

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2021

2021 ACTIVITY REPORT

---



**SICCFIN**  
PRINCIPAUTÉ DE MONACO

Service d'Information  
et de Contrôle sur les Circuits Financiers  
13 rue Émile de Loth  
98000 MONACO  
Téléphone : (+377) 98 98 42 22  
Fax : (+377) 98 98 42 24

[siccfm@gouv.mc](mailto:siccfm@gouv.mc)  
[mhunault@gouv.mc](mailto:mhunault@gouv.mc)  
[www.siccfm.mc](http://www.siccfm.mc)

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2021

2021 ACTIVITY REPORT

---



**SICCFIN**  
PRINCIPAUTÉ DE MONACO

# SOMMAIRE

## CONTENTS

### LE MOT DU DIRECTEUR / MESSAGE FROM THE DIRECTOR 04

### I. LA PRÉSENTATION DU SICCFIN / PRESENTATION OF SICCFIN 07

- 1. Organisation du SICCFIN / How SICCFIN is organised ..... 08
- 2. Missions du SICCFIN / SICCFIN's other missions ..... 10

### II. LES ÉVÈNEMENTS MARQUANTS DE 2021 KEY EVENTS OF 2021 21

- 1. Vote du projet de loi n° 1.037 complétant la loi n° 1.503  
Passing of Draft Bill No. 1,037 supplementing Act No. 1,503 ..... 21
- 2. Vote du projet de loi n° 1.041 / Passing of draft bill No. 1,041 ..... 21
- 3. Création du Comité de coordination et de suivi de la stratégie nationale de la LCB/FT-C  
Creation of a Coordination and Monitoring Committee for the National Strategy to combat money  
laundering, terrorist financing, the proliferation of weapons of mass destruction, and corruption ..... 22
- 4. Signature d'un accord avec l'autorité de supervision luxembourgeoise  
Agreement signed with the Luxembourg supervisory authority ..... 23
- 5. Signature d'un protocole entre l'AMAF et le SICCFIN  
Agreement signed between the AMAF and the SICCFIN ..... 24
- 6. Accord de coopération Direction de la Sécurité Publique - SICCFIN  
Cooperation agreement between SICCFIN and the Police Department ..... 24
- 7. Forum de la Coopération Financière des CRF francophones  
Forum for Financial Cooperation of Francophone FIUs ..... 26

### III. LA CELLULE DE RENSEIGNEMENT FINANCIER (CRF) ACTIVITY OF THE FINANCIAL INTELLIGENCE UNIT (FIU) 29

- Les fonctions de base d'une CRF / Core functions of an FIU ..... 29
- 1. L'analyse opérationnelle de la CRF / Operational analysis of the FIU ..... 36
- 2. Les déclarations de soupçon / Suspicious transaction reports ..... 39
- 3. La coopération nationale / National cooperation ..... 42
- 4. La coopération internationale / International cooperation ..... 46
- 5. La lutte contre le financement du terrorisme / The fight against terrorist financing ..... 50
- 6. Les déclarations de transport transfrontalier d'argent liquide  
Declarations of cross-border transport of cash ..... 53
- 7. Les dossiers transmis aux Autorités Judiciaires / Cases referred to the Judicial Authorities ..... 57

### Analyse Stratégique de la Cellule de Renseignement Financier Strategic analysis of the FIU ..... 63

- 1. Introduction / Introduction ..... 64
- 2. Les déclarations de soupçon reçues / Suspicious transaction reports received ..... 65
- 3. Les rapports transmis au Parquet Général de Monaco  
Reports sent to the Monaco Public Prosecution Department ..... 69
- 4. Corruption et infractions connexes, principales infractions sous-jacentes présumées  
Corruption and related offences, main alleged predicate offences ..... 72
- 5. Conclusion / Conclusion ..... 89

### Activité de supervision de la LCB/FT-C AML/CFT supervisory activity ..... 91

- 1. L'activité de supervision de la LCB/FT-C en 2021  
Selected referred reports (2016-2020) ..... 91

### IV. ACTIVITÉ DU PÔLE TRANSVERSAL SUR LES CRYPTO-ACTIFS ACTIVITY OF THE INTERDEPARTMENTAL UNIT ON CRYPTO ASSETS 115

### V. LES AFFAIRES JURIDIQUES, ADMINISTRATIVES ET INTERNATIONALES LEGAL, ADMINISTRATIVE AND INTERNATIONAL AFFAIRS 119

- 1. Les relations internationales / International relations ..... 119
- 2. Divers international / Other international affairs ..... 126

### VI. LES AUTRES MISSIONS DU SICCFIN / SICCFIN'S OTHER MISSIONS 131

- 1. Le Comité de liaison / The Liaison Committee ..... 131
- 2. Le Groupe de contact / The Contact Group ..... 131

### VII. LES PRINCIPAUX TEXTES DE LOI LCB/FT-C PRINCIPAL STATUTORY AML/CFT INSTRUMENTS 135

- 1. Création, organisation et pouvoirs du SICCFIN / Creation, organisation and powers of SICCFIN ..... 135
- 2. Gels de fonds / Freezing of funds ..... 136
- 3. Lutte contre le financement du terrorisme et le prolifération d'armes  
de destruction massive / Fight against terrorist financing and the proliferation  
of weapons of mass destruction: ..... 137
- 4. Coopération internationale / International cooperation ..... 137



# LE MOT DU DIRECTEUR

## MESSAGE FROM THE DIRECTOR

La publication de ce rapport d'activité est pour moi l'occasion d'adresser des remerciements.

Tout d'abord à SAS le Prince Albert II et à son Gouvernement pour leur confiance de nouveau accordée en me renouvelant à la direction du SICCFIN.

Aux équipes du SICCFIN (Pôles Supervision, Enquêtes, Cryptoactifs, Juridique et International), qui ont conduit leurs tâches avec compétence et dévouement.

À l'ensemble des Services et Administrations de l'État, aux professionnels, qui se sont mobilisés et qui ont contribué à la réalisation de l'Évaluation Nationale des Risques 2.

À Monsieur le Conseiller-Ministre des Finances Jean CASTELLINI et de l'Économie, pour la publication de la Stratégie Nationale de la Principauté en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme.

En ma qualité de Directeur du SICCFIN et Coordinateur National, il sait pouvoir compter sur moi pour rendre concrète les différentes priorités du Plan d'Actions.

L'année passée s'est inscrite dans le long cycle d'évaluation par le Comité MONEYVAL de la conformité, et de l'efficacité de notre dispositif LCB/FT-C.

Il s'agit de consolider l'avenir de la place financière de Monaco en renforçant sa crédibilité et sa compétitivité.

Le Conseil National, sous l'impulsion de son Président, M. Stéphane VALERI, a adopté la V<sup>e</sup> Directive de l'Union Européenne. Pour sa bonne compréhension, des Lignes Directrices ont été publiées, permettant de mieux accompagner les professionnels dans leurs obligations.



**Michel HUNAUULT**  
Directeur du SICCFIN  
Director of SICCFIN

*The publication of this activity report is an opportunity for me to express my gratitude.*

*First of all to H.S.H. Prince Albert II and His Government for once more placing their confidence in me by re-appointing me as Director of SICCFIN.*

*To the staff at SICCFIN (the Supervision, Inspections, Crypto Assets, Legal and International Teams), who carried out their duties with skill and dedication.*

*To all of the Departments and Administrative Authorities of the State, and to the professionals who played their part and contributed to the second National Risk Assessment.*

*To the Minister of Finance and Economy Jean CASTELLINI, for the achievement of the Principality's National*

*Strategy to combat money laundering and terrorist financing.*

*He knows that he can rely on me, in my role as Director of SICCFIN and National Coordinator, to put into practice the various priorities identified in the Action Plan.*

*The past year saw the MONEYVAL Committee continue with the long process of evaluating our AML/CFT system's conformity and efficacy.*

*The aim is to consolidate the future of Monaco's financial centre by strengthening its credibility and competitiveness.*

*The National Council, under the impetus of its speaker, Mr Stéphane VALERI, adopted the EU's Fifth Directive. Guidelines were published to help professionals understand its implications and meet their obligations.*



La signature d'une convention cadre entre le Pôle Supervision du SICCFIN et l'AMAF par son Président, M Étienne FRANZI, témoigne d'un climat de confiance et de la mobilisation des professionnels.

La lutte contre le blanchiment n'est efficace que grâce à la coopération, en cela, je souhaite également adresser mes sincères remerciements à Mme Sylvie PETIT-LECLAIR, Secrétaire d'État à la Justice, Directeur des Services Judiciaires et à M. Richard MARANGONI, Contrôleur Général en Charge de la Direction de la Sûreté Publique, ainsi qu'à leurs collaborateurs respectifs.

La modernisation du service a été engagée, et devrait enfin se concrétiser, dotée d'outils performants, le go AML pour le pôle enquêtes, le STRIX pour le pôle supervision, la numérisation et digitalisation améliorant le traitement des missions dévolues au SICCFIN pour une plus grande rapidité et efficacité des relations avec les assujettis.

Le renforcement des équipes par des recrutements est engagée : c'est une nécessité au regard d'une activité en forte progression.

Cette année 2021 s'est conclue par l'organisation en Principauté du Forum des CRF Francophones du Groupe EGMONT. Ce fut un moment d'échanges et de convivialité, propice à améliorer la coopération entre CRF car la criminalité financière ne connaît pas de frontières.

Les thèmes abordés, la qualité des participants et des travaux témoignent des nouveaux défis auxquels la Finance et les régulateurs doivent faire face.

Puisse toute cette activité résumée dans ce rapport, aider à la prospérité de la Principauté sur la scène internationale.

*The framework agreement signed between SICCFIN's Supervision Team and the AMAF, represented by its President, Mr Etienne FRANZI, reflects the climate of confidence and the level of commitment by regulated entities.*

*To be effective, the fight against money laundering requires cooperation. To that end, I would like to express my sincere thanks to Ms Sylvie PETIT-LECLAIR, Secretary of Justice, Mr Richard MARANGONI, Police Commissioner, and to their respective teams.*

*The process of modernizing the service has been initiated and should finally be completed, with high-performance tools, the AML go for the investigation unit, the STRIX for the supervision unit, the digitalization and digitization improving the processing of SICCFIN's missions for greater speed and efficiency in relations with regulated entities.*

*The strengthening of the teams through hiring is underway: this is a necessity in view of the strong growth in activity.*

*At the end of 2021, the Principality hosted the EGMONT Group's Forum of Francophone FIUs. It was a productive and convivial meeting that was conducive to cooperation between FIUs, as financial crime does not respect borders.*

*The issues discussed, the participants and the quality of the work done reflect the new challenges facing regulators and the world of finance more widely.*

*It is my hope that all of the activity documented in this report will help the Principality to prosper in the international arena.*

*Michel Hunault*





# PRÉSENTATION DU SICCFIN

## PRESENTATION OF SICCFIN

Institué en 1994, le SICCFIN est un service administratif placé sous la tutelle du Département des Finances et de l'Économie. Il répond à la définition internationale des Cellules de Renseignements Financiers (CRF) retenue par le Groupe d'Action Financière (GAFI). Comme autorité administrative autonome, le SICCFIN exerce son activité en toute indépendance. Il ne reçoit d'instruction d'aucune autorité. Cette indépendance a valeur légale en vertu de l'article 46 de la Loi n 1.362, modifiée.

*Established in 1994, SICCFIN is an administrative unit placed under the supervision of the Ministry of Finance and Economy. It meets the international definition of a Financial Intelligence Unit (FIU), as defined by the Financial Action Task Force (FATF). As an autonomous administrative body, SICCFIN operates entirely independently. It does not receive instructions from any authority. Its independence is legally enshrined in Article 46 of Act no. 1,362, as amended.*

C'est L'autorité nationale chargée de la Lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et de la corruption (LCB/FT-C).

Le SICCFIN se distingue de la majorité des autres CRF par sa double compétence :

- La réception, l'analyse et la transmission de déclarations de soupçon de blanchiment ou financement du terrorisme faites par les professionnels (qui est le « cœur de métier » de toutes les CRF) et de déclarations de transports transfrontaliers d'espèces et d'instruments au porteur ;
- La supervision de la bonne application des textes LCB/FT-C par les professions financières et non financières assujetties.

Le SICCFIN est également l'autorité nationale chargée par Le Gouvernement Princier de conduire un processus d'Évaluation Nationale des Risques de blanchiment de capitaux et de financement du terrorisme (ENR). Ce processus d'évaluation porte notamment sur :

- Les domaines d'activités financières et non-financières les plus exposés au risque ;
- Les risques associés à chaque secteur concerné et aux produits qu'ils proposent ;

*It is the national authority responsible for the fight against money laundering, terrorist financing and corruption (AML/CFT).*

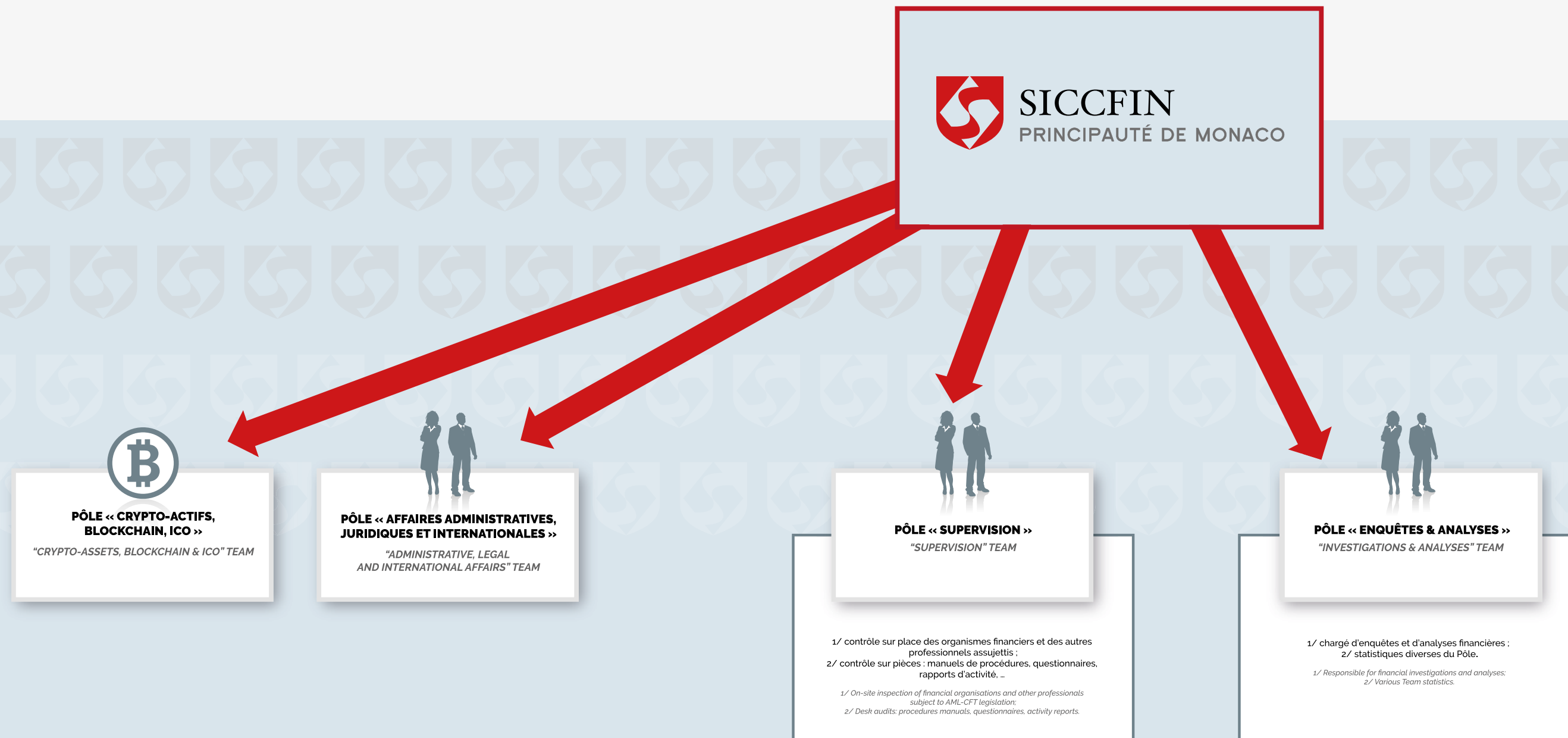
*SICCFIN differs from most other FIUs, in that it has two areas of competence:*

- *Receiving, analysing and referring reports of suspected money laundering or terrorist financing submitted by professionals (this is the core activity of all FIUs) and declarations of cross-border transport of cash and bearer instruments;*
- *Supervising the activity of financial and non-financial professionals to ensure they properly adhere to applicable AML/CFT legislation.*

*SICCFIN is also the national authority tasked by the Prince's Government with coordinating a national process to assess the risks of money laundering and terrorist financing (the National Risk Assessment, or NRA). This assessment process notably concerns:*

- *The most at-risk financial and non-financial activities;*
- *The risks associated with each sector concerned and the products marketed;*





- Les moyens les plus utilisés par les criminels pour blanchir les fonds de nature illicite ;
- Les mesures à prendre pour faire face aux risques identifiés et améliorer le dispositif national de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme.

### 1. Organisation du SICCFIN

Le SICCFIN dispose de 18 postes répartis entre sa direction, le secrétariat et quatre pôles d'activité:

- Le Pôle Analyses, Enquêtes et Coopération internationale ;

*• The means most commonly used by criminals to launder illicit proceeds;*

*• The measures to be taken to address the risks identified and improve the national system for combating money laundering and terrorist financing.*

### 1. How SICCFIN is organised

*SICCFIN has 18 employees, working in the management team, the secretariat, and four main areas of activity;*

- Analyses, Investigations, and International Cooperation;*

- Le Pôle Contrôle et Supervision ;
- Le Pôle Affaires administratives, juridiques et internationales ;
- Le Pôle Crypto-actifs, blockchain, ICO.

Tant les agents du SICCFIN que les experts extérieurs qui peuvent les assister en cas de besoin prêtent serment devant le Premier Président de la Cour d'Appel, s'engageant, notamment, à respecter le secret professionnel dans l'exercice de leurs missions et à faire preuve d'intégrité et de loyauté dans l'exercice de leurs fonctions.

*• Inspection and Supervision;*

*• Administrative, Legal and International Affairs;*

*• Crypto-Assets, Blockchain & ICO.*

*Both SICCFIN agents and external experts who may assist them if necessary take an oath before the First President of the Court of Appeal, agreeing to respect professional secrecy when carrying out their duties and to act with integrity and fairness at all times.*

## 2. Missions du SICCFIN

### 2.1 La CRF – enquêtes et coopération internationale

Le SICCFIN traite les informations qu'il reçoit de plusieurs sources, telles que les professionnels assujettis à la Loi n° 1.362 modifiée (qui régit la LCB/FT-C en Principauté), les CRF homologues étrangères et d'autres services de l'État.

Les informations reçues sont analysées afin de détecter les flux financiers ou les situations présentant d'éventuels risques de LCB/FT-C.

Les investigations préalables sont confiées au Pôle Analyses, Enquêtes et Coopération internationale. Placé sous la responsabilité d'un Conseiller Technique, ce pôle est composé de 5 agents en charge de l'analyse et du traitement des déclarations de soupçon et de l'ensemble des informations reçues en lien avec la LCB/FT-C.

Lorsque l'analyse d'une déclaration de soupçon révèle des indices sérieux de blanchiment de capitaux, de financement du terrorisme ou de corruption, un rapport est transmis au Procureur Général qui décidera de diligenter ou non des suites judiciaires.

En outre, Le SICCFIN est chargé d'enregistrer et de traiter les déclarations de transports transfrontaliers d'espèces et d'instruments au porteur qui sont recueillies par la Direction de la Sûreté Publique dans le cadre des contrôles réalisés aux frontières terrestres, aériennes ou maritimes de la Principauté.

Les agents de ce pôle assurent également les échanges d'information avec les CRF dans le cadre de la coopération internationale administrative.

### 2.2 La supervision

L'autre activité majeure du SICCFIN est le contrôle de l'application de la Loi n° 1.362 modifiée et des mesures prises pour son exécution par l'ensemble des professionnels assujettis. Ce contrôle s'exerce principalement au moyen de missions se déroulant dans les établissements financiers et non financiers soumis aux obligations LCB/FT-C.

Au contrôle sur place s'ajoute le contrôle sur pièces qui porte sur les documents adressés par les assujettis dans le cadre de l'accomplissement de leurs obligations.

## 2. SICCFIN's missions

### 2.1 The FIU – investigations and international cooperation

*SICCFIN processes information received from a variety of sources, including professionals subject to Act no. 1,362 (amended) (which governs AML/CFT in the Principality), FIUs in other countries, and other Government departments.*

*The information received is analysed to identify financial transactions or situations that present potential AML/CFT risks.*

*The Analyses, Investigations and International Cooperation team handles preliminary investigations. Working under the responsibility of a Technical Inspector, this team's five officers are tasked with analysing and processing suspicious transaction reports and all other information received in relation to AML/CFT.*

*If the analysis of a suspicious transaction report reveals serious signs of money laundering, terrorist financing, or corruption, a report is referred to the Public Prosecutor, who will decide whether or not to bring legal proceedings.*

*Moreover, SICCFIN is responsible for registering and processing reports of cross-border transport of cash and bearer instruments that are collected by the Monaco Police Department during checks performed at the land, air or sea borders of the Principality.*

*Staff in this team also exchange information with other FIUs as part of international cooperation between administrative authorities.*

### 2.2 Supervision

*SICCFIN's other major activity is enforcing the proper application of Act no. 1,362 (as amended) and related implementing measures by all professionals subject to the legislation. This is done mainly by means of on-site inspections at financial and non-financial institutions subject to AML/CFT obligations.*

*These on-site inspections are supplemented by desk audits, which examine the documents submitted by those affected by the legislation in fulfilling their obligations.*

*Five SICCFIN officers are assigned to the "Inspections Team", which is responsible for conducting audits of professionals subject to AML/CFT legislation, under the responsibility of an Inspections Officer. One other officer from this team is seconded to monitor the scope of professionals subject to AML/CFT obligations.*

Cinq agents du Service sont affectés au « Pôle Contrôle » en charge des audits des professionnels assujettis aux textes LCB/FT-C, sous la responsabilité d'un Chargé de Mission. Un autre agent, rattaché fonctionnellement à ce pôle, est détaché pour le suivi du périmètre des assujettis aux obligations LCB/FT-C.

Le SICCFIN reçoit régulièrement, dans le cadre de ses missions de supervision, et plus particulièrement celles qui concernent les établissements financiers les plus importants de la Place, le renfort ponctuel d'experts extérieurs. Il s'agit de professionnels reconnus, anciens Inspecteurs ou Inspecteurs Généraux de la Banque de France, qui disposent d'une grande expérience dans le secteur financier et sont plus particulièrement spécialisés dans les contrôles des établissements bancaires.

Le suivi des missions de contrôles sur place et sur pièces ainsi que les problématiques liées à la supervision sont abordés lors des réunions du Groupe de travail « Supervision » (GTS) qui se tiennent toutes les deux à trois semaines. Animées par le Chef de pôle, ces réunions sont également l'occasion d'évoquer diverses questions liées à la LCB/FT-C qu'elles soient théoriques ou méthodologiques. De même, des échanges ont lieu sur des problématiques rencontrées au cours des missions et sont suivis d'une confrontation des opinions des différents contrôleurs sur un sujet donné.

Lors des missions de contrôles sur place les agents du SICCFIN veillent notamment à la bonne application, par les assujettis, des nombreux arrêtés ministériels de gels des fonds qui sont publiés dans le Journal de Monaco et pris sur le fondement des Ordonnances Souveraines n° 15.321 du 8 avril 2002 relative aux procédures de gel des fonds aux fins de lutte contre le terrorisme et n° 1.675 du 10 juin 2008 relative aux procédures de gel des fonds mettant en œuvre des sanctions économiques.

### 2.3 Les autres missions du SICCFIN

#### 2.3.1 Les affaires administratives, juridiques et internationales

Le troisième pôle d'activité concerne les affaires juridiques, administratives et internationales.

Il est composé d'un Conseiller Technique aidé des agents du Pôle Supervision et du Pôle Enquêtes qui participent régulièrement aux activités internationales du SICCFIN.

*As part of its supervisory role, particularly for the largest financial institutions in Monaco, SICCFIN receives occasional additional assistance from external experts. These are recognised professionals with considerable experience in the financial sector and in particular specialist knowledge of monitoring financial institutions (former Banque de France Inspectors or Inspectors General).*

*The monitoring of on-site inspections and desk audits, as well as supervisory issues, are discussed at meetings of the "Supervision" Working Group (SWG) which take place every two or three weeks. Led by the head of the team, these meetings are an opportunity to consider various theoretical or methodological issues relating to AML/CFT. Issues encountered during audits are also discussed, with different inspectors able to compare views on a given subject.*

*During on-site inspections, SICCFIN officers notably ensure that professionals are properly applying the various Ministerial orders on the freezing of funds, published in the Journal de Monaco and based on Sovereign Ordinances no. 15,321 of 8 April 2002 on procedures for freezing funds in the right against terrorism, and no. 1,675 of 10 June 2008 on procedures for freezing funds as part of economic sanctions.*

### 2.3 SICCFIN's other missions

**2.3.1 Administrative, legal and international affairs**  
*The third area of activity relates to legal, administrative and international affairs.*

*The team is comprised of a Technical Inspector, who is assisted by officers from the Supervision Team and the Investigations Team, who regularly take part in SICCFIN's international activities.*

Ce pôle a comme autre activité essentielle le suivi de l'évolution du cadre juridique en lien avec la LCB/FT-C. A ce titre, en application des dispositions de l'Ordonnance Souveraine n° 2.318 modifiée, le SICCFIN peut proposer toute évolution légale ou réglementaire qu'il estime nécessaire en lien avec sa mission et le dispositif légal. Il peut aussi diffuser des circulaires, recommandations ou notes d'instruction à l'attention des professionnels assujettis, qu'il juge utiles, afin de compléter, expliciter ou préciser les modalités d'application des mesures existantes.

Le Pôle Juridique a également un rôle majeur dans la transposition en droit monégasque de la législation de l'Union Européenne en matière de LCB/FT et des Recommandations du GAFI. Il a notamment préparé au cours des années précédentes la transposition dans la Loi n° 1.362, modifiée et dans son texte d'application, l'Ordonnance Souveraine n° 2.318, modifiée, de la Directive (UE) 2018/843 du Parlement européen et du Conseil du 30 mai 2018 dite 5<sup>e</sup> Directive anti-blanchiment ainsi que celle du Règlement (UE) 2018/1672 du parlement européen et du conseil du 23 octobre 2018 relatif aux contrôles de l'argent liquide entrant dans l'Union ou sortant de l'Union Européenne et du Règlement délégué (UE) 2019/758 de la Commission du 31 janvier 2019 complétant la directive (UE) 2015/849 du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les normes techniques de réglementation en précisant les actions que doivent au minimum engager les établissements de crédit et les établissements financiers et le type de mesures supplémentaires qu'ils doivent prendre pour atténuer les risques de blanchiment de capitaux et de financement du terrorisme dans certains pays tiers.

La transposition de ces textes en droit monégasque a été effectuée par la loi n° 1.503 qui a été votée le 23 décembre 2020 et publiée au Journal de Monaco le 1<sup>er</sup> janvier 2021.

Compte tenu des délais nécessaires à une appréhension optimale de certaines problématiques relatives à la LCB/FT, certaines modifications législatives n'avaient pu être apportées dans le cadre de la discussion et du vote de la loi n° 1.503.

Aussi en 2021, le Pôle Juridique du SICCFIN a travaillé sur l'élaboration d'un nouveau projet de loi complétant les dispositions de la loi n° 1.503 et, partant, modifiant la rédaction de la loi n° 1.362 du 3 août 2009, modifiée. Ce projet de loi a été déposé par le Gouvernement Princier au Conseil National le 17 juin 2021 et a été voté le 31 janvier 2022 (loi n° 1.520 du 11 février 2022 complétant la loi n° 1.503 du 23 décembre 2020 renforçant le dispositif de lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et la corruption).

*This team's other essential activity entails monitoring changes to the legal environment relating to AML/CFT. As such, under Sovereign Ordinance No. 2.318, amended, SICCFIN may propose any changes to legislative or regulatory provisions that it believes are necessary, in connection with its remit and the existing legal framework. It can also distribute circulars, recommendations or memoranda of instruction to regulated entities, which it deems useful, in order to supplement, explain or clarify the procedures for implementing existing measures.*

*The Legal Team also plays an important role in transposing EU legislation on AML/CFT and FATF Recommendations into Monegasque law. In particular, in previous years, it has prepared the transposition into Act No. 1.362, amended, and its implementing instrument, Sovereign Ordinance No. 2.318, amended, of the following: Directive (EU) 2018/843 of the European Parliament and of the Council of 30 May 2018, known as the 5th Anti-Money Laundering Directive; Regulation (EU) 2018/1672 of the European Parliament and of the Council of 23 October 2018 on controls on cash entering or leaving the Union; and Commission Delegated Regulation (EU) 2019/758 of 31 January 2019 supplementing Directive (EU) 2015/849 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for the minimum action and the type of additional measures credit and financial institutions must take to mitigate money laundering and terrorist financing risk in certain third countries.*

*These instruments were transposed into Monegasque law by Act No. 1.503, which was passed on 23 December 2020 and published in the Journal de Monaco on 1 January 2021.*

*Given the timeframe needed to properly address certain AML/CFT issues, some legislative changes could not be made when Act No. 1.503 was debated and voted on.*

*Consequently, in 2021, SICCFIN's Legal Team worked on a new draft bill supplementing the provisions of Act No. 1.503 and thus amending the wording of Act No. 1.362 of 3 August 2009, amended. This draft bill was sent before the National Council by the Prince's Government on 17 June 2021, and passed on 31 January 2022 (Act No. 1.520 of 11 February 2022 supplementing Act No. 1.503 of 23 December 2020 strengthening measures to combat money laundering, terrorist financing, and corruption).*

Cette nouvelle loi a apporté quatre séries de modifications à la législation en vigueur.

La première vise à tenir compte de la définition de la notion d'activité criminelle dont les produits sont susceptibles de faire l'objet d'une opération de blanchiment, figurant dans la Directive (UE) 2015/849 du Parlement Européen et du Conseil du 20 mai 2015 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux ou du financement du terrorisme.

La deuxième comprend la modification des catégories de professionnels assujettis à la loi, avec l'ajout des chiffres 15° bis) et 15° ter) à l'article premier de la loi n° 1.362 précitée et la modification de la rédaction du chiffre 16°).

La troisième a pour objet de préciser certaines des obligations incombant aux professionnels assujettis, notamment en présence d'opérations atypiques.

La quatrième a modifié la composition de la Commission d'Examen des Rapports de Contrôles (CERC) ainsi que ses modalités de fonctionnement.

Il convient également de relever que, suite à l'entrée en vigueur de la loi n° 1.520, susvisée, l'Ordonnance Souveraine n° 2.318 du 3 août 2009, a été modifiée et complétée par les Ordonnances Souveraines n° 9.125 du 25 février 2022 et n° 9.223 du 28 avril 2022, portant modification de l'Ordonnance Souveraine n° 2.318 du 3 août 2009, modifiée.

Au cours de l'année 2021 le Pôle juridique a également rédigé :

- ▶ le projet d'Ordonnance Souveraine n° 8.964 du 6 décembre 2021, créant un Comité de coordination et de suivi de la stratégie nationale de lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme, la prolifération des armes de destruction massive et la corruption (publiée au Journal de Monaco le 17 décembre 2021)
- ▶ l'Arrêté ministériel n° 2021-703 du 8 novembre 2021, relatif à la liste des Etats ou territoires dont les dispositifs de lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme ou la corruption présentent des carences stratégiques, visées à l'article 14-1 du la loi n° 1.362 du 3 août 2009, modifiée (publié au Journal de Monaco le 12 novembre 2021).

Enfin, le Pôle Juridique intervient dans l'ensemble des problématiques en lien avec les accords de coopération internationale et l'animation de la coopération nationale.

*This new law introduced four series of changes to existing legislation.*

*The first aims to take account of the definition of criminal activity, the proceeds of which may be laundered, as it appears in Directive (EU) 2015/849 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2015 on the prevention of the use of the financial system for the purposes of money laundering or terrorist financing.*

*The second entails changes to the categories of regulated entities, with the addition of points 15° bis) and 15° ter) to Article 1 of the aforementioned Act No. 1.362, and changes to the wording of point 16°).*

*The third is intended to clarify some of the obligations incumbent on regulated entities, particularly where unusual transactions occur.*

*The fourth introduced changes to the composition and working arrangements of the Audit Report Review Commission (CERC).*

*It is also worth noting that, following the entry into force of Act No. 1.520, Sovereign Ordinance No. 2.318 of 3 August 2009 was amended and supplemented by Sovereign Ordinances No. 9.125 of 25 February 2022 and No. 9.223 of 28 April 2022, amending Sovereign Ordinance No. 2.318 of 3 August 2009, amended.*

*Over the course of 2021, the Legal Team also drafted:*

- ▶ *draft Sovereign Ordinance No. 8.964 of 6 December 2021, creating a Coordination and Monitoring Committee for the national strategy to combat money laundering, terrorist financing, the proliferation of weapons of mass destruction and corruption (published in the Journal de Monaco on 17 December 2021)*
- ▶ *Ministerial Order No. 2021-703 of 8 November 2021, on the list of States or territories whose AML/CFT systems present strategic deficiencies, specified in Article 14-1 of Act No. 1.362 of 3 August 2009, amended (published in the Journal de Monaco on 12 November 2021).*

*Finally, the Legal Team deals with all issues relating to international cooperation agreements and national cooperation.*



### 2.3.2 Lignes directrices

Suite à publication le 1<sup>er</sup> janvier 2021 de la loi n° 1503 transposant les dispositions de la 5<sup>e</sup> Directive anti-blanchiment et modifiant la loi n° 1362 du 3 août 2009, modifiée et à la modification de l'Ordonnance Souveraine n° 2318 du 3 août 2009, modifiée, par l'Ordonnance Souveraine n° 9223 du 28 avril 2022, le SICCFIN, comme il s'en était engagé auprès du Gouvernement Princier, du Conseil National et des professionnels a rédigé et publié des lignes directrices génériques et des lignes directrices sectorielles relatives aux secteurs suivants « Agents immobiliers », « Yachting » et « Agents sportifs ».

L'objectif de ces lignes directrices est d'apporter une aide à la compréhension des dispositions relatives à la lutte contre le blanchiment, le financement du terrorisme et la corruption, exposées par la loi n°1362, modifiée, et son Ordonnance Souveraine d'application n°2318, modifiée, en expliquant d'une manière plus pragmatique les obligations légales en la matière. Ces documents ont une valeur explicative et ne se substituent pas aux lois et ordonnances souveraines qui seules ont une valeur normative.

Toutes les lignes directrices ont été diffusées auprès des professionnels concernés et sont disponibles en accès libre sur le site du SICCFIN, à la rubrique « Lignes directrices – Guides pratiques ».

### 2.3.3 L'Évaluation Nationale des Risques

La 4<sup>e</sup> Directive européenne anti-blanchiment, modifiée, en conformité avec les Recommandations du GAFI, demande aux pays d'évaluer les risques auxquels ils sont plus spécifiquement exposés sur leur territoire national en matière de blanchiment de capitaux et financement du terrorisme, afin de mettre leurs ressources en adéquation pour combattre en priorité les risques les plus prégnants.

L'objectif poursuivi par l'Évaluation Nationale des Risques (ENR) est que chaque pays identifie, en fonction de ses spécificités nationales, ses risques potentiels ou avérés afin de mobiliser ses ressources financières, juridiques, logistiques, humaines, en les ciblant prioritairement aux risques les plus élevés. En d'autres termes, l'évaluation des risques par chaque pays comporte deux volets. Elle implique d'une part d'analyser la menace, c'est-à-dire tant la quantité que la qualité des produits du crime qui entrent dans le pays en question et d'autre part, d'identifier les faiblesses et les lacunes sectorielles et nationales en matière de

### 2.3.2 Generic and sector-specific guidelines

*Following the publication on 1 January 2021 of Act No. 1503 transposing the provisions of the 5th Anti-Money Laundering Directive and amending Act No. 1362 of 3 August 2009, amended, and the amendment of Sovereign Ordinance No. 2318 of 3 August 2009, amended, by Sovereign Ordinance No. 9223 of 28 April 2022, SICCFIN, as it had undertaken to do with the Prince's Government, the National Council, and professionals, drafted and published generic and sector-specific guidelines for "Estate Agents", "Yacht Dealers", and "Sports Agents".*

*These guidelines are intended to help businesses understand the measures to combat money laundering, terrorist financing, and corruption set out by Act No. 1362, amended, and its implementing Sovereign Ordinance No. 2318, amended, by providing a more practical explanation of statutory obligations in this area. These documents are provided for explanatory purposes, and only the relevant Acts and Sovereign Ordinances have legal force.*

*All of the guidelines have been disseminated to the professionals concerned and are freely available in the "Guidelines - Practical Guides" section of SICCFIN's website.*

### 2.3.3 National Risk Assessment

*The EU's 4th AML Directive, amended, in accordance with the FATF Recommendations, calls upon countries to assess the risks to which they are specifically exposed in their territory, in relation to money laundering and terrorist financing, so that they can prioritise their allocation of resources appropriately to address the most significant risks.*

*The purpose of the National Risk Assessment (NRA) is for each country to identify the confirmed or potential risks to which it is most exposed, based on its specific national characteristics, so that it can allocate its financial, legal, logistical and human resources appropriately by targeting them at the risks that pose the greatest concern. In other words, the national risk assessment has two components. Firstly, it entails a threat analysis, i.e. gauging the quantity and quality of the proceeds of crime entering the country in question. Secondly, it involves identifying weaknesses and shortcomings in each sector and for the country as a whole in the area of AML/CFT. By comparing the threats and*

LCB/FT-C. Le croisement de la menace avec les vulnérabilités identifiées permet d'établir le niveau de risque associé à chaque secteur afin qu'une vigilance s'y exerce de la manière la plus adaptée et efficace possible.

Le SICCFIN est l'autorité nationale chargée par le Gouvernement de conduire le processus d'évaluation nationale des risques de blanchiment de capitaux, de financement du terrorisme et de prolifération des armes de destruction massive auxquels la Principauté est exposée. Ce processus réunit les représentants des autorités administratives, mais également ceux des professionnels du secteur privé qui sont concernés par la LCB/FT-C. L'ensemble des agents des pôles du SICCFIN participe à l'ENR.

L'ENR est un processus continu qui donne lieu à l'établissement d'un rapport tous les deux ou trois ans environ et d'un plan d'actions. La première ENR de la Principauté a donné lieu à l'adoption d'un Plan d'Actions Gouvernemental approuvé par le Conseil de Gouvernement du 12 septembre 2018.

La deuxième ENR a débuté en juin 2020. Dès cette date de nombreuses réunions avec les représentants des professionnels assujettis à la loi n° 1362 du 3 août 2009, modifiée ont été organisées afin de présenter sa méthodologie et ses enjeux. Ces réunions ont également été l'occasion de présenter aux professionnels les questionnaires destinés à permettre l'analyse des vulnérabilités sectorielles et, en concertation avec eux, de les adapter aux caractéristiques de chaque profession. A cet effet, plusieurs dizaines de réunions ont été réalisées.

Des réunions « point d'étape » de l'ENR 2 ont également été organisées les 12 novembre 2020 et 15 avril 2021. Chacune d'entre elles a réuni plus d'une centaine de participants représentant les secteurs privé et public. Ces réunions ont également permis de souligner la forte mobilisation des associations et ordres professionnels ainsi que de l'ensemble des services gouvernementaux impliqués dans la LCB/FT.

Les résultats de l'ENR 2 ont été présentés publiquement lors d'une réunion organisée le 22 juillet 2021 sous la présidence de S.E. Monsieur le Ministre d'Etat. Le rapport public contenant lesdits résultats est disponible sur le site internet du SICCFIN.

*vulnerabilities identified, it is possible to ascertain a risk level for each sector, and this in turn allows monitoring activities to be directed where they are most needed for maximum efficiency.*

*SICCFIN is the national authority tasked by the Government with conducting the national assessment of the money laundering, terrorist financing, and proliferation risks to which the Principality is exposed. This process brings together representatives of the administrative authorities, along with private sector professionals concerned by AML/CFT. Officers from all of SICCFIN's teams play an active part in the NRA.*

*The NRA is an ongoing process, which leads to a report prepared every two or three years, and an action plan. The Principality's first NRA led to the adoption of a Government Action Plan approved by the Council of Government on 12 September 2018.*

*The second NRA began in June 2020. Starting on that date, numerous meetings were held with representatives of professionals subject to Act No. 1362 of 03 August 2009, amended, to explain to them the method used for the Assessment and the importance of the exercise. These meetings were also an opportunity to show the professionals concerned the questionnaires designed to analyse vulnerabilities in each sector of activity, and to work with them to adapt the questionnaires for each profession. Several dozen meetings were held for this purpose.*

*"Milestone" meetings for NRA 2 were also held on 12 November 2020 and 15 April 2021. Each was attended by over a hundred participants from the public and private sectors. These meetings also highlighted the efforts made by professional associations and federations, as well as all of the Government departments concerned by AML/CFT.*

*The results of the second NRA were made public at a meeting on 22 July 2021, chaired by H.E. the Minister of State. The public report containing its findings is available to download from the SICCFIN website.*

Il ressort de cette deuxième ENR que :

**Analyse de la menace :**

- La menace de blanchiment de produits du crime en Principauté de Monaco est protéiforme et peut venir de tout horizon. Ceci est lié à la multiplicité des communautés étrangères présentes sur le territoire monégasque ainsi qu'à la spécialisation du système bancaire dans la gestion patrimoniale favorisant la venue de capitaux étrangers.
- L'infraction sous-jacente au blanchiment est dans une grande proportion commise à l'étranger, les capitaux étant d'origine étrangère, et non détenus par des résidents. Les principales infractions sous-jacentes au blanchiment identifiées lors de cette deuxième Évaluation Nationale des Risques sont l'escroquerie dans son acception la plus large (fraude, abus de confiance, faux et usage de faux, détournement de fonds) ainsi que la corruption et le trafic d'influence.
- L'analyse sectorielle de la menace a permis de mettre en avant les principaux secteurs d'activité qui ont une menace « élevée » en terme de blanchiment pour la Principauté de Monaco : Banques, Titres, Agents immobiliers, Marchands de biens, Yachting et Agents sportifs.

Elle a également permis de cibler les secteurs d'activité qui ont une menace « croissante » en terme de blanchiment pour la Principauté de Monaco : Agents immobiliers, Marchands de biens, Yachting, Agents sportifs, Jeux, Bijoutiers et objets grande valeur, Antiquaires et marchands d'art, Multi Family Offices (MFO), Ventes aux enchères, Financement participatif, Crypto-actifs et Notaires.

La menace globale de blanchiment au niveau national est « moyennement élevée » et « croissante ».

**Analyse des vulnérabilités :**

- L'analyse des vulnérabilités nationales et des vulnérabilités sectorielles a permis d'établir par secteur et pour l'ensemble des dispositifs économiques, juridiques, administratifs, policiers et judiciaires une notation d'ensemble de l'état actuel des moyens de la LCB. Celle-ci, après pondération des différents secteurs s'établit à 0.62 sur une échelle allant de 0 à 1, ce qui correspond là encore à un niveau moyennement élevé. A noter que la note de vulnérabilité de la première ENR était de 0.67, ce qui atteste une amélioration sur les derniers exercices.

*The findings of this second National Risk Assessment were as follows:*

**Threat analysis:**

- *The threat of money laundering of criminal proceeds in the Principality of Monaco is multi-faceted in nature and may come from any direction. This is due to the numerous different foreign communities present in Monaco, and to the country's banking system, which specialises in asset management and attracts foreign capital.*
- *In a majority of cases, the predicate offence of money laundering is committed overseas, with the money originating from foreign sources and not held by Monegasque residents. The main predicate offences of money laundering identified by the second National Risk Assessment are fraud in its broadest sense (fraud, misappropriation, forgery and use of forged documents, embezzlement) and corruption and influence peddling.*
- *The sector-by-sector threat analysis identified the main sectors of the Monegasque economy subject to a "high" threat of money laundering: Banks, Securities, Estate agents, Property traders, Yacht dealers, and Sports agents.*

*It also identified those sectors of Monaco's economy in which the money laundering threat is "rising": Estate agents, Property traders, Yacht dealers, Sports agents, Gaming, Jewellers and dealers in high value items, Antique and art dealers, Multi Family Offices (MFOs), Auction houses, Crowdfunding, Crypto assets, and Notaries.*

*The overall money laundering threat level for Monaco is "medium-high" and "rising".*

**Analysis of vulnerabilities:**

- *The analysis of national-level and sector-level vulnerabilities served to establish a general score for the current state of AML resources and measures, both in each sector and for all of the country's economic, legal, administrative, law enforcement, and judicial systems. After weighting applied to the different sectors, this score is 0.62 on a scale from 0 to 1, which again represents a medium-high level. It should be noted that the vulnerability score from the first NRA was 0.67, reflecting an improvement in recent years.*

- L'analyse de ces données conduit à distinguer 5 catégories de secteurs en termes de risques de blanchiment de capitaux :
- Les secteurs en risque élevé : Yachting, Agents Immobiliers, Marchands de Biens, Agents Sportifs et la Banque Privée.
- Les secteurs financiers, en risque moyennement élevé : Sociétés de Gestion/Titres et Banques de Détail.
- Les secteurs des commerçants d'objets de grande valeur : Bijoutiers/Joilliers/Horlogers, Antiquaires et Marchands d'Art, Automobile, Ventes aux Enchères ainsi que le Casino. Ces activités présentent toutes un niveau de risque de blanchiment moyennement élevé avec des disparités tant en termes de menaces que de vulnérabilités.
- Les secteurs présentant un niveau de risque moyen : les Notaires et Avocats.
- Les secteurs présentant un niveau de risque moyennement faible : les Huissiers, le Prêt sur Gages, les Changeurs Manuels, les Experts Comptables, les Multi Family Office (MFO), les Conseils Juridiques et les Assureurs.

**Analyse du risque de financement du terrorisme :**

- Les informations collectées tendent à démontrer que les sources du financement du terrorisme sont majoritairement des sources légitimes, qui transitent par les banques, certains secteurs qui utilisent des espèces et, éventuellement, par les OBNL.
- Il a été relevé que la législation monégasque en matière de financement du terrorisme est complète et les déclarations de soupçon en matière de FT adressées par les assujettis à la CRF monégasque, bien que faibles en nombre, sont de qualité satisfaisante, de même que les analyses financières fournies aux autorités répressives.

La menace en matière de financement du terrorisme en Principauté est « moyennement faible » et « croissante » et la vulnérabilité a été évaluée comme « Moyennement faible ».

**Analyse de l'inclusion financière :**

- La problématique de l'inclusion financière est devenue pratiquement sans objet avec l'instauration récente du droit au compte (loi n°1.492 du 8 juillet 2020). Par ailleurs, celui-ci ne suscite pas un nombre important de demandes, ce qui semble confirmer l'absence de risque associé à ce sujet à Monaco.

*An analysis of these data identified five different categories of sectors in terms of money laundering risks:*

- *High risk sectors: Yacht Dealers, Estate Agents, Property Traders, Sports Agents, and Private Banking.*
- *Medium-high risk financial sectors: Management Companies/Securities and Retail Banking).*
- *Dealers in items of high value: Jewellers/ Watchmakers, Antique and Art Dealers, Car Dealers, Auction Houses, and the Casino. These activities all present a medium-high money laundering risk, with disparities in terms of both threat and vulnerabilities.*
- *Medium risk sectors: Notaries and Attorneys-at-Law.*
- *Medium-low risk sectors: Process Servers, Pawnbrokers, Bureaux de Change, Certified Public Accountants, Multi Family Offices (MFOs), Legal Counsels, and Insurers.*

**Terrorist financing risk analysis:**

- *The information gathered shows that the sources of terrorist financing are mainly legitimate, and that the funds pass through banks, certain cash-intensive sectors, and in some cases non-profit organisations.*
- *Monegasque legislation on terrorist financing was found to be comprehensive, and TF-related suspicious transaction reports submitted to the Monegasque FIU, though few in number, are of the requisite quality, as are the financial analyses supplied to the law enforcement authorities.*

*The terrorist financing threat in the Principality is "medium-low" and "rising", and the level of vulnerability was assessed as "medium-low".*

**Analysis of financial inclusion:**

- *Financial inclusion has practically ceased to be an issue with the recent introduction of the right to a bank account (Act No. 1.492 of 8 July 2020). In addition, few applications have been made under this new right, which seems to confirm that there is no risk associated with financial inclusion in Monaco.*



### 2.3.4 La Stratégie Nationale de lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et la prolifération des armes de destruction massive

Le constat effectué lors de la deuxième ENR a révélé que, si le plan d'actions initial a été largement suivi (près de 2/3 des actions ont été entièrement réalisées ou sont en cours de réalisation), le plan d'actions de l'ENR 2 serait plus efficacement mis en œuvre par les différents acteurs concernés s'il s'inscrivait dans une Stratégie Nationale LCB/FT-C.

Cette Stratégie Nationale qui couvre la période 2022-2024 et prend en considération les conclusions de l'ENR 2, a été élaborée et rédigée par le Gouvernement Princier au cours du second semestre 2021.

Elle a été signée par S.E. Monsieur le Ministre d'Etat le 26 janvier 2022.

Elle repose sur trois principes directeurs

#### 1 - La prévention :

L'obligation de vigilance des professionnels vis-à-vis de leur clientèle est essentielle dans la LCB/FT-C. Le SICCFIN et les autres autorités de supervision (le Bâtonnier de l'Ordre des Avocats et le Procureur Général) doivent donc veiller au respect de leurs différentes obligations. L'accompagnement et l'encadrement des professionnels est ainsi un axe majeur de la stratégie nationale.

#### 2 - La dissuasion :

Elle repose aujourd'hui sur deux types de sanctions, administratives et pénales :

a - La Commission d'Examen des Rapports de Contrôle (CERC) instituée par les dispositions de l'article 65-1 de la loi n° 1.362, modifiée, a pour objet de proposer au Ministre d'Etat des sanctions aux manquements constatés par le SICCFIN dans le cadre de ses opérations de contrôle.

b - Un système judiciaire fort, qui contribue efficacement à lutter contre la criminalité financière. Les sanctions pénales sont dissuasives et s'appuient en particulier sur des dispositifs pertinents de saisie, de blocage des fonds et de confiscation.

