permanent
- **Conclusion générale** : le risque national de blanchiment d'argent associé à la fraude à l'impôt sur le revenu des personnes physiques est **moyennement élevé** à Monaco.

II. TRA – Informations générales

▪ Méthodologie :

• Analyse de la menace :

- vulnérabilités du cadre juridique monégasque ;
- menaces de blanchiment d'argent lié à la fraude à l'impôt sur le revenu à l'étranger détectées ;
- menaces de blanchiment d'argent lié à la fraude à l'impôt sur le revenu à l'étranger non détectées.

• Analyse sectorielle :

- exposition aux pays à risque (*fraude à l'impôt sur le revenu des personnes physiques*) par le *Tax Justice Network (TJN)*
- risques inhérents ;
- mesures d'atténuation des risques.

		Strong	Substantial	Moderate	Low
Inherent risk	High	Medium High	Medium High	High	High
	Medium High	Medium Low	Medium High	Medium High	High
	Medium Low	Low	Medium Low	Medium Low	Medium High
	Low	Low	Low	Medium Low	Medium Low
		Risk mitigation measures			



SOMMAIRE

I. Introduction

II. TRA – Informations générales

III. TRA – Conclusions sectorielles

IV. DES & infractions fiscales

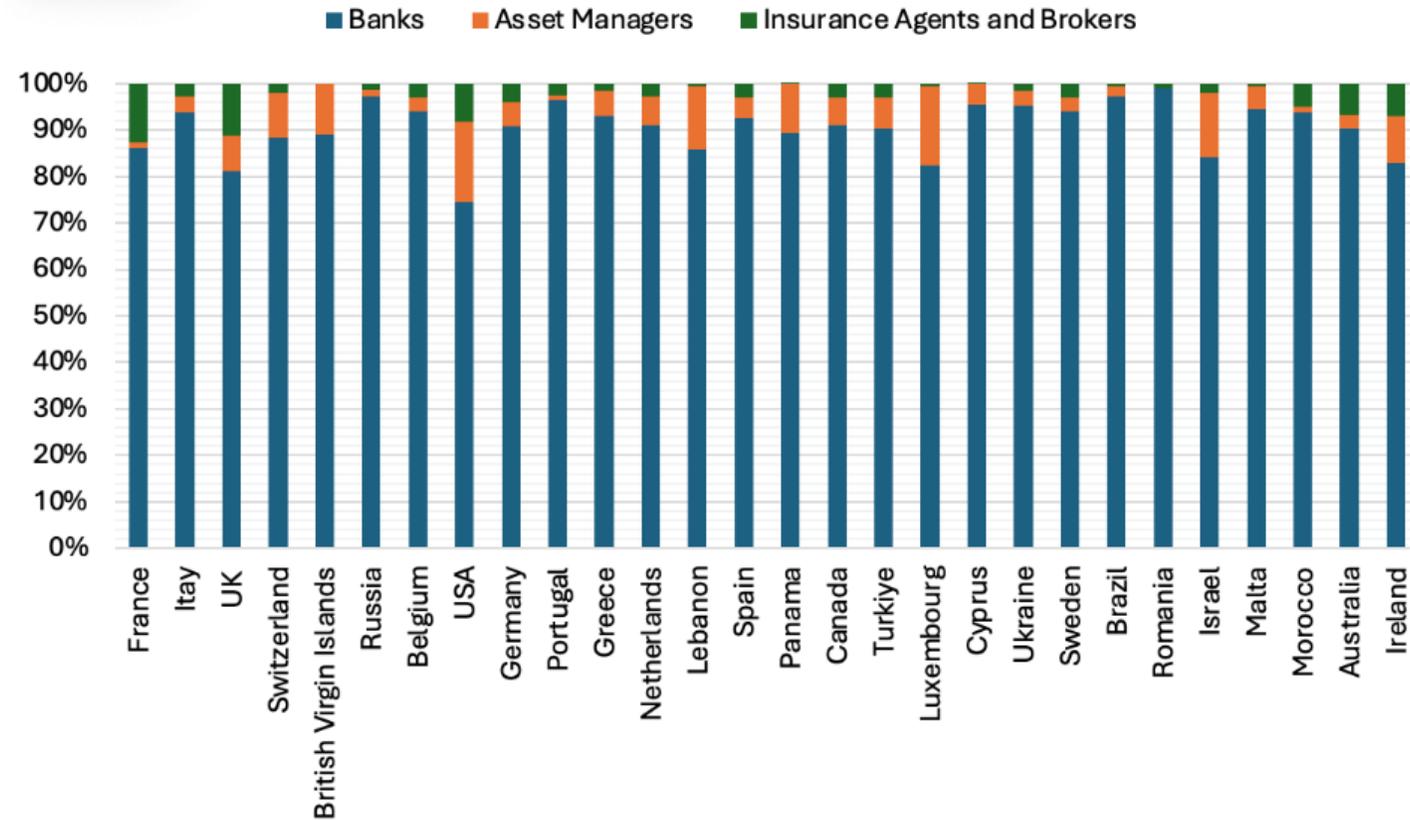
V. Conclusion

III. TRA – Conclusions sectorielles

Données
Secteur Financier

Chart Area

FI Client Base Ex-Monaco (2023)



III. TRA – Conclusions sectorielles

Données Secteur Financier

Client base % by FI type broken up into the top jurisdictions with highest personal income tax abuse 2023 (ex Monaco)

	Banks	Asset Managers	Insurance Agents and Brokers
France	25.20%	0.32%	3.71%
Italy	10.49%	0.39%	0.32%
UK	3.20%	0.31%	0.44%
Switzerland	1.32%	0.14%	0.03%
Belgium	1.29%	0.04%	0.04%
USA	0.34%	0.08%	0.04%
Germany	0.98%	0.05%	0.04%
Netherlands	0.64%	0.04%	0.02%
Canada	0.36%	0.02%	0.01%
Luxembourg	0.36%	0.07%	0.00%
Ireland	0.22%	0.03%	0.02%
Japan	0.12%	0.00%	0.00%
China	0.04%	0.00%	0.00%
Singapore	0.02%	0.01%	0.00%
Taiwan	0.00%	0.00%	0.00%

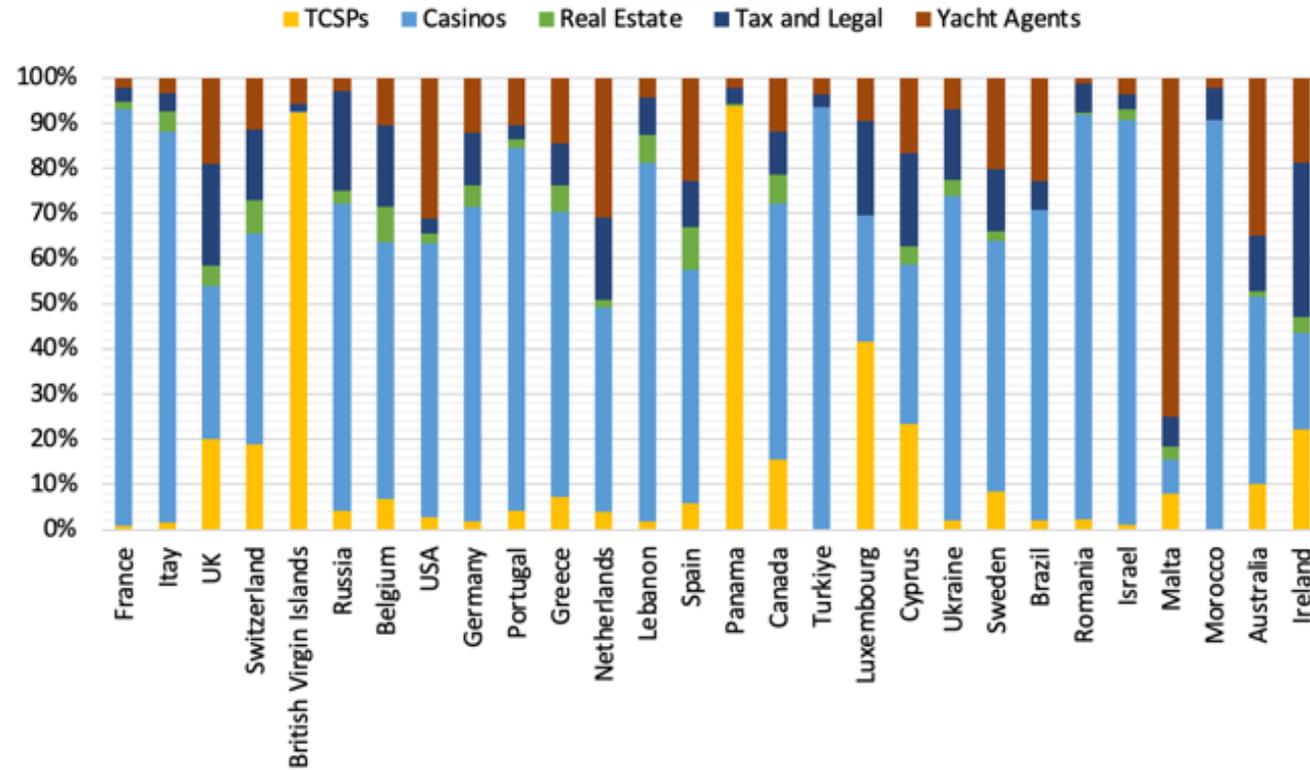
Client Base % of FIs broken up by the top jurisdictions with the highest annual loss due to personal income tax abuse (2023) (ex-Monaco)

