AMSF

AUTORITÉ
MONÉGASQUE
DE SÉCURITÉ
FINANCIÈRE

RAPPORT D'ACTIVITÉ 2025

ANNUAL ACTIVITY REPORT 2025



AMSF
AUTORITÉ
MONÉGASQUE
DE SÉCURITÉ
FINANCIÈRE

RAPPORT D'ACTIVITÉ

ANNUAL ACTIVITY REPORT 2025

Sommaire

Introduction du Directeur - Director's Introduction 4

L'AMSF à l'international - The AMSF on the International Stage 6

Points généraux - General Overview 10

I. La Supervision - Supervision 11

Les chiffres clés de la supervision - Key Supervision Figures 12

1.1 Les activités de contrôles sur pièces et sur place - Le Desk Audit and On-Site Inspection Activities 14

1.1.1 Les contrôles sur pièces - Desk audits 14
1.1.2 Les contrôles sur place et les réunions risque et conformité - On-Site Inspections and Risk and Compliance Meetings 24
1.1.3 Les suites des contrôles sur place - Follow-Up to On-Site Inspections 31

1.2 Les contrôles d'honorabilité - Fit and Proper Checks 33

1.2.1 Les périmètres des entités assujetties - Population of Obliged Entities 33
1.2.2 Les contrôles de la Cellule Honorabilité - Checks Conducted by the Fit and Proper Checks Team 33

1.3 L'information et les formations - Information and Training 35

II. La Cellule de Renseignement Financier (CRF) - The Financial Intelligence Unit (FIU) 39

Les chiffres clés de la CRF - Key figures for 2025 42

2.1 L'activité de la CRF - Activity of the FIU 44

2.1.1 Réception des informations - Receiving information 44
2.1.2 Traitement, priorisation et analyse des informations reçues - Processing, prioritisation and analysis of information received 44
2.1.3 Transmission du renseignement et de l'information - Transmission of intelligence and information 45
2.1.4 Tendance et évolution - Trends and developments 45

2.2 Les déclarations de soupçon - Suspicious Transaction Reports (STRs) 46

2.2.1 Répartition par secteur d'activité - Breakdown by sector 47
2.2.2 Secteur des professions financières - Financial Professions 50
2.2.3 Secteur des professions non-financières - Non-Financial Professions 51

2.3 La coopération nationale - National Cooperation 52

2.3.1 Coopération avec les autorités et services de l'État monégasque
Cooperation with Monegasque National Authorities and State Departments 52
2.3.2 Rapports transmis au Parquet Général - Reports Transmitted to the General Prosecutor's Office 53
2.3.3 Exercice du droit d'opposition - Power to Suspend Transactions 54
2.3.4 Déclarations de transport transfrontalier d'argent liquide - Declarations of Cross-Border Transportation of Cash 55
2.3.5 Stratégie nationale - National Strategy 56

2.4 La coopération internationale - International Cooperation 58

2.4.1 Demandes reçues par la CRF en provenance de CRF étrangères
Requests Received by the FIU from Foreign FIUs 59
2.4.2 Demandes adressées par la CRF à des CRF étrangères
Requests Sent by the Monegasque FIU to Foreign FIUs 60
2.4.3 Stratégie internationale - International Strategy 61

III. La sanction - Sanction 63

3.1 Construction du service - Establishment of the Enforcement 64

3.2 Cadre légal des procédures de sanction - Legal Framework Governing Sanctions Procedures 64

3.2.1 La procédure de sanction simplifiée, faisant suite à une mise en demeure 64
Ordinary Sanctions Procedure Following an On-Site Inspection

3.2.2 Statistiques sanctions simplifiées - Statistiques sanctions simplifiées 66

3.2.3 La procédure de sanction ordinaire faisant suite à un contrôle sur place 66
Ordinary Sanctions Procedure Following an On-Site Inspection

3.2.4 Eléments statistiques procédures de sanction ordinaires 68
Statistical Overview of Ordinary Sanctions Procedures in 2025

IV. L'expertise juridique et réglementaire - Legal and Regulatory Expertise 81

4.1 Présentation générale du Département - Overview of the AMSF Legal Department 82

4.2 Sollicitations juridiques des assujettis - Legal enquiries from obliged entities 82

4.3 Sujets juridiques transverses - Cross-cutting legal matters 83

4.4 Suivi législatif et réglementaire - Monitoring legislative and regulatory developments 83

4.5 Réunions institutionnelles et partenariales - Institutional and stakeholder meetings 84

4.6 Activités internes à l'AMSF - Internal activities within the AMSF 85

4.7 Veille juridique - Monitoring legal developments 85

V. La transformation numérique de l'AMSF - The AMSF's Digital Transformation 87

Introduction 88

5.1 Les applications legacy - Legacy Applications 89

5.1.1 goAML
5.1.2 FICOBAM
5.1.3 Strix

5.2 Sécurité et gouvernance informatique - Information security and IT governance 91

5.2.1 La sécurité informatique au sein de l'AMSF - Information security within the AMSF 91

5.2.2 Application de la politique de sécurité de l'état renforcée - Implementation of the Enhanced State Information Systems Security 91

5.3 Innovations - Innovations 92

The AMSF gained considerable momentum in 2025, reflected in a net increase of 20 staff members, the further consolidation and structuring of its functions, the Enforcement Unit becoming operational and a stronger drive towards digital modernisation.

Above all, 2025 illustrates the new momentum generated through engagement with all sectors subject to anti-money laundering, counter-terrorist financing, anti-corruption and counter-proliferation financing obligations, with a view to building a genuine Monegasque public-private partnership. This partnership permeates every aspect of the AMSF's activities, from training for compliance officers through certification programmes offered by the Monaco Association of Financial Activities, the International University of Monaco and the Monaco Association of Compliance Officers, to the provision of information and publication of guidance, industry-wide discussion meetings—including the meeting held on 26 June 2025—webinars (around twenty), Risk and Compliance meetings (more than fifty), discussions on the drafting of internal procedures (912 procedures received) and exchanges concerning completion of the STRIX questionnaire (1,294 questionnaires received).

This Monegasque public-private partnership is also reflected in the creation, in 2024, of a dedicated team responsible for quality control of suspicious transaction reports - a team that provides reporting entities with systematic feedback on the admissibility of their reports, as well as monthly feedback, and holds bilateral meetings with certain entities with a view to further improving reporting quality and timeliness (around twenty meetings).

All these efforts made a substantial contribution to the significant increase in suspicious transaction reports in 2025, which rose by 9.5% to 1,479, particularly as a result of reporting by the non-financial sector.

The approach taken to sanctions under the simplified procedure - 805 formal notices issued but only 166 sanctions imposed - also demonstrates the priority given to prevention, with a remediation rate of over 80%.

In 2025, the AMSF also strengthened national cooperation, particularly in support of the justice system – the General Prosecutor and investigating judges – while developing increasingly close and effective ties with the Monaco Police Department, in both criminal investigations and intelligence. This is reflected in the very substantial increase in the number of reports transmitted to the General Prosecutor (+59%).

The AMSF was strongly committed to international cooperation, particularly within the Egmont Group, where it co-chaired the Europe II Regional Group, while also making a consistent contribution to the Principality's progress in the FATF evaluation process. It also expanded its participation in numerous operational and strategic exchanges, whether multilateral (MONEYVAL) or bilateral (the Swiss FIU, Gibraltar, Luxembourg and TRACFIN), particularly concerning the risks inherent in crypto-assets and best practices in the exchange of financial intelligence.

The AMSF is continuing its efforts to modernise its working methods and improve its efficiency by extending the risk-based approach across all its activities. It is also seeking to diversify its communication activities, including through the very regular publication of decisions issued by the Sanctions Panel.

This proactive and dynamic approach is supported by the full commitment of all AMSF officers, which I wish to emphasise, and by forward planning to anticipate and prepare for the milestones ahead through to 2030.

In 2026, the AMSF will continue along this path of progress, striving to go "further, higher, stronger!"



L'année 2025 se caractérise par une forte accélération de la montée en puissance de l'AMSF, notamment en termes de ressources humaines (20 recrutements nets), une consolidation et structuration de ses missions, la concrétisation de l'activité du service des sanctions et un nouvel élan en termes de modernisation numérique.

L'année 2025 illustre surtout la nouvelle dynamique engagée avec l'ensemble des secteurs assujettis aux obligations de lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme, la corruption et la prolifération des armes de destruction massive pour construire un véritable Partenariat Public-Privé Monégasque. Ce Partenariat Public-Privé Monégasque se décline à tous les stades de l'activité de l'AMSF, dès la formation des Compliance Officers dans le cadre des formations certifiantes de l'Association Monégasque des Activités Financières ainsi que celles de l'Université International de Monaco et de l'Association Monégasque des Compliance Officers, mais aussi par l'information et la diffusion de guides, l'organisation de réunions d'échanges de place (réunion du 26 juin 2025), de webinaires (une vingtaine), de réunion " risque et conformité " (plus d'une cinquantaine), d'échanges sur la rédaction des procédures internes (912 procédures reçues), d'échanges à l'occasion de la transmission du questionnaire STRIX (1294 questionnaires reçus).

Ce Partenariat Public-Privé Monégasque s'illustre aussi depuis la création en 2024 de la cellule dédiée au contrôle qualité des déclarations de soupçons qui assure un retour systématique en termes de recevabilité et un " feedback " mensuel aux déclarants, avec des réunions bilatérales avec certaines entités, visant à améliorer encore cette qualité et les délais (une vingtaine de rencontres). L'ensemble de ces efforts a fortement contribué à la progression significative des déclarations de soupçon en 2025 (+9.5 %) pour 1479 déclarations de soupçon, en particulier dans le secteur non-financier.

La politique des sanctions concernant les procédures simplifiées (805 mises en demeures pour seulement 166 sanctions prononcées) démontre aussi la priorité donnée à la prévention avec un taux de régularisation supérieur à 80 %.

L'AMSF s'est également engagée en 2025 dans un renforcement des coopérations nationales en particulier au service de la Justice (Procureur Général et Juges d'Instruction) avec des liens de plus en plus étroits et efficaces avec la direction de la Sureté Publique (police judiciaire et renseignement) qui s'illustre par la très forte progression du nombre des rapports transmis au procureur général (+59 %).

L'AMSF s'est fortement engagée au service de la coopération internationale notamment au sein des instances du Groupe EGMONT (dans la co-présidence du Groupe Europe II), mais aussi en contribuant de manière constante au progrès de la Principauté dans le cade du processus d'évaluation GAFI. Elle a aussi développé sa participation à de nombreuses réunions d'échanges opérationnels ou stratégiques, multilatérales (MONEYVAL) ou bilatérales (CRF Suisse, Gibraltar, Luxembourg, TRACFIN) en particulier sur les risques inhérents aux cryptoactifs, ou sur les bonnes pratiques d'échange du renseignement financier.

L'AMSF poursuit ses efforts pour moderniser ses méthodes de travail, son efficience, en développant l'approche généralisée par les risques. Elle veille à diversifier ses actions de communication y compris en lien avec la publication très régulière des décisions de la formation des sanctions.

Ce pilotage volontaire et dynamique s'inscrit dans un contexte où je souhaite souligner l'engagement total de tous les agents de l'AMSF, et la prise en compte dans une logique d'anticipation et de préparation des futures échéances d'ici 2030.

L'AMSF continuera en 2026 sur une trajectoire de progression pour aller encore " plus loin, plus haut, plus fort !

Bruno DALLES
Directeur de l'Autorité Monégasque
de Sécurité Financière

L'AMSF à l'international
The AMSF on the International Stage

Janvier 2025 I Lieu – Virtuellement
Organisateur – Groupe Egmont

Résumé – En janvier 2025, le Groupe Egmont a tenu virtuellement ses 25e réunions annuelles des groupes de travail et régionaux, du 27 janvier au 7 février, réunissant plus de 800 représentants des cellules de renseignement financier (CRF), partenaires internationaux et observateurs. Ces rencontres ont permis de renforcer la coopération mondiale et l'échange d'informations afin de lutter contre le blanchiment d'argent, les infractions associées et le financement du terrorisme. Les travaux ont porté sur la mise en œuvre de la stratégie 2022 2027, l'examen des candidatures de nouvelles CRF, l'identification des besoins en formation et assistance technique, ainsi que l'analyse des thématiques émergentes liées aux risques AML/CFT. Les discussions ont également mis en avant l'importance des technologies numériques pour améliorer le partage sécurisé des données et accroître l'efficacité opérationnelle des CRF.

Mars 2025 I Lieu – Vienne, AUTRICHE
Organisateur – ONUDC

Résumé – La CRF de l'AMSF a pris part à la réunion d'experts en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux organisée par l'ONUDC sur la thématique des facilitateurs professionnels de blanchiment.
Cette réunion visait à réunir des professionnels du monde entier spécialisés dans la lutte contre le blanchiment de capitaux afin d'échanger, à l'appui de la présentation de cas opérationnels récents, sur les dernières tendances observées ainsi que les moyens utilisés pour contrevenir aux menaces. La CRF monégasque a ainsi pu se renseigner sur les meilleurs pratiques en la matière. Elle a également réalisé une présentation aux 16 juridictions présentes sur la sous-thématique du recours aux réseaux internationaux de facilitateurs professionnels de blanchiment dans le domaine du commerce international.



Vienne, Autriche - Mars 2025

January 2025 | Location – Virtual
Organiser – Egmont Group

Summary – In January 2025, the Egmont Group held its 25th Annual Working and Regional Group Meetings virtually, from 27 January to 7 February, bringing together more than 800 representatives of Financial Intelligence Units (FIUs), international partners and observers. These meetings helped strengthen global cooperation and information exchange in the fight against money laundering, associated predicate offences and terrorist financing. The work focused on implementing the 2022–2027 strategy, reviewing applications from prospective FIUs, identifying training and technical assistance needs, and examining emerging issues relating to AML/CFT risks. The discussions also highlighted the importance of digital technologies in improving secure data sharing and enhancing the operational effectiveness of FIUs.

March 2025 | Location – Vienna, AUSTRIA
Organiser – UNODC

Summary – The AMSF's FIU took part in the expert meeting on anti-money laundering organised by UNODC, focusing on professional money laundering facilitators.
The meeting brought together anti-money laundering professionals from around the world to discuss the latest trends and methods used to counter current threats, drawing on presentations of recent operational cases. The Monegasque FIU was thus able to learn about best practices in this field. It also delivered a presentation to the 16 jurisdictions represented on the use of international networks of professional money laundering facilitators in international trade.

Mai 2025 I Lieu – MONACO
Organisateur – CRF de Monaco x GFIU (CRF de Gibraltar)

Résumé – La CRF de Monaco a également accueilli la CRF de Gibraltar, renforçant ainsi les échanges bilatéraux et la coopération entre homologues. Cet événement a constitué une occasion privilégiée pour les deux CRF d'échanger sur des sujets stratégiques, en particulier les bonnes pratiques, les méthodes de travail et les stratégies destinées à accroître leur efficacité opérationnelle. Il a représenté une opportunité précieuse pour la CRF de l'AMSF, qui a pu consolider sa coopération et affirmer son engagement au sein de son réseau d'homologues.

May 2025 | Location – MONACO
Organiser – Monaco FIU × GFIU (Gibraltar FIU)

Summary – The Monaco FIU also hosted the Gibraltar FIU, thereby strengthening bilateral exchanges and cooperation between counterparts. The event provided an excellent opportunity for the two FIUs to discuss strategic matters, particularly best practices, working methods and strategies designed to enhance their operational effectiveness. It was a valuable opportunity for the AMSF's FIU to consolidate its cooperation and reaffirm its commitment within its network of counterparts.



Monaco - Mai 2025



Luxembourg - Juin 2025

Juin 2025 I Lieu – Luxembourg, LUXEMBOURG
Organisateur – CRF de Luxembourg x Groupe Egmont

Résumé – La plénière du Groupe Egmont s'est tenue à Luxembourg du 6 au 11 juillet 2025 pour célébrer son 30e anniversaire. Plus de 600 délégués représentant 181 Cellules de Renseignement Financier (CRF) et des partenaires internationaux ont participé. L'événement a marqué l'adhésion de nouveaux membres (Mozambique, Gambie, Guinée équatoriale, Sierra Leone) et la signature de 47 accords de coopération pour renforcer l'échange de renseignements financiers.
Les chefs de CRF ont adopté plusieurs initiatives stratégiques : reconnaissance formelle de l'autonomie et de l'indépendance des CRF, amélioration de l'Egmont Secure Web pour un partage plus efficace des données, et financement durable du programme de formation ECOFEL. Ils ont également validé des projets sur la coopération internationale informelle, le recouvrement des biens, la lutte contre les crimes environnementaux et la révision des principes d'échange d'informations.
La plénière a aussi été marquée par des élections et nominations importantes dont l'élection de la CRF de Monaco à la coprésidence du groupe régional Europe II.
Le prix BECA a été attribué à la CRF des Philippines, avec une mention honorable pour la CRF d'Inde. La plénière a aussi décidé de créer une Journée internationale des CRF le 9 juin, date anniversaire de la fondation du Groupe Egmont en 1995.
En résumé, cette plénière a renforcé la coopération mondiale, élargi le réseau, adopté des projets stratégiques et renouvelé son leadership par des élections clés, consolidant ainsi le rôle central des CRF dans la lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme.

July 2025 | Location – Luxembourg, LUXEMBOURG
Organiser – Luxembourg FIU × Egmont Group

Summary – The Egmont Group Plenary was held in Luxembourg from 6 to 11 July 2025 to celebrate the Group's 30th anniversary. More than 600 delegates representing 181 Financial Intelligence Units (FIUs) and international partners attended. The event marked the admission of new members – Mozambique, The Gambia, Equatorial Guinea and Sierra Leone – and the signing of 47 cooperation agreements to strengthen the exchange of financial intelligence. The Heads of FIUs adopted several strategic initiatives: formal recognition of the autonomy and independence of FIUs, improvements to the Egmont Secure Web to facilitate more effective data sharing, and sustainable funding for the ECOFEL training programme. They also approved projects concerning informal international cooperation, asset recovery, combating environmental crime and revising the principles governing information exchange.
The Plenary was also marked by significant elections and appointments, including the election of the Monaco FIU as Co-Chair of the Europe II Regional Group.
The Best Egmont Case Award (BECA) was presented to the Philippines FIU, with an honourable mention awarded to the FIU of India. The Plenary also decided to establish an International FIU Day on 9 June, the anniversary of the founding of the Egmont Group in 1995.
In summary, the Plenary strengthened global cooperation, expanded the network, approved strategic projects and renewed its leadership through key elections, thereby consolidating the central role played by FIUs in the fight against money laundering and terrorist financing.

Octobre 2025 I Lieu – Berne, SUISSE
Organisateur – MROS, CRF de Suisse I Back to the Future – Global FIU Leadership Conference

Résumé – La Cellule de Renseignement Financier (CRF) de Monaco a participé à la conférence 'Back to the Future – Global FIU Leadership' organisée par ECOFEL (Groupe Egmont) dans les locaux de la CRF de Suisse (FEDPOL) à Berne. Cet événement du 14 et 15 octobre 2025, réservé aux chefs de CRF et adjoints aux chefs de CRF, avait pour objectif de permettre aux responsables de CRF d'échanger sur les défis auxquels elles sont confrontées, de fournir une expertise de la part de spécialistes internationaux, de discuter des meilleures pratiques mises en œuvre et d'explorer des solutions innovantes. Parmi les sujets abordés, les innovations technologiques (dont l'intelligence artificielle (IA)) et les stratégies de leadership ont été mises en avant afin de renforcer l'efficacité des CRF.

October 2025 | Location – Bern, SWITZERLAND
Organiser – MROS, Swiss FIU | Back to the Future – Global FIU Leadership Conference

Summary – The Monaco Financial Intelligence Unit (FIU) participated in the Back to the Future – Global FIU Leadership Conference, organised by ECOFEL (Egmont Group) at the premises of the Swiss FIU (fedpol) in Bern. Held on 14 and 15 October 2025 and reserved for Heads and Deputy Heads of FIUs, the event enabled FIU leaders to discuss the challenges they face, benefit from the expertise of international specialists, examine best practices and explore innovative solutions. The topics addressed included technological innovation – including artificial intelligence (AI) – and leadership strategies designed to enhance the effectiveness of FIUs.



Berne, Suisse - Octobre 2025



Douglas, Ile de Man - Novembre 2025

Novembre 2025 I Lieu – Douglas, ILE DE MAN
Organisateur – ECOFEL & CRF de l'Île de Man I Advanced Strategic Analysis Course (A-SAC), Europe II

Résumé – La Cellule de Renseignement Financier (CRF) de Monaco a participé à la formation avancée d'analyse stratégique (ASAC) destinée à la région Europe II du Groupe Egmont, organisée par ECOFEL du 3 au 7 novembre 2025 à Douglas, Île de Man. Cette formation avancée d'analyse stratégique, axée sur la thématique des actifs virtuels et des prestataires de services pour actifs virtuels, s'est appuyée sur les ressources d'ECOFEL et a fait intervenir des instructeurs experts.
Elle s'est conclue par la production de rapports d'analyse stratégique et la présentation de résultats par des groupes de participants issus de différentes CRF de la région. La formation a permis l'apprentissage de méthodologies avancées en matière d'analyse stratégique, comprenant des techniques d'analyse de données et de graphes, ainsi que des outils et des typologies spécifiques.

November 2025 | Location – Douglas, ISLE OF MAN
Organiser – ECOFEL & Isle of Man FIU | Advanced Strategic Analysis Course (A-SAC), Europe II

Summary – The Monaco Financial Intelligence Unit (FIU) participated in the Advanced Strategic Analysis Course (A-SAC) for the Egmont Group's Europe II Region, organised by ECOFEL from 3 to 7 November 2025 in Douglas, Isle of Man. Focusing on virtual assets and virtual asset service providers, this advanced strategic analysis course drew on ECOFEL resources and was delivered by expert instructors.
The course concluded with the production of strategic analysis reports and the presentation of findings by groups of participants from different FIUs in the region. It provided training in advanced strategic analysis methodologies, including data and graph analysis techniques, together with specific tools and typologies.

Les participants ont également reçu des conseils sur la communication stratégique, à savoir comment présenter efficacement les produits d'analyse stratégique aux décideurs des CRF, aux autorités compétentes et aux autres parties prenantes. Il a été souligné que les produits d'analyse stratégique sont essentiels pour faire face aux défis de plus en plus complexes liés aux crimes financiers, et en particulier concernant la menace émergente liée à l'abus d'actifs virtuels et de prestataires de services pour actifs virtuels. Cet événement a été très appréciée par la communauté européenne de l'analyse stratégique et a offert un espace pour partager des expérience. Il a permis à la CRF de Monaco de s'informer sur les meilleures pratiques en matière analyse stratégique et fournira certainement des opportunités pour des analyses collaboratives futures.

Participants also received guidance on strategic communication, including how to present strategic analysis products effectively to FIU decision-makers, competent authorities and other stakeholders. It was emphasised that strategic analysis products are essential in addressing increasingly complex financial crime challenges, particularly the emerging threat posed by the misuse of virtual assets and virtual asset service providers. The event was very well received by the European strategic analysis community and provided a forum for sharing experience. It enabled the Monaco FIU to learn about best practices in strategic analysis and will undoubtedly create opportunities for future collaborative analysis.

Décembre 2025 I Lieu – Strasbourg, FRANCE
Organisateur – MONEYVAL

Résumé – La Cellule de Renseignement Financier de l'AMSF a participé, au sein de la délégation monégasque, à la plénière MONEYVAL de décembre 2025 organisée par le Conseil de l'Europe à Strasbourg (France). Cet événement a notamment été marqué par les discussions et l'adoption du rapport d'évaluation mutuelle de la Serbie, ainsi que les présentations des travaux du Groupe de Travail des Petits Pays et Territoires (STWG – Smaller States and Territories Working Group), créé et anciennement présidé par Monaco, et ceux du groupe régional Europe II (Groupe Egmont), co-présidé par Monaco. Les réunions ont également permis l'adoption d'amendements procéduraux, la mise à jour des principes de conduite, et les échanges sur les priorités du GAFI et d'autres organismes internationaux (Egmont, Commission européenne, etc.).

December 2025 | Location – Strasbourg, FRANCE
Organiser – MONEYVAL

Summary – The AMSF's Financial Intelligence Unit participated, as part of the Monegasque delegation, in the December 2025 MONEYVAL Plenary organised by the Council of Europe in Strasbourg, France. The event was marked in particular by discussions on, and the adoption of, Serbia's mutual evaluation report, as well as presentations on the work of the Smaller States and Territories Working Group (STWG), established and formerly chaired by Monaco, and the Europe II Regional Group of the Egmont Group, co-chaired by Monaco. The meetings also resulted in the adoption of procedural amendments, the updating of principles of conduct, and discussions on the priorities of the FATF and other international bodies, including the Egmont Group and the European Commission.



Strasbourg, France - Décembre 2025

Points généraux
General Overview

Acronyme

Nous suggérons d'utiliser l'acronyme suivant, préconisé par le GAFI, dans **tout le rapport d'activité** (il y avait des différences en 2024), et de manière générale dans toute communication de l'AMSF : LBC/FT/FP et ou LBC/FT/FP/C (en fonction de l'inclusion ou non de la *Corruption* dans l'acronyme).

LBC/FT/FP

Lutte contre
le **B**lanchiment de **C**apitaux /
le **F**inancement du **T**errorisme /
le **F**inancement de la **P**rolifération des armes de destruction massive

Et/ou

LBC/FT/FP/C

Lutte contre
le **B**lanchiment de **C**apitaux /
le **F**inancement du **T**errorisme /
le **F**inancement de la **P**rolifération des armes de destruction massive /
la **C**orruption

Acronym

We suggest using the following acronym, recommended by the FATF, throughout the **Annual Activity Report** – as usage varied in 2024 – and, more generally, in all AMSF communications: AML/CFT/CPF and/or AML/CFT/CPF-C, depending on whether corruption is included in the acronym.

