



Institut  
Mines-Télécom

# " Introduction aux Marchés Financiers - Blanchiment"

Intervenant :  
**Philippe Castelnau**

**Bureau** : E-214

**Tél.** : 01.60.76.40.13

**Mail** : [Philippe.Castelnau@telecom-em.eu](mailto:Philippe.Castelnau@telecom-em.eu)



 Association  
of MBAs

[www.telecom-em.eu](http://www.telecom-em.eu)

# Introduction

- *pecunia non olet* : l'argent n'a pas d'odeur  
Titus Flavius Vespasianus - Empereur Romain 69-79
- Origine du terme Blanchiment : Sanitary Cleaning Shops appartenant à Al Capone (1928)

# Introduction

- **Fondements des techniques modernes de blanchiment :  
Meyer LANSKY utilise les îles politiquement indépendantes (pays *off-shores*) & les banques suisses.**

## Problèmes d'identification

- ***“L’économie illégale est d’autant plus difficile à combattre que ses modes de fonctionnement et de financement ne se situent plus en marge, mais au coeur de l’économie de marché.”*** Marc CHESNAY, Président du Centre d’Etudes sur le Blanchiment et la Corruption, 2003.

# L'argent

## ■ Il existe 4 catégories de capitaux devant être blanchis :

- Capitaux exportés en infraction par rapport à la réglementation nationale sur le contrôle des changes et les sorties de devises;
- Capitaux exportés après avoir échappé à l'imposition fiscale;
- Capitaux provenant d'autres délits;
- Capitaux constituant les revenus d'activités criminelles.

# Les différents acteurs de l'économie illégale

## ■ Les MAFIAS :

- Cosa Nostra, Mafia Russe et Albanaise, Yakuza Japonais, Triades Chinoises, Cartels d'Amérique Latine

## ■ Certains acteurs de l'économie légale : Volontairement ou Involontairement

- Banquiers, Chefs d'entreprise, Policiers.

# Les différentes couleurs

## ■ Argent noir :

- Drogue, Trafic d'êtres humains, Cambriolages, Détournements de MP, Contrebandes, Rackets, Jeux clandestins.

## ■ Argent gris :

- Commission d'intermédiaires sur les contrats à l'exportation, Délits d'initiés, Entente et abus de positions dominantes, Trafics d'influence, Evasions fiscales, Abus de biens sociaux.