### 2.3.4. National Strategy to combat money laundering, terrorist financing and the proliferation of weapons of mass destruction

*The second NRA found that, while the initial action plan was largely followed (with nearly two-thirds of the actions having been fully implemented or in the process of implementation), the NRA 2 action plan would be put into practice more effectively by the various stakeholders concerned if it were enshrined as part of a National Strategy to combat money laundering, terrorist financing and the proliferation of weapons of mass destruction.*

*This National Strategy, which covers the period 2022 to 2024 and takes into account the findings of NRA 2, was drafted by the Prince's Government in the second half of 2021.*

*It was signed by H.E. the Minister of State on 26 January 2022.*

*It is based on three guiding principles:*

#### 1 - Prevention:

*Professionals' due diligence obligation in respect of their customers is an essential element of AML/TF-P. SICCFIN and the other supervisory authorities (the Bâtonnier of the Ordre des Avocats [Chair of the Bar Association] and the Public Prosecutor) must therefore monitor compliance with their various obligations. Supporting and supervising professionals is therefore a key plank of the national strategy.*

#### 2 - Deterrence:

*This currently relies on two types of sanction, administrative and criminal.*

*a - The purpose of the Audit Report Review Commission (CERC) created by Article 65-1 of Act No. 1,362, amended, is to propose sanctions to the Minister of State for breaches found by SICCFIN in the course of its audits and inspections.*

*b - A strong judicial system, which contributes effectively to combating financial crime. Criminal sanctions act as a deterrent and in particular, make use of relevant seizure, freezing of funds, and confiscation procedures.*

### 3 - La coordination nationale et la coopération internationale:

Celle-ci se décline sous deux modalités :

a - La coordination nationale : il apparaît nécessaire de renforcer les méthodes de travail conjointes, afin de favoriser l'efficacité de tous les services concernés, dans un souci de cohérence.

b - La coopération internationale : d'une part, faciliter l'entraide pénale internationale et d'autre part, renforcer la coopération par le biais de la signature d'accords de coopération avec d'autres CRF sur le modèle type du Groupe EGMONT.

### 3 - National and international cooperation:

*This takes two forms:*

*a - National coordination: it is important to strengthen joint working methods to ensure all the services concerned are efficient and work in a consistent manner.*

*b - International cooperation: on the one hand, facilitating mutual assistance in criminal matters at the international level, and on the other, cooperating through the signature of cooperation agreements with other FIUs based on the EGMONT Group template.*





# II. ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

## KEY EVENTS

L'exercice 2021 a été riche, à la fois en termes de modifications normatives, et d'évolution du SICCFIN.

*There were a number of significant regulatory developments in 2021, as well as changes at SICCFIN.*

### **1. Vote du projet de loi n° 1.037 complétant la loi n° 1.503 du 23 décembre 2020 renforçant le dispositif de lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et la corruption**

### **1. Passing of Draft Bill No. 1,037 s supplementing Act No. 1,503 of 23 December 2020 strengthening the fight against money laundering, terrorist financing and corruption**

Le 31 janvier 2022, le Conseil National a voté le projet de loi n° 1.037 qui avait été déposé sur son bureau le **17 juin 2021**. Ce projet de loi qui est devenu la loi n° 1.520 a modifié les dispositions de la loi n° 1.362 du 3 août 2009, modifiée.

*On 31 January 2022, the National Council passed draft bill No. 1,037, which had been formally tabled before it **on 17 June 2021**. This bill went on to become Act No. 1,520, and made changes to the provisions of Act No. 1,362 of 3 August 2009, amended.*

Il est à noter que, suite à cette modification, le texte d'application de la loi n° 1.362, l'Ordonnance Souveraine n° 2.318 du 3 août 2009, a été modifiée et complétée par les Ordonnances Souveraines n° 9.125 du 25 février 2022 et n° 9.223 du 28 avril 2022, portant modification de l'Ordonnance Souveraine n° 2.318 du 3 août 2009, modifiée.

*It is also worth noting that, following this change, the implementing text of Act No. 1,362, namely Sovereign Ordinance No. 2,318 of 3 August 2009, was itself amended and supplemented by Sovereign Ordinances No. 9,125 of 25 February 2022 and No. 9,223 of 28 April 2022, amending Sovereign Ordinance No. 2,318 of 3 August 2009, amended.*

### **2. Vote du projet de loi n° 1.041 portant diverses mesures pénales en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et contre la fraude et la contrefaçon des moyens de paiement autres que les espèces**

### **2. Passing of draft bill No. 1,041 implementing various criminal measures combating money laundering, fraud, and counterfeiting of non-cash means of payment**

Le 30 juin 2021, le Gouvernement a déposé en Séance publique du Conseil National le projet de loi n° 1.041.

*On 30 June 2021, the Government tabled draft bill No. 1,041 before the National Council at an open session.*



Ce projet de loi qui avait pour objet d'introduire en droit monégasque des mesures d'effet équivalent à celles prévues, d'une part, par la Directive (UE) 2018/1673 du 23 octobre 2018 visant à lutter contre le blanchiment de capitaux au moyen du droit pénal et, d'autre part, par la Directive (UE) 2019/713 du 17 avril 2019 concernant la lutte contre la fraude et la contrefaçon des moyens de paiement autres que les espèces a été voté le 31 janvier 2022 et publié au Journal de Monaco le 11 février 2022.

Il s'agit de la loi n° 1.521 du 11 février 2022 portant diverses mesures pénales en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et contre la fraude et la contrefaçon des moyens de paiement autres que les espèces, qui modifie et complète diverses dispositions du Code pénal et du Code de procédure pénale.

### 3. Création du Comité de coordination et de suivi de la stratégie nationale de lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme, la prolifération des armes de destruction massive et la corruption

L'Ordonnance Souveraine n° 8.964 du 6 décembre 2021, publiée au Journal de Monaco le 17 décembre 2021 a créé un Comité de coordination et de suivi de la stratégie nationale de lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme, la prolifération des armes de destruction massive et la corruption.

Ce Comité, composé d'acteurs institutionnels et des représentants des professions assujetties à la législation anti-blanchiment, a pour objectif de veiller à la mise en œuvre de la Stratégie Nationale de lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme, la prolifération des armes de destruction massive et la corruption pour la période 2022-2024.

Pour assurer la mise en œuvre effective de sa mission, ce Comité est composé de deux collèges.

D'une part, les représentants des Institutions : le Conseil National, le Secrétaire d'Etat à la Justice, la Direction des Services Judiciaires, les Conseillers de Gouvernement - Ministres des Finances et de l'Economie, de l'Intérieur, des Relations Extérieures et de la Coopération, le Procureur général, le Directeur du Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers, le Contrôleur général

*This draft bill was intended to introduce into Monegasque law measures equivalent to those laid down not only by Directive (EU) 2018/1673 of 23 October 2018 on combating money laundering by criminal law, but also by Directive (EU) 2019/713 of 17 April 2019 on combating fraud and counterfeiting of non-cash means of payment. It was passed on 31 January 2022 and published in the Journal de Monaco on 11 February 2022.*

*It is now in force as Act No. 1,521 of 11 February 2022 implementing various criminal measures combating money laundering, fraud, and counterfeiting of non-cash means of payment, which amends and supplements various provisions of the Monegasque Criminal Code and Code of Criminal Procedure.*

### 3. Creation of a Coordination and Monitoring Committee for the National Strategy to combat money laundering, terrorist financing, the proliferation of weapons of mass destruction, and corruption

*Sovereign Ordinance No. 8,964 of 6 December 2021, published in the Journal de Monaco on 17 December 2021, created a Coordination and Monitoring Committee for the National Strategy to combat money laundering, terrorist financing, the proliferation of weapons of mass destruction and corruption.*

*The role of this Committee, which is made up of institutional stakeholders and representatives of professions subject to AML legislation, is to oversee the implementation of the National Strategy to combat money laundering, terrorist financing, the proliferation of weapons of mass destruction and corruption for the period 2022-2024.*

*To ensure it carries out its appointed task effectively, the Committee is comprised of two boards.*

*One consists of representatives of State institutions: the National Council, the Secretary of Justice, the Department of Justice, the Minister of Finance and Economy, the Minister of Interior, the Ministry of Foreign Affairs and Cooperation, the Public Prosecutor, the Director of SICCFIN, the Police Commissioner, the Director of the Department of Budget and Treasury, the Director of the Business Development Agency, the Director of Tax Services, the Secretary General of the Commission de Contrôle des Activités Financières,*

de la Sûreté publique, le Directeur du Budget et du Trésor, de l'Expansion Economique, des Services fiscaux, le Secrétaire général de la Commission de Contrôle des Activités Financières, le Chef du service du Contrôle des jeux et le Bureau des douanes françaises de Monaco.

D'autre part, les représentants des professions assujetties à la législation anti-blanchiment : l'Ordre des Experts-Comptables et comptables agréés de Monaco, l'Ordre des Avocats-défenseurs et Avocats, l'Association Monégasque des Activités Financières, l'Association Monégasque des Compliance Officers de Monaco, la Chambre Immobilière Monégasque, l'Association Monégasque des Professionnels en Administration des structures étrangères, la Fédération des Entreprises Monégasques, l'Union des Commerçants et des Artisans de Monaco et la Chambre Monégasque de l'Horlogerie et de la Joaillerie.

Le Secrétariat du Comité est assuré par le SICCFIN dont le Directeur, Michel HUNAULT, est en charge du suivi de la stratégie et coordinateur national de la LCB/FT de la Principauté de Monaco.

Ce Comité est un lieu d'échanges, de dialogue, de concertation, orienté vers un objectif commun de mise en œuvre de la stratégie nationale pour la période 2022-2024. La Stratégie nationale revêtant pour le Gouvernement un caractère prioritaire conformément aux orientations fixées par S.A.S. le Prince Souverain. Ce Comité a été installé officiellement le 3 février 2022.

### 4. Signature d'un accord avec l'autorité de supervision luxembourgeoise

Le 23 juillet 2021, en présence de M. Robert GELLI, Secrétaire d'Etat à la Justice - Directeur des Services Judiciaires, M. Michel HUNAULT, Directeur du SICCFIN, et son homologue M. Claude MARX, Directeur de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) ont signé un accord de coopération en matière de supervision.

Cette rencontre faisant suite au déplacement d'une délégation monégasque dans le Grand-Duché de Luxembourg en décembre 2020. Ce protocole d'accord vise à faciliter davantage les échanges d'informations et à renforcer la coopération en matière de supervision entre le SICCFIN et la CSSF.

*the Head of the Gambling Authority, and the French Customs Office in Monaco.*

*The other consists of representatives of professions subject to AML legislation: the Ordre des Experts-Comptables (Monaco Association of Certified Public Accountants), the Ordre des Avocats-défenseurs et Avocats (Monaco Bar Association), the Monegasque Association of Compliance Officers, the Chambre Immobilière Monégasque (Monaco Chamber of Real Estate), the Association Monégasque des Professionnels en Administration des structures étrangères (Monegasque Association of Company Service Providers), the Fédération des Entreprises Monégasques (Monegasque Business Federation), the Union des Commerçants et des Artisans de Monaco (Association of Monaco Traders and Artisans), and the Chambre Monégasque de l'Horlogerie et de la Joaillerie (Monaco Chamber of Jewellery and Watchmaking).*

*SICCFIN acts as secretary of the Committee, and its Director, Michel HUNAULT, is responsible for overseeing the strategy and coordinating national AML/CFT efforts in the Principality of Monaco.*

*The Committee is a forum for discussion, dialogue, and consultation, focused on the shared objective of implementing the National Strategy for the period 2022-2024. The Government sees the National Strategy as a key priority, in line with the policy direction set by H.S.H. the Sovereign Prince. The Committee was officially created on 3 February 2022.*

### 4. Agreement signed with the Luxembourg supervisory authority

*On 23 July 2021, in the presence of Mr Robert GELLI, Secretary of Justice, Mr Michel HUNAULT, Director of SICCFIN, and his counterpart Mr Claude MARX, Director of the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), signed a cooperation agreement on supervision.*

*The meeting followed a visit by a Monegasque delegation to the Grand-Duchy of Luxembourg in December 2020. This agreement aims to facilitate the exchange of information between SICCFIN and the CSSF, along with cooperation in the area of supervision.*



### 5. Signature d'un protocole entre l'Association Monégasque des Activités Financières (AMAF) et le Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers (SICCFIN)

Le 5 juillet 2021 s'est déroulée au Ministère d'État, sous la Présidence du Conseiller de Gouvernement-Ministre du Département des Finances et de l'Économie, Jean CASTELLINI, la signature d'un protocole ayant pour objet de réorganiser, tout en les modernisant, les missions de contrôle réalisées par les équipes d'inspection du SICCFIN au sein des établissements de crédit.

Ce protocole a été signé par M. Etienne FRANZI, Président de l'AMAF, et M. Michel HUNAUULT, Directeur du SICCFIN.

Les principales nouveautés de ce protocole portent sur les échanges de données et sur la définition des principaux documents et informations nécessaires au parfait déroulement des contrôles sur place. C'est aussi une parfaite démonstration de l'excellence des relations entre la Place et les autorités de contrôle.

### 6. Accord de coopération Direction de la Sécurité Publique - SICCFIN

Le 8 avril 2021, dans les locaux de la Sécurité publique, M. Richard MARANGONI, Contrôleur Général en charge de la Direction de la Sécurité Publique et M. Michel HUNAUULT, Directeur du SICCFIN ont signé un accord de coopération et d'échange des données relatives à la lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et la prolifération des armes de destruction massive.

Cet accord formalise et approfondit une coopération qui n'a cessé de se renforcer au cours des dernières années entre ces deux autorités, dans le cadre strict des missions qui leur sont dévolues et aux engagements internationaux de la Principauté.

### 5. Agreement signed between the Association Monégasque des Activités Financières (AMAF) and the Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers (SICCFIN)

On Monday 5 July 2021, at the Ministry of State and under the Presidency of the Minister of Finance and Economy Mr Jean CASTELLINI, an agreement was signed to re-organise and modernise the inspections carried out by SICCFIN's team at credit institutions.

The signatories were Mr Etienne FRANZI, President of the AMAF, and Mr Michel HUNAUULT, Director of SICCFIN.

The main new additions introduced by this agreement concern the exchange of data and the definition of the key documents and information required to ensure on-site inspections are conducted smoothly. It is also a perfect demonstration of the excellent relations between the financial sector and the supervisory authorities.

### 6. Cooperation agreement between SICCFIN and the Police Department

On 8 April 2021, at the offices of the Police Department, Mr Richard MARANGONI, the Police Commissioner, and Mr Michel HUNAUULT, Director of SICCFIN, signed an agreement under which their respective organisations undertook to cooperate and exchange information in the fight against money laundering, terrorist financing, and the proliferation of weapons of mass destruction.

The agreement formally enshrines and deepens the cooperation that has steadily grown between the two authorities in recent years, strictly within their specific remits and the Principality's international commitments.





## 7. Forum de la Coopération Financière des CRF francophones

Inauguré par S.A.S. le Prince Albert II de Monaco, le Forum de la Coopération Financière des CRF Francophones du Groupe Egmont s'est tenu à Monaco du 3 au 5 novembre. À l'initiative de M. Michel HUNAULT, Directeur du SICCFIN et Président des CRF Francophone du Groupe EGMONT, une centaine de participants représentant 28 CRF étrangères, des organes de régulation ou organismes internationaux (AMF, MONEYVAL, Groupe EGMONT, ONUDC, etc.) ainsi que les secteurs privés et publics de la Principauté. Ces personnes étaient réunies en Principauté pour aborder divers sujets en lien avec la coopération internationale et les nouveaux défis de la finance mondiale.

Pendant deux jours, les séances plénières ont porté sur les grandes tendances de la criminalité financière mondiale, le défi des cryptoactifs à l'aune de la régulation, la lutte contre le financement du terrorisme, la coopération judiciaire internationale et la transparence fiscale.

Par ailleurs, les participants ont pu assister à des ateliers thématiques dédiés à la prévention de la criminalité financière dans les compétitions sportives, la lutte contre le trafic illégal des biens culturels ou la sécurité des échanges d'informations. Chaque thème abordé durant ce forum était l'occasion pour les délégations des CRF de présenter les grandes tendances et problématiques rencontrées à leur niveau puis, d'exposer leurs stratégies pour y faire face.

Les différents modules étaient coordonnés par des représentants de CRF (Maroc, France, Canada, Luxembourg, etc.) ainsi que par des spécialistes des questions étudiées. Les thèmes abordés ont porté sur les récentes tendances de la criminalité financière internationale, telles que les cryptos actifs à l'aune de la régulation. Les témoignages et interventions des participants ont donné toute leur dimension aux enjeux de la lutte LCB/FT-C, celui de la CRF du Tchad a été particulièrement poignant. La cérémonie de clôture du Forum a eu lieu en présence des étudiants de l'Université Internationale de Monaco.

## 7. Forum for Financial Cooperation of Francophone FIUs

*Officially launched by H.S.H. Prince Albert II of Monaco, the Egmont Group Forum for Financial Cooperation of Francophone FIUs took place in Monaco from 3 to 5 November. At the initiative of Mr Michel HUNAULT, Director of SICCFIN and President of the Francophone FIUs at the EGMONT Group, around one hundred participants attended, representing 28 foreign FIUs, regulatory bodies, and international organisations (AMF, MONEYVAL, EGMONT Group, ONUDC, etc.) and the Monegasque public and private sectors. The delegates travelled to the Principality to discuss various subjects connected with international cooperation and the new challenges of global finance.*

*Over two days, the plenary sessions looked at the main trends in global financial crime, the regulatory challenge posed by crypto assets, the fight against terrorist financing, international judicial cooperation, and tax transparency.*

*The participants were also able to attend theme-based workshops on the prevention of financial crime in sporting competitions, the fight against trafficking of cultural assets, and the security of information exchanges. Each of the themes covered during the forum provided the FIU delegations with the opportunity to present the main trends and issues they have encountered, and the strategies they have adopted to tackle them.*

*The various modules were coordinated by representatives of FIUs (Morocco, France, Canada, Luxembourg, etc.) as well as specialists in the issues studied. The topics covered included recent trends in international financial crime, such as crypto assets in the context of regulation. The testimonies and interventions of the participants gave all their dimension to the stakes of the fight against AML/CFT, that of the FIU of Chad was particularly poignant. The closing ceremony of the Forum took place in the presence of students from the International University of Monaco.*



**S.A.S Le Prince Albert II a ouvert le Forum**  
*H.S.H. Prince Albert II has opened the Forum*



**Michel Hunault Président des CRF Francophones**  
*Mr. Michel Hunaut, President of the Francophone FIUs*



**Le Souverain aux côtés des délégations / Prince Albert II alongside the delegations**





# III. LA CELLULE DE RENSEIGNEMENT FINANCIER (CRF)

## ACTIVITY OF THE FINANCIAL INTELLIGENCE UNIT (FIU)

### Les fonctions de base d'une CRF <sup>1</sup>

### CORE FUNCTIONS OF AN FIU <sup>1</sup>

#### Analysier les déclarations

Les fonctions de base d'une CRF, telles que définies par le Groupe Egmont, sont l'analyse des déclarations reçues des entités déclarantes. Cette analyse a pour but de déterminer si les données contenues dans les déclarations et dûment corroborées par la CRF constituent un fondement suffisant pour justifier la transmission du dossier pour enquête complémentaire ou poursuites (selon le cas). Il faut toutefois noter qu'en pratique, la frontière qui sépare l'analyse effectuée par la CRF des enquêtes auxquelles procèdent les autorités policières peut être fixée différemment selon le pays et peut aussi varier selon le type de CRF concernée.

Le nombre de déclarations que reçoivent les CRF varie beaucoup d'un pays à l'autre. Dans certains cas, le volume des déclarations peut être trop important pour que la CRF puisse les analyser toutes dans un délai raisonnable. En pareil cas, la CRF peut appliquer des critères internes pour fixer l'ordre de priorité des déclarations et traiter uniquement les déclarations les plus importantes.

Dans la plupart des circonstances, les déclarations d'opérations suspectes et les communications en provenance d'autres CRF bénéficient d'un degré de priorité supérieur. Cela étant, les déclarations qui ne sont pas analysées immédiatement peuvent se révéler précieuses par la suite, lors de l'analyse des déclarations prioritaires, et fournir des données utiles pour procéder à une analyse opérationnelle ou stratégique. Beaucoup de CRF stockent ces « données dormantes » pour un usage ultérieur et indiquent qu'elles les ont utilisées après plusieurs mois, voire plusieurs années, lorsque de nouvelles déclarations sont reçues et confrontées avec ces données d'archives.

#### Analysing suspicious transaction reports

The core function of an FIU, as defined by the Egmont Group, is the analysis of transaction reports received from reporting entities. The purpose of the analysis is to establish whether the data contained in the reports, substantiated as necessary by the FIU, provide a sufficient basis to warrant transmitting the file for further investigation or for prosecution (as the case may be). It should be noted, however, that in practice, the line that separates the analysis performed by the FIU from the investigations performed by the law-enforcement authorities may not be drawn in the same way in all countries and may also vary, depending on the type of FIU involved.

The number of reports FIUs receive varies considerably from country to country. In some cases, the volume of reports may be too large for the FIU to be able to analyse all of them in a timely fashion. In such cases, the FIU may use internal criteria to prioritise reports and deal only with the most important ones.

In most circumstances, suspicious transaction reports and communications from other FIUs receive higher priority. Reports that are not immediately analysed, however, may prove valuable later in the analysis of priority reports and provide useful data in performing operational or strategic analysis. Many FIUs store this "sleeping data" for later use and report using it after some months or years, when new reports are received and matched with this stored data.

<sup>1</sup> Sources : rapport du FMI sur « LES CELLULES DE RENSEIGNEMENTS FINANCIERS - Tour d'Horizon »  
Source: IMF report "FINANCIAL INTELLIGENCE UNITS: An Overview"



Le processus d'analyse débute dès la réception d'une déclaration, se poursuit par la collecte d'informations connexes complémentaires, passe par différentes formes d'analyse, et débouche tantôt sur un dossier détaillé relatif à une affaire de blanchiment de capitaux (ou de financement du terrorisme), qui est transmis au parquet, tantôt sur la conclusion qu'aucune activité suspecte n'a été constatée.

À l'issue de l'analyse, la déclaration initiale qui la déclenche peut représenter une faible partie seulement du dossier. Dès que les données reçues dépassent un certain volume, il est nécessaire de recourir à des moyens électroniques de stockage et d'analyse. À défaut, l'extraction et le traitement des données prennent trop de temps et l'analyse risque d'être moins approfondie. La capacité d'analyser rapidement les données est essentielle pour un système de lutte contre le blanchiment du produit de la criminalité, et les bases de données et instruments d'analyse informatisés sont des éléments importants pour y parvenir. Il ne faut toutefois pas perdre de vue que les bases de données électroniques et les logiciels peuvent, certes, faciliter le travail des analystes, mais qu'ils ne peuvent s'y substituer.

Il est utile de faire une distinction entre les différents niveaux de renseignements produits dans une CRF.

On distingue généralement trois niveaux : tactique, opérationnel et stratégique. Chaque niveau a son utilité et aucun n'est intrinsèquement plus valable que les autres. Les trois niveaux d'analyse sont complémentaires et il est utile pour une CRF de combiner les trois niveaux.

#### Analyse tactique

L'analyse tactique consiste à rassembler les données nécessaires pour constituer un dossier qui établit les agissements répréhensibles et les faits connexes qui éclairent les raisons sous-jacentes de la commission d'un délit. L'analyse tactique fournit des informations tactiques. Bien qu'elle puisse être appliquée à toutes les déclarations reçues, l'analyse tactique produit généralement les indications les plus directement utiles dans le cas des déclarations d'opérations suspectes, et la description qui suit se fonde sur l'analyse de ces déclarations. L'analyse tactique consiste notamment à confronter les données reçues des institutions déclarantes avec les données détenues par la CRF ou auxquelles elle a accès, notamment les listes de noms, d'adresses et de données contenues dans les autres déclarations transmises par les institutions déclarantes. Certaines de ces institutions peuvent produire elles-mêmes la forme la plus simple d'informations tactiques en joignant à leurs déclarations les informations connexes sur le client ou l'opération visée dans la déclaration, qu'elles détiennent dans leurs bases de données.

*The analytical process starts with the receipt of a report, continues with the collection of additional related information, goes through different forms of analysis, and ends with either a detailed file concerning a money-laundering (or financing of terrorism) case that is forwarded to prosecutors or the reaching of a conclusion that no suspicious activity was found.*

*After the analysis is performed, the primary report that triggered it may represent a small part of the file. As soon as the data received exceed a certain volume, electronic means of storing and analysing them are required. Otherwise, retrieving the data and analysing them become too time-consuming and the analysis may not be as thorough. The ability to quickly analyse data is vital for a system of countering the laundering of the proceeds of crime, and computerised databases and analytical tools are an important element in achieving this goal. Nevertheless, it is important to keep in mind that electronic databases and software can only facilitate the work of analysts, not replace it.*

*For purposes of presentation, it is useful to distinguish between different levels of intelligence produced in an FIU.*

*Three levels are generally identified: tactical, operational and strategic. Each has its uses, and none is intrinsically more valuable than the others. The three levels of analysis are complementary, and it is beneficial for an FIU to undertake all three.*

#### Tactical analysis

*Tactical analysis is the process of collecting the data needed to build up a case establishing wrongdoing and the accompanying facts that clarify the reasons behind the commission of a criminal offence. Tactical analysis produces tactical information. Although tactical analysis may be performed on all incoming reports, it is likely that suspicious transaction reports will provide the most directly useful leads, and the description that follows is based on the analysis of such reports. Tactical analysis includes the matching of data received from reporting institutions with data held by the FIU or accessible to it, including lists of names, addresses, and data in the other reports forwarded by the reporting institutions. Some reporting institutions may produce the simplest form of tactical information themselves, by adding to their reports related information on the reported client or transaction that they have in their databases.*

Dès réception d'une déclaration d'opération suspecte, l'analyste recherche des informations complémentaires sur le sujet, la société, les opérations ou d'autres éléments se rapportant à une affaire particulière, afin d'établir la base d'une analyse plus poussée.

Les principales sources de ces informations complémentaires sont décrites succinctement ci-dessous.

#### Les données propres de la CRF

L'analyste confronte les données figurant dans la déclaration avec les informations figurant dans les sources internes de la CRF, notamment les données provenant de déclarations antérieures d'opérations suspectes, des demandes et informations adressées par les CRF étrangères, des informations provenant d'autres autorités, organismes et services de l'État et de déclarations de transport transfrontaliers d'argent liquide (le cas échéant). À cette fin, les nouvelles données reçues sont ventilées en composantes qui sont collationnées avec les sources précitées. Lorsqu'une composante correspond à des données existantes, ces informations sont ajoutées aux données du dossier à l'étude. Lorsque les données complémentaires sont réunies, on peut commencer à utiliser le terme « affaire », qui peut se rapporter à de nombreuses opérations différentes.

#### Sources dans le domaine public

Les informations sont comparées avec les données tirées des sources qui sont dans le domaine public, notamment les registres et les statuts de l'entreprise ou les rapports administratifs et les rapports de solvabilité établis par des sociétés privées, des sociétés d'audit et des organes comptables. Les sociétés privées dans la recherche documentaire et d'informations... Même les annuaires téléphoniques sont parfois une bonne source d'informations.

#### Bases de données des administrations publiques

Des vérifications seront également effectuées, de manière directe ou indirecte, par rapport aux données contenues dans les bases de données des administrations publiques. Ces données concernent généralement les dossiers fiscaux, les dossiers de création de sociétés, les casiers judiciaires, les immatriculations de véhicules et les rapports de l'organisme de surveillance. Il est capital que ces données soient disponibles le plus rapidement possible et autant que possible en temps réel.

*Upon receipt of a suspicious transaction report, the analyst will look for additional information on the subject, the company, the transactions, or other elements involved in a particular case to provide the basis for further analysis.*

*The main sources of such additional information are briefly described below.*

#### The FIU's own data

*The analyst will check the data in the report against information in the FIU's internal sources, such as data from earlier suspicious transaction reports, requests and information from foreign FIUs, information from other authorities, organisations, and State departments, and cross-border cash transfer reports (if applicable). For this purpose, the newly received data are broken down into components that are checked against the sources previously mentioned. When a component is matched with existing data, this information is added to the compiled data on the case. After additional data are collected, one may start using the term "case," which may relate to many individual transactions.*

#### Publicly available sources

*The information will be checked against data in publicly available sources, such as company registers and company status or business reports and credit reports issued by private companies, audit companies, and accounting bodies, private companies in the search for documents and information... Even telephone directories are sometimes good sources of information.*

#### Government-held databases

*Checks will also be performed, either directly or indirectly, against data held in governmental databases. Such data would usually include tax records, company-formation records, police records, vehicle registries, and supervisory findings. It is vital that these data be available as quickly as possible, and on a real-time basis as much as possible.*

### Informations complémentaires en provenance des entités déclarantes initiales et d'autres entités

Le cas échéant, l'analyste peut retourner à la source primaire d'informations - à savoir les institutions financières et autres qui ont fourni les déclarations initiales - pour leur demander des informations complémentaires (si nécessaire). Par ailleurs, la CRF est autorisée à demander des informations à d'autres institutions soumises aux obligations de déclaration en vertu des dispositions de LBC/FT et qui peuvent avoir été impliquées dans des opérations ou des activités connexes du client suspect, même si elles n'ont pas fourni de déclarations à leur sujet.

### Autres CRF

Après avoir procédé aux vérifications initiales des nouvelles données au regard de ces sources nationales et établi les motifs de soupçon de blanchiment de capitaux ou de délits connexes, la CRF peut, si des éléments internationaux sont en jeu, demander des informations complémentaires à des CRF étrangères.

### Analyse opérationnelle

L'analyse opérationnelle consiste à utiliser des informations tactiques pour formuler différentes hypothèses sur les activités possibles du suspect en vue de produire des informations opérationnelles. L'analyse opérationnelle soutient le processus d'enquête. Elle exploite toutes les sources d'informations dont dispose la CRF pour établir des schémas d'activité, des cibles nouvelles, des liens entre le sujet et ses complices, des pistes d'investigation, des profils criminels et - si possible - des indications quant aux futurs agissements possibles du ou des suspects. Une des techniques d'analyse opérationnelle utilisée dans certaines CRF est l'établissement du profil financier. Elle offre à l'analyste des méthodes pour mettre au point des indicateurs relatifs aux revenus dissimulés d'une personne, d'un groupe de personnes ou d'une organisation. C'est une méthode indirecte efficace pour rassembler, organiser et présenter des éléments de preuve concernant la situation financière des sujets. L'intérêt du profil est qu'il montre que la cible ne peut apporter la preuve d'une source légitime pour expliquer la différence entre les sommes qu'il dépense et ses revenus. En retraçant l'origine des avoirs d'un individu, on peut aussi découvrir des pistes qui relient le sujet aux infractions sous-jacentes.

Grâce à l'analyse opérationnelle, les informations reçues par la CRF sont transformées en renseignements opérationnels qui peuvent être transmis au Parquet Général ou à la police pour suivi. Pour s'assurer que ses analyses tactiques et opérationnelles sont pertinentes, la CRF contrôle dans quelle mesure son travail contribue à faire aboutir les poursuites.

### Additional information from original reporting entities and other entities

*If necessary, the analyst may go back to the primary information source—that is, the financial and non-financial institutions that provided the initial reports - to request additional information from them (if necessary). The FIU is also authorised to seek information from other institutions subject to the AML/CFT reporting obligations that may have been involved in related transactions or business of the suspicious customer, even if they have not provided reports on them.*

### Other FIUs

*After completing the initial checking of the new data against these national sources, and establishing grounds of suspicion for money laundering or related offences, the FIU may, when international elements are involved, request additional information from foreign FIUs or other counterparts.*

### Operational analysis

*Operational analysis consists of using tactical information to formulate different hypotheses on the possible activities of the suspect to produce operational intelligence. Operational analysis supports the investigative process. It uses all sources of information available to the FIU to produce activity patterns, new targets, relationships among the subject and his or her accomplices, investigative leads, criminal profiles, and - where possible - indications of possible future behaviour. One of the techniques of operational analysis used in some FIUs is financial profiling. This provides the analyst with methods for developing indicators of concealed income of an individual, a group of individuals, or an organisation. It is an effective indirect method of gathering, organising, and presenting evidence related to the financial status of subjects. The relevance of the profile is to show that the target cannot demonstrate a legitimate source for the difference between his or her outflow of cash and his income. The tracing of a person's assets may also provide leads linking the subject with predicate offences.*

*Through operational analysis, the information received by the FIU is developed into operational intelligence, which can be transmitted to law enforcement agencies or prosecutors for further action. In order to ensure that its tactical and operational analyses are relevant, the FIU should monitor the extent to which its work contributes to successful prosecutions.*

### Analyse stratégique

L'analyse stratégique consiste à produire un ensemble de connaissances (« renseignement stratégique ») qui servira à guider le travail futur de la CRF. Sa principale caractéristique est qu'elle n'est pas liée à des affaires déterminées, mais bien aux questions et aux tendances nouvelles. Toute analyse stratégique peut porter sur un champ d'étude étendu ou restreint, selon les besoins. Elle peut consister à déterminer l'évolution des formes de criminalité générales sur les nouvelles formes de criminalité qui apparaissent au niveau national afin d'appuyer la mise au point d'un plan stratégique pour la CRF. Le renseignement stratégique est celui qui est établi après que toutes les informations disponibles ont été réunies et analysées. Il nécessite un éventail plus large de données que l'analyse opérationnelle ainsi que des analystes chevronnés. Les données proviennent des déclarations transmises par les entités déclarantes, des renseignements opérationnels et des informations tactiques de la CRF elle-même, de sources publiques, des organismes de police et d'autres administrations publiques. L'analyste peut conclure à partir de ces données que, par exemple, un schéma inhabituel de variation du volume des opérations est en train d'apparaître dans un certain secteur financier ou non financier. Ces constatations forment la base des activités futures de la CRF ou des organismes de lutte contre la criminalité. À un niveau plus général, le renseignement stratégique peut faire ressortir la nécessité d'imposer aux nouvelles entités les obligations de déclaration et d'autres obligations relatives à la LBC/FT. Selon les circonstances, le renseignement stratégique peut être partagé avec d'autres organismes de justice, de police ainsi qu'avec des organismes publics chargés de l'élaboration ou de la coordination de la politique de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme.

Rappel de la loi concernant la CRF monégasque, plus particulièrement les articles 46 & 47 de la loi n° 1.362, modifiée, qui énoncent que :

« Le Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers est la cellule nationale de renseignement financier chargée de recevoir et d'analyser les déclarations de transactions suspectes reçues des organismes et des personnes visés à l'article premier, ainsi que toutes les informations pertinentes concernant la lutte contre le blanchiment de capitaux, les infractions sous-jacentes associées, le financement du terrorisme, la corruption et la prolifération des armes de destruction massive. Dans l'exercice de ses missions, il agit en toute indépendance et ne reçoit d'instruction d'aucune autorité... »

### Strategic analysis

*Strategic analysis is the process of developing knowledge ("strategic intelligence") to be used in shaping the work of the FIU in the future. The main characteristic of strategic intelligence is that it is not related to individual cases, but rather to new issues and trends. The scope of any strategic analysis may be narrow or wide, as required. It may consist of the identification of evolving criminal patterns in a particular group or the provision of broad insights into emerging patterns of criminality at the national level to support the development of a strategic plan for the FIU. Strategic intelligence is that which is developed after all available information has been collected and analysed. It requires a wider range of data than operational analysis, as well as experienced analysts. The data come from reports provided by reporting entities, the FIU's own operational intelligence and tactical information, public sources, and law-enforcement and other government agencies. The analyst may conclude from the data that, for example, an unusual pattern or volume of transactions is emerging in a certain financial or non-financial sector. Such findings may form the basis for further actions of the FIU or the law-enforcement agencies. At a broader level, strategic intelligence may suggest the need to impose reporting and other AML/CFT obligations on new entities. Depending on the circumstances, strategic intelligence may be shared with other law-enforcement agencies, as well as with the government agencies charged with the development or coordination of anti-money-laundering and counter-terrorist financing policy.*

*The law which governs the activity of Monaco's FIU, specifically Articles 46 and 47 of Act No. 1,362 (amended), provides that:*

*"the Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers [SICCFIN] is the national financial investigation unit responsible for receiving and analysing suspicious transaction reports received from the organisations and individuals specified in Article 1, and all relevant information received in connection with the fight against money laundering, associated predicate offences, terrorist financing, corruption, and the proliferation of weapons of mass destruction. In the exercise of its duties, it acts independently and does not receive instructions from any authority."*





« Dans le cadre de sa mission, le Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers conduit :

- L'analyse opérationnelle qui exploite les informations disponibles et susceptibles d'être obtenues afin d'identifier des cibles spécifiques, à savoir notamment des personnes, des biens ou des réseaux ou associations criminels, de suivre la trace d'activités ou d'opérations particulières et d'établir les liens entre ces cibles et un possible produit des infractions et le blanchiment de capitaux, les infractions sous-jacentes, ainsi que le financement du terrorisme... »

*"In the exercise of its duties, the Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers conducts:*

- *Operational analysis using information available or which may be obtained, in order to identify specific targets, notably individuals, assets, or criminal networks or associations, to track particular activities or transactions, and to establish links between these targets and the possible proceeds of criminal offences and money laundering, predicate offences, and terrorist financing."*

Conformément à l'alinéa 2 de l'article 47 de la Loi n° 1.362, modifiée, et comme indiqué ci-avant, une analyse stratégique de l'activité de la CRF, portant sur une période allant de 2016 à 2020, a été menée en 2021.

Cette analyse stratégique se base sur l'utilisation de statistiques, de graphiques, de cas typologiques et d'observations issus principalement des bases de données du SICCFIN. L'exploitation et le traitement de ces données ont donc été possibles avec les outils dont dispose la CRF.

De nombreuses sources ont ainsi été utilisées dans le cadre de la rédaction de ce rapport. Parmi elles se trouvent les déclarations de soupçon reçues, les demandes et informations échangées au niveau national et international, les rapports transmis au Parquet Général ainsi que les recommandations et standards internationaux en terme de LCB/FT-C (GAFI, Comité MONEYVAL, Groupe EGMONT, GRECO, OCDE, CRF homologues...).

Complémentaire à l'Évaluation Nationale des Risques (ENR) de la Principauté de Monaco, ce rapport, qui est notamment axé sur l'activité du Pôle « Enquêtes/Analyses », permet ainsi à tous les opérateurs monégasques actifs dans la LCB/FT-C de disposer de plus amples informations « stratégiques », notamment sur les principales menaces et vulnérabilités de la Principauté en matière de blanchiment de capitaux.

L'analyse stratégique et ses conclusions sont jointes au présent rapport d'activité que vous pourrez retrouver en 2<sup>e</sup> partie.

*Pursuant to Article 47(2) of Act No. 1,362, amended, and as indicated above, a strategic analysis of the FIU's activity, covering the period from 2016 to 2020, was carried out in 2021.*

*This strategic analysis is based on the use of statistics, graphs, case studies, and observations, for the most part drawn from SICCFIN's own databases. The FIU was therefore able to use and process these data with its own tools.*

*Numerous sources were used in the preparation of this report. They include suspicious transaction reports received, requests for information made at both the national and international levels, reports forwarded to the Public Prosecution Department, and international AML/CFT recommendations and standards (FATF, MONEYVAL, EGMONT Group, GRECO, OECD, other FIUs, etc.).*

*This report, which is a complement to the Principality of Monaco's National Risk Assessment (NRA), is particularly concerned with the activity of the "Investigations and Analyses" Team. As such, it provides Monegasque operators active in the field of AML/CFT with more "strategic" information, particularly as regards the Principality's main money-laundering threats and vulnerabilities.*

*The strategic analysis and its findings are appended to this activity report, which can be found in part two.*

## 1. L'analyse opérationnelle de la CRF

### 1.1 L'activité de la CRF en chiffres en 2021

## 1. Operational analysis of the FIU

### 1.1 Activity of the FIU in figures for 2021

RÉCEPTION / RECEPTION	Informations reçues par le SICCFIN Information disclosures received by SICCFIN	1.073	+12,8%
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Déclarations de soupçons (art. 36,41 &amp; 42)</li> <li>Suspicious transaction reports (Art. 36, 41 &amp; 42)</li> </ul>	↓ 685	+4,58%
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Informations provenant d'autres autorités, organismes et services de l'état... (art. 40 &amp; 50)</li> <li>Information disclosures from other authorities, organisations and State departments (Art. 40 &amp; 50)</li> </ul>	81	+440,00%
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Demandes (100) et informations (61) en provenance de CRF (art.51)</li> <li>Requests (100) and information disclosures (61) received from FIUs (Art. 51)</li> </ul>	161	+2,55%
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Déclarations de transport transfrontalier d'argent liquide (art.61)</li> <li>Declarations of cross-border transport of cash (Art. 61)</li> </ul>	146	+17,74%
TRAITEMENT & ANALYSE PROCESSING AND ANALYSIS	Enquêtes réalisées par le SICCFIN Investigations conducted by SICCFIN	927	+12,9%
	<b>Démarches effectuées (investigation)</b> Steps taken (investigations)	8.409	+15,32%
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Demandes de renseignements adressées au niveau national (art.23 &amp;50)</li> <li>Requests for information sent at national level (Art. 23 and 50)</li> </ul>	↓ 1.869	+31,71%
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Demandes de renseignements adressées à l'international CRF (art.51)</li> <li>Requests for information sent to FIUs in other countries (Art.51)</li> </ul>	51	-39,29%
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Recherches effectuées par le SICCFIN (interrogations bases de renseignements fichiers bases ouvertes...)</li> <li>Searches carried out by SICCFIN (database, file and open-access platform searches)</li> </ul>	6.489	-12,09%
DISSEMINATION REFERRAL	Rapports transmis par le SICCFIN Reports referred by SICCFIN	66	+46,67%
	<b>Au niveau national / At national level</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Transmissions au parquet (art. 49 &amp; 37)</li> <li>Referred to the Public Prosecution Department (Art. 49 &amp; 37)</li> </ul>	↓ 16	-27,27%
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Autres transmissions aux autorités, organismes et services de l'État (art. 50.2)</li> <li>Referred to other authorities, organisations and State departments (Art 50-2)</li> </ul>	45	+150,00%
	<b>Au niveau international / At international level</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Informations spontanées adressées aux CRF homologues (art. 51-1)</li> <li>Unsolicited information disclosures sent to other FIUs (Art 51-1)</li> </ul>	5 >	-27,27%

## 1.2 L'activité de la CRF se résume en trois principales étapes

**A) La réception des informations** qui se chiffre à 1.073 dossiers reçus par le SICCFIN en 2021, soit une augmentation de 12.83 % par rapport à l'année précédente.

Ce résultat se décompose et s'explique de la manière suivante :

- Le nombre de déclarations de soupçon reçues des professionnels visés à l'article premier de la loi, modifiée, qui enregistre une augmentation de 4,58 %, par rapport à 2020 ;
- Le nombre d'informations reçues au niveau national, en provenance d'autres autorités, organismes et services, qui affiche cette année une très forte augmentation de 440 % (81 contre 15) ;
- Le nombre de demandes de renseignements et d'informations reçues de l'international en provenance d'autres CRF qui enregistre une hausse de 2,55 % en 2021 ;
- Et finalement, le nombre de déclarations de transport transfrontalier d'argent liquide qui enregistre une hausse de 17,74 % cette année avec 146 déclarations, contre 124 en 2020. Ces dernières sont transmises au SICCFIN par la Direction de la Sécurité Publique. Un agent du SICCFIN est en charge de les implémenter dans la base de données du Service et d'établir des statistiques. Ces éléments permettent aux analystes de faire des recoupements de renseignements qui viendront étayer les rapports que le SICCFIN établit à destination des autorités judiciaires.

**B) En 2021, le traitement et l'analyse** de 927 dossiers ont été effectués par le SICCFIN, soit une augmentation de 12,09 % par rapport à l'année précédente.

La CRF a procédé à des vérifications sur les données reçues et s'est attachée à effectuer l'analyse de l'ensemble des informations et documents qui lui sont parvenus et à procéder à leur analyse financière. Elle a ainsi pu apporter une plus-value au traitement des différents dossiers reçus, en recueillant des informations complémentaires, auprès de CRF étrangères ou d'autres autorités, organismes et services nationaux de l'État.

C'est ainsi que, pour l'année 2021, 8.409 recherches et démarches ont été effectuées par les analystes sur l'ensemble des enquêtes réalisées par le SICCFIN.

## 1.2 The FIU's activity consists of three main actions

**A) Receiving information**, with SICCFIN receiving a total of 1,073 cases in 2021, an increase of 12.83% on the previous year.

This figure is broken down as follows:

- The number of suspicious transaction reports received from professionals concerned by Article 1 of the amended Act, which rose by 4.58 % compared with 2020;
- The number of reports received from other authorities, organisations and departments in Monaco, which rose very strongly this year by 440 % (from 15 to a total of 81);
- The number of requests for information received from FIUs in other countries, which rose by 2.55 % in 2021;
- And finally, the number of declarations of cross-border transport of cash, which rose by 17.74 % this year to 146 reports, compared with 124 in 2020. SICCFIN passed on these declarations to Monaco's Police Department. An officer from SICCFIN is tasked with entering them in the organisation's own database and establishing statistics. This enables analysts to compare information, which can in some cases substantiate SICCFIN's own reports to the judicial authorities.

**B) In 2021, SICCFIN processed and analysed** a total of 927 case files, an increase of 12.09 % on the previous year.

The FIU carried out checks on the data received and sought to analyse all of the information and documents sent to it, and to conduct a thorough financial analysis of them. As a result, it was able to provide added-value to the processing of the various files received, by collecting additional information from foreign FIUs or other national authorities, organisations and State departments.

In 2021, SICCFIN's analysts conducted some 8,409 searches as part of all of the investigations carried out by the organisation.



Le traitement et l'analyse des dossiers reçus par le SICCFIN ont permis également d'adresser des demandes aux CRF étrangères. En effet, les transactions financières signalées, enregistrées sur des comptes bancaires monégasques, revêtent souvent un caractère transnational. Le nombre de ces demandes est passé de 84 pour 2020 à 51 cette année.

**C)** L'objectif principal de la CRF est de pouvoir transmettre notamment à ses autorités judiciaires, des rapports dans lesquels elle aura pu relever, avec des données financières et/ou avec la mise à jour de montages juridiques complexes, la commission d'éventuelles infractions sous-jacentes de blanchiment de capitaux, de financement du terrorisme ou de corruption et ce, dans les meilleurs délais. Ce travail dépend grandement de la qualité des informations communiquées notamment par les organismes et les personnes assujettis à la loi 1.362, modifiée.

En 2021, la dissémination des informations par le SICCFIN a été matérialisée par l'envoi de 66 rapports et informations adressés au Parquet Général, aux autres autorités, organismes et services de l'État nationaux et CRF étrangères, contre 45 en 2020. Ce qui représente une augmentation significative de 46,67 %.

Ce chiffre de 66 rapports transmis se décompose, en effet, comme suit :

- 16 rapports adressés au Parquet Général de Monaco (cf. art. 49 et 37 de la loi modifiée), soit une baisse de 27,27 % ;
- 45 informations (cf. art. 50-2 de la loi modifiée) communiquées dans le cadre de la coopération nationale (36 au Parquet Général ou autres magistrats du corps judiciaire, 7 à la Direction de la Sécurité Publique, 2 à un autre Service de l'État) ;
- 5 informations spontanées adressées à des CRF étrangères en 2021, ce qui reste stable par rapport à l'année précédente.

Concernant ce dernier point, le SICCFIN a estimé que les informations recueillies, dans le cadre du traitement et de l'analyse de dossiers, étaient susceptibles d'intéresser les autorités étrangères pour d'éventuelles investigations sur leur territoire national.

*Processing and analysing the files received by SICCFIN also resulted in requests for information being sent to foreign FIUs. This is because the financial transactions reported, recorded on Monegasque bank accounts, are often transnational in nature. A total of 84 such requests were made this year, compared with 51 in 2020.*

**C)** *The FIU's main objective is to be able to provide its judicial authorities in particular, as rapidly as possible, with reports containing financial data and/or updated details of complex legal arrangements, showing clearly that possible predicate offences related to money laundering, terrorist financing or corruption have been committed. This work is heavily dependent on the quality of the information provided, mainly by individuals and organisations subject to Act no. 1.362 (amended).*

*In 2021, as part of its role in referring or disseminating information, SICCFIN sent 66 reports to the Public Prosecution Department or other national authorities, organisations, and State departments, and to foreign FIUs, compared with 45 in 2020. This represents a significant increase 46.67 %.*

*This figure of 66 reports sent breaks down as follows:*

- *16 reports sent to the Monaco Public Prosecution Department (cf. Art. 49 and 37 of the amended Act), a fall of 27.27 %;*
- *45 information disclosures (cf. Art. 50-2 of the amended Act) sent as part of national cooperation (36 to the Public Prosecution Department or other judicial magistrates), 7 to the Police Department, and 2 to another State department);*
- *5 unsolicited reports sent to foreign FIUs in 2021, in line with the previous year.*

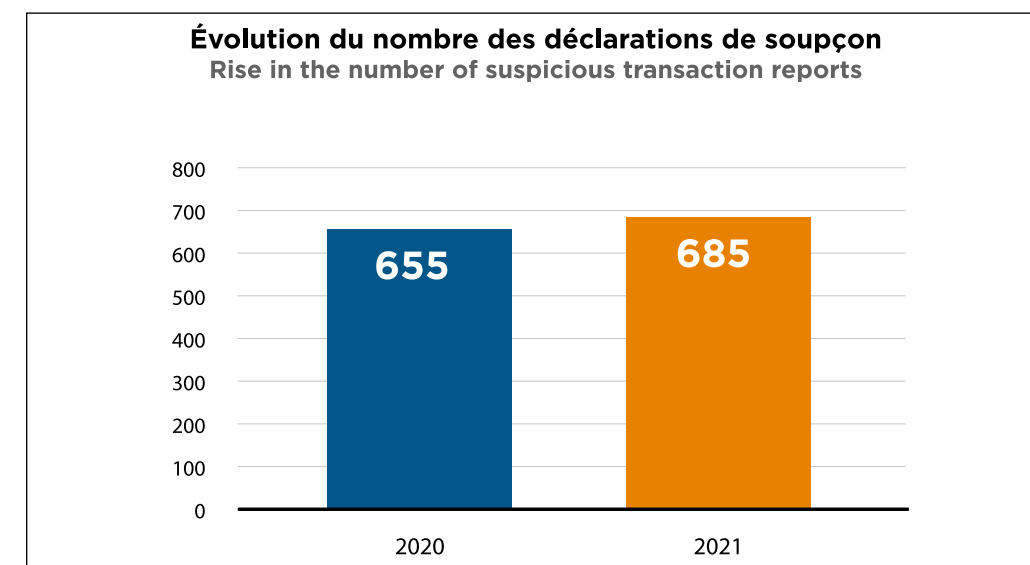
*As regards this last point, SICCFIN was of the view that information it had collected in the course of processing and analysing cases could be of interest to foreign FIUs for potential investigation in their countries.*

## 2 Les déclarations de soupçon

## 2 Suspicious transaction reports

### 2.1 Évolution du nombre des déclarations de soupçon entre 2020 et 2021

### 2.1 Rise in suspicious transaction reports between 2020 and 2021



Pour 2021, 685 déclarations de soupçon ont été comptabilisées contre 655 en 2020, représentant une augmentation de 4,58 %.