AML/CFT/CPF

Anti-**M**oney **L**aundering /
Counter-**T**errorist **F**inancing /
Counter-**P**roliferation **F**inancing

And/or

AML/CFT/CPF-C

Anti-**M**oney **L**aundering /
Counter-**T**errorist **F**inancing /
Counter-**P**roliferation **F**inancing /
Anti-**C**orruption



1 LA SUPERVISION

SUPERVISION

Les agents de la Supervision 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.

L'activité du Service de Supervision de l'AMSF comporte également une mission de contrôle de l'honorabilité des structures et des personnes assujetties aux obligations LCB/FT-P-C.

Under Article 54 of amended Law No. 1.362, officers of the Supervisory Unit are empowered to verify compliance by the professionals referred to in Article 1 of that Law with the obligations imposed upon them.

These verifications may take the form of desk audits or on-site inspections. Their purpose is to monitor institutions and verify the proper implementation of all obligations and due diligence measures imposed on professionals by law.

The AMSF Supervisory Unit is also responsible for conducting fit and proper checks on entities and persons subject to AML/CFT/CPF and anti-corruption obligations.

Les chiffres clés de la supervision
Key Supervision Figures

Missions de contrôles sur place | On-site inspections

54

+ 50%
(par rapport à 2024)
missions réalisées en 2025
inspection missions carried out in 2025
(+50% compared with 2024)

43

avant-projets de rapport (contre 22 en 2024), 39 projets (21 en 2024) et 39 rapports définitifs (24 en 2024) adressés sur l'exercice
preliminary draft reports, compared with 22 in 2024; 39 draft reports, compared with 21 in 2024; and 39 final reports, compared with 24 in 2024, issued during the year

54

processus de suivi terminés en 2025 (contre 9 en 2024)
follow-up processes completed in 2025, compared with 9 in 2024

Questionnaires STRIX | Questionnaires STRIX

1.294

+ 71%
questionnaires reçus
questionnaires received

96%

Taux de réponse de 96% (contre 84% en 2024) des entités interrogées
response rate of 96% of the entities surveyed, compared with 84% in 2024

Rapports d'activité | Activity Report

631

+ 18%
reçus, représentant 59% des entités concernées par l'obligation
annual activity reports received, representing 59% of the entities subject to this requirement

Procédures internes | Internal procedures

912

+ 60%
procédures reçues
internal procedures received

83%

des entités ont envoyé leurs procédures à l'AMSF au 31 décembre 2025
of entities had submitted their internal procedures to the AMSF as at 31 December 2025

257

Procédures internes contrôlées couvrant
31%
des entités concernées
internal procedures reviewed, covering 31% of the entities concerned

175

lettres de suivi émises
follow-up letters issued

126

lettres de recommandation
supervisory recommendation letters issued

19

courriers d'observations
supervisory observation letters issued

Contrôle d'honorabilité | Fit and proper assessment

348

contrôles dans le cadre des demandes d'autorisation ou des modifications
checks conducted in connection with applications for authorisation or changes

50

saisines par la Commission de Contrôle des Activités Financières
referrals from the Financial Activities Supervisory Commission

852

entités revues dans le cadre des contrôles continus
entities reviewed as part of ongoing checks

1.1 Les activités de contrôle sur pièces et sur place
Desk Audit and On-Site Inspection Activities

1.1.1 Les contrôles sur pièces

Les contrôles sur pièces portent sur les documents que chaque professionnel assujetti à la Loi n° 1.362 modifiée est tenu d'adresser à l'AMSF.

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).

Plus marginalement, l'AMSF a reçu en 2025 des rapports d'évaluation qui relevaient d'une obligation pour certaines catégories d'entités assujetties (cette obligation était inscrite à l'article 59 de la Loi n°1.362 modifiée avant sa dernière modification intervenue en 2023). Ces rapports correspondent donc à l'obligation qui courrait jusqu'au 30 septembre 2023, et qui n'a plus cours depuis.

Au total, hors questionnaires, **1.549 documents** (toutes catégories confondues) ont été reçus et traités par l'Autorité de Supervision pour l'exercice 2025, ce qui traduit une très forte évolution de +32% par rapport à 2024. Cette évolution découle principalement de celle des procédures internes (+344 reçues soit +60%) qui s'explique par la sensibilisation plus étendue des assujettis à leurs obligations et par la procédure de mise en demeure des entités qui n'avaient jamais adressé de procédures à l'AMSF.

Le nombre de rapports d'activités reçus enregistre également une augmentation marquée (+100 reçus soit +19%), tandis que le nombre de rapports d'évaluation est presque nul.

1.1.1 Desk audits

Desk audits concern the documents that each professional subject to amended Law No. 1.362 is required to submit to the AMSF.

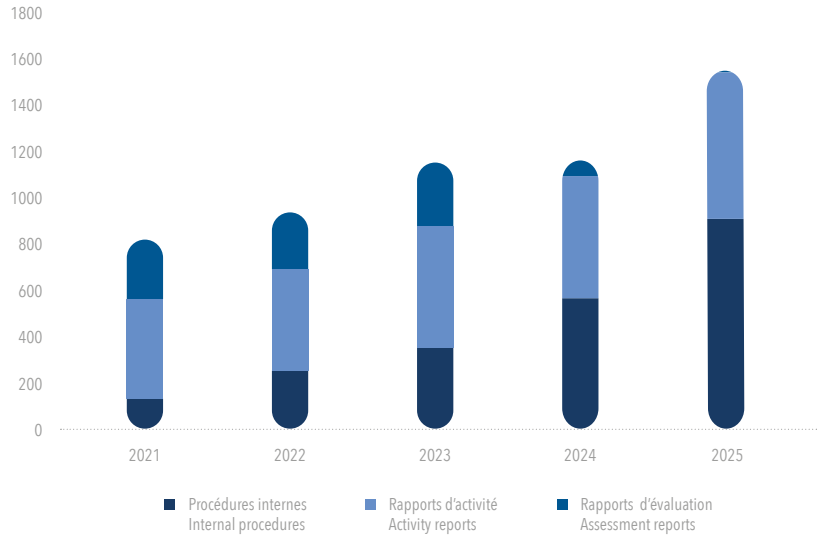
Three categories of documents are covered:
• Internal procedures;
• Annual questionnaires;
• Annual activity reports (Article 33 of amended Law No. 1.362).

To a more limited extent, the AMSF also received assessment reports in 2025 that had been required from certain categories of obliged entities under Article 59 of amended Law No. 1.362 prior to its most recent amendment in 2023. These reports therefore relate to the requirement that remained in force until 30 September 2023 and has since been repealed.

In total, excluding questionnaires, **1,549 documents** across all categories were received and processed by the Supervisory Authority for the 2025 reporting year, representing a very substantial increase of 32% compared with 2024. This rise was primarily attributable to the increase in internal procedures received – 344 additional documents, representing a 60% increase – as a result of greater awareness among obliged entities of their obligations and the formal notice procedure concerning entities that had never submitted their procedures to the AMSF.

The number of annual activity reports received also increased markedly, with 100 additional reports representing a 19% increase, while the number of assessment reports fell to almost zero.

ÉVOLUTION PIÈCES REÇUES 2021-2025 - TREND IN DOCUMENTS RECEIVED 2020-2025



a) Les procédures internes

En 2025, l'Autorité de Supervision a reçu **912 documents** (contre 568 en 2024 soit +60%) correspondants 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. Ces documents ont concerné 816 entités assujetties, certaines entités ayant adressé plusieurs versions sur l'exercice, à la suite des contrôles opérés par l'AMSF et des courriers d'observations adressés.

On constate une nette augmentation d'année en année depuis 2021 des documents envoyés par les assujettis (le nombre reçu a été multiplié par près de 7 par rapport à 2021). Ces chiffres attestent leur implication croissante, qui a conduit à la réception de près de 2000 procédures sur les trois derniers exercices cumulés.

L'évolution des procédures adressées par des professionnels à l'AMSF depuis 2021 se présente comme suit, par secteur :

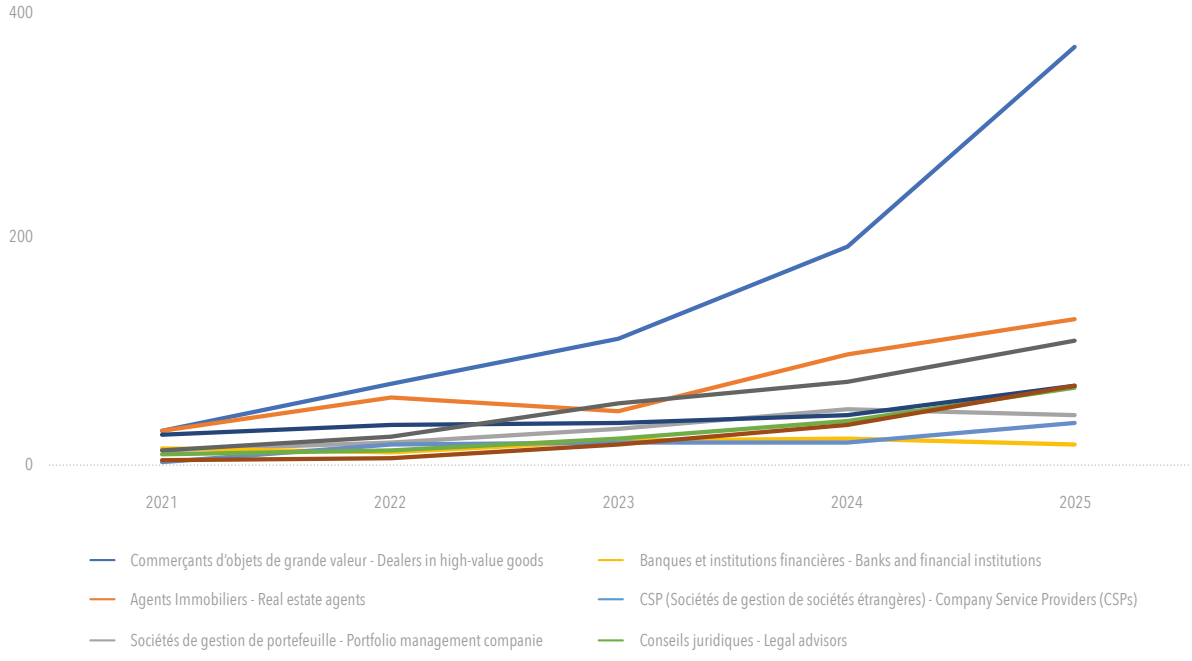
a) Internal procedures

In 2025, the Supervisory Authority received **912 documents**, compared with 568 in 2024, representing a 60% increase. These documents consisted either of internal procedures submitted by newly established professionals or of amendments to existing procedures submitted by professionals already in operation. They concerned 816 obliged entities, some of which submitted several versions during the year following reviews conducted by the AMSF and the supervisory observation letters issued.

There has been a clear year-on-year increase since 2021 in the number of documents submitted by obliged entities, with nearly seven times as many received as in 2021. These figures demonstrate their growing engagement, which resulted in nearly 2,000 sets of procedures being received over the past three reporting years combined.

The trend in procedures submitted to the AMSF by professionals since 2021 is shown below by sector:

PROCÉDURES REÇUES PAR SECTEUR DEPUIS 2021 - PROCEDURES RECEIVED BY SECTOR SINCE 2021



Professionnels concernés Category of regulated entities	2021	2022	2023	2024	2025
PROFESSIONS FINANCIÈRES - FINANCIAL PROFESSIONS (FIS)					
Banques et institutions financières Banks and financial institutions	14	10	21	22	17
Sociétés de gestion de portefeuille Portfolio management companies	12	19	31	48	43
Courtiers en Assurance-vie Life insurance brokers	1	5	12	22	36
Changeurs manuels - Currency exchange offices	1	-	-	2	1
Concessionnaire de prêt sur gage Pawnbrokers	1	-	1	-	-
Private Equity - Private Equity firms	-	-	1	4	17
Commissionnaires du concessionnaire de prêt sur gage Pawnbroker's commission agents	-	-	-	-	-
SOUS-TOTAL - SUB-TOTAL	29	34	66	98	114
PROFESSIONS NON FINANCIÈRES - NON-FINANCIAL PROFESSIONS (DNFBPS)					
CSP (sociétes de gestion de sociétés étrangères) Company Service Providers (CSPs)	2	18	19	20	37
Conseils juridiques et fiscaux - Legal and tax advisers	9	13	22	38	67
Agents Immobiliers - Real estate agents	29	59	47	97	129
Trustees	-	-	-	2	-
Commerçants d'objets de grande valeur Dealers in high-value goods	29	71	111	192	370
Experts-comptables / Comptables agréés Chartered and certified accountants / certified accountants	4	8	17	12	16
Maisons de jeux - Gaming establishments	1	-	-	-	1
Marchands de biens - Property dealers	26	35	37	44	70
Centres d'affaires - Business centres	-	2	5	7	14
Agents sportifs - Sports agents	3	6	17	35	69
Transitaires Port Franc Free Port freight forwarders	-	-	2	2	5
Multi Family Offices	5	10	14	21	20
SOUS-TOTAL - SUB-TOTAL	108	222	291	470	798
TOTAL	**137**	**256**	**357**	**568**	**912**
CROWDFUNDING	-	-	1	-	-
TOTAL (ART. 1ER ET ART. 2)	**137**	**256**	**358**	**568**	**912**

On relève une hausse des procédures reçues en 2025 principalement pour les professions non-financières (+70% par rapport à 2024) qui découle essentiellement de celle des commerçants d'objets de grande valeur qui ont quasiment doublé leur envoi de procédures en un an (+92%). D'autres professions enregistrent également des résultats importants, notamment les conseils juridiques (+76% après une hausse de +73% l'année précédentes) et les agents sportifs (+97% après une hausse de +108% l'année précédente).

Au total, plus de **83%** des entités assujetties avaient adressé leur procédure interne à l'AMSF au 31 décembre 2025 (contre 67% au 31 décembre 2024), dont une considérable part de plus de 75% lors des 3 derniers exercices.

L'évolution des procédures reçues des commerçants d'objets de grande valeur est également très importante (+92%) avec notamment une progression notable des professionnels du yachting et de l'automobile.

Le tableau ci-dessous reflète les évolutions depuis 2021 pour ces assujettis :

The increase in procedures received in 2025 was primarily attributable to the non-financial professions, which recorded a 70% rise compared with 2024. This was largely driven by dealers in high-value goods, whose submission of procedures almost doubled in one year (+92%). Other professions also recorded significant increases, particularly legal advisers (+76%, following a 73% increase in the previous year) and sports agents (+97%, following a 108% increase in the previous year).

Overall, more than **83%** of obliged entities had submitted their internal procedures to the AMSF as at 31 December 2025, compared with 67% as at 31 December 2024, with a substantial proportion – more than 75% – having done so during the past three reporting years.

The increase in procedures received from dealers in high-value goods was also very substantial (+92%), with notable growth among professionals in the yachting and automotive sectors.

The table below shows the trends since 2021 for these obliged entities:

	2021	2022	2023	2024	2025
Yachts - Yacht dealers	8	26	50	85	140
Automobiles - Car dealers	1	2	10	21	52
Avions - Aircraft dealers	0	4	3	8	33
Bijoutiers/horlogers - Jewellers/Watchmakers	10	13	16	38	55
Ventes aux enchères - Auction houses	3	-	2	5	13
Antiquaires - Antiques dealers	4	7	11	17	71
Autres - Other	3	19	19	18	6
TOTAL	**29**	**71**	**111**	**192**	**370**

Depuis 2024, un agent est dédié à l'analyse des procédures, effectuée selon une approche par les risques et en fonction des travaux réalisés sur les précédentes versions adressées par les établissements concernés.

Ce travail peut donner lieu à l'émission d'un courrier d'observation, d'une lettre de recommandations ou d'une lettre de suivi accompagnée du tableau d'analyse, qui correspond à l'annexe du Guide Pratique dédié publié en janvier 2025.

L'analyse des procédures reçues a porté en 2025 sur **257 documents** sélectionnés (couvrant 31% des entités concernées) et a conduit à l'émission de **175 lettres de suivi** (contre 31 en 2024), **126 lettres de recommandations** et de **19 courriers d'observation** (contre 10 en 2024) portant sur les principaux sujets récurrents suivants :

- la méthodologie utilisée pour se conformer à l'obligation de l'évaluation des risques de l'établissement (article 3 de la Loi n° 1.362 du 3 août 2009, modifiée);

Since 2024, one officer has been dedicated to reviewing procedures using a risk-based approach and taking into account the work already carried out on previous versions submitted by the obliged entities concerned.

This work may result in the issuance of a supervisory observation letter, a recommendation letter or a follow-up letter accompanied by the analysis table forming the annex to the dedicated Practical Guide published in January 2025.

In 2025, the review of procedures covered **257 selected documents**, representing 31% of the entities concerned, and resulted in the issuance of **175 follow-up letters**, compared with 31 in 2024; **126 recommendation letters**; and **19 observation letters**, compared with 10 in 2024. These concerned the following main recurring issues:

- The methodology used to comply with the requirement to conduct a Business-Wide Risk Assessment (Article 3 of amended Law No. 1.362 of 3 August 2009);

- Le dispositif d'alerte (articles 31 et 32 de la Loi n° 1.362 du 3 août 2009, modifiée) et les mesures y relatives ;

- Le dispositif pour justifier que l'identification du bénéficiaire effectif a été effectuée conformément à l'article 13 de l'OS 2.318 du 3 août 2009, modifiée ;

- L'examen spécifique et d'une acceptation d'entrée en relation à un niveau hiérarchiquement approprié pour les clients présentant un niveau particulier de risque, lors de l'entrée en relation et à chaque mise à jour des dossiers clients (art. 25 OS 2.318 du 3 août 2009, modifiée) ;

- Les détails des mesures spécifiques pour la lutte contre le financement du terrorisme et pour de lutte contre la prolifération d'armes de destruction massive ;

- Les mesures spécifiques d'identification pour les clients, bénéficiaires effectifs et mandataires le cas échéant, exerçant dans le secteur des actifs virtuels et les mesures spécifiques pour les clients, bénéficiaires effectifs et mandataires le cas échéant, ayant constitué tout ou une partie de leur patrimoine en actifs virtuels ;

- L'obligation d'examen particulier étendue aux opérations impliquant une contrepartie ayant des liens avec un Etat ou territoire Non-Coopératifs (ETNC) à la LCB/FT-P-C (article 14-1 de la loi n° 1.362 du 3 août 2009, modifiée).

L'augmentation des contrôles réalisés découle pour partie de la procédure de mise en demeure initiée par le Service Sanction visant les entités assujetties n'ayant jamais transmis leur procédure à l'AMSF ou au SICCFIN. Cette action a conduit à la régularisation dans l'exercice de 83% des entités concernées.

Elle découle également de la diffusion début 2025 du Guide Pratique relatif aux procédures internes, à la mobilisation des assujettis qui intègrent les obligations LCB/FT-P dans leurs pratiques professionnelles, et au process de contrôle mis en place au niveau de l'AMSF qui a créé une dynamique vertueuse de mise en conformité et permis la multiplication des échanges.

b) Les questionnaires

Pour répondre au mieux à la nécessité de mettre en œuvre une approche par les risques sur l'ensemble des professionnels assujettis, l'AMSF s'est dotée du logiciel STRIX mis en œuvre en 2003 avec 20 questionnaires. Cet outil permet d'adresser directement un questionnaire en ligne aux personnes désignées par les entités assujetties. Selon les secteurs concernés, entre 350 et 600 questions permettent d'obtenir une cartographie très complète des risques portés par chaque entité qui y a répondu.

En 2024, deux nouveaux questionnaires ont été créés (relatifs aux notaires et aux huissiers de justice) permettant de couvrir l'ensemble des secteurs assujettis à l'exception des marchands de biens (un questionnaire dédié leur sera adressé en 2026).

En conséquence, au cours de l'année 2025, **1.294** questionnaires ont été renseignés et adressés à l'AMSF (contre 1169 en 2024), soit une augmentation de **11%**, qui a permis d'atteindre un niveau record de réponse de 96% des entités interrogées contre 84% en 2024.

- The whistleblowing procedure and related measures (Articles 31 and 32 of amended Law No. 1.362 of 3 August 2009);

- The arrangements for demonstrating that the beneficial owner has been identified in accordance with Article 13 of amended Sovereign Ordinance No. 2.318 of 3 August 2009;

- Since 2024, one officer has been dedicated to reviewing procedures using a risk-based approach and taking into account the work already carried out on previous versions submitted by the obliged entities concerned (Article 25 of amended Sovereign Ordinance No. 2.318 of 3 August 2009);

- Details of the specific counter-terrorist financing and counter-proliferation financing measures;

- Specific identification measures for customers, beneficial owners and, where applicable, authorised representatives operating in the virtual asset sector, and specific measures for customers, beneficial owners and, where applicable, authorised representatives whose wealth consists wholly or partly of virtual assets;

- The extension of the Special Scrutiny requirement to transactions involving a counterparty with links to a Non-Cooperative Country or Territory (NCCT) in AML/CFT/CPF and anti-corruption matters (Article 14-1 of amended Law No. 1.362 of 3 August 2009).

The increase in the number of reviews conducted was partly attributable to the formal notice procedure initiated by the Enforcement Unit in respect of obliged entities that had never submitted their procedures to the AMSF or SICCFIN. This action resulted in 83% of the entities concerned remedying their non-compliance during the year.

It was also attributable to the publication in early 2025 of the Practical Guide on Internal Procedures, the engagement of obliged entities in incorporating AML/CFT/CPF obligations into their professional practices, and the review process introduced by the AMSF. This created positive momentum towards compliance and led to a substantial increase in exchanges.

b) Questionnaires

To address as effectively as possible the need to apply a risk-based approach across all obliged professionals, the AMSF introduced the STRIX software in 2003 with 20 questionnaires. This tool enables an online questionnaire to be sent directly to the persons designated by obliged entities. Depending on the sector concerned, between 350 and 600 questions provide a highly comprehensive map of the risks to which each responding entity is exposed.

In 2024, two new questionnaires were created for notaries and bailiffs, thereby covering all obliged sectors except property dealers, who will receive a dedicated questionnaire in 2026.

Consequently, during 2025, **1,294** questionnaires were completed and submitted to the AMSF, compared with 1,169 in 2024, representing an increase of **11%**. This produced a record response rate of 96% of the entities surveyed, compared with 84% in 2024.

La répartition des questionnaires reçus se détaille comme suit depuis 2021 :

The breakdown of questionnaires received since 2021 is as follows:

Professionnels concernés - Category of regulated entities	2021	2022	2023	2024	2025
PROFESSIONS FINANCIÈRES - FINANCIAL PROFESSIONS (FIS)					
Banques et institutions financières - Banks and financial institutions	29	27	30	30	31
Sociétés de gestion de portefeuille - Portfolio management companies	41	49	62	62	67
Courtiers en Assurance-vie - Life insurance brokers	13	14	37	64	69
Changeurs manuels - Currency exchange offices	2	2	2	2	3
Concessionnaire de prêt sur gage - Pawnbrokers	1	1	1	1	1
SOUS-TOTAL - SUB-TOTAL	86	93	132	159	171
PROFESSIONS NON FINANCIÈRES - NON-FINANCIAL PROFESSIONS (DNFBPS)					
CSP (sociétes de gestion de sociétés étrangères) Company Service Providers (CSPs)	32	21	33	35	35
Casinos	-	-	1	1	1
Conseils juridiques - Legal advisors	17	31	67	75	98
Notaires - Notaries	-	-	-	3	3
Huissiers - Bailiffs	-	-	-	3	3
Agents Immobiliers - Real estate agents	96	98	151	150	160
Agents sportifs - Sports agent	-	1	51	61	87
Autres Commerçants d'objets de grande valeur Dealers in high-value goods	16	26	209	374	402
Marchands de biens - Property traders	3	-	-	-	-
Experts-comptables - Chartered and certified accountants	-	-	32	45	46
Centres d'affaires - Business centres	-	-	15	20	23
Yachting - Yachting sector	12	27	155	206	234
Multi Family Offices	6	-	33	37	31
SOUS-TOTAL - SUB-TOTAL	182	204	747	1010	1123
TOTAL	**268**	**297**	**879**	**1169**	**1294**

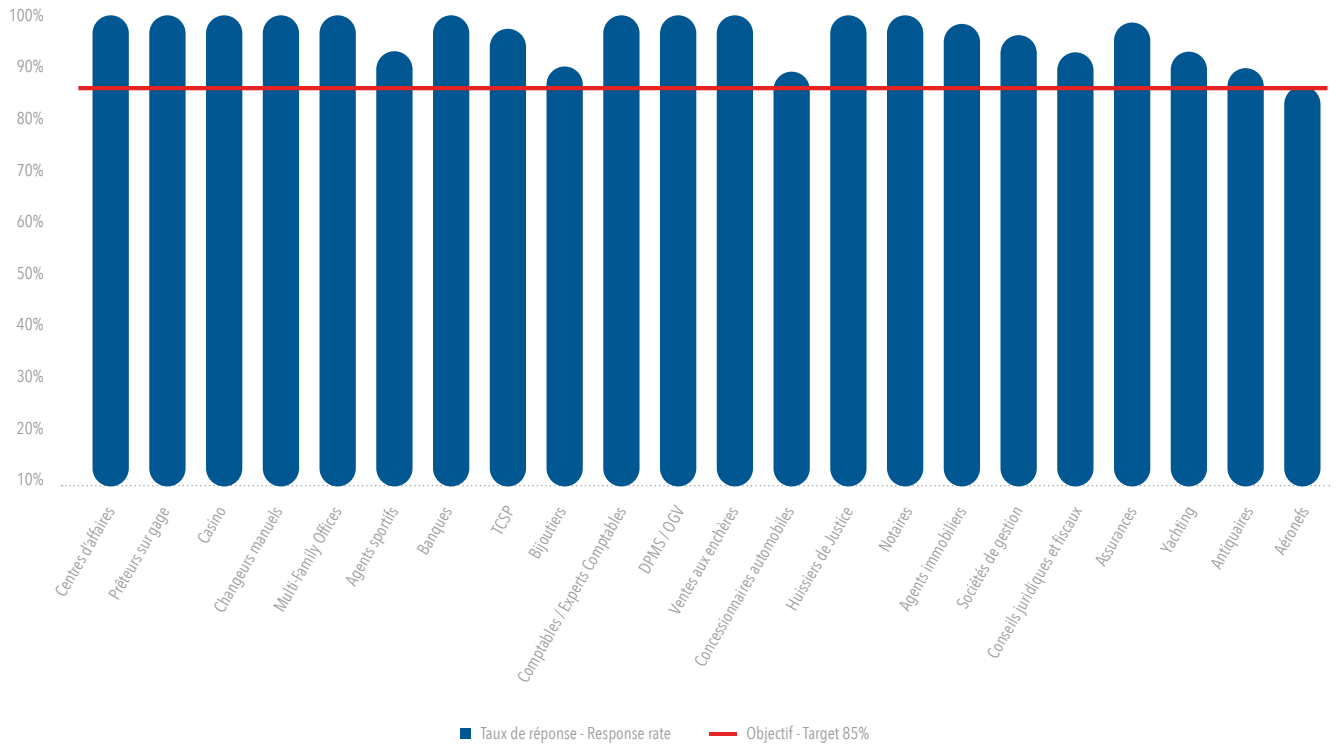
La progression enregistrée est particulièrement importante sur certains secteurs, notamment celui du Yachting (+14%), des Agents Sportifs (+42%), des conseils juridiques (+31%).