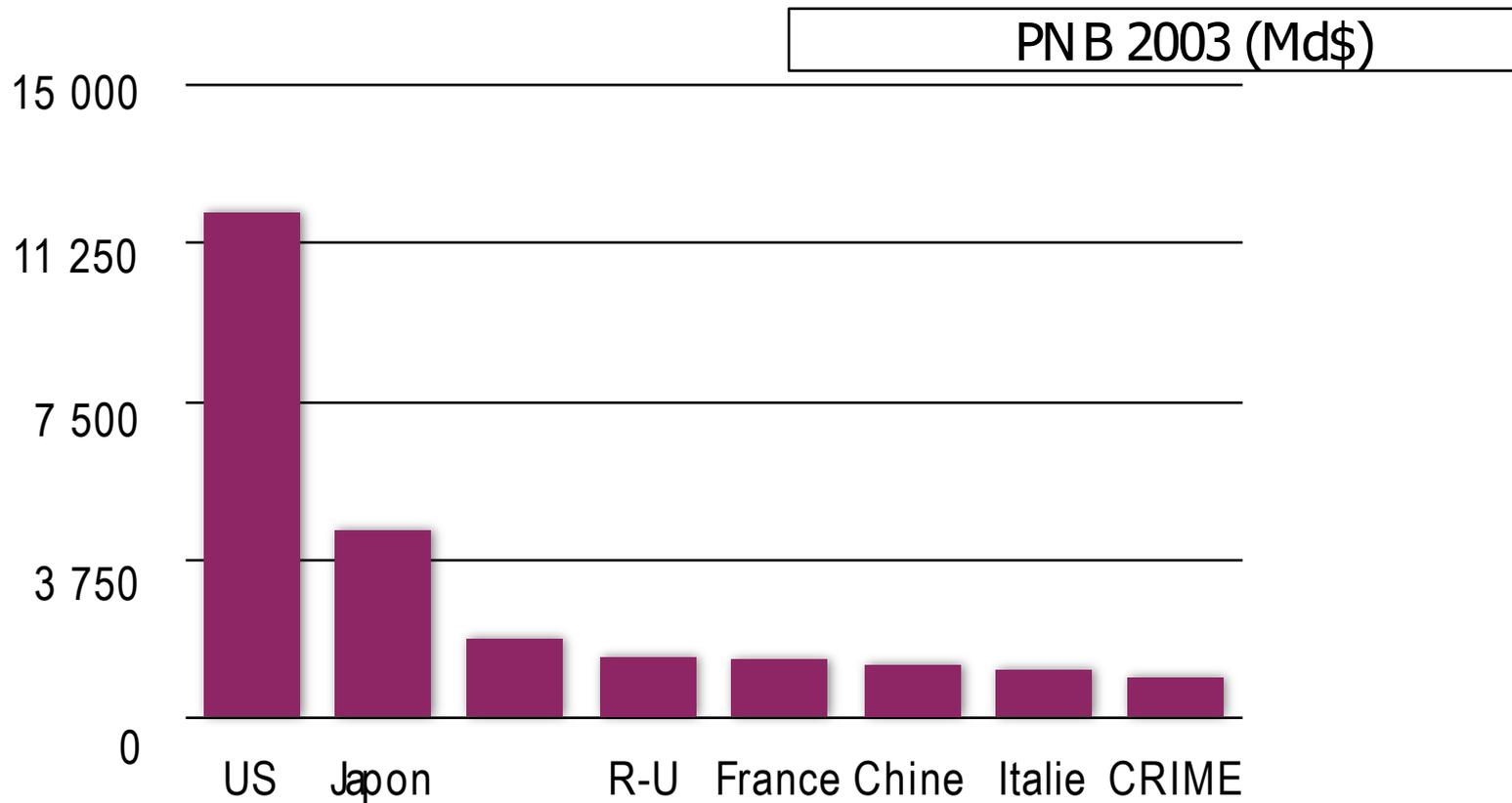
# Argent noir : Quelques chiffres

- Par définition il est difficile d'évaluer correctement les chiffres de l'économie souterraine.
- Un chiffre d'affaire annuel de 1000 Md\$ avait été donné lors de la Conférence mondiale sur la criminalité organisée à Naples, 1994.
- Un Produit Criminel Brut de 500 Md\$ avait été donné par le FMI en 1996 (2 à 5% PIB).

# Le Produit Criminel Brut

- En 1996 : 500 Md\$ pour le FMI, soit une masse financière variant entre le PIB de la France et celui de l'Espagne;
- En 2003, d'autres donnent 1000 Md\$.
- Bref cela situe la "Mafia" à la 8<sup>ème</sup> place des puissances mondiales.

# Produit Criminel Brut





# Argent gris

## ■ C'est l'argent facile qui tente les honnêtes gens :

- Ne pas déclarer toutes ses ventes,
- Déclarer les repas avec sa maîtresse en Frais généraux,
- Acheter un bateau et l'enregistrer dans le patrimoine de son entreprise pour l'amortir.



# Argent gris

## ■ C'est également :

- Délits d'initiés,
- Commissions d'intermédiaires sur les contrats à l'exportation,
- Abus de biens sociaux : ENRON, TYCO,
- Contorsions gestionnaires de partis politiques équilibrant leurs comptes.

# Les Techniques du Blanchiment

- De nombreuses techniques existent.
- Leurs limites résident dans votre imagination.
- La Finance est une technique sans cesse innovante qu'ils savent utiliser. Souvent nous retrouvons des diplômés des meilleures *Business Schools*.
- D'ailleurs certaines techniques sont légales.