*A total of 685 suspicious transaction reports were made in 2021, compared with 655 in 2020, a rise of 4.58 %.*



## 2.2 Répartition par secteur d'activité

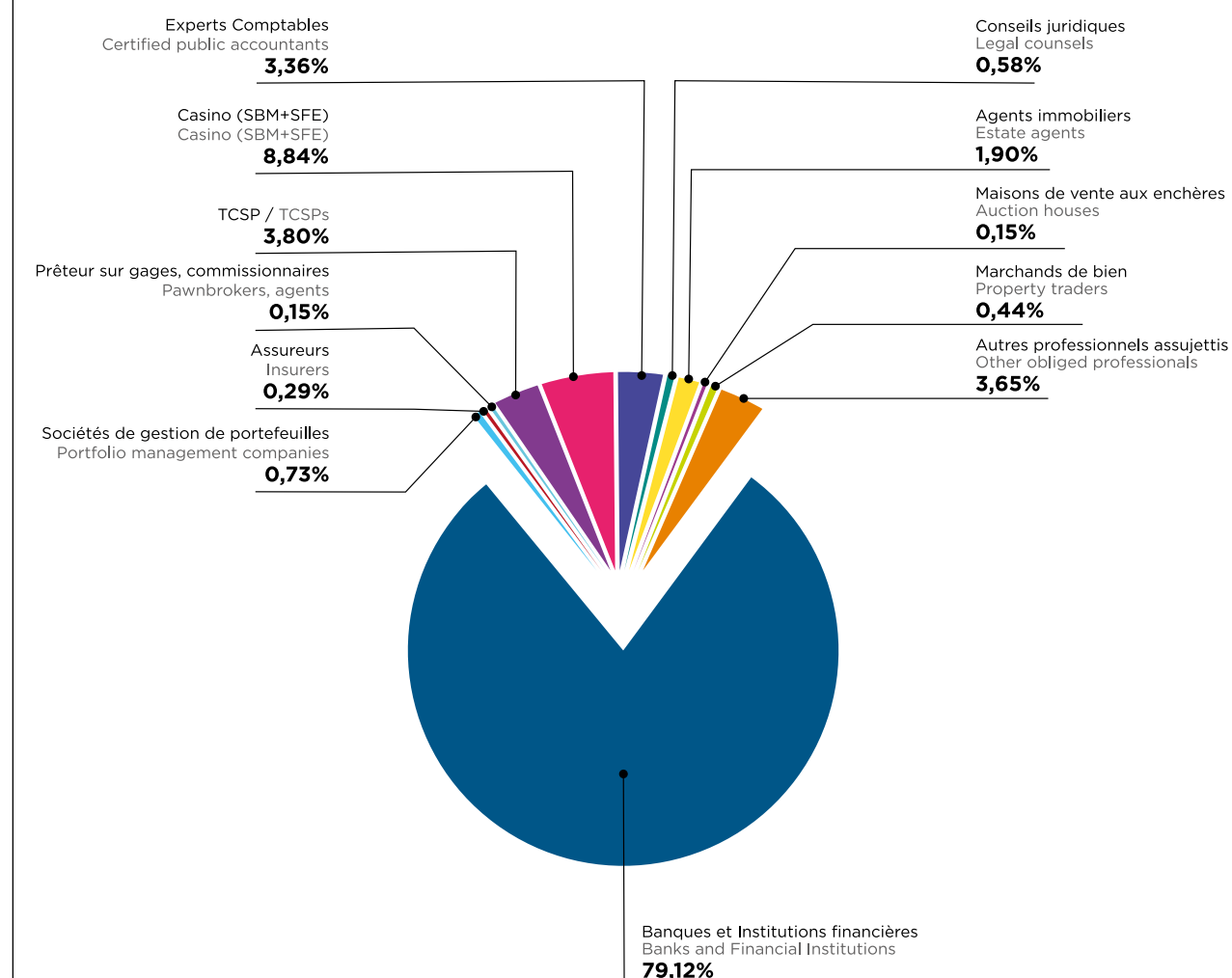
## 2.3 Breakdown by sector

Professionnels concernés <i>Professionals concerned</i>	2021	2020	Répartition par profession en 2021 <i>Breakdown by profession in 2021</i>	Variation 2020/2021 <i>Variation 2020/2021</i>
<b>Professions financières / Financial professions</b>				
Banques et Institutions Financières / <i>Banks and Financial Institutions</i>	542	519	79,12%	4,43%
Sociétés de gestion de portefeuilles / <i>Portfolio management companies</i>	5	13	0,73%	-61,54%
Assureurs / <i>Insurers</i>	2	1	0,29%	100,00%
Changeurs manuels / <i>Bureaux de change</i>		6		▲
Prêteurs sur gages, commissionnaires / <i>Pawnbrokers, agents</i>	1	5	0,15%	-80,00%
<b>Sous-total / Sub-total</b>	<b>550</b>	<b>544</b>	<b>80,29%</b>	<b>1,10%</b>
<b>Professions non financières / Non-financial professions</b>				
TCSP / <i>TCSPs (Trust or Company Service Providers)</i>	26	26	3,80%	▶
Casino / <i>Casino</i>	40	33	5,84%	21,21%
Experts Comptables / <i>Certified public accountants</i>	23	23	3,36%	▶
Conseils dans les domaines économiques, juridiques ou fiscaux <i>Consultants or advisers in business, legal or tax matters</i>	4	4	0,58%	▶
Agents immobiliers / <i>Estate agents</i>	13	6	1,90%	116,67%
Marchands de biens / <i>Property traders</i>	3	1	0,44%	200,00%
Maisons de ventes aux enchères / <i>Auction houses</i>	1			▼
Autres professionnels assujettis (tiret 26 art. 1) <i>Other professionals concerned (Art 1, indent 26)</i>	25	18	3,65%	38,89%
<b>Sous-total / Sub-total</b>	<b>135</b>	<b>111</b>	<b>19,71%</b>	<b>21,62%</b>
<b>Total / Total</b>	<b>685</b>	<b>655</b>		<b>4,58%</b>

2021 - Tiret 26 art. 1<sup>er</sup> : 16 bijoutiers, yachting, 1 métaux précieux et 1 antiquaire / 2020 - Tiret 26 art. 1<sup>er</sup> : 14 bijoutiers, 2 yachting, 2 autres prof. assujettis

2021 - Art 1 indent 26: 16 jewellers, 7 yacht dealers, 1 precious metals dealers, and 1 antiques dealer / 2020 - Art 1 indent 26: 14 jewellers, 2 yacht dealers, 2 other regulated professionals

## Déclarations de soupçon reçues en 2021 par secteur d'activité en pourcentage Suspicious transaction reports received in 2021 by sector of activity as a percentage



### 2.4 Le secteur des professions financières

En 2021, le secteur des professions financières a enregistré une légère hausse de 1.10% par rapport à l'année précédente.

Le plus grand nombre de déclarations de soupçon reçues par le SICCFIN provient du secteur financier et plus particulièrement du secteur bancaire qui se place historiquement au premier rang des déclarants. Les établissements bancaires et institutions financières ont effectué plus de 79% du total des signalements annuels.

Viennent en deuxième position les sociétés de gestion de portefeuilles qui ont réalisé 5 signalements contre 13 l'année précédente.

### 2.4 Financial professions

In 2021, the financial sector saw a slight increase of 1.10% compared with the previous year.

The largest number of suspicious transaction reports received by SICCFIN comes from the financial sector, and in particular, the banking sector, which has historically been the main source of reports. Banking and financial institutions accounted for over 79% of the total number of annual reports.

In second place were portfolio management companies, who made 5 reports, compared with 13 the previous year.



Les autres professions financières ont adressé 3 déclarations de soupçon (dont 2 émises par le secteur des assurances et 1 par l'unique prêteur sur gage en Principauté).

### 2.5 Le secteur des professions non financières

Le secteur des activités non financières a enregistré entre 2020 et 2021 une hausse de 21,62 %. Des hausses relativement importantes ont été réalisées par les secteurs d'activité suivants : les marchands de biens, les agents immobiliers, les autres professionnels assujettis, parmi lesquels notamment les bijoutiers (+ 14,29 %) et les sociétés de yachting (+ 250 %), le Casino et les maisons de ventes aux enchères.

Les TCSP, les experts comptables, les conseils dans les domaines économiques, juridiques ou fiscaux, ont vu leur nombre de déclarations de soupçon stagner par rapport à l'année précédente.

Ces pourcentages sont bien évidemment à relativiser notamment en raison du nombre de déclarations de soupçon réalisées par le secteur non financier, qui représente cette année 19,71% de l'ensemble des signalements reçus par le SICCFIN.

## 3. La coopération nationale

### 3.1 L'article 50 (créé par la loi n° 1.462 du 28 juin 2018 ; remplacé par la loi n° 1.503 du 23 décembre 2020) de la loi n° 1.362, modifiée, énonce que le SICCFIN

« ... se fait communiquer à sa demande, dans les plus brefs délais, même en l'absence de la déclaration prévue, selon les cas, aux articles 36 et 40, toute information ou tout document en leur possession, nécessaire à l'accomplissement de sa mission, de la part :

- 1) de tout organisme ou personne visé à l'article premier ;
- 2) de la Direction de la Sûreté Publique, notamment en ce qui concerne les informations d'ordre judiciaire ;
- 3) des autres services de l'État et de la Commune, des personnes morales investies d'une mission de service public ou d'intérêt général, et des établissements publics ;
- 4) du Procureur Général ou d'autres magistrats du corps judiciaire ;

*Three suspicious transaction reports were submitted by other financial professionals (2 by the insurance sector and 1 by the only pawnbroker operating in the Principality).*

### 2.5 Non-financial professions

*The number of suspicious transaction reports made by the non-financial sector increased by 21.62 % between 2020 and 2021. There were relatively large rises in the following sectors: property traders, estate agents, other regulated professionals, including jewellers (+14.29%), yacht dealers (+250%), the Casino, and auction houses.*

*The number of suspicious transaction reports made by TCSPs, certified public accountants, and consultants or advisers in business, legal or tax matters, stagnated as compared with the previous year.*

*These percentages are of course relative, owing to the small number of suspicious transaction reports made by the non-financial sector, which this year accounted for just 19.71% of all STRs received by SICCFIN.*

## 3. National cooperation

### 3.1 Under Article 50 (created by Act No. 1,462 of 28 June 2018; replaced by Act No. 1,503 of 23 December 2020) of Act No. 1,362, amended, SICCFIN:

*"...may obtain upon request, as rapidly as possible and even where the report stipulated by Articles 36 and 40 has not been made, any information or document in their possession, necessary for the performance of its duties, from:*

- 1) any organisation or individual specified in Article 1;
- 2) the Monaco Police Department, notably as regards information of a judicial nature;
- 3) other departments of the State and of the Municipality, of legal entities with a duty of public or general interest, and public institutions;
- 4) the Public Prosecutor or other judicial magistrates;

5) des organismes nationaux remplissant des fonctions de supervision ;

6) des organismes professionnels énumérés par arrêté ministériel, à l'exclusion de ceux des professionnels mentionnés à l'article 2 ;

7) du Bâtonnier de l'Ordre des avocats-défenseurs et des avocats ».

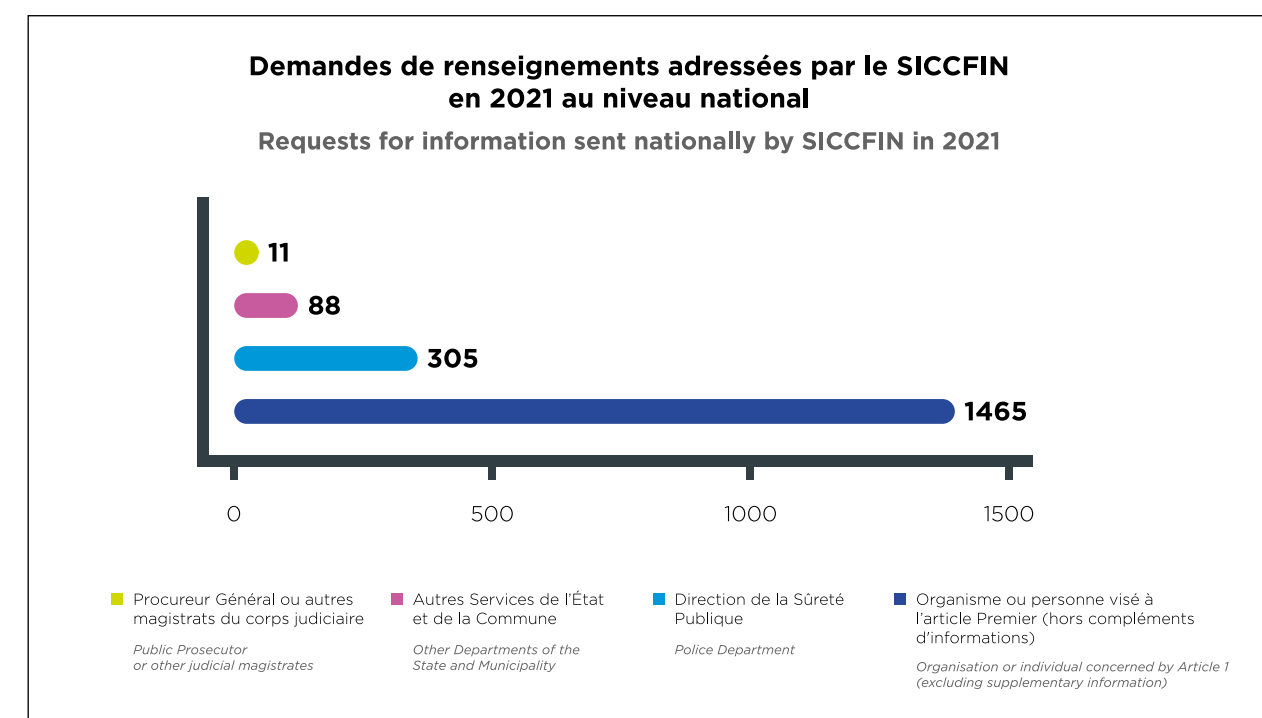
Dans le cadre de ses investigations, **1,869 demandes de renseignements** ont été adressées par le SICCFIN en 2021.

*5) national bodies carrying out supervisory duties;*

*6) professional bodies listed by Ministerial Order, excluding those of the professionals mentioned in Article 2;*

*7) the Bâtonnier of the Ordre des avocats-défenseurs et des avocats (Chairman of the Bar Association).*

*In the course of its investigations, SICCFIN made 1,869 requests for information in 2021.*



### 3.2 L'article 50, énonce également que le SICCFIN

« ...reçoit à leur initiative, ..., toute information ou tout document en leur possession, nécessaire à l'accomplissement de sa mission, de la part :

- 1) de tout organisme ou personne visé à l'article premier ;
- 2) de la Direction de la Sûreté Publique, notamment en ce qui concerne les informations d'ordre judiciaire ;

### 3.2 Article 50 also states that SICCFIN:

*"...shall receive, at their initiative, ..., any information or document in their possession, necessary for the performance of its duties, from:*

- 1) any organisation or individual specified in Article 1;
- 2) the Monaco Police Department, notably as regards information of a judicial nature;

3) des autres services de l'État et de la Commune, des personnes morales investies d'une mission de service public ou d'intérêt général, et des établissements publics ;

4) du Procureur Général ou d'autres magistrats du corps judiciaire ;

5) des organismes nationaux remplissant des fonctions de supervision ;

6) des organismes professionnels énumérés par arrêté ministériel, à l'exclusion de ceux des professionnels mentionnés à l'article 2 ;

7) du Bâtonnier de l'Ordre des avocats-défenseurs et des avocats ».

Dans ce cadre, les autorités, organismes et services (repris dans le schéma ci-dessous) ont adressé 81 informations au SICCFIN.

3) other departments of the State and of the Municipality, of legal entities with a duty of public or general interest, and public institutions;

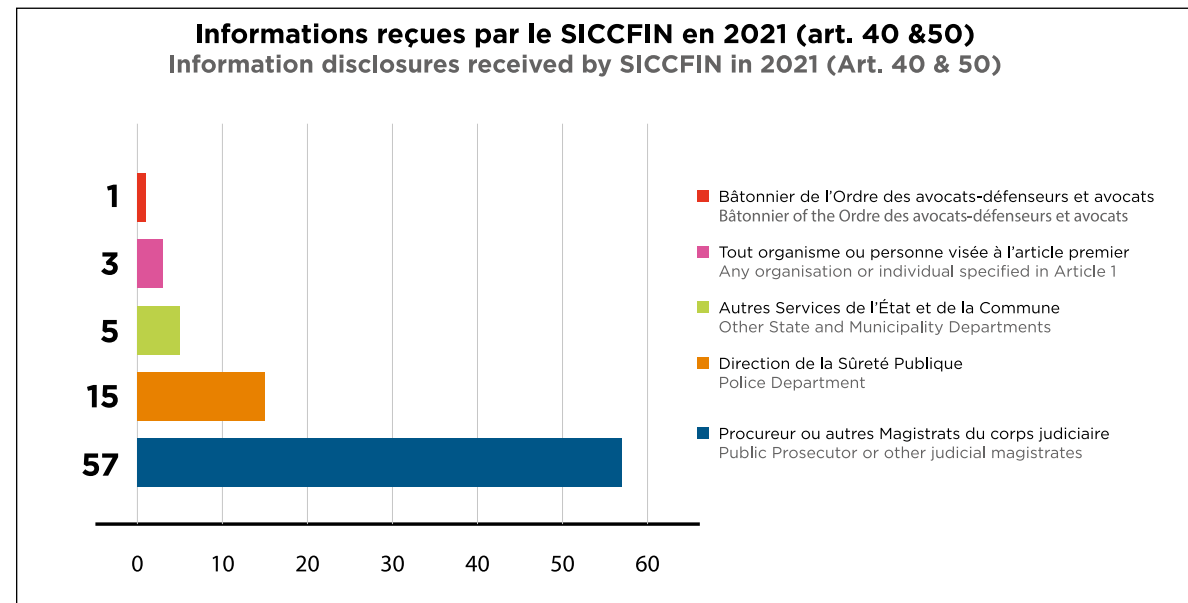
4) the Public Prosecutor or other judicial magistrates;

5) national bodies carrying out supervisory duties;

6) professional bodies listed by Ministerial Order, excluding those of the professionals mentioned in Article 2;

7) the Bâtonnier of the Ordre des avocats-défenseurs et des avocats (Chairman of the Bar Association).

Such authorities, bodies and departments (shown in the diagram below) sent 81 reports to SICCFIN.



Sur les 57 informations adressées par le Parquet Général (ou autres magistrats du corps judiciaire) 8 concernaient des faits qui lui ont été signalés en 2021 par les auxiliaires de justice, conformément à l'article 40 de la loi n° 1.362, modifiée (cf. tableau ci-dessous - Nombre de communications du Parquet). A noter également pour 2021, le Bâtonnier de l'Ordre des avocats-défenseurs et avocats a également adressé au SICCFIN, 1 information relative à des faits qui lui ont été signalés par un avocat.

Of the 57 reports sent by the Public Prosecution Department (or other judicial magistrates), eight concerned facts reported to it in 2021 by judicial officers, under Article 40 of Act No. 1,362, amended (c.f. table below entitled "Number of reports from the Public Prosecution Department"). Also in 2021, the Bâtonnier of the Ordre des avocats-défenseurs et avocats (the Chairman of the Bar Association) sent one information disclosure to SICCFIN regarding facts reported to him by an attorney-at-law.

AUXILIAIRES DE JUSTICE / AUXILIARIES TO THE LAW	2017	2018	2019	2020	2021	Total / Total
Notaires / Notaries	14	9	12	3	8	46
Huissiers de justice / Process Servers	1	0	0	0	0	1
Avocats / Attorneys at law	1	0	1	0	1	3

Sources : SICCFIN

À ce titre, le SICCFIN peut mettre son expertise à la disposition du Parquet Général sur le bien-fondé et la qualité de ces signalements.

In such cases, SICCFIN may advise the Public Prosecution Department on the merits and quality of such reports.

**3.3 L'Article 50-2 (créé par la loi n° 1.503 du 23 décembre 2020) de la loi n° 1.362, modifiée, énonce que le SICCFIN**

**3.3 Article 50-2 (created by Act No. 1,503 of 23 December 2020) of Act No. 1,362, amended, states that SICCFIN:**

« ..peut également transmettre aux autorités, organismes et services visés aux chiffres 2) à 5) de l'article 50 toute information ou document en lien avec la présente loi utile pour l'exercice de leurs missions respectives. Ces informations sont confidentielles.

"..may also pass to the authorities, bodies and departments specified in points 2) to 5) of Article 50, any information or document in connection with the present Act and which may be useful for their performance of their respective duties. This information is confidential.

Il est interdit aux destinataires de ces informations d'en révéler l'existence et le contenu ou de les transmettre à une autre autorité sans l'autorisation préalable du Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers.

The recipients of such information may not reveal its existence or content or pass it to any other authority without the prior consent of the Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers.

Les dispositions du précédent alinéa ne sont pas applicables aux informations communiquées, par le Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers, à la Direction de la Sûreté Publique, au Procureur Général et aux autres magistrats du corps judiciaire.

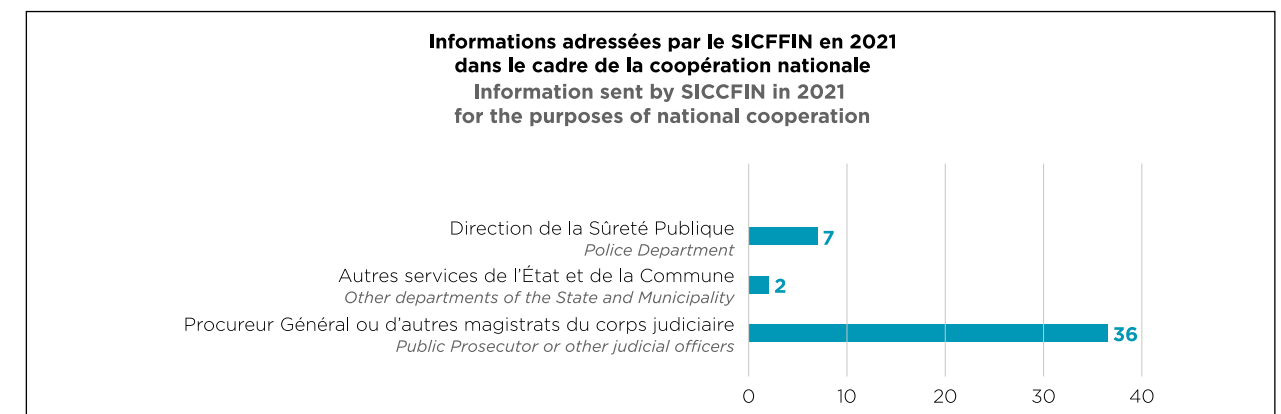
The provisions of the preceding paragraph shall not apply to information disclosed by the Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers to the Police Department, the Public Prosecutor, and other judicial magistrates.

Les destinataires des informations informent le Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers de l'utilisation faite des informations ainsi transmises et des résultats des actions engagées sur cette base ».

The recipients of the information shall notify the Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers of how the information sent to them is used and the outcome of any actions taken on the basis of said information."

C'est dans ce cadre que le SICCFIN a adressé 36 informations au Parquet Général ou autres magistrats du corps judiciaire, 7 à la Direction de la Sûreté Publique et 2 à un autre service de l'État.

Under these provisions, SICCFIN sent 36 information disclosures to the Public Prosecution Department or other judicial magistrates, seven to the Police Department, and two to another State department.





### 3.4 Le retour d'information

L'article 49 de la loi n° 1.362, modifiée, prévoit un retour d'information sur les suites données par les autorités judiciaires aux rapports transmis par le SICCFIN aux assujettis à l'origine des déclarations de soupçon concernées (sous réserve des dispositions du 1<sup>er</sup> alinéa de l'article 37 de la loi susvisée).

Ces retours d'information propres à chaque établissement sont également l'occasion de revenir sur certains points particuliers, de procéder à des échanges d'expérience, de revenir sur la qualité des signalements effectués, d'évoquer des typologies particulières rencontrées en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et la corruption et les critères d'alerte correspondants.

## 4. La coopération internationale

La coopération du SICCFIN avec les CRF d'autres pays s'avère un outil réciproque essentiel, car les demandes d'échanges de renseignements sont autant entrantes que sortantes.

En raison du caractère souvent transnational des circuits de blanchiment, ces échanges contribuent de manière fondamentale et opérationnelle à la consolidation et à la finalisation des analyses effectuées par les CRF susceptibles d'être transmises aux autorités judiciaires des différents pays ou vouées à être classées.

En 2021, l'activité des différents échanges d'informations entre le SICCFIN et ses homologues s'est résu- mée de la manière suivante :

### 3.4 Feedback

*Under Article 49 of Act No. 1.362 (amended), feedback is provided about how the judicial authorities have actioned reports referred by SICCFIN to regulated entities who made the suspicious transaction reports concerned (subject to the provisions of paragraph 1 of the above-mentioned Article 37).*

*This feedback is specific to each institution, and offers an opportunity to review certain points of interest, share experience, review the quality of the reports made, and discuss particular cases encountered in the fight against money laundering, terrorist financing, and corruption, and their alert criteria.*

## 4. International cooperation

*Cooperation between SICCFIN and FIUs from other countries is an essential tool of mutual assistance that facilitates the handling of both inbound and out-bound information requests.*

*Since money laundering circuits are often transnational in nature, these exchanges make a fundamental operational contribution to strengthening and finalising the analyses carried out by FIUs, which may be forwarded to the judicial authorities in different countries, or regarding which no further action will be taken.*

*Below is a summary of exchanges between SICCFIN and its foreign counterparts in 2021:*

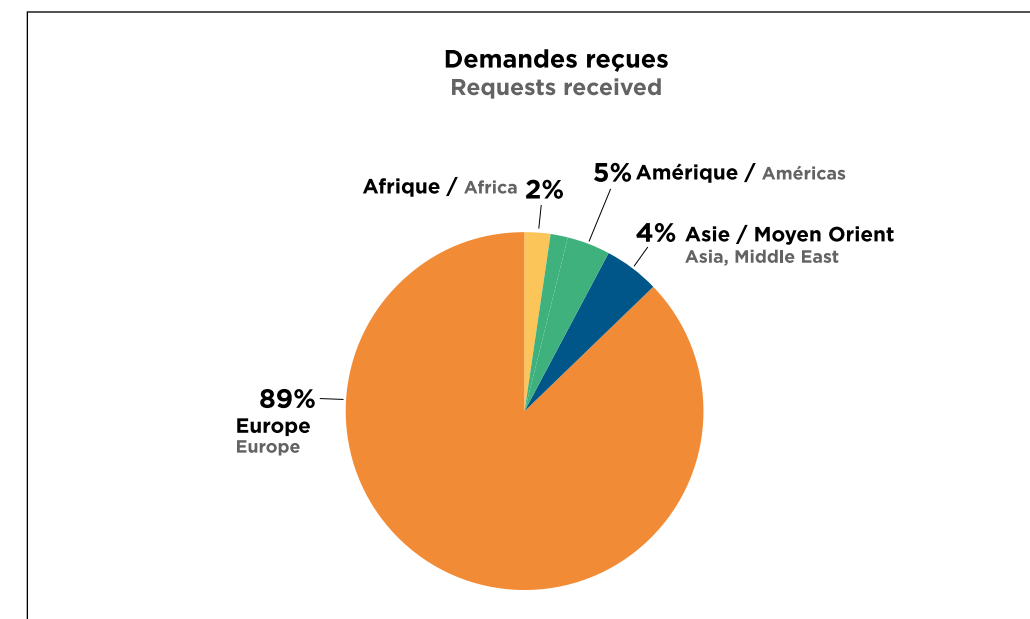
CONTINENT / CONTINENT	Demandes reçues Requests received	Demandes adressée Requests sent	Informations spontanées reçues Number of unsolicited reports received	Informations spontanées adressées Number of unsolicited reports sent	Total Total
Afrique / Africa	2	0	0	0	2
Amérique / Americas	5	7	3	2	17
Asie - Moyen Orient / Asia, Middle East	4	8	8	2	22
Europe / Europe	89	36	50	1	176
<b>TOTAL / TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>51</b>	<b>61</b>	<b>5</b>	<b>217</b>

C'est ainsi que 100 demandes de coopération ont été reçues en 2021 par le SICCFIN, soit le même nombre qu'en 2020.

*SICCFIN received 100 requests for cooperation in 2021, the same number as in 2020.*

### 4.1 Demandes reçues par le SICCFIN en provenance de CRF étrangères en 2021, par zone géographique

### 4.1 Requests received by SICCFIN from foreign FIUs in 2021, by geographical zone



Ces échanges ont principalement été effectués avec des CRF européennes (89 demandes), dont les principaux pays pourvoyeurs étaient la France, l'Italie, le Luxembourg, la Suisse, Malte et la Lituanie. Suivent ensuite les demandes reçues des CRF de la zone Amérique (5 demandes), de la zone Asie et Moyen-Orient (4 demandes) et de la zone Afrique (2 demandes).

Chacune de ces demandes a fait l'objet d'investigations et de l'envoi d'une ou de plusieurs réponses aux CRF requérantes.

Certains dossiers peuvent ensuite conduire les autorités judiciaires étrangères à saisir leurs homologues monégasques de demandes d'entraides pénales internationales (DEPI). Ces DEPI peuvent éventuellement être assorties de mesures de blocage des fonds déposés en Principauté, ou encore de saisies conservatoires sur des biens mobiliers ou immobiliers qui y sont situés.

*These exchanges were mainly with European FIUs (89 requests), with the main requesting jurisdictions being France, Italy, Luxembourg, Switzerland, Malta, and Lithuania. These were followed by requests received from FIUs in the Americas (five requests), Asia and the Middle East (four requests), and Africa (two requests).*

*All of these requests were investigated and one or more responses sent to the requesting FIUs.*

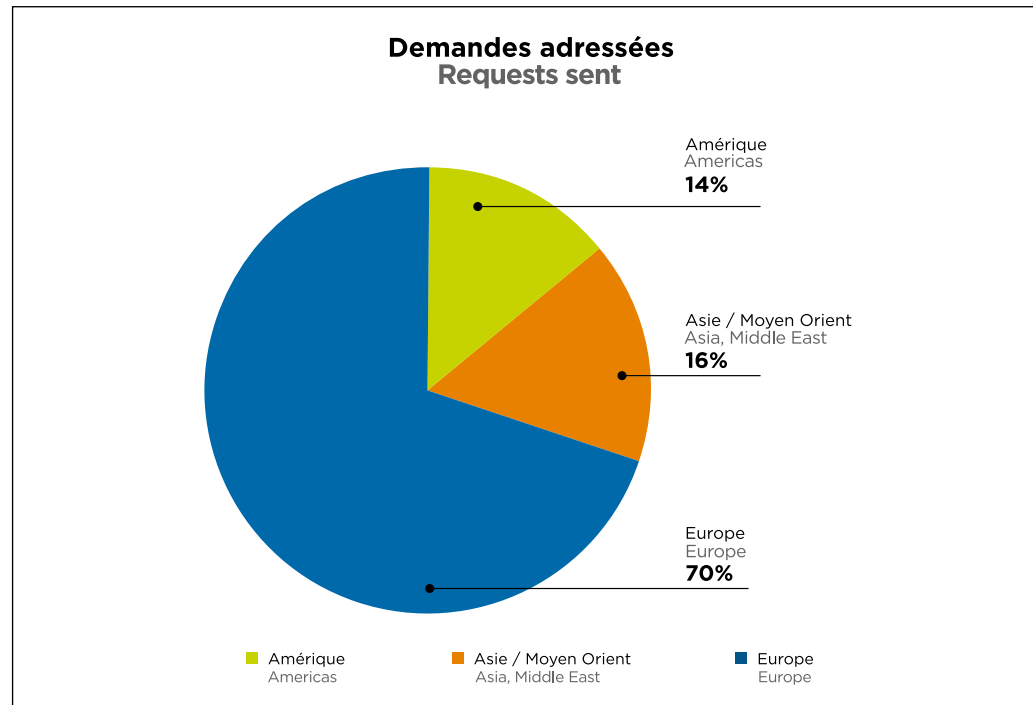
*Some cases may then prompt the foreign judicial authorities to submit formal letters of request for mutual legal assistance (MLA) to their counterparts in Monaco. These MLA requests may be accompanied by measures to freeze funds or seize real estate or moveable assets deposited or located in the Principality.*

**4.2 Demandes adressées par le SICCFIN à des CRF étrangères en 2021, par zone géographique**

Les statistiques ci-dessous illustrent que la coopération internationale est une composante essentielle des actions du SICCFIN pour mener ses enquêtes. Ces échanges permettent, notamment, de vérifier l'existence d'éventuelles infractions primaires dont le produit illicite est ensuite blanchi par réinjection dans le circuit économique légal. Ils permettent également à la CRF monégasque d'être informée des faits délictueux commis par des personnes suspectées de blanchiment dans d'autres pays, ou de savoir si des poursuites ont été engagées ou des décisions de justice prononcées à leur encontre par des juridictions étrangères.

**4.2 Requests sent by SICCFIN to foreign FIUs in 2021, by geographical zone**

The statistics below show that international cooperation is an essential component of SICCFIN's activities in carrying out its investigations. In particular, these exchanges are used to verify the existence of offences, the unlawful proceeds of which are then laundered by reinjecting them into the legal economy. They allow the Monegasque FIU to gain information about criminal acts committed by persons suspected of money laundering in other countries, and to establish whether proceedings have begun or judgements been made against them by foreign courts.



51 demandes de renseignements ont ainsi été adressées par le SICCFIN à ses homologues en 2020, contre 84 l'année précédente.

Comme à l'accoutumée, les échanges se font très majoritairement avec les CRF homologues de la zone Europe (36 demandes). La France, le Royaume Uni, l'Italie et la Suisse figurent aux premiers rangs des interlocuteurs européens privilégiés auxquels est adressé le plus grand nombre de demandes en 2021. Les autres échanges ont été réalisés avec la zone Asie et Moyen-Orient (8 demandes) et la zone Amérique (7 demandes).

SICCFIN sent a total of 51 requests for information to its foreign counterparts in 2020, compared with 84 the previous year.

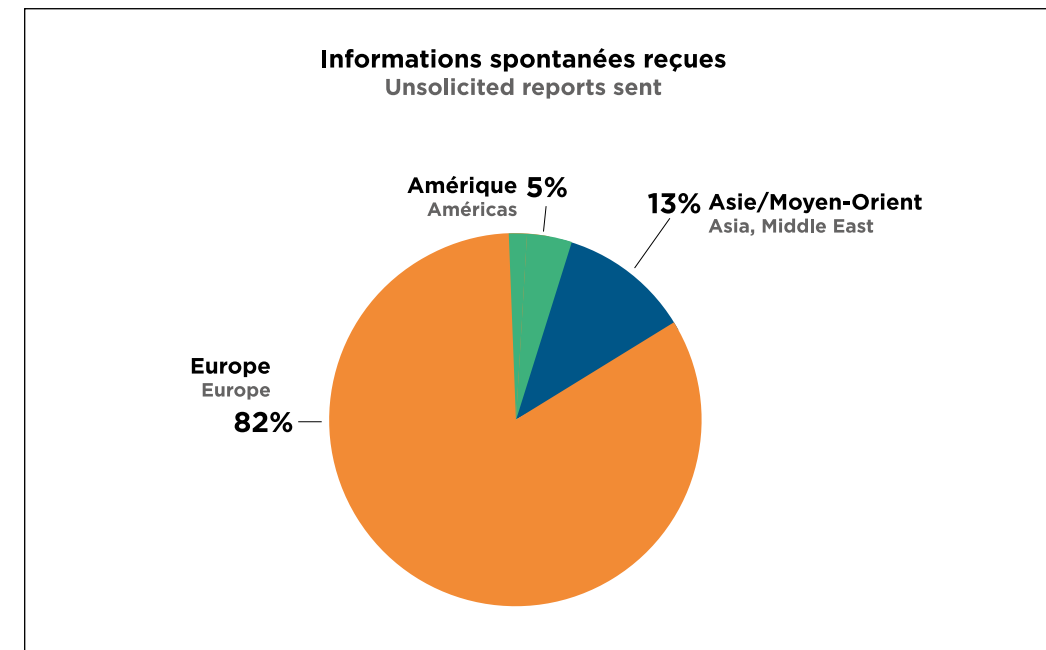
Once again, the vast majority of these exchanges were with counterpart FIUs in Europe (36 requests). The majority of dealings were with France, the UK, Italy, and Switzerland, and these countries accounted for the highest number of requests sent by SICCFIN in 2021. They were followed by requests made to FIUs in Asia and the Middle-East (eight requests), and the Americas (seven requests).

**4.3 Nombre d'informations spontanées reçues par le SICCFIN en provenance des CRF étrangères en 2021, par zone géographique**

Les pourcentages par continent ci-dessus correspondent aux informations spontanées adressées par les CRF étrangères au SICCFIN. Ces dernières adressent ainsi des renseignements qu'elles pensent susceptibles d'intéresser les autorités monégasques pour d'éventuelles investigations sur le territoire national. Leur nombre a enregistré une hausse de 7% entre 2020 et 2021. Les principaux pourvoyeurs ont été le Luxembourg, Malte, la Syrie, l'Allemagne, la France et l'île de Man.

**4.3 Number of unsolicited reports received by SICCFIN from foreign FIUs in 2021 by geographical zone**

The country by country percentages above reflect spontaneous reports sent to SICCFIN by foreign FIUs. These reports are received when the foreign FIU believes that the information will be likely to interest the Monegasque authorities with a view to potential investigations in the national territory. The number of such reports rose by 7% between 2020 and 2021. Most of them came from FIUs in Luxembourg, Malta, Syria, Germany, France, and the Isle of Man.



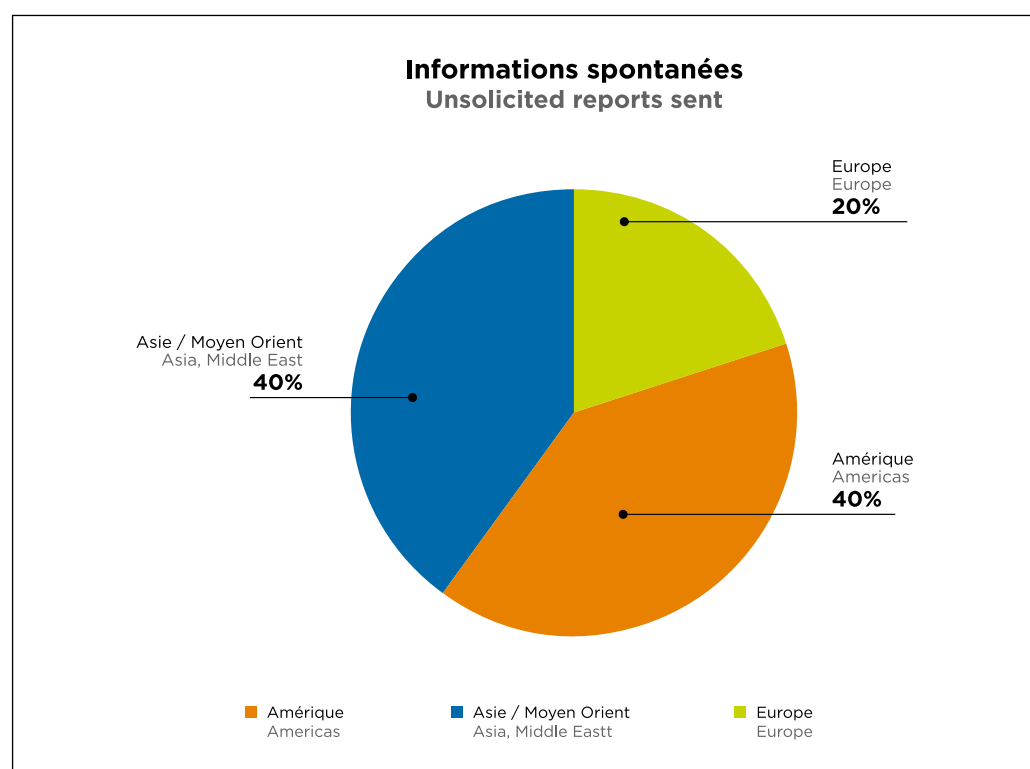


#### 4.4 Nombre d'informations spontanées adressées par le SICCFIN à des CRF étrangères en 2021, par zone géographique

Les pourcentages par continent ci-dessus correspondent aux informations spontanées adressées par les CRF étrangères ci-dessous

#### 4.4 Number of unsolicited reports sent by SICCFIN to foreign FIUs in 2021 by geographical zone

The percentages by continent above correspond to the spontaneous information sent by the foreign FIUs below



En 2021, le nombre d'informations spontanées adressées par le SICCFIN à ses homologues étrangers s'est élevé à 5 transmissions. Les Etats-Unis, la Russie, l'Inde et le Bahreïn ont été les destinataires de ces échanges.

In 2021, SICCFIN sent five unsolicited reports to its foreign counterparts. Most of these reports were sent to the United States, Russia, India, and Bahrain.

### 5. La lutte contre le financement du terrorisme

La Principauté de Monaco est un pays réputé pour sa sécurité. Le sentiment de sécurité y est très élevé mais il est de plus en plus difficile de le préserver. En effet, la crainte d'un attentat, que ce soit par une organisation terroriste ou à l'initiative d'une personne agissant seule, s'est propagée à l'ensemble des pays du monde occidental. En raison de sa situation géographique en Europe et ses liens étroits avec la France, la Principauté n'est pas épargnée.

### 5. The fight against terrorist financing

Monaco is a country with a reputation for security. The Principality is generally felt to be an extremely safe place, but this is proving increasingly difficult to maintain. Fear of an attack, whether by a terrorist organisation or an individual acting alone, has spread to all Western countries. Owing to its geographical situation in Europe and its close links with France, the Principality is no exception to this.

Afin de faire face à une éventuelle menace terroriste et malgré la difficulté d'évaluer la menace terroriste qui pèse sur elle, Monaco a mis en place un niveau de vigilance renforcé (renforcement des mesures de protection à l'encontre de personnes qui pénètrent dans certains lieux, de la vidéo protection, de la présence policière, etc.).

To counter potential terrorist threats, and despite the difficulty in evaluating the level of threat it faces, Monaco has introduced heightened vigilance measures (with enhanced security measures for individuals entering certain locations, CCTV, police presence, etc.).

La CRF, les autorités judiciaires et les services de l'État s'engagent à mettre en œuvre et à entretenir la meilleure des coopérations possibles au niveau national, ainsi qu'avec leurs homologues étrangers.

The FIU, the judicial authorities and State departments have a commitment to establish and maintain optimum cooperation, both within Monaco and with their counterparts in other countries.

#### 5.1 Au niveau de la CRF

Comme les années précédentes, le SICCFIN a enregistré, en 2021, très peu de déclarations de soupçon pouvant avoir un lien potentiel (généralement indirect) avec le financement du terrorisme.

#### 5.1 At FIU level

As in previous years, SICCFIN received very few suspicious transaction or activity reports potentially linked (usually indirectly) to terrorist financing in 2021.

Sur 685 déclarations reçues au total par le SICCFIN en 2021, seules 2 d'entre elles étaient susceptibles d'être liées à du financement du terrorisme. Ces déclarations de soupçon ont fait l'objet d'un rapport et d'une information transmis au Parquet Général de Monaco.

Out of a total of 685 reports received by SICCFIN in 2021, just two were potentially linked to the financing of terrorism. These suspicious transaction reports resulted in a report and information disclosure being sent to Monaco's Public Prosecution Department.

Comme indiqué ci-dessous, le nombre de ces déclarations reste faible. En effet, il représente 0,3 % de la totalité des déclarations reçues en 2021. Les pourvoyeurs de ces signalements sont les établissements bancaires (cf. tableau ci-dessous)

As indicated below, these reports remain few in number, accounting for just 0,3 % of the total number of reports received in 2021. The main sources of these reports were banking institutions (cf. table below).

DÉCLARATIONS REÇUE PAR LE SICCFIN POTENTIEL LIEN FT SUSPICIOUS TRANSACTION REPORTS RECEIVED BY SICCFIN WITH A POTENTIAL LINK TO TERRORIST FINANCING	2020	2021
PROFESSIONS FINANCIÈRES / FINANCIAL PROFESSIONS Banques et Institution Financières / Banks and Financial Institutions	4	2
PROFESSIONS non FINANCIÈRES / NON-FINANCIAL PROFESSIONS Experts comptables / Certified public accountants	1	
<b>TOTAL / TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>2</b>
	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Nombre total de déclarations de soupçons reçues par le SICCFIN Total number of suspicious transaction reports received by SICCFIN	655	685
<b>RATIO / RATIO</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,3%</b>

## 5.2 Au niveau international

Il en est de même avec la réception de 2 demandes de renseignements et de 8 informations spontanées en provenance de CRF étrangères, en 2021.

Le nombre de ces demandes de renseignements et informations spontanées a représenté un pourcentage relativement faible de l'ordre de 6,2 % de l'ensemble des demandes et informations reçues en 2021.

## 5.2 At the international level

Similarly, two requests for information and eight unsolicited reports were received from foreign FIUs in 2021.

These unsolicited requests for information and reports accounted for a relatively small proportion of 6.2 % of all requests and reports received in 2021.

Demandes et informations reçues par le SICCFIN potentiel lien FT <i>Requests and reports received by SICCFIN with a potential link to terrorist financing</i>	2020	2021
Demandes de renseignements de CRF / <i>Requests for information by FIUs</i>	2	2
Informations spontanées de CRF / <i>Unsolicited reports from FIUs</i>	2	8
<b>Total / Total</b>	<b>4</b>	<b>10</b>
<b>Nombre total de demandes de renseignements et d'informations reçues de CRF</b> <i>Total number of requests for information and reports received from FIUs</i>	<b>157</b>	<b>161</b>
<b>Ratio / Ratio</b>	<b>2,5%</b>	<b>6,2%</b>

Les pouvoirs d'enquête du SICCFIN, en la matière, sont identiques à ceux déjà évoqués supra dans le cadre des déclarations de soupçon impliquant des opérations pouvant être liées à du blanchiment de capitaux. La coopération nationale et internationale reste essentielle pour prévenir le financement du terrorisme.

SICCFIN's powers of investigation in this area are identical to those already mentioned above for suspicious transaction or activity reports with potential links to money laundering. National and international cooperation remains vital for preventing the financing of terrorism.

## 6. Les déclarations de transport transfrontalier d'argent liquide

Aux contrôles douaniers s'ajoute le dispositif de contrôle des mouvements transfrontaliers d'argent liquide prévu dans la loi n° 1362 du 3 août 2009 (Chapitre IX) et par son texte d'application l'Ordonnance Souveraine n° 2318 (Chapitre XVI), modifiée.

Les articles 60 et 60-1 de la loi susvisée stipulent que, à compter du 31 décembre 2021 :

- Toute personne physique entrant ou sortant du territoire de la Principauté qui transporte de l'argent liquide sur elle, dans ses bagages ou dans ses moyens de transport, dont le montant total est supérieur à 10.000 € (cf. article 64 de l'OS modifiée) est tenue de les déclarer, par écrit ou par voie électronique, à la Direction de la Sûreté Publique, au moyen du formulaire prévu à cet effet (cf. articles 60 de la loi susvisée et 52 de l'Ordonnance Souveraine, modifiées).

L'obligation de déclaration d'argent liquide n'est pas réputée exécutée si les informations fournies sont incorrectes ou incomplètes ou si l'argent liquide n'est pas à disposition à des fins de contrôle.

La notion d'argent liquide est définie à l'article 51-1 de l'Ordonnance Souveraine.

Et :

- Lorsque de l'argent liquide faisant partie d'un envoi sans l'intervention d'un porteur, dit « argent liquide non accompagné », dont la valeur est supérieure à 10.000 € (cf. article 64 de l'OS modifiée), entre ou sort du territoire de la Principauté, l'expéditeur ou le destinataire de celui-ci ou leur représentant, selon le cas, fait une déclaration de divulgation à la Direction de la Sûreté Publique dans un délai de trente jours.

Ladite autorité peut retenir l'argent liquide non accompagné jusqu'à ce que l'expéditeur, le destinataire ou leur représentant procède à la déclaration de divulgation.

L'obligation de divulgation d'argent liquide non accompagné n'est pas réputée exécutée s'il n'est pas procédé à la déclaration avant l'expiration du délai, si les informations fournies sont incorrectes ou incomplètes ou si l'argent liquide non accompagné n'est pas mis à disposition à des fins de contrôle.

Le SICCFIN est en charge d'enregistrer, de traiter les **déclarations de transport transfrontalier d'argent liquide**, qui sont recueillies par la Direction de la Sûreté Publique (conformément à l'article 61 de la loi susvisée).

## 6. Declarations of cross-border transport of cash

In addition to customs checks, an inspection system exists for cross-border transport of cash, as laid down in Act No. 1,362 of 3 August 2009 (Chapter IX) and its implementing instrument, Sovereign Ordinance No. 2,318 (Chapter XVI), amended.

Articles 60 and 60-1 of the aforementioned Act provide that, from 31 December 2021:

- All natural persons entering or leaving the territory of the Principality in possession of cash, carried on their person or in their luggage or means of transport, of a total amount of €10,000 or more (cf. Article 64 of the amended Sovereign Ordinance), must declare it to the Police Department, either in writing or electronically, using the form provided for this purpose (cf. Articles 60 of the above-mentioned Act and 52 of the Sovereign Ordinance, amended).

The obligation to declare cash shall not be deemed to have been fulfilled where the information supplied is incorrect or incomplete, or where the cash is not made available for inspection.

The notion of cash is defined by Article 51-1 of the Sovereign Ordinance.