Les taux de réponses par professions marquent des progrès importants, tant pour les professions financières que non financières, avec un total de 96 % des entités interrogées (contre 84% en 2024). Ils se détaillent comme suit :

The increase recorded was particularly significant in certain sectors, notably the yachting sector (+14%), sports agents (+42%) and legal advisers (+31%).

Response rates by profession improved significantly in both the financial and non-financial sectors, reaching an overall rate of 96% of the entities surveyed, compared with 84% in 2024. The breakdown is as follows:

TAUX DE RÉPONSE CAMPAGNE STRIX 2025 PAR SECTEUR EN % - STRIX 2025 CAMPAIGN RESPONSE RATE BY SECTOR (%)
(période de déclaration : 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 - Reporting period: 1 January 2024 to 31 December 2024)



L'objectif de l'exercice 2025 était d'atteindre 85%, celui de 2026 sera de consolider ces taux de réponse pour viser un minimum de 90% pour chacun des secteurs.

c) 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 sur l'exercice 2025 figure 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'ancien article 59 de la Loi n° 1.362, modifiée avant la dernière loi promulguée au 30 septembre 2023 s'est poursuivie marginalement en 2024 puis de manière résiduelle sur 2025.

L'évolution des rapports annuels et des rapports d'évaluations reçus entre 2021 et 2025 s'établit comme suit :

The target for 2025 was to achieve a response rate of 85%. The target for 2026 will be to consolidate these response rates, with the aim of achieving at least 90% in each sector.

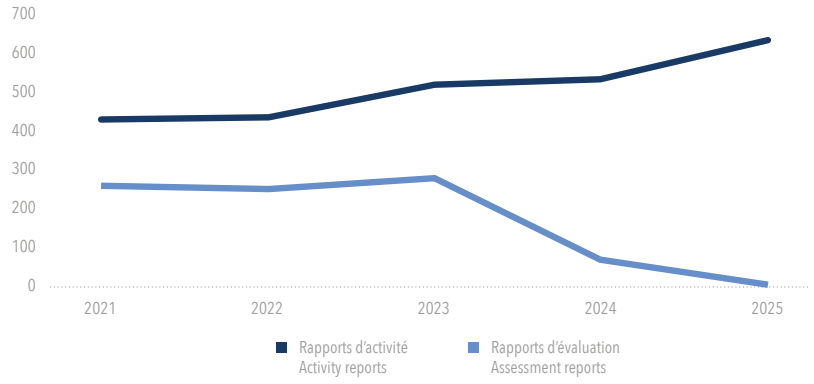
c) Annual Reports

The obligations imposed on professionals under amended Law No. 1.362 and amended Sovereign Ordinance No. 2.318 for the 2025 reporting year include the preparation of an annual activity report by the professional or the designated AML/CFT/CPF and Anti-Corruption Officer, in accordance with Article 33 of amended Law No. 1.362.

The preparation of an annual assessment report on the AML/CFT and anti-corruption framework by a chartered or certified accountant registered with the Order of Chartered Accountants, pursuant to former Article 59 of Law No. 1.362, as in force prior to the latest amendment enacted on 30 September 2023, continued to a limited extent in 2024 and only on a residual basis in 2025.

The trend in annual activity reports and assessment reports received between 2021 and 2025 is shown below:

ÉVOLUTION DES RAPPORTS D'ACTIVITÉ ET D'ÉVALUTION 2021-2025
TREND IN ANNUAL ACTIVITY REPORTS AND ASSESSMENT REPORTS RECEIVED BETWEEN 2021 AND 2025



On constate une augmentation soutenue du nombre de rapports d'activité (+100 soit **+18%**) et la quasi-disparition attendue du nombre de rapport d'évaluation (-62 soit -91%).

Le nombre de rapports d'activité reçus par l'AMSF se détaille par profession comme suit depuis 2021 :

There was a sustained increase in the number of annual activity reports received, with 100 additional reports representing an **18%** increase, together with the expected near-disappearance of assessment reports, which fell by 62, representing a 91% decrease.

The number of annual activity reports received by the AMSF since 2021 is broken down by profession below:

	Rapports d'activité (art. 33 de la loi n°1.362) Activity reports (Art. 33 of Act No. 1,362)				
Professionnels concernés Category of regulated entities	2021	2022	2023	2024	2025
PROFESSIONS FINANCIÈRES - FINANCIAL PROFESSIONS (FIS)					
Banques et institutions financières Banks and financial institutions	25	29	27	25	28
Sociétés de gestion de portefeuille Portfolio management companies	42	45	53	46	53
Courtiers en Assurance-vie Life insurance brokers	3	4	9	12	31
Changeurs manuels - Currency exchange offices	2	1	-	1	1
Private Equity - Private Equity firms	-	-	2	3	6
Concessionnaire de prêt sur gage Pawnbrokers	1	-	-	1	1
Commissionnaires du concessionnaire de prêt sur gage Pawnbroker's commission agents	1	-	-	-	-
SOUS-TOTAL - SUB-TOTAL	74	79	91	88	120

	Rapports d'activité (art. 33 de la loi n°1.362) Activity reports (Art. 33 of Act No. 1,362)				
Professionnels concernés Category of regulated entities	2021	2022	2023	2024	2025
PROFESSIONS NON FINANCIÈRES - NON-FINANCIAL PROFESSIONS (DNFBPS)					
CSP (sociétés de gestion de sociétés étrangères) Company Service Providers (CSPs)	34	24	21	22	30
Agents Immobiliers - Real estate agents	86	91	108	107	115
Conseils juridiques - Legal advisors	28	21	29	40	42
Commerçants d'objets de grande valeur Dealers in high-value goods	8	16	28	9	-
Antiquaires - Antiques dealers	12	12	15	18	36
Concessionnaires automobiles Car dealers	10	6	10	8	15
Maisons de ventes aux enchères Auction houses	6	5	7	6	5
Vendeurs d'aéronefs - Aircraft dealers	4	6	1	8	20
Yachting - Yachting sector	32	36	45	54	61
Bijoutiers - Jewellers	32	24	24	23	19
Experts-comptables / CAC Chartered and certified accountants / Statutory auditors	15	19	28	27	22
Trustees	3	1	3	2	1
Marchands de biens - Property dealers	63	56	63	60	62
Centres d'Affaires - Business Centers	-	-	-	-	8
Agents sportifs - Sports agents	8	15	24	27	44
Multi-Family Offices	11	18	20	23	27
Maisons de jeux - Gaming establishments	1	1	1	1	1
Notaires - Notaries	-	-	-	2	2
Autres - Other	1	3	-	6	1
SOUS-TOTAL - SUB-TOTAL	354	354	427	443	511
TOTAL	**428**	**433**	**518**	**531**	**631**

Il n'existe pas de secteurs dont la progression explique l'évolution globale du nombre de rapports d'activité reçus en 2025 par rapport à 2024, mais on peut observer des évolutions contrastées sur la plupart des professions.

Comme pour les exercices précédents, les contrôleurs de l'AMSF ont constaté que le point de défaillance récurrent 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.

No single sector accounts for the overall increase in the number of annual activity reports received in 2025 compared with 2024, although contrasting trends can be observed across most professions.

As in previous reporting years, AMSF inspectors found that the recurring deficiency in annual activity reports was often the absence of an assessment of the adequacy of the professional's administrative organisation, the internal controls implemented and cooperation between its departments in preventing such offences, having regard to the professional's activities, size and operational locations.

En termes de taux de professionnels ayant adressé un rapport d'activité dans l'année 2025 par rapport au nombre total de professionnels assujettis au 31 décembre 2024, il s'établit comme suit :

The proportion of professionals that submitted an annual activity report in 2025, compared with the total number of obliged entities as at 31 December 2024, is shown below:

Taux de réponse - Report submission rate	2024	2025
PROFESSIONS FINANCIÈRES - FINANCIAL PROFESSIONS (FIS)		
Banques et institutions financières - Banks and financial institutions	78%	90%
Sociétés de gestion de portefeuille - Portfolio management companies	67%	77%
Courtiers en Assurance-vie - Life insurance brokers	17%	41%
Changeurs manuels - Currency exchange offices	50%	33%
Concessionnaire de prêt sur gage - Pawnbrokers	100%	100%
SOUS-TOTAL - SUB-TOTAL	50%	67%
PROFESSIONS NON FINANCIÈRES - NON-FINANCIAL PROFESSIONS (DNFBPS)		
CSP (sociétes de gestion de sociétés étrangères) - Company Service Providers (CSPs)	63%	83%
Casinos	100%	100%
Conseils juridiques - Legal advisors	50%	33%
Notaires - Notaries	67%	67%
Agents Immobiliers - Real estate agents	68%	70%
Agents sportifs - Sports agents	35%	42%
Autres commerçants d'objets de grande valeur - Other dealers in high-value goods	22%	20%
Experts-comptables - Chartered and certified accountants	60%	48%
Centres d'affaires - Business centres	25%	21%
Yachting - Yachting sector	23%	23%
Multi-Family Offices	56%	84%
SOUS-TOTAL - SUB-TOTAL	36%	40%
TOTAL	**38%**	**43%**

On peut constater une augmentation légère du pourcentage d'établissements ayant adressé au moins un rapport d'activité au cours de l'exercice 2025 par rapport à 2024

Il convient également de relever que certaines professions, dont les effectifs sont importants (yachting, commerçants d'objets de grande valeur notamment), présentent des taux d'envoi de leur rapport annuel d'activité toujours très faibles, même si pour ceux qui relèvent des chiffres 15°, 15° bis et 15° ter de l'article 1er de la loi n°1.362 du 3 août 2009, modifiée, l'établissement d'un tel rapport ne constitue pas une obligation légale.

Il en résulte un taux d'envoi qui reste inférieur à la moitié des entités assujetties mais qui, limité aux seules professions qui sont tenues à l'obligation d'établir un rapport d'activité, s'établit à **59%**.

A slight increase can be observed in the percentage of obliged entities that submitted at least one annual activity report during the 2025 reporting year compared with 2024.

It should also be noted that certain professions with large numbers of entities – particularly the yachting sector and dealers in high-value goods – continue to have very low annual activity report submission rates. However, professionals falling within points 15°, 15° bis and 15° ter of Article 1 of amended Law No. 1.362 of 3 August 2009 are not legally required to prepare such a report.

As a result, the overall submission rate remains below half of all obliged entities. When limited to professions that are required to prepare an annual activity report, however, the rate stands at **59%**.

1.1.2 Le contrôle sur place et les réunions risque et conformité

a) Les types de contrôles effectués en 2025

Les contrôles réalisés par les agents de l'AMSF sur site ont pour objectif de vérifier l'adéquation du dispositif LCB/FT-P-C avec les obligations légales et réglementaires auxquelles le professionnel est tenu. Ils permettent des investigations plus approfondies que le contrôle sur pièces, 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°1.362 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.

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.

Depuis le début de l'année 2023 l'AMSF a introduit des missions thématiques qui permettent de contrôler certains aspects des obligations LCB/FT-C, par opposition aux missions « full scope » qui constituaient l'ensemble du calendrier de contrôle sur place. Cette approche permet de mettre en œuvre une véritable approche par les risques à l'échelle de chaque entité assujettie, grâce à l'exploitation des données collectées via le logiciel STRIX.

S'ajoutent à ces deux types de mission (« full scope » et thématiques) des missions ad hoc lors desquelles un sujet isolé va être contrôlé. Il s'agit de manière générale d'interventions qui découlent soit d'une information qui peut avoir une incidence sur le niveau de risque présenté par un établissement, soit d'une mission conduite par un superviseur étranger et à laquelle des agents de l'AMSF auraient participé.

Enfin, une modalité nouvelle a été introduite en 2023 : les réunions Risque et Conformité. Il s'agit d'un rendez-vous, à l'initiative du Service Supervision, lors duquel un établissement présente son dispositif, les moyens qu'il a mis en œuvre, et discute des difficultés qu'il peut avoir pour le mettre en œuvre. Compte tenu du nombre important d'entités de certaines professions, des ateliers (« workshop ») permettant de regrouper plusieurs entités ont été ajoutés en 2025.

b) L'activité du contrôle sur place en 2025

Au cours de l'année 2025, l'AMSF a effectué **54 missions de contrôle sur place**, contre 36 en 2024 (+50%) et conduit **70 réunions Risques et Conformité** contre 28 en 2024 (+150%). 124 établissements ont pu rencontrer les agents du Service Supervision pendant cet exercice, contre 64 en 2024 (+94%).

1.1.2 On-Site Inspections and Risk and Compliance Meetings

a) Types of Inspections Conducted in 2025

The purpose of on-site inspections conducted by AMSF officers is to verify whether the AML/CFT/CPF and anti-corruption framework complies with the legal and regulatory obligations applicable to the professional concerned. They allow for more in-depth investigation than desk audits, as inspectors are authorised under Article 54 of amended Law No. 1.362 to obtain any documents necessary for this purpose and to examine a sample of customer files and transactions, having regard to the specific activities of the professional concerned.

These compliance inspections cover the formal review of the AML/CFT and anti-corruption internal procedures prepared by the professional, but also – and above all – the effectiveness of their implementation. The objective is to assess the obliged entity's actual practices over a specified period.

The conduct of an inspection mission is governed by Articles 37, 37-1, 37-2 and 38 of amended Sovereign Ordinance No. 2.318. These provisions stipulate, in particular, that upon completion of the mission, a preliminary draft inspection report is sent to the professional, setting out the findings made by the inspectors. Before the final report is issued, the professional may submit observations on, or contest, that document.

Since the beginning of 2023, the AMSF has introduced thematic inspections designed to review specific aspects of AML/CFT and anti-corruption obligations, as opposed to full-scope inspections, which had previously comprised the entire on-site inspection programme. This approach enables a genuine risk-based approach to be applied at the level of each obliged entity through the use of data collected via the STRIX software.

In addition to these two types of inspection – full-scope and thematic – ad hoc inspections may be conducted to examine a specific issue. These meetings are initiated by the Supervisory Unit and enable an obliged entity to present its framework and the resources allocated to it, and to discuss any difficulties encountered in its implementation.

Lastly, a new form of engagement was introduced in 2023: Risk and Compliance meetings. These meetings are initiated by the Supervisory Unit and enable an institution to present its framework and the resources allocated to it, and to discuss any difficulties encountered in its implementation. Given the large number of entities in certain professions, workshops bringing together several entities were added in 2025.

b) On-Site Inspection Activity in 2025

During 2025, the AMSF conducted **54 on-site inspection missions**, compared with 36 in 2024 (+50%), and held **70 Risk and Compliance meetings**, compared with 28 in 2024 (+150%). A total of 124 obliged entities met with officers from the Supervisory Unit during the year, compared with 64 in 2024 (+94%).

Ces activités se répartissent comme suit par types de professionnels concernés :

These activities were broken down by professional category as follows:

Professionnels concernés Category of regulated entities	Full Scope	Thématique Thematic	Follow-up sur site	Ad Hoc	Risque et conformité Risk and Compliance	Total 2024
PROFESSIONS FINANCIÈRES - FINANCIAL PROFESSIONS (FIS)						
Banques et institutions financières Banks and financial institutions	1	4	1	3	-	9
Sociétés de gestion de portefeuille Portfolio management companies	-	5	-	-	2	7
Concessionnaire de prêt sur gage - Pawnbrokers	-	1	-	-	-	1
Courtiers en Assurance-vie - Life insurance brokers	-	-	-	-	4	4
Bureaux de change - Currency exchange offices	-	-	-	-	-	0
SOUS-TOTAL - SUB-TOTAL	1	10	1	3	6	21
PROFESSIONS NON FINANCIÈRES - NON-FINANCIAL PROFESSIONS (DNFBPS)						
CSP (sociétes de gestion de sociétés étrangères) Company Service Providers (CSPs)	1	4	-	-	4	9
Multi-Family Offices	-	-	-	-	2	2
Centres d'affaires - Business centres	-	-	-	-	3	3
Agents Immobiliers - Real estate agents	2	3	2	-	9	16
Marchands de biens - Property dealers	-	-	-	-	1	1
Conseils juridiques - Legal advisors	-	-	-	-	4	4
Experts-comptables / CAC Chartered and certified accountants / Statutory auditors	-	1	-	-	-	1
Notaires - Notaries	-	-	-	-	3	3
Agents sportifs - Sports agents	-	-	-	-	6	6
Vendeurs d'aéronefs - Aircraft dealers	-	1	-	-	5	6
Concessionnaires automobiles - Car dealers	-	1	-	-	1	2
Maisons de jeux - Gaming establishments	-	-	4	-	-	4
Maisons de ventes aux enchères - Auction houses Commerçants d'objets de grande valeur Dealers in high-value goods	-	1	-	-	2	3
Huissiers - Bailiffs	-	-	-	-	1	1
Antiquaires - Antiques dealers	1	1	-	-	6	8
Bijoutiers - Jewellers	-	6	-	-	6	12
Yachting - Yachting sector	-	11	-	-	11	22
SOUS-TOTAL - SUB-TOTAL	4	29	6	0	64	103
TOTAL	**5**	**39**	**7**	**3**	**70**	**124**
TOTAL ON SITE		**54**				

Le nombre de missions sur place a augmenté depuis 2022 du fait de l'arrivée de nouveaux agents, et cette tendance s'est poursuivie en 2025 avec les recrutements qui ont permis de renforcer les équipes de contrôle.

Depuis 2021, l'évolution des contrôles sur place par secteur concerné se traduit comme suit :

The number of on-site inspection missions has increased since 2022 as a result of the recruitment of new officers. This trend continued in 2025, with further recruitment strengthening the inspection teams.

The trend in on-site inspections by sector since 2021 is shown below:

Professionnels concernés Category of regulated entities	2021	2022	2023	2024	2025
PROFESSIONS FINANCIÈRES - FINANCIAL PROFESSIONS (FIS)					
Banques et institutions financières - Banks and financial institutions	3	4	12	11	9
Sociétés de gestion de portefeuille - Portfolio management companies	3	3	5	8	7
Courtiers en Assurance-vie - Life insurance brokers	-	-	3	5	4
Bureaux de change - Currency exchange offices	-	-	1	1	0
Concessionnaire de prêt sur gage - Pawnbrokers	-	-	-	-	1
SOUS-TOTAL - SUB-TOTAL	6	7	21	25	21
PROFESSIONS NON FINANCIÈRES - NON-FINANCIAL PROFESSIONS (DNFBPS)					
CSP (sociétes de gestion de sociétés étrangères) Company Service Providers (CSPs)	3	1	7	11	9
Conseils juridiques - Legal advisors	1	-	-	-	4
Agents Immobiliers - Real estate agents	6	-	4	16	16
Marchands de biens - Property dealers	-	-	-	-	1
Vendeurs d'aéronefs - Aircraft dealers	-	-	-	-	6
Concessionnaires automobiles - Car dealers	-	-	-	-	2
Centres d'affaires - Business centres	-	-	-	1	3
Trustees	-	-	-	-	-
Experts-comptables / CAC Chartered and certified accountants / Statutory auditors	-	1	2	2	1
Maisons de jeux - Gaming establishments	-	-	2	1	4
Bijoutiers - Jewellers	-	-	7	3	12
Yachting - Yachting sector	-	1	-	2	22
Commerçants d'objets de grande valeur Dealers in high-value goods	1	-	1	1	1
Antiquaires - Antiques dealers	-	-	-	-	8
Transmetteurs de Fonds - Money Transmitters	-	-	-	-	-
Maisons de ventes aux enchères - Auction houses	-	-	-	1	2
Multi-Family Offices	1	-	-	-	2
Agents sportifs - Sports agents	2	-	-	1	6
Huissiers - Bailiffs	2	-	-	-	1
Notaires - Notaries	-	2	-	-	3
TOTAL	**22**	**12**	**44**	**64**	**124**

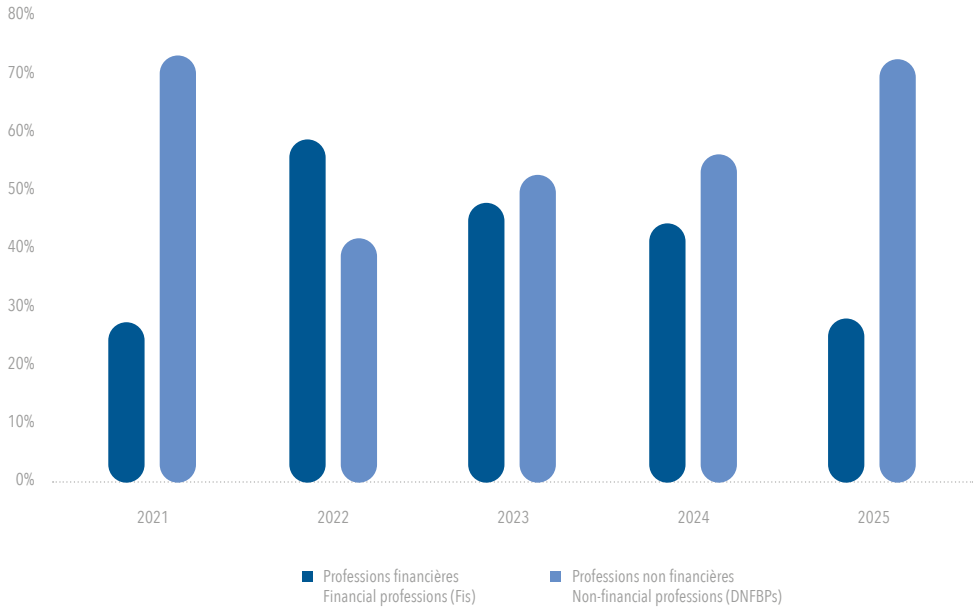
Contrairement aux précédents exercices, les agents du Service de Supervision de l'AMSF sont désormais répartis en deux divisions : l'une consacrée aux professions financières, et l'autre aux professions non financières.

Après plusieurs exercices pour lesquels il avait été privilégié de maintenir une proportion importante d'établissements relevant de professions financières dans la répartition des missions sur place, compte tenu du nombre d'agents disponibles pour ces missions, les contrôles des établissements non financiers bénéficient depuis le 1er janvier 2025 de moyens spécifiques ce qui a permis de renforcer leur nombre et de remonter leur proportion.

Unlike in previous reporting years, officers of the AMSF Supervisory Unit are now divided between two divisions: one dedicated to the financial professions and the other to the non-financial professions.

For several reporting years, a significant proportion of on-site inspection missions had continued to be allocated to Financial Institutions (FIs), having regard to the number of officers available to conduct them. Since 1 January 2025, however, dedicated resources have been allocated to inspections of Designated Non-Financial Businesses and Professions (DNFBPs), enabling both the number and proportion of such inspections to be increased.

RÉPARTITION CONTRÔLES SUR PLACE 2021-2025 - BREAKDOWN OF ON-SITE INSPECTIONS 2021-2025



Pour 2025, on peut ainsi relever que la répartition entre les missions relatives à des professions financières et celles portant sur des professions non financières est la suivante : 28% pour les premières et 72% pour les deuxièmes.