# Blanchiment : Définitions & Techniques

- **Blanchiment : introduction des bénéfices d'activités illégales dans des circuits économiques légaux pris en compte par la comptabilité nationale.**
- **Objectifs : donner une apparence légitime à des fonds en les faisant changer de statut.**
- **Première fois mentionné en 1973 avec le Watergate avec cette idée de nettoyage.**

# Blanchiment : Définitions & Techniques

## ■ Théoriquement :

### **1 processus de blanchiment = 4 objectifs.**

- Dissimuler la propriété et l'origine des fonds;
- Modifier la forme de l'argent;
- Rompre le lien entre le délit et les fonds;
- Maintenir un contrôle permanent sur les fonds pour les orienter vers des projets rentables.

# Blanchiment : Définitions & Techniques

## ■ Il existe plusieurs modèles :

- Modèle ternaire classique;
- Modèle ternaire “élémentaire - élaboré - sophistiqué”.

# Modèle ternaire classique

- **Les extrémités sont les plus dangereuses :**
  - transformer les billets en comptes bancaires et investir l'argent dans l'économie légale.
- **Les 3 phases : Placement-prélavage, Empilement-lavage, Intégration-recyclage.**

# Modèle ternaire classique : Prélavage

## ■ Placement-prélavage :

- Objectif : introduire des espèces dans le système financier.
- Fractionnement des dépôts = *Smurfing* ou *Schtroumfage* (limite les montants).
- Les techniques ont été améliorées, ils prélaient les capitaux en intégrant des sociétés particulières, *Front Companies*.

# Modèle ternaire classique : Prélavage

- Les *Front companies* leur appartiennent dans la plupart des cas. Il s'agit de sociétés utilisant beaucoup d'argent liquide de par leur nature (restaurant, cinéma, commerce de détails, commerce de voiture d'occasion,..).
- Egalement, l'achat en liquide de biens de consommation haut de gamme.

# Modèle ternaire classique : Prélavage

## ■ Cette phase comprend :

- le placement de l'argent sale dans le circuit financier légal et la transformation de sa forme monétaire,
- l'éloignement géographique de son origine.

# Modèle ternaire classique : Lavage

## ■ Empilement-lavage :

- Objectif : rendre tout retour comptable vers la source des fonds le plus ardu possible.
- Pour cela, de nombreuses transactions financières complexes sont réalisées.
- Exemple : Convertir les espèces déposées dans les banques en instruments de paiements, actions, ...

# Modèle ternaire classique : Lavage

- C'est à ce niveau que les pays *off-shores* interviennent.
- Les blanchisseurs vont y créer des sociétés écrans et ouvrir des comptes courant à leur nom.
- Les banques interviennent dans la fin de cette phase à cause de leurs nombreux services financiers.

# Modèle ternaire classique : Lavage

- Pour les banques il est très difficile de se protéger et de freiner les tentatives de blanchiment car elles sont confrontées à de la monnaie scripturale (immatérielle).

# Modèle ternaire classique : Recyclage

## ■ Intégration-recyclage :

- Objectif : rapatriement des fonds d'origine illicite masqués par une provenance légale, dans la “sphère” de l'organisation criminelle pour les investir dans différents projets rentables.
- Exemple : Souvent des biens immobiliers étaient achetés par des sociétés déficitaires renflouées par ces capitaux.

# Modèle ternaire classique : Recyclage

- D'une manière générale, cette phase correspond à la revente des différents biens acquis dans les phases précédentes.
- Il existe 2 objectifs principaux :
  - Maximiser la rentabilité du placement.
  - Préparer les futures activités illicites en acquérant des entreprises qui seront introduites dans le processus de blanchiment.



# Modèle ternaire élémentaire- élaboré-sophistiqué

- Plus proche de la réalité actuelle, son objectif a changé :
  - l'argent ne doit pas être réintégré, mais
  - l'argent doit être **éclipsé**.

# Modèle ternaire élémentaire- élaboré-sophistiqué

- **Blanchiment élémentaire : Transformer par le plus court chemin des liquidités sales en argent propre.**
  - Ce sont des opérations d'importance faible pour des investissements peu coûteux et de la consommation immédiate.
  - Techniques employées : faux gains aux jeux, argent sale dans les recettes d'un commerce, échange de devises dans un bureau de change, ...