And:

- Where cash sent without the intervention of a courier, referred to as "unaccompanied cash", whose value exceeds €10,000 (cf. Article 64 of the Sovereign Ordinance, amended) enters or leaves the territory of the Principality, the sender, recipient or their representative, as appropriate, must make a disclosure declaration to the Police Department within a period of thirty days.

Said authority may withhold the unaccompanied cash until such time as the sender, recipient or their representative makes the disclosure declaration.

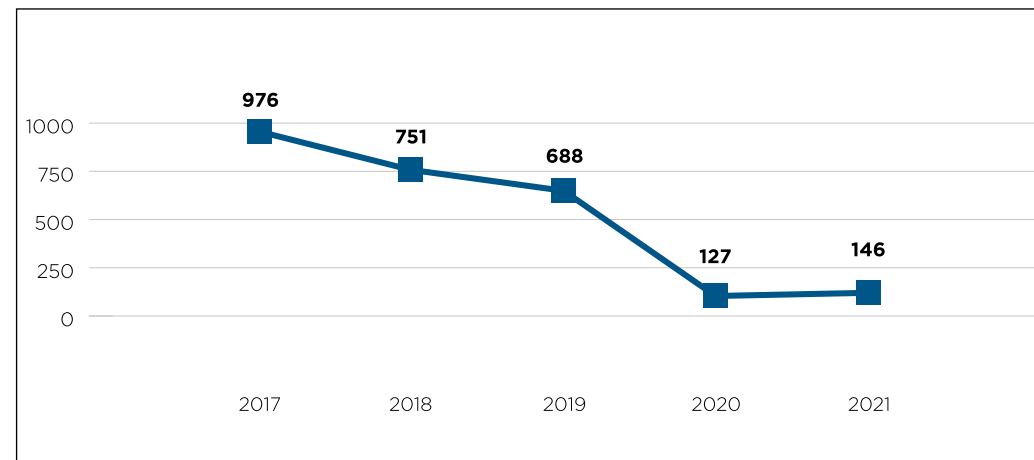
The obligation to declare unaccompanied cash is not be deemed to have been fulfilled where the declaration is not made within the required period, where the information supplied is incorrect or incomplete, or where the unaccompanied cash is not made available for inspection.

SICCFIN is also responsible for registering and processing **declarations of cross-border transport of cash** that are collected by the Police Department (ursuant to Article 61 of the above-mentioned Act).



6.1 Évolution du nombre de déclarations de transport transfrontalier d'argent liquide reçues par le SICCFIN sur 5 ans

6.1 Number of declarations of cross-border transport of cash received by SICCFIN over five years

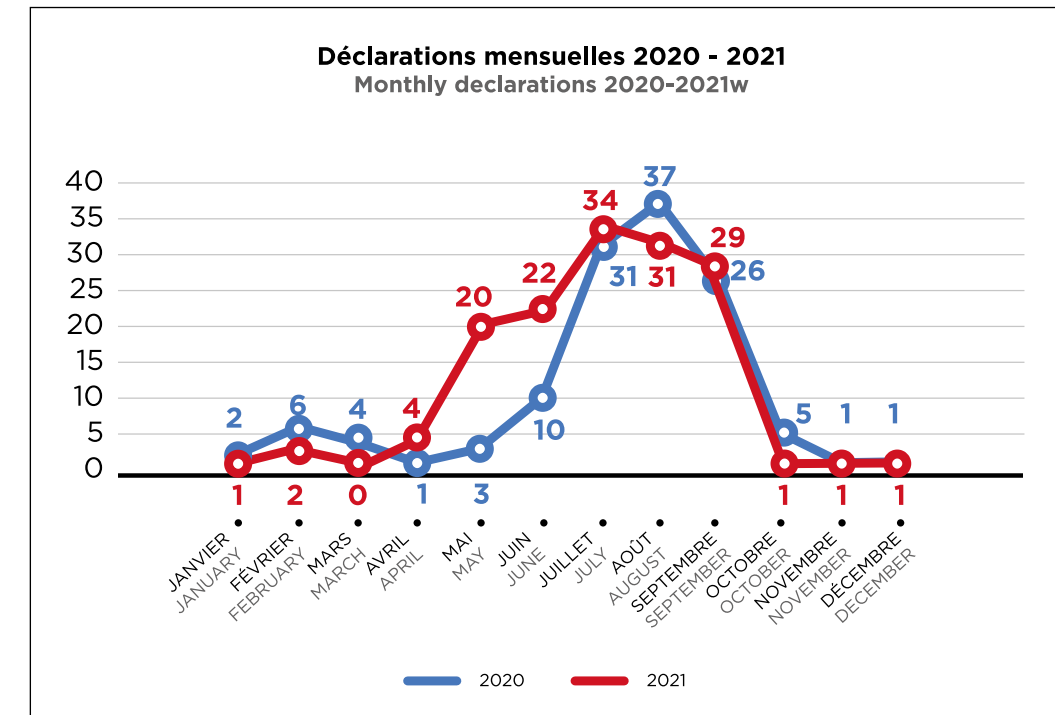


Leur nombre a légèrement augmenté passant de 127 en 2020 à 146 en 2021, soit une progression de 14,96 %, qui peut s'expliquer par la levée progressive des mesures sanitaires prises par les différents pays pour endiguer la propagation du virus COVID-19.

The number of declarations rose slightly from 127 in 2020 to 146 in 2021, an increase of 14,96%, owing to the gradual lifting of health restrictions introduced by various countries to stem the spread of the Covid-19 virus.

6.2 Comparatif du nombre de déclarations de transport transfrontalier d'argent liquide reçues mensuellement par le SICCFIN en 2020 et 2021

6.2 Comparison of the number of declarations of cross-border transport of cash received by SICCFIN per month in 2020 and 2021

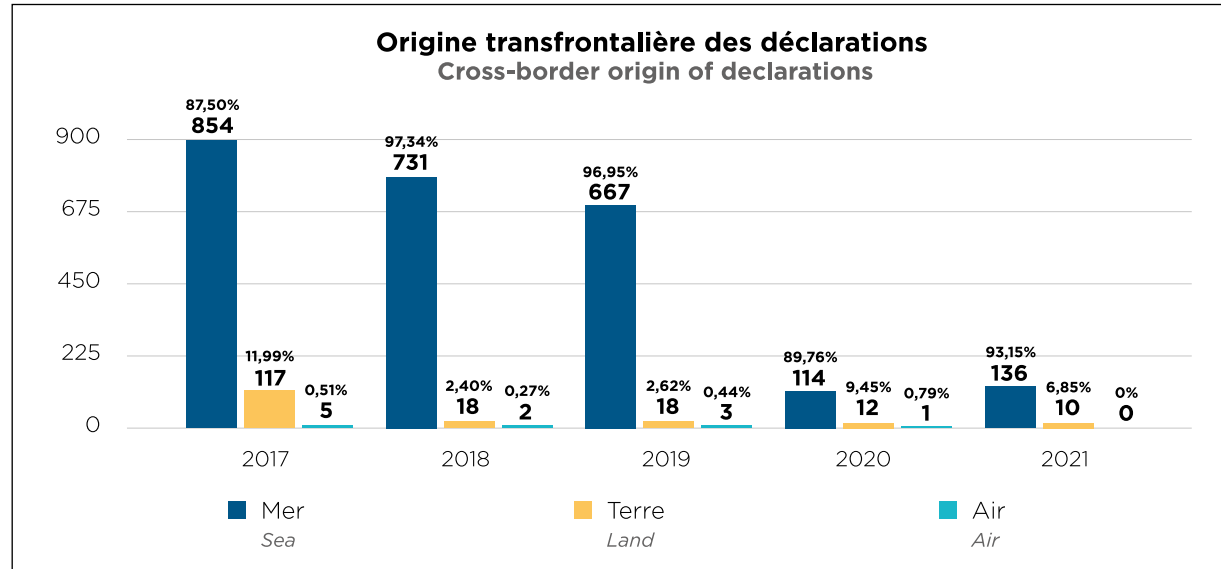


Le plus grand nombre des déclarations a été enregistré à la sortie de la période de confinement de la plupart des pays européens, durant la saison estivale (juillet à septembre).

The majority of declarations were received when most European countries lifted their lockdowns, during the summer period (July to September).

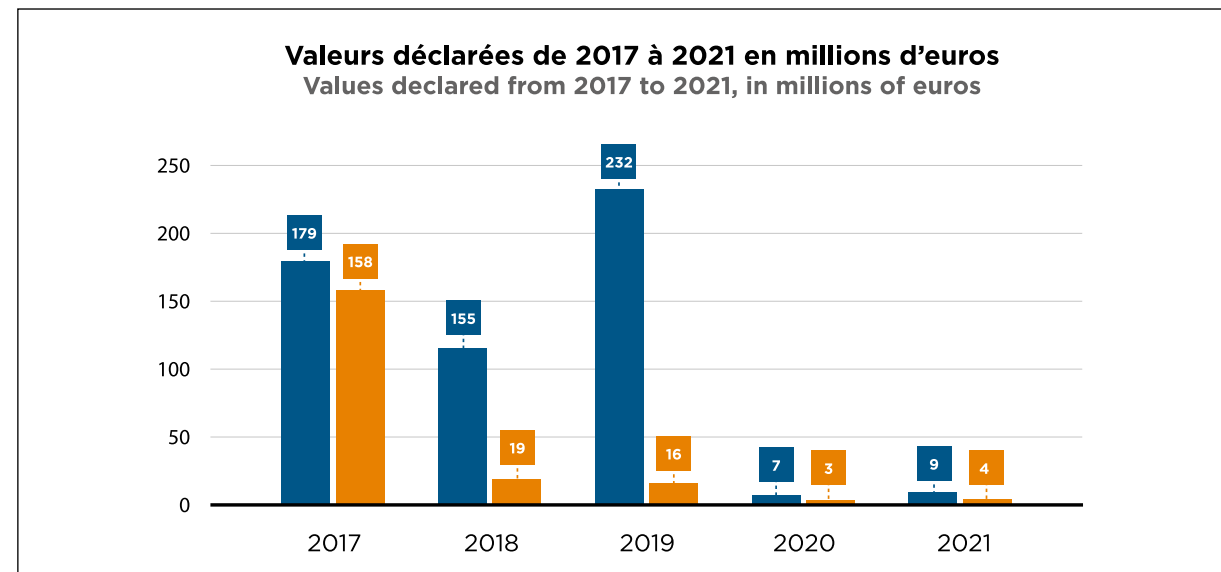
**6.3 Origine transfrontalière des déclarations de transport transfrontalier d'argent liquide reçues par le SICCFIN sur 5 ans.**

**6.3 Cross-border origin of declarations of cross-border transport of cash received by SICCFIN over five years.**



**6.4 Montant des valeurs déclarées sur 5 ans**

**6.4 Amount of values declared over five years.**



Le nombre des déclarations de transport transfrontalier d'argent liquide enregistre une légère reprise, le volume des sommes concernées par les déclarations de 2021 à l'arrivée sur le sol monégasque s'étant élevé à environ 8,7M€ et à plus de 3,7 M€ pour les sommes enregistrées au départ de la Principauté.

The number of declarations of cross-border transport of cash rose slightly, with the volume of sums declared by persons arriving on Monegasque soil in 2021 totalling approximately €8.7 million, and a total of €3.7 million leaving the Principality.

**7. Les dossiers transmis aux Autorités Judiciaires**

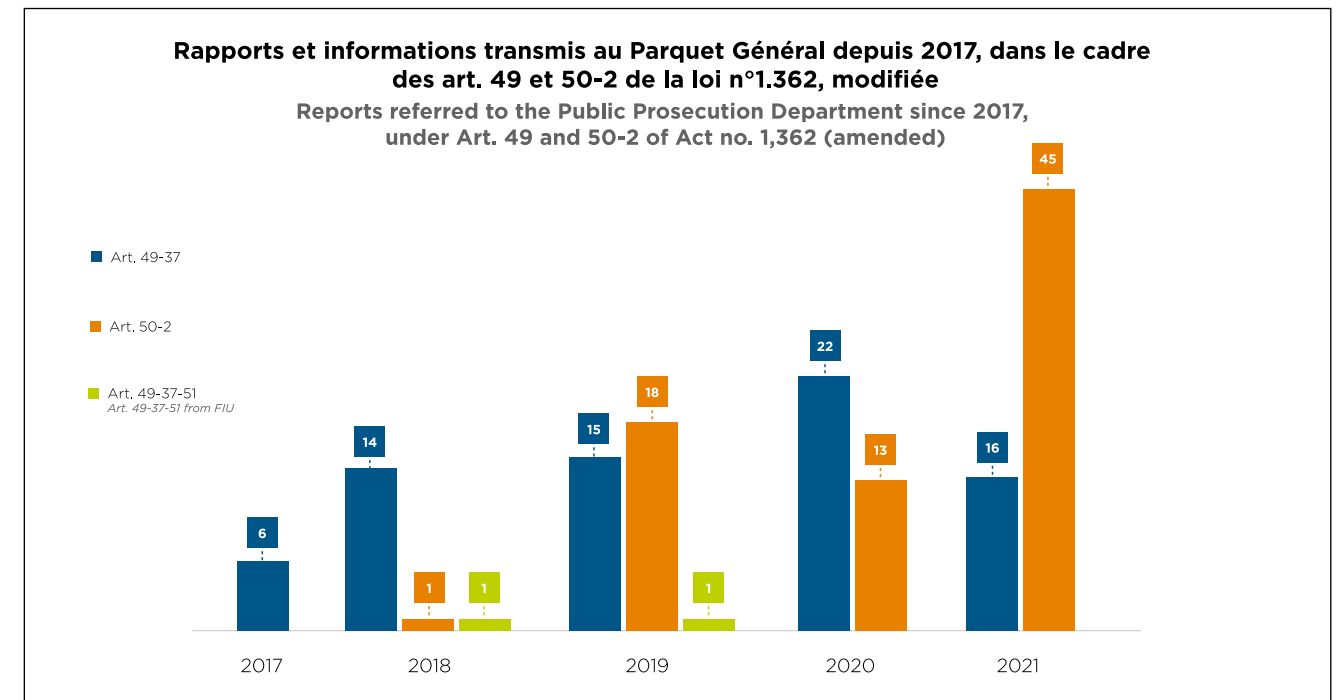
**7. Cases referred to the Judicial Authorities**

Compte tenu des spécificités de la Principauté, tant historiques que géographiques, les secteurs économiques et financiers sont orientés vers l'international, de sorte que l'infraction sous-jacente à celle de blanchiment est souvent commise à l'étranger.

Given Monaco's specific historical and geographical characteristics, its economic and financial sectors have an international focus, which means that the predicate offence that gives rise to money laundering is often committed abroad.

**7.1 Dossiers transmis sur 5 ans.**

**7.1 Cases referred over five years.**



L'année 2021 est marquée par une baisse de 27,27 % du nombre de dossiers transmis par le SICCFIN au Parquet Général dans le cadre des articles 49 & 37 de la loi n° 1.362, modifiée, soit 16 dossiers transmis en 2021 contre 22 en 2020.

In 2021, there was a fall of 27,27 % in the number of cases referred to the Public Prosecution Department by SICCFIN under Articles 49 and 37 of Act No. 1,362 (amended), with 16 cases referred in 2021, compared with 22 in 2020.

Année	Déclarations de soupçon reçues	Dossiers transmis au parquet général	Nombre de déclarations de soupçons correspondant aux rapports transmis	Ratio cumulé*	Opposition en nombre	Opposition en valeur
Year	Suspicious transaction reports received	Cases referred to the Public Prosecution Department	Number of suspicious transaction reports corresponding to cases referred	Aggregate ratio*	Objections - number	Objections - value
2021	685	16	35	6,36%	1	4 200 000€

\* Le ratio présenté est le rapport entre le nombre cumulé de déclarations de soupçon ayant fait l'objet d'une transmission au Parquet Général et le nombre total cumulé de déclarations de soupçon reçues. La période cumulée s'étend de l'instauration du SICCFIN en 1994 à aujourd'hui. / The ratio shown is the ratio between the total number of suspicious transaction reports referred to the Public Prosecution Department and the total aggregate number of suspicious transaction reports received. The aggregate period extends from SICCFIN's creation in 1994 to the present day.

Comme indiqué ci-dessus, les dossiers transmis en 2021 ont révélé que les infractions sous-jacentes aux délits de blanchiment sont majoritairement commises à l'étranger. Ces dernières font apparaître notamment des typologies de criminalité d'origine diversifiée.

As indicated above, the cases referred in 2021 showed that the predicate offences which resulted in money laundering were mostly committed abroad. These predicate offences notably relate to a wide range of types of criminality.



**7.2 Principales infractions sous-jacentes présumées en 2021**

Dans les 16 rapports transmis au Parquet Général ont pu être relevées les principales infractions sous-jacentes suivantes :

**7.2. Main predicate offences alleged in 2021**

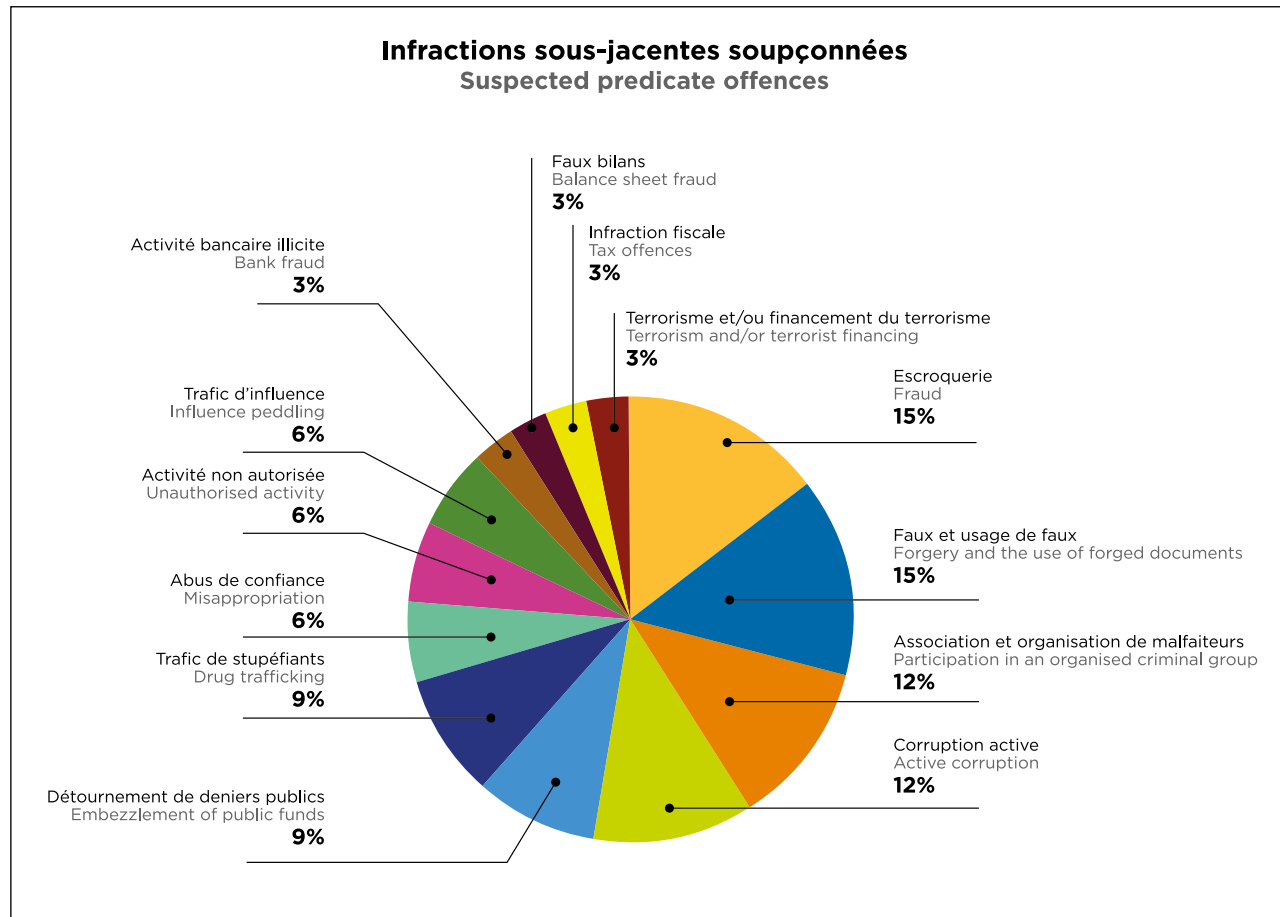
In the 16 reports referred to the Public Prosecution Department, the following main predicate offences were identified:

**PRINCIPALES INFRACTIONS SOUS-JACENTES PRÉSUMÉES EN 2021  
MAIN PREDICATE OFFENCES ALLEGED IN 2021**

**TRANSMISSION PARQUET GÉNÉRAL  
REFERRALS TO THE PUBLIC PROSECUTION DEPARTMENT**

Escoquerie / Fraud	5
Faux et usage de faux / Forgery and the use of forged documents	5
Association et organisation de malfaiteurs / Participation in an organised criminal group	4
Corruption active / Active corruption	4
Détournement de deniers publics / Embezzlement of public funds	3
Trafic de stupéfiants / Drug trafficking	3
Abus de confiance / Misappropriation	2
Activité non autorisée / Unauthorised activity	2
Trafic d'influence / Influence peddling	2
Activité bancaire illicite / Bank fraud	1
Faux bilans / Balance sheet fraud	1
Infraction fiscale / Tax offences	1
Terrorisme et/ou financement du terrorisme / Terrorism and/or terrorist financing	1

Plusieurs de ces sous-jacents peuvent concerner un seul et même rapport /NB: several of these predicate offences may concern the same report



Il est important de rappeler que les transmissions au Parquet Général peuvent avoir pour origine une ou plusieurs déclarations de soupçon de secteurs d'activité divers, mais également des informations en provenance de professionnels assujettis ou de CRF étrangères ou encore d'autres autorités ou services administratifs nationaux, reçues par le SICCFIN.

Ces transmissions sont basées sur des présomptions d'infractions pénales qui découlent de la qualification des faits révélés par le SICCFIN au Parquet Général. Ces éléments sont indicatifs et résultent de l'enquête administrative menée.

Dans le cadre des enquêtes judiciaires qui s'en suivent, le Parquet Général et les magistrats apprécieront la juste qualification pénale et les directions à donner à leurs propres enquêtes au vu des éléments communiqués par le SICCFIN. Ces enquêtes pourront parfois contribuer à révéler des informations qui n'étaient pas connues à l'origine.

**7.3 Droit d'opposition**

En 2021, le SICCFIN a utilisé par une fois son droit d'opposition à la réalisation d'opérations par des personnes ou entités qui font l'objet de déclaration de soupçon. Ce dossier présentait des éléments de suspicion suffisants pour justifier la transmission d'un rapport à l'autorité judiciaire. Ce droit d'opposition concernait un compte bancaire dont les avoirs s'élevaient à un montant avoisinant les 4,2 millions d'euros. Cette opposition a été relayée par un séquestre ordonné par le Président du Tribunal de Première Instance monégasque sur demande du Parquet Général.

It is important to point out that referrals to the Public Prosecution Department may originate from one or more suspicious transaction reports from various sectors of activity, but also from information received by SICCFIN from professionals subject to AML/CFT legislation or foreign FIUs, or even national authorities or administrative departments.

These referrals are made on the presumption that criminal offences have been committed, based on the description of the facts revealed by SICCFIN to the Public Prosecution Department. This information is purely indicative and is the result of the administrative investigation carried out.

During the course of the ensuing judicial investigations, the Public Prosecution Department and magistrates will determine whether criminal offences have indeed been committed, and orient their own inquiries based on the elements provided by SICCFIN. In some cases, these inquiries may help to bring to light previously unknown information.

**7.3 Right of objection.**

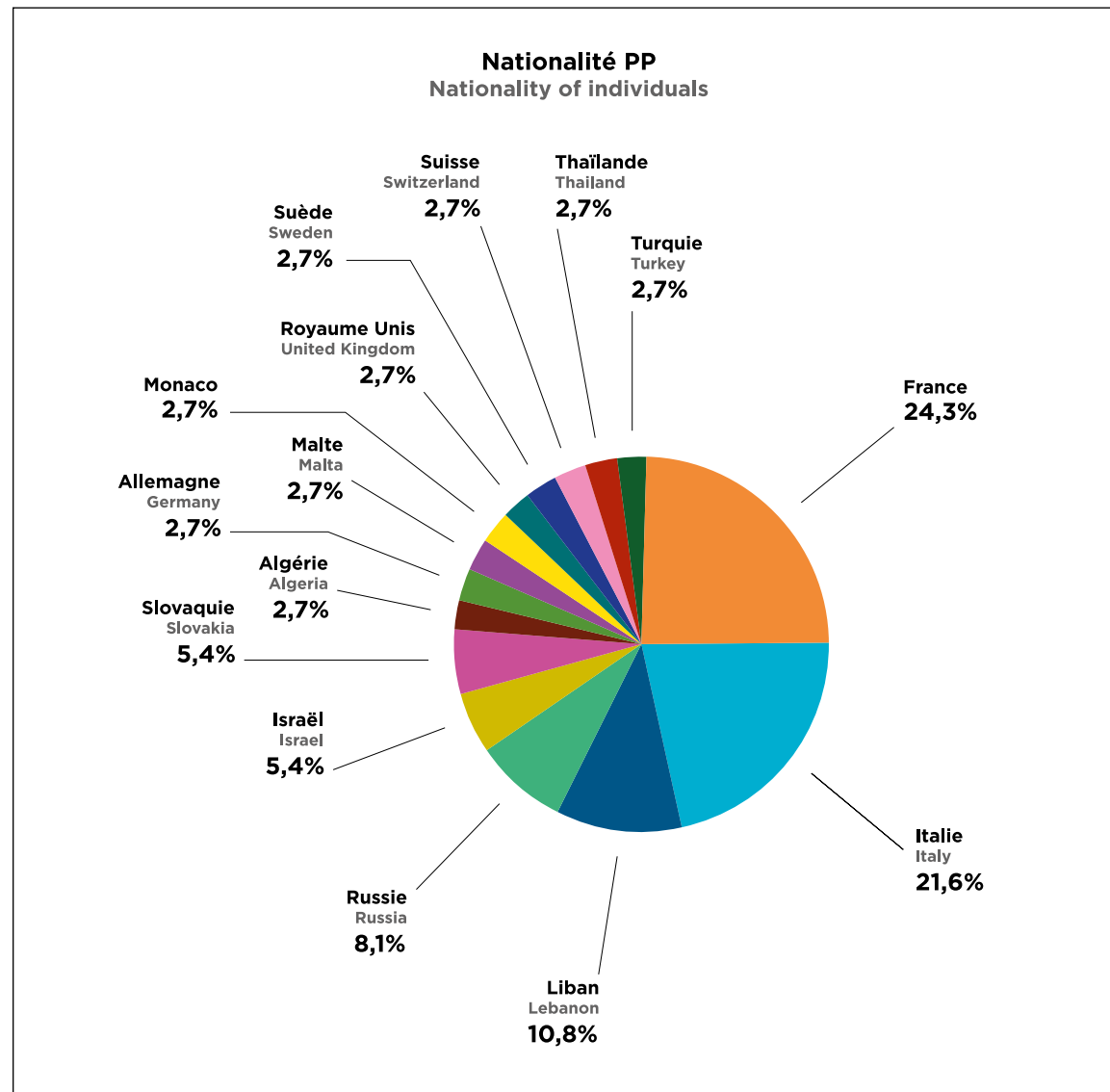
In 2021, SICCFIN invoked its right of objection to transactions by persons or entities subject to suspicious transaction reports on one occasion. In this case, there was sufficient evidence of suspicious behaviour to justify passing a report to the judicial authorities. This right of objection concerned a bank account containing assets in the region of €4.2 million. This objection was formally lodged in the form of an attachment order issued by the President of the Court of First Instance of Monaco, at the request of the Public Prosecution Department.

**7.4 Répartition des dossiers transmis par nationalité et par juridiction.**

Les rapports transmis au Parquet Général en 2021 ont impliqué 35 personnes physiques, dont les nationalités sont représentées dans le graphique ci-dessous, les principales étant, par ordre décroissant, française, italienne, libanaise et russe.

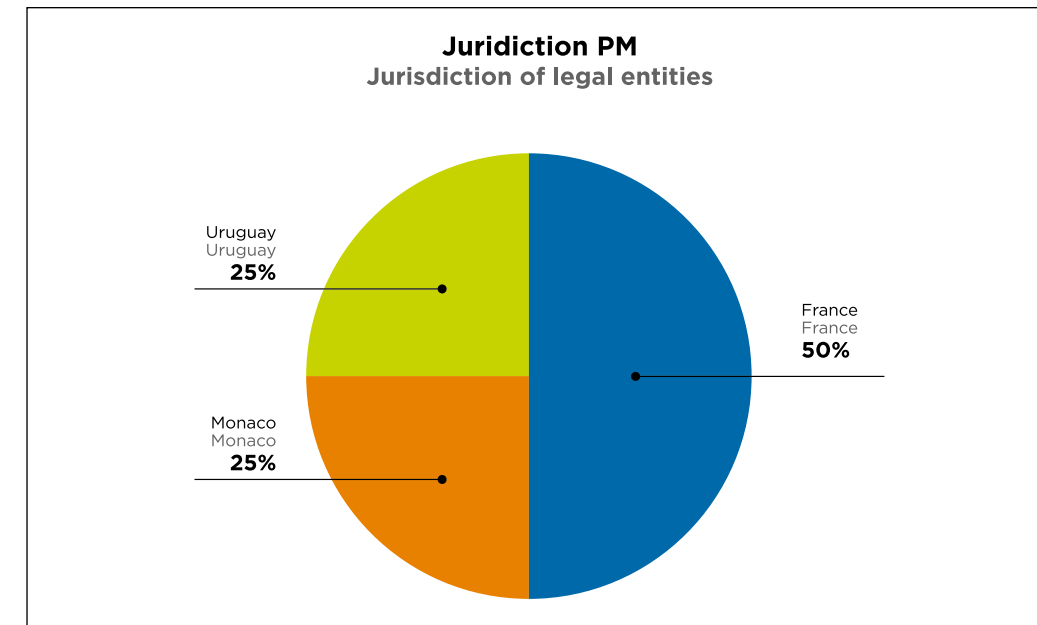
**7.4 Breakdown of cases referred by nationality and jurisdiction.**

The reports referred to the Public Prosecution Department in 2021 concerned 35 individuals, whose nationalities are shown in the graph below. The main nationalities were, in decreasing order, French, Italian, Lebanese, and Russian.



Ainsi que 4 personnes morales, dont les juridictions d'enregistrement sont les suivantes : la France, Monaco et l'Uruguay.

The reports also concerned four legal entities, mostly registered in the following jurisdictions: France, Monaco, and Uruguay.





**1. INTRODUCTION**

*Introduction*

---

**2. LES DÉCLARATIONS DE SOUPÇON REÇUES**

*Suspicious transaction reports received*

---

2.1 Statistiques générales

*General statistics*

---

2.2 Principales caractéristiques relevées des déclarations de soupçon reçues

*Main characteristics of suspicious transaction reports received*

---

**3. LES RAPPORTS TRANSMIS AU PARQUET GÉNÉRAL DE MONACO**

*Reports referred to the Monaco Public Prosecution Department*

---

3.1 Statistiques générales

*General statistics*

---

3.2 Principales caractéristiques relevées des rapports transmis au Parquet Général

*Main characteristics of reports referred to the Public Prosecution Department*

---

**4. CORRUPTION ET INFRACTIONS CONNEXES, PRINCIPALES INFRACTIONS SOUS-JACENTES PRÉSUMÉES**

*Corruption and related offences, main alleged predicate offences*

---

4.1 Introduction

*Introduction*

---

4.2 Statistiques générales

*General statistics*

---

4.3 Observations générales et cas typologiques

*General observations and case studies*

---

4.4 Conclusion de l'analyse stratégique ciblée sur la corruption et ses infractions connexes

*Conclusions of the targeted strategic analysis of corruption and related offences*

---

4.5 Recommandations, critères d'alerte et indicateurs de vigilance

*Recommendations, alert criteria, and red flag indicators*

---

**5. CONCLUSION**

*Conclusion*

---

## 1. Introduction

La loi n° 1.362 du 03 août 2009, modifiée, concernant la Cellule de Renseignement Financier monégasque (SICCFIN), et plus particulièrement les articles 46 et 47 énoncent que :

- « Le Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers (SICCFIN) est la cellule nationale de renseignement financier chargée de recevoir et d'analyser les déclarations de transactions suspectes reçues des organismes et des personnes visés à l'article premier, ainsi que toutes les informations pertinentes concernant la lutte contre le blanchiment de capitaux, les infractions sous-jacentes associées, le financement du terrorisme, la corruption et la prolifération des armes de destruction massive. Dans l'exercice de ses missions, il agit en toute indépendance et ne reçoit d'instruction d'aucune autorité » ;
- « Dans le cadre de sa mission, le Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers conduit :

[...] L'analyse stratégique qui exploite des informations disponibles et susceptibles d'être obtenues, y compris des données fournies par d'autres autorités compétentes, afin d'identifier les tendances et schémas en matière de blanchiment de capitaux et de financement du terrorisme ».

En 2021, le Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers (SICCFIN) a donc mené une analyse stratégique de l'activité de la Cellule de Renseignement Financier (CRF) portant sur une période de 5 ans, de 2016 à 2020<sup>2</sup>.

Cette dernière résulte de l'utilisation de statistiques, de graphiques, de cas typologiques et d'observations issus principalement des bases de données du SICCFIN. L'exploitation et le traitement de ces données ont donc été possibles avec les outils dont dispose la CRF.

De nombreuses sources ont ainsi été utilisées dans le cadre de la rédaction dudit rapport. Parmi elles se trouvent les déclarations de soupçon reçues, les demandes et informations échangées aux niveaux national et international, les rapports transmis au Parquet Général ainsi que les recommandations et standards internationaux en terme de LCB/FT-C<sup>3</sup> (GAFI<sup>4</sup>, Comité MONEYVAL, Groupe EGMONT, GRECO<sup>5</sup>, OCDE<sup>6</sup>, CRF homologues...).

<sup>2</sup> Cette période pouvant varier selon les données disponibles, la période d'analyse est précisée dans le titre de chaque paragraphe.

<sup>3</sup> Lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et la corruption

<sup>4</sup> Groupe d'Action Financière

<sup>5</sup> Groupe d'États contre la Corruption

<sup>6</sup> Organisation de Coopération et de Développement Économiques

## 1. Introduction

*Act No. 1,362 of 3 August 2009 on the Monegasque Financial Intelligence Unit (SICCFIN), amended, and specifically Articles 46 and 47, provides that:*

- *"the Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers (SICCFIN) is the national financial investigation unit responsible for receiving and analysing suspicious transaction reports received from the organisations and individuals specified in Article 1, and all information received in connection with the fight against money laundering, associated predicate offences, terrorist financing, corruption, and the proliferation of weapons of mass destruction. In the exercise of its duties, it acts independently and does not receive instructions from any authority";*
- *"In the exercise of its duties, the Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers conducts:*

*[...] Strategic analysis, using information that is available and may be obtained, including data provided by other competent authorities, in order to identify trends and types of money laundering and terrorist financing."*

*In 2021, the Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers (SICCFIN) conducted a strategic analysis of the Financial Intelligence Unit's activity over a five-year period, from 2016 to 2020<sup>2</sup>.*

*This strategic analysis is based on the use of statistics, graphs, case studies, and observations, for the most part drawn from SICCFIN's own databases. The FIU was therefore able to use and process these data with its own tools.*

*Numerous sources were used in the preparation of the report. They include suspicious transaction reports received, requests for information made at both the national and international levels, reports forwarded to the Public Prosecution Department, and international AML/CFT recommendations and standards<sup>3</sup> (FATF<sup>4</sup>, MONEYVAL, EGMONT Group, GRECO<sup>5</sup>, OECD<sup>6</sup>, other FIUs, etc.).*

<sup>2</sup> Since this period may vary depending on the data available, the actual period analysed is specified in the title of each paragraph.

<sup>3</sup> Anti-money laundering, countering the financing of terrorism and corruption

<sup>4</sup> Financial Action Task Force

<sup>5</sup> Group of States against Corruption

<sup>6</sup> Organisation for Economic Cooperation and Development

Complémentaire à l'Évaluation Nationale des Risques (ENR) de la Principauté de Monaco mais axée sur l'activité du Pôle « Enquêtes/Analyses », cette analyse stratégique, ainsi que sa version synthétique présentée dans ce document, permettent ainsi à tous les opérateurs monégasques actifs dans la LCB/FT-C de disposer de plus amples informations « stratégiques », notamment sur les principales menaces et vulnérabilités de la Principauté en matière de blanchiment de capitaux.

Aussi, ce résumé de l'analyse stratégique reprend le plan du rapport complet. Il est ainsi constitué de la synthèse des deux analyses générales (portant sur les déclarations de soupçon et les rapports transmis au Parquet Général sur la période de référence) et de la synthèse de l'analyse stratégique ciblée sur la corruption et ses infractions connexes.

## 2. Les déclarations de soupçon reçues

L'objectif de cette partie, qui correspond à l'analyse des déclarations de soupçon (DOS) reçues par le SICCFIN entre 2016 et 2020, est de voir émerger les principales caractéristiques des déclarations de soupçon correspondantes afin de pouvoir mener une analyse stratégique ciblée sur certaines d'entre elles, notamment les infractions sous-jacentes présumées relevées les plus importantes.

*This strategic analysis, which is a complement to the Principality of Monaco's National Risk Assessment (NRA) but particularly concerned with the activity of the "Investigations and Analyses" Team, along with its summary version presented in this document, provides Monegasque operators active in the field of AML/CFT with more "strategic" information, particularly as regards the Principality's main money-laundering threats and vulnerabilities.*

*This strategic analysis therefore has the same structure as the full report. It comprises a summary of the two general analyses (covering suspicious transaction reports and reports forwarded to the Public Prosecution Department over the period looked at), and a summary of the strategic analysis targeted specifically at corruption and related offences.*

## 2. Suspicious transaction reports received

*The purpose of this section, which contains an analysis of suspicious transaction reports (STRs) received by SICCFIN between 2016 and 2020, is to identify the main characteristics of the corresponding reports in order to pick out a selection of them for targeted strategic analysis, especially those where the alleged predicate offences identified are most significant.*



## 2.1 Statistiques générales

### LES DÉCLARATIONS DE SOUPÇON REÇUES (2016-2020)

Sur les cinq dernières années, le nombre de déclarations de soupçon reçues suit deux tendances bien distinctes.

D'une part, de 2016 à 2018, ce nombre a baissé, passant de 725 déclarations en 2016 à 590 en 2018. Le nombre important de déclarations de soupçon reçues en 2016 et 2017 est notamment lié aux fusions de plusieurs établissements bancaires de la Principauté ayant entraîné une revue des portefeuilles clients et ayant donc été à l'origine d'un nombre plus important de déclarations de soupçon. En 2018, il peut donc être constaté une baisse, liée également à la fin de l'activité de l'unique transmetteur de fonds de la Principauté (à savoir La Banque Postale (via Western Union), qui était jusqu'alors le deuxième pourvoyeur de déclarations de soupçon (autres activités financières), après les banques – cf. statistiques concernant les déclarants ci-après).

D'autre part, depuis 2018, une tendance à la hausse peut être observée. Le nombre de déclarations de soupçon reçues en 2020 s'élève à 655 et reste supérieur à la moyenne historique de 412 déclarations par an<sup>7</sup>. Le premier trimestre 2020 a connu une activité très importante mais celle des autres mois de l'année a été impactée par la pandémie mondiale et a donc été réduite.

## 2.1 General statistics

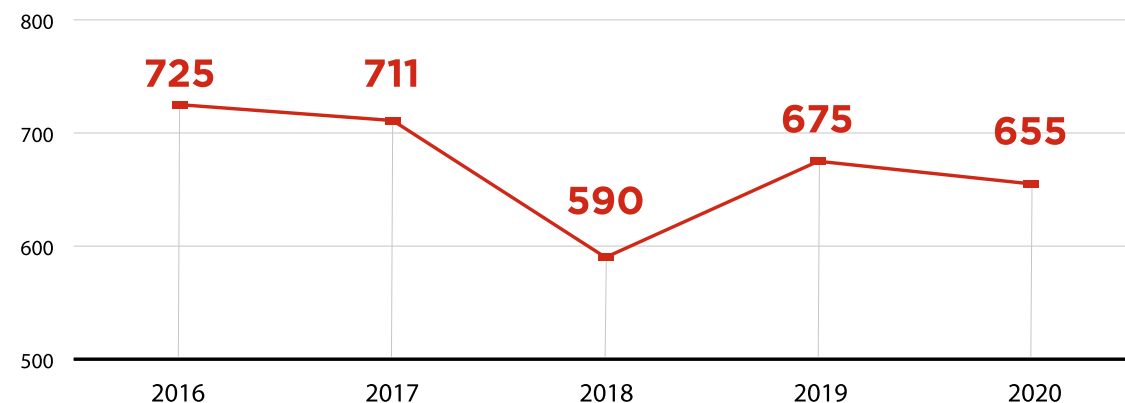
### SUSPICIOUS TRANSACTION REPORTS RECEIVED (2016-2020)

Over the last five years, the number of suspicious transaction reports received has followed two distinct trends.

On the one hand, between 2016 and 2018, the number declined, falling from 725 reports in 2016 to 590 in 2018. The high number of suspicious transaction reports received in 2016 and 2017 is notably due to the merger of several banking institutions in the Principality, which resulted in a review of client portfolios and therefore gave rise to a higher number of STRs. In 2018, there was a fall in the number of STRs received. This was linked to the closure of the only money remitter operating in the Principality (La Banque Postale, via Western Union), which was until that point responsible for the second-highest number of suspicious transaction reports made to SICCFIN (other financial activities), after banks – cf. statistics on reporting entities, below).

Since 2018, however, a rising trend has been observed. The number of suspicious transaction reports received in 2020 was 655, higher than the overall historic average of 412 per year<sup>7</sup>. The first quarter of 2020 saw very significant levels of activity, but the rest of the year was impacted by the global pandemic and report numbers were lower as a result.

### Déclarations de soupçon reçues Suspicious transaction reports



Graphique 1 : Évolution du nombre de déclarations de soupçon (DOS) reçues de 2016 à 2020<sup>8</sup>  
Figure 1: Number of suspicious transaction reports (STRs) over the period 2016 to 2020<sup>8</sup>

<sup>7</sup> Moyenne annuelle de déclarations de soupçon reçues de puis l'instauration du SICCFIN (en 1994) à 2020 inclusive.  
<sup>8</sup> Année du début de la pandémie de la Covid-19.

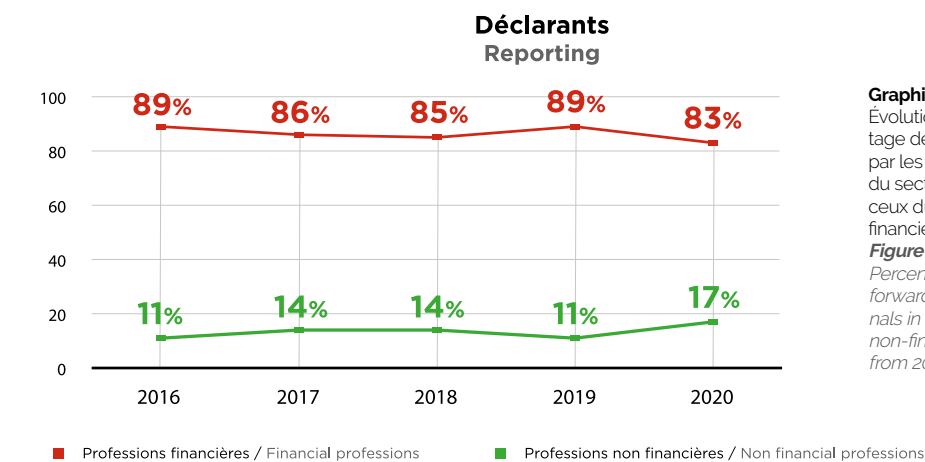
<sup>7</sup> Average number of suspicious transaction reports received from SICCFIN's creation (in 1994) to 2020 inclusive.  
<sup>8</sup> First year of the Covid-19 pandemic.

## LES DÉCLARANTS (2016-2020)

Les professionnels du secteur financier sont historiquement ceux qui transmettent le plus de déclarations de soupçon au SICCFIN. Cela se confirme sur la période 2016-2020 avec, en moyenne, 86% des déclarations provenant du secteur financier.

## REPORTING ENTITIES (2016-2020)

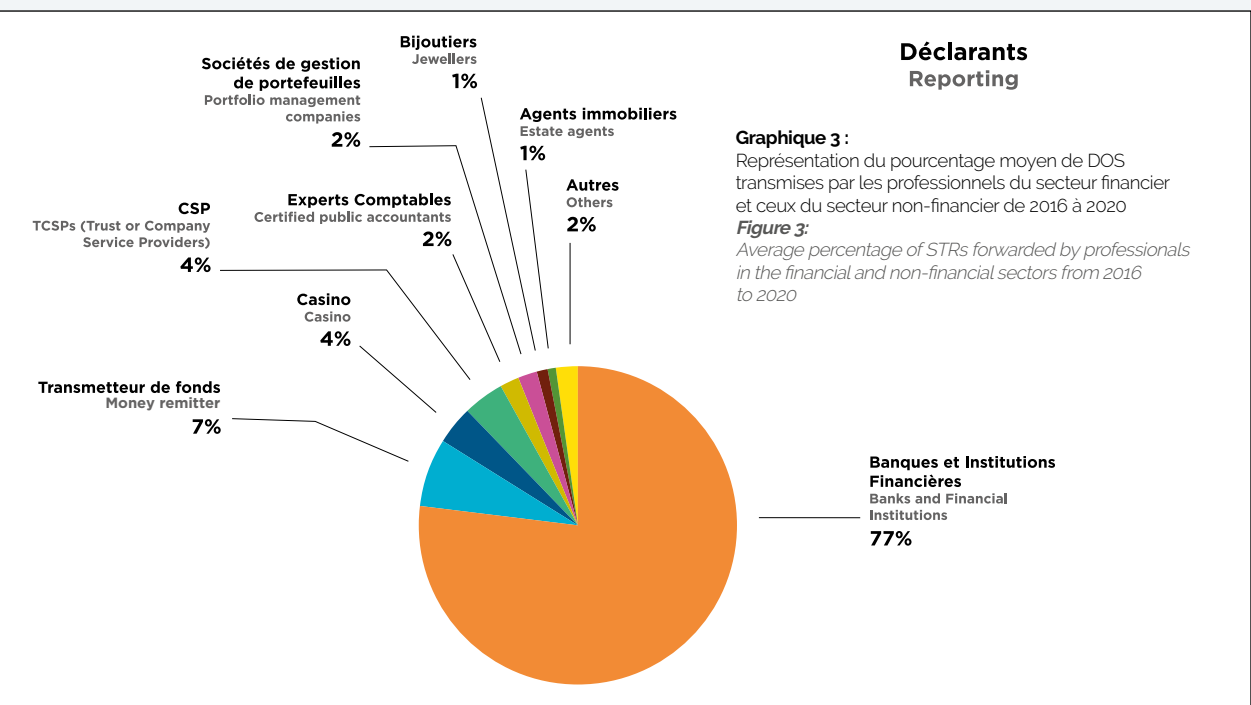
Historically, professionals in the financial sector have made more suspicious transaction reports to SICCFIN than any other. This was confirmed over the period 2016 to 2020, with 86% of the STRs received on average coming from the financial sector.



Graphique 2 : Évolution du pourcentage de DOS transmises par les professionnels du secteur financier et ceux du secteur non-financier de 2016 à 2020  
Figure 2: Percentage of STRs forwarded by professionals in the financial and non-financial sectors from 2016 to 2020

Une représentation plus importante des professions non financières en 2020 est constatée. Cette évolution résulte de la participation et de la mobilisation de ces professionnels au processus d'élaboration de l'ENR2 et d'une meilleure connaissance de leurs obligations déclaratives. Les banques et institutions financières sont les déclarants qui réalisent le plus de transmissions de déclarations de soupçon. Le pourcentage moyen du nombre de DOS correspondant est de 77% sur la période 2016-2020.

Non-financial professions were more heavily represented in 2020. This is due to the fact that professionals in the non-financial sector actively contributed to the second National Risk Assessment (NRA2). They are also more familiar with their reporting obligations. Banks and financial institutions make more suspicious transaction reports than any other type of professional. They accounted for an average of 77% of the corresponding number of STRs over the period 2016-2020.



Graphique 3 : Représentation du pourcentage moyen de DOS transmises par les professionnels du secteur financier et ceux du secteur non-financier de 2016 à 2020  
Figure 3: Average percentage of STRs forwarded by professionals in the financial and non-financial sectors from 2016 to 2020

## 2.2 Principales caractéristiques relevées des déclarations de soupçon reçues

Avec un nombre relativement stable de déclarations de soupçon reçues sur la période 2016-2020, plusieurs caractéristiques découlent de l'analyse générale de l'activité de la CRF effectuée.

- Les articles de presse négatifs<sup>9</sup> tendent à prendre une place importante dans les causes de déclaration. Combinées à celles portant sur un défaut de justificatif, elles expliquent la hausse du nombre de DOS dans lesquelles est notifié un refus d'entrée en relation d'affaires par les différents établissements déclarants ou un refus d'exécution d'opérations.
- Quant aux déclarants, force est de constater que la prépondérance historique du secteur financier représenté par les banques est toujours d'actualité.
- Les infractions sous-jacentes ne peuvent pas être identifiées dans presque la moitié des déclarations de soupçon reçues entre 2016 et 2020.
- Parmi les infractions sous-jacentes identifiées et présumées, la corruption et l'infraction fiscale sont les plus représentées depuis 2016. Le détournement de fonds publics complète le podium.
- Le nombre d'individus déclarés<sup>10</sup> est stable entre 2016 et 2020 et se répartit comme suit, par ordre d'importance décroissante : les personnes physiques non-résidentes, les personnes physiques résidentes, les personnes morales non-résidentes et enfin les personnes morales résidentes.
- Après Monaco, les principaux pays d'origine et de destination des fonds se trouvent en Europe. Les pays d'Asie et du Moyen Orient, ceux d'Amérique<sup>11</sup>, ceux d'Afrique et ceux d'Océanie peuvent être cités ensuite.
- Concernant la nature des opérations visées, les virements sont très largement majoritaires.

Afin de cibler encore d'avantage les tendances principales qui émergent de l'activité de la CRF monégasque, la troisième partie de cette étude est consacrée aux rapports qui ont été transmis au Parquet Général. En s'appuyant sur ces statistiques, l'objectif est de confirmer les caractéristiques précédentes et/ou d'en voir émerger de nouvelles afin d'effectuer une analyse stratégique ciblée sur certaines d'entre elles.