In 2025, inspection missions were therefore distributed as follows: 28% concerned Financial Institutions (FIs) and 72% concerned Designated Non-Financial Businesses and Professions (DNFBPs).

c) Principaux constats

En termes de constats, les principaux sujets relevés sur 2025 ont été les suivants pour les secteurs sur lesquels il y a eu plusieurs contrôles sur place :

c) Key Findings

The main findings identified in 2025 in sectors that were subject to several on-site inspections were as follows:

BANQUES - BANKS

Constats - Findings

- Toutes les entités disposent d'une analyse des risques à l'échelle de l'établissement
  All entities have conducted a Business-Wide Risk Assessment
- La connaissance client est de meilleure qualité et en progression
  KYC practices have improved in quality and continue to progress
- Les procédures internes et la formation sont généralement à jour et mises effectivement en pratique
  Internal procedures and training are generally up to date and effectively implemented
- L'analyse des sources de richesse (SoW) et des sources de fonds utilisés (SoF) a évolué positivement
  The analysis of sources of wealth (SoW) and sources of funds (SoF) has improved
- Les établissements disposent de système de traitement du risque de sanctions en lien avec le financement du terrorisme
  Institutions have systems in place to manage sanctions risk relating to terrorist financing
- L'analyse des risques à l'échelle du client est bien en place
  Customer risk assessments are properly implemented
- La majeure partie des entités ont implémenté un dispositif automatisé de traitement des opérations
  Most entities have implemented an automated transaction monitoring framework
- Les personnes morales faisant partie de structures complexes sont bien classifiées comme présentant un risque élevé et font l'objet de vigilance accrue
  Legal persons forming part of complex structures are appropriately classified as high risk and are subject to enhanced due diligence

Progrès à effectuer - Progress to be made

- La connaissance du financement du terrorisme et du financement de la prolifération reste souvent limitée
  Knowledge of terrorist financing and proliferation financing often remains limited
- La fonction de conformité doit être renforcée pour correspondre aux besoins réels de l'activité
  The compliance function needs to be strengthened to reflect the actual needs of the business
- L'analyse des risques et l'attribution du niveau de risque aux clients doivent être améliorées
  Risk assessments and the assignment of customer risk ratings need to be improved
- Les déclarations de soupçon présentent parfois des délais du fait de processus internes souvent trop complexes
  Suspicious transaction reports are sometimes delayed because internal processes are often excessively complex

SOCIÉTÉS DE GESTION - MANAGEMENT COMPANIES

Constats - Findings

- Le dépistage des clients est effectué avant l'établissement de la relation d'affaires
  Customer screening is performed before a business relationship is established
- La fréquence dans la mise à jour des informations sur la clientèle a progressé
  The frequency with which customer information is updated has improved
- Les programmes internes de formation ont été renforcés.
  Internal training programmes have been strengthened.

Progrès à effectuer - Progress to be made

- L'analyse des risques à l'échelle de l'établissement doit être améliorée pour couvrir des risques plus granulaires en lien avec le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme
  Business-Wide Risk Assessments need to be improved to cover more granular risks relating to money laundering and terrorist financing
- Le nombre d'entités ayant besoin de mettre en œuvre un outil automatisé d'analyse des opérations reste élevé
  The number of entities that still need to implement an automated transaction monitoring tool remains high
- Certaines relations clients ne sont pas suffisamment formalisées ou analysées
  Certain customer relationships are not sufficiently documented or analysed.
- L'analyse des risques de blanchiment et de financement du terrorisme en lien avec de nouveaux produits et services doit être améliorée
  The assessment of money laundering and terrorist financing risks associated with new products and services needs to be improved
- Le personnel n'est pas toujours suffisamment formé à la détection des opérations suspectes
  Staff are not always sufficiently trained to detect suspicious transactions

TCSP

Constats - Findings

- Le processus d'évaluation du risque à l'échelle du client s'est amélioré. Certaines entités disposent de systèmes automatisés d'attribution du niveau de risque.
  The customer risk-assessment process has improved. Some entities have automated risk-rating systems.
- Les procédures internes LCB/FT sont davantage détaillées.
  AML/CFT internal procedures are more detailed.
- Les clients PEP (personnes exposées politiquement) sont considérés à risque élevé et soumis aux exigences de diligences renforcées.
  Politically exposed persons (PEPs) are classified as high risk and subject to enhanced due diligence requirements.
- La mise à jour des dossiers matérialisant la connaissance client ainsi que les informations qu'ils contiennent ont été améliorées et les délais de mise à jour se sont réduits.
  The updating of KYC files and the information they contain has improved, and the time taken to complete updates has decreased.

Progrès à effectuer - Progress to be made

- La mise en œuvre de mesures de vigilance renforcée, spécifiquement l'obtention de documents relatifs à la source des fortunes et la source des fonds nécessite des améliorations.
  The implementation of enhanced due diligence measures, particularly the collection of documentation relating to source of wealth and source of funds, needs to be improved.
- L'identification des mandataires et des tiers impliqués est perfectible.
  The identification of authorised representatives and other third parties involved could be improved.
- S'agissant des PEP, leur détection n'est pas toujours exhaustive.
  PEP screening does not always identify all relevant persons.
- L'examen spécifique n'est pas toujours intégré au dispositif interne des établissements.
  Specific Scrutiny is not always incorporated into obliged entities' internal frameworks.
- Le niveau de formation est inégal selon les entités.
  The level of training varies between entities.

AGENTS IMMOBILIERS - REAL ESTATE AGENTS

Constats - Findings

- Les entités disposent de procédures internes généralement mises à jour et communiquées à l'AMSF régulièrement.
  Entities generally have up-to-date internal procedures that are regularly submitted to the AMSF.
- L'organisation interne est proportionnée à la taille et à la nature des activités exercées.
  Internal organisation is proportionate to the size and nature of the activities conducted.
- La procédure d'identification des clients personnes physiques est en place.
  A procedure is in place for identifying natural-person customers.

Progrès à effectuer - Progress to be made

- La documentation et le processus d'évaluation des risques à l'échelle de l'établissement doivent être améliorés et certains établissements n'en disposent pas.
  The documentation and process supporting the Business-Wide Risk Assessment need to be improved, and some obliged entities have not conducted such an assessment.
- La méthode suivie pour conduire l'analyse des risques à l'échelle du client doit être plus solide.
  The methodology used to conduct customer risk assessments needs to be more robust.
- Le processus d'identification et de vérification de l'identité des clients personnes morales est parfois incomplet.
  The process for identifying and verifying the identity of customers that are legal persons is sometimes incomplete.
- Les formations internes peuvent être insuffisantes.
  Internal training may be insufficient.
- La définition, la détection et l'encadrement des Personnes Exposées Politiquement sont généralement insuffisants.
  The definition, detection and management of politically exposed persons are generally inadequate.
- La surveillance des opérations n'est pas toujours effective et le dispositif d'identification des personnes visées par des mesures de sanctions financière n'est pas systématiquement mis en œuvre.
  Transaction monitoring is not always effective, and screening for persons designated under targeted financial sanctions regimes is not systematically implemented.

YACHTING

Constats - Findings	**Progrès à effectuer -** Progress to be made
• L'organisation interne est proportionnée à la taille et à la nature des activités exercées. Internal organisation is proportionate to the size and nature of the activities conducted.	• Les formations internes peuvent être insuffisantes. Internal training may be insufficient.
• Les procédures internes sont mises à jour et adressées à l'AMSF. Internal procedures are updated and submitted to the AMSF.	• L'analyse des risques à l'échelle de l'entité manque de fiabilité. Business-Wide Risk Assessments are not sufficiently robust.
• L'approche fondée sur les risques est procédurée et en place. A risk-based approach is documented and in place.	• La méthode suivie pour conduire l'analyse des risques à l'échelle du client doit être plus solide. The methodology used to conduct customer risk assessments needs to be more robust.
	• La vigilance constante n'est pas toujours effective. Ongoing monitoring is not always effective.
	• La distinction entre client occasionnel et relation d'affaires est mal maîtrisée. The distinction between an occasional customer and a business relationship is not properly understood.
	• L'identification à distance n'est pas effectuée selon des modalités conformes aux textes en vigueur. Remote identification is not conducted in accordance with the applicable legislative and regulatory requirements.
	• Les processus de dépistage des clients doivent être renforcés. Customer-screening processes need to be strengthened.
	• Le processus de suivi des sanctions financières ciblées devrait être amélioré et des contrôles et des procédures claires devraient être mis en place. The process for monitoring targeted financial sanctions should be improved, and clear controls and procedures should be established.

BIJOUTIERS - JEWELLERS

Constats - Findings	**Progrès à effectuer -** Progress to be made
• Les procédures internes sont adressées à l'AMSF. Internal procedures are submitted to the AMSF.	• Les procédures internes devraient être davantage adaptées à la profession et mises à jour régulièrement. Internal procedures should be more closely tailored to the profession concerned and updated regularly.
	• L'analyse des risques à l'échelle de l'entité manque de fiabilité. Business-Wide Risk Assessments are not sufficiently robust.
	• La méthode suivie pour conduire l'analyse des risques à l'échelle du client doit être plus solide. The methodology used to conduct customer risk assessments needs to be more robust.
	• La définition, la détection et l'encadrement des Personnes Exposées Politiquement sont généralement insuffisants. The definition, detection and management of politically exposed persons are generally inadequate.
	• Le processus de suivi des sanctions financières ciblées devrait être amélioré et des contrôles et des procédures claires devraient être mis en place. The process for monitoring targeted financial sanctions should be improved, and clear controls and procedures should be established.

1.1.3 Les suites des contrôles sur place

a) Les rapports de mission

Tout comme les années précédentes, une attention particulière a été portée à l'émission continue des documents issus des contrôles sur place effectués. A ce titre, **43 avant-projets** (22 en 2024), **39 projets de rapports** (21 en 2024), **39 rapports définitifs** (24 en 2024) ainsi que **24 lettres de suite** (26 en 2024) ont été adressés.

En ce qui concerne le délai d'émission des rapports, au 31 décembre 2025, pour 34 missions menées au cours de l'exercice (sur 54 sur site) au moins l'avant-projet avait été émis. Les 20 missions pour lesquelles les rapports n'avaient pas été adressés correspondaient aux missions menées sur la fin de l'année et ces documents auront été émis sur le premier semestre 2026.

Le délai moyen d'émission des avant-projets, entre la date de fin de mission et l'envoi, s'est dégradé en 2025, passant de 104 jours en 2024 à 122 jours en 2025. Cette évolution découle de l'augmentation significative du nombre de contrôles sur place, en parallèle du recrutement important de nouveaux agents qui étaient en 2025 encore en formation ou débutants dans leurs responsabilités. A ce titre, les premiers avant-projets de rapport ont fait l'objet d'une attention particulière qui a conduit à un allongement des délais d'émission de ces documents. La cible reste d'émettre en moyenne les avant-projets de rapports 60 jours après la fin du contrôle sur place.

L'évolution du délai d'envoi des rapports définitifs a obéi à la même tendance entre 2024 et 2025 avec une augmentation de 178 à 221 jours.

Depuis 2021, le délai d'envoi des avant-projets et des rapports de rapport de mission a évolué comme suit :

1.1.3 Follow-Up to On-Site Inspections

a) Inspection Reports

As in previous years, particular attention was paid to completing the documentation arising from on-site inspections. In 2025, the AMSF sent out **43 preliminary draft reports**, compared with 22 in 2024; **39 draft reports**, compared with 21; **39 final reports**, compared with 24; and **24 follow-up letters**, compared with 26.

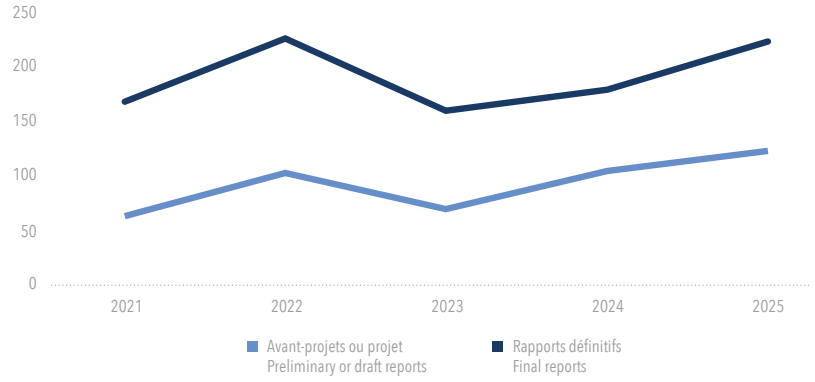
As at 31 December 2025, a preliminary draft report had been sent in respect of 34 of the 54 on-site inspections conducted during the year. The remaining 20 inspections had taken place towards the end of the year, and the related reports were scheduled to be sent during the first half of 2026.

The average time between completion of an inspection and transmission of the preliminary draft report lengthened from 104 days in 2024 to 122 days in 2025. This reflected both the significant increase in the number of on-site inspections and the recruitment of a large number of officers who were either still undergoing training or new to their supervisory responsibilities in 2025. Their first preliminary draft reports therefore required more extensive review, resulting in longer turnaround times. The target remains an average of 60 days between completion of an on-site inspection and transmission of the preliminary draft report.

The time taken to send final reports followed the same trend, increasing from 178 days in 2024 to 221 days in 2025.

The chart below shows how the time taken to send preliminary draft and final inspection reports has changed since 2021:

DÉLAIS D'ENVOI DES RAPPORTS - REPORT SUBMISSION DEADLINES
(en jours après la fin de la mission - in days after the end of the assignment**)**



L'objectif de 2026 sera de ramener le délai d'émission des avant-projets sous 100 jours et celui d'émission de rapports de contrôle aux alentours de 150 jours.

b) Le suivi des recommandations et les missions de suivi des contrôles sur place

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. Depuis septembre 2022, un délai est déterminé pour chaque action recommandée, qui peut aller jusqu'à 6 mois.

Il est spécifié dans ce courrier, et ce de manière systématique dès l'instant que des manquements ont été relevés, que l'établissement assujetti fasse parvenir au Service de Supervision de l'AMSF un rapport sur les actions qu'il a mises en œuvre.

En 2025, **24 lettres de recommandations** ont été adressées aux assujettis contrôlés (contre 26 en 2024) et **34 processus de suivi** ont été achevés sur l'exercice (contre 9 en 2024). L'évolution des processus de suivi depuis leur mise en œuvre s'établit comme suit :

The target for 2026 will be to reduce the time taken to issue preliminary draft reports to less than 100 days and the time taken to issue final inspection reports to approximately 150 days.

b) Follow-Up on Recommendations and Follow-Up Missions Following On-Site Inspections

Where necessary, issuance of the final report is followed by a letter requiring the professional to take appropriate measures to remedy any deficiencies identified. Since September 2022, a deadline of up to six months has been set for each recommended action.

Whenever breaches have been identified, this letter systematically requires the obliged entity to submit a report to the AMSF Supervisory Unit describing the measures it has implemented.

In 2025, **24 letters setting out recommendations** were sent to the obliged entities inspected, compared with 26 in 2024, and **34 follow-up processes** were completed during the year, compared with nine in 2024. The trend in follow-up processes since their introduction is shown below:

Secteur - Sector	2023	2024	2025
Banques et institutions financières - Banks and financial institutions	3	1	6
Sociétés de gestion de portefeuille - Portfolio management companies	3	1	6
CSP (sociétes de gestion de sociétés étrangères) - Company Service Providers (CSPs)	3	3	3
Experts-comptables / CAC - Chartered and certified accountants / Statutory auditors	1	-	5
Agents Immobiliers - Real estate agents	1	-	-
Multi-Family Offices	-	1	11
Yachting - Yachting sector	-	1	-
Maisons de jeux - Gaming establishments	-	1	-
Bijoutiers - Jewellers	-	2	-
Assurance - Insurance brokers	-	4	1
Maisons de ventes aux enchères - Auction houses	-	3	-
Changeurs manuels - Currency exchange offices	-	1	-
TOTAL	**8**	**9**	**34**

Les modalités de suivi peuvent prendre plusieurs formes, selon le niveau de risque attaché aux actions recommandées. Les différentes formes peuvent ainsi aller d'un rapport écrit adressé par l'établissement pour décrire ses remédiations jusqu'à une mission de validation sur place pour s'assurer de l'effectivité de certaines actions menées depuis le contrôle.

Follow-up may take several forms, depending on the level of risk associated with the recommended actions. It may range from a written report submitted by the obliged entity describing its remediation measures to an on-site verification visit to confirm the effectiveness of specific measures implemented since the inspection.

1.2 Les contrôles d'honorabilité
Fit and Proper Checks

La cellule en charge des contrôles d'honorabilité est constituée d'une équipe dédiée de 3 agents et à la mise en œuvre d'outils spécifiques.

Son rôle porte à la fois sur le recensement permanent des entités assujetties et les contrôles sur les personnes physiques ou morales impliquées dans ces entités.

1.2.1 Les périmètres des entités assujetties

Les entités entrant dans le périmètre des articles 1er et 2 de la Loi n°1.362, modifiées sont considérées comme assujetties au regard de cette loi, du fait que leur activité correspond à l'une des catégories professionnelles qui y sont visées.

C'est **l'objet social** de l'entité, qu'il s'agisse d'une personne physique ou d'une personne morale, qui détermine cet assujettissement, mais aussi la ou les catégories d'assujettissement.

Un « workflow » a été mis en place par la Direction du Développement Economique, afin que, pour chaque dossier déposé concernant une création d'entité, une modification ou un transfert de siège social, les autorités publiques concernées puissent apporter leurs avis et observations.

La Cellule Honorabilité, du fait de cette saisine, va pouvoir déterminer dès ce stade si l'entité concernée entre ou non dans le périmètre des entités assujetties.

1.2.2 Les contrôles de la Cellule Honorabilité

a) Les contrôles effectués

La Cellule Honorabilité est saisie par la Direction du Développement Economique de toutes les demandes d'autorisation d'exercer, mais également de toutes les demandes de modification relatives aux entités enregistrées.

Pour les entités qui relèvent de la loi n°1.362, modifiée, la Cellule Honorabilité va effectuer toutes les recherches concernant l'honorabilité de la structure et des personnes la composant.

À la suite de toutes ces recherches, la Cellule Honorabilité rend un avis consultatif.

Dans ce cadre, la Cellule Honorabilité s'est saisie de **348 demandes relatives à des entités assujetties sur 2025**, dont 115 relatives à des créations d'entités ou demandes d'agrément et 233 relatives à des modifications sur l'objet social, la gouvernance ou l'actionnariat.

La Cellule Honorabilité peut également être saisie par la Commission de Contrôle des Activités Financières concernant spécifiquement les banques et les sociétés de gestion. De plus, la cellule effectue annuellement des contrôles continus sur les entités d'ores et déjà assujetties.

The Fit and Proper Checks Team comprises three dedicated officers and uses specific tools.

Its role covers both the ongoing identification of obliged entities and checks on the natural persons and legal persons involved in those entities.

1.2.1 Population of Obliged Entities

Entities falling within the scope of Articles 1 and 2 of amended Law No. 1.362 are considered obliged entities under that Law because their activities correspond to one of the professional categories specified therein.

The entity's **corporate purpose** – whether it is a natural person or a legal person – determines both its status as an obliged entity and the category or categories of obligations to which it is subject.

A workflow process has been established by the Business Development Agency so that, for every application submitted in connection with the creation of an entity, a change affecting an entity or a transfer of registered office, the public authorities concerned can provide their opinions and observations.

Following such a referral, the Fit and Proper Checks Team is able to determine at this stage whether the entity concerned falls within the scope of obliged entities.

1.2.2 Checks Conducted by the Fit and Proper Checks Team

a) Checks Conducted

The Business Development Agency refers to the Fit and Proper Checks Team all applications for authorisation to conduct a business activity, as well as all applications for changes concerning registered entities.

For entities falling within the scope of amended Law No. 1.362, the Fit and Proper Checks Team conducts all necessary enquiries into the fitness and propriety of the entity and the persons associated with it.

Following these enquiries, the Fit and Proper Checks Team issues an advisory opinion.

In this context, the Fit and Proper Checks Team processed **348 applications relating to obliged entities in 2025**, including 115 concerning the creation of entities or applications for approval, and 233 concerning changes to corporate purpose, governance or shareholding.

The Fit and Proper Checks Team may also receive referrals from the Financial Activities Supervisory Commission specifically concerning banks and portfolio management companies. In addition, the Team conducts annual ongoing checks on entities already identified as obliged entities.

b) La saisine par la Commission de Contrôle des Activités Financières

La Commission de Contrôle des Activités Financières réceptionne les dossiers des banques ou des sociétés de gestion pour la création ou la modification d'entité. Elle saisit ensuite la Cellule Honorabilité qui va procéder aux recherches adéquates sur l'entité et les personnes rattachées à cette entité.

Dans ce cadre, **50 saisines par la Commission de Contrôle des Activités Financières** ont été effectuées en 2025 (contre 30 en 2024). Celles-ci se répartissent entre les saisines relatives aux créations d'entité ou demandes d'agrément (10) et modifications sur l'objet social, la gouvernance ou l'actionnariat (40).

c) Les contrôles continus

Depuis août 2024, des contrôles continus sont effectués sur la base d'une approche par les risques afin de revoir le statut des différentes personnes morales et physiques impliquées dans chacune des entités assujetties.

Dans le cas où des éléments sont de nature à réévaluer les conditions d'honorabilité de la personne en question, il est procédé à des vérifications plus poussées, telles que l'interrogation d'autres services administratifs, ou encore des homologues superviseurs étrangers.

Cette analyse est consignée dans un rapport circonstancié qui fait la synthèse des informations, et énonce les faits susceptibles de compromettre l'honorabilité d'une personne.

852 contrôles continus ont été effectués en 2025 contre 405 en 2024.

b) Referrals from the Financial Activities Supervisory Commission

The Financial Activities Supervisory Commission receives applications from banks and portfolio management companies concerning the creation of an entity or changes to an existing entity. It then refers the matter to the Fit and Proper Checks Team, which conducts the appropriate enquiries into the entity and the persons associated with it.

In this context, **the Financial Activities Supervisory Commission made 50 referrals** in 2025, compared with 30 in 2024. These comprised 10 referrals concerning the creation of entities or applications for approval and 40 concerning changes to corporate purpose, governance or shareholding.

c) Ongoing Checks

Since August 2024, ongoing checks have been conducted using a risk-based approach in order to review the status of the various legal persons and natural persons involved in each obliged entity.

Where information is identified that may require the fitness and propriety of the person concerned to be reassessed, further enquiries are conducted. These may include consulting other administrative departments or foreign supervisory counterparts.

The analysis is documented in a detailed report summarising the information obtained and setting out any facts that may call into question the fitness and propriety of the person concerned.

A total of **852 ongoing checks** were conducted in 2025, compared with 405 in 2024.

1.3 L'Information et les formations
Information and Training

Au-delà des outils à vocation opérationnelle que sont goAML et STRIX, l'AMSF a poursuivi ses efforts pour informer, sensibiliser et former le secteur privé.

Ces efforts se sont déclinés selon plusieurs modalités :
• Les webinaires,
• Les sessions d'informations,
• Les guides pratiques thématiques et sectoriels.

a) Les Webinaires

En 2025, comme en 2024 et 2023, des webinaires hebdomadaires à destination des Institutions Financières (IF) et des Entreprises et Professions Non Financières Désignées (EPNFD) ont été organisés sur une variété de sujets, détaillés ci-après :

In addition to the operational tools goAML and STRIX, the AMSF continued its efforts to inform, raise awareness among and provide training to the private sector.

These efforts took several forms:
• Webinars,
• Information sessions,
• Thematic and sector-specific practical guides.

a) Webinars

In 2025, as in 2024 and 2023, weekly webinars were organised for Financial Institutions (FIs) and Designated Non-Financial Businesses and Professions (DNFBPs) on a variety of topics, as detailed below:

Dates	Type de formation Type of Training	Assujetties visées Target Obliged Entities	Thème Topic
18/02/2025	Webinaire/Webinar	IF et EPNFD FI and DNFPB	goAML : présentation des nouvelles fontionalités goAML: presentation of new features
04/03/2025	Webinaire/Webinar	IF/FI	L'évaluation globale des risques : obligations et bonnes pratiques Business-Wide Risk Assessment: obligations and best practices
18/03/2025	Webinaire/Webinar	EPNFD/DNFPB	L'évaluation globale des risques : obligations et bonnes pratiques Business-Wide Risk Assessment: obligations and best practices
01/04/2025	Webinaire/Webinar	IF/FI	Les PPE : obligations et bonnes pratiques - PEPs: obligations and best practices
15/04/2025	Webinaire/Webinar	EPNFD/DNFPB	Les PPE : obligations et bonnes pratiques - PEPs: obligations and best practices
29/04/2025	Webinaire/Webinar	IF/FI	Les procédures internes : obligations et bonnes pratiques Internal procedures: obligations and best practices
13/05/2025	Webinaire/Webinar	EPNFD/DNFPB	Les procédures internes : obligations et bonnes pratiques Internal procedures: obligations and best practices
27/05/2025	Webinaire/Webinar	IF/FI	Les constats supervision 2024 - 2024 supervisory findings
10/06/2025	Webinaire/Webinar	EPNFD/DNFPB	Les constats supervision 2024 - 2024 supervisory findings
24/06/2025	Webinaire/Webinar	IF/FI	Les bénéficiaires effectifs : obligations et bonnes pratiques Beneficial owners: obligations and best practices
08/07/2025	Webinaire/Webinar	EPNFD/DNFPB	Les bénéficiaires effectifs : obligations et bonnes pratiques Beneficial owners: obligations and best practices
22/07/2025	Webinaire/Webinar	IF/FI	Les sanctions administratives - Administrative sanctions
05/08/2025	Webinaire/Webinar	EPNFD/DNFPB	Les sanctions administratives - Administrative sanctions
19/08/2025	Webinaire/Webinar	IF/FI	La campagne STRIX 2024 : obligations, constats, bonnes pratiques 2024 STRIX campaign: obligations, findings and best practices

Dates	Type de formation Type of Training	Assujetties visées Target Obliged Entities	Thème Topic
02/09/2025	Webinaire/Webinar	EPNFD/DNFPB	La campagne STRIX 2024 : obligations, constats, bonnes pratiques 2024 STRIX campaign: obligations, findings and best practices
16/09/2025	Webinaire/Webinar	IF/FI	Les déclarations de soupçon: constats et bonnes pratiques Suspicious transaction reports: findings and best practices
30/09/2025	Webinaire/Webinar	EPNFD/DNFPB	Les déclarations de soupçon: constats et bonnes pratiques Suspicious transaction reports: findings and best practices
14/10/2025	Webinaire/Webinar	IF/FI	FT et FP - Terrorist financing and proliferation financing
28/10/2025	Webinaire/Webinar	EPNFD/DNFPB	FT et FP - Terrorist financing and proliferation financing
11/11/2025	Webinaire/Webinar	IF	Les analyses sectorielles des risques "Banques" et "Sociétés de gestion" Sectoral Risk Assessments for Banks and Portfolio Management Companies

Au total, 20 webinaires ont été dispensés, pour l'ensemble des secteurs assujettis. Les supports de présentation sont tous disponibles sur le site de l'AMSF, au lien suivant :
https://amsf.mc/accompagnement/formations/webinaires-aml-tuesday-s

b) Les sessions d'information

Outre les webinaires, l'AMSF a participé à la session d'information en présentiel organisée au bénéfice du secteur privé le 26 juin 2025.