# Modèle ternaire élémentaire- élaboré-sophistiqué

## ■ Blanchiment élaboré :

sert à réinvestir le produit de l'argent sale dans des activités légales (plus importantes que précédemment).

- Il concerne des sommes élevées, ayant une périodicité régulière. Donc il faut des circuits de recyclage stables.
- Techniques employées : fausse vente aux enchères, opérations immobilières, ...

# Modèle ternaire élémentaire- élaboré-sophistiqué

- **Blanchiment sophistiqué :**  
au-delà d'un certain niveau, les sommes sont trop importantes et amassées trop vite pour le circuit traditionnel.
  - Techniques employées : prêt adossé, faux procès, straddle, Leverage buy out.

# Techniques Artisanales

## ■ Actes individualisés :

- achats d'or et pierres, fourmis japonaises, faux procès, faux gains aux jeux, fausse vente aux enchères, l'endossement.

## ■ Les processus en chaîne :

- fausses factures, opérations immobilières, l'hawala, le prêt adossé, le blanchiment à domicile,

# Techniques Financières

- **Deux grandes catégories peuvent être identifiées :**
  - celle mettant en relation les établissements bancaires et financiers.
  - celle qui utilise les marchés financiers internationaux.

# Techniques Financières établissements bancaires

## ■ Classification JURADO (Franklin JURADO):

- Kennedyfication :
- Sanctification :

## ■ Blanchiment à l'envers.

## ■ Rachat de sociétés.

# Techniques Financières

## marchés financiers internationaux

### ■ Blanchiment par les marchés financiers :

- Chambre de compensation,
- Options,
- Straddle,
- Aller-retour,
- Ronde de swaps.

# Techniques Financières établissements bancaires

## ■ Classification JURADO (Franklin JURADO): Processus de type “cavalerie”.

- 1 ***Kennedyfication*** : Joseph Kennedy, importateur d'alcool, sort de la prohibition, milliardaire et respectable et devient ambassadeur à Londres en 1937.
- Processus de JURADO : L'argent de la drogue vendue aux US était placé au **Panama**, puis viré en **Allemagne** sur le compte d'un prête-nom. De là l'argent était encore viré sur un compte **Monégasque**. Son titulaire reversait ces sommes sur des comptes **Suisses, Luxembourgeois** et Liechtensteinoises. Finalement l'argent arrivé sur un compte anonyme en **Autriche**.

# Techniques Financières établissements bancaires

## ■ Classification JURADO (Franklin JURADO): Processus de type “cavalerie”.

- 2\_ L'argent est rapatrié en Colombie par des investissements industriels de sociétés européennes contrôlées par les membres du Cartel. La **Sanctification**.
- En 3 ans, une centaine de comptes ont été ouverts dans 68 pays, soit 36 Md\$.