	Banks	Asset Managers	Insurance Agents and Brokers
Luxembourg	0.356%	0.073%	0.002%
Cyprus	0.354%	0.016%	0.001%
Ireland	0.221%	0.027%	0.019%
Marshall Islands	0.174%	0.011%	0.000%
Seychelles	0.107%	0.006%	0.000%
Jersey	0.069%	0.012%	0.000%
Isle of Man	0.046%	0.004%	0.000%
Liberia	0.062%	0.005%	0.000%
Guernsey	0.063%	0.009%	0.000%
Belize	0.042%	0.002%	0.000%
Gibraltar	0.015%	0.005%	0.000%
St. Vincent and the Grenadines	0.013%	0.002%	0.000%
Curaçao	0.013%	0.001%	0.000%
Barbados	0.003%	0.001%	0.000%
Samoa	0.001%	0.000%	0.000%

III. TRA – Conclusions sectorielles

Données
Secteur Non-financier

DNFBP Client Base Monaco (2023)



III. TRA – Conclusions sectorielles

Données Secteur Non-financier

Client base % by DNFBP type broken up into the top jurisdictions with highest personal income tax abuse 2023 (ex Monaco)

	TCSPs	Casinos	Real Estate	Tax and Legal	Yacht Agents
France	0.05%	4.82%	0.09%	0.15%	0.12%
Italy	0.06%	3.08%	0.16%	0.15%	0.12%
UK	0.15%	0.25%	0.03%	0.17%	0.14%
Switzerland	0.07%	0.17%	0.03%	0.06%	0.04%
Belgium	0.01%	0.11%	0.01%	0.03%	0.02%
USA	0.03%	0.59%	0.02%	0.03%	0.30%
Germany	0.00%	0.18%	0.01%	0.03%	0.03%
Netherlands	0.01%	0.07%	0.00%	0.03%	0.05%
Canada	0.02%	0.09%	0.01%	0.01%	0.02%
Luxembourg	0.03%	0.02%	0.00%	0.01%	0.01%
Ireland	0.01%	0.01%	0.00%	0.02%	0.01%
Japan	0.00%	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%
China	0.00%	0.10%	0.00%	0.00%	0.00%
Singapore	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	0.01%
Taiwan	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Client Base % of DNFBPs broken up by the top jurisdictions with the highest annual loss due to personal income tax abuse (2023) (ex-Monaco)

	TCSPs	Casinos	Real Estate	Tax and Legal	Yacht Agents
Seychelles	0.092%	0.000%	0.000%	0.001%	0.002%
Jersey	0.060%	0.000%	0.000%	0.003%	0.006%
Marshall Islands	0.059%	0.000%	0.000%	0.003%	0.031%
Luxembourg	0.026%	0.017%	0.000%	0.013%	0.006%
Belize	0.024%	0.000%	0.000%	0.001%	0.005%
Liberia	0.020%	0.000%	0.000%	0.000%	0.003%
Cyprus	0.018%	0.027%	0.003%	0.016%	0.013%
Isle of Man	0.017%	0.000%	0.000%	0.004%	0.029%
Ireland	0.014%	0.013%	0.002%	0.021%	0.012%
Guernsey	0.011%	0.000%	0.000%	0.002%	0.004%
Gibraltar	0.004%	0.000%	0.000%	0.000%	0.006%
St. Vincent and the Grenadines	0.002%	0.000%	0.000%	0.000%	0.002%
Curaçao	0.002%	0.000%	0.000%	0.000%	0.001%
Samoa	0.002%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Barbados	0.001%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%