Cette réunion, à laquelle participaient également le Secrétariat Permanent du Comité de Coordination et de Suivi de la Stratégie Nationale de LCB/FT-P-C était axée sur les sujet suivants :

- Les actions prioritaires de l'AMSF
- La sensibilisation aux inscriptions et au fonctionnement de goAML
- La synthèse de l'Evaluation Nationale des Risques de blanchiment liés à la fraude fiscale commise à l'étranger
- Le rapport d'analyse stratégique sur les facilitateurs professionnels du blanchiment de capitaux
- Le Guide Pratique sur les bénéficiaires effectifs et les structures complexes
- La qualité des déclarations de soupçon : retour d'expérience et perspectives d'amélioration.

Par ailleurs, l'AMSF participe, aux côtés de la Direction du Développement Economique et sous l'égide de la Direction du Budget et du Trésor aux sessions de formation sur les sanctions financières ciblées.

c) Les Guides Pratiques

Enfin, l'AMSF a poursuivi en 2025 sa production de lignes directrices et de guides pratiques et sectoriels. Les documents suivants ont été publiés courant 2025 sur le site web de l'AMSF et sont disponibles en anglais et en français :

A total of 20 webinars were delivered across all obliged sectors. All presentation materials are available on the AMSF website at the following address:
https://amsf.mc/ accompagnement/formations/webinaires-aml-tuesday-s

b) Information Sessions

In addition to the webinars, the AMSF participated in the in-person information session organised for the private sector on 26 June 2025.

The Permanent Secretariat of the Coordination and Monitoring Committee for the National AML/CFT/CPF and Anti-Corruption Strategy also participated in this meeting, which focused on the following topics:

- The AMSF's priority actions
- Raising awareness of registration with, and the operation of, goAML
- A summary of the National Risk Assessment of money laundering linked to tax fraud committed abroad
- The strategic analysis report on professional money laundering facilitators
- The Practical Guide on Beneficial Ownership and Complex Structures
- The quality of suspicious transaction reports: feedback and areas for improvement.

The AMSF also participates, alongside the Business Development Agency and under the aegis of the Department of Budget and Treasury, in training sessions on targeted financial sanctions.

c) Les Guides Pratiques

Lastly, in 2025 the AMSF continued to produce guidelines and practical and sector-specific guides. The following documents were published on the AMSF website during 2025 and are available in English and French:

Nom du guide – Guide's name	**Résumé –** Summary
Guide Pratique sur les Sanctions Financières Ciblées Practical Guide on Targeted Financial Sanctions	Ce document, co-rédigé avec la Direction du Budget et du Trésor, apporte un support à la mise en œuvre effective des obligations de l'article 42 de la loi 1.362 du 3 août 2009, modifiée et de l'Ordonnance Souveraine 8.664, modifiée, relative aux procédures de gels de fonds et des ressources économiques en application des sanctions économiques internationales. L'objectif de ce guide est d'aider les entités assujetties, ainsi que le grand public, à comprendre les enjeux et les procédures à mettre en place pour respecter les bonnes pratiques en matière de sanctions financières ciblées. Des cas pratiques, mais également des indicateurs de risque, permettent d'appréhender de manière concrète les obligations en la matière à l'échelle de toutes les entités. This document, jointly drafted with the Department of Budget and Treasury, provides guidance on the effective implementation of the obligations laid down in Article 42 of amended Law No. 1.362 of 3 August 2009 and amended Sovereign Ordinance No. 8.664 concerning procedures for freezing funds and economic resources pursuant to international economic sanctions. The purpose of this guide is to help obliged entities and the general public understand the issues involved and the procedures that must be established in order to comply with best practices relating to targeted financial sanctions. Practical cases and risk indicators provide a concrete understanding of the relevant obligations applicable to all entities.
Guide pratique relatif aux Procédures Internes Practical Guide on Internal AML/CFT Procedures	Ce guide pratique vise à permettre à l'ensemble des assujettis d'être en mesure de comprendre leurs obligations relatives à la rédaction et à l'envoi des procédures internes à l'AMSF. Il vise également à permettre aux rédacteurs de ces procédures de bien maîtriser la forme, la mise à jour et le contenu attendu de celles-ci. A l'appui de ce guide, l'AMSF met à disposition des assujettis un outil d'auto-évaluation qui permet de détecter les obligations qui n'auraient pas été visées par les procédures. Un cas pratique et un chapitre consacré aux erreurs récurrents permettent également d'appréhender pragmatiquement l'exercice de rédaction ou de mise à jour des procédures internes. This practical guide is intended to enable all obliged entities to understand their obligations concerning the preparation and submission of internal procedures to the AMSF. It is also intended to ensure that those drafting these procedures have a clear understanding of their required form and content and of the manner in which they must be updated. To accompany the guide, the AMSF provides obliged entities with a self-assessment tool that can identify obligations not addressed in their procedures. A practical case and a chapter devoted to recurring errors also provide a pragmatic understanding of the process of drafting or updating internal procedures.

Nom du guide – Guide's name	**Résumé –** Summary
Guide pratique sur les bénéficiaires effectifs et les structures complexes The Practical Guide on Beneficial Ownership and Complex Structures	Ce guide thématique a pour objectif d'apporter une aide à la compréhension des obligations relatives aux mesures d'identification des bénéficiaires effectifs et une approche pragmatique pour les identifier. S'agissant des structures complexes, un développement relatif aux risques spécifiques aux personnes morales introduit le propos suivi par les étapes pratiques d'identification des bénéficiaires effectifs. Un chapitre consacré aux signaux d'alerte offre aux lecteurs des éléments d'attention relativement à ces problématiques. The purpose of this thematic guide is to assist readers in understanding the obligations relating to beneficial-owner identification measures and to provide a pragmatic approach to identifying beneficial owners. In relation to complex structures, an overview of the specific risks associated with legal persons introduces the topic, followed by the practical steps involved in identifying beneficial owners. A chapter devoted to red flags draws readers' attention to the relevant issues.



2

LA CELLULE DE RENSEIGNEMENT FINANCIER (CRF)

THE FINANCIAL INTELLIGENCE UNIT (FIU)

Les articles 47 et 47-1 de la loi n° 1.362 concernant la lutte contre le blanchiment d'argent, le financement du terrorisme, la prolifération des armes de destruction massive et la corruption énoncent que la cellule nationale de renseignement financier (CRF) de l'Autorité est responsable de la réception et de l'analyse des déclarations de transactions suspectes. Ces déclarations proviennent des entités et personnes mentionnées dans l'article premier et les numéros 1°) et 2°) de l'article 2, ainsi que d'autres informations pertinentes concernant ces infractions, le financement du terrorisme, la prolifération des armes de destruction massive et la corruption. Le CRF analyse également les informations transmises par le Conseil de l'Ordre des avocats selon l'article 40 et opère de manière indépendante, sans recevoir de directives d'autres autorités.

La mission du service comprend :

1°) L'analyse opérationnelle : elle utilise les informations disponibles pour identifier des cibles précises (personnes, biens, réseaux criminels), tracer des activités spécifiques et établir des liens avec d'éventuels produits d'infractions et de blanchiment d'argent, ainsi que le financement du terrorisme et la prolifération des armes de destruction massive et la corruption.

2°) L'analyse stratégique : elle vise à identifier les tendances et schémas de blanchiment d'argent et de financement du terrorisme en exploitant des données, y compris celles fournies par d'autres autorités.

La CRF traite des informations venant de diverses sources, y compris des professionnels régis par la loi modifiée n° 1.362, des CRF étrangères homologues, et d'autres autorités nationales. Les informations sont analysées pour repérer des flux financiers ou situations à risque de blanchiment, financement du terrorisme, prolifération d'armes ou corruption.

Articles 47 and 47-1 of Law No. 1.362 on anti-money laundering, counter-terrorist financing, the proliferation of weapons of mass destruction and anti-corruption provide that the Authority's national Financial Intelligence Unit (FIU) is responsible for receiving and analysing suspicious transaction reports. These reports are submitted by the entities and persons referred to in Article 1 and in points 1°) and 2°) of Article 2, together with other relevant information concerning these offences, terrorist financing, the proliferation of weapons of mass destruction and corruption. The FIU also analyses information transmitted by the Bar Council pursuant to Article 40 and operates independently, without receiving instructions from any other authority.

The Unit's functions include:

1°) Operational analysis: this uses available information to identify specific targets – including persons, assets and criminal networks – to trace specific activities and to establish links with possible proceeds of crime and money laundering, as well as terrorist financing and the proliferation of weapons of mass destruction.

2°) Strategic analysis: this uses data, including data provided by other authorities, to identify money laundering and terrorist financing trends and patterns.

The FIU processes information from various sources, including professionals subject to amended Law No. 1.362, foreign counterpart FIUs and other national authorities. This information is analysed to identify financial flows or situations presenting risks of money laundering, terrorist financing, the proliferation of weapons of mass destruction or corruption.

La structure de la CRF repose sur ses deux missions principales décrites à l'article 47-1 de la Loi n° 1.362 :

La Division « Analyse Opérationnelle » en charge :

- d'analyser et de détecter les flux financiers ou les situations présentant des risques de blanchiment de capitaux, de financement de terrorisme ou de la prolifération des armes de destruction massive, ou de corruption. Lorsque l'analyse de ces informations révèle des indices sérieux en la matière, un rapport est transmis au Procureur Général qui décidera de diligenter ou non des suites judiciaires.

- de contrôler la qualité des informations reçues et de fournir des retours d'information aux assujettis afin d'en améliorer la qualité et les délais de transmission.

- d'assurer les échanges d'information opérationnels avec les autres autorités, directions et services nationaux monégasques, et notamment d'enregistrer et de traiter les déclarations de transport transfrontalier d'argent liquide qui sont recueillies par la Direction de la Sûreté Publique spontanément ou dans le cadre des contrôles réalisés aux frontières terrestres, aériennes ou maritimes de la Principauté.

- d'assurer les échanges d'information opérationnels avec les CRF étrangères dans le cadre de la coopération internationale.

La Division « Analyse Stratégique et Stratégie » en charge :

- d'identifier les tendances et schémas en matière de blanchiment de capitaux, de financement du terrorisme et de la prolifération des armes de destruction massive, notamment à l'issue d'analyses statistiques, tactiques et typologiques.

- d'établir et de mettre en œuvre les stratégies nationale et internationale de la CRF.

Placée sous la responsabilité d'un Conseiller technique, la CRF était composée en 2025 de 23 agents. Il est prévu que les effectifs de la CRF continuent d'être renforcés en 2026.

The FIU's organisational structure reflects its two main functions, as described in Article 47-1 of Law No. 1.362:

The Operational Analysis Division is responsible for:

- Analysing and detecting financial flows or situations presenting risks of money laundering, terrorist financing, the financing of the proliferation of weapons of mass destruction or corruption. Where the analysis of such information reveals serious indications of these activities, a report is transmitted to the General Prosecutor, who determines what further action, if any, should be taken.

- Reviewing the quality of the information received and providing feedback to obliged entities in order to improve the quality and timeliness of reporting.

- Conducting operational information exchanges with other Monegasque national authorities, departments and services and, in particular, recording and processing declarations of cross-border transportation of cash collected by the Monaco Police Department, either spontaneously or during checks carried out at the Principality's land, air or sea borders.

- Conducting operational information exchanges with foreign FIUs in the context of international cooperation.

The Strategic Analysis and Strategy Division is responsible for:

- Identifying trends and patterns in money laundering, terrorist financing and the financing of the proliferation of weapons of mass destruction, particularly through statistical, tactical and typological analysis.

- Developing and implementing the FIU's national and international strategies.

Headed by a Technical Adviser, the FIU had 23 officers in 2025. Its workforce is expected to be further strengthened in 2026.

Les chiffres clés de la CRF
Key figures for 2025

Progression globale des déclarations de soupçon

En 2025, le nombre de déclarations de soupçon a atteint 1 479, soit une augmentation de 9,5% par rapport à 2024. Cette croissance continue montre une sensibilisation accrue des secteurs concernés et l'amélioration des mécanismes de déclaration.

Overall Increase in Suspicious Transaction Reports

In 2025, the number of suspicious transaction reports reached 1,479, representing an increase of 9.5% compared with 2024. This continued growth reflects greater awareness among the sectors concerned and improvements in reporting mechanisms.

1 479

+ 9,5%

Secteur financier

Hausses

Les secteurs financiers ont vu une augmentation de 7% des déclarations de soupçon, effectuées historiquement par les banques, qui maintiennent une représentation majeure avec 58% du total en 2025.

Progressions

Les secteurs de l'assurance et des sociétés de gestion ont progressé également et ont enregistré respectivement des hausses de 143% et 87%.

Financial Sector

Increases

The financial sector recorded a 7% increase in suspicious transaction reports. Banks have historically submitted the largest number of reports and continued to account for the majority, representing 58% of the total in 2025.

Growth

The insurance and portfolio management sectors also recorded increases of 143% and 87% respectively.

+ 7%

+ 143%

assurance - insurance

+ 87%

sociétés de gestion
management companies

Secteur non-financier

Augmentations

Une hausse de 14% a été enregistrée pour les déclarations provenant de ce secteur, avec une forte contribution des maisons de jeux, notaires, et agents immobiliers.

Croissances notables

Les « company service providers » ont enregistré une progression de 71%, les notaires 29%, et les maisons de jeux 20%.

Non-Financial Sector

Increases

Suspicious transaction reports from the non-financial sector increased by 14%, with significant contributions from gaming establishments, notaries and real estate agents.

Notable growth

Company Service Providers recorded an increase of 71%, notaries 29% and gaming establishments 20%.

+ 14%

+ 71%

company service providers

+ 29%

notaires
notaries

+ 20%

maisons de jeux
gaming establishments

146

+ 16%

Échanges internationaux et rapports

Augmentation des demandes internationales

146 demandes ont été adressées à des CRF étrangères, reflétant une hausse de 16% par rapport à l'année précédente, illustrant l'importance croissante de la coopération internationale pour la lutte contre le blanchiment, le financement du terrorisme et de la prolifération des armes de destruction massive.

International Exchanges and Reports

Increase in outbound requests for information

A total of 146 requests for information were sent to foreign FIUs, representing an increase of 16% compared with the previous year. This illustrates the growing importance of international cooperation in combating money laundering, terrorist financing and the financing of the proliferation of weapons of mass destruction.

73

+ 59%

Hausses des rapports au Parquet Général

Le nombre de rapports transmis au Parquet Général a progressé de 59%. Cette progression s'explique notamment par une transmission plus rapide des déclarations de soupçon par le secteur privé, désormais de meilleure qualité, ainsi que par le renforcement des ressources opérationnelles.

Increase in reports transmitted to the General Prosecutor's Office

The number of reports transmitted to the General Prosecutor's Office increased by 59%. This increase was attributable in particular to improvements in both the timeliness and quality of suspicious transaction reports submitted by the private sector, together with increased operational resources.

L'augmentation notable des déclarations et l'implication des différents secteurs d'activité démontrent une conscience et une réactivité croissantes face aux risques de blanchiment et de financement illicite. Les efforts de coopération à la fois nationaux et internationaux sont manifestes par l'augmentation des demandes et des échanges d'informations. L'efficacité des outils comme goAML joue également un rôle majeur dans ces progrès.

Cette tendance envers une vigilance accrue et une aisance d'échanges entre autorités laisse entrevoir une capacité renforcée de lutte et de dissuasion contre les activités illicites financières, bien que des efforts supplémentaires soient toujours nécessaires pour maintenir et améliorer ces engagements sur le long terme.

The significant increase in reports and the engagement of the various business sectors demonstrate growing awareness of, and responsiveness to, money laundering and illicit financing risks. The increase in requests and information exchanges also reflects the efforts made to strengthen both national and international cooperation. The effectiveness of tools such as goAML has also played a major role in this progress.

This trend towards greater vigilance and more efficient information-sharing between authorities points to an enhanced capacity to combat and deter illicit financial activity, although further efforts remain necessary to sustain and build on this progress over the long term.

2.1 L'activité de la CRF
Activity of the FIU

Le processus relatif à l'activité opérationnelle de la CRF s'articule autour de trois étapes clés, chacune fondamentale pour assurer une gestion efficace des informations reçues et leur utilisation judicieuse.

2.1.1 Réception des informations

En 2025, la CRF a continué de renforcer son rôle en collectant diverses informations essentielles :

- Le nombre de déclarations de soupçon (DS) reçues des professionnels visés à l'article premier de la loi, modifiée, qui enregistre une hausse de 9,5 % par rapport à 2024 ;
- Le nombre de demandes et d'informations reçues au niveau national, en provenance d'autres autorités, organismes et services, qui affiche cette année une stabilité par rapport à 2024 ;
- Le nombre de demandes d'informations reçues à l'international en provenance d'autres CRF a augmenté avec une hausse de 19% en 2025 ;
- Le nombre d'informations spontanées reçues à l'international en provenance d'autres CRF est resté stable en 2025 ;
- Enfin, les déclarations de transport transfrontalier d'argent liquide et d'instruments au porteur, qui enregistre une baisse de 4% de leur nombre. Ces dernières sont transmises à l'AMSF par la Direction de la Sûreté Publique. Un agent de la CRF les implémente dans la base de données de la CRF et établit des statistiques. Ces éléments permettent aux analystes d'effectuer des recoupements d'informations qui viennent parfois étayer les rapports que la CRF transmet au Parquet Général. Ces statistiques sont également analysées dans le cadre des différentes évaluations nationales des risques menées par la Principauté de Monaco.

2.1.2 Traitement, priorisation et analyse des informations reçues

Après réception, les informations sont vérifiées. La CRF procède à une analyse approfondie, en interrogeant des bases de données et en coopérant, si nécessaire, avec des autorités nationales et internationales. Ce traitement permet d'enrichir les dossiers.

Le traitement et l'analyse de ces dossiers conduisent également à l'envoi de demandes d'informations aux CRF étrangères. En effet, les transactions signalées par les entités assujetties à la loi n° 1.362 modifiée, notamment celles enregistrées sur des comptes bancaires monégasques, présentent fréquemment une dimension transnationale.

The FIU's operational activities comprise three key stages, each of which is fundamental to ensuring the effective management and appropriate use of the information received.

2.1.1 Receiving information

In 2025, the FIU continued to strengthen its role by collecting a range of essential information:

- The number of suspicious transaction reports (STRs) received from the professionals referred to in Article 1 of the amended Law increased by 9.5% compared with 2024;
- The number of requests and items of information received domestically from other authorities, bodies and government departments remained stable compared with 2024;
- The number of international requests for information received from other FIUs increased by 19% in 2025;
- The number of spontaneous disclosures of information received internationally from other FIUs remained stable in 2025;
- Lastly, the number of declarations of cross-border transportation of cash and bearer negotiable instruments fell by 4%. These declarations are transmitted to the AMSF by the Monaco Police Department. An FIU officer enters them into the FIU's database and compiles statistics. This information enables analysts to cross-check data, which may sometimes support the reports transmitted by the FIU to the General Prosecutor's Office. These statistics are also analysed as part of the various national risk assessments conducted by the Principality of Monaco.

2.1.2 Processing, prioritisation and analysis of information received

Once received, the information is verified. The FIU conducts an in-depth analysis, querying databases and, where necessary, cooperating with national and international authorities. This processing enhances the relevant case files.

The processing and analysis of these cases also result in requests for information being sent to foreign FIUs. Transactions reported by obliged entities subject to amended Law No. 1.362, particularly those recorded on Monegasque bank accounts, frequently have a cross-border dimension.

2.1.3 Transmission du renseignement et de l'information

La mission principale de la CRF est de fournir aux autorités judiciaires des rapports détaillés et solides sur des indices de blanchiment de capitaux et autres infractions majeures et ce, dans les meilleurs délais. Ce travail, qui se fonde notamment sur des données financières et des montages juridiques complexes, dépend grandement de la qualité des signalements effectués notamment par les organismes et les personnes assujettis à la loi n° 1.362, modifiée.

En 2025, cela s'est traduit par :

- Une augmentation de 59% des rapports adressés au Parquet Général.
- Une croissance de 16% des demandes d'information internationale, soulignant encore une fois l'importance de la coopération transnationale.
- Une hausse de 15% des informations spontanées transmises aux CRF étrangères.
- Une baisse de 23% des informations spontanées partagées au niveau national à d'autres services d'État (hors Parquet Général).
- Une hausse de 47% des demandes d'information au niveau national (assujettis et autorités nationales), reflétant une intensification des vérifications internes.

2.1.4 Tendance et évolution

Ces évolutions sont le résultat de facteurs structurels et conjoncturels bien précis.

En effet, il convient de noter que l'année 2025 a été celle de la pérennisation de la structuration de la CRF basée sur deux divisions principales et des sections spécifiques, accompagnée par le recrutement d'agents dédiés aux missions correspondantes. La sensibilisation du secteur privé, incluant tous les secteurs d'activité, s'est également poursuivie, notamment à la suite de la mise en production de goAML, au 1er janvier 2024, comme seul et unique moyen sécurisé de transmission de déclarations de soupçon et d'autres informations avec la CRF. Ces efforts de formation, de sensibilisation et d'accompagnement des assujettis se sont traduits par une nette augmentation du nombre de déclarations de soupçon reçues (+13% en 2024 et +9,5% en 2025).

De même, la CRF a priorisé l'amélioration de la coopération internationale et des échanges avec les CRF étrangères. Les demandes qu'elle a adressées en 2025 ont ainsi continué leur croissance (+16% par rapport à 2024).

Enfin, la CRF a été en mesure d'augmenter significativement le nombre de rapports transmis au Parquet Général (+59%).

Ces mesures ont permis à la CRF de consolider son rôle dans la sécurité financière de la Principauté de Monaco, en anticipant les risques et en participant activement à la lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et de la prolifération des armes de destruction massive.

2.1.3 Transmission of intelligence and information

The FIU's main function is to provide the judicial authorities, as swiftly as possible, with detailed and robust reports concerning indications of money laundering and other serious offences. This work, which draws in particular on financial data and complex legal structures or arrangements, depends heavily on the quality of the reports submitted, particularly by the bodies and persons subject to amended Law No. 1.362.

In 2025, this resulted in:

- A 59% increase in reports transmitted to the General Prosecutor's Office.
- A 16% increase in international requests for information, once again highlighting the importance of cross-border cooperation.
- A 15% increase in spontaneous disclosures of information transmitted to foreign FIUs.
- A 23% decrease in spontaneous disclosures of information shared domestically with other State departments, excluding the General Prosecutor's Office.
- A 47% increase in requests for information at the national level involving obliged entities and national authorities, reflecting an increase in domestic enquiries.

2.1.4 Trends and developments

These developments are attributable to a number of specific structural and contextual factors.

In 2025, the FIU further consolidated its organisational structure, built around two main divisions and dedicated sections, supported by the recruitment of officers specifically assigned to the corresponding functions. Awareness-raising across all private-sector business segments also continued, particularly following the launch of goAML on 1 January 2024 as the sole secure channel for submitting suspicious transaction reports and other information to the FIU. These training, awareness-raising and support efforts for obliged entities resulted in a marked increase in the number of suspicious transaction reports received: 13% in 2024 and 9.5% in 2025.

The FIU also prioritised the strengthening of international cooperation and information exchange with foreign FIUs. The number of outbound requests it sent in 2025 therefore continued to increase, rising by 16% compared with 2024.

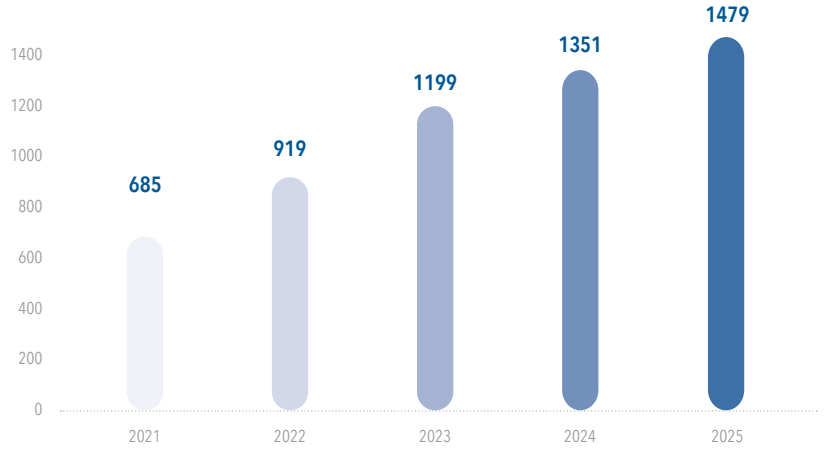
Lastly, the FIU was able to increase significantly the number of reports transmitted to the General Prosecutor's Office, which rose by 59%.