# Techniques Financières établissements bancaires

Vente de drogue



Argent sale

Investissements industriels

Sanctification

COLOMBIE

Argent sale

Kennedyfication

Argent sale

Argent sale

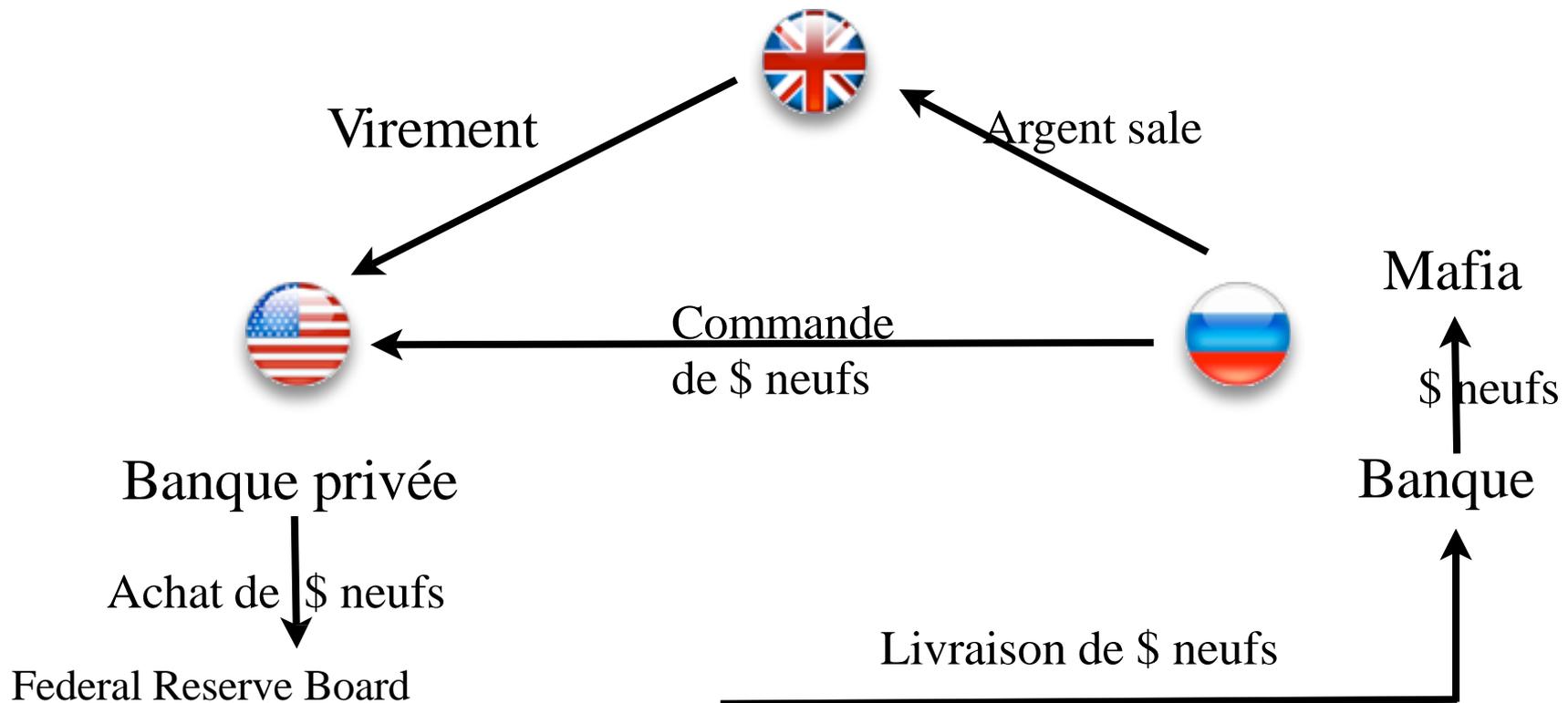
MONACO

# Techniques Financières établissements bancaires

## ■ Blanchiment à l'envers :

- Des devises, en billets neufs, servent à financer des opérations illégales.
- Processus : L'argent sale de la mafia russe est déposé sur un compte anglais. Les banques russes, mafieuses, commandent des dollars neufs à une banque US. La banque anglaise vire l'argent à cette banque qui achète à la FED les billets neufs.  
"Cercle vicieux du blanchiment"

# Techniques Financières établissements bancaires



# Techniques Financières

## marchés financiers internationaux

■ **Blanchiment par les marchés financiers : grâce aux Nouvelles Technologies de l'Information et de la Communication (NTIC) des milliards de \$ peuvent s'échanger à travers le monde en moins d'une seconde.**

- Les Chambres de compensation permettent aux Marchés Financiers de ne faire "circuler" que les soldes des flux monétaires et non les flux eux-mêmes.

# Techniques Financières

## marchés financiers internationaux

- Chambre de compensation (clearing House) assure :
  - la compensation entre les soldes débiteurs et créditeurs des banques,
  - la liquidité sur les marchés. L'investisseur ne s'engage que par rapport à la Chambre de compensation du marché sur lequel il opère. Donc il peut revendre avant l'échéance sans négocier avec le vendeur. Les bourses européennes s'appellent EURONEXT et possèdent 1 Chambre de compensation : CLEARNET.