## 2.2 Main characteristics of suspicious transaction reports received

While the number of suspicious transaction reports received remain relatively stable over the period 2016 to 2020, a general analysis of the FIU's activity highlights several recurring characteristics.

- Negative press articles<sup>9</sup> are becoming a more frequent cause of reports. Combined with reports made due to the failure of clients to produce supporting documents, this explains the rise in the number of STRs where the professional concerned refuses to enter into a business relationship or refuses to carry out a transaction.
- In terms of reporting entities, it must be noted that the financial sector, represented by banks, continues to account for the majority of suspicious transaction reports made.
- Predicate offences cannot be identified for almost half of the suspicious transaction reports received between 2016 and 2020.
- Of the predicate offences identified and alleged, corruption and tax offences have featured most frequently since 2016. Misappropriation of public funds takes third place.
- The number of individuals reported<sup>10</sup> remained stable between 2016 and 2020, and breaks down as follows, in decreasing order: non-resident individuals, resident individuals, non-resident legal entities, and finally resident legal entities.
- After Monaco, the main countries to and from which the funds concerned by these STRs were sent are in Europe. They are followed by Asian and Middle-Eastern countries, then countries in the Americas<sup>11</sup>, Africa, and finally Oceania.
- The vast majority of the transactions reported involve wire transfers.

In order to gain a more detailed picture of the main trends emerging from the Monegasque FIU's activity, the third part of this study looks at the reports referred to the Public Prosecution Department. Using these statistics, the aim is to confirm those characteristics already identified, and/or to identify new ones in order to then earmark selected characteristics for targeted strategic analysis.

<sup>9</sup> Articles de presse mentionnant des renseignements défavorables sur une personne.

<sup>10</sup> Une personne physique ou morale est dite « déclarée » lorsqu'elle est directement visée dans la déclaration de soupçon correspondante (il ne s'agit donc pas de toutes les personnes citées dans la déclaration).

<sup>11</sup> Lorsqu'il est fait référence au continent « Amérique », cela intègre l'Amérique du Nord, l'Amérique Centrale et l'Amérique du Sud.

<sup>9</sup> Press articles containing adverse information about a person.

<sup>10</sup> An individual or legal entity is said to be "reported" where they are directly implicated in the corresponding suspicious transaction report (i.e. this does not include all persons named in the report).

<sup>11</sup> The term "Americas" refers to North America, Central America, and South America.

## 3. Les rapports transmis au Parquet Général de Monaco

Compte tenu des spécificités de la Principauté, tant historiques que géographiques, et de l'orientation vers l'international de ses secteurs économiques et financiers, les infractions sous-jacentes sont souvent commises à l'étranger.

Néanmoins, dans le cadre de l'article 49 de la loi n° 1.362, modifiée, le SICCFIN transmet des rapports au Parquet Général pour des infractions qui auraient eu lieu sur le territoire monégasque ou à l'étranger mais dont les fonds déposés en Principauté pourraient être issus de ces infractions. Dans ce cas, les éléments communiqués au Procureur permettront de réaliser des enquêtes en collaboration avec les autorités judiciaires étrangères, ou du moins de les informer des renseignements connus.

Dans tous les cas, et pour toute la lecture des parties III. et IV., il est important de rappeler que tous les rapports évoqués ont été transmis de manière spontanée par la CRF monégasque. Il s'agit donc uniquement des communications d'informations au Parquet Général à l'initiative du SICCFIN. En particulier, les informations échangées dans le cadre de l'article 50-2 ne sont donc pas prises en compte dans cette analyse.

### 3.1 Statistiques générales

#### RAPPORTS TRANSMIS AU PARQUET GÉNÉRAL DE MONACO (2016-2020)

L'année 2020 est marquée par une hausse de 37,5% du nombre de rapports transmis par le SICCFIN au Parquet Général dans le cadre de l'article 49 de la loi n° 1.362, modifiée, soit 22 rapports transmis en 2020 contre 15 en 2019.

Les rapports transmis ont révélé que les infractions sous-jacentes aux délits de blanchiment sont majoritairement commises à l'étranger. Ces dernières font apparaître notamment des typologies de criminalité d'origine diversifiée.

## 3. Reports referred to the Public Prosecution Department

Given the specific features of the Principality, both in terms of its history and its geography, and the international nature of its economic and financial sectors, predicate offences are often committed abroad.

Nonetheless, under Article 49 of Act No. 1,362, amended, SICCFIN refers reports to the Public Prosecution Department for offences alleged to have been committed in Monaco or other jurisdictions, where the funds deposited in the Principality may have been derived from those offences. In this case, the elements passed to the Public Prosecutor will be used to carry out investigations in conjunction with the foreign judicial authorities, or at least to provide them with known information.

In all cases, when reading parts III and IV, it is important to keep in mind that the Monegasque FIU referred the reports described of its own volition without being asked to do so. In each case, the information was disclosed to the Public Prosecution Department at SICCFIN's own initiative. This analysis therefore does not cover information exchanged under the terms of Article 50-2.

### 3.1 General statistics

#### REPORTS SENT TO THE MONACO PUBLIC PROSECUTION DEPARTMENT (2016-2020)

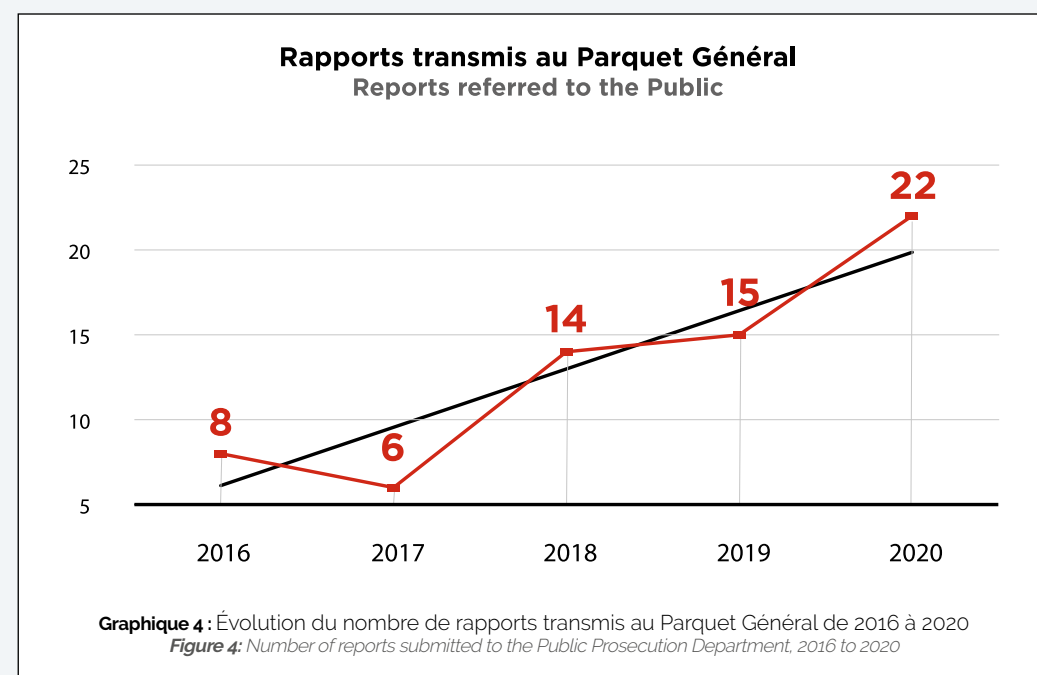
In 2020, there was a rise of 37,5% in the number of cases referred to the Public Prosecution Department by SICCFIN under Article 49 of Act No. 1,362 (amended), with 22 cases referred in 2020, compared with 15 in 2019.

The cases referred showed that the predicate offences which resulted in money laundering were mostly committed abroad. These predicate offences notably relate to a wide range of types of criminality.



L'évolution du nombre de rapports transmis sur les cinq dernières années peut être approchée par une régression linéaire croissante (en noir sur le graphe ci-dessous).

*The trend in the number of reports referred over the last five years can be considered in terms of a rising linear regression (shown in black on the graph below).*



En plus des rapports pris en compte dans le graphique ci-dessus, deux rapports transmis étaient basés exclusivement sur des informations transmises par des CRF étrangères (en 2018 et 2019).

*In addition to the reports included in the graph above, two of the reports forwarded to the Public Prosecutor were based exclusively on information provided by foreign FIUs (in 2018 and 2019).*

### 3.2 Principales caractéristiques relevées des rapports transmis au Parquet Général

Le nombre de rapports transmis par le SICCFIN au Parquet Général dans le cadre des articles 49 de la loi n° 1362, modifiée, est en hausse quasi-linéaire depuis 2016.

Par rapport aux résultats qui avaient été obtenus en analysant les déclarations de soupçon reçues sur la même période (2016-2020), d'importantes similarités ont été relevées.

- Les infractions sous-jacentes aux délits de blanchiment sont majoritairement commises à l'étranger et concernent des typologies de criminalité d'origine diversifiée.
- Les oppositions<sup>12</sup> exercées par le SICCFIN ont suivi une très forte tendance à la hausse.
- Parmi les personnes principales visées, les personnes physiques sont très largement majoritaires par rapport aux personnes morales.
- Parmi les pays représentant les nationalités des personnes physiques visées, sept d'entre eux, à savoir l'Italie, la France, la Russie, le Royaume-Uni, la Suisse, la Belgique et l'Allemagne, faisaient déjà partie des 10 principaux pays des nationalités des personnes physiques visées dans les déclarations de soupçon.
- Quant aux pays représentant la juridiction d'enregistrement des personnes morales visées, la Principauté de Monaco, le Panama, la France, les Iles Vierges Britanniques et les Seychelles faisaient déjà partie des 6 pays les plus représentés dans les juridictions des personnes morales visées dans les déclarations de soupçon.
- Concernant l'origine des fonds suspects visés dans les rapports transmis, le podium des trois pays les plus représentés, à savoir la Principauté de Monaco, la Suisse et la France, était également le podium, dans cet ordre, des 3 pays les plus représentés parmi les pays d'origine des fonds des opérations visées dans les déclarations de soupçon reçues sur la même période.
- Concernant la destination des fonds suspects visés dans les rapports transmis, les pays les plus représentés, à savoir la Principauté de Monaco, la France, l'Italie, le Royaume-Uni et la Suisse, sont également les 5 pays les plus représentés parmi les pays de destination des fonds des opérations visées dans les déclarations de soupçon reçues sur la même période.
- Enfin, la plus grande similitude réside dans la première place occupée par l'infraction sous-jacente de corruption dans le classement des principales

<sup>12</sup> Conformément à l'article 37 de la loi n° 1362, modifiée, si, « en raison de la gravité ou de l'urgence de l'affaire, le SICCFIN l'estime nécessaire, il peut faire opposition à l'exécution de toute opération pour le compte du client concerné par la déclaration en vue d'analyser, de confirmer ou d'infirmer les soupçons et de transmettre les résultats de l'analyse aux autorités compétentes ».

### 3.2 Main characteristics of reports referred to the Public Prosecution Department

The number of reports referred by SICCFIN to the Public Prosecution Department under Article 49 of Act No. 1,362, amended, has been rising at an almost linear rate since 2016.

Significant similarities can be seen with the results obtained by analysing suspicious transaction reports received over the same period (2016-2020).

- The predicate offences of money laundering are mostly committed abroad and involve a wide range of different types of criminality.
- The objections<sup>12</sup> raised by SICCFIN have followed a sharply rising trend.
- Of the persons concerned, individuals account for the vast majority, rather than legal entities.
- Of the countries representing the nationalities of individuals concerned, seven - namely Italy, France, Russia, the UK, Switzerland, Belgium, and Germany - were already in the top ten nationalities of individuals concerned by suspicious transaction reports.
- Of the countries representing the jurisdiction in which legal entities concerned are registered, the Principality of Monaco, Panama, France, the British Virgin Islands, and the Seychelles were already among the six most frequently represented registration jurisdictions of legal entities named in suspicious transaction reports.
- The three countries most commonly named as the country of origin of suspicious funds in the reports referred to the Prosecutor, were the Principality of Monaco, Switzerland and France. These three countries were also those most represented in suspicious transaction reports received over the same period, as being the country of origin of funds.
- As regards the destination of suspicious funds identified in the reports referred to the Prosecutor, the most commonly named countries were the Principality of Monaco, France, Italy, the UK, and Switzerland. These are also the five countries most frequently named as the destination of suspicious funds, in suspicious transaction reports received over the same period.
- Finally, the biggest similarity was to be found in the predicate offence of corruption, which was the number one offence identified in the reports referred to the Prosecutor and in the suspicious transaction reports received, along with influence peddling and misappropriation of public funds.

<sup>12</sup> Pursuant to Article 37 of Act No. 1,362, amended, if, "due to the seriousness or urgency of the case, SICCFIN considers it necessary, it may oppose the conduct of any transaction for the client concerned by the report, in order to analyse, confirm or rule out any suspicions, and to pass the findings of such analysis to the competent authorities".

infractions sous-jacentes présumées, à laquelle on peut aussi ajouter le trafic d'influence, voire le détournement de fonds publics.

C'est la raison pour laquelle la CRF a décidé de réaliser une analyse stratégique plus détaillée sur la corruption et ses infractions connexes. Elle est résumée dans la partie 4 de ce document.

#### 4. Corruption et infractions connexes, principales infractions sous-jacentes présumées

##### 4.1 Introduction

Parmi les infractions sous-jacentes présumées et identifiées dans les parties II. et III., c'est-à-dire parmi les infractions sous-jacentes présumées les plus fréquemment observées dans les déclarations de soupçon reçues sur la période 2016-2020 et dans les rapports transmis au Parquet Général sur la même période, la corruption arrive en tête.

Aussi, la CRF a décidé d'approfondir l'analyse en étudiant les rapports transmis au Parquet Général (ainsi que les déclarations de soupçons correspondantes) de la période 2016-2020 dans lesquels la corruption (ou une infraction sous-jacente connexe<sup>13</sup> à la corruption) était l'une des infractions sous-jacentes présumées.

*It was this finding that prompted the FIU to carry out a more detailed strategic analysis of corruption and related offences. It is summarised in part IV of this document.*

#### 4. Corruption and related offences, main alleged predicate offences

##### 4.1 Introduction

*Of the predicate offences alleged and identified in parts II and III, i.e. the alleged predicate offences most frequently observed in the suspicious transaction reports received over the period 2016-2020 and in reports referred to the Public Prosecution Department over the same period, corruption comes in first place.*

*In view of this, the FIU decided to take its analysis further by examining those reports referred to the Public Prosecution Department (and the corresponding suspicious transaction reports) over the period 2016-2020, in which corruption (or a related predicate offence<sup>13</sup>) was one of the alleged predicate offences.*

<sup>13</sup> Dans le cadre de l'analyse menée, la notion d'infraction connexe à la corruption englobe notamment les infractions sous-jacentes suivantes : la corruption active, la corruption passive, le trafic d'influence actif, le trafic d'influence passif, la prise illégale d'intérêts, les détournements de fonds et les soustractions, la concussion et l'abus de confiance. Ces infractions sont énoncées dans le Code Pénal et le Code de Procédure Pénale de droit monégasque.

<sup>13</sup> For the purposes of the analysis, the notion of corruption-related offence notably includes the following predicate offences: active corruption, passive corruption, active influence peddling, passive influence peddling, unlawful acquisition of interests, embezzlement and misappropriation, extortion, and fraudulent conversion. These offences are listed in the Monegasque Criminal Code and the Code of Criminal Procedure.

#### 4.2 Statistiques générales

##### RAPPORTS TRANSMIS SÉLECTIONNÉS (2016-2020)

L'analyse stratégique ciblée a porté sur dix-huit rapports transmis par la CRF au Parquet Général entre 2016 et 2020 (article 49 de la loi n° 1362 du 03 août 2009, modifiée). Ces dix-huit rapports ont été sélectionnés pour une étude approfondie car l'une des infractions sous-jacentes présumées était la corruption ou une infraction connexe.

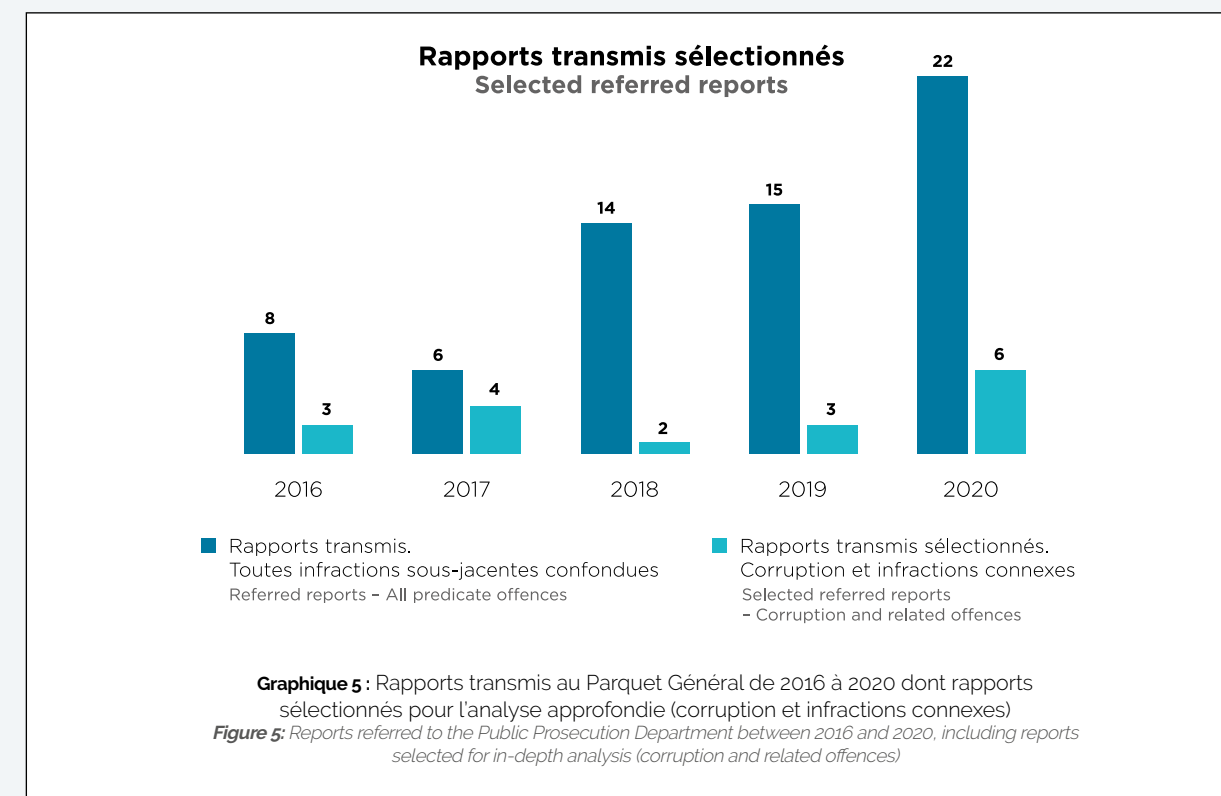
Le graphique ci-dessous permet d'appréhender la proportion des rapports transmis sélectionnés avec, en vert, les rapports transmis par la CRF au Parquet Général toutes infractions sous-jacentes confondues (cf. Graphique 4) et en bleu, les dix-huit rapports transmis par la CRF au Parquet Général sélectionnés pour une étude approfondie.

#### 4.2 General statistics

##### SELECTED REFERRED REPORTS (2016-2020)

*The targeted strategic analysis looked at eighteen reports referred by the FIU to the Public Prosecution Department between 2016 and 2020 (under Article 49 of Act No. 1,362 of 3 August 2009, amended). These eighteen reports were selected for in-depth analysis as one of the alleged predicate offences was corruption or a related offence.*

*The graph below shows the proportion of selected referred reports with, in green, the reports referred by the FIU to the Public Prosecution Department for all predicate offences (cf. Figure 4), and in blue the eighteen reports referred by the FIU to the Public Prosecution Department selected for in-depth analysis.*





**DÉCLARATIONS DE SOUPÇON CORRESPONDANTES  
(2013-2020)**

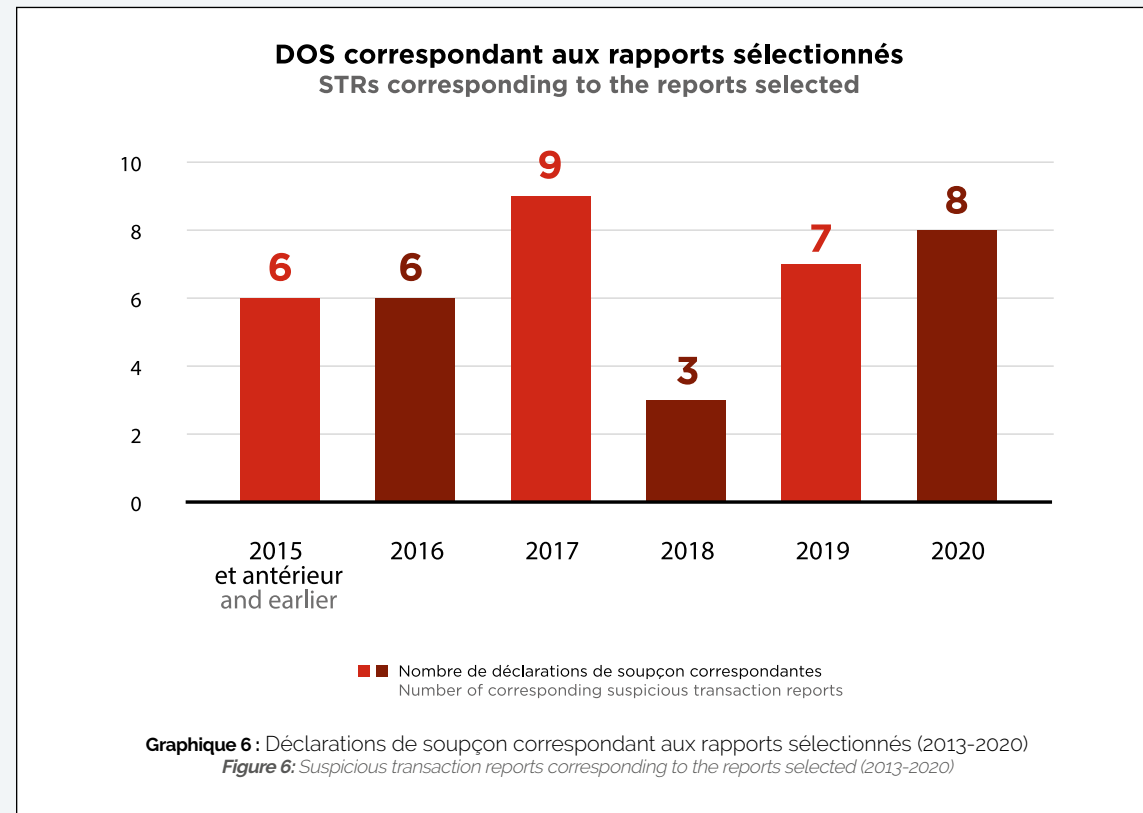
Il est important de rappeler que les transmissions au Parquet Général peuvent avoir pour origine une ou plusieurs déclarations de soupçon de secteurs d'activité divers, mais également des informations reçues par le SICCFIN en provenance de professionnels assujettis, de CRF étrangères ou encore d'autres autorités ou services administratifs nationaux.

Aussi, les déclarations de soupçon à l'origine de la transmission de ces rapports au Parquet Général s'étendent de 2013 à 2020 et ont également été utilisées afin d'obtenir les statistiques détaillées de cette analyse stratégique. La répartition de ces déclarations de soupçon par période est présentée dans le graphique ci-dessous.

**SELECTED REFERRED REPORTS  
(2016-2020)**

*It is important to point out that referrals to the Public Prosecution Department may originate from one or more suspicious transaction reports from various sectors of activity, but also from information received by SICCFIN from regulated professionals or foreign FIUs, or even other national authorities or administrative departments.*

*The suspicious transaction reports from which these referrals to the Public Prosecution Department originate extend from 2013 to 2020, and were also used to obtain detailed statistics for this strategic analysis. A breakdown of these STRs by period is shown in the graph below.*



**4.3 Observations générales et cas typologiques**

**OBSERVATIONS GÉNÉRALES**

• **Schéma de blanchiment observé**

Parmi les schémas de corruption et de blanchiment étudiés dans le cadre de l'analyse des rapports transmis sélectionnés, il ressort des caractéristiques communes intéressantes à relever. Dans les secteurs de l'immobilier et de l'énergie en particulier, le schéma classique consiste au paiement de pots de vins dans le cadre d'attribution de contrats, d'autorisations commerciales, de permis d'exploitation ou de chantiers, via des sociétés commerciales ou au sein de conseils administratifs.

**4.3.1 Réalisation d'opérations de type bancaire**

Les blanchisseurs de capitaux issus de la corruption ont tendance à privilégier le recours au système bancaire pour réaliser leurs opérations. Il est fréquent qu'ils ouvrent des comptes auprès d'institutions bancaires dans le seul but d'effectuer les opérations de blanchiment.

**4.3.2 Réalisation d'opérations en espèces et de transferts internationaux**

Le schéma classique des opérations consiste principalement, soit, en des versements en espèces suivis de transferts vers l'étranger, soit, en des transferts de l'étranger suivis de retraits en espèces. L'objectif poursuivi par la réalisation des versements et des retraits en espèces est de dissimuler l'origine et la destination des fonds. Le recours aux transferts internationaux permet quant à lui de donner une dimension internationale aux opérations afin de brouiller les pistes. Il est, en effet, établi que les blanchisseurs placent volontiers une frontière entre la criminalité sous-jacente et les opérations de blanchiment.

**4.3.3 Recours à des tiers / titulaires de professions non financières**

Les opérations de blanchiment sont majoritairement effectuées par les personnes corrompues mais plusieurs rapports concernent des opérations de blanchiment effectuées par des tiers, en particulier lorsque ces dossiers concernent des PPE. Il s'agit notamment des membres de leur famille ou de personnes qui leur sont étroitement associées.

**4.3 General observations and case studies**

**GENERAL OBSERVATIONS**

• **Money laundering pattern observed**

*A study of the corruption and money laundering patterns found in the analysis of selected referred reports reveals some interesting common characteristics. In the real estate and energy sectors in particular, the classic pattern involves the payment of bribes for the award of contracts, sale permits, operating permits, or construction contracts, through commercial companies or boards.*

**4.3.1 Use of banks to conduct transactions**

*When "washing" the proceeds of corruption, money launderers tend to use the banking system for their transactions. They frequently open accounts with banks for the sole purpose of conducting money laundering operations.*

**4.3.2 Use of cash transactions and international transfers**

*The classic pattern of transactions essentially entails either cash deposits after which the funds are wired to an overseas account, or wire transfers arriving from overseas accounts followed by cash withdrawals. The purpose of paying in or withdrawing funds in cash is to conceal the source and destination of the funds. The use of international wire transfers gives the transactions an international element that serves to muddy the waters. Money launderers are known to frequently ensure that the predicate offence and the money laundering operations themselves take place in different jurisdictions.*

**4.3.3 Use of third parties / non-financial professionals**

*Most money laundering operations are carried out by the corrupt individuals themselves, but several of the reports analysed involved money laundering by third parties, particularly in cases where PEPs are implicated. The third parties are often family members or close associates.*

#### 4.3.4 Private banking

Les services de gestion bancaire privée ont été utilisés dans le cadre d'opérations de blanchiment liées à la corruption. Les dossiers concernés impliquent le recours à ces services bancaires à Monaco et à l'étranger.

#### 4.3.5 Utilisation de comptes de passage, de sociétés écrans et de centres offshore

Plusieurs rapports révèlent le recours à des techniques de blanchiment sophistiquées afin de rendre les opérations plus compliquées à détecter. Pour ce faire, les intervenants ouvrent des comptes à l'étranger, notamment au nom de sociétés écrans, qu'ils utilisent comme comptes de passage pour le transfert de fonds en provenance et/ou à destination de l'étranger, notamment de centres offshore.

#### Investissements dans le secteur mobilier et immobilier

L'investissement dans des valeurs mobilières ou immobilières permet d'intégrer un volume important de fonds d'origine illicite dans le circuit économique légal. Ces opérations de blanchiment sont réalisées en Principauté ou à l'étranger aussi bien pour le compte d'intervenants résidents qu'étrangers.

#### 4.3.4 Private banking

*Private banking services have been used in the laundering of the proceeds of corruption. The cases concerned involved the use of these banking services in Monaco and other jurisdictions.*

#### 4.3.5 Use of payable-through accounts, shell corporations, and offshore centres

*Several reports revealed the use of sophisticated money laundering techniques designed to make transactions more difficult to detect. The money launderers open offshore accounts, often in the name of shell corporations, which they then use as payable-through accounts to transfer funds from or to other countries, especially offshore centres.*

#### Investments in movable and immovable property

*Investment in movable property and real estate is a means of integrating substantial volumes of unlawfully acquired funds into the legal financial system. These money laundering operations are carried out in the Principality or abroad, for the benefit of both residents and non-residents.*

#### CAS TYPOLOGIQUES RELEVÉS PAR LA CRF MONÉGASQUE

#### Cas typologique n°1

Des investigations avaient permis d'identifier des opérations financières atypiques réalisées pendant plusieurs années, sur les comptes détenus dans un établissement bancaire de la Place par un non-résident M. X., ayant une activité principale de constructeur dans les BTP. Les flux financiers mis en cause avaient transité par ses comptes personnels ou ceux de structures personnes morales dont il était déclaré dirigeant et bénéficiaire économique.

Parmi ces personnes morales, la société O faisait apparaître un lien d'associé avec une PPE étrangère, M. K., proche du Président dirigeant historique de son pays d'origine. M. K. était également titulaire de comptes au sein de la même banque.

L'analyse du fonctionnement des comptes ainsi détenus par Messieurs X et K avait permis de relever l'existence d'interconnexions, notamment, dans le cadre d'attribution de marchés publics obtenus dans le pays de M. K. par M. X.

M. X. recevait le paiement de prestations de BTP, qu'il redistribuait en partie sur le compte bancaire personnel de M. K., mais aussi sur les comptes bancaires, également détenus dans la même banque monégasque de deux autres PPE étrangères, Messieurs U. et V. Ces derniers occupaient également des hautes fonctions de responsables au sein d'administrations publiques étrangères. L'un d'entre eux figurait parmi les décideurs du Ministère des Travaux Publics, domaine d'activité de M. X.

Certains de ces mouvements ont été justifiés par des contrats de prêt destinés à réaliser des investissements mobiliers et immobiliers divers, mais leur justification économique a semblé peu cohérente à l'établissement bancaire, au regard des justificatifs qu'ils avaient pu recueillir et des liens d'affaires générateurs des fonds.

Notamment, certaines factures mentionnaient des prestations sans lien avec l'objet social déclaré des sociétés pour une somme supérieure à 2M€, qui ont essentiellement permis d'alimenter le compte bancaire monégasque de la société étrangère de M. K., active dans le conseil en ingénierie financière et le développement.

Concomitamment au signalement fait par le professionnel à la CRF, MM. X. et K. ont été visés par une commission rogatoire internationale pour des faits de corruption, trafic d'influence actif et passif et de blanchiment de fonds.

#### TYPOLICAL CASE STUDIES IDENTIFIED BY THE MONEGASQUE FIU

#### Case study No. 1

*Investigations had identified atypical financial transactions taking place over several years, on accounts held at a bank in the Monaco financial sector by a non-resident, Mr X, whose main business was in the building and public works sector. The movements of funds concerned had passed through his personal accounts or the accounts of legal entities where he was named as a director and economic beneficiary.*

*Among these entities, company O was associated with a foreign politically exposed person (PEP), Mr K, who was close to his country of origin's historical ruling President. Mr K held accounts with the same bank.*

*An analysis of the accounts held by Mr X and Mr K revealed the existence of connections, particularly in relation to the award of public sector contracts obtained in Mr K's country by Mr X.*

*Mr X was receiving payments for building and public works services, which he transferred partly to Mr K's personal bank account, but also to bank accounts held at the same bank in Monaco by two other foreign PEPs, Mr U and Mr V, both of whom also held senior positions at foreign public administrative authorities. One of them was involved in decision-making at the Ministry of Public Works, Mr X's area of activity.*

*Some of these transfers were justified by loan agreements in relation to various investments in real estate and moveable assets, but their economic justification struck the bank as incoherent, in light of the evidence it had been able to gather and the business relationships generating the funds.*

*In particular, some invoices referred to services that had nothing to do with the stated objects of Mr X's companies for a sum in excess of €2 M, which was essentially used to fund the bank account in Monaco of Mr K's foreign company, which offered financial engineering and development consultancy services.*

*Alongside the report submitted by the professional to the FIU, Mr X and Mr K were subject to international letters rogatory for acts of corruption, active and passive influence peddling, and money laundering.*



Dans ce cadre, les autorités judiciaires monégasques ont effectué une dénonciation officielle à leurs homologues étrangers des faits révélés en Principauté.

#### Cas typologique n°2

Le SICCFIN a reçu une déclaration de soupçon émanant d'une banque monégasque, la Banque A. Cette dernière indiquait dans son signalement au SICCFIN qu'elle avait refusé d'entrer en relation avec :

M. X., dirigeant d'une société spécialisée dans la construction, la rénovation et la restauration de lieux publics. Celui-ci l'avait contacté pour ouvrir un compte dans l'objectif de refinancer l'acquisition d'un bien immobilier situé à l'étranger dans le pays 1.

Les raisons du refus d'entrée en relation indiquées dans la déclaration de soupçon se fondaient sur des renseignements négatifs, relevés à partir de sources d'information présentes sur internet. Elles indiquaient que M. X. aurait été soupçonné de détournement de fonds publics et de corruption dans le cadre d'un marché portant sur un chantier de travaux publics dans un pays 2.

Pour mener à bien ses investigations, les agents du SICCFIN ont, dans le cadre des pouvoirs d'investigation qui leur sont conférés par la loi, recueilli des informations utiles auprès des services de police et des acteurs économiques concernés du secteur privé. La CRF a donc pu savoir que la carte de séjour de l'intéressé avait été neutralisée.

Le SICCFIN a ensuite interrogé l'ensemble des établissements bancaires de Monaco pour savoir si des comptes ou des transactions financières avaient été ouverts ou enregistrés en lien avec M. X. Les réponses des banques monégasques ont permis de déterminer que M. X. disposait de 5 comptes bancaires auprès de la banque B, détenus en son nom personnel ou par des personnes proches ou encore par des structures. L'analyse du fonctionnement de ces derniers a également permis de savoir que la banque C avait refusé une entrée en relation avec M. X., pour des raisons identiques à celles qui avaient été retenues par la banque A, à savoir l'existence de renseignements défavorables sur l'intéressé.

Dans le cadre de la coopération internationale, notamment entre la CRF monégasque et son homologue du pays 2, le SICCFIN a interrogé la CRF concernée afin de savoir si les informations négatives sur M. X. pouvaient ou non être confirmées. En réponse, la CRF étrangère a confirmé l'existence d'une affaire de corruption. Parallèlement, elle a adressé à la CRF monégasque une demande sur les opérations potentiellement liées. La CRF étran-

*As a result, the judicial authorities in Monaco submitted an official report to their foreign counterparts on the facts identified in the Principality.*

#### Case study No. 2

*SICCFIN received a suspicious transaction report from a Monegasque bank, Bank A, which indicated that it had refused to enter into a business relationship with:*

*Mr X, director of a company specialising in the construction, renovation, and restoration of public premises. Mr X had approached the bank to open an account for the purpose of refinancing the purchase of a property located overseas, in country 1.*

*In its suspicious transaction report, the bank indicated that it had refused to establish a business relationship on the grounds of negative information obtained from sources found on the internet. According to this information, Mr X was allegedly suspected of misappropriation of public funds and corruption in relation to a public sector works contract in country 2.*

*To carry out their investigations, SICCFIN's officers, acting under the investigative powers vested in them by law, obtained relevant information from law enforcement and from economic stakeholders concerned in the private sector. This revealed that the residency permit of the individual in question had been neutralised.*

*SICCFIN then questioned all of the banking institutions in Monaco to determine whether accounts or financial transactions had been opened or recorded in connection with Mr X. The banks' responses revealed that Mr X held five accounts with bank B, either in his own name or in the names of close associates or organisations. An analysis of the transactions carried out on these accounts found that bank C had also refused to enter into a business relationship with Mr X, for identical reasons to those of bank A, i.e. it had found negative information about the individual concerned.*

*As part of an international cooperation effort, notably between the Monegasque FIU and its counterpart in country 2, SICCFIN contacted the FIU concerned to ask whether the negative information about Mr X could be confirmed. In response, the foreign FIU confirmed the existence of a corruption case. Meanwhile, it also sent SICCFIN a request relating to potentially linked transactions. The foreign FIU asked SICCFIN for permission to disclose the information about the operation of the bank accounts held in Monaco to its own country's law enforcement agencies.*

gère a sollicité, auprès du SICCFIN, l'autorisation de disséminer à ses propres autorités répressives nationales les informations relatives au fonctionnement des comptes bancaires situés à Monaco.

Au vu des renseignements recueillis et de l'analyse financière effectuée, le Chef du pôle Enquêtes et l'enquêteur du SICCFIN en charge du traitement de la déclaration de soupçon de la banque A, ont conclu qu'un doute raisonnable subsistait sur l'origine licite des fonds déposés sur les comptes bancaires monégasques.

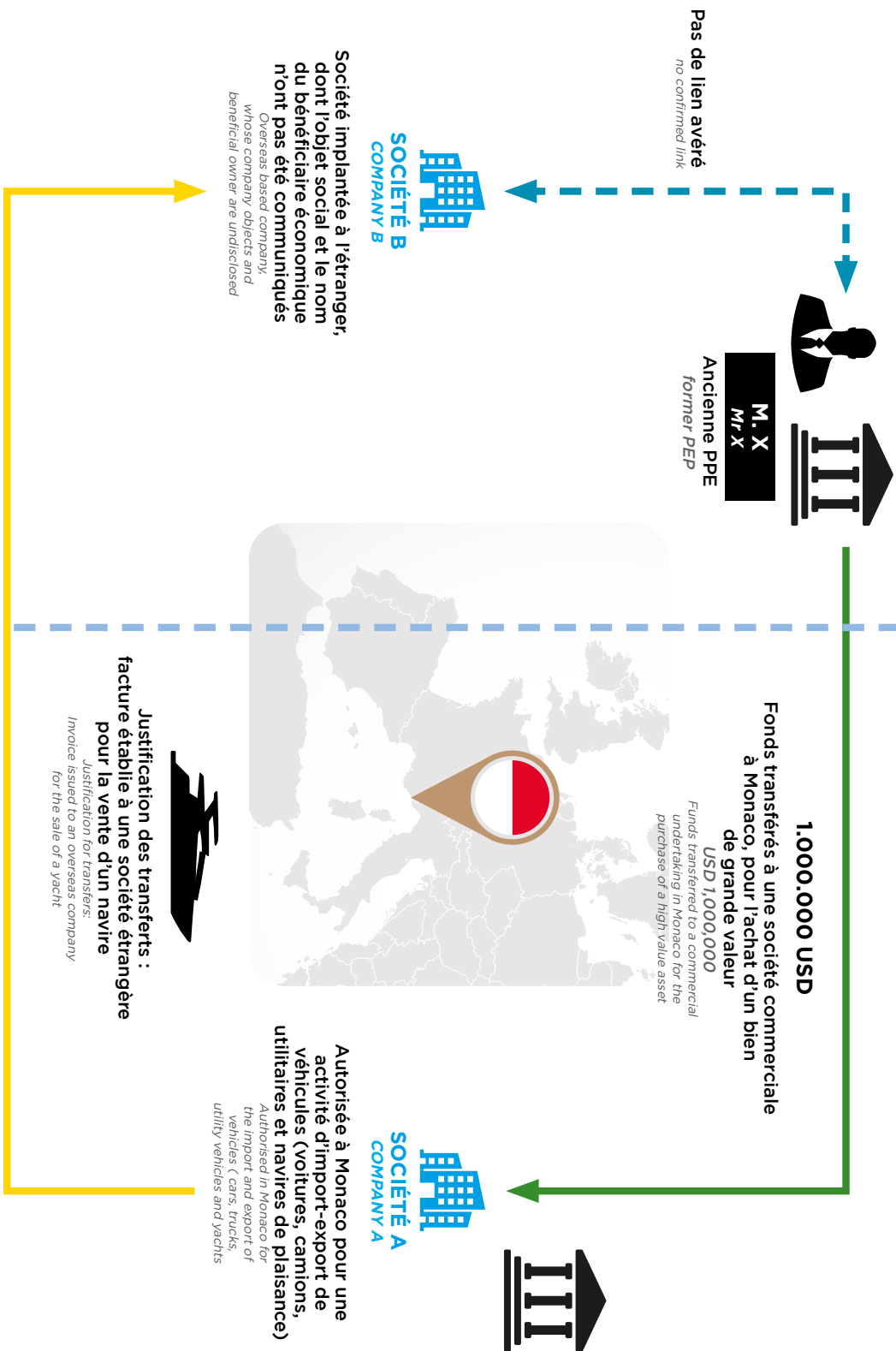
Un rapport a donc été transmis au Procureur Général de Monaco mentionnant des suspicions de blanchiment de capitaux potentiellement issus de faits de corruption avec détournement de fonds publics. Conséquemment, le Parquet a ouvert une enquête.

*Based on the information obtained and the financial analysis carried out, the Head of the Investigations Team and the investigator at SICCFIN responsible for handling the STR made by bank A, concluded that there were reasonable doubts as to the lawful origin of the funds deposited in the Monegasque accounts.*

*A report was therefore referred to the Public Prosecutor in Monaco, indicating suspected laundering of proceeds potentially obtained from corruption involving the misappropriation of public funds. The Public Prosecutor subsequently opened an investigation.*







**Case study No. 4**

*Company A is a Monegasque commercial undertaking whose main activity is the import and export of vehicles.*

*SICCFIN was alerted to three funds transfers received in a short space of time in a Monegasque account held by company A, in the amount of USD 1,000,000, from an overseas account held by Mr X.*

*To justify these transfers, company A produced an invoice it had issued to a foreign company B for the sale of a yacht.*

*SICCFIN's investigations revealed that Mr X, who was the originator of these transfers, is a former politically exposed person (PEP) and allegedly the subject of various inquiries in other countries, notably for offences of misappropriation of public funds, favouritism, influence peddling and money laundering.*

*In this integration phase, the subject's aim is to be able to use funds that may have been acquired by illicit means, notably by purchasing assets of high value outside his country of origin.*

**Cas typologique n°4**

La société commerciale monégasque A a pour activité principale l'import-export de véhicules.

L'attention du SICCFIN a été alertée sur 3 transferts de fonds reçus, sur un court laps de temps, sur le compte monégasque de la société commerciale A, pour un montant total de 1.000.000 USD, en provenance du compte à l'étranger de M. X.

Afin de justifier ces transferts, la société A a présenté une facture qu'elle a émise au nom d'une société étrangère B, pour la vente d'un navire de plaisance.

Les investigations menées par le SICCFIN ont permis de constater que M. X, qui est à l'origine de ces transferts, est une ancienne personne politiquement exposée (PPE), qui serait visée par diverses enquêtes à l'étranger notamment pour des faits potentiels de détournements de fonds publics, de favoritisme, de trafic d'influence et de blanchiment de capitaux.

Il s'agit là de la phase d'intégration, le but étant de pouvoir utiliser à son profit d'éventuels capitaux acquis illicitement, notamment en achetant des biens de grande valeur, qui plus est, en dehors de son pays d'origine.

#### 4.4 Conclusion de l'analyse stratégique ciblée sur la corruption et ses infractions connexes

Après avoir analysé les rapports transmis au Parquet Général (ainsi que les déclarations de soupçons correspondantes) de la période 2016-2020 dans lesquels la corruption (ou une infraction sous-jacente connexe à la corruption) était l'une des infractions sous-jacentes présumées, plusieurs caractéristiques découlent de l'analyse stratégique ciblée effectuée :

- La corruption et ses infractions connexes peuvent revêtir des formes multiples : corruption active/passive, trafic d'influence actif/passif, prise illégale d'intérêts, détournements de fonds, sous-tractions, concussion, abus de confiance..
- Les articles de presse négatifs sont très présents dans les motifs des déclarations de soupçon des rapports transmis correspondants.
- Quant aux déclarants, force est de constater que la prépondérance historique du secteur financier représenté par les banques est toujours valable, liée au fait que les blanchisseurs de capitaux issus de la corruption ont tendance à privilégier le recours au système bancaire pour réaliser leurs opérations.
- Le nombre d'individus visés se répartit comme suit, par ordre d'importance décroissante : les personnes physiques non-résidentes, les personnes morales non-résidentes, les personnes physiques résidentes et enfin les personnes morales résidentes.
- Le pourcentage de Personnes Politiquement Exposées (PPE) parmi les personnes physiques visées est relativement important dans les rapports analysés.
- Plus de 50% des personnes physiques visées dans les rapports (dont la profession a été identifiée) sont des dirigeants ou des entrepreneurs.
- Lorsqu'un compte bancaire est lié à la personne physique, cette dernière est majoritairement titulaire ou co-titulaire du compte.
- Lorsqu'une personne physique exerce une fonction dans la personne morale visée, elle est principalement 'Associé' et/ou 'Gérant'.
- Lorsqu'une personne morale est liée à la personne physique visée, cette dernière est majoritairement bénéficiaire effectif de la société.
- Les principales sociétés étrangères visées sont des 'Limited companies' (Ltd).

#### 4.4 Conclusions of the targeted strategic analysis of corruption and related offences

Following a close examination of those reports referred to the Public Prosecution Department (and the corresponding suspicious transaction reports) over the period 2016-2020 in which corruption (or a related predicate offence) was one of the alleged predicate offences, the targeted strategic analysis carried out reveals the following chief characteristics:

- Corruption and its related offences can take a variety of forms: active/passive corruption, active/passive influence peddling, unlawful acquisition of interests, embezzlement and misappropriation, extortion, fraudulent conversion, etc.
- Negative press articles feature prominently in the list of reasons given for submitting the corresponding suspicious transaction reports.
- It is clear that banks continue to account for a majority of suspicious transaction reports made to SICCFIN. This is due to the fact that when "washing" the proceeds of corruption, money launderers tend to use the banking system for their transactions.
- The number of persons concerned breaks down as follows, in decreasing order: non-resident individuals, non-resident legal entities, resident individuals, and finally resident legal entities.
- Politically Exposed Persons (PEPs) represent a relatively high percentage of the individuals concerned by the reports analysed.
- Over 50% of the individuals concerned in the reports (whose occupation was identified) are directors or entrepreneurs.
- Where a bank account is linked to the individual, in most cases that person is the account holder or joint account holder.
- Where an individual holds a position at the legal entity concerned by a report, in most cases that person is a 'Partner' and/or 'Directoer'.
- Where a legal entity is linked to the individual concerned by a report, that individual is in most cases the beneficial owner of the company.
- Most of the overseas companies concerned by reports are 'Limited companies' (Ltd).

- Les principales sociétés monégasques visées sont des SARL et des SCl.
- Le secteur d'activité des sociétés monégasques visées est principalement l'immobilier, le secteur de l'énergie arrivant en deuxième position.
- Concernant la nature des opérations visées, les virements bancaires sont très largement majoritaires.
- Les observations générales décrites dans le chapitre Observations générales et cas typologiques peuvent également être prises en compte en guise de conclusion de cette partie.

- The majority of Monegasque companies concerned by reports are SARLs (± private limited companies) and SClS (non-commercial estate holding companies).
- Most of the Monegasque companies concerned operate in the real estate sector, with the energy in second place.
- Wire transfers make up the vast majority of the transactions concerned by reports made.
- The general observations described in the chapter entitled General observations and case studies can also be treated as a conclusion to this part of SICCFIN's activity report.

#### 4.5 Recommandations, critères d'alerte et indicateurs de vigilance

##### Recommandations

Le SICCFIN recommande à ses parties prenantes la lecture attentive de ce document, résumé de l'analyse stratégique menée, dans lequel elles pourront trouver des informations permettant de les aider à mieux détecter les opérations de blanchiment de capitaux et de corruption.

En particulier, les remarques issues des statistiques, les observations générales et la conclusion revêtent une importance particulière dans le cadre de la lutte contre la corruption, tout comme les autres recommandations ci-dessous.

Compte tenu des spécificités de la Principauté, tant historiques que géographiques, et de l'orientation vers l'international de ses secteurs économiques et financiers, la corruption et ses infractions sous-jacentes connexes sont souvent commises à l'étranger. Aussi, la coopération internationale est essentielle dans la lutte contre le blanchiment de capitaux et la corruption. Certaines informations issues des échanges internationaux de la CRF ont ainsi pu être relevées.

Le blanchiment du produit de faits de corruption ou de ses infractions connexes commis dans un pays étranger peut être réalisé à Monaco. Les Personnes Politiquement Exposées (PPE) ont principalement tendance à utiliser le système bancaire international en faisant usage de virements depuis des pays étrangers de la part de sociétés écrans (notamment situées dans des pays à risque ou des juridictions offshore). Dans le cadre d'achats immobiliers par exemple, les Personnes Politiquement Exposées font souvent appel à des proches ou des membres de leur famille pour la gestion de ces biens ou à des montages juridiques complexes faisant intervenir des intermédiaires permettant de dissimuler l'identité du véritable bénéficiaire économique final.

#### 4.5 Recommendations, alert criteria, and red flag indicators

##### Recommendations

SICCFIN recommends that stakeholders carefully read this document, a summary of the strategic analysis undertaken. It contains information that will help them to better detect transactions connected to money laundering and corruption.

The remarks made in this document on the basis of the statistics, the general observations, and the conclusion are all particularly important to efforts to combat corruption, as are all of the other recommendations made below.

Given the specific features of the Principality, both in terms of its history and its geography, and the international nature of its economic and financial sectors, corruption and its related predicate offences are often committed abroad. This means that international cooperation is crucial to the fight against money laundering and corruption. Some of the information obtained from the FIU's international exchanges has proved to be particularly noteworthy.

The proceeds of corruption or related offences committed in a foreign country may be laundered in Monaco. Politically exposed persons (PEPs) generally use the international banking system, by making wire transfers from shell corporations in foreign countries (especially high-risk or offshore jurisdictions). When purchasing real estate, for example, Politically Exposed Persons often use family members or close associates to manage the properties they buy, or complex legal arrangements involving intermediaries, designed to conceal the identity of the true ultimate beneficial owner.