III. TRA – Conclusions sectorielles

Secteur Banques

- Volume de fonds important
 - Pays à risque en termes de juridictions destinataires et d'origine
 - Risque géographique de la clientèle
- **Risque inhérent : élevé**
 - **Mesures d'atténuation : substantielles**
 - **Risque résiduel : moyennement élevé**

	Inherent Risk	Risk Mitigation Measures	Residual Risk
Banks (2023)	High	Substantial	Medium-High

III. TRA – Conclusions sectorielles

Secteur Asset Management

- Volume de fonds important
- Risque géographique de la clientèle et des services proposés
- **Risque inhérent : élevé**
- **Mesures d'atténuation : substantielles**
- **Risque résiduel : moyennement élevé**

	Inherent Risk	Risk Mitigation Measures	Residual Risk
Banks (2023)	High	Substantial	Medium-High
Asset Managers	High	Substantial	Medium-High

III. TRA – Conclusions sectorielles

Secteur Assurance

- Produits à risque
 - Exposition plus faible aux clients non-résidents
 - Volumes faibles
- **Risque inhérent : moyennement faible**
 - **Mesures d'atténuation : modérées**
 - **Risque résiduel : moyennement faible**

	Inherent Risk	Risk Mitigation Measures	Residual Risk
Banks (2023)	High	Substantial	Medium-High
Asset Managers	High	Substantial	Medium-High
Insurance	Medium-low	Moderate	Medium-low

III. TRA – Conclusions sectorielles

Secteur Immobilier

- Stockage de fonds de grande valeur
 - Facilement accessible aux résidents étrangers
 - Potentiel de construction juridique opaque
- **Risque inhérent : élevé**
 - **Mesures d'atténuation : modérées**
 - **Risque résiduel : élevé**

	Inherent Risk	Risk Mitigation Measures	Residual Risk
Banks (2023)	High	Substantial	Medium-High
Asset Managers	High	Substantial	Medium-High
Insurance	Medium-low	Moderate	Medium-low
Real Estate	High	Moderate	High

III. TRA – Conclusions sectorielles

Secteurs des biens de grande valeur

- Stockage de fonds de grande valeur
- Facilité d'accès, de transport et de revente
- Polyvalence d'utilisation

- **Risque inhérent : élevé**
- **Mesures d'atténuation : modérées**
- **Risque résiduel : élevé**

	Inherent Risk	Risk Mitigation Measures	Residual Risk
Banks (2023)	High	Substantial	Medium-High
Asset Managers	High	Substantial	Medium-High
Insurance	Medium-low	Moderate	Medium-low
Real Estate	High	Moderate	High
High Value Goods and Vehicles Dealers (2023)	High	Moderate	High

III. TRA – Conclusions sectorielles

Secteur des jeux de hasard

- Exposition aux transactions en espèces
 - Exposition aux constructions juridiques complexes et aux clients non-résidents
- **Risque inhérent : élevé**
 - **Mesures d'atténuation : modérées**
 - **Risque résiduel : élevé**

	Inherent Risk	Risk Mitigation Measures	Residual Risk
Banks (2023)	High	Substantial	Medium-High
Asset Managers	High	Substantial	Medium-High
Insurance	Medium-low	Moderate	Medium-low
Real Estate	High	Moderate	High
High Value Goods and Vehicles Dealers (2023)	High	Moderate	High
Gambling	High	Moderate	High

III. TRA – Conclusions sectorielles

Secteurs TCSPs, centres d'affaires, fiduciaires, juridique (avocats, notaires), comptables et auditeurs

- Exposition aux constructions juridiques complexes et/ou pour la détention d'actifs permettant la dissimulation de produits
- Exposition aux transactions transfrontalières et/ou à des clients étrangers