# Techniques Financières

## marchés financiers internationaux

- Chambre de compensation :
  - Processus : l'argent sale est déposé dans le compte d'une banque *off-shore* et va servir pour 2 opérations inverses sur un marché dérivé, Liffe-Euronext. Acheter 1 Call et 1 Put pour former 1 Straddle. L'argent de la vente du Straddle est **payé par le Liffe-Euronext**.
  - Au plus les options utilisées sont complexes et plus il sera facile de brouiller la piste de l'argent.
  - Coût : limité aux "primes" des options.

# Techniques Financières

## marchés financiers internationaux

- Chambre de compensation : Exemples
  - 1\_ Les blanchisseurs déposent des espèces et passent des ordres de bourse par 1 banque classique et 1 société de bourse sur internet.
  - 2\_ 1 société de bourse passe des ordres pour une douzaine de personnes, dont une était non-résident fiscal et regroupait la majorité des flux. Avec les achats et ventes les flux passent par la société de bourse puis par la chambre de compensation et finalement l'argent repart vers des places financières *off-shores*.

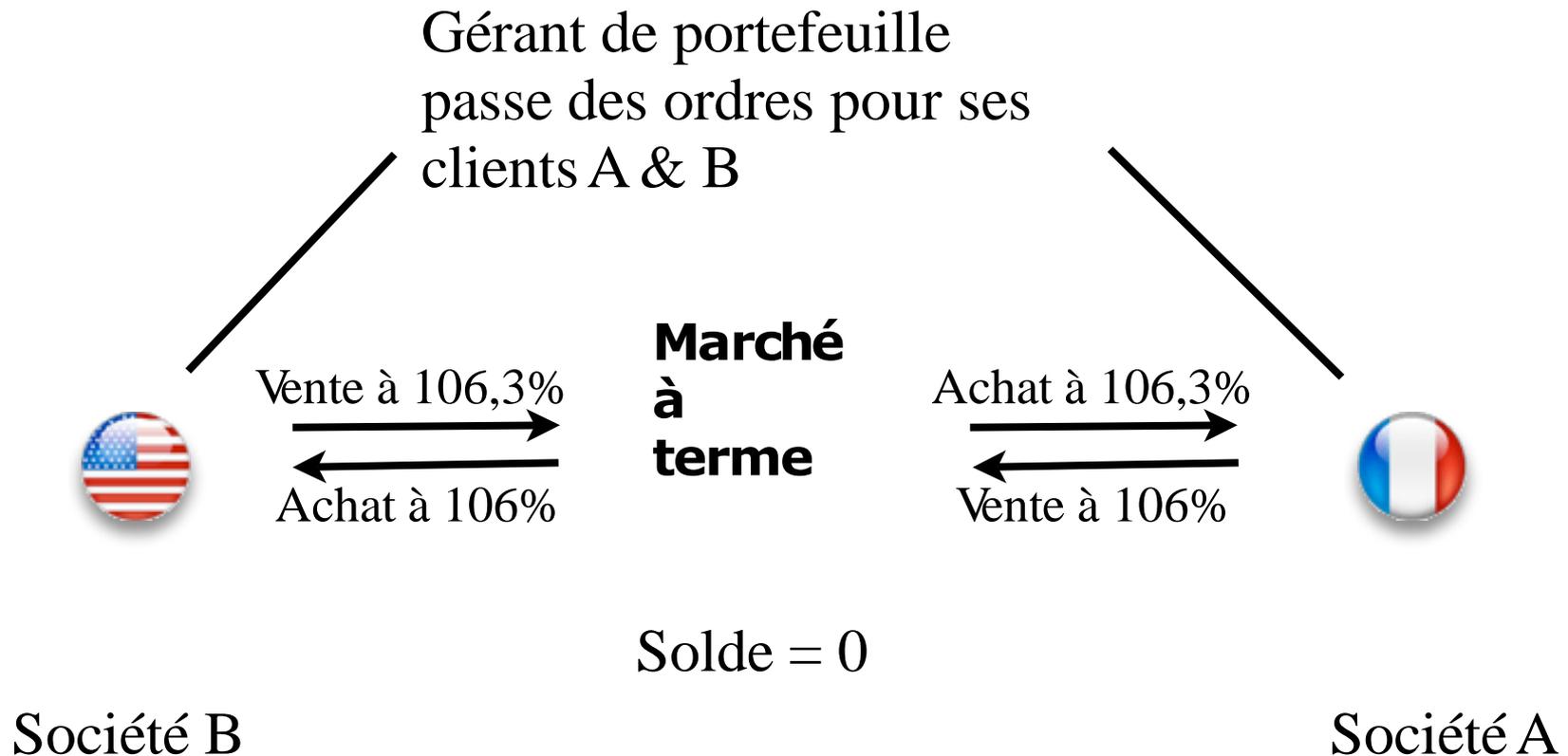
# Techniques Financières

## marchés financiers internationaux

- Aller-retour : peut s'effectuer plusieurs fois dans la journée, sur plusieurs marchés financiers, dans plusieurs pays.
  - Processus : 2 clients d'un même gérant de portefeuille et dans 2 pays différents passent des ordres d'achat pour le premier et de vente pour le deuxième sur le marché à terme.

# Techniques Financières

## marchés financiers internationaux



# Techniques Financières

## marchés financiers internationaux

### ■ Blanchiment parallèle sur plusieurs marchés financiers :

- Processus : comme précédemment cependant ils agissent sur plusieurs marchés et les ordres sont inverses et passés simultanément.