Le secteur immobilier est en effet particulièrement à risque car, tout comme les autres secteurs d'activité dans la vente de biens de haute valeur et de luxe, il permet l'intégration d'un volume important de fonds d'origine illicite dans le circuit économique légal.

En outre, en plus des Personnes Politiquement Exposées (PPE), les agents publics étrangers ou internationaux et toute personne ayant ou ayant eu une capacité de décision ou d'influence sont particulièrement à même d'être à l'origine de faits de corruption. C'est notamment le cas des agents publics responsables ou ayant été responsables de l'attribution de marchés publics à l'étranger.

Enfin, tant le GRECO que l'OCDE soulignent l'importance de la détection et de la poursuite des infractions comptables permettant de camoufler les opérations de corruption (notamment le versement de « pots-de-vin »). Dans ce cadre, le rôle joué par les professions non financières, en particulier les professions du chiffre (auditeurs, experts-comptables...), revêt une importance particulière.

Néanmoins, malgré les critères d'alerte et les indicateurs de vigilance listés ci-dessous ainsi que le focus mis sur certaines caractéristiques de schéma de corruptions considérés comme plus 'classiques', le SICCFIN tient à souligner que tous les professionnels assujettis peuvent être impliqués dans les différentes étapes du blanchiment de capitaux issus de faits de corruption et ce, de manières très diverses. Une vigilance constante est donc nécessaire de la part de l'ensemble des acteurs de la Principauté de Monaco.

#### Critères d'alerte / Indicateurs de vigilance

Il a été listé ci-dessous un ensemble de critères d'alerte et d'indicateurs de vigilance qui pourront permettre l'identification d'opérations de blanchiment de faits de corruption. Cette liste n'étant pas exhaustive, elle est communiquée à titre d'information uniquement.

##### ► Critères d'alerte et indicateurs de vigilance généraux :

- Articles de presse négatifs / Adverse news ;
- Absence de justificatifs, incohérence des justificatifs, justificatifs peu probants, utilisation de faux ;
- Lien avec un pays à risque ;
- Lien avec un secteur d'activité plus vulnérable (Immobilier/Construction, Énergie, Yachting, Télécommunications, Biens de grande valeur, Luxe, Art...).

*The real estate sector presents a particularly high level of risk since, like other sectors involving the sale of high-value or luxury assets, it can potentially be used to integrate significant volumes of illicitly obtained funds into the legal financial system.*

*Moreover, in addition to Politically Exposed Persons, foreign or international public officials or anyone with decision-making powers or influence are particularly likely to be engaged in corrupt behaviour. This is especially true of public officials who are or have been responsible for awarding public sector contracts abroad.*

*Finally, both GRECO and the OECD have stressed the importance of detecting and prosecuting accounting fraud offences which can be used to camouflage corruption (including the payment of bribes). As a result, non-financial professions in this area, especially certified public accountants, auditors, and similar professionals, is particularly important.*

*However, despite the alert criteria and red flag indicators listed below and the emphasis placed on certain characteristics of patterns of corrupt behaviour seen as more "typical", SICCFIN is keen to stress that all regulated professionals may become involved in the various stages of laundering operations to "wash" the proceeds of corruption, in a wide range of different ways. All stakeholders in the Principality of Monaco therefore need to demonstrate constant vigilance.*

#### Alert criteria / Red flag indicators

*Below is a list of alert criteria and red flag indicators that may allow professionals to detect operations designed to launder the proceeds of corruption. This list is provided for information purposes only, and is not exhaustive.*

##### ► General alert criteria and red flag indicators:

- Negative press articles / Adverse news;
- Failure to produce KYC documents, inconsistent or inconclusive KYC documents, use of forged documents;
- Links to a high-risk jurisdiction;
- Links to a more vulnerable sector of the economy (real estate/construction, energy, yacht sales, telecoms, high-value goods, luxury goods, art, etc.).

##### ► Critères d'alerte et indicateurs de vigilance concernant les personnes physiques :

- Implication de Personnes Politiquement Exposées (PPE) ;
- Implication de proches de PPE (membres de la famille ou collaborateurs notamment) ;
- Implication d'agents publics étrangers ou internationaux, ou de toute personne ayant ou ayant eu une capacité de décision ou d'influence ;
- Origine des fonds/de la fortune opaque ou non vérifiable ;
- Titulaire ou co-titulaire du compte bancaire ;
- Implication de plusieurs intermédiaires (étrangers) permettant de dissimuler l'identité du bénéficiaire économique ;
- Revenus en inadéquation avec la profession déclarée.

##### ► Critères d'alerte et indicateurs de vigilance concernant les personnes morales :

- Lien avec une personne morale enregistrée dans un pays à risque ou une place off-shore ;
- Compte bancaire à vocation commerciale d'une société offshore ;
- Origine des fonds d'une activité commerciale éloignée de l'objet social déclaré ;
- Caractère opaque et/ou complexe du montage des structures qui fait apparaître des sociétés enregistrées dans des juridictions diverses ;
- Intervention d'une ou de plusieurs sociétés écrans ;
- Absence d'intérêts économiques dans les opérations/transactions effectuées par la personne morale ;
- Gain de nombreux appels d'offres, marchés ou contrats sans justification raisonnable ou en inadéquation avec l'expérience, la taille, les ressources ou le domaine d'activité de la personne morale ;
- Revenus d'un contrat ou marché public en inadéquation avec les standards du marché pour des produits ou services équivalents ;
- Revenus complémentaires obtenus en dehors du scope contractuel ;
- Justification vague ou insuffisante concernant des services ou des prestations de conseil.

##### ► Alert criteria and red flag indicators for individuals:

- Involvement of Politically Exposed Persons (PEPs);
- Involvement of close associates of PEPs (including family members or colleagues);
- Involvement of foreign or international public officials, or anyone who has or previously held decision-making powers or influence;
- Source of funds opaque or unverifiable;
- Bank account holder or joint account holder;
- Involvement of multiple (foreign) intermediaries enabling the identity of the beneficial owner to be concealed;
- Income inconsistent with the declared occupation.

##### ► Alert criteria and red flag indicators for legal entities:

- Links to a legal entity registered in a high-risk country or offshore financial centre;
- Business bank account held in the name of an offshore company;
- Funds originating from a commercial activity that is far removed from the company's stated objects;
- Opaque and/or complex legal arrangements with companies registered in various jurisdictions;
- Involvement of one or more shell corporations;
- Lack of economic interest in the transactions carried out by the legal entity;
- Entity winning large number of tenders or contracts with no reasonable justification or inconsistent with the entity's experience, size, resources, or area of activity;
- Income from a public sector contract inconsistent with standard market rates for equivalent goods of services;
- Additional income obtained outside the scope of the contract;
- Vague or insufficient justification for advisory or consultancy services.

► Critères d'alerte et indicateurs de vigilance concernant les opérations et les transactions :

- Origine des fonds opaque ou non vérifiable ;
- Lien avec un contrat public ;
- Fonds à destination de comptes de PPE décideurs dans l'attribution de marchés publics ;
- Redistribution rapide de fonds à d'autres bénéficiaires sans lien d'affaires apparent ;
- Flux financiers transitant par une/des société(s) étrangère(s) pour alimenter un/des compte(s) personnel(s) ;
- Réalisation de paiements fractionnés et espacés sur plusieurs jours afin de ne pas déclencher les seuils d'alertes ;
- Dépôts, retraits ou utilisations d'espèces selon une fréquence et pour des montants inhabituels ;
- Fonds retirés très rapidement en espèces souvent à la suite de transferts de fonds en provenance de l'étranger ;
- Fonds versés en espèces et transférés ensuite très rapidement à l'étranger ;
- La contrepartie qui réalise le paiement est différente de celle ayant été facturée ;
- Compte bancaire ouvert récemment recevant des montants importants sans justification économique apparente ;
- Compte bancaire dormant devenant tout à coup très actif ;
- Implication de sociétés étrangères dans l'achat de biens immobiliers, de grande valeur ou de luxe ;
- Vente de biens immobiliers, de grande valeur ou de luxe avec des marges inhabituelles ;
- Garanties de prêt octroyées à des conditions très favorables ou en inadéquation avec les taux du marché ;
- Annulation de dettes ou exonération du remboursement d'un prêt ;
- Libellé d'une transaction incluant l'utilisation de mots ou d'expressions pouvant désigner des 'pots-de-vin' : 'commissions', 'frais de commercialisation', 'frais supplémentaires'... ;
- Achat d'un montant de cryptomonnaies supérieur aux revenus déclarés

► Alert criteria and red flag indicators for transactions:

- *Origin of funds opaque or unverifiable;*
- *Links to a public sector contract;*
- *Funds transferred to the accounts of PEPs who have decision-making responsibilities for awarding public sector contracts;*
- *Funds quickly redistributed to other seemingly unconnected beneficiaries;*
- *Financial flows passing through one or more foreign companies and being deposited in one or more personal accounts;*
- *Payments split and spaced over several days to avoid triggering alert thresholds;*
- *Deposits, withdrawals, or use of cash at an unusual frequency or for unusual amounts;*
- *Funds withdrawn quickly in cash, often after wire transfers are received from abroad;*
- *Funds deposited in cash and then quickly transferred abroad;*
- *Counterparty making the payment different from the party invoiced;*
- *Substantial sums deposited in a recently opened bank account with no apparent economic justification;*
- *Dormant bank account suddenly becoming very active;*
- *Involvement of foreign companies in the purchase of real estate or high-value or luxury goods;*
- *Sale of real estate or high-value or luxury goods at unusual margins;*
- *Loan guarantees granted on terms that are very advantageous or inconsistent with market rates;*
- *Debts or loans written off;*
- *Transaction reference includes the use of words or expressions that may refer to bribes: 'commission', 'marketing fees', 'additional fees', etc.;*
- *Cryptocurrency purchased for amounts in excess of declared income.*

## 5. Conclusion

Le Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers a donc réalisé cette première analyse stratégique de l'activité de sa Cellule de Renseignement Financier.

Elle est l'occasion de rappeler l'importance de la bonne compréhension de la loi n° 1362 du 03 août 2009, modifiée, notamment permise par la publication de lignes directrices destinées à sensibiliser et accompagner l'ensemble des professionnels assujettis monégasques dans la mise en œuvre de leur dispositif de lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et la corruption. Ces lignes directrices pourront également permettre de connaître, entre autres, les renseignements qui doivent figurer dans la déclaration de soupçon, la manière de l'effectuer et à quel moment. À ce titre, il est rappelé qu'elle doit être réalisée préalablement à l'exécution de l'opération. La déclaration peut toutefois porter sur des opérations déjà exécutées mais elle doit alors être adressée au SICCFIN, sans délai, quitte à compléter ultérieurement, par un nouvel envoi complémentaire, les informations communiquées.

Articulés autour de deux analyses générales et d'une analyse stratégique ciblée sur l'infraction de corruption et ses infractions connexes, et complémentaires à l'Évaluation Nationale des Risques (ENR) de la Principauté de Monaco, ce rapport et sa version synthétique permettent de tirer de nombreuses observations sur les tendances et évolutions constatées par le Pôle Enquêtes dans les déclarations de soupçon reçues, les demandes et informations échangées au niveau national et international et les rapports transmis au Parquet Général, sur la période 2016 - 2020.

Concernant l'infraction sous-jacente de corruption et ses infractions sous-jacentes connexes, des observations chiffrées et générales ont pu être élaborées à partir des sources précitées et des recommandations et standards internationaux en terme de LCB/FT-C. En particulier, l'analyse stratégique ciblée a permis l'élaboration de conclusions, de recommandations, de critères d'alerte et d'indicateurs de vigilance qui pourront permettre de mieux cibler les opérations et transactions associées.

Enfin, le SICCFIN tient à souligner que tous les professionnels de la Principauté de Monaco peuvent être impliqués dans les différentes étapes de blanchiment, de financement du terrorisme ou de corruption et ce de manières très diverses. Une vigilance constante est donc nécessaire de la part de l'ensemble des acteurs de la Principauté de Monaco afin d'en préserver la confiance et l'attractivité.

## 5. Conclusion

The Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers (SICCFIN) has carried out this first strategic analysis of its Financial Intelligence Unit's activity.

It is an opportunity to restate the importance of having a proper understanding of Act No. 1362 of 3 August 2009, amended, particularly in light of the publication of guidelines designed to raise awareness and support all regulated professionals in Monaco as they implement systems to combat money laundering, terrorist financing, and corruption. These guidelines also provide professionals with details about the information that must be included in a suspicious transaction report, and how and when reports should be made. It is important to remember that a suspicious transaction report must be made before the relevant transaction is carried out. The report may cover other transactions that have already been carried out, but in this case it must be sent to SICCFIN immediately, even if this means sending additional information at a later date.

This activity report and its summary version are based on two general analyses and one strategic analysis focusing specifically on corruption and related offences, both of which are a complement to the Principality of Monaco's National Risk Assessment (NRA). The findings allow a number of conclusions to be drawn as to the overall trends observed by the Investigations Team in the suspicious transaction reports received, requests for information exchanged at the national and international level, and the reports referred to the Public Prosecution Department, over the period 2016-2020.

Regarding the predicate offence of corruption and its related predicate offences, general observations and statistics have been compiled based on the above-mentioned sources, along with international standards and recommendations in the field of AML/CFT. In particular, the targeted strategic analysis provided conclusions, recommendations, alert criteria, and red flag indicators that can be used in the future to target the associated transactions more effectively.

Finally, SICCFIN wishes to emphasise that all professionals in the Principality of Monaco may be implicated in the different phases of money laundering, terrorist financing, or corruption, in a wide variety of ways. All stakeholders in the Monaco therefore need to demonstrate constant vigilance, in order to ensure that the Principality remains an attractive destination.



## Activité de supervision de la LCB/FT-C

### 1. L'activité de supervision de la LCB/FT-C en 2021

Les agents du SICCFIN sont habilités, par l'article 54 de la Loi n° 1,362 modifiée, à contrôler l'application des obligations mises à la charge des professionnels cités à l'article premier de cette loi.

Ces contrôles peuvent s'effectuer sur pièces ou sur place. Ils ont pour objectif d'assurer le suivi des établissements et de vérifier la bonne mise en œuvre de l'ensemble des obligations et diligences imposées aux professionnels par le législateur.

Le contexte dans lequel s'est exercée l'activité de supervision en 2021 est très particulier du fait que les agents du SICCFIN qui sont en charge de cette mission ont été conduits à consacrer une partie importante de leur travail à la deuxième Évaluation Nationale des Risques, à la préparation de l'évaluation de la Principauté de Monaco par le Comité Moneyval, mais également au développement de l'outil STRIX (voir ci-dessous) qui permettra dès 2022 d'améliorer l'approche par les risques des missions de contrôle.

#### • Les contrôles sur pièces

Les contrôles sur pièces portent sur les documents que chaque professionnel assujéti à la Loi n° 1,362 modifiée est tenu d'adresser au SICCFIN. L'objectif des contrôles sur pièces est double : d'une part, s'assurer que les établissements assujettis transmettent au SICCFIN les documents visés par les articles 33 et 59 de la Loi n° 1,362 modifiée et, d'autre part, que lesdits documents traduisent la mise en place d'un dispositif LCB/FT-C adapté à leur activité, proportionné et conforme aux exigences textuelles.

Trois catégories de documents sont concernées :

- les procédures internes ;
- les questionnaires annuels ;
- les rapports annuels d'activité (article 33 de la Loi n° 1,362 modifiée) et d'évaluation (article 59 de la Loi n° 1,362 modifiée).

## AML/CFT supervisory activity

### 1. AML/CFT Supervisory activity in 2021

*Under Article 54 of Act No. 1,362 (amended), SICCFIN officers are authorised to check that the professionals identified in Article 1 of the Act are complying with their obligations.*

*These checks may take the form of desk audits or on-site inspections. The purpose of these audits and inspections is to monitor institutions and ensure that professionals are complying in full with their due diligence obligations as required by law.*

*For the SICCFIN officers responsible for this supervisory activity, 2021 was a somewhat unusual year in that a significant proportion of their effort were devoted to preparing the second National Risk Assessment and the Principality of Monaco's assessment by the Moneyval Committee, and also developing STRIX (see below), a tool that will serve to enhance the risk-based approach aspect of inspections and audits from 2022 onwards.*

#### • Desk audits

*These audits review the documents that each regulated professional subject to Act No. 1,362 is required to submit to SICCFIN. Desk audits have two purposes: firstly, to ensure that regulated entities send SICCFIN the documents required under Articles 33 and 59 of Act No. 1,362 (amended), and secondly, to ensure that these documents show that the entity concerned has adopted an AML/CFT regime that is commensurate with its activity and compliant with applicable legislation.*

*Three categories of documents are concerned:*

- *Internal procedures;*
- *Annual questionnaires;*
- *Annual activity reports (Article 33 of Act No. 1,362, amended) and assessment reports (Article 59 of Act No. 1,362, amended).*

Depuis 2019, le contrôle sur pièces a été radicalement réformé avec la mise en place d'outils d'analyse standardisés (fichier Excel comportant des points de contrôle issus de la réglementation applicable) ; l'objectif étant de formaliser l'ensemble des contrôles effectués sur les pièces reçues. Ce changement a eu pour conséquence l'émission de nombreuses lettres de recommandation sur lesquelles un suivi a également été mis en place.

Au total, 833 documents (toutes catégories confondues) ont été reçus et traités par l'Autorité de Supervision pour l'exercice 2021.

### 1.1 Les procédures internes

Les agents du Service qui interviennent sur les contrôles sur pièces, procèdent à leur analyse, grâce aux outils d'analyse standardisés, afin de s'assurer que le contenu des documents fournis répond aux obligations légales. Le cas échéant, le Service adresse ses observations au professionnel, qui est tenu de modifier les procédures existantes et d'en faire parvenir la version rectifiée au SICCFIN conformément aux exigences de l'article 34 de la Loi n° 1362 modifiée.

En 2021, le SICCFIN a reçu 137 documents correspondant soit à des procédures internes liées à l'installation de nouveaux professionnels, soit à des modifications de procédures existantes envoyées par des professionnels déjà établis.

Si l'on considère les dix dernières années, on constate une nette augmentation des documents envoyés par les assujettis au SICCFIN (43 procédures reçues en 2012 contre 188 en 2019). Ces chiffres attestent de leur implication croissante. Une diminution est néanmoins à relever pour l'année 2021 (137 procédures en lieu et place de 194 procédures reçues en 2020, soit une baisse de 29%).

Le tableau ci-après décrit l'évolution des procédures adressées par des professionnels au SICCFIN depuis 2012 :

Professionnels concernés <i>Professionals concerned</i>	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Professions Financières</b> <i>Financial Professions</i>										
Banques et institutions financières <i>Banks and financial institutions</i>	3	10	6	6	5	8	6	16	10	14
Sociétés de gestion de portefeuille <i>Portfolio management companies</i>	7	9	10	15	5	7	12	23	21	12
Courtiers en Assurance-vie <i>Life insurance brokers</i>			2				1	2	2	1
Changeurs Manuels <i>Bureaux de change</i>				2			1		1	1
Concessionnaires de prêts sur gage <i>Pawnbrokers</i>	1	1		1	1			1		1
Commissionnaires du concessionnaire de prêts sur gages <i>Pawnbrokers' agents</i>			1	2				1		
<b>Sous-total / Sub-total</b>	<b>11</b>	<b>20</b>	<b>19</b>	<b>26</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>21</b>	<b>42</b>	<b>34</b>	<b>29</b>

*Since 2019, SICCFIN has introduced root and branch changes to its desk audit arrangements, adopting new standardised analysis tools (Excel table containing control points in line with applicable regulations), with the aim of formalising all of the controls carried out on documents received. As a result of these changes, numerous letters listing recommendations were issued, with regular monitoring established.*

*Altogether, some 833 documents (all categories included) were received and processed by the Supervisory Authority for the 2021.*

### 1.1 Internal procedures

*SICCFIN desk audit officers analyse documents using standardised analysis tools, to ensure that their content complies with their statutory obligations. If necessary, SICCFIN sends its observations to the professional concerned, who must amend their existing procedures and forward the updated version to SICCFIN in accordance with the requirements of Article 34 of Act No. 1,362, amended.*

*In 2021, SICCFIN received and analysed 137 documents (internal procedures from newly established professionals or amendments to existing procedures from already established professionals).*

*Over the last ten years, there has been a clear rise in the number of documents sent to SICCFIN by regulated professionals (43 procedures received in 2012, compared with 188 in 2019). These figures reflect the increasing level of active involvement by regulated entities. However, there was a fall in 2021 (with 137 procedures received by SICCFIN, down from 194 in 2020, a drop of 29%).*

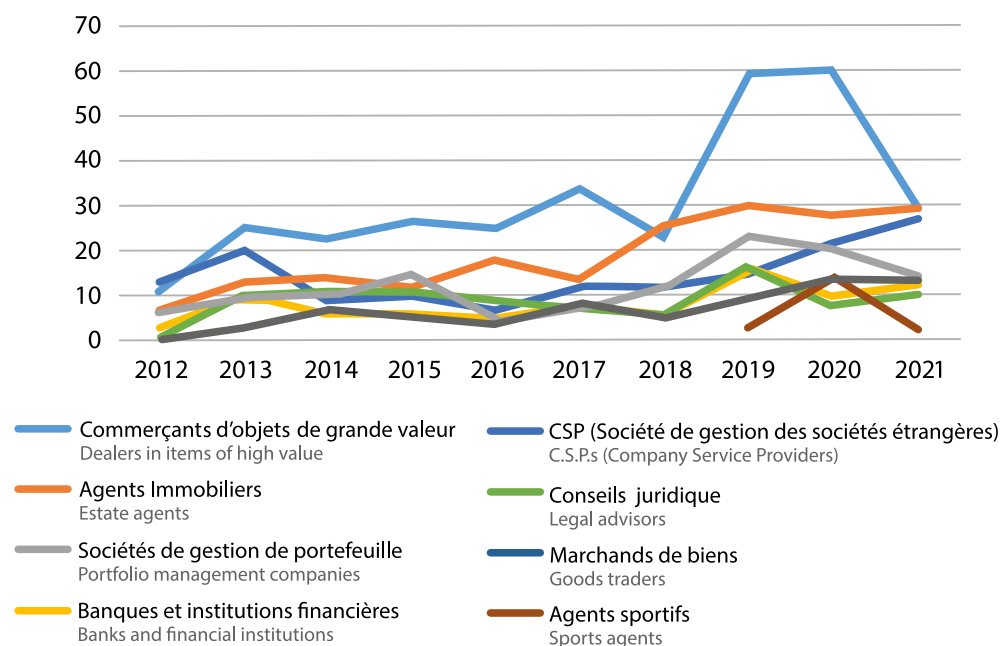
*The table below shows the trend in procedures sent by professionals to SICCFIN since 2012:*

Professionnels concernés <i>Professionals concerned</i>	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Professions Non-financières</b> <i>Non-Financial Professions</i>										
CSP (Sociétés de gestion de sociétés étrangères) <i>C.S.P.s (Company Service Providers)</i>	13	20	9	10	7	12	12	16	17	2
Conseils juridiques / Legal advisors	1	10	11	11	9	7	6	16	8	9
Agents Immobiliers / Estate agents	7	13	14	12	18	14	26	30	28	29
Trustees		2			1					
Commerçants d'objets de grande valeur* <i>Dealers in items of high value*</i>	11	25	23	27	25	34	23	59	60	29
Experts Comptables / Certified public accountants			4		1	7		3	4	4
Maisons de Jeux / Gaming houses					1					1
Marchands de Biens / Goods traders				5	12	14	12	15	22	26
Agents sportifs / Sports agents								3	14	3
Multi Family Offices / Multi family offices						1	2	4	7	5
<b>Sous-total / Sub-total</b>	<b>32</b>	<b>70</b>	<b>61</b>	<b>65</b>	<b>74</b>	<b>89</b>	<b>81</b>	<b>146</b>	<b>150</b>	<b>108</b>
<b>Total / Total</b>	<b>43</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>91</b>	<b>85</b>	<b>104</b>	<b>102</b>	<b>188</b>	<b>194</b>	<b>137</b>
<b>Notaire / Notary</b>						1				
<b>Total (Art 1<sup>er</sup> et Art. 2) / Total (Art. 1 and Art. 2)</b>	<b>43</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>91</b>	<b>85</b>	<b>105</b>	<b>102</b>	<b>188</b>	<b>194</b>	<b>137</b>

Cette évolution à la baisse est surprenante, étant rappelé que la réglementation a été modifiée suite à la publication de la Loi n° 1503 du 23 décembre 2020, même si l'exercice 2021 est le troisième plus important des dix dernières années en termes de réception de procédures internes.

*This fall is surprising, given the regulatory changes introduced with the publication of Act No. 1,503 of 23 December 2020, although 2021 still saw the third-highest annual number of internal procedures received by SICCFIN in the last ten years.*

### Évolution des procédures depuis 2012 Development of procedures since 2012



Comme l'illustre le graphique ci-dessus, on relève une hausse des procédures reçues en 2021 principalement pour les établissements bancaires (+40%) et marginalement pour les marchands de biens (+18%) et les conseils juridiques (+12%). Néanmoins, on constate en parallèle une importante diminution s'agissant des professions non financières : les C.S.P. (-88%), les agents sportifs (-78%), les commerçants d'objets de grande valeur (-52%) en particulier. Plus précisément s'agissant des commerçants d'objets de grande valeur, le tableau ci-dessous reflète les évolutions sur les quatre dernières années :

As shown by the graph above, the rise in the number of procedures received in 2021 mainly concerned banking institutions (+40%), and to a lesser extent property traders (+18%) and legal counsels (+12%). At the same time, however, there was also a significant drop in the number of procedures received from non-financial professions, in particular C.S.P.s (-88%), sports agents (-78%), and dealers in items of high value (-52%). For dealers in items of high value specifically, the table below shows the trend observed over the last four years:

	2018	2019	2020	2021
<b>Yachts</b> Yacht dealers	7	22	20	8
<b>Automobiles</b> Car dealers	0	7	5	1
<b>Avions</b> Aircraft dealers	2	4	1	0
<b>Bijoutiers/horlogers</b> Jewellers/Watchmakers	9	17	17	10
<b>Ventes aux enchères</b> Auction houses	0	1	5	3
<b>Antiquaires</b> Antiques dealers	2	1	7	4
<b>Autres</b> Others	3	7	5	3
<b>Total / Total</b>	<b>23</b>	<b>59</b>	<b>60</b>	<b>29</b>

Si on constate un net progrès sur 2019 et 2020, une baisse certaine est à déplorer sur l'exercice 2021, et notamment pour les secteurs du yachting et des bijoutiers.

Whilst clear progress was made in 2019 and 2020, there was a disappointing fall in the number of procedures received in 2021, especially in the yacht and jewellery sectors.

Sur 2021, l'analyse des procédures reçues a conduit à l'émission de 50 lettres de recommandation (soit 36% du nombre total de documents reçus en première version) contre 77 en 2020, qui ont entraîné l'envoi de 7 versions modifiées par les professionnels (contre 40 en 2020).

Over the course of 2021, an analysis of procedures received led to 50 letters listing recommendations being issued (i.e. 36% of the total number of "first version" documents received), compared with 77 in 2020. These resulted in SICCFIN receiving seven updated versions from professionals (compared with 40 in 2020).

Professionnels concernés Professionals concerned	Lettres de recommandation adressées Letters of recommendation sent	2 <sup>e</sup> version de procédures reçues 2nd version procedures received
<b>Professions Financières / Financial Professions</b>		
<b>Banques et institutions financières</b> Banks and financial institutions	1	1
<b>Sociétés de gestion de portefeuille</b> Portfolio management companies	2	1
<b>Courtiers en Assurance-vie / Life insurance brokers</b>	1	0
<b>Changeurs Manuels / Bureaux de change</b>	1	0
<b>Commissionnaires du concessionnaire de prêts sur gages</b> Pawnbrokers' agents	1	0
<b>Sous-total / Sub-total</b>	<b>6</b>	<b>2</b>
<b>Professions Non-financières / Non-financial professions</b>		
<b>CSP (Sociétés de gestion de sociétés étrangères)ers</b> C.S.P.s (Company Service Providers)	0	0
<b>Conseils juridique / Legal advisors</b>	5	0
<b>Agents Immobiliers / Estate agents</b>	11	0
<b>Trustees</b>		
<b>Commerçants d'objets de grande valeur</b> Dealers in items of high value	10	1
<b>Experts Comptables / Certified public accountants</b>	1	0
<b>Maisons de Jeux / Gaming houses</b>	1	0
<b>Marchands de Biens / Property traders</b>	10	4
<b>Agents sportifs / Sports agents</b>	2	0
<b>Multi Family Offices / Multi family offices</b>	4	0
<b>Sous-total / Sub-total</b>	<b>44</b>	<b>5</b>
<b>Total / Total</b>	<b>50</b>	<b>7</b>



La majeure partie des lettres de recommandation adressées l'ont été à des assujettis ayant des activités non financières, en particulier les agents immobiliers, les marchands de biens et les commerçants d'objets de grande valeur. Pour ces derniers, la répartition de ces recommandations se détaille comme suit :

*The majority of the letters listing recommendations were sent to regulated professionals engaged in non-financial activities, and in particular estate agents, property traders, and dealers in items of high value. For the latter, these recommendations break down as follows:*

	<b>Lettres de recommandation adressées</b> <i>Letters of recommendation sent</i>	<b>2<sup>e</sup> versions reçues</b> <i>2nd versions received</i>
<b>Yachts / Yacht dealers</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
<b>Automobiles / Car dealers</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Avions / Aircraft dealers</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bijoutiers/horlogers / Jewellers/Watchmakers</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
<b>Ventes aux enchères / Auction houses</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Antiquaires / Antiques dealers</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
<b>Autres / Others</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Total / Total</b>	<b>10</b>	<b>1</b>

### 1.2 Les questionnaires

Les professionnels assujettis remplissent annuellement des questionnaires prévus par l'Arrêté Ministériel n° 2012-724 du 17 décembre 2012. Ils portent, notamment, sur l'activité, les procédures internes, la formation, l'approche par les risques, le système de surveillance des opérations atypiques, les problématiques liées au gel d'avoirs et les statistiques concernant l'année civile écoulée.

Ces informations permettent une meilleure connaissance de l'activité du professionnel, de son organisation et de son mode de fonctionnement sur l'année écoulée. Elles constituent une source de renseignements utile qui contribue au suivi de l'entité concernée, des éventuelles évolutions de son activité, des services proposés ou encore de sa clientèle. Grâce aux informations et données statistiques qu'il contient, ce questionnaire permet de maintenir un lien entre les professionnels et le régulateur entre deux périodes de contrôle sur place et permet enfin au Service d'établir le programme annuel des visites de contrôle sur place, en les priorisant selon un principe d'approche par les risques.

En 2021, des questionnaires dédiés ont été préparés et remplis par les professionnels suivants : banques, sociétés de gestion, assureurs, changeurs manuels, C.S.P., conseils juridiques, agents immobiliers, yachting et commerçants d'objets de grande valeur.

D'une manière générale, la diffusion de ces questionnaires, et le suivi qui en découle, contribuent au maintien d'une vigilance préventive constante. Au cours de l'année 2021, 268 questionnaires ont été renseignés et adressés au SICCFIN (contre 205 en 2020), soit une augmentation de 31 %, inversant dès lors la tendance des années précédentes.

### 1.2 Questionnaires

*Regulated entities complete an annual questionnaire pursuant to Ministerial Order No. 2012-724 of 17 December 2012. These questionnaires cover subjects such as business activity, internal procedures, training, the risk-based approach, the unusual transaction monitoring system, issues to do with asset freezing, and statistics for the past calendar year.*

*This information is used to gain a better understanding of the professional's activity during the year, as well as their organisation and operating procedures. The questionnaires are a valuable source of information, which helps with monitoring the entity concerned, and making changes to its activity, services or clientele where appropriate. Thanks to the information and statistical data they contain, the questionnaires help to maintain a link between professionals and the regulator between on-site inspections, while enabling SICCFIN to establish the annual calendar of on-site inspections, prioritising them by risk level.*

*In 2021, dedicated questionnaires were prepared and completed by the following professionals: banks, management companies, insurers, bureaux de change, C.S.P.s, legal counsels, estate agents, yachting professionals, and dealers in items of high value.*

*Generally, the sending of said questionnaires and the resulting monitoring contribute to maintaining constant preventive vigilance. Over the course of 2021, some 268 questionnaires were completed and sent to SICCFIN (compared with 205 in 2020), a rise of 31% that reversed the trend observed in previous years.*

En effet, des diminutions ont été enregistrées lors des exercices précédents (notamment en 2019) qui s'expliquaient par la décision de responsabiliser les professionnels et de ne plus leur adresser de courrier demandant aux établissements de remplir leur questionnaire annuel à compter de 2019. Cette politique, qui vise à laisser aux assujettis l'autonomie de répondre à leurs obligations, n'a pas été amendée en 2020 et 2021 car ceux-ci ont été sollicités pour remplir prioritairement les questionnaires dédiés à la deuxième Évaluation Nationale des Risques. Il semble donc que cette responsabilisation commence à être intégrée dans les pratiques des établissements assujettis.

La répartition des questionnaires reçus se détaille comme suit :

*The number of questionnaires submitted had fallen in the years prior to 2021 (particularly in 2019), largely due to the decision to encourage professionals to take greater responsibility by no longer sending them letters directing them to complete the annual questionnaire from 2019 onwards. This policy, designed to give professionals subject to AML/CFT legislation greater independence in meeting their own obligations, was not amended in 2020 and 2021, as the professionals concerned were asked primarily to complete questionnaires for the second National Risk Assessment. It would therefore appear that regulated entities are indeed beginning to adopt a more pro-active approach in their practices.*

*Questionnaires received break down as follows:*

<b>Professionnels concernés</b> <i>Professionals concerned</i>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Professions Financières</b> <i>Financial professions</i>										
<b>Banques et institutions financières</b> <i>Banks and financial institutions</i>	37	35	34	34	34	33	32	33	29	29
<b>Sociétés de gestion de portefeuilles</b> <i>Portfolio management companies</i>	43	47	51	52	52	45	45	41	34	41
<b>Courtiers en Assurance Vie</b> <i>Life insurance brokers</i>	n/a	n/a	18	23	30	30	29	7	5	13
<b>Changeurs Manuels</b> <i>Bureaux de change</i>	2	2	1	2	2	2	2	2	2	2
<b>Concessionnaires de prêts sur gage</b> <i>Pawnbrokers</i>	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1
<b>Sous-total / Sub-total</b>	<b>83</b>	<b>85</b>	<b>105</b>	<b>112</b>	<b>119</b>	<b>111</b>	<b>109</b>	<b>84</b>	<b>70</b>	<b>86</b>
<b>Professions non financières</b> <i>Non-financial professions</i>										
<b>C.S.P. (Sociétés de gestion de sociétés étrangères)</b> <i>C.S.P.s (Company Service Providers)</i>	36	36	37	38	37	38	35	34	30	32
<b>Conseils Juridiques</b> <i>Legal consultants</i>	n/a	27	32	37	36	35	34	21	21	17
<b>Agents Immobiliers</b> <i>Estate agents</i>	96	97	90	104	104	95	96	63	62	96
<b>Autres Commerçants d'Objets de Grande Valeur</b> <i>Other dealers in items of high valuer</i>								17	8	16
<b>Marchands de biens</b> <i>Property trader</i>									1	3
<b>Yachting / Yacht dealers</b>							2	8	10	12
<b>Multi Family Offices</b> <i>Multi family offices</i>							2	1	3	6
<b>Sous-total / Sub-total</b>	<b>132</b>	<b>160</b>	<b>159</b>	<b>179</b>	<b>177</b>	<b>168</b>	<b>169</b>	<b>144</b>	<b>135</b>	<b>182</b>
<b>Total / Total</b>	<b>215</b>	<b>245</b>	<b>264</b>	<b>291</b>	<b>296</b>	<b>279</b>	<b>278</b>	<b>228</b>	<b>205</b>	<b>268</b>

Si la plupart des professions ont adressé un nombre équivalent de questionnaires par rapport à l'année précédente, on constate également que l'envoi des questionnaires est en nette augmentation pour cinq professions :

- les marchands de biens (+ 2 soit une augmentation de 200%) ;
- les courtiers en assurance vie (+ 8 soit une augmentation de 160 %) ;
- les autres commerçants d'Objets de Grande Valeur (+ 8 soit une augmentation de 100%) ;
- les multi-family offices (+ 3 soit une augmentation de 100%) ;
- les agents immobiliers (+ 34 soit une augmentation de 55%).

Seule la profession de conseils juridiques enregistre une baisse (- 4 soit une diminution de 19 %).

Il est à souligner qu'un projet tendant à moderniser les méthodes de travail de la Supervision a été initié en 2021 et qu'une refonte des questionnaires annuels est actuellement en cours d'élaboration.

À cet effet, le Pôle Supervision du SICCFIN est en train de mettre en œuvre un module de scoring élaboré par la société Financial Transparency Solutions, STRIX, qui sera couplé aux questionnaires précités. Ce projet permettra d'automatiser et de fiabiliser une approche qui est aujourd'hui limitée à certaines professions. Cet objectif devrait être atteint courant 2022.

### 1.3 Les rapports annuels

Parmi les obligations mises à la charge des professionnels par la Loi n° 1.362 et l'Ordonnance Souveraine n° 2.318 modifiées figurent :

- L'établissement d'un rapport d'activité annuel par le professionnel ou le responsable LCB/FT-C désigné, conformément à l'article 33 de la Loi n° 1.362, modifiée
- La rédaction par un expert-comptable ou un comptable agréé, inscrit au tableau de l'Ordre, d'un rapport annuel d'évaluation du dispositif LCB/FT-C, conformément à l'article 59 de la Loi n° 1.362, modifiée.

Le contrôle sur pièces de ces rapports permet d'assurer un suivi continu des établissements, notamment dans l'attente des contrôles périodiques sur place. Comme pour les questionnaires annuels, l'analyse de ces documents se révèle être une aide utile pour connaître l'évolution des établissements de la place et adapter le programme des visites sur place en conséquence.

*Whilst most professions submitted the same number of questionnaires as the previous year, five sent in significantly more:*

- *Property traders (+2, a rise of 200%);*
- *Life insurance brokers (+8, a rise of 160%);*
- *Dealers in items of high value (+8, a rise of 100%);*
- *Multi family offices (+3, a rise of 100%);*
- *Estate agents (+34, a rise of 55%).*

*Only legal counsels submitted fewer questionnaires than the previous year (-4, a fall of 19%).*

*It is important to emphasise that a project was introduced in 2021 aimed at modernising the Supervisory Team's working methods, and the annual questionnaires are currently being overhauled.*

*To that end, SICCFIN's Supervisory Team is in the process of adopting a scoring module created by the company Financial Transparency Solutions. Called STRIX, this module will be used in tandem with the aforementioned questionnaires. The project will ensure that an approach currently limited only to certain professions will be automated and made more reliable. This objective should be achieved at some point during 2022.*

### 1.3 Annual reports

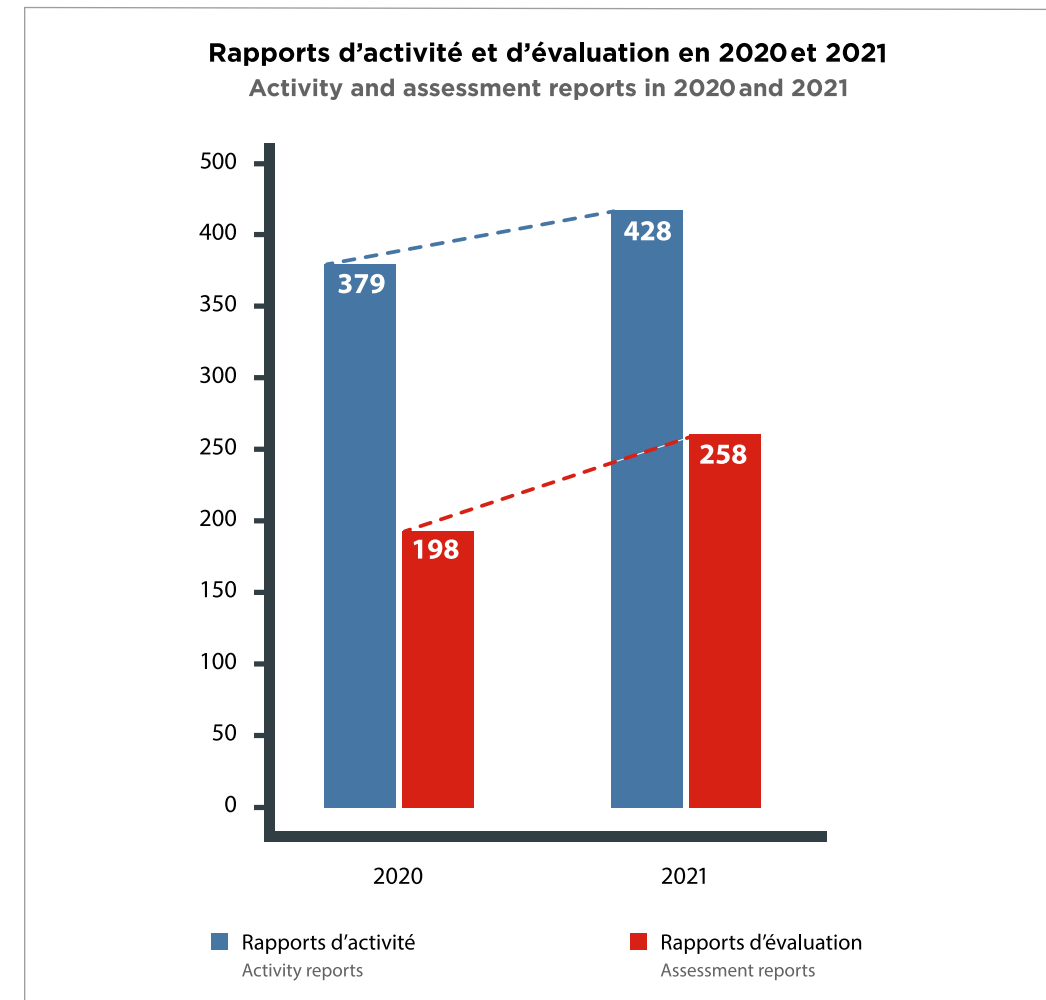
*The obligations imposed on professionals by Act No. 1,362 and Sovereign Ordinance No. 2,318, amended, include:*

- *The production of an annual activity report by the professional or the designated AML/CFT officer, in accordance with Article 33 of Act No. 1,362, amended;*
- *The drafting of an annual AML/CTF assessment report by a certified public or chartered accountant, who is a member of the Monaco Association of Accountants, in accordance with Article 59 of Act No. 1,362, amended.*

*Desk audits of these reports allow continuous monitoring of institutions, particularly while periodic on-site monitoring is pending. As with the annual questionnaires, analysing these documents is a useful aid in understanding the development of entities in the Monaco financial sector and adapting the calendar of on-site inspections accordingly.*

L'évolution des rapports annuels reçus entre 2020 et 2021 s'établit comme suit :

*Annual reports received between 2020 and 2021 were as follows:*

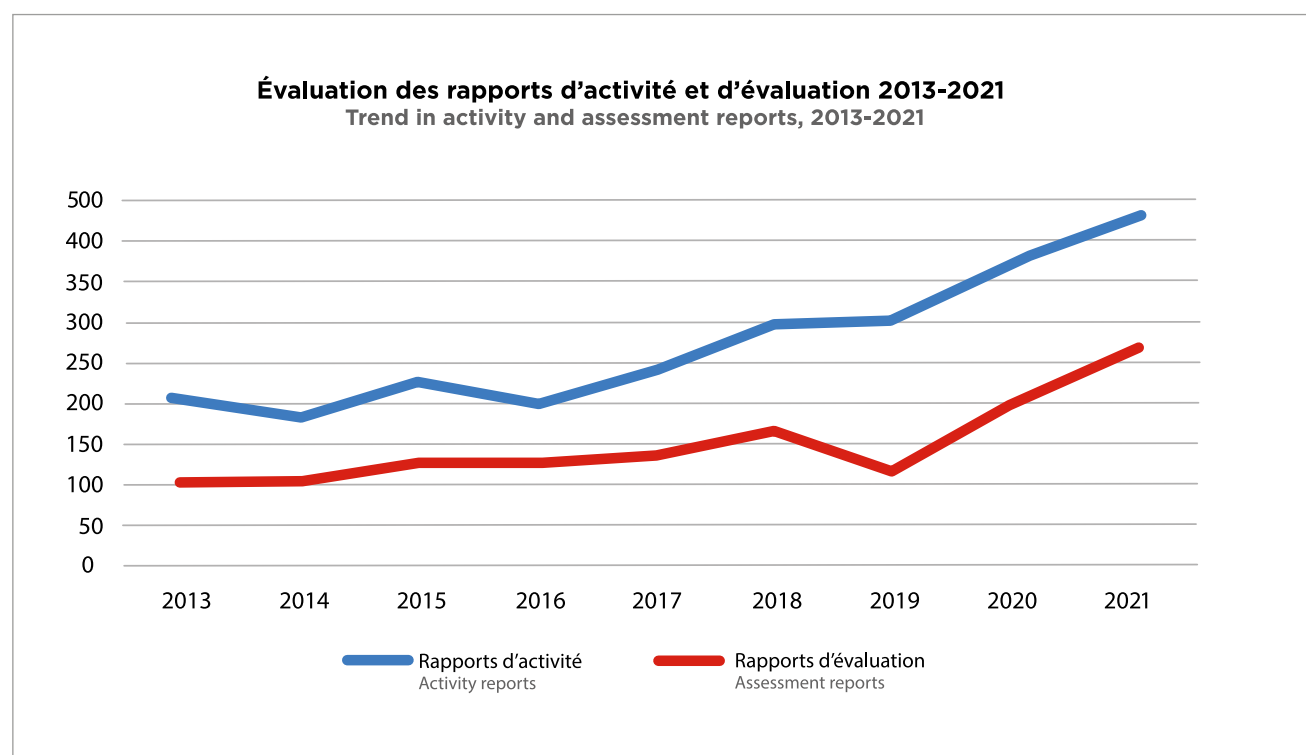


S'agissant des rapports d'évaluation, si un décrochage a été constaté entre 2018 et 2019, une nette amélioration a démarré en 2020 (198 rapports reçus soit une croissance de près de 119 %).

*For assessment reports, while there was a drop-off between 2018 and 2019, a clear improvement was observed in 2020 (with 198 reports received, a rise of almost 119%).*

En ce qui concerne les rapports d'activité, depuis 2018 leur croissance est constante, à savoir : 298 rapports reçus en 2018 (+24 %), 303 en 2019 (+2%), 379 en 2020 (+25%) et 428 pour l'exercice 2021 (+13%).

Meanwhile, the number of activity reports received by SICCFIN has been rising steadily since 2018: 298 reports received in 2018 (+24%), 303 in 2019 (+2%), 379 in 2020 (+25%), and 428 in 2021 (+13%).



### 1.3.1 Les rapports annuels d'activité

Le nombre de rapports d'activité reçus par le SICCFIN sur 2021 est en hausse de 13% (428 contre 379 en 2020) après une forte progression de près de 50% sur 2 ans entre 2016 et 2018, une stabilisation en 2019 et une augmentation de 25% en 2020. Celle-ci se détaille par profession comme suit sur les derniers exercices :

### 1.3.1 Annual activity reports

The number of activity reports received by SICCFIN in 2021 rose by 13% (to 428, up from 379 in 2020), having increased significantly by almost 50% over the two years between 2016 and 2018, remained stable in 2019, and rose by 25% in 2020. This increase breaks down by profession as follows, over recent years:

Rapports d'activité (art. 33 de la loi n° 1.362, modifiée) Activity reports (Article 33 of Act no. 1,362)									
Professionnels concernés Professionals concerned	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Professions Financières</b> Financial Professions									
Banques et institutions financières Banks and financial institutions	37	28	28	29	29	27	24	28	25
Société de Gestion de Portefeuilles Portfolio management companies	36	31	36	32	36	32	40	43	42
Courtiers en Assurance Vie Life insurance brokers	5	2	3	3	2	4	3	4	3
Changeurs Manuels Bureaux de change	-	-	-	1	1	1	1	1	2
Concessionnaires de prêts sur gages Pawnbrokers	1	1	1	1	-	1	1	1	1
Commissionnaires du concessionnaire de prêts sur gages Pawnbrokers' agents	1	2	2	1	1	3	0	2	1
<b>Sous-total / Sub-total</b>	<b>80</b>	<b>64</b>	<b>70</b>	<b>67</b>	<b>69</b>	<b>67</b>	<b>69</b>	<b>78</b>	<b>74</b>

Rapports d'activité (art. 33 de la loi n° 1.362, modifiée) Activity reports (Article 33 of Act no. 1,362)									
Professionnels concernés Professionals concerned	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Professions non financières</b> Non-financial professions									
C.S.P. (Sociétés de gestion de sociétés étrangères) C.S.P.s (Company Service Providers)	29	28	31	27	33	38	26	32	34
Agents Immobiliers Estate agents	42	44	53	51	54	68	64	70	86
Conseils Juridiques Legal consultants	13	9	14	12	15	13	18	25	28
Commerçants d'objets de grande valeur Dealers in items of high value	5	2	7	1	2	9	10	7	8
Antiquaires Antiques dealers	4	9	5	4	7	6	9	6	12
Concessionnaires automobiles Car dealers	-	2	2	-	3	3	1	6	10
Maisons de ventes aux enchères Auction houses	4	3	3	2	1	5	2	7	6
Vendeurs d'aéronefs Aircraft dealers	2	3	3	-	2	8	8	6	4
Yachting / Yacht dealers	6	7	16	15	18	31	41	44	32
Bijoutiers / Jewellers	15	12	18	16	24	24	30	33	32
Experts Comptables/CAC Certified public accountants /statutory auditors	1	2	1	1	5	10	7	9	15
Trustees	2	-	1	-	-	1	1	2	3
Marchands de biens Property traders	-	-	2	4	8	13	12	33	63
Agents sportifs Sports agents							1	12	8
Multi Family Offices Multi family offices						2	3	8	11
Maisons de jeux Gaming houses							1	1	1
<b>Autres / Other</b>									<b>1</b>
<b>Sous-total / Sub-total</b>	<b>123</b>	<b>121</b>	<b>156</b>	<b>133</b>	<b>172</b>	<b>231</b>	<b>234</b>	<b>301</b>	<b>354</b>
<b>Total / Total</b>	<b>203</b>	<b>185</b>	<b>226</b>	<b>200</b>	<b>241</b>	<b>298</b>	<b>303</b>	<b>379</b>	<b>428</b>



Peu de professions enregistrent une évolution importante du nombre de rapports adressés, mais l'évolution du nombre de rapports reçus est imputable au secteur non financier (+ 18 % soit plus d'une cinquantaine de rapports supplémentaires reçus par rapport à l'exercice précédent).