These measures enabled the FIU to consolidate its role in safeguarding the financial security of the Principality of Monaco by anticipating risks and actively contributing to the fight against money laundering, terrorist financing and the financing of the proliferation of weapons of mass destruction.

2.2 Les déclarations de soupçon
Suspicious Transaction Reports (STRs)

	2021	2022	2023	2024	2025
TOTAL	**685**	**919**	**1199**	**1351**	**1479**

NOMBRE DE DÉCLARATIONS DE SOUPÇON REÇUES - NUMBER OF SUSPICIOUS TRANSACTION REPORTS RECEIVED



En 2025, un total de 1 479 déclarations de soupçon a été enregistré, représentant une augmentation notable de 9,5% par rapport à l'année 2024. Cette hausse peut être attribuée à l'amélioration des normes de dépôt de déclarations depuis l'introduction de la plateforme goAML. Un changement significatif a été opéré avec cette plateforme, seules les déclarations conformes aux exigences sont désormais acceptées, contrairement à la situation avant le 1er janvier 2024 où aucune sélection rigoureuse n'était appliquée.

Cette évolution a non seulement permis de filtrer efficacement les déclarations, mais a également contribué à une meilleure qualité grâce à l'utilisation de formulaires électroniques spécifiques. Ces formulaires permettent aux déclarants de fournir des informations de manière organisée et structurée, ce qui optimise le processus de détection et d'analyse. En outre, des formulaires distincts ont été développés pour adresser spécifiquement les soupçons relatifs au financement du terrorisme et à la prolifération des armes de destruction massive.

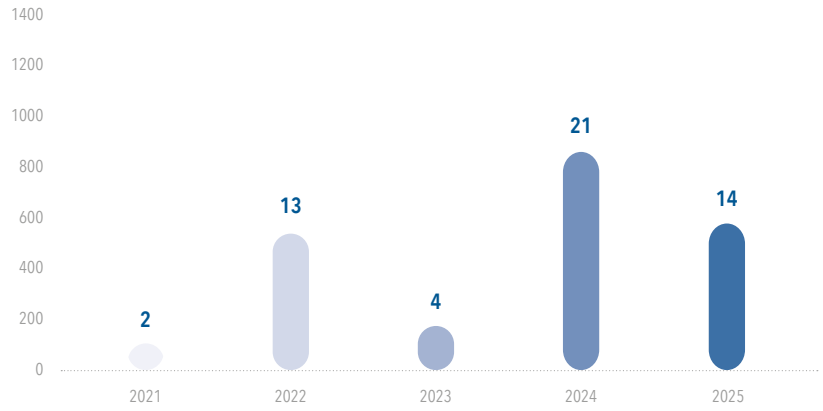
Sur les 1 479 déclarations, une proportion relativement faible, soit 14 déclarations de soupçon, était liée à des suspicions de financement du terrorisme. Le graphique ci-dessous illustre l'évolution de ces types de déclarations au cours des cinq dernières années, offrant une perspective sur les tendances et l'efficacité des nouvelles mesures en place.

In 2025, a total of 1,479 suspicious transaction reports were recorded, representing a notable increase of 9.5% compared with 2024. This increase may be attributed to improvements in reporting standards following the introduction of the goAML platform. The platform brought about a significant change: only reports meeting the applicable requirements are now accepted, unlike the position before 1 January 2024, when no rigorous screening process was applied.

This development has not only enabled reports to be screened effectively but has also improved their quality through the use of dedicated electronic forms. These forms enable reporting entities to provide information in an organised and structured manner, thereby optimising the detection and analysis process. Separate forms have also been developed specifically for reporting suspicions of terrorist financing and the financing of the proliferation of weapons of mass destruction.

Of the 1,479 reports, a relatively small proportion – 14 suspicious transaction reports – related to suspected terrorist financing. The chart below shows the trend in these reports over the past five years, providing an overview of developments and of the effectiveness of the new measures introduced.

NOMBRE DE DÉCLARATIONS DE SOUPÇON REÇUES PORTANT SUR UNE PRÉSOMPTION DE FINANCEMENT DU TERRORISME
NUMBER OF SUSPICIOUS ACTIVITY REPORTS RECEIVED REGARDING ALLEGED TERRORIST FINANCING



A noter que seulement 3 déclarations de soupçon portant sur une présomption de financement de la prolifération des armes de destruction massive ont également été enregistrées en 2025.

It should also be noted that only three suspicious transaction reports concerning suspected financing of the proliferation of weapons of mass destruction were recorded in 2025.

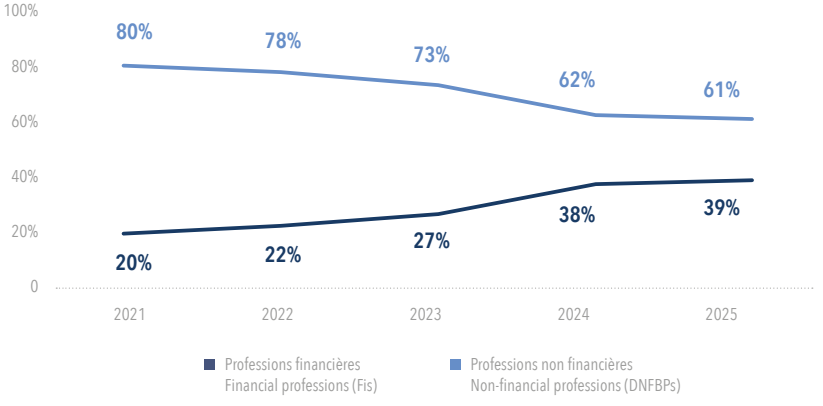
2.2.1 Répartition par secteur d'activité

Depuis 2020, il peut être constaté une forte tendance à la hausse, en proportionnalité, de l'importance du secteur non-financier par rapport au secteur financier.

2.2.1 Breakdown by sector

Since 2020, the relative importance of the non-financial sector compared with the financial sector has shown a strong upward trend.

RÉPARTITION DES DÉCLARATIONS DE SOUPÇON PAR SECTEUR PRINCIPAL D'ACTIVITÉ DE L'ENTITÉ DÉCLARANTE
BREAKDOWN OF SUSPICIOUS TRANSACTION REPORTS BY MAIN SECTOR OF ACTIVITY OF THE REGULATED ENTITY (FIS / DNFBPS)



Au cours des cinq dernières années, le nombre de déclarations de soupçon émises par le secteur financier et le secteur non-financier a globalement augmenté. Cependant, le secteur non-financier a enregistré une croissance proportionnellement plus importante dans le nombre de déclarations de soupçon. Cette tendance est le résultat des efforts accrus de sensibilisation et de formation dans le secteur, ce qui a conduit à une plus grande implication de sa part.

Over the past five years, the number of suspicious transaction reports submitted by both the financial and non-financial sectors has increased overall. However, the non-financial sector recorded proportionately stronger growth in the number of suspicious transaction reports. This trend is the result of increased awareness-raising and training efforts within the sector, which have led to greater engagement.

Ces efforts se traduisent par une évolution marquée des statistiques. Le tableau ci-dessous illustre le nombre de déclarations de soupçon reçues directement par la CRF, conformément à l'article 36 de la loi n°1.362 modifiée, pour les années 2024 et 2025. Il présente également la proportion, en pourcentage, que chaque secteur d'activité représentait en 2025 ainsi que le pourcentage d'augmentation de ces déclarations entre les deux années.

De plus, il est à rappeler qu'en septembre 2023 une modification législative importante est entrée en vigueur avec la loi n° 1.549 du 6 juillet 2023, amendant la loi n° 1.362, qui a modifié le circuit de transmission des déclarations pour les notaires et les huissiers. Au lieu de passer par le Procureur Général, ces professionnels transmettent désormais leurs déclarations directement à la CRF, ce qui simplifie et accélère le processus de communication des informations suspectes. Cette réforme a potentiellement contribué à l'augmentation des déclarations enregistrées.

These efforts are reflected in a marked change in the statistics. The table below shows the number of suspicious transaction reports received directly by the FIU under Article 36 of amended Law No. 1.362 in 2024 and 2025. It also shows the percentage of the total represented by each business sector in 2025 and the percentage increase in reports between the two years.

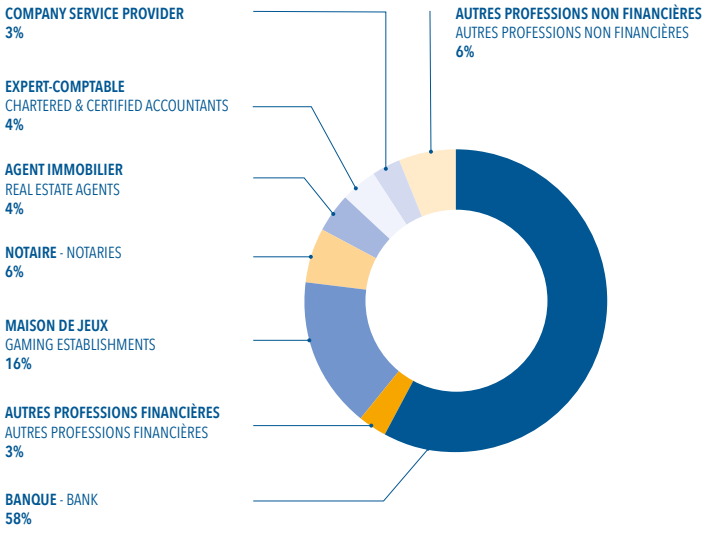
It should also be recalled that a significant legislative amendment entered into force in September 2023. Law No. 1.549 of 6 July 2023, amending Law No. 1.362, changed the reporting channel applicable to notaries and bailiffs. Instead of submitting their reports through the General Prosecutor, these professionals now submit them directly to the FIU, thereby streamlining and expediting the reporting process. This reform may have contributed to the increase in the number of reports recorded.

Déclarant par secteur d'activité Breakdown by Sector of activity	Nombre de déclarations de soupçon reçues en 2024 Number of Suspicious Transaction Reports (STRs) received in 2024	Nombre de déclarations de soupçon reçues en 2025 Number of Suspicious Transaction Reports (STRs) received in 2025	Répartition du nombre de déclarations de soupçon reçues en 2025 (%) Share of total STRs received in 2025 (%)	Evolution du nombre de déclarations de soupçon reçues entre 2024 et 2025 (%) Change in the number of STRs between 2024 and 2025 (%)
PROFESSIONS FINANCIÈRES FINANCIAL PROFESSIONS (FIs)	**843**	**901**	**61%**	**7%**
Banque - Banks	818	855	57,8%	5%
Société de gestion de portefeuille Portfolio management companies	15	28	1,9%	87%
Assureur - Insurance companies	7	17	1,1%	143%
Prêteur sur gage - Pawnbrokers	2	0	0,0%	-100%
Changeur manuel Currency exchange offices	1	1	0,1%	0%
PROFESSIONS NON FINANCIÈRES NON-FINANCIAL PROFESSIONS (DNFBPs)	**508**	**578**	**39%**	**14%**
Maison de jeux - Gaming establishments	196	235	15,9%	20%
Notaire (à partir du 30 septembre 2023) Notaries (since 30 September 2023)	75	97	6,6%	29%
Expert-comptable Chartered and certified accountants	53	57	3,9%	8%
Agent Immobilier - Real estate agents	53	61	4,1%	15%
Yacht & Shipping - Yachting & Shipping sector	28	24	1,6%	-14%

Déclarant par secteur d'activité Breakdown by Sector of activity	Nombre de déclarations de soupçon reçues en 2024 Number of Suspicious Transaction Reports (STRs) received in 2024	Nombre de déclarations de soupçon reçues en 2025 Number of Suspicious Transaction Reports (STRs) received in 2025	Répartition du nombre de déclarations de soupçon reçues en 2025 (%) Share of total STRs received in 2025 (%)	Evolution du nombre de déclarations de soupçon reçues entre 2024 et 2025 (%) Change in the number of STRs between 2024 and 2025 (%)
Company Service Providers	24	41	2,8%	71%
Conseil économique, juridique ou fiscal Economic, legal or tax advisory services	21	17	1,1%	-19%
Domiciliation - Registered agents	13	5	0,3%	-62%
Antiquaires, œuvres d'art, Ventes aux enchères Antique dealers, art and auction houses	12	13	0,9%	8%
Multi-Family Offices	10	7	0,5%	-30%
Bijoutier joaillier - Jewellers	7	7	0,5%	0%
Avocat (via Conseil de l'Ordre) Attorneys-at-law (through the Bar Council)	7	4	0,3%	-43%
Autres objets de grande valeurs (aéronefs, voitures, mode...) Other dealers in high-value goods (aircraft, cars, fashion, etc.)	6	8	0,5%	33%
Marchand de biens - Property dealers	1	0	0,0%	-100%
Agents sportifs - Sports agents	1	2	0,1%	100%
Huissier (à partir du 30 septembre 2023) Bailiffs (since 30 September 2023)	1	0	0,0%	-100%
TOTAL GÉNÉRAL OVERALL TOTAL	**1351**	**1479**	**100%**	**9,5%**

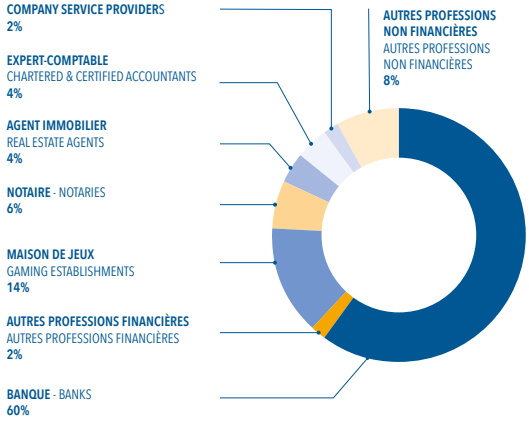
La répartition du nombre de déclarations de soupçon reçues en 2024 et 2025 est présentée comme suit :

RÉPARTITION DU NOMBRE DE DÉCLARATIONS DE SOUPÇON REÇUES EN 2025 PAR TYPE DE DÉCLARANT
TRANSACTION REPORTS (STRS) RECEIVED IN 2025
BY TYPE OF REGULATED ENTITY (FIS / DNFBPS)



NB : les secteurs représentant moins de 2% de déclarations de soupçon ont été regroupés sous les intitulés « Autres professions financières » et « Autres professions non-financières ».
Note: Sectors accounting for less than 2% of suspicious transaction reports have been grouped under the headings "Other Financial Professions" and "Other Non-Financial Professions".

RÉPARTITION DU NOMBRE DE DÉCLARATIONS DE SOUPÇON REÇUES EN 2024 PAR TYPE DE DÉCLARANT
BREAKDOWN OF THE NUMBER OF SUSPICIOUS TRANSACTION REPORTS (STRS) RECEIVED IN 2024
BY TYPE OF REGULATED ENTITY (FIS / DNFBPS)



Ces graphiques permettent à nouveau de constater l'importance croissante des principaux secteurs non-financiers déclarants.

2.2.2 Secteur des professions financières

En 2025, le secteur des professions financières a enregistré une hausse de 7% par rapport à l'année précédente. Le plus grand nombre de déclarations de soupçon reçues par la CRF provient du secteur banque qui se place historiquement au premier rang des déclarants. Les établissements bancaires et institutions financières effectuaient régulièrement plus de 70% du total des signalements annuels (60% en 2024 et 58% en 2025).

Les secteurs qui réalisent les plus fortes progressions en 2025 sont les assureurs et les sociétés de gestion de portefeuille, avec respectivement 143% et 87% d'augmentation.

These charts once again illustrate the growing importance of the main non-financial reporting sectors.

2.2.2 Financial Professions

In 2025, the financial professions recorded a 7% increase compared with the previous year. The largest number of suspicious transaction reports received by the FIU came from the banking sector, which has historically been the leading reporting sector. Banks and financial institutions regularly accounted for more than 70% of all reports submitted annually, compared with 60% in 2024 and 58% in 2025.

The insurance and portfolio management sectors recorded the strongest increases in 2025, rising by 143% and 87% respectively.

2.2.3 Secteur des professions non-financières

Le secteur des professions non-financières, quant à lui, a connu une hausse de 14% des déclarations de soupçon en 2025 par rapport à 2024. Pour autant, il reste encore une large marge de progression.

Parmi ces contributions, les maisons de jeux, les notaires, les experts-comptables, et les agents immobiliers se sont montrés actifs. Les company service providers ont enregistré une augmentation notable de 71% dans leurs signalements, suivis de près par les notaires avec +29% et les maisons de jeux avec +20%.

Cependant, certains secteurs ont observé une baisse des déclarations de soupçon, le secteur de la domiciliation qui a enregistré une diminution de 62%, de même que les secteurs des Multi Family Office -30% et du yachting avec -14%. Quant aux marchands de biens et aux huissiers, aucune déclaration de soupçon n'a été adressée par ces secteurs en 2025.

Ces diminutions sont à nuancer, notamment, en raison de la proportion modeste de ces secteurs dans le total des déclarations de soupçon reçues.

2.2.3 Non-Financial Professions

The non-financial professions recorded a 14% increase in suspicious transaction reports in 2025 compared with 2024. Nevertheless, there remains considerable scope for further progress.

Gaming establishments, notaries, chartered and certified accountants and real estate agents were active contributors. Company service providers recorded a notable 71% increase in their reports, followed by notaries (+29%) and gaming establishments (+20%).

However, certain sectors recorded decreases in suspicious transaction reports: business centres reported a decline of 62%, Multi-Family Offices 30% and the yachting sector 14%. No suspicious transaction reports were submitted by property dealers or bailiffs in 2025.

These decreases should be viewed in context, particularly given the relatively small share of the total number of suspicious transaction reports accounted for by these sectors.

2.3 La coopération nationale
National Cooperation

2.3.1 Coopération avec les Autorités nationales et Services de l'État monégasque

L'article 50 de la loi n° 1.362, modifiée, énonce que la CRF :
« *… 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 et aux chiffres 1°) et 2°) de l'article 2 ;

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 ;

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 Conseil de l'Ordre des avocats-défenseurs et des avocats. »

En 2025, la CRF a formulé 616 demandes d'informations auprès de ces entités, comparativement à 418 en 2024, soit une augmentation de 47%.

L'article 40 de la loi n°1.362, modifiée, prévoyait également, avant sa modification et l'entrée en vigueur de la nouvelle version de la loi le 30 septembre 2023, que le Parquet Général transmettait à la CRF les déclarations de soupçon qu'il recevait de la part des notaires et des huissiers. De même, seul le Conseil de l'Ordre des avocats-défenseurs et des avocats transmettait à la CRF les déclarations de soupçon qu'il recevait de la part des avocats (ceci est toujours valable dans la nouvelle version de la loi n°1.362, c'est-à-dire applicable après le 30 septembre 2023). A ce titre, en 2025, 4 déclarations de soupçon ont été adressées à la CRF de la part du Conseil de l'Ordre des Avocats.

L'article 50-2 de la même loi permet à la CRF de partager des informations pertinentes et confidentielles avec certaines autorités et services, garantissant leur bonne utilisation dans l'exercice de leurs missions respectives.

En 2025, 130 demandes et informations spontanées ont ainsi été reçues par la CRF de la part des autorités nationales, soit autant qu'en 2024, une tendance plutôt stable sur les deux dernières années.

2.3.1 Cooperation with Monegasque National Authorities and State Departments

Article 50 of amended Law No. 1.362 provides that the FIU:
"… may obtain, upon request and as rapidly as possible, even where the report referred to, as applicable, in Articles 36 and 40 has not been made, any information or document in their possession that is necessary for the performance of its duties, from:

1°) any body or person referred to in Article 1 and in points 1°) and 2°) of Article 2;

2°) the Monaco Police Department, particularly with regard to information relating to criminal investigations or proceedings;

3°) other State and Commune departments, legal persons entrusted with public-service or general-interest duties, and public institutions;

4°) the General Prosecutor or other members of the judiciary;

5°) national bodies performing supervisory functions;

6°) professional bodies designated by Ministerial Order, excluding those representing the professionals referred to in Article 2;

7°) the Bar Council of Avocats-Défenseurs and Avocats."

In 2025, the FIU made 616 requests for information to these bodies and persons, compared with 418 in 2024, representing an increase of 47%.

Before the amended version of Law No. 1.362 entered into force on 30 September 2023, Article 40 provided that the General Prosecutor's Office transmitted to the FIU the suspicious transaction reports it received from notaries and bailiffs. Similarly, suspicious transaction reports made by lawyers were transmitted to the FIU exclusively through the Bar Council of Avocats-Défenseurs and Avocats. This arrangement continues to apply under the version of Law No. 1.362 in force since 30 September 2023. Accordingly, four suspicious transaction reports were transmitted to the FIU by the Bar Council in 2025.

Article 50-2 of the same Law allows the FIU to share relevant confidential information with certain authorities and State departments, ensuring that such information is used appropriately in the performance of their respective duties.

In 2025, the FIU received 130 requests and spontaneous disclosures of information from national authorities, the same number as in 2024 and therefore reflecting a broadly stable trend over the two years.

En outre, la CRF a spontanément transmis 10 informations aux autorités nationales (hors Parquet Général, cf. Rapports transmis au Parquet Général infra), marquant une baisse de 23% par rapport aux 13 informations adressées en 2024.

In addition, the FIU spontaneously transmitted 10 items of information to national authorities, excluding the General Prosecutor's Office (see "Reports Transmitted to the General Prosecutor's Office" below), representing a decrease of 23% compared with the 15 items of information transmitted in 2024.

2.3.2 Rapports transmis au Parquet Général

Depuis 2021, la CRF a transmis, de sa propre initiative, un nombre croissant de rapports au Parquet Général de Monaco, sur la base des articles 49 et 50-2 de la loi n°1.362, modifiée.

2.3.2 Reports Transmitted to the General Prosecutor's Office

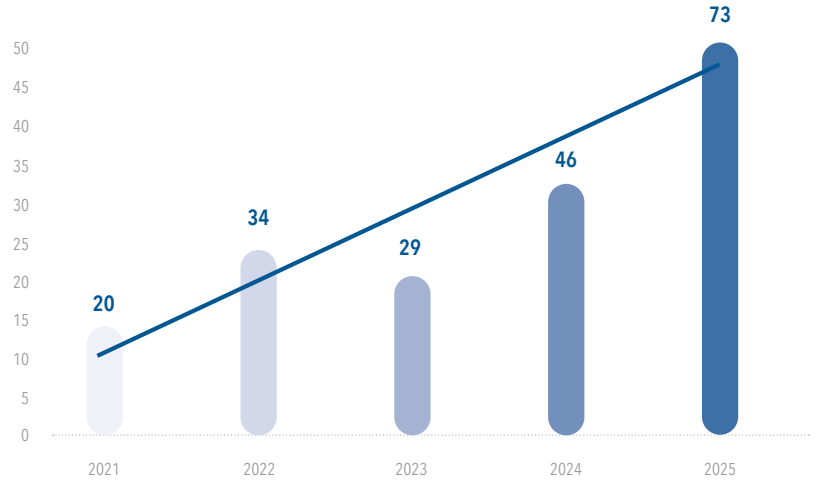
Since 2021, the FIU has transmitted an increasing number of reports to the General Prosecutor's Office of Monaco on its own initiative, pursuant to Articles 49 and 50-2 of amended Law No. 1.362.

	2021	2022	2023	2024	2025
Article 49	16	27	23	35	66
Article 50-2	4	7	6	11	7
TOTAL	**20**	**34**	**29**	**46**	**73**

L'année 2025 est marquée par une hausse de 59% du nombre de rapports transmis spontanément par la CRF au Parquet Général.

In 2025, the number of reports transmitted by the FIU on its own initiative to the General Prosecutor's Office increased by 59%.

NOMBRE DE RAPPORTS TRANSMIS AU PROCUREUR GÉNÉRAL - NUMBER OF REPORTS TRANSMITTED TO THE GENERAL PROSECUTOR'S OFFICE



Il est important de rappeler que les rapports de renseignement envoyés au Parquet Général sont transmis après une analyse approfondie des informations provenant d'une variété de sources, notamment des déclarations de soupçon émises par différents secteurs d'activité, mais aussi d'informations obtenues par la CRF auprès de professionnels assujettis, de CRF étrangères, ainsi que d'autres autorités ou services nationaux.

It should be noted that the intelligence reports transmitted to the General Prosecutor's Office are based on an in-depth analysis of information drawn from a wide range of sources, including suspicious transaction reports submitted by entities operating in different sectors and information obtained by the FIU from obliged entities, foreign FIUs and other national authorities and State departments.

La Principauté présente des caractéristiques uniques, tant historiques que géographiques, qui influencent son orientation économique et financière vers l'international. Cela implique que les infractions à l'origine des délits de blanchiment d'argent sont souvent perpétrées à l'étranger.

Sur les 73 rapports transmis de manière spontanée au Parquet Général en 2025, 25 étaient des rapports initiaux et 48 étaient complémentaires. Ces rapports s'appuient sur des soupçons d'infractions pénales découlant des faits portés à la connaissance du Parquet Général par la CRF à travers ses enquêtes administratives. Ces éléments, bien qu'indicatifs, ouvrent la voie à des enquêtes judiciaires approfondies menées par le Parquet Général et les magistrats, qui apprécieront la juste qualification pénale et les directions à donner à leurs propres enquêtes. Ces enquêtes pourront parfois contribuer à révéler des informations qui n'étaient pas connues par la CRF à l'origine.