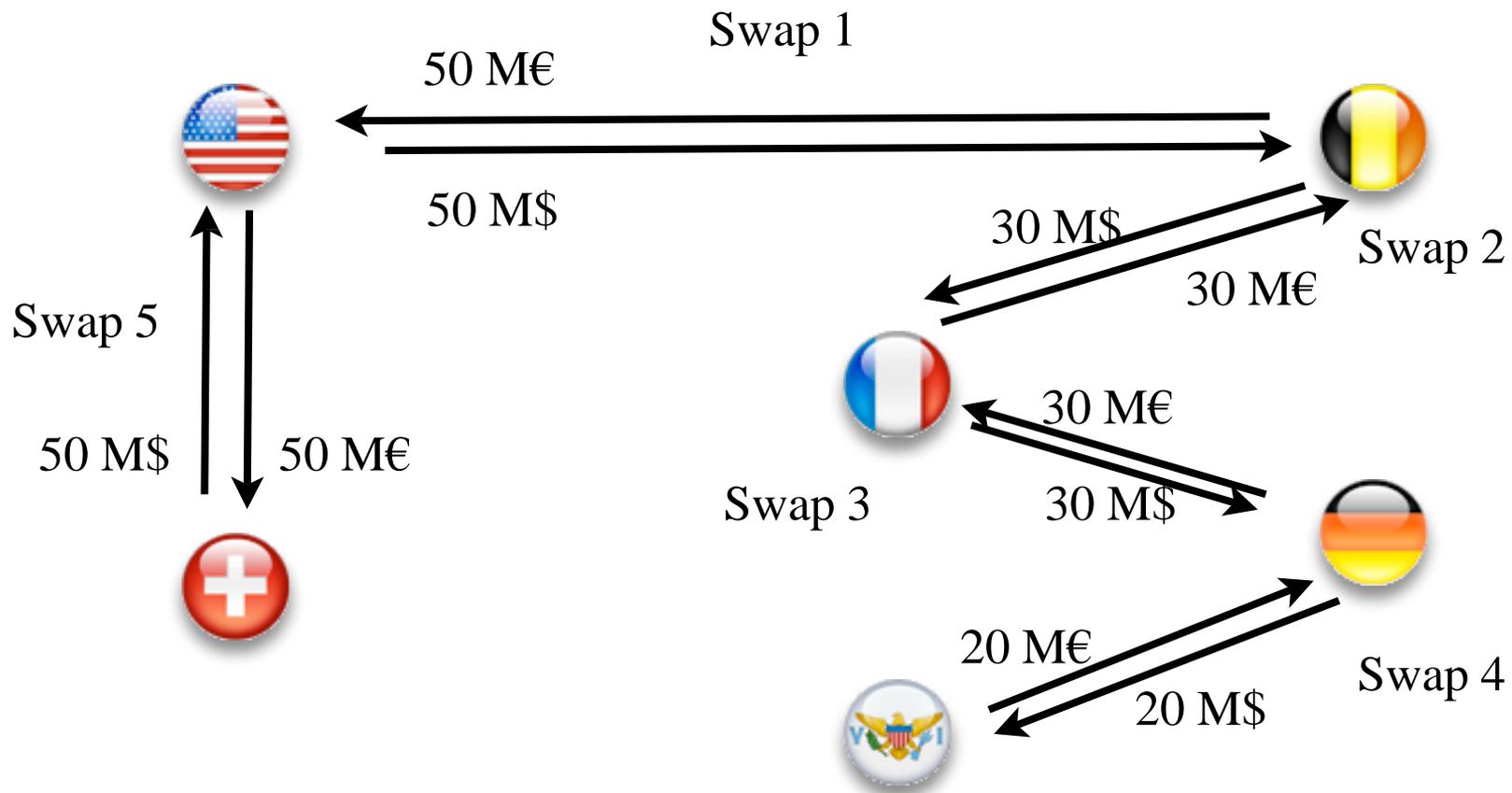
# Techniques Financières

## marchés financiers internationaux

- Ronde de swaps : le swap est une transaction financière entre 2 agents ayant des intérêts opposés. Il existe des swaps de taux d'intérêt et des swaps de devises.
  - Processus : mettre en place plusieurs swaps entre plusieurs opérateurs de manière à obtenir un solde nul (en multipliant les contrats de swap à travers des dizaines d'acteurs il devient impossible de démonter le mécanisme).

# Techniques Financières

## marchés financiers internationaux



# Techniques Financières

## marchés financiers internationaux

### ■ Quelques exemples de produits financiers :

- Actions classiques & ses variantes;
- Obligations : d'Etat, zéro-coupons, à taux variables, indexées, ...
- Titres financiers hybrides : obligations convertibles, obligation à bons de souscription d'action (OBSA), OBSO, ...
- Les plus complexes : les produits dérivés :
  - Forward et Futures - Swap (portefeuille composé de forward contrats) - Contrat d'options

# Moyens de Lutte

## ■ Organismes officiels :

- En France : **TracFin** dépend du ministère de l'économie, des finances et de l'industrie. Il a été créé le 9 mai 1990. Il s'agit d'une centrale du renseignement et un service d'expertise anti-blanchiment.
- Missions :
  - recueillir-traiter-diffuser les informations sur les circuits financiers clandestins;