À ce titre, on peut relever une augmentation significative sur les antiquaires (+ 6 rapports reçus, soit + 100%), les marchands de biens (+ 30 rapports reçus, soit + 90%), les experts-comptables et comptables agréés (+ 6 rapports reçus, soit + 67%). Il est permis de penser que les travaux conduits dans le cadre de l'Évaluation Nationale des Risques n°2 expliquent, en partie, cette évolution favorable. L'autre facteur réside dans le fait que les établissements nouvellement créés s'attachent plus particulièrement à réaliser leurs diligences.

Cela dit, le nouveau système de contrôle des pièces révèle que la comparaison des chiffres d'une année sur l'autre présente des limites. En effet, certains établissements adressent le rapport d'activité annuel de l'année n-1 avec un décalage. Ainsi, sur les 428 rapports reçus en 2021, 13% correspondaient à des exercices antérieurs, essentiellement 2019 :

**Rapports d'activité reçus en 2021 / Activity reports received, 2021**

Exercice Year	En nombre Number	En % As a %
2017	2	1%
2018	66	17%
2019	54	13%
2020	365	85%
<b>Total / Total</b>	<b>379</b>	<b>100%</b>

Le même phénomène avait pu être observé en 2020 où 18% des rapports d'activités reçus correspondaient à des exercices antérieurs.

Par ailleurs, un faible nombre de rapports reçus (9 en 2021, contre 30 en 2020) correspondent à des doublons : l'établissement adresse au cours de l'exercice son rapport d'activité et, plus tard dans la même année (voire même lors de l'exercice suivant), l'expert-comptable ou le comptable agréé qu'il a désigné à cet effet adresse de nouveau ce document en même temps que le rapport d'évaluation visé à l'article 59 de la Loi n° 1362 modifiée.

*Few professions submitted a significantly higher number of reports this year, and the non-financial sector accounts for the overall increase in the number of reports received (+18%, with over fifty additional reports compared with the previous year).*

*There was a marked rise in the number of reports submitted by antiques dealers (+6 reports, a rise of 100%), property traders (+30 reports, a rise of 90%), and certified public accountants and chartered accountants (+6 reports, a rise of +67%). It is not unlikely that this rise is partly due to the work done as part of the second National Risk Assessment. The other factor behind the trend is the fact that newly created entities attach more importance to conducting due diligence.*

*Nonetheless, the new desk audit system reveals that year-on-year statistical comparisons do have their limitations. This is because some entities do not submit annual activity reports for a given period until the following year. Of the 428 reports received in 2021, some 13% covered previous years, in most cases 2019.*

*The same phenomenon was observed in 2020, when 18% of the activity reports received actually covered earlier years.*

*In addition, a small number of reports received (nine in 2021, compared with 30 in 2020) are actually duplicates: the entity sends its activity report during the year, and its certified public or chartered accountant submits the same document later the same year (or even the following year), along with the assessment report referenced in Article 59 of Act No. 1,362, amended.*

Sur 2021, l'analyse des rapports d'activité reçus a conduit à l'émission de 30 lettres de recommandation, soit 7 % du nombre total de documents reçus en première version. Ces courriers se répartissent comme suit par profession :

*Over the course of 2021, an analysis of activity reports received led to 30 letters listing recommendations being issued, i.e. 7% of the total number of "first version" documents received. These letters break down as follows, by profession:*

Rapports d'activité (art. 33 de la loi n° 1.362) Activity reports (Article 33 of Act no. 1,362)	Lettres de recommandation adressées Letters of recommendation sent	2 <sup>e</sup> version reçues 2nd versions received
<b>Professions Financières / Financial Professions</b>		
<b>Banques et institutions financières</b> Banks and financial institutions		
<b>Sociétés de Gestion de Portefeuilles</b> Portfolio management companies	3	0
<b>Courtiers en Assurance Vie / Life insurance brokers</b>		
<b>Changeurs Manuels / Bureaux de change</b>		
<b>Concessionnaires de prêts sur gages</b> Pawnbrokers		
<b>Commissionnaires du concessionnaire de prêts sur gages</b> Pawnbrokers' agents		
<b>Sous-total / Sub-total</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
<b>Professions non financières</b> Non-financial professions		
<b>C.S.P. (Sociétés de gestion de sociétés étrangères)</b> C.S.P.s (Company Service Providers)		
<b>Agents Immobiliers / Estate agents</b>	8	0
<b>Conseils Juridiques / Legal consultants</b>	1	
<b>Commerçants d'objets de grande valeur</b> Dealers in items of high value	1	0
<b>Antiquaires / Antiques dealers</b>		
<b>Concessionnaires automobiles / Car dealers</b>	2	0
<b>Maisons de ventes aux enchères / Auction houses</b>		
<b>Vendeurs d'aéronefs / Aircraft dealers</b>		
<b>Yachting / 50 Bijoutiers / Yacht dealers / 50 Jewellers</b>	2	0
<b>Experts Comptables/CAC / Certified public accountants/statutory auditors</b>		
<b>Trustees</b>		
<b>Marchands de biens / Property traders</b>	11	0
<b>Agents sportifs / Sports agents</b>		
<b>Multi Family Offices / Multi family offices</b>		
<b>Maisons de jeux / Gaming houses</b>		
<b>Sous-total / Sub-total</b>	<b>27</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>0</b>

De façon générale, on constate que les rapports d'activité donnent lieu à un nombre très restreint de lettres de recommandation ce qui atteste d'une certaine qualité de la documentation reçue. Ce constat est à nuancer pour deux professions qui, à elles deux, représentent 63% des lettres de recommandation envoyées en 2021. Il s'agit :

- des marchands de biens (11 lettres, soit 37 % du total adressé et 17 % des rapports d'activité établis par la profession) ;
- des agents immobiliers (8 lettres, soit 27 % du total adressé et 9 % des rapports d'activité établis par la profession).

La lecture de ces lettres révèle que le point non évoqué dans le rapport annuel d'activité est souvent l'absence de jugement sur l'adéquation de l'organisation administrative, des contrôles internes mis en œuvre et de la collaboration des services du professionnel à la prévention de ces infractions, en tenant compte des activités, de la taille et des implantations du professionnel.

### 1.3.2 Les rapports annuels d'évaluation

En préambule à l'analyse de ces données, il convient de rappeler que tous les établissements assujettis ne sont pas soumis à cette obligation, notamment si leur chiffre d'affaires annuel ne dépasse pas 400.000 euros et s'ils ont moins de 3 salariés. Sont également dispensées de cette obligation les professions financières. Il est donc difficile de comparer les données relatives au rapport d'évaluation avec celles du rapport d'activité dans la mesure où tous les assujettis aux obligations LCB/FT-C n'y sont pas soumis.

Excepté un décrochage constaté entre 2018 et 2019 (- 29 %), l'évolution des rapports annuels d'évaluation est constante depuis 2016. Si l'augmentation était très marquée entre 2019 et 2020 (+ 68%), il n'en demeure pas moins que la hausse pour l'année 2021 est également notable (+ 30%).

Cette évolution se détaille par profession comme suit sur les derniers exercices :

*As a general rule, very few letters listing recommendations are issued in response to activity reports, reflecting the quality of the documentation received. However, this is not necessarily the case for two professions, which accounted for 63% of the letters listing recommendations sent in 2021. They are:*

- *Property traders (eleven letters, i.e. 37% of the total sent and 17% of the activity reports produced by the profession);*
- *Estate agents (eight letters, i.e. 27% of the total sent and 9% of the activity reports produced by the profession).*

*The content of these letters shows that in many cases, the annual activity report concerned contained no judgement on the adequacy of the administrative organisation, internal controls implemented and the collaboration of the professional's departments for the prevention of such offences, taking into account the professional's activities, size and the locations in which they operate;*

### 1.3.2 Annual assessment reports

*As a preamble to the analysis of these data, it is worth keeping in mind that not all regulated entities are obliged to submit such reports, particularly if their annual revenue does not exceed 400,000 euros and if they have fewer than three employees<sup>1</sup>. The financial professions are also exempt from this requirement. As a result, it is difficult to compare data on assessment reports with those on activity reports, as not all regulated entities are required to provide one.*

*With the exception of a drop (of 29%) between 2018 and 2019, the number of assessment reports received each year has remained steady since 2016. While there were a very sharp rise (of 68%) between 2020 and 2021, the increase observed in 2021 was also noteworthy (+30%).*

*This increase breaks down by profession as follows, over recent years:*

Rapports d'évaluation (art.59) de la loi n°1.362, modifiée Assessment reports (Article 59 of Act no. 1,362)									
Professions Financières Financial Professions	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Banques et institutions financières Banks and financial institutions	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Sociétés de gestion de portefeuilles Portfolio management companies	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Courtiers en Assurance Vie Life insurance brokers	4	2	1	3	1	1	1	1	1
Changeurs Manuels Bureaux de change	1	1	1	2	2		2		1
Concessionnaires de prêts sur gage Pawnbrokers	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Commissionnaires du concessionnaire de prêts sur gage Pawnbrokers' agents	1	2	2	1	-	1		2	1
<b>Sous-total / Sub-total</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Professions non financières Non-financial professions</b>									
C.S.P. (Sociétés de gestion de sociétés étrangères) C.S.P.s (Company Service Providers)	25	21	24	21	25	33	12	14	22
Agents Immobiliers Estate agents	32	36	49	40	42	43	29	46	66
Conseils Juridiques Legal consultants	10	7	8	13	9	9	10	12	17
Commerçants d'objets de grande valeur Dealers in items of high value	3	1	3	-	3	6	5	6	3
Antiquaires / Antiques dealers	8	5	6	6	4	8	5	5	10
Concessionnaires automobiles Car dealers	-	-	2	1	2	6	2	8	16
Maisons de ventes aux enchères Auction houses	4	5	2	3	3	3	4	5	7
Valeurs d'aéronefs Aircraft dealers	-	3	3	1	2	7	5	6	4
Yachting / Yacht dealers	7	9	16	17	18	19	22	39	35
Bijoutiers / Jewellers	9	13	11	14	21	21	15	22	21
Experts Comptables/CAC Certified public accountants /statutory auditors	-	-	-	-	-				
Trustees	1	-	-	1	-				
Marchands de biens Property traders	-	-	-	5	6	9	5	19	32
Agents sportifs Sports agents								7	8
Multi Family Offices Multi family offices						1	1	6	13
Maisons de jeux Gaming houses									
<b>Sous-total / Sub-total</b>	<b>99</b>	<b>100</b>	<b>124</b>	<b>122</b>	<b>135</b>	<b>165</b>	<b>115</b>	<b>195</b>	<b>255</b>
<b>Total / Total</b>	<b>105</b>	<b>105</b>	<b>128</b>	<b>128</b>	<b>138</b>	<b>167</b>	<b>118</b>	<b>198</b>	<b>258</b>

La majeure partie de l'évolution enregistrée en 2021 correspond essentiellement aux professions suivantes : les multi-family offices (+ 7 soit 117%), les anti-quaires (+ 5 soit + 100%), les concessionnaires automobiles (+ 8 soit 100%), les marchands de biens (+ 13 soit + 68%) et les C.S.P. (+ 8 soit + 57%).

Cependant, il convient de garder à l'esprit qu'une minorité d'assujettis adresse la documentation avec du retard ce qui peut nuancer la portée de certains constats.

## 2. Le contrôle sur place

### 2.1 Les contrôles effectués en 2021

Les contrôles réalisés par les agents du SICCFIN sur site viennent renforcer les contrôles sur pièces. Ils ont pour objectif de vérifier l'adéquation du dispositif LCB/FT-C avec les obligations légales et réglementaires auxquelles le professionnel est tenu. Ils permettent des investigations plus approfondies, les contrôleurs étant autorisés à se faire communiquer tous documents utiles à cet effet conformément aux dispositions de l'article 54 de la Loi n°1362 modifiée, grâce à l'examen d'un échantillonnage de dossiers clients et d'opérations, en fonction de l'activité spécifique du professionnel concerné.

Ce contrôle de conformité porte sur l'analyse formelle des procédures internes LCB/FT-C rédigées par le professionnel, mais également et surtout sur l'effectivité de leur mise en œuvre. L'objectif est d'établir un constat sur les pratiques de l'établissement sur une période donnée.

Afin de rationaliser le suivi des contrôles sur place et des suites qui leur sont données (avant-projets de rapports, entretiens, etc.), un Groupe de Travail « Supervision » (GTS) a été créé en septembre 2017. Ce Groupe de travail qui réunit l'ensemble des agents chargés de la supervision se réunit de manière régulière et permet d'échanger sur les contrôles, d'homogénéiser les approches et de mettre à jour la méthodologie de travail. En 2021, il s'est réuni seulement 7 fois contre 29 fois en 2020, 18 en 2019 et 25 en 2018. Cette baisse significative du nombre de réunions s'explique d'une part, par une stabilisation de la crise sanitaire liée à la COVID-19 (fin de longues périodes de confinement durant lesquelles les seuls liens possibles étaient via Skype à l'occasion des GTS) et d'autre part, eu égard à la réquisition des équipes pour participer au travail de préparation de l'évaluation de la Principauté de Monaco par le Comité Moneyval et à la deuxième Évaluation Nationale des Risques.

En pratique, le Groupe permet également d'échanger et de réfléchir sur des questions de fond et d'animer l'interaction avec les autres pôles du Service, qu'elles soient générales (interprétation de la législation) ou ciblées sur des problématiques spécifiques à certaines professions.

*The majority of the increase seen in 2021 is accounted for the following professions: multi family offices (+7, a rise of 117%), antiques dealers (+5, a rise of 100%), car dealers (+8, a rise of 100%), property traders (+13, a rise of 68%), and C.S.P.s (+8, a rise of + 57%).*

*However, it should be borne in mind that a minority of regulated entities submit documentation late, which can affect the scope of certain observations.*

## 2. On-site inspections

### 2.1 Inspections conducted in 2021

*SICCFIN officers carry out on-site monitoring inspections to support their desk audit work. The purpose of these inspections is to check that the professional's AML/CFT measures are in line with the legal and regulatory obligations by which they are bound. They pave the way for more in-depth investigations, with inspectors authorised to obtain any documents they might deem useful for this purpose, pursuant to the provisions of Article 54 of Act No. 1,362, amended, by examining a sample of customer files and transactions, depending on the specific activity of the professional concerned.*

*The inspection looks at the formal compliance of the internal procedures drafted by the professional and seeks to ensure that these procedures are implemented effectively. The aim is to establish a picture of the regulated entity's practices over a given period.*

*In order to streamline monitoring of on-site inspections and the subsequent actions taken (preliminary draft reports, interviews, etc.), a "Supervisory" Working Group (SWG) was created in September 2017. This Working Group, which brings together all of the supervisory officers, meets regularly and allows its members to discuss inspections, standardize their approaches and update working methods. It met seven times in 2021, compared with 29 times in 2020, 18 times in 2019, and 25 times in 2018. The substantially lower frequency of meetings in 2021 is due partly to the Covid-19 health crisis (and the*

*end of lengthy lockdowns during which Skype was the only possible means of communication for SWG meetings), and partly to the fact that officers were called upon to help prepare both the Principality of Monaco's Moneyval assessment and the second National Risk Assessment.*

*In practice, the Group also provides a forum for discussing substantive issues and coordinating interactions with SICCFIN's other teams. These issues may be of a general nature (interpreting legislation) or specific to certain professions.*

Le déroulement d'une mission de contrôle est encadré par les dispositions des articles 37, 37-1, 37-2 et 38 de l'Ordonnance Souveraine n° 2,318, modifiée. Ces dispositions prévoient, notamment, qu'à l'issue de la mission, un avant-projet de rapport de mission est adressé au professionnel afin de répertorier les constats faits par les contrôleurs. Avant que le rapport définitif soit envoyé, ce document peut faire l'objet d'observations voire de contestations de la part du professionnel.

Au cours de l'année 2021, le SICCFIN a effectué 22 missions de contrôle sur place, comme cela était déjà le cas en 2020, 43 missions en 2019 et 26 en 2018. Cette décline du nombre de missions sur place découle des perturbations du calendrier de contrôle sur place, notamment par la mobilisation des équipes dans le cadre de la préparation du 5<sup>e</sup> cycle d'évaluation de la Principauté de Monaco par le Comité Moneyval et la deuxième Évaluation Nationale des Risques. Dans ce contexte, certaines missions ont été impactées, reportées ou annulées sur l'année considérée. Le choix des établissements concernés s'est donc essentiellement orienté vers les professions les plus risquées qui ont été déterminées à l'occasion de la seconde Évaluation Nationale des Risques.

Ce chiffre de 22 missions comprend des visites sur place dans :

- 3 banques
- 3 sociétés de gestion de portefeuilles ;
- 3 C.S.P. ;
- 1 conseil juridique ;
- 6 agents immobiliers ;
- 1 commerçant d'objets de grande valeur ;
- 1 multi-family office ;
- 2 agents sportifs et ;
- 2 huissiers de justice (dans le cadre de l'assistance au Parquet Général qui a la charge de la supervision des activités visées à l'article 2 de la Loi n° 1,362, modifiée).

S'agissant des établissements bancaires, il convient de préciser que l'une des trois missions précitées a été effectuée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers suisse (FINMA), accompagnée d'un agent du SICCFIN, dans le cadre du Protocole d'Entente réciproque, signé en 2019, et permettant aux deux autorités de coopérer dans l'exécution de leurs missions respectives de LCB/FT-C.

L'objectif de ce protocole est de faciliter l'échange transfrontalier d'informations en matière de supervision bancaire entre la FINMA et le SICCFIN en ce qui concerne les différentes sociétés implantées en Suisse ou dans la Principauté et qui appartiennent à un même groupe.

*Inspections are carried out in accordance with the provisions of Articles 37, 37-1, 37-2 and 38 of Sovereign Ordinance No. 2,318. Among other things, these state that the professional must receive a preliminary draft inspection report once the process has been completed, to see the observations made by the inspectors. The professional has the opportunity to express observations or even challenge this preliminary document, before the final report is sent.*

*In 2021, SICCFIN conducted a total of 22 on-site inspections, as in 2020, compared with 43 in 2019 and 26 in 2018. The lower number of inspections is a result of disruption to the calendar of on-site inspections, with officers' time being taken up with preparations for the assessment of the Principality of Monaco as part of the 5th round of Moneyval evaluations, as well as the second National Risk Assessment. Because of this, certain inspections were affected, postponed, or cancelled during the period under consideration. As a result, a decision was made to focus on-site inspections essentially on those professions identified by the second National Risk Assessment as presenting a higher level of risk.*

*The 22 on-site inspections carried out concerned:*

- 3 banks
- 3 portfolio management companies;
- 3 C.S.P.s;
- 1 legal counsel;
- 6 estate agents;
- 1 dealers in items of high value;
- 1 multi family office;
- 2 sports agents; and
- 2 judicial process servers (as part of assistance to the Public Prosecution Department, which is responsible for supervising the activities listed in Article 2 of Act No. 1,362, amended.)

*One of the three on-site inspections of banks was carried out by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA), accompanied by an officer from SICCFIN, under the reciprocal Memorandum of Understanding signed in 2019, which allows the two authorities to cooperate in the performance of their respective AML/CFT duties.*

*Specifically, the memorandum is intended to facilitate cross-border exchanges of information in the area of banking supervision between FINMA and SICCFIN, concerning companies based in Switzerland or the Principality and which are part of the same group.*



Ce protocole prévoit aussi la possibilité pour les agents de la FINMA et du SICCFIN, lorsqu'une société mère est établie en Suisse ou à Monaco, de réaliser des contrôles sur place de ses filiales ou succursales implantées dans l'autre pays.

Depuis 2012, l'évolution des contrôles sur place se traduit comme suit :

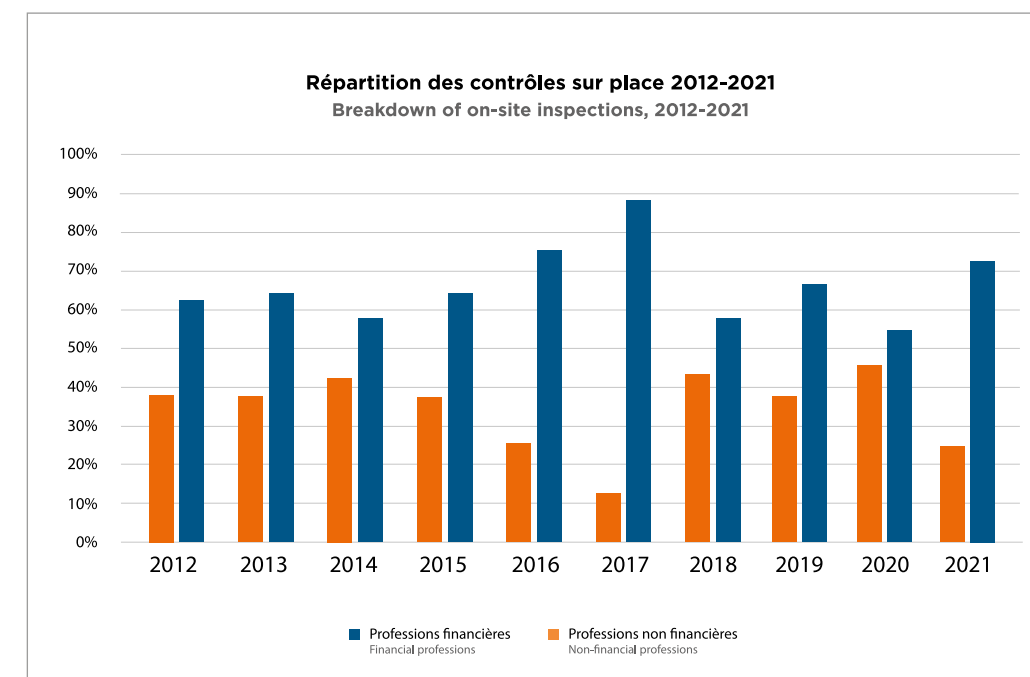
Where a parent company is based in Switzerland or Monaco, the agreement also gives FINMA and SICCFIN officers the power to carry out on-site inspections of its subsidiaries or branches based in the other country.

Since 2012, the number of on-site inspections carried out has evolved as follows:

Professionnels concernés <i>Professionals concerned</i>	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Professions Financières</b> <i>Financial Professions</i>										
Banques et institutions financières <i>Banks and financial institutions</i>	13	11	10	10	6	3	4	8	6	3
Sociétés de gestion de portefeuilles <i>Portfolio management companies</i>	11	11	17	12	7	2	7	8	2	3
Courtiers en Assurance Vie <i>Life insurance brokers</i>	1	1	-	-	-	-	-	-	2	
Bureaux de change <i>Bureaux de change</i>	-	-	-	-	1	1				
Concessionnaires de prêts sur gage <i>Pawnbrokers</i>	-	1	-	-	-	-	-	-	1*	
<b>Sous-total / Sub-total</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>27</b>	<b>22</b>	<b>14</b>	<b>6</b>	<b>11</b>	<b>16</b>	<b>10</b>	<b>6</b>
<b>Professions non financières</b> <i>Non-financial professions</i>										
C.S.P. (Sociétés de gestion de sociétés étrangères) <i>C.S.P.s (Company Service Providers)</i>	11	10	16	12	1	3	5	12	5	3
Conseils Juridiques <i>Legal consultants</i>	-	1	7	4	8	4				1
Agents Immobiliers <i>Estate agents</i>	26	25	15	21	20	21	4	9	4	6
Trustees	-	1	-	-	-	-	-	-		
Experts Comptables <i>Certified public accountants</i>	-	-	-	-	5	11	1	2		
Maisons de Jeux <i>Gaming houses</i>	-	1	-	-	-	1				
Bijoutiers / Jewellers	3	3	-	-	4	10	3			
Yachting / Yacht dealers	-	-	-	-	6	3				
Commerçants d'objets de grande valeur <i>Dealers in items of high value</i>	-	-	-	-	-	1				1
Antiquaires / Antiques dealers	-	-	-	-	-	1				
Transmetteurs de Fonds <i>Money remitters</i>	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventes aux enchères <i>Auction houses</i>				1			1	2		
Multi Family Offices <i>Multi family offices</i>							1	1	1	1
Agents sportif / Sports agents										2
Huissiers / Process Servers									1	2
Notaires / Notary									1	
Avocats / Attorneys-at-Law				1				1		
<b>Sous-total / Sub-total</b>	<b>40</b>	<b>42</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>44</b>	<b>55</b>	<b>15</b>	<b>27</b>	<b>12</b>	<b>16</b>
<b>Total / Total</b>	<b>65</b>	<b>66</b>	<b>65</b>	<b>60</b>	<b>58</b>	<b>61</b>	<b>26</b>	<b>43</b>	<b>22</b>	<b>22</b>

La lecture du tableau montre que les professions d'agent sportif et de yachting ont été ciblées d'une part, eu égard au nombre important d'assujettis et d'autre part, en raison du risque lié à ces secteurs d'activité comme identifié dans le cadre de l'Évaluation Nationale des Risques n°2. Cette tendance s'accroîtra en 2022.

The table shows that the professions of sports agent and yacht dealer were targeted, partly owing to the large number of regulated entities, and partly because these sectors were identified by the second National Risk Assessment as presenting a particular level of risk. This trend will become more marked in 2022.



Pour 2021, on peut relever que la répartition entre missions relatives à des professions financières et celle portant sur des professions non financières est la suivante : 27% pour les premières et 73% les deuxièmes. Ce net recul est lié au fait que les missions bancaires sont plus longues, plus complexes et nécessitent des ressources humaines accrues sachant que les agents du SICCFIN ont été très sollicités dans le cadre de la préparation de l'évaluation de la Principauté de Monaco par le Comité Moneyval et la deuxième Évaluation Nationale des Risques.

For 2021, the breakdown between inspections of financial and non-financial professions is as follows: 27% for financial professions, 73% for non-financial professions. This clear drop is explained by the fact that bank inspections are longer, more complex, and require more human resources, and SICCFIN's officers were required to dedicate considerable time to preparing the Principality of Monaco's Moneyval assessment and the country's second National Risk Assessment.

Compte tenu de la crise sanitaire liée à la COVID-19, l'objectif pour la période 2020/2021 était de poursuivre les missions de contrôle sur place avec la mise en place d'outils spécifiques et agréés par le Gouvernement Princier en vue d'établir les meilleures conditions possibles pour ces contrôles.

In view of the Covid-19 crisis, the objective for the period 2020/2021 was to continue on-site inspections while implementing specific tools approved by the Prince's Government, in order to ensure that these inspections can be carried out as efficiently as possible.

À cet effet, le SICCFIN, en accord avec l'assujetti contrôlé, a recours à l'outil « Safeshare » qui est une solution de travail collaboratif et de transfert de fichiers, déployée par le Gouvernement monégasque depuis 2018.

To this end, SICCFIN, in agreement with the regulated entity being inspected, uses a collaborative file-sharing solution named "Safeshare", deployed by the Monegasque government in 2018.

Cet outil permet la mise à disposition de documents hautement confidentiels, comme les données nominatives, dans un environnement totalement sécurisé. Il a reçu une Qualification Standard pour un usage « Diffusion Restreinte » par l'Agence nationale de la sécurité des systèmes d'information française (ANSSI) ; qualification également reconnue par l'Agence Monégasque de Sécurité Numérique (AMSN).

Ainsi, chaque contrôle sur place peut bénéficier d'un espace d'échange de données dédié. Sa création, lors de l'annonce de la mission permet à l'établissement, objet du contrôle, de l'alimenter au fil de l'eau. Les agents du SICCFIN peuvent donc en prendre connaissance, avant leur venue sur place (par exemple, ils ont accès à des documents tels que les procédures, les bilans, les informations générales sur la clientèle, les procès-verbaux de certains comités, etc.).

Cet outil facilite les échanges de données tant avant que pendant le contrôle sur place. Il est de même pour la période postérieure au contrôle puisqu'il est loisible à l'établissement d'insérer de nouveaux documents dans la « Safeshare » (notamment en cas de questions complémentaires posées par les agents du SICCFIN lors de la rédaction de l'avant-projet de rapport).

Il convient de préciser que la « Safeshare » n'a pas vocation à constituer un espace perpétuel de stockage et de sauvegarde des documents. Une fois la phase de rédaction de l'avant-projet de rapport achevée, les dossiers sont vidés et supprimés de manière irrévocable par le SICCFIN.

L'objectif pour l'année 2022 vise à poursuivre le contrôle des assujettis, désormais en partie dématérialisé, en continuant à communiquer sur l'intérêt et la praticité de cet outil. Dans un autre registre, le SICCFIN souhaite poursuivre sa coopération avec le Parquet Général, implémenter les critères de choix des établissements à contrôler, eu égard aux informations recueillies à l'issue de la seconde Évaluation Nationale des Risques, achevée sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021.

En termes de constats, les principaux sujets relevés sur 2021 ont été les suivants :

- les procédures internes adoptées par les assujettis nécessitent, pour certaines, des modifications afin de répondre plus précisément aux obligations réglementaires. De plus, il a été constaté que les procédures sont souvent théoriques et en décalage avec les activités de l'assujetti concerné. Ces dernières sont parfois mises à jour tardivement par rapport à la date d'évolution de la réglementation<sup>2</sup> ;
- la qualité de l'identification des clients et des bénéficiaires effectifs s'est améliorée de façon générale mais n'est pas homogène s'agissant des professions non financières ;

*This solution allows highly confidential documents and personal information to be made available in a fully secure environment. It has received standard qualification for "Restricted" use by the French National Cybersecurity Agency (ANSSI), and this qualification is also recognised by the Monaco Cyber Security Agency (AMSN).*

*A dedicated file-sharing space is created when an on-site inspection is announced, enabling the regulated entity concerned to upload documents as and when required. This means that SICCFIN's officers are able to view the documents before physically visiting the regulated entity's premises (for example, they have access to documents such as procedures, balance sheets, general information on clients, minutes of certain committee meetings, etc.).*

*The solution allows for smoother exchanges of data, both before and during the on-site inspection. The same is true of the post-inspection phase, as the regulated entity is able to upload new documents into the secure "Safeshare" space (for example, if SICCFIN's officers have supplementary questions when preparing their preliminary draft report).*

*"Safeshare" is not intended to be used as a permanent platform for storing documents. Once the preliminary draft report has been completed, SICCFIN ensures that the folders are emptied of their contents and deleted permanently.*

*The objective for 2022 is to maintain inspections of regulated entities, with the process now partly dematerialised, while continuing to promote the benefits and practical usefulness of this solution. Elsewhere, SICCFIN is keen to continue its policy of cooperation with the Public Prosecution Department, and also to implement the criteria for selecting regulated entities for inspection, based on the findings of the second National Risk Assessment, which was completed in the first half of 2021.*

*The main findings in 2021 were as follows:*

- *In some cases, the internal procedures adopted by regulated entities need to be modified in order better to satisfy regulatory obligations. In addition, it was found that procedures are often theoretical and do not properly reflect the regulated entity's actual activities. They are often updated late, failing to keep up with changes in regulations<sup>2</sup>;*
- *The KYC procedure for clients and beneficial owners has generally improved, but is not uniform across non-financial professions;*

• la mise à jour des dossiers clients n'est pas toujours réalisée à l'échéance prévue dans les procédures internes et lorsqu'elle l'est, la qualité de la documentation collectée doit être améliorée ;

• l'obligation d'évaluation des risques à l'échelle de l'entreprise a évolué de manière favorable pour les professions financières. Il est à noter que l'appréhension de cette obligation pour les professions non financières s'est améliorée même si elle reste à parfaire ;

• les outils de surveillance des opérations utilisés mériteraient un réexamen périodique afin de s'assurer de leur pertinence ou de les adapter, au besoin, aux activités de l'établissement. S'agissant des professionnels non dotés d'un dispositif automatisé des opérations, certains n'ont pas sollicité la dispense comme prévue à l'article 28 de l'Ordonnance Souveraine n°2,318, modifiée ;

• le recours à l'examen particulier d'une opération est sous exploité alors que cette pratique doit permettre de clarifier certaines opérations en faisant apparaître leur réalité économique.

## 2.2 Les suites des contrôles sur place

Tout comme les années précédentes, une attention particulière a été portée à l'émission continue des documents issus des contrôles sur place effectués. À ce titre, 24 avant-projets (29 en 2020), 16 projets de rapports (31 en 2020), 18 rapports définitifs (28 en 2020) ainsi que 19 lettres de suite (26 en 2020) ont été adressés. Ces chiffres sont légèrement en baisse par rapport à l'année 2020 eu égard à l'implication marquée des équipes dans le cadre de la préparation du 5<sup>e</sup> cycle d'évaluation de la Principauté de Monaco par le Comité Moneyval.

En ce qui concerne le délai d'émission des rapports, au 31 décembre 2021, pour 15 missions menées au cours de l'exercice (sur 22) au moins l'avant-projet avait été émis. Les 7 missions pour lesquelles les rapports n'avaient pas été adressés correspondaient aux missions menées sur la fin de l'année et ces documents ont été émis sur le premier trimestre 2022.

• *Client files are not always updated by the deadlines set out in internal procedures, and where they are, the quality of the documentations collected warrants improvement;*

• *For financial professions, there has been an improvement in the obligation to assess risks at company-wide level. It is worth noting that non-financial professionals have also improved their compliance with this obligation, but there is still room for progress in this area.*

• *The tools used to monitor transactions should be re-examined periodically, to ensure that they are still relevant or to adapt them to reflect the entity's activities, where necessary. Some of the professionals who do not have automated systems for processing transactions have failed to seek the necessary dispensation from this requirement, as provided by Article 28 of Sovereign Ordinance No. 2,318, amended.*

• *Specific examinations of individual transactions are not used often enough, despite this practice being intended to clarify certain transactions by identifying their economic reality.*

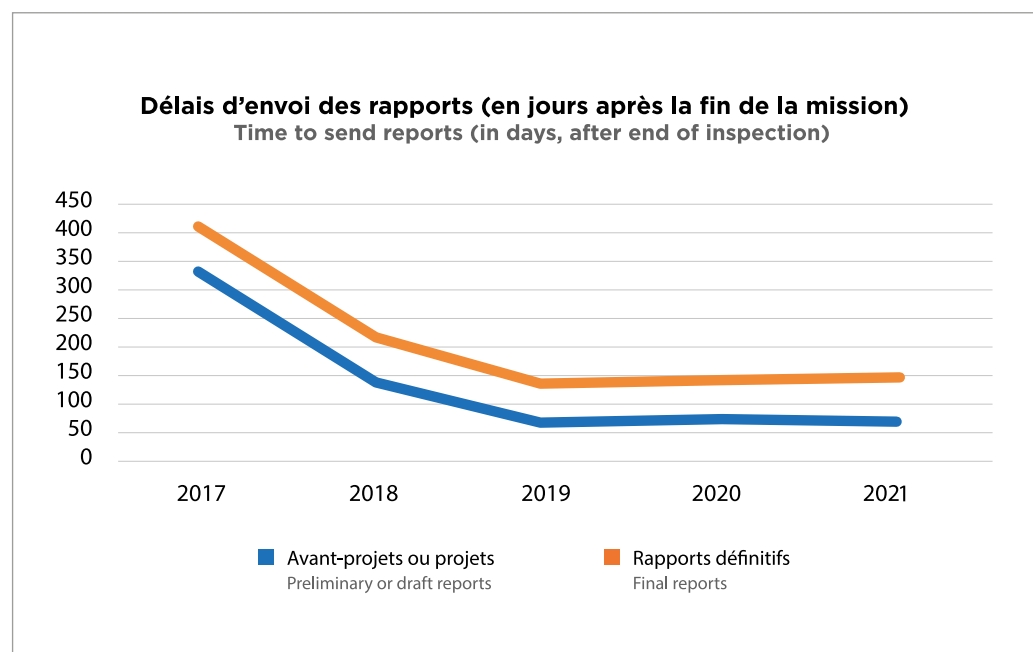
## 2.2 Post on-site inspection actions

*As in previous years, particular attention was paid to the continuous stream of documents issued, based on the on-site inspections carried out. A total of 24 preliminary draft reports (29 in 2020), 16 draft reports (31 in 2020), 18 final reports (28 in 2020), and 19 follow-up letters (26 in 2020) were sent. These figures are down slightly on 2020, as the teams devoted a significant amount of their time to preparing for the Principality of Monaco's assessment as part of the 5th Moneyval evaluation round.*

*As regards the time frame for issuing reports, as of 31 December 2021, at least the preliminary draft report had been issued for 15 of the 22 inspections carried out that year. The seven inspections for which reports had not been issued were all carried out at the end of the year, and these documents were sent out during the first quarter of 2022.*

Le délai moyen d'émission des avant-projets, entre la date de fin de mission et l'envoi, s'est légèrement réduit pour cet exercice, passant de 73 jours en 2020 à 63 jours en 2021. L'objectif de maintenir la moyenne de ces envois aux alentours de 60 jours est quasiment atteint. Depuis 2017, le délai d'envoi des avant-projets de rapport de mission a évolué comme suit :

*The average time taken to send out preliminary draft reports, after the final day of the inspection, was slightly shorter this year, down from 73 days in 2020 to 63 days in 2021. The objective was to bring this average period down to around 60 days, and has therefore almost been achieved. Since 2017, the time taken to send out preliminary draft reports has evolved as follows:*



L'envoi du rapport définitif est, en cas de besoin, suivi d'un courrier enjoignant au professionnel de prendre les mesures appropriées pour pallier les éventuelles insuffisances relevées. Le cas échéant, un délai est déterminé. Concrètement, ce courrier reprend les principales recommandations émises en adéquation avec les constatations du rapport. Son envoi ne signifie pas que la procédure est éteinte et n'exclut pas, si des méconnaissances importantes ou des défaillances graves sont constatées, qu'une procédure de sanction administrative puisse être engagée sur le fondement de l'article 65-1 de la Loi n° 1362, modifiée.

*Once the final report has been submitted, a follow-up letter may be sent if necessary, instructing the professional to take appropriate measures to rectify the shortcomings identified. If necessary, these must be completed within a prescribed time frame. In concrete terms, this letter reiterates the main recommendations issued in line with the report's observations. This letter does not mean the procedure is over, and does not preclude the possibility of administrative penalty proceedings being launched on the basis of Article 65-1 of Act No. 1,362, amended, in the event of a significant lack of awareness or serious failings.*

En 2021, 19 lettres de ce type ont été adressées aux assujettis contrôlés.

*In 2021, 19 of these letters were sent to entities inspected.*

Les contrôleurs du SICCFIN peuvent également, sur le fondement de l'article 57 de ce dernier texte, assister le Procureur Général, à sa demande, dans le cadre des contrôles que ce dernier peut décider d'effectuer auprès des auxiliaires de justice.

*SICCFIN inspectors may also, on the basis of Article 57 of Act No. 1,362, assist the Public Prosecutor, on request, as part of inspections that the latter may decide to carry out in relation to judicial officers.*

Au cours de l'année 2021 le SICCFIN a ainsi effectué deux missions d'assistance émanant du Parquet Général pour le contrôle de deux huissiers de justice. Ce type de mission est appelé à se réitérer dans les années à venir.

*SICCFIN responded to two requests for assistance from the Public Prosecution Department in 2021, to conduct inspections of two process servers. It expects to carry out more interventions of this kind in subsequent years.*

### 2.3 Les sanctions administratives

En 2009, puis en 2012, la Loi n° 1362 et son Ordonnance Souveraine d'application ont amélioré et précisé la procédure qui devait être suivie pour prononcer une sanction administrative à l'encontre d'un assujetti. Toutefois, le SICCFIN exerçait le contrôle des organismes et personnes assujettis, rédigeait les rapports de contrôle et décidait de saisir le Ministre d'État pour qu'il prononce une sanction administrative.

Cette procédure pouvait laisser présupposer une insécurité juridique voire le non-respect de certains droits, tel le droit à un procès équitable prévu par l'article 6 de la Convention Européenne des Droits de l'Homme (CEDH). Toutefois, cette insécurité juridique était plus présumée que réelle. En effet, des règles pratiques avaient été mises en place afin de respecter le principe du contradictoire à tous les stades de la procédure.

En 2018, lors de la transposition de la 4<sup>e</sup> Directive européenne anti blanchiment, il a toutefois été décidé de séparer la phase de contrôle assurée par le SICCFIN de la phase d'examen des rapports de contrôle, phase pouvant conduire au prononcé d'une sanction administrative et, à présent, dévolue à la C.E.R.C. (Commission d'Examen des Rapports de Contrôle).

Cette commission a été constituée et ses membres nommés en février 2019. Depuis cette date, le SICCFIN transmet au Ministre d'État l'intégralité des rapports définitifs pour éventuelle saisine de la C.E.R.C.

Le SICCFIN a transmis au total 143 rapports au 31 décembre 2021 (dont 17 en 2021).

### 2.3 Administrative penalties

*In 2009, and then in 2012, Act No. 1,362 and its implementing Sovereign Ordinance improved and clarified the procedure to be followed when imposing administrative penalties on regulated entities. However, SICCFIN carried out audits and inspections of regulated entities, drafted inspection reports and decided whether cases should be referred to the Minister of State to impose administrative penalties.*

*It was possible to infer that this procedure entailed a degree of legal uncertainty, or even that certain rights might be breached, such as the right to a fair trial enshrined in Article 6 of the European Convention on Human Rights (ECHR). However, any such legal uncertainty was more presumed than real. Practical rules had been introduced to ensure that the principle that both sides should be heard is properly respected at all stages of the procedure.*

*In 2018, when the 4th EU Anti-Money Laundering Directive was transposed, a decision was made to separate the inspection process itself, carried out by SICCFIN, from the examination of inspection reports, this being the stage at which administrative penalties can be imposed and which is currently handled by the Audit Reports Review Commission (the "Commission d'Examen des Rapports de Contrôle" or C.E.R.C.).*

*As of 31 December 2021, SICCFIN had sent a total of 143 reports (including 17 in 2021).*



# IV. ACTIVITÉ DU PÔLE TRANSVERSAL SUR LES CRYPTO-ACTIFS

## ACTIVITY OF THE INTERDEPARTMENTAL UNIT ON CRYPTO ASSETS

L'écosystème des actifs virtuels est marqué par sa nature protéiforme et évolutive – et un vocabulaire tout aussi ésotérique dont l'actualité mondiale s'est fait l'écho tout au long de l'année 2021. Après l'avènement de la « DeFi » [la finance décentralisée] et la vente de « NFT » [tokens non fongibles] par de célèbres maisons d'enchères au prix<sup>1</sup> parfois d'une œuvre de Pablo Picasso, il est désormais question de mondes virtuels immersifs répondant au nom de « Metavers » [contraction de « meta » et « univers » - un univers au-delà].

Si la réglementation du secteur des actifs virtuels n'a pas connu de changement textuel majeur en Principauté de Monaco durant l'année 2021, il reste que le projet de loi n°995 dit Projet de loi relative à la technologie Blockchain devrait, au second semestre de l'année 2022, plus amplement étoffer l'arsenal législatif monégasque aux fins d'encadrer les activités en lien avec les actifs virtuels notamment sur le volet de la lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et de la prolifération.

La montée en puissance du droit dans cette sphère est d'ailleurs un phénomène mondial depuis leur adoption massive. En ce sens, le GAFI a mis à jour en octobre 2021 son guide dédié aux actifs virtuels dénommé Updated Guidance for a Risk-Based Approach to Virtual Assets and Virtual Asset Service Providers<sup>2</sup>. Ce document apporte des précisions significatives en termes de définitions (actifs virtuels, prestataires de services d'actifs virtuels) et des orientations supplémentaires sur les risques et les outils dont disposent les pays pour faire face aux risques de blanchiment de capitaux et de financement du terrorisme dans cet écosystème singulier.

En toutes hypothèses, et selon une approche téléologique, il se met en place un maillage suivant lequel tout actif financier ou assimilé doit être couvert par les normes du GAFI (soit en tant qu'actif virtuel, soit en tant qu'actif financier).

*The virtual assets ecosystem is a fast-changing one, with its own equally esoteric terminology that featured prominently in the global news throughout 2021. Following the advent of "DeFi" (decentralised finance) and the sale of "NFTs" (non-fungible tokens) by famous auction houses, sometimes for prices<sup>1</sup> more usually associated with Picasso paintings, the latest novelty is immersive virtual worlds that form what is known as the "Metaverse" (a contraction of "meta" and "universe", literally meaning the "universe beyond").*

*Whilst there were no major regulatory changes in the virtual assets sector in Monaco over 2021, draft bill No. 995, known as the Draft bill on Blockchain technology should become law at some point during the second half of 2022. It will bolster the Principality's legislative arsenal for regulating virtual asset-related activities, particularly in terms of AML/CFT and anti-proliferation efforts.*

*The development of new law in this sphere has become a global phenomenon since the mass adoption of virtual assets. In October 2021, the FATF published its Updated Guidance for a Risk-Based Approach to Virtual Assets and Virtual Asset Service Providers<sup>2</sup>. The document clarifies definitions (virtual assets, virtual asset service provider) and contains additional guidance on the risks involved and the tools that States can use to address the risks of money laundering and terrorist financing in this unique ecosystem.*

*At any rate, and based on a teleological approach, a system is gradually taking shape in which all financial or similar assets are required to be covered by FATF standards (either as virtual assets, or as financial assets).*

<sup>1</sup> Cf. notam. Beeple qui détient le montant record pour une vente de NFT : son œuvre, « Everyday: The First 5,000 », a été vendue 69,3 millions de dollars.  
<sup>2</sup> <https://www.fatf-gafi.org/media/fatf/documents/recommendations/Updated-Guidance-VA-VASPPdf>

<sup>1</sup> Cf. for example, Beeple, which holds the world record for an NFT sale: its work, "Everydays: The First 5,000" was sold for 69.3 million dollars.  
<sup>2</sup> <https://www.fatf-gafi.org/media/fatf/documents/recommendations/Updated-Guidance-VA-VASPPdf>



À Monaco, la consolidation du cadre juridique dédié aux actifs virtuels et aux prestataires de services d'actifs virtuels devrait être accompagnée d'un déploiement d'activités en lien avec ces actifs. En conséquence, le Pôle transversal a poursuivi en 2021 ses formations sur ce sujet. La 2<sup>e</sup> session de la formation sur les actifs virtuels par l'Office des Nations Unies contre les Drogues et le Crime (UNODC) s'est tenue la semaine du 18 au 22 janvier 2021 et la 3<sup>e</sup> session de la formation s'est déroulée du 29 novembre 2021 au 3 décembre 2021. Outre les agents du SICCFIN, cette formation a été ouverte à l'initiative du Directeur du SICCFIN à d'autres agents issus d'autres services de l'administration monégasque.

Un nouveau cycle de formation plus avancé devrait être dispensé aux mêmes agents en 2022 aux fins d'approfondir ces questions et d'actualiser les connaissances des agents à la lumière des dernières parutions du GAFI.

Dans un cadre plus informel, les agents du Pôle « Crypto » se sont également formés par le biais de conférences<sup>3</sup> tenues à distance, de webinars<sup>4</sup>, ont échangé avec des acteurs dans le domaine de la tokenisation, amorcé un dialogue avec des fournisseurs d'outils de surveillance des flux d'actifs virtuels, et ont participé à la rédaction d'un ouvrage collectif<sup>5</sup> consacré au cyber-blanchiment.

Par ailleurs, dans le cadre des vastes travaux liés à l'Évaluation des risques n° 2 (ENR 2), le Pôle « crypto » s'est livré pour la première fois à l'analyse des professions émergentes (financement participatif, crypto-actifs). Pour ce qui concerne ce dernier secteur, il a été observé que les vulnérabilités résiduelles inhérentes aux crypto-actifs sont modérées. De même, au regard de la menace évoquée, de la vulnérabilité résiduelle, et des mesures d'atténuation mises en place, le secteur des crypto-actifs, à son stade actuel de développement à Monaco, a un niveau de risque final modéré.

Comme l'an dernier, et à l'occasion des missions du Pôle de la Supervision, la question des actifs virtuels est systématiquement abordée dans les rapports de contrôle sur place. En l'absence à Monaco de prestataires de services d'actifs virtuel, l'activité liée à ce type d'actifs demeure actuellement majoritairement circonscrite à la question de l'origine de fonds reçus en monnaie fiat et ayant pour origine une plateforme étrangère permettant la conversion d'actifs virtuels en devise et le transfert subséquent de ces fonds.

*In Monaco, moves to consolidate the legal framework governing virtual assets and virtual asset service providers should be accompanied by the roll-out of activities connected with these assets. With this in mind, the Interdepartmental Unit On Crypto Assets continued with its programme of training in this area in 2021. The 2nd training course on virtual assets organised by the United Nations Office on Drugs and Crime (UNODC) took place from 18 to 22 January 2021, and was followed by the 3rd course from 29 November 2021 to 3 December. At the initiative of SICCFIN's Director, these courses were open to officials from other Monegasque Government departments, in addition to the FIU's own officers.*

*The same officers are due to attend a new, more advanced training cycle in 2022, in order to explore these issues in greater detail and up to date their knowledge in the light of the FATF's most recent publications.*

*More informally, officers from the "Crypto" Team also developed their knowledge and skills through a series of online conferences<sup>3</sup> and "webinars"<sup>4</sup>, held discussions with stakeholders in the tokenisation field, engaged in dialogue with suppliers of tools for monitoring virtual asset flows, and contributed to a collective publication<sup>5</sup> on cyber-laundering.*

*In addition, as part of the vast scope of work carried out for the second National Risk Assessment (NRA 2), the "Crypto" Team undertook its first ever analysis of emerging professions (crowdfunding, crypto assets). In the case of this latter sector, it was found that the residual vulnerabilities inherent to crypto assets are moderate. Similarly, given the threat level, residual vulnerability and mitigation measures put in place, and the crypto assets sector's current state of development in Monaco, the overall risk level is medium.*

*As last year, and in the course of the Supervisory Team's work, the issue of virtual assets is systematically covered in on-site inspection reports. There are currently no virtual asset service providers in Monaco. As a result, activity relating to assets of this kind is mostly limited to the question of the source of funds received in fiat money originating from a foreign platform that allows virtual assets to be converted into currency, and the subsequent transfer of those funds.*

Par ailleurs, le SICCFIN a poursuivi en 2021 le dialogue initié, d'une part, avec les partenaires publics et le secteur privé, et d'autre part, avec les autorités étrangères qui disposent d'ores et déjà d'une expérience significative en la matière (ACPR, AMF) notamment aux fins de s'informer sur les bonnes pratiques en matière de supervision des acteurs en lien avec cette typologie d'actifs. De manière générale et plus indubitablement encore dans ce domaine, la coopération internationale est l'instrument incontournable de la lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et de la prolifération.