2.3.3 Exercice du droit d'opposition

Conformément à l'article 37 de la loi n° 1.362 modifiée, la CRF peut, lorsque la gravité ou l'urgence de la situation le justifie, s'opposer à l'exécution de toute opération réalisée pour le compte du client visé par une déclaration de soupçon. Cette opposition doit être notifiée au déclarant avant l'expiration du délai d'exécution de l'opération mentionné à l'article 36 et entraîne la suspension de l'exécution de toute opération pour une durée maximale de cinq jours ouvrables à compter de sa notification. Cette mesure vise à permettre l'analyse des faits, la confirmation ou l'infirmation des soupçons, ainsi que, le cas échéant, la transmission des conclusions aux autorités compétentes.

La loi prévoit que la déclaration de soupçon doit intervenir préalablement à la réalisation de l'opération, garantissant ainsi à la CRF la possibilité d'en suspendre l'exécution si nécessaire. En tout état de cause, la responsabilité de la réalisation de l'opération demeure celle de l'entité assujettie.

En 2025, la CRF a exercé à dix reprises son droit d'opposition afin de bloquer des opérations suspectes. Les dossiers concernés présentaient des indices de suspicion suffisants pour justifier ces mesures, ainsi que la transmission d'un rapport au Parquet général. Le montant total des opérations ayant fait l'objet de ces oppositions a dépassé 87 millions d'euros.

Il convient de préciser que, parmi ces cas, la CRF a exercé une fois son droit d'opposition à la suite d'une demande émanant d'une cellule de renseignement financier étrangère.

En application de l'article 51-1 de la loi n° 1.362 modifiée, la CRF peut échanger des informations avec ses homologues étrangers, à leur demande ou de sa propre initiative, sous réserve de réciprocité. Ces échanges peuvent intervenir indépendamment de la nature de l'infraction sous-jacente, y compris lorsque celle-ci n'est pas encore identifiée au moment de l'échange.

Dans ce cadre, la CRF dispose, pour le traitement de ces échanges, des mêmes prérogatives que celles prévues par la loi, notamment du droit d'opposition mentionné à l'article 37.

The Principality's particular historical and geographical characteristics give its economy and financial sector a distinctly international dimension. Consequently, the predicate offences underlying money laundering are often committed abroad.

Of the 73 reports transmitted by the FIU on its own initiative to the General Prosecutor's Office in 2025, 25 were initial reports and 48 were supplementary reports. These reports set out suspected criminal offences inferred from facts identified by the FIU in the course of its administrative investigations and brought to the attention of the General Prosecutor's Office. The information provided is indicative only and may form the basis of more extensive judicial investigations by the General Prosecutor's Office and members of the judiciary. They will determine the appropriate criminal classification of the facts and the lines of enquiry to be pursued. In some cases, their investigations may uncover information that was not initially known to the FIU.

2.3.3 Power to Suspend Transactions

Under Article 37 of amended Law No. 1.362, where warranted by the seriousness or urgency of the circumstances, the FIU may suspend any transaction to be carried out on behalf of a customer to whom a suspicious transaction report relates. The suspension must be notified to the reporting entity before the expiry of the time limit for executing the transaction referred to in Article 36. Once notified, it prevents any transaction from being carried out for a maximum of five working days. This gives the FIU time to analyse the facts, substantiate or dispel the suspicion and, where appropriate, transmit its findings to the competent authorities.

The Law requires suspicious transaction reports to be submitted before the transaction is carried out, thereby enabling the FIU to suspend the transaction where necessary. In all circumstances, responsibility for deciding whether to proceed with the transaction remains with the obliged entity.

In 2025, the FIU exercised its power to suspend transactions on ten occasions, thereby preventing suspicious transactions from proceeding. In each case, there were sufficient grounds for suspicion to justify the measure and the subsequent transmission of a report to the General Prosecutor's Office. The aggregate value of the transactions concerned exceeded EUR 87 million.

In one of these cases, the FIU exercised its power to suspend transactions at the request of a foreign Financial Intelligence Unit.

Under Article 51-1 of amended Law No. 1.362, the FIU may exchange information with its foreign counterparts, either upon request or on its own initiative, subject to reciprocity. Such exchanges may take place regardless of the nature of the underlying offence, including where that offence has not yet been identified at the time the information is exchanged.

In connection with such exchanges, the FIU may exercise all the powers available to it under the Law, including the power to suspend transactions under Article 37.

2.3.4 Déclarations de transport transfrontalier d'argent liquide

Les contrôles douaniers s'accompagnent d'un dispositif de surveillance des mouvements transfrontaliers d'argent liquide, établi par la loi n° 1.362 du 3 août 2009 (Chapitre IX) et complété par l'Ordonnance Souveraine n° 2.318 (Chapitre XVI) modifiée.

Selon les articles 60, 60-1 et 61 de cette loi, depuis le 31 décembre 2021 :

- Toute personne physique entrant ou quittant le territoire de la Principauté avec un montant d'argent liquide supérieur à un seuil défini par ordonnance souveraine doit le déclarer. Cette déclaration peut se faire par écrit ou de manière électronique auprès de la Direction de la Sûreté Publique, en utilisant le formulaire dédié. Pour que la déclaration soit valide, les informations fournies doivent être complètes et correctes, et l'argent doit pouvoir être contrôlé. L'ordonnance souveraine précise ce qui est considéré comme argent liquide.

- L'argent liquide envoyé ou reçu sans intermédiaire d'un porteur, dit « argent liquide non accompagné », et dont la valeur dépasse un montant défini par ordonnance souveraine, doit également être déclaré. L'expéditeur ou le destinataire, ou leur représentant, doit faire cette déclaration à l'autorité de contrôle dans les 30 jours. Cette autorité peut retenir l'argent jusqu'à ce que la déclaration soit effectuée. La déclaration est invalide si elle est tardive, incorrecte, incomplète, ou si l'argent n'est pas disponible pour contrôle.

- Les modalités de déclaration et le contenu, tels que précisées par ordonnance souveraine, imposent à l'autorité de contrôle de transmettre ces déclarations à l'organisme de renseignement financier de l'AMSF, qui les enregistre, traite, et compile des statistiques.

Aussi, la CRF effectue donc l'enregistrement, le traitement et l'établissement des statistiques de ces déclarations.

En 2025, le nombre de déclarations a légèrement diminué, passant de 355 en 2024 à 341 en 2025, soit une baisse de 4%. Les montants déclarés ont aussi diminué, avec un total de 59 millions d'euros en 2025 contre 73 millions en 2024.

2.3.4 Declarations of Cross-Border Transportation of Cash

Customs controls are supplemented by a system for monitoring cross-border movements of cash, established under Chapter IX of Law No. 1.362 of 3 August 2009 and Chapter XVI of amended Sovereign Ordinance No. 2.318.

Under Articles 60, 60-1 and 61 of the Law, since 31 December 2021:

- Any natural person entering or leaving the Principality while carrying cash above the threshold set by Sovereign Ordinance must declare it. The declaration may be submitted to the Monaco Police Department in writing or electronically using the dedicated form. To be valid, the declaration must contain complete and accurate information, and the cash must be made available for inspection. The Sovereign Ordinance specifies which assets fall within the definition of cash.

- Cash sent or received without an accompanying carrier, referred to as "unaccompanied cash", must also be declared where its value exceeds the threshold set by Sovereign Ordinance. The sender, recipient or their representative must submit the declaration to the competent authority within 30 days. The authority may detain the cash until the declaration has been submitted. A declaration is invalid if it is late, inaccurate or incomplete, or if the cash is not made available for inspection.

- The declaration procedure and the information to be provided are prescribed by Sovereign Ordinance. The competent authority is required to forward the declarations to the AMSF's Financial Intelligence Unit, which records and processes them and compiles the relevant statistics.

The FIU is therefore responsible for recording and processing these declarations and compiling the related statistics.

In 2025, the number of declarations decreased slightly, from 355 in 2024 to 341 in 2025, representing a fall of 4%. The amounts declared also decreased, totalling EUR 59 million in 2025 compared with EUR 73 million in 2024.

	2021	2022	2023	2024	2025
Nombre - Number of declarations	146	400	392	355	341
Montant (en millions d'euros) Amount (EUR millions)	13	80	200	73	59

2.3.5 Stratégie nationale

Les exigences internationales incombant à la CRF ont été la force motrice d'une coopération nationale avivée à l'aune de la Stratégie Nationale 2025-2027 et de son plan d'action afférant. L'objectif commun d'atteindre l'excellence stratégique et opérationnelle a impulsé la réalisation de nombreux travaux, visant à maximiser la coopération nationale et ce, qu'elle soit opérationnelle ou stratégique, avec les partenaires institutionnelles comme avec professionnels assujettis de la Place.

• Avancées structurelles au sein de la CRF

L'optimisation de la coopération nationale de la CRF a, d'une part, été permise par la dotation en ressources humaines. De nombreux recrutements ainsi qu'une structuration dédiée à la coopération nationale au sein de la CRF ont permis d'asseoir les fondations d'une collaboration étroite et efficace. Sur le plan opérationnel, la Section des Affaires Nationales a assuré le traitement des affaires nationales et la collaboration avec les Autorités et Services de l'Etat, tandis que sur le plan stratégique, la Section de la Stratégie Nationale a été instaurée dans le but d'élaborer et de mettre en œuvre la stratégie nationale de la CRF.

Les nombreux travaux menés ont notamment permis la mise en application d'un plan de formation dédié à chacune des nouvelles recrues, incluant des formations nationales et internationales, générales et thématiques tout en s'appuyant sur un réseau d'experts internationaux.

D'autre part, l'implantation de nouveaux outils technologiques, opérationnels et stratégiques a contribué à l'amélioration de la coopération nationale, donnant lieu à la production de rapports de renseignement de meilleure qualité et en plus grand nombre, ainsi que l'élaboration de rapports d'analyse stratégique et typologique.

• Coopération nationale avec les professionnels assujettis

Sur le plan opérationnel, la mise en œuvre de plusieurs campagnes d'enregistrement à la plateforme goAML à destination des professionnels assujettis, couplée à l'élaboration d'un mécanisme élaboré de retours mensuels personnalisés sur l'activité déclaratoire de chaque entité déclarante ont permis une collaboration opérationnelle exacerbée, marquée par une augmentation quantitative, qualitative et temporelle des déclarations de soupçon reçues par la CRF.

Sur le plan stratégique, un dialogue constant a été organisé entre les Autorités nationales, les Services de l'Etat et les représentants des secteurs privés, sous l'égide du Comité de Coordination et de Suivi de la stratégie nationale et de lutte contre le blanchiment de capitaux. En 2025, la CRF a renforcé ses échanges stratégiques avec d'autres autorités nationales, facilitant l'application de nouvelles procédures opérationnelles.

• Coopération nationale avec les Autorités et Services de l'Etat

En 2025 la CRF a renforcé ses échanges stratégiques avec d'autres autorités nationales, facilitant l'application de nouvelles procédures opérationnelles.

2.3.5 National Strategy

The international requirements applicable to the FIU have provided the impetus for closer national cooperation under the 2025–2027 National Strategy and its associated action plan. The shared objective of achieving strategic and operational excellence has led to an extensive programme of work aimed at deepening national cooperation at both operational and strategic levels, with institutional partners and obliged entities operating in Monaco.

• Structural Developments within the FIU

The FIU developed its national cooperation capacity in two main ways. First, it expanded its workforce and established a dedicated organisational structure for national cooperation, laying the foundations for close and effective collaboration. At the operational level, the National Cooperation Section handles domestic cases and coordinates with national authorities and State departments. At the strategic level, the National Strategy Section was established to develop and implement the FIU's national strategy.

This extensive work also led to the introduction of a dedicated training plan for each new recruit, comprising national and international training on both general and thematic matters and drawing on a network of international experts.

Second, the introduction of new technological, operational and strategic tools improved national cooperation. This resulted in the production of a greater number of higher-quality intelligence reports, as well as strategic and typological analysis reports.

• National Cooperation with Obliged Entities

At the operational level, several campaigns were conducted to register obliged entities on the goAML platform. These were combined with a sophisticated mechanism providing each reporting entity with tailored monthly feedback on its reporting activity. Together, these measures fostered much closer operational cooperation and improved the number, quality and timeliness of suspicious transaction reports received by the FIU.

At the strategic level, ongoing dialogue was maintained between national authorities, State departments and private-sector representatives under the aegis of the Coordination and Monitoring Committee for the National AML/CFT/CPF and Anti-Corruption Strategy. In 2025, the FIU expanded its strategic dialogue with other national authorities, facilitating the implementation of new operational procedures.

• National Cooperation with National Authorities and State Departments

In 2025, the FIU broadened its strategic engagement with other national authorities, facilitating the implementation of new operational procedures.

Un nouveau mécanisme de coopération stratégique a, en ce sens été initié avec les représentants du Parquet général de Monaco, permettant un suivi rapproché et actualisé de la collaboration inter-service.

Une nouvelle procédure de coopération stratégique a également été mise en place avec la Direction des Services Judiciaires en association directe avec les juges d'instruction et destinée à renforcer la coopération opérationnelle entre les Services.

La CRF de l'AMSF et la Direction de la Sûreté publique ont également adopté une nouvelle procédure opérationnelle d'urgence visant à lutter contre la fraude cyber et de son blanchiment appelée protocole CEF (*Cyber Enabled Fraud rapid response program*). Ce protocole d'action rapide permet, dès réception d'une plainte auprès des services de la Direction de la Sûreté Publique relative à une potentielle fraude cyber commise depuis l'étranger, d'activer un canal d'urgence avec la CRF de l'AMSF afin d'identifier les suspects et de récupérer les fonds envoyés vers l'étranger. Pour ce faire, la CRF active ses dispositifs de communications internationaux afin de coopérer étroitement avec ses homologues à l'étranger, d'empêcher la dispersion des fonds et de permettre, le cas échéant, leur rapatriement en Principauté.

Le callback interbancaire constitue souvent un levier efficace pour récupérer des fonds détournés, à condition qu'il soit déclenché très rapidement après la fraude. En pratique, ce délai est rarement respecté, ce qui réduit fortement les chances de blocage des sommes avant leur transfert ou leur retrait.

C'est précisément dans ces situations que le protocole prend toute son importance : il permet de tracer et tenter de récupérer des fonds déjà dispersés, parfois à travers plusieurs comptes et juridictions. Bien que plus complexes et moins immédiates, ces démarches offrent une seconde chance d'action lorsque l'intervention initiale n'a pas pu être menée à temps. Depuis sa mise en place, le dispositif a été activé 30 fois en 2025 et a permis de bloquer puis de rapatrier plusieurs centaines de milliers d'euros initialement collectés par des acteurs frauduleux à l'étranger auprès de victimes monégasques. Une opération d'identification, de blocage et de rapatriement des fonds a, par exemple, pu être mise en place en avril 2025 à la suite d'une plainte déposée par une société monégasque, victime d'une fraude de type *Business Email Compromise* (BEC). La société victime avait alors envoyé plusieurs virements vers l'étranger, totalisant plus de 80.000 euros. A la suite du dépôt de plainte, les services de la Direction de la Sûreté Publique ont activé le protocole d'action rapide avec la CRF, laquelle a pu, le même jour, informer son homologue international vers lequel les fonds avaient été initialement envoyés. En quelques heures, les fonds ainsi que les suspects ont été identifiés, les fonds ont été bloqués puis rapatriés en Principauté.

L'ensemble de ces procédures a donc connu des résultats opérationnels très satisfaisants.

A new strategic cooperation mechanism was established with representatives of the General Prosecutor's Office, providing a framework for close, ongoing inter-agency coordination.

A new strategic cooperation procedure was also established with the Department of Justice, with the direct involvement of investigating judges, to strengthen operational cooperation between the authorities concerned.

The AMSF's FIU and the Monaco Police Department also adopted a new emergency procedure to combat cyber-enabled fraud and the laundering of its proceeds: the Cyber-enabled Fraud Rapid Response Program (CEF). Whenever a complaint concerning suspected cyber-enabled fraud originating abroad is filed with the Monaco Police Department, this rapid-response protocol enables an emergency channel to be activated with the AMSF's FIU in order to identify the suspects and recover funds transferred abroad. The FIU then activates its international cooperation channels to work closely with its foreign counterparts, prevent the further dissipation of the funds and, where possible, secure their return to the Principality.

An interbank payment recall can often provide an effective means of recovering misappropriated funds, provided that it is initiated very shortly after the fraud occurs. In practice, however, this narrow time frame is rarely met, significantly reducing the likelihood of funds being blocked before they are transferred onwards or withdrawn.

It is precisely in these circumstances that the protocol is particularly valuable: it enables funds that have already been dispersed, sometimes through multiple accounts and jurisdictions, to be traced and recovery to be attempted. Although these steps are more complex and less immediate, they provide a further opportunity to act where the initial intervention could not be undertaken in time. Since its introduction, the mechanism was activated 30 times in 2025 and enabled several hundred thousand euros obtained by fraudsters abroad from Monegasque victims to be frozen and subsequently returned to the Principality. For example, an operation to identify, freeze and return funds was initiated in April 2025 after a Monegasque company reported that it had fallen victim to Business Email Compromise (BEC) fraud. The company had made several transfers abroad totalling more than EUR 80,000. After the complaint was filed, the Monaco Police Department activated the rapid-response protocol with the FIU. On the same day, the FIU alerted its counterpart in the jurisdiction to which the funds had initially been transferred. Within a matter of hours, the funds and the suspects were identified, and the funds were frozen and subsequently returned to the Principality.

Taken together, these procedures produced highly satisfactory operational results.

2.4 La coopération internationale
International Cooperation

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

Étant donné la nature souvent transnationale des réseaux de blanchiment d'argent, ces échanges jouent un rôle clé en renforçant et en complétant les investigations menées par les CRF. Cela permet de préparer des dossiers d'enquête solides qui peuvent être ensuite soumis aux autorités judiciaires compétentes dans divers pays.

En 2025, l'activité des différents échanges d'informations entre la CRF monégasque et ses homologues s'est résumée de la manière suivante :

Cooperation between the Monegasque FIU and its foreign counterparts is an essential mechanism for mutual assistance, involving both inbound and outbound requests for information.

Given the frequently cross-border nature of money laundering networks, these exchanges play a key role in strengthening and supplementing FIU investigations. They help build robust case files that may subsequently be referred to the competent judicial authorities in the jurisdictions concerned.

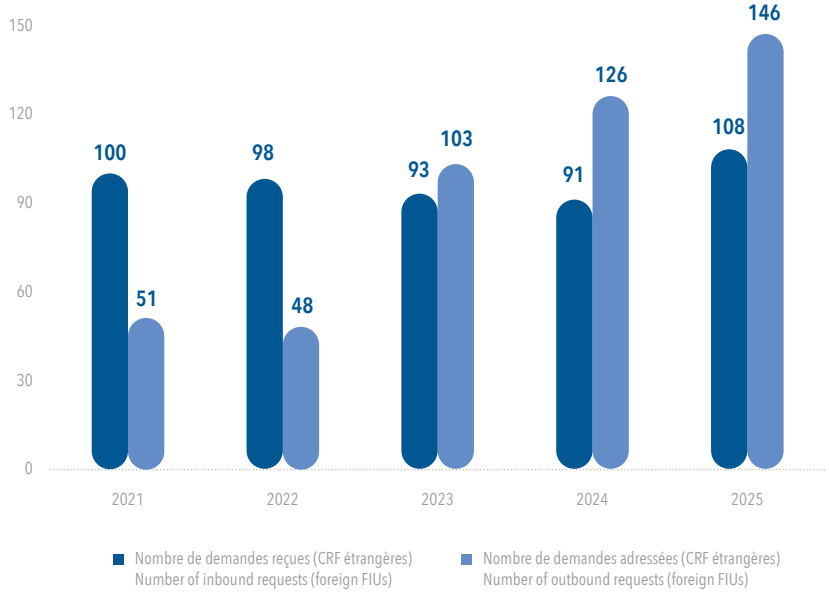
In 2025, information exchanges between the Monegasque FIU and its foreign counterparts were as follows:

Année 2025 - Year 2025	Demandes reçues - Inbound requests		Demandes adressées - Outbound requests	
Europe	93	86%	115	79%
Asie - Moyen Orient - Asia - Middle East	8	7%	21	14%
Amérique - Americas	1	1%	6	4%
Afrique - Africa	4	4%	3	2%
Océanie - Oceania	2	2%	1	1%
TOTAL	**108**	**100%**	**146**	**100%**

L'évolution du nombre de demandes reçues et du nombre de demandes adressées est représentée dans le graphique ci-dessous :

The chart below shows the trend in inbound and outbound requests:

NOMBRE DE DEMANDES REÇUES ET ADRESSÉES À L'INTERNATIONAL
NUMBER OF INBOUND AND OUTBOUND REQUESTS INTERNATIONALLY



Les statistiques ci-dessus illustrent que la coopération internationale est une composante essentielle des actions de la CRF 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. 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.

The statistics above demonstrate that international cooperation is an essential component of the FIU's investigative work. In particular, these exchanges can help establish the existence of predicate offences whose illicit proceeds are subsequently laundered by being reintroduced into the legitimate economy. They also enable the Monegasque FIU to obtain information about criminal conduct committed in other countries by persons suspected of money laundering and to establish whether prosecutions have been brought or judicial decisions handed down.

2.4.1 Demandes reçues par la CRF en provenance de CRF étrangères

En 2025, la CRF de Monaco a enregistré 108 demandes de coopération, ce qui représente une augmentation de 19% par rapport à l'année précédente, où elle avait reçu 91 demandes.

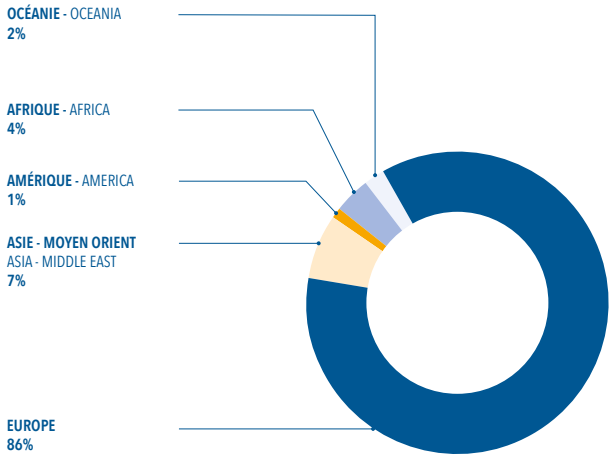
Les demandes d'information ont principalement été adressées par des CRF européennes (86%). En deuxième position, les CRF de la région Asie/Moyen-Orient ont soumis 7% des demandes, suivies par celles de la zone Afrique avec 4%. Les régions Océanie et Amérique contribuent respectivement à 2% et 1% des demandes, illustrant ainsi la portée mondiale des collaborations de la CRF monégasque.

2.4.1 Requests Received by the FIU from Foreign FIUs

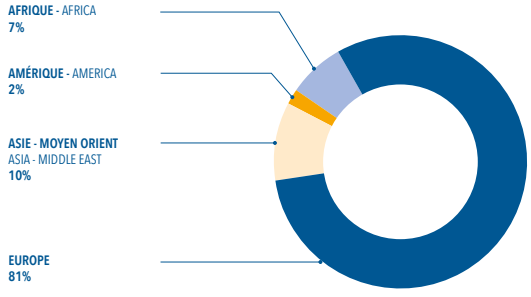
In 2025, the Monaco FIU received 108 requests for cooperation, representing an increase of 19% compared with the 91 requests received in the previous year.

Most requests for information were submitted by European FIUs, which accounted for 86% of the total. FIUs from Asia and the Middle East submitted 7%, followed by African FIUs with 4%. FIUs from Oceania and the Americas accounted for 2% and 1% respectively, illustrating the global reach of the Monegasque FIU's cooperation network.

RÉPARTITION DU NOMBRE DE DEMANDES REÇUES 2025
BREAKDOWN OF THE NUMBER OF INBOUND REQUESTS IN 2025



RÉPARTITION DU NOMBRE DE DEMANDES REÇUES 2024
BREAKDOWN OF THE NUMBER OF INBOUND REQUESTS IN 2024



La comparaison de ces graphiques permet de constater, entre 2024 et 2025, une stabilité de la répartition entre les différentes régions des CRF requérantes.

A comparison of these charts shows that the regional distribution of requesting FIUs remained stable between 2024 and 2025.

Chaque demande formulée fait l'objet d'investigations et de l'envoi d'une ou plusieurs réponses aux CRF qui ont initié la requête. Dans certains cas, l'enquête peut inciter les autorités judiciaires étrangères à présenter aux autorités monégasques des demandes d'entraide internationale. Ces requêtes d'assistance peuvent être accompagnées de mesures telles que le blocage de fonds situés en Principauté ou la mise en place de saisies conservatoires sur des biens mobiliers ou immobiliers s'y trouvant.

Par ailleurs, en 2025, la CRF de Monaco a reçu 94 informations spontanées provenant des CRF étrangères, un chiffre identique à celui de l'année 2024. Ces informations fournissent des éléments précieux pour initier de nouvelles investigations ou pour enrichir des enquêtes déjà en cours, concernant les mêmes faits ou personnes.

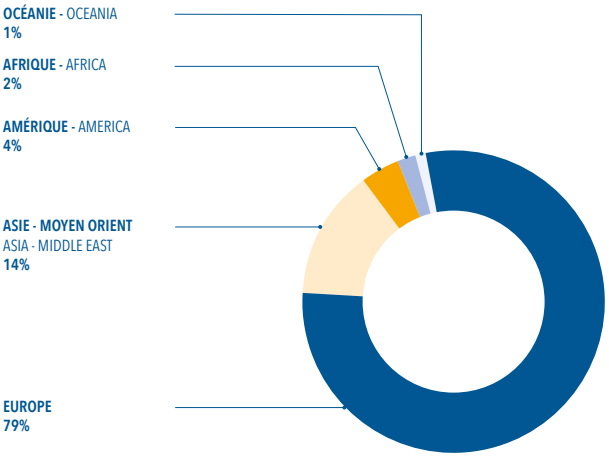
2.4.2 Demandes adressées par la CRF monégasque à des CRF étrangères

En 2025, la CRF de Monaco a adressé 146 demandes de coopération, marquant une hausse de 16% par rapport à 2024 où elle avait envoyé 126 demandes. Cette augmentation souligne l'effort continu de la CRF pour renforcer la coopération internationale dans la lutte contre les crimes financiers.