  - recevoir et enrichir les déclarations de soupçon des organismes financiers.

# Moyens de Lutte

## ■ Organismes officiels :

- En Allemagne : l'office fédéral de police criminelle *Bundeskriminalamt* (BKA) est compétent d'après le *Bundeskriminalamtgesetz* pour la répression des activités de blanchiment de capitaux ayant des liens avec l'étranger.
- Missions :
  - rassembler et analyser les déclarations de soupçons;
  - informer les autorités, les personnes et institutions;
  - collaborer avec ses homologues.

# Moyens de Lutte

## ■ Organismes officiels :

- Dans le monde :
  - Réseau judiciaire européen (1998);
  - Unité de coopération judiciaire Eurojust (2002);
  - Office européen de police Europol (1999) s'occupe du blanchiment depuis le 30 novembre 2000;

# Moyens de Lutte

## ■ Organismes officiels :

- Dans le monde :
  - Organisation internationale de police criminelle Interpol (1920). Une cellule dédiée aux questions relatives au blanchiment a été créée en 1983 : Groupe Fopac (Fonds Provenant d'Activités Criminelles);
  - Groupe d'Action Financière GAFI : créé par les pays du G7 en 1989. C'est un groupement de gouvernement dont la mission est de favoriser la coopération entre gouvernements membres et autres. Ce n'est pas un organisme international.



# Blanchiment & Placements Financiers