- Risque inhérent : moyennement élevé
- Mesures d'atténuation : modérées
- Risque résiduel : moyennement élevé

	Inherent Risk	Risk Mitigation Measures	Residual Risk
Banks (2023)	High	Substantial	Medium-High
Asset Managers	High	Substantial	Medium-High
Insurance	Medium-low	Moderate	Medium-low
Real Estate	High	Moderate	High
High Value Goods and Vehicles Dealers (2023)	High	Moderate	High
Gambling	High	Moderate	High
TCSPs	Medium-high	Moderate	Medium-High
Legal Sector	Medium-high	Moderate	Medium-High
Accountants and Auditors	Medium-high	Moderate	Medium-High

III. TRA – Conclusions sectorielles

Secteur Yachting

- Stockage de fonds de grande valeur, transactions importantes
- Facilité de mobilité et de revente
- Exposition à des intermédiaires et des clients internationaux et aux structures d'entreprise complexes

- **Risque inhérent : élevé**
- **Mesures d'atténuation : modérées**
- **Risque résiduel : élevé**

	Inherent Risk	Risk Mitigation Measures	Residual Risk
Banks (2023)	High	Substantial	Medium-High
Asset Managers	High	Substantial	Medium-High
Insurance	Medium-low	Moderate	Medium-low
Real Estate	High	Moderate	High
High Value Goods and Vehicles Dealers (2023)	High	Moderate	High
Gambling	High	Moderate	High
TCSPs	Medium-high	Moderate	Medium-High
Legal Sector	Medium-high	Moderate	Medium-High
Accountants and Auditors	Medium-high	Moderate	Medium-High
Yachting	High	Moderate	High

III. TRA – Conclusions sectorielles

Secteur Changeur manuel

➤ transactions effectuées sur place, en espèces pour de très petits montants unitaires, et transactions généralement limitées et vérifiées individuellement

- **Risque inhérent : faible**
- **Mesures d'atténuation : substantielles**
- **Risque résiduel : faible**

	Inherent Risk	Risk Mitigation Measures	Residual Risk
Banks (2023)	High	Substantial	Medium-High
Asset Managers	High	Substantial	Medium-High
Insurance	Medium-low	Moderate	Medium-low
Real Estate	High	Moderate	High
High Value Goods and Vehicles Dealers (2023)	High	Moderate	High
Gambling	High	Moderate	High
TCSPs	Medium-high	Moderate	Medium-High
Legal Sector	Medium-high	Moderate	Medium-High
Accountants and Auditors	Medium-high	Moderate	Medium-High
Yachting	High	Moderate	High
Money Exchanges	Low	Substantial	Low



SOMMAIRE

I. Introduction

II. TRA – Informations générales

III. TRA – Conclusions sectorielles

IV. DES & infractions fiscales

V. Conclusion

IV. DES & infractions fiscales

- **Article 36 de la loi n°1.362 :**

« Les organismes et les personnes visés à l'article premier et aux chiffres 1°) et 2°) de l'article 2 sont tenus de déclarer au service exerçant la fonction de renseignement financier de l'Autorité, en considération de leur activité, **toutes les sommes et fonds inscrits dans leurs livres, toutes les opérations ou tentatives d'opérations portant sur des sommes ou fonds dont ils savent, soupçonnent ou ont des motifs raisonnables de soupçonner qu'ils proviennent d'une infraction visée à l'article 218-3 du Code pénal, ou sont liés au financement du terrorisme ou à la corruption [...]** »

- **Blanchiment de capitaux : infraction autonome**

- **Nécessité de déclarer tous les soupçons de blanchiment de capitaux, dont ceux liés à tout type d'infraction fiscale, y compris sur le revenu des personnes physiques à l'étranger**

- **Traitement de ces déclarations de soupçon par la Cellule de Renseignement Financier (CRF) de manière similaire aux autres déclarations de soupçon**

- **Coopération internationale et transmission de rapports aux autorités nationales et internationales**



CONCLUSION

Merci pour votre attention !



13, rue Émile de Loth
98000 MONACO

Tél. (+377) 98 98 42 22

contact@amsf.mc
www.amsf.mc