*In 2021, SICCFIN also continued its dialogue not just with public partners and the private sector, but also with foreign authorities that already have significant experience in this area (ACPR, AMF), partly in order to keep up with the latest best practices in the supervision of stakeholders connected with this category of assets. In general, and certainly in this area, international cooperation is an essential tool in the fight against money laundering, terrorist financing, and the proliferation of WMD.*

3 SupTech Workshop 09.02.2021 – visioconférence / ACPR le 9 février 2021 [https://acpr.banquefrance.fr/sites/default/files/medias/documents/suptech\\_workshop\\_paris\\_9fev2021.pdf](https://acpr.banquefrance.fr/sites/default/files/medias/documents/suptech_workshop_paris_9fev2021.pdf)  
4 Participation à un webinar (GAFI) le 10 mars 2021 / actifs virtuels: Tracking unhosted wallets for FATF regulatory purposes with Crystal – 23 juin 2021 / webinar.  
5 Cyber-Laundering: International Policies and Practices (2022).

3 SupTech Workshop 09.02.2021 – video-conference / ACPR on 9 February 2021: [https://acpr.banque-france.fr/sites/default/files/medias/documents/suptech\\_workshop\\_paris\\_9fev2021.pdf](https://acpr.banque-france.fr/sites/default/files/medias/documents/suptech_workshop_paris_9fev2021.pdf)  
4 Participation in a webinar (FATF) on 10 March 2021 / virtual assets; Tracking unhosted wallets for FATF regulatory purposes with Crystal – 23 June 2021 / webinar.  
5 Cyber-Laundering: International Policies and Practices (2022).



# V. LES AFFAIRES JURIDIQUES, ADMINISTRATIVES ET INTERNATIONALES

## LEGAL, ADMINISTRATIVE AND INTERNATIONAL AFFAIRS

Ce pôle est composé d'une seule personne en fin d'année 2021. Néanmoins, des agents du Pôle Supervision et du Pôle Enquêtes participent aux activités internationales du SICCFIN et aux missions de délégations représentant la Principauté de Monaco auprès des mécanismes de suivi du Conseil de l'Europe (GRECO, Comité MONEYVAL et Conférence des parties de la STCE n°198) et du Groupe EGMONT.

*As of the end of 2021, this team was comprised of one person. However, officers from the Supervision Team and the Investigations Team take part in SICCFIN's international activities, and are also part of delegations representing the Principality of Monaco with the Council of Europe's various supervisory mechanisms (GRECO, MONEYVAL Committee, and the Conference of the Parties to CETS198) and the EGMONT Group.*

### 1. Les relations internationales

Le SICCFIN participe régulièrement aux travaux d'organismes internationaux qui poursuivent un objectif commun : harmoniser les normes adoptées par les pays pour lutter contre la criminalité financière.

Dans ce cadre, en 2021, le SICCFIN a traité plusieurs dizaines de questionnaires et demandes émanant du Groupe EGMONT, du GAFI et du Comité MONEYVAL.

Les organismes internationaux œuvrant dans la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme et de la corruption sont :

- Le GAFI ;
- Le Comité MONEYVAL ;
- Le GRECO ;
- Le Groupe EGMONT.

### 1. International relations

*SICCFIN participates regularly in the work of international bodies that share a common goal, namely harmonising the standards countries adopt to combat financial crime.*

*In 2021, SICCFIN processed several dozen questionnaires and requests from the EGMONT Group, the FATF, and the MONEYVAL Committee.*

*The international bodies working to combat money laundering, terrorist financing and corruption are:*

- The FATF;
- The MONEYVAL Committee;
- GRECO;
- The EGMONT Group.



### 1.1 Le GAFI

Le Groupe d'Action Financière (GAFI) est un organisme intergouvernemental indépendant créé en 1989 par les Ministres de ses états membres. Son secrétariat est situé au siège de l'Organisation de Coopération et de Développement Economique (OCDE). Le GAFI a pour mission d'élaborer des normes et de promouvoir l'application efficace de mesures législatives, réglementaires et opérationnelles en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et les autres menaces liées pour l'intégrité du système financier international.

Le GAFI a élaboré 40 recommandations reconnues comme étant la norme internationale en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et la prolifération des armes de destructions massives. Publiées en 1990, les Recommandations du GAFI ont été révisées à plusieurs reprises (dernière révision en 2012) pour qu'elles restent pertinentes dans le contexte actuel. Ces recommandations ont vocation à être appliquées par tous les pays du monde.

Pour mettre en œuvre ses recommandations dans les différentes régions du monde, le GAFI a établi un réseau de neuf organismes régionaux : les « organismes régionaux de type GAFI ». Ces organismes ont une approche régionale et s'attachent à vérifier si les Etats membres dont ils assurent le suivi, mettent en œuvre ses recommandations de manière effective. L'organisme régional dont la Principauté est membre est le Comité MONEYVAL (organe de suivi permanent du Conseil de l'Europe).

Cela signifie que l'évaluation de la conformité du dispositif national monégasque de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme est effectuée par une équipe d'évaluateurs désignés par le Comité MONEYVAL.

Par ailleurs, la législation monégasque intègre systématiquement la liste des juridictions à haut risque soumises à un appel à l'action qui est incluse dans les déclarations publiques du GAFI.

À la fin de l'année 2021, seuls deux pays étaient désignés par le GAFI comme présentant un risque très élevé et préoccupant du fait de défaillances stratégiques en matière de LCB/FT-C : la République islamique d'Iran (arrêté ministériel n° 2018-927 du 28 septembre 2018) et la République populaire démocratique de Corée (arrêté ministériel n°2018-926 du 28 septembre 2018). Ces arrêtés imposent aux professionnels assujettis d'effectuer un examen particulier et une déclaration de soupçon systématiques pour tous les faits et opérations qui concernent des personnes physiques ou morales domiciliées, enregistrées ou établies dans ces pays.

### 1.1 The FATF

*The Financial Action Task Force (FATF) is an independent intergovernmental organisation created in 1989 by the Ministers of its Member jurisdictions. Its secretariat is based at the headquarters of the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD). The objectives of the FATF are to set standards and promote effective implementation of legal, regulatory and operational measures for combating money laundering, terrorist financing and other related threats to the integrity of the international financial system.*

*The FATF has developed 40 recommendations that are recognised as the international standard for combating money laundering and the financing of terrorism and proliferation of weapons of mass destruction. First issued in 1990, the FATF Recommendations have been revised several times (most recently in 2012) to ensure that they remain up to date and relevant. They are intended to be applied by all countries around the globe.*

*To implement its recommendations in the various regions of the world, the FATF has established a network of nine regional bodies known as the "FATF-style Regional Bodies" or FSRBs. These bodies have a regional approach and work to ensure that the Member States under their supervision implement the recommendations effectively. The regional body of which the Principality of Monaco is a member is the MONEYVAL Committee (permanent monitoring body of the Council of Europe).*

*This means that the assessment of the country's national system to combat money laundering and terrorist financing is carried out by a team of assessors appointed by the MONEYVAL Committee.*

*Monegasque legislation systematically references the list of high-risk jurisdictions subject to a call for action, which is included in the FATF's public declarations.*

*At the end of 2021, only two countries were listed by the FATF as presenting a significant and worrying risk as a result of strategic failings in respect of AML/CFT: The Islamic Republic of Iran (Ministerial Order No. 2018-927 of 28 September 2018) and the Democratic People's Republic of Korea (Ministerial Order No. 2018-926 of 28 September 2018). These Orders require regulated entities to conduct a specific examination and submit a suspicious transaction report for all transactions and actions concerning legal entities or individuals residing, registered or based in these countries.*

Par ailleurs, le GAFI publie une liste des pays engagés dans un plan d'actions avec cette organisation pour combler les lacunes de leur dispositif LCB/FT-C, mais dont la conformité aux normes des standards internationaux mérite encore d'être améliorée dans le cadre de leur processus de suivi permanent. Fin décembre 2021, figuraient sur cette liste les 23 pays suivants : Albanie, Barbade, Burkina Faso, Cambodge, Îles Caïman, Haïti, Jamaïque, Jordanie, Mali, Malte, Maroc, Myanmar, Nicaragua, Pakistan, Panama, Philippines, Sénégal, Soudan du Sud, Syrie, Turquie, Ouganda, Yémen, Zimbabwe.

Les pays qui figurent dans cette liste sont insérés dans les meilleurs délais dans la liste de l'Arrêté Ministériel n° 2021-703 du 8 novembre 2021 relative aux États ou territoires dont les dispositifs de lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme ou la corruption présentent des carences stratégiques, visées à l'article 14-1 de la loi n° 1.362 du 3 août 2009, modifiée.

Par une mise à jour de la partie « actualités » de son site Internet, le SICCFIN communique et active également le lien vers les publications du GAFI (déclaration publique et amélioration de la conformité aux normes de LCB/FT) dès leur parution, à l'issue de ses trois assemblées plénières annuelles qui se tiennent en février, juin et octobre.

Outre la mise à jour du site internet du SICCFIN, ce Service attire régulièrement l'attention des professionnels mais également du secteur public sur les listes et actions du GAFI lors des nombreuses réunions auxquelles ils participent conjointement : réunions AMAF/SICCFIN, Comités de liaison, Groupe de contact, etc.

### 1.2 Le Comité d'Experts MONEYVAL

Comme évoqué plus haut, le Comité MONEYVAL est chargé d'évaluer le respect des principales normes internationales en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme (dont le socle est principalement constitué par les 40 Recommandations du GAFI et les directives anti-blanchiment de l'Union Européenne) pour ses membres.

Il a également vocation à faire des recommandations aux autorités nationales sur les améliorations nécessaires de leurs systèmes. Il poursuit également l'objectif d'améliorer les capacités des autorités de chaque Etat dans la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme grâce à un processus d'évaluation mutuelle (examen par les pairs) et un suivi régulier de ses rapports.

*The FATF also publishes a list of countries that have agreed to an FATF action plan to address shortcomings in their AML/CFT systems, but that still need to improve such systems as part of their ongoing monitoring work, to bring them into compliance with international standards. At the end of December 2021, this list included the following 23 jurisdictions: Albania, Barbados, Burkina Faso, Cambodia, Cayman Islands, Haiti, Jamaica, Jordan, Mali, Malta, Morocco, Myanmar, Nicaragua, Pakistan, Panama, Philippines, Senegal, South Sudan, Syria, Türkiye, Uganda, Yemen, Zimbabwe.*

*The jurisdictions named on this list are urgently included on the list stipulated by Ministerial Order No. 2021-703 of 8 November 2021, on the list of States or territories whose AML/CFT systems present strategic deficiencies, specified in Article 14-1 of Act No. 1.362 of 3 August 2009, amended.*

*SICCFIN communicates by regularly updating the news sections of its website, and activates links to FATF publications (public statement and improving global AML/CFT compliance) as soon as they appear, following the organisation's three annual plenary meetings in February, June and October.*

*In addition to updating the SICCFIN website, this team also regularly draws the attention of professionals and the public sector to the FATF lists and actions, at the numerous meetings they attend together: AMAF/SICCFIN meetings, liaison committees, contact group, etc.*

### 1.2 The MONEYVAL Committee of Experts

*As mentioned above, the MONEYVAL Committee assesses compliance with the main international standards on anti-money laundering and terrorist financing (essentially the 40 FATF Recommendations and the EU's Anti-Money Laundering Directives for its members).*

*It also makes recommendations to national authorities regarding the improvements required to their AML/CFT systems. In addition, it works to aims to improve the capacities of national authorities to fight money laundering and the financing of terrorism more effectively, through a process of mutual evaluations (peer review) and regular follow-up of its reports.*

La Principauté de Monaco est devenue membre du Comité MONEYVAL, concomitamment à son entrée, en octobre 2004, au Conseil de l'Europe, dont elle est le 46<sup>e</sup> membre. Le rapport de 4<sup>e</sup> cycle d'évaluation de Monaco a été adopté par l'assemblée plénière du Comité MONEYVAL en 2013 et s'est traduit par une appréciation globalement positive assortie d'un certain nombre de recommandations.

- Les 30 et 31 mars, des agents du SICCFIN ont participé en ligne à la première formation sur la mise en œuvre des normes et la revue horizontale des évaluations mutuelles organisée par le Comité d'experts sur l'évaluation des mesures LCB/FT du MONEYVAL.

L'objectif de ces deux jours était de fournir un aperçu global des 19 rapports d'évaluation mutuelle (REM) adoptés par MONEYVAL durant son 5<sup>e</sup> cycle d'évaluation afin de présenter les tendances communes à travers les résultats immédiats (RI) du GAFI, et souligner les lacunes couramment relevées et leur impact sur la situation globale des notations.

- Le SICCFIN a assisté, en distanciel, aux 61<sup>e</sup> et 62<sup>e</sup> assemblées plénières du comité MONEYVAL qui se sont déroulées à Strasbourg du 26 au 30 avril et du 13 au 17 décembre.
- Le 28 septembre, des agents du Pôle Supervision ont représenté le SICCFIN lors de la réunion annuelle de MONEYVAL sur les typologies. Cette réunion qui s'est déroulée en visioconférence avait pour but d'évoquer le contenu et de finaliser le rapport de typologies sur la supervision LCB/FT en temps de crise afin qu'il puisse être adopté lors de l'assemblée plénière de décembre 2021.

Ce rapport présente les mesures prises par les superviseurs afin d'assurer leurs missions de contrôle LCB/FT malgré les restrictions générées par la pandémie de COVID-19 notamment en ce qui concerne les limitations opérationnelles, les ressources humaines limitées et les complications techniques.

### 1.3 Évaluation de la Principauté par le Comité MONEYVAL

- Dans le cadre du processus d'évaluation de 5<sup>e</sup> cycle de la Principauté par le comité MONEYVAL, le 15 juin 2021, trois représentantes de son Secrétariat Exécutif ont dispensé, en présentiel, une journée de formation. Il s'agissait de la troisième journée de la « formation pays ». Les deux premières ayant eu lieu à distance les 9 et 10 décembre 2020.

L'objectif de cette journée était de familiariser les acteurs impliqués dans l'évaluation avec les normes et méthodologie du GAFI et l'approche d'évaluation

*The Principality of Monaco joined the MONEYVAL Committee in October 2004 when it became the 46th member of the Council of Europe. The report of the 4th evaluation round on Monaco was adopted by the plenary meeting of the MONEYVAL Committee in 2013 and produced an overall satisfactory grading, combined with a number of recommendations.*

- *On 30 and 31 March, officers from SICCFIN took part in the online training session on the implementation of standards and the horizontal review of mutual evaluation reports organised by the MONEYVAL Committee of Experts on the Evaluation of AML/CFT measures.*

*The purpose of the two-day event was to provide an overview of the 19 mutual evaluation reports adopted by MONEYVAL during its 5th round of assessments, in order to present common trends through the immediate results of the FATF, and to highlight frequently observed shortcomings and their impact on the overall ratings situation.*

- *SICCFIN remotely attended the 61st and 62nd plenary meetings of the MONEYVAL Committee, held in Strasbourg from 26 to 30 April and from 13 to 17 December.*
- *On 28 September, officers from the Supervision Team represented SICCFIN at MONEYVAL's annual typologies meeting. The meeting, which took place virtually, was intended to examine the content and finalise the Typologies report on AML/CFT supervision in times of crisis, so that it could be adopted by the MONEYVAL Plenary meeting in December 2021.*

*This report contains an overview of the measures that supervisors took to continue their AML/CFT monitoring under the restrictions generated by the Covid-19 pandemic, particularly in terms of operational limitations, limited human resources, and technical complications.*

### 1.3 MONEYVAL assessment of the Principality

- *As part of the 5th evaluation round of the Principality by the MONEYVAL Committee, on 15 June 2021, three representatives from the organisation's Executive Secretariat held a training day, organised physically. This was the third "country training" day. The first two took place virtually on 9 and 10 December 2020.*

*The aim of this third seminar was to familiarise the stakeholders involved in the evaluation with the FATF's standards and methodology, and the MONEYVAL*

du comité MONEYVAL. Ont participé à cette journée M. Michel HUNAULT Directeur du SICCFIN et Chef de la délégation monégasque auprès du MONEYVAL ainsi qu'une centaine de personnes représentant les services gouvernementaux et les assujettis impliqués dans la lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et la corruption.

- Les autorités monégasques ont également répondu aux deux importants questionnaires qui lui ont été envoyés par l'équipe d'évaluation, relatifs à la « Conformité Technique » et à « L'efficacité ».

Ces questionnaires qui comportent plusieurs centaines de pages chacun ont été l'occasion pour Monaco de mettre en avant son fort engagement dans la LCB/FT aussi bien sur le plan de la législation que sur celui de l'application effective des textes et des accords internationaux qu'elle a signés dans ce domaine.

Les réponses à apporter à ces questionnaires ont mobilisé pendant de nombreux mois les services de l'Administration concernés ainsi que le secteur privé qui a été sollicité et a fourni des informations et statistiques sur de très nombreux points.

### 1.4 Le Groupe d'Etats Contre la Corruption - GRECO

Créé en 1999, le Groupe d'Etats Contre la Corruption (GRECO) a pour vocation de veiller au respect des normes anti-corruption du Conseil de l'Europe par ses Etats membres et d'améliorer la capacité de ceux-ci à lutter contre la corruption en conformité avec les principes directeurs qu'il émet. Pour ce faire, le GRECO procède selon un processus dynamique d'évaluation mutuelle des Etats membres de l'organisation.

La signature et la ratification de la Convention pénale du Conseil de l'Europe contre la corruption (STE 173), entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> juillet 2007, ont entraîné l'adhésion de la Principauté au GRECO. Le SICCFIN est désigné aux termes de l'article 36 de l'Ordonnance Souveraine n° 2.318, modifiée comme « autorité spécialisée dans la lutte contre la corruption au sens de la Convention pénale sur la corruption du Conseil de l'Europe du 27 janvier 1999 ». Aussi, un agent du SICCFIN est en charge du suivi de l'activité de ce Comité.

La Principauté est représentée auprès du GRECO par quatre agents de l'Etat issus de la Direction des Services Judiciaires (2), de la Direction des Affaires Juridiques (1) et du SICCFIN (1).

- En 2021, Monaco a assisté à distance aux trois assemblées plénières du GRECO (87<sup>e</sup>, 88<sup>e</sup> et 89<sup>e</sup>) qui ont eu lieu respectivement du 22 au 25 mars, du 20 au 22 septembre et du 29 novembre au 3 décembre.

*Committee's evaluation approach. It was attended by Mr Michel HUNAULT, Director of SICCFIN and Head of the Monegasque delegation to MONEYVAL, along with around one hundred representatives of Government departments and regulated entities concerned by anti-money laundering, counter-terrorist financing, and corruption.*

- *The Monegasque authorities also completed two important questionnaires sent to it by the evaluation team, concerning "Technical Compliance" and "Effectiveness".*

*These questionnaires, each of which runs to several hundred pages, were an opportunity for Monaco to highlight its strong commitment to AML/CFT, whether in terms of legislation or the practical enforcement of the international agreements and instruments it has signed up to in this field.*

*The Government departments concerned took several months to formulate their responses to these questionnaires, as did the private sector, which was asked for and provided information and statistics on numerous points.*

### 1.4 The Group of States against Corruption - GRECO

*The Group of States against Corruption (GRECO) was established in 1999 by the Council of Europe to monitor Members States' compliance with the organisation's anti-corruption standards, and improve their capacity to fight money laundering and the financing of terrorism based on its guiding principles. To this end, GRECO uses a dynamic, reciprocal evaluation process between the organisation's Member States.*

*The Council of Europe's Criminal Law Convention on Corruption (Treaty No. 173) entered into force on 1 July 2007. By signing and ratifying this treaty, the Principality of Monaco automatically became a member of GRECO. Under Article 36 of Sovereign Ordinance No. 2.318, amended, SICCFIN is designated a "specialised anti-corruption authority, within the meaning of the Criminal Law Convention on Corruption of the Council of the Council of Europe of 27 January 1999". A SICCFIN officer is responsible for monitoring GRECO's work.*

*The Principality is represented at GRECO by four State officials: two from the Department of Justice, one from the Department of Legal Affairs, and one from SICCFIN.*

- *In 2021, Monaco attended (remotely) each of GRECO's three plenary meetings (87th, 88th, and 89th) which respectively took place from 22 to 25 March, 20 to 22 September, and 29 November to 3 December.*

• Lors de la session plénière du mois de septembre, le GRECO a adopté le rapport intermédiaire de conformité du 4<sup>e</sup> cycle de la Principauté relatif à la prévention de la corruption des parlementaires, juges et procureurs.

Pour mémoire, la Principauté de Monaco a débuté ce cycle qui est plus spécifiquement consacré à la prévention de la corruption dans les organisations parlementaires et judiciaires, en 2016.

Lors de la plénière de septembre 2021, le GRECO a relevé les efforts fournis par les autorités monégasques depuis le précédent rapport adopté le 6 décembre 2019 qui considérait que seules deux recommandations sur 16 avaient été mises en œuvre.

En effet, dans des délais particulièrement brefs, la Principauté a fait évoluer ses textes afin de satisfaire aux exigences du GRECO, ce dernier ayant souligné les avancées significatives résultant notamment, pour le Conseil national, de l'adoption de son nouveau règlement intérieur et de la nomination d'un déontologue et, pour ce qui concerne l'Institution judiciaire, de la réforme du statut de la magistrature et de l'adoption de recueils de principes éthiques et déontologiques des magistrats.

La Principauté ayant autorisé sa publication, ce rapport intermédiaire de conformité est accessible, ainsi que les rapports des cycles précédents qui la concernent, sur les sites internet du GRECO et du SICCFIN.

• Au cours de l'assemblée plénière de novembre-décembre, le représentant du SICCFIN, est intervenu comme rapporteur sur le Projet de Rapport de Conformité intérimaire de 4<sup>e</sup> Cycle d'Andorre ainsi que sur le Projet de Rapport de Conformité de 5<sup>e</sup> Cycle de la Belgique.

### 1.5 Le Groupe EGMONT

Créé en 1995 à l'initiative des CRF belge et américaine, le Groupe EGMONT des cellules de renseignement financier (davantage connu sous le nom de Groupe EGMONT) a pour vocation de regrouper des unités ou cellules de renseignement financier (CRF) de différents pays et juridictions afin de renforcer leur efficacité opérationnelle dans la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme.

Pour cela, le Groupe EGMONT privilégie la coopération internationale, en développant des techniques et des moyens d'action pertinents et plus généralement en cherchant à promouvoir les activités de ses membres par des échanges d'expertises, de connaissances, d'expériences et de formations. Le SICCFIN est membre du Groupe EGMONT depuis 1995.

• *At the plenary meeting in September, GRECO adopted the 4th evaluation round Interim Compliance Report on Monaco, dealing with corruption prevention in respect of members of parliament, judges, and prosecutors.*

*Begun in 2016 for the Principality of Monaco, the fourth evaluation round is specifically focused on the prevention of corruption among members of parliament and judges.*

*At the plenary meeting in September 2021, GRECO noted the efforts made by the Monegasque authorities since the previous report adopted on 6 December 2019, which found that just two of 16 recommendations had been implemented.*

*The Principality has updated its legislation to meet GRECO's requirements in a very short space of time. GRECO underlined the significant progress made, particularly for the National Council, as a result of the adoption of its new internal regulations and the appointment of an ethics officer, and for the judiciary, following reforms to the status of magistrates and the adoption of ethical and deontological guidelines for magistrates.*

*The Principality has given permission for its Interim Compliance Report to be published, and the document can be accessed on the GRECO and SICCFIN websites, along with the reports from previous evaluation rounds.*

• *At the plenary meeting held in November/December, SICCFIN's delegate acted as rapporteur on the 4th round Draft Interim Compliance Report on Andorra, and on the 5th round Draft Interim Compliance Report on Belgium.*

### 1.5 The EGMONT Group

*Created in 1995 at the initiative of the Belgian and American FIUs, the Egmont Group of Financial Intelligence Units (known more simply as the Egmont Group) is a united body of FIUs from different countries and jurisdictions, which supports their efforts to tackle money laundering and terrorist financing more effectively.*

*To that end, the Egmont Group encourages international cooperation, by developing effective techniques and resources, and more generally looking to promote the activities of its members through exchanges of expertise, knowledge, experience and training. SICCFIN has been a member of the Egmont Group since 1995.*

En 2021, le Groupe EGMONT comprenait 167 CRF regroupées en sept grandes zones géographiques qui constituent un important réseau de coopération internationale et s'échangent quotidiennement des informations à travers un réseau Internet sécurisé, l'Egmont Secure Web (ESW).

• du 1<sup>er</sup> au 4 février, un représentant du SICCFIN a suivi, en visioconférence une réunion intersession du Groupe EGMONT.

• Des agents du Pôle Enquête du SICCFIN ont assisté à deux formations virtuelles organisées par EGMONT Group Center of Excellence and Leadership for Financial Intelligence Units (ECOFEL). Lors du premier atelier, qui s'est tenu le 10 mars, les participants ont été sensibilisés sur les partenariats public-privé dans les investigations financières des crimes liés aux espèces sauvages. Le second atelier s'est déroulé du 19 au 20 mai et portait sur l'amélioration de la qualité des Déclarations de Soupçon.

• En raison de la pandémie de Covid-19, comme en 2020, l'assemblée plénière de l'organisation n'a pu se tenir en présentiel. Aussi, du 28 juin au 9 juillet, un agent du SICCFIN y a participé, en visioconférence.

*In 2021, the Egmont Group included 167 FIUs from around the world, grouped into seven broad geographical regions. Together they form an important international cooperation network and share information daily via a secure internet network, the Egmont Secure Web (ESW).*

• *from 1 to 4 February, a representative from SICCFIN attended an intersession meeting of the EGMONT Group by video-conference.*

• *Officers from SICCFIN's Investigations Team attended two virtual training sessions organised by the EGMONT Group Center of Excellence and Leadership for Financial Intelligence Units (ECOFEL). At the first workshop, held on 10 March, the participants learned about public-private partnerships in financial investigations of criminal offences involving wild species. The second workshop took place on 19 and 20 May, and focused on improving the quality of Suspicious Transaction Reports.*

• *Owing to the Covid-19 pandemic, as in 2020, the organisation's plenary meeting could not take place physically. An officer from SICCFIN therefore attended virtually, from 28 June to 9 July.*



## 2. Divers international

### 2.1 ACPR

- Le Directeur du SICCFIN et le responsable du pôle Supervision ont assisté aux réunions annuelles (2020 et 2021) d'examen de l'activité des établissements bancaires de la Place financière monégasque avec leurs homologues français de l'ACPR. Ces réunions ont eu lieu en visioconférence respectivement le 5 février et le 17 novembre.
- Le 9 février, les agents du Pôle Cryptoactifs ont assisté virtuellement à un atelier de travail organisé par l'ACPR dans le cadre du projet Fin-Tech H-2020 de l'Union Européenne. Lors de cette formation ayant pour thème « Blockchain et Risque », les participants ont échangé sur les actualités et perspectives réglementaires en matière de LCB/FT pour encadrer ce nouvel environnement numérique.

### 2.2 Royal United Services Institute (RUSI)

Du 12 au 13 avril, des analystes du Pôle Enquête du SICCFIN ont assisté à un atelier en ligne organisé par le Projet Collaboration Research and Analysis Against the Financing of Terrorism (CRAAFT). Ce webinaire avait pour thème la Lutte contre le Financement du Terrorisme et regroupait à la fois des agents de l'Administration monégasque et des professionnels assujettis à la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme.

Au vue du faible risque d'activité terroriste en Principauté, les participants ont davantage échangé sur les menaces liées à l'utilisation du secteur financier pour soutenir des groupes ou des activités terroristes dans d'autres pays au travers de scénarios immersifs. Des études de cas leur ont permis de tester leurs aptitudes et leurs capacités à répondre aux situations émergentes de la lutte contre le Financement du Terrorisme.

### 2.3 Accord de coopération SICCFIN / CSSF (Luxembourg)

À la suite de la visite de travail d'une délégation monégasque au Luxembourg en décembre 2020, le SICCFIN et la CSSF (Autorité de supervision) ont rédigé un accord de coopération afin de renforcer leur action commune dans la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme.

## 2. Other international affairs

### 2.1 ACPR

- The Director of SICCFIN and the Head of the Supervision Team attended the annual meetings (2020 and 2021) to examine the activity of banking institutions in Monaco's financial centre with their French counterparts from the ACPR. These meetings took place by video-conference on 5 February and 17 November respectively.*
- On 9 February, officers from the Crypto Assets Team remotely attended a workshop organised by the ACPR as part of the EU's Fin-Tech H-2020 project. Participants in this training session on the theme of "Blockchain and Risk" discussed the latest AML/CFT developments and regulatory prospects for supervising this new digital environment.*

### 2.2 Royal United Services Institute (RUSI)

*On 12 and 13 April, analysts from SICCFIN's Investigations Team attended an online workshop organised by the project Collaboration, Research and Analysis Against the Financing of Terrorism (CRAAFT). The webinar was attended by officers from the Monegasque Administration and regulated entities.*

*Given the low risk of terrorist activity in the Principality, the participants' discussions focused on the threats posed by the used of the financial sector to support terrorist groups or activities in other countries, through immersive scenarios. Case studies enabled them to test their skills and responses to emerging situations in the fight against terrorist financing.*

### 2.3 Cooperation agreement between SICCFIN and CSSF (Luxembourg)

*Following the working visit by a Monegasque delegation to Luxembourg in December 2020, SICCFIN and the CSSF (supervisory authority) drafted a cooperation agreement to strengthen their joint action in the fight against money laundering and terrorist financing.*



Seconde réunion « point d'étape » ENR 2 – 15 avril 2021 / Second NRA2 “progress” meeting – April 15, 2021



3<sup>e</sup> journée « Formation pays » par le Comité MONEYVAL – 15 juin 2021  
3rd day «Country training» by the MONEYVAL Committee - 15 June 2021

Cet accord a été signé le 23 juillet 2021 par M. Michel HUNAUULT, Directeur du SICCFIN et M. Claude MARX, Directeur Général de la CSSF en présence de M. Robert GELLI, Secrétaire d'Etat à la Justice et Directeur des Services Judiciaires.

*The agreement was signed on 23 July 2021 by Mr Michel HUNAUULT, Director of SICCFIN, and Mr Claude MARX, Director-General of the CSSF, in the presence of Mr Robert GELLI, Secretary of Justice.*

L'objectif de cet accord est de permettre et faciliter l'échange transfrontalier d'informations en matière de supervision bancaire entre la CSSF et le SICCFIN en ce qui concerne les différentes sociétés implantées au Luxembourg ou dans la Principauté, qui appartiennent à un même groupe.

*The agreement is intended to facilitate cross-border exchanges of information in the area of banking supervision between the CSSF and SICCFIN, concerning companies based in Luxembourg or the Principality and which are part of the same group.*



Ce protocole prévoit aussi la possibilité pour les agents de la CSSF et du SICCFIN, lorsqu'une société mère est établie au Luxembourg ou à Monaco, de réaliser des contrôles sur place de ses filiales ou succursales implantées dans l'autre pays.

#### 2.4 Coopération SICCFIN / FINMA (Suisse)

En application des dispositions du protocole d'entente réciproque signé par le SICCFIN et la FINMA le 29 avril 2019 qui prévoit la possibilité pour les agents de la FINMA et du SICCFIN, lorsqu'une société mère est établie en Suisse ou à Monaco, de réaliser des contrôles sur place de ses filiales ou succursales implantées dans l'autre pays, du 13 au 16 septembre 2021, les agents du Pôle Supervision du SICCFIN ont mené une mission de contrôle conjointement avec la FINMA auprès d'un professionnel monégasque soumis aux dispositions de la loi n° 1.362 du 3 août 2009, modifiée.

Pour mémoire, ce protocole d'entente réciproque permet également au SICCFIN et à la FINMA de coopérer dans l'exécution de leurs missions respectives de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme (LCB/FT). Il permet et facilite également l'échange transfrontalier d'informations en matière de supervision bancaire entre la FINMA et le SICCFIN en ce qui concerne les différentes sociétés implantées en Suisse ou dans la Principauté, qui appartiennent à un même groupe.

#### 2.5 Office des Nations Unies contre la Drogue et le Crime (ONUDC)

• En 2021, l'ONUDC a organisé deux sessions de formation du 18 au 22 janvier puis du 29 novembre au 3 décembre, auxquelles ont participé deux agents du Pôle Cryptoactifs du SICCFIN ainsi qu'un analyste du Pôle Enquêtes.

L'objectif de cette formation était de sensibiliser les participants aux cryptoactifs et au maniement des principaux outils existants sur le marché en matière de profilage et de traçage des flux de cryptoactifs.

• Une délégation du SICCFIN composée d'analystes du Pôle Enquêtes a participé aux deux Réunions Internationales des Utilisateurs (IUGM) du logiciel goAML qui se sont tenues les 28 avril et 1<sup>er</sup> juillet 2021.

*Where a parent company is based in Luxembourg or Monaco, the agreement also gives the CSSF and SICCFIN officers the power to carry out on-site inspections of its subsidiaries or branches based in the other country.*

#### 2.4 Cooperation between SICCFIN and FINMA (Switzerland)

*Under the reciprocal memorandum of understanding signed by SICCFIN and FINMA on 29 April 2019, where a parent company is based in Switzerland or Monaco, officers from the two authorities are able to carry out on-site inspections of that company's subsidiaries or branches in the other country. Acting in accordance with this provision, between 13 and 16 September 2021, officers from SICCFIN's Supervision Team conducted a joint inspection with FINMA of a Monegasque professional subject to Act No. 1,362 of 3 August 2009, amended.*

*The reciprocal memorandum of understanding also enables SICCFIN and FINMA to cooperate in the course of their respective missions to combat money laundering and terrorist financing (AML/CFT). In addition, it allows and facilitates cross-border exchanges of information in the area of banking supervision between FINMA and SICCFIN, concerning companies based in Switzerland or the Principality and which are part of the same group.*

#### 2.5 United Nations Office on Drugs and Crime (UNODC)

• *In 2021, UNODC held two training sessions from 18 to 22 January and from 29 November to 3 December. Two officers from SICCFIN's Crypto Assets Team attended these sessions, along with an analyst from the Investigations Team.*

*The aim was to familiarise the participants with crypto assets and use of the main tools available on the market for profiling and tracing flows of crypto assets.*

• *A delegation from SICCFIN made up of analysts from the Investigations Team attended two International User Group Meetings (IUGMs) of the application goAML, on 28 April and 1 July 2021.*



**M. Le contrôleur Général de la Sûreté Publique, M. Richard Marangoni, et M. Michel Hunault, Directeur du SICCFIN**  
*The Controller General of Public Security, Mr. Richard Marangoni, and Mr. Michel Hunault, Director of SICCFIN*



**Signature de la convention entre le Président de l'AMAF Etienne Franzi & le Directeur du SICCFIN Michel Hunault en présence de Monsieur le Conseiller ministre Jean Castellini au Ministère de l'Économie et des Finances / Signature of the agreement between the President of the AMAF Etienne Franzi & the Director of SICCFIN Michel Hunault in presence of the Minister of Finance and Economy Jean Castellini at the Economy and Finance Ministry**





# VI. LES AUTRES MISSIONS DU SICCFIN

## SICCFIN'S OTHER MISSIONS

### 1. Le Comité de liaison

Le Comité de liaison de la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme a été institué à l'article 47 de l'Ordonnance Souveraine n° 2.318 avant sa modification.

Depuis août 2018 sa composition et les modalités de son fonctionnement sont régies par les articles 49 et 50 de ladite Ordonnance Souveraine modifiée.

Ce Comité est présidé par le Conseiller de Gouvernement-Ministre des Finances et de l'Économie qui est assisté par le Directeur du Service d'information et de Contrôle sur les Circuits Financiers

Il a pour objet d'assurer un échange réciproque d'informations entre les services de l'Administration monégasque concernés par la LCB/FT-C et les professionnels soumis à la Loi n° 1.362 du 3 août 2009 modifiée. Les réunions du Comité permettent d'évoquer les questions d'intérêt commun dans le souci d'améliorer l'efficacité des dispositifs anti-blanchiment mis en place par les professionnels assujettis.

En 2021, en raison des conditions sanitaires liées à la pandémie de Covid-19, le Comité de liaison n'a pu se réunir.

### 2. Le Groupe de contact

Le Groupe de contact de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme a été institué par l'Ordonnance Souveraine n° 4.104 du 26 décembre 2012. Il est visé par l'article 51 de l'Ordonnance Souveraine n° 2.138 du 3 août 2009, modifiée.

Placé sous l'autorité du Secrétaire d'État à la Justice - Directeur des Services Judiciaires, ce

### 1. The Liaison Committee

*The Liaison Committee to combat money laundering and terrorist financing was created by Article 47 of Sovereign Ordinance n° 2318 prior to its amendment.*

*Since August 2018, the Committee's make-up and functioning have been governed by Articles 49 and 50 of the amended Sovereign Ordinance.*

*This Committee is chaired by the Minister of Finance and Economy, assisted by the Director of the Service d'information et de Contrôle sur les Circuits Financiers*

*Its purpose is to ensure that information is shared mutually between the Monegasque government departments concerned by AML/CFT-C and professionals subject to Act No. 1,362 of 3 August 2009, amended. Meetings of the Committee provide an opportunity to air points of common interest, with a view to improving the effectiveness of anti-money laundering procedures implemented by professionals who are subject to the legislation.*

*In 2021, owing to the health restrictions introduced in response to the Covid-19 pandemic, the Liaison Committee was unable to meet.*

### 2. The Contact Group

*The Contact Group to combat money laundering and terrorist financing was set up by Sovereign Ordinance n° 4104 of 26 December 2012. It is referenced by Article 51 of Sovereign Ordinance No. 2,138 of 3 August 2009, amended.*

*Under the authority of the Secretary of Justice, this Group aims to ensure that information is shared between judicial authorities, law enforce-*



Groupe a pour objet d'assurer une information réciproque entre les autorités judiciaires, les autorités de police, notamment les responsables de la Section des Enquêtes Financières (SEF), et le SICCFIN. Il permet d'aborder toute question d'intérêt commun afin d'améliorer l'efficacité des mécanismes de coopération et de coordination mis en place au niveau opérationnel.

En 2021, en raison de la pandémie de Covid-19, le Groupe de contact n'a pu se réunir qu'une seule fois, le 12 novembre 2021. Au cours de cette réunion ont, notamment, été évoqués les points suivants, relatifs à la coopération et aux échanges entre les Services de renseignement et de poursuite :

- ▶ L'actualité législative et réglementaire en matière de LCB/FT, avec des échanges sur le projet de loi n° 1.037 complétant la loi n° 1.503 du 23 décembre 2020 renforçant le dispositif de LCB/FT-C et le projet de loi n° 1.041 portant diverses mesures pénales en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et contre la fraude et contrefaçon des moyens de paiements autres que les espèces.
- ▶ Le contrôle préventif mis en place pour lutter contre le financement du terrorisme ainsi que les vulnérabilités de la Principauté en ce domaine ;
- ▶ La coopération judiciaire internationale.
- ▶ La procédure d'évaluation de la politique LCB/FT de Monaco par le Comité MONEYVAL du Conseil de l'Europe dont la visite sur place a eu lieu du 21 février au 4 mars 2022 et dans laquelle la Direction des Services Judiciaires, le Parquet Général et la Direction de la Sécurité Publique se sont fortement impliqués aux côtés du SICCFIN.

*ment (especially senior fraud squad officers) and SICCFIN. It allows any points of common interest to be examined, to improve the effectiveness of cooperation and coordination mechanisms put in place at operational level.*

*In 2021, owing to the health restrictions introduced in response to the Covid-19 pandemic, the Contact Group was only able to meet once, on 12 November. The meetings discussed the following issues relating to cooperation and exchanges between intelligence and enforcement agencies:*

- ▶ *Legislative and regulatory news in the area of AML/CFT, with discussions on draft bill No. 1,037 supplementing Act No. 1,503 of 23 December 2020 strengthening the AML/CFT-C system and draft bill No. 1,041 implementing various criminal measures combating money laundering, fraud, and counterfeiting of non-cash means of payment.*
- ▶ *Preventive controls put in place to combat terrorist financing and the Principality's vulnerabilities in this area;*
- ▶ *International judicial cooperation.*
- ▶ *The evaluation of Monaco's AML/CFT policy by the MONEYVAL Committee of the Council of Europe, which visited the Principality from 21 February to 4 March 2022, with the Department of Justice, the Public Prosecution Department, and the Police Department all closely involved in that process alongside SICCFIN.*



## VII. LES PRINCIPAUX TEXTES DE LOI LCB/FT-C

### PRINCIPAL STATUTORY AML/CFT INSTRUMENTS

#### 1. Création, organisation et pouvoirs du SICCFIN

■ Loi n° 1.362 du 3 août 2009 relative à la lutte contre le blanchiment des capitaux, le financement du terrorisme et la corruption, modifiée par :

- Loi n° 1.439 du 2 décembre 2016 ;
- Loi n° 1.462 du 28 juin 2018 ;
- Loi n° 1.503 du 23 décembre 2020 ;
- Loi n° 1.520 du 11 février 2022.

• Ordonnance Souveraine n° 2.318 du 3 août 2009 fixant les conditions d'application de la Loi n° 1.362 du 3 août 2009 relative à la lutte contre le blanchiment des capitaux, le financement du terrorisme et la corruption, modifiée notamment par :

- l'Ordonnance n° 3.450 du 15 septembre 2011 ;
- l'Ordonnance n° 4.104 du 26 décembre 2012 ;
- l'Ordonnance n° 6.029 du 9 septembre 2016 ;
- l'Ordonnance n° 6.279 du 28 février 2017 ;
- l'Ordonnance n° 7.065 du 26 juillet 2018 ;
- l'Ordonnance n° 7.285 du 10 janvier 2019 ;
- l'Ordonnance n° 7.559 du 28 juin 2019 ;
- l'Ordonnance n° 8.634 du 29 avril 2021 ;
- l'Ordonnance n° 9.125 du 25 février 2022 ;
- l'Ordonnance n° 9.223 du 28 avril 2022.

■ Ordonnance Souveraine n° 8.044 du 8 avril 2020 complétant la Loi n° 1.362 du 3 août 2009, modifiée, relative à la lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et la corruption ;

■ Arrêté Ministériel n° 2010-175 du 1er avril 2010 relatif au formulaire des déclarations prévues au chapitre VI de la Loi n° 1.362 du 3 août 2009 modifiée, relative à la lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et la corruption.

#### 1. Creation, organisation and powers of SICCFIN

■ Act No. 1,362 of 3 August 2009 on the fight against money laundering, terrorist financing and corruption, amended by:

- Act No. 1,439 of 2 December 2016;
- Act No. 1,462 of 28 June 2018;
- Act No. 1,503 of 23 December 2020;
- Act No. 1,520 of 11 February 2022.

• Sovereign Ordinance No. 2,318 of 3 August 2009 setting the conditions for application of Act No. 1,362 of 3 August 2009 on the fight against money laundering, terrorist financing and corruption, notably amended by:

- Ordinance No. 3,450 of 15 September 2011;
- Ordinance No. 4,104 of 26 December 2012;
- Ordinance No. 6,029 of 9 September 2016;
- Ordinance No. 6,279 of 28 February 2017;
- Ordinance No. 7,065 of 26 July 2018;
- Ordinance No. 7,285 of 10 January 2019;
- Ordinance No. 7,559 of 28 June 2019;
- Ordinance No. 8,634 of 29 April 2021;
- Ordinance No. 9,125 of 25 February 2022;
- Ordinance No. 9,223 of 28 April 2022.

■ Sovereign Ordinance No. 8,044 of 8 April 2020 supplementing Act No. 1,362 of 3 August 2009, amended, on the fight against money laundering, terrorist financing and corruption;

■ Ministerial Order No. 2010-175 of 1 April 2010 relating to the declaration form provided for in Chapter VI of Act No. 1,362 of 3 August 2009, amended, on the fight against money laundering, terrorist financing and corruption.



■ Arrêté Ministériel n°2021-703 du 8 novembre 2021 relatif à la liste des États ou territoires dont les dispositifs de lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme ou la corruption présentent des carences stratégiques, visées à l'article 14-1 de la loi n° 1.362 du 3 août 2009, modifié par :

- l'arrêté ministériel n° 2021-775 du 7 décembre 2021;
- l'arrêté ministériel n° 2022-234 du 6 mai 2022.

## 2. Gels de fonds :

■ Ordonnance Souveraine n° 8.664 du 26 mai 2021 relative aux procédures de gel des fonds et des ressources économiques en application de sanctions économiques internationales, modifié par :

- l'ordonnance Souveraine n° 9.098 du 11 février 2022

Conformément aux dispositions de cette Ordonnance Souveraine, les mesures de gel des fonds sont adoptées, en Principauté, par décisions ministérielles et sont applicables dès leur publication sur le site internet du Gouvernement Princier.

L'ensemble de ces décisions ministérielles est consultable sur le site :

<https://service-public-entreprises.gouv.mc/En-cours-d-activite/Obligations-legales-et-comptables/Mesures-de-gel-de-fonds/Decisions-Ministerielles>

Cette Ordonnance Souveraine instaure également la création d'une liste nationale, regroupant l'ensemble des personnes physiques et morales, entités et organismes devant faire l'objet d'une mesure de gel des fonds et des ressources économiques en Principauté. Cette liste est consultable sur le site :

<https://service-public-entreprises.gouv.mc/En-cours-d-activite/Obligations-legales-et-comptables/Mesures-de-gel-de-fonds/Liste-nationale-de-gel-des-fonds-et-des-ressources-economiques>

■ Ministerial Order No. 2021-703 of 8 November 2021, on the list of States or territories whose AML/CFT systems present strategic deficiencies, specified in Article 14-1 of Act No. 1,362 of 3 August 2009, amended by:

- Ministerial Order No. 2021-775 of 7 December 2021;
- Ministerial Order No. 2022-234 of 6 May 2022.

## 2. Freezing of funds:

■ Sovereign Ordinance No. 8,664 of 26 May 2021 on procedures for freezing funds and economic resources implementing international economic sanctions, amended by:

- Sovereign Ordinance No. 9,098 of 11 February 2022

Pursuant to the provisions of this Sovereign Ordinance, funds freezing measures are adopted, in the Principality, by ministerial decisions and are applicable as soon as they are published on the website of the Prince's Government.

All of these ministerial decisions can be consulted on the website:

<https://service-public-entreprises.gouv.mc/En-cours-d-activite/Obligations-legales-et-comptables/Mesures-de-gel-de-fonds/Decisions-Ministerielles>

This Sovereign Ordinance also created a national list of all individuals, legal entities, and organisations subject to the freezing of funds and economic resources in the Principality. This list can be consulted on the website:

<https://service-public-entreprises.gouv.mc/En-cours-d-activite/Obligations-legales-et-comptables/Mesures-de-gel-de-fonds/Liste-nationale-de-gel-des-fonds-et-des-ressources-economiques>

## 3. Lutte contre le financement du terrorisme et la prolifération d'armes de destruction massive :

■ Ordonnance Souveraine n° 8.964 du 6 décembre 2021, créant un Comité de coordination et de suivi de la stratégie nationale de lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme, la prolifération des armes de destruction massive et la corruption, modifiée par :

- l'Ordonnance Souveraine n° 9.061 du 21 janvier 2022.

• Arrêté Ministériel n°2018-926 du 28 septembre 2018 portant abrogation de l'Arrêté Ministériel n°2011-237 du 15 avril 2011 et portant application des articles 14 et 41 de la Loi n°1.362 du 3 août 2009, modifiée, relative à la lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et la corruption, modifiée, visant la République populaire démocratique de Corée.

• Arrêté Ministériel n°2018-927 du 28 septembre 2018 portant abrogation de l'Arrêté Ministériel n°2009-432 du 14 août 2009 et portant application des articles 14 et 41 de la Loi n°1.362 du 3 août 2009, modifiée, relative à la lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et la corruption, modifiée, visant la République Islamique d'Iran ;

## 4. Coopération internationale

■ Ordonnance Souveraine n°3.559 du 5 décembre 2011 rendant exécutoire l'Accord monétaire entre l'Union européenne et la Principauté de Monaco.

■ Ordonnance Souveraine n°7.062 du 26 juillet 2018 rendant exécutoire l'échange de lettres modifiant l'Annexe I de l'Accord sur la coopération opérationnelle et stratégique entre le Gouvernement de S.A.S le Prince Souverain et l'Office européen de Police (EUROPOL) ;

L'intégralité des textes applicables et notamment les arrêtés ministériels pris sur le fondement de ces principaux textes est consultable sur le site du SICCFIN [www.siccfin.mc](http://www.siccfin.mc).

## 3. Fight against terrorist financing and the proliferation of weapons of mass destruction:

■ Sovereign Ordinance No. 8,964 of 6 December 2021, creating a Coordination and Monitoring Committee for the national strategy to combat money laundering, terrorist financing, the proliferation of weapons of mass destruction and corruption, amended by:

- Sovereign Ordinance No. 9,061 of 21 January 2022.

• Ministerial Order No. 2018-926 of 28 September 2018 repealing Ministerial Order No. 2011-237 of 15 April 2011 and implementing Articles 14 and 41 of Act No. 1,362 of 3 August 2009, amended, on the fight against money laundering, terrorist financing and corruption, amended, in the Democratic People's Republic of Korea.

• Ministerial Order No. 2018-927 of 28 September 2018 repealing Ministerial Order No. 2009-432 of 14 August 2009 and implementing Articles 14 and 41 of Act No. 1,362 of 3 August 2009, amended, on the fight against money laundering, terrorist financing and corruption, in the Islamic Republic of Iran;

## 4. International cooperation

■ Sovereign Ordinance No. 3,559 of 5 December 2011 rendering enforceable the Monetary Agreement between the European Union and the Principality of Monaco.

■ Sovereign Ordinance No. 7,062 of 26 July 2018 rendering enforceable the exchange of letters amending Annex I of the Agreement on Operational and Strategic Cooperation between the Government of H.S.H. the Sovereign Prince and the European Police Office (EUROPOL);

All applicable statutory instruments, and in particular the Ministerial Orders issued on the basis of primary legislation, can be viewed on the SICCFIN website at [www.siccfin.mc](http://www.siccfin.mc).







**Service d'Information  
et de Contrôle sur les Circuits Financiers**

13 rue Émile de Loth  
98000 MONACO  
Téléphone : (+377) 98 98 42 22  
Fax : (+377) 98 98 42 24

[siccfm@gouv.mc](mailto:siccfm@gouv.mc)  
[mhunault@gouv.mc](mailto:mhunault@gouv.mc)

[www.siccfm.mc](http://www.siccfm.mc)