Les demandes d'information ont principalement été adressées à des CRF européennes, représentant 79%. Les CRF de la région Asie/Moyen-Orient en ont reçu 14%, tandis que la zone Amérique, l'Afrique, et l'Océanie ont respectivement été les destinataires de 4%, 2%, et 1% des demandes.

Dans le cadre des efforts de recouvrement des avoirs mis en œuvre par la Principauté, la CRF de Monaco a apporté plusieurs améliorations notables à ses demandes adressées aux CRF homologues avec l'insertion systématique d'une demande d'identification de biens à l'étranger et l'exemplification des biens pouvant être identifiés. Aussi, une analyse des demandes adressées en 2025 aux principaux partenaires met en évidence qu'environ 70 % d'entre elles ont permis d'identifier des actifs jusqu'alors inconnus de la CRF de Monaco.

RÉPARTITION DU NOMBRE DE DEMANDES ADRESSÉES 2025
BREAKDOWN OF THE NUMBER OF OUTBOUND REQUESTS IN 2025



Each request is investigated, and one or more responses are sent to the requesting FIU. In some cases, the resulting investigation may prompt foreign judicial authorities to submit requests for mutual legal assistance to the Monegasque authorities. Such requests may seek the freezing of funds held in the Principality or the precautionary seizure of movable or immovable property located there.

In addition, in 2025, the Monaco FIU received 94 spontaneous disclosures of information from foreign FIUs, the same number as in 2024. The information provided may be used to initiate new investigations or supplement ongoing investigations involving the same facts or persons.

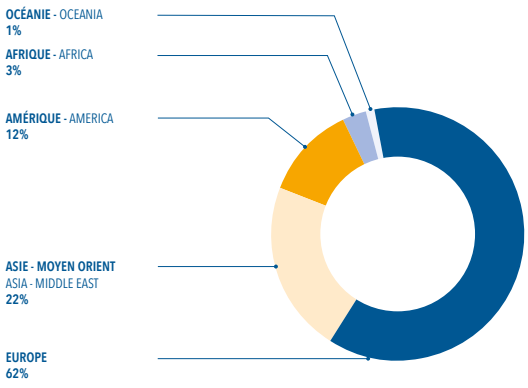
2.4.2 Requests Sent by the Monegasque FIU to Foreign FIUs

In 2025, the Monaco FIU sent 146 requests for cooperation, representing an increase of 16% compared with the 126 requests sent in 2024. This increase reflects the FIU's continuing efforts to strengthen international cooperation in combating financial crime.

Most requests for information were sent to European FIUs, which received 79% of the total. FIUs in Asia and the Middle East received 14%, while FIUs in the Americas, Africa and Oceania received 4%, 2% and 1% respectively.

As part of the Principality's asset-recovery efforts, the Monaco FIU significantly enhanced the requests sent to its foreign counterparts by systematically seeking the identification of assets held abroad and providing examples of the types of assets to be identified. An analysis of the requests sent to the FIU's main partners in 2025 shows that approximately 70% led to the identification of assets previously unknown to the Monaco FIU.

RÉPARTITION DU NOMBRE DE DEMANDES ADRESSÉES 2024
BREAKDOWN OF THE NUMBER OF OUTBOUND REQUESTS IN 2024



Ce taux atteint même près de 80 % si les demandes non encore répondues, à ce jour, sont exclues. Les actifs ainsi mis au jour sont principalement des comptes bancaires, des sociétés et des biens immobiliers.

En 2025, la CRF de Monaco a transmis 15 informations spontanées aux CRF étrangères, affichant une légère augmentation par rapport à 2024. Ces transmissions reflètent l'engagement de la CRF à fournir des informations potentiellement utiles aux autorités étrangères pour leurs enquêtes nationales, un aspect important pour soutenir les efforts communs de lutte contre le blanchiment de capitaux et d'autres d'activités illicites.

2.4.3 Stratégie internationale

Sous l'impulsion du Directeur de l'Autorité Monégasque de Sécurité Financière (AMSF) et du Chef de la Cellule de Renseignement Financier de l'AMSF, la CRF a sans cesse renforcé sa présence sur la scène internationale en multipliant les déplacements à l'étranger notamment de ses agents responsables respectivement de la Division de la Stratégie et de l'Analyse Stratégique et de la Section de la Stratégie Internationale.

Ces initiatives s'inscrivent dans le cadre de l'organisation stratégique de la CRF, avec la création d'une section dédiée à la stratégie internationale au sein de la Division de la Stratégie et de l'Analyse Stratégique. Ces missions de dialogue et d'échanges stratégiques bilatéraux ont été capitales pour consolider la coopération avec des cellules homologues et divers organismes partenaires à travers le monde. Elles ont permis de discuter directement des défis liés à la lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et la prolifération des armes de destruction massive, tout en renforçant l'influence et le rayonnement de la CRF de Monaco dans les réseaux internationaux spécialisés.

Ces déplacements ont également amélioré la compréhension des pratiques émergentes, des changements réglementaires et des défis opérationnels auxquels sont confrontées les différentes juridictions. Ils ont enrichi l'expertise de la CRF, favorisé le partage et l'application des meilleures pratiques, et encouragé une approche proactive et coordonnée face aux menaces financières.

Les avantages significatifs de ces missions se sont manifestés par une visibilité accrue de la Principauté de Monaco sur la scène internationale, un renforcement de sa crédibilité auprès des partenaires internationaux, une accélération dans la réalisation de projets stratégiques communs, et une amélioration de la collaboration opérationnelle. Grâce à ces échanges directs et à sa participation active aux réunions internationales, la CRF de l'AMSF a affirmé son rôle central dans la protection de l'intégrité du système financier monégasque, européen et mondial.

Ce dynamisme a été illustré par l'élection de Monaco, et plus précisément d'un agent de l'AMSF, la responsable de la section de la stratégie internationale de la CRF, en tant que co-présidente du groupe régional Europe II du Groupe Egmont, ce qui a également permis à Monaco de devenir membre du *Egmont Group Committee*.

Ces efforts témoignent d'une volonté claire de l'AMSF d'être présente et reconnue sur la scène internationale, tout en assurant l'efficacité et la pertinence des actions entreprises.

This rate rises to almost 80% when requests for which a response remains outstanding are excluded. The assets identified were primarily bank accounts, companies and real property.

In 2025, the Monaco FIU made 15 spontaneous disclosures of information to foreign FIUs, representing a slight increase compared with 2024. These disclosures reflect the FIU's commitment to providing intelligence that may assist foreign authorities in their domestic investigations, thereby supporting joint efforts to combat money laundering and other illicit activities.

2.4.3 International Strategy

Under the leadership of the Director of the Monegasque Financial Security Authority (AMSF) and the Head of the AMSF's Financial Intelligence Unit, the FIU continued to expand its international presence through a growing programme of overseas missions. These missions notably involved the officers heading the Strategic Analysis and Strategy Division and the International Strategy Section.

These initiatives form part of the FIU's strategic organisation, which includes a dedicated International strategy section within the Strategic Analysis & Strategy Division. These bilateral missions and strategic discussions played a key role in consolidating cooperation with counterpart FIUs and partner organisations worldwide. They enabled the participants to discuss directly the challenges involved in combating money laundering, terrorist financing and the proliferation of weapons of mass destruction, while raising the Monaco FIU's profile and influence within specialised international networks.

These missions have also provided greater insight into emerging practices, regulatory developments and the operational challenges faced by different jurisdictions. They have enhanced the FIU's expertise, promoted the sharing and implementation of best practices and encouraged a proactive, coordinated response to financial threats.

Their significant benefits include raising the Principality of Monaco's international profile, strengthening its credibility among international partners, accelerating the delivery of joint strategic projects and improving operational cooperation. Through these direct exchanges and its active participation in international meetings, the AMSF's FIU has asserted its central role in protecting the integrity of the Monegasque, European and global financial systems.

This momentum was illustrated by the election of Monaco – represented by an AMSF officer, the Head of the FIU's International Strategy Section – as Co-Chair of the Egmont Group's Europe II Regional Group. This appointment also enabled Monaco to become a member of the Egmont Group Committee.

These efforts demonstrate the AMSF's clear resolve to maintain a recognised international presence while ensuring that its activities remain effective and relevant.

Synthèse

En matière de déplacements à l'international, un total de douze missions a été effectué en 2025. Cet accroissement par rapport à 2024 témoigne d'une cohérence certaine dans la planification et la continuité des engagements, tout en reflétant une dynamique soutenue de coopération et de représentation internationale. L'évolution régulière du nombre de déplacements illustre la volonté de maintenir un rythme constant et structuré, en adéquation avec les objectifs stratégiques fixés.

En termes de répartition géographique, la majorité des déplacements a concerné l'Europe, reflétant la priorité donnée aux échanges régionaux et à la coopération avec les homologues européens. D'autres missions ont toutefois été menées en dehors du continent, témoignant de l'ouverture internationale et de la volonté de renforcer les partenariats au-delà du cadre européen.

Plus-value

Les échanges bilatéraux et les différentes missions menées en 2024 et 2025 ont contribué à un renforcement des partenariats, en particulier avec les CRF européennes et d'autres homologues et partenaires internationaux. Ces rencontres ont permis d'instaurer une coopération plus étroite, fondée sur la confiance et le partage d'expériences, tout en ouvrant la voie à des collaborations stratégiques durables.

Un effort particulier a été consacré au suivi et à l'évaluation des projets, notamment dans le domaine de l'organisation interne, de la stratégie et de l'élaboration des partenariats public-privé (PPP). Les discussions ont permis de mettre en place des processus opérationnels concrets, comme l'accélération du traitement des demandes urgentes, et d'identifier des pistes d'amélioration pour optimiser les pratiques.

Ces déplacements et présentations ont permis d'exposer les travaux de la CRF de Monaco et renforcer les échanges avec les CRF étrangères et ses autres partenaires tels que le Groupe Egmont et l'OMD.

Enfin, l'ensemble de ces échanges a favorisé une véritable capitalisation des enseignements, en permettant de tirer profit des expériences partagées, d'intégrer de nouvelles méthodologies et de consolider les acquis. Cette dynamique contribue à améliorer en continu l'efficacité opérationnelle et stratégique, tout en affirmant la place de Monaco comme acteur engagé dans la lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme et de la prolifération des armes de destruction massive.

Summary

A total of 12 international missions were conducted in 2025. The increase compared with 2024 reflects both consistent planning and continuity of engagement, together with sustained momentum in international cooperation and representation. The steady growth in the number of missions demonstrates the intention to maintain a structured and consistent programme aligned with the strategic objectives set.

Geographically, most missions took place in Europe, reflecting the priority given to regional exchanges and cooperation with European counterparts. Other missions were nevertheless conducted outside Europe, demonstrating the FIU's international outlook and its commitment to strengthening partnerships beyond the European framework.

Added value

The bilateral exchanges and missions conducted in 2024 and 2025 helped strengthen partnerships, particularly with European FIUs and other international counterparts and partner organisations. These meetings fostered closer cooperation based on trust and the sharing of experience, while laying the foundations for lasting strategic collaboration.

Particular attention was given to monitoring and evaluating projects, especially in the areas of internal organisation, strategy and the development of Public-Private Partnerships (PPPs). The discussions led to the introduction of practical operational processes, including the expedited handling of urgent requests, and identified opportunities to optimise existing practices.

These missions and presentations showcased the work of the Monaco FIU and strengthened its engagement with foreign FIUs and other partners, including the Egmont Group and the World Customs Organization.

Lastly, these exchanges enabled the FIU to derive lasting value from the lessons learned by drawing on shared experience, incorporating new methodologies and consolidating existing expertise. This momentum contributes to the continuous improvement of operational and strategic effectiveness, while reinforcing Monaco's position as an active participant in combating money laundering, terrorist financing and the financing of the proliferation of weapons of mass destruction.



3

LA SANCTION

SANCTION

3.1 Construction du service
Establishment of the Enforcement

L'année 2025 a connu la construction du service sanction de l'AMSF après le recrutement de son chef de service en novembre 2024, et le recrutement, achevé en avril 2025, de trois agents chargés de l'analyse des rapports de contrôle établis par le service supervision de l'AMSF.

La formation de sanction de l'AMSF est, quant à elle, opérationnelle depuis le 27 juin 2025, et la désignation, par arrêté du Secrétaire d'Etat à la justice, Directeur des Services Judiciaires, du magistrat de l'ordre judicaire chargé d'en assurer la présidence.

The AMSF Enforcement Unit was established in 2025 following the appointment of its Head in November 2024 and the recruitment, completed in April 2025, of three officers responsible for reviewing the inspection reports prepared by the AMSF Supervisory Unit.

The AMSF Sanctions Panel has been operational since 27 June 2025, following the appointment, by order of the Secretary of State for Justice, Director of Judicial Services, of the member of the judiciary responsible for chairing it.

3.2 Cadre légal des procédures de sanction
Legal Framework Governing Sanctions Procedures

La loi n°1.362 prévoit deux différentes procédures de sanction dites simplifiées et ordinaires.

Law No. 1.362 provides for two separate sanctions procedures: a simplified procedure and an ordinary procedure.

3.2.1 La procédure de sanction simplifiée, faisant suite à une mise en demeure

Articles 64-7 et 64-8 de la loi n°1.362 modifiée

Ladite procédure a pour finalité de sanctionner des manquements matériels objectivement constatables listés à l'article 64-7.

Le Service exerçant la fonction de Supervision de l'AMSF transmet au Service exerçant la fonction de Sanction de l'AMSF un relevé du ou des manquements constatés en dehors de tout contrôle.

Après examen par le Service exerçant la fonction de Sanction dudit relevé de manquements, l'entité assujettie concernée est mise en demeure de régulariser sa situation, par lettre recommandée avec demande d'avis de réception.

À défaut de régularisation dans le délai indiqué dans la mise en demeure, la formation de sanction pourra prononcer, à l'encontre de l'entité concernée, une sanction pécuniaire administrative pouvant atteindre 5.000 euros (10.000 euros en cas de récidive) selon le schéma suivant :

3.2.1 Ordinary Sanctions Procedure Following an On-Site Inspection

Articles 64-7 and 64-8 of amended Law No. 1.362

The purpose of this procedure is to impose sanctions for the objectively ascertainable breaches listed in Article 64-7.

The AMSF Supervisory Unit transmits to the AMSF Enforcement Unit a statement of one or more breaches identified outside the context of an inspection.

Following its review of the statement of breaches, the Enforcement Unit serves the obliged entity concerned with a formal notice, by registered letter with acknowledgement of receipt, requiring it to remedy the breach or breaches identified.

If the entity fails to remedy the breach within the period specified in the formal notice, the Sanctions Panel may impose an administrative financial penalty of up to EUR 5,000, or EUR 10,000 in the event of a repeated breach, in accordance with the following procedure:

Procédure de sanction des manquements prévus à l'article 64-7
Sanctions Procedure for Breaches Listed in Article 64-7

Le Service exerçant la fonction de supervision constate l'existence d'un de ces manquements hors de tout contrôle (ex : non communication du rapport annuel, non-retour du questionnaire annuel) (art 64-8).
The Supervisory Unit identifies one of these breaches outside the context of an inspection (e.g. failure to submit the annual report or annual questionnaire) (Article 64-8).

↓

Le Service exerçant la fonction de sanction adresse, par LRAR, une mise en demeure à l'entité concernée de régulariser sa situation (art 64-8).
The Enforcement Unit sends the entity concerned a formal notice by registered letter with acknowledgement of receipt, requiring it to remedy the breach (Article 64-8).

↓

Dans le délai fixé dans le mise en demeure compris entre 8 jours et 1 mois, l'entité assujettie ne régularise pas sa situation.
The obliged entity fails to remedy the breach within the period specified in the formal notice, which must be between eight days and one month.

↓

L'agent qui a effectué la mise en demeure avise le chef du Service exerçant la fonction de sanction qui saisit la formation de sanction (art 64-8).
The officer who issued the formal notice informs the Head of the Enforcement Unit, who refers the matter to the Sanctions Panel (Article 64-8).

↓

La formation de sanction peut infliger à l'entité assujettie une sanction pécuniaire d'un montant maximum de 5.000 euros et de 10.000 euros en cas de récidive.
The Sanctions Panel may impose a financial penalty of up to EUR 5,000 on the obliged entity, or up to EUR 10,000 in the event of a repeat breach.

↓

La décision de sanction est transmise au directeur de l'AMSF qui la notifie. L'amende est à régler dans les 2 mois à la TGF.
The decision imposing the penalty is transmitted to the Director of the AMSF, who notifies it to the entity concerned. The financial penalty must be paid to the Public Treasury (TGF) within two months.

↓

Possibilité de recours devant le TPI dans les 2 mois de la notification
The decision may be appealed before the Court of First Instance within two months of notification.

Dans le délai fixé dans le mise en demeure compris entre 8 jours et 1 mois, l'entité assujettie régularise sa situation.
The obliged entity remedies the breach within the period specified in the formal notice, which must be between eight days and one month.

↓

La procédure est classée.
The proceedings are closed.

Si le manquement persiste, le chef du Service exerçant la fonction de sanction engage la procédure des articles 65 et suivants avec phase contradictoire et sanctions encourues prévues par l'article 65-8
If the breach persists, the Head of the Enforcement Unit initiates the procedure provided for in Article 65 et seq., including an opportunity for the entity to make representations, and the penalties provided for in Article 65-8 may be imposed.

3.2.2 Statistiques sanctions simplifiées

En 2025, l'AMSF a décidé de prioriser deux manquements prévus à l'article 64-7 de la loi n°1.362, et de mettre en demeure de régulariser leur situation, les établissements n'ayant pas répondu au questionnaire STRIX, et/ou n'ayant jamais adressé leurs procédures de contrôle interne à l'AMSF.

803 mises en demeures ont été adressées, courant 2025, ayant conduit au prononcé de 166 sanctions, représentant un taux de régularisation supérieur à 80 % par les établissements concernés.

Les 166 sanctions prononcées représentent u montant global de 384.500 euros selon les secteurs d'activité suivants :

Secteur d'activité Sector of activity	Sanctions prononcées défaut de transmission des procédures de contrôle interne Penalties imposed for failure to submit internal control procedures
Antiquaires - Antiques dealers	20
Agents sportifs - Sports agents	16
Bijoutiers - Jewellers	12
Concessionnaires automobiles Car dealers	18
Conseils juridiques - Legal advisors	7
Marchands de biens - Property dealers	12
Yachting - Yachting sector	16
Aéronautique- Aviation	7
Immobiliers - Real estate	1
Company Service Provider	1
Private Equity	3
Port Franc - Free Port	1
Sécurité - Security	1
Société de crédit - Credit Institution	1
TOTAL	**116 (pour un montant global de 273.000 euros)** (totalling EUR 273,000)

3.2.2 Simplified Penalty Statistics

In 2025, the AMSF decided to prioritise two breaches listed in Article 64-7 of Law No. 1.362. Obliged entities that had failed to complete the STRIX questionnaire and/or had never submitted their internal control procedures to the AMSF were served with formal notices requiring them to remedy the breach.

A total of 803 formal notices were issued in 2025, resulting in 166 sanctions. The obliged entities concerned achieved a remediation rate of over 80%.

The 166 sanctions imposed represented aggregate financial penalties of EUR 384,500, broken down by business sector as follows:

Secteur d'activité Sector of activity	Sanctions prononcées défaut de transmission des procédures de contrôle interne Penalties imposed for failure to submit internal control procedures
Aéronautique- Aviation	6
Antiquaires - Antiques dealers	10
Agents sportifs - Sports agents	5
Bijoutiers - Jewellers	7
Concessionnaires automobiles Car dealers	8
Conseils juridiques - Legal advisors	5
Yachting - Yachting sector	9
TOTAL	**50 (pour un montant global de 111.500€)** (totalling EUR 111,500)

3.2.3 La procédure de sanction ordinaire faisant suite à un contrôle sur place

La procédure de sanction ordinaire prévue aux articles 65 et suivants de la loi n° 1.362 fait suite à un contrôle sur place réalisé par le service supervision de l'AMSF auprès de l'établissement concerné.
Un rapport définitif de contrôle est établi et transmis au Service exerçant la fonction de Sanction. Cette transmission ouvre la voie à différentes suites possibles :

3.2.3 Ordinary Sanctions Procedure Following an On-Site Inspection

The ordinary sanctions procedure provided for in Articles 65 et seq. of Law No. 1.362 follows an on-site inspection of the obliged entity concerned conducted by the AMSF Supervisory Unit.
A final inspection report is prepared and transmitted to the Enforcement Unit. This may lead to one of several possible outcomes:

Procédure de sanction post-contrôle ou hors contrôle
Sanctions Procedure With or Without a Prior Inspection

Analyse pour constatation d'éventuels manquements - Review to determine whether any breaches have occurred

Manquements constatés - Breaches identified

NON

Décision de non-saisine de la formation de sanction
Decision not to refer the matter to the Sanctions Panel — FIN

OUI

Notification de griefs transmise à l'entité assujettie - Statement of grievances sent to the obliged entity

Notification de griefs
Statement of grievances

Procédure contradictoire avec l'entité assujettie
Opportunity for the obliged entity to make representations

Formation de sanction présidée par un magistrat de l'ordre judiciaire
Sanctions Panel chaired by a member of the judiciary

Notification de griefs et proposition d'une sanction
Statement of grievances and proposed penalty

Refus de la sanction par l'entité assujettie
Rejection of the proposed penalty by the obliged entity

Acceptation de la sanction par l'entité assujettie
Acceptance of the proposed penalty by the obliged entity
— FIN

Transmission de la décision de sanction au directeur de l'AMSF qui la notifie. Règlement de l'amende dans les 3 mois à la TGF.
Sanctions decision sent to the AMSF Director for notification. Financial penalty payable to the Public Treasury (TGF) within three months.

Possibilité de recours devant le TPI dans les 2 mois
The decision may be appealed before the Court of First Instance within two months.

Rappel de vos droits - Your Rights

Procédure contradictoire avec l'entité assujettie
Opportunity for the obliged entity to make representations

- Délai d'observation
  (2 mois + 1 mois supplémentaire si motivé)
  Time allowed for representations
  (Two months, plus one additional month where reasons are provided)
- Droit au conseil de son choix
  Right to be represented by counsel of its choice

Formation de sanction présidée par un magistrat de l'ordre judiciaire
Sanctions Panel chaired by a member of the judiciary

- Droit au conseil de son choix
  Right to be represented by counsel of its choice
- Droit de garder le silence
  Right to remain silent
- Droit de formuler ses observations
  Right to submit representations

3.2.4 Éléments statistiques procédures de sanction ordinaires

Durant l'année 2025, le service supervision de l'AMSF a transmis 40 rapports de contrôle au service sanction.

L'analyse de 26 rapports de contrôle par le service sanction a conduit à l'émission de 17 décisions de non-saisine de la formation de sanction et 7 notifications de griefs.

Les 7 notifications de griefs ont abouti au prononcé de 7 décisions de sanctions par la formation de sanction, dont 6 publiées pour les secteurs d'activité suivants :

3.2.4 Statistical Overview of Ordinary Sanctions Procedures in 2025

During 2025, the AMSF Supervisory Unit referred 40 inspection reports to the Enforcement Unit.

The Enforcement Unit completed its review of 26 inspection reports. This resulted in 17 decisions not to refer the matter to the Sanctions Panel and 7 statements of grievances.

Following the 7 statements of grievances, the Sanctions Panel issued 7 decisions imposing sanctions, 6 of which were published. They concerned the following business sectors:

TCSP

Décision n° 2025/3199 C/ ICS du 22 décembre 2025 500.000 euros et publication nominative

Sur les Griefs

I/ Les défauts de connaissance de l'arrière-plan socio-économique, de l'origine du patrimoine du client, et de l'origine des fonds des transactions

- recherches insuffisantes, notamment sur la liste nationale de gel des fonds, visant à établir l'origine des actifs et des fonds impliqués, ainsi que la connaissance de l'arrière-plan socio-économique constatées pour 12 dossiers sur 14 ;
- documentation insuffisante recueillie auprès du client pour corroborer l'origine de sa fortune ou des fonds employés pour 10 dossiers sur 14. Société se contente d'éléments purement déclaratifs ;
- défaut d'analyse pertinente des articles de presse négatifs concernant 1 dossier ;
- fiche KYC matérialisée pour 3 dossiers sur 14.

Le grief a été confirmé par la formation de sanction.

II/ Les défauts d'approche par les risques applicable aux clients et d'attribution d'un niveau de risque aux relations d'affaire

- la coexistence de 2 outils d'évaluation des risques au sein de l'établissement a conduit à une incohérence dans l'évaluation et l'attribution du niveau de risque aux clients ;
- cette incohérence se répercute également sur les mesures de surveillance, appliquées de manière uniforme sans distinction selon le niveau de risque

Le grief a été confirmé par la formation de sanction.

III/ Les défauts d'identification, d'application des mesures appropriées et d'examen particulier fondés sur l'évolution du risque PPE

- les procédures internes en vigueur ne prévoient aucune directive concernant l'évaluation du risque des PPE après la cessation de leurs fonctions ;

Decision No. 2025/3199 C/ ICS of 22 December 2025 Financial penalty of EUR 500,000 and publication of the entity's name

Grievances

I/ Failures relating to knowledge of customers' socio-economic background, source of wealth and source of funds used in transactions

- In 12 of the 14 files reviewed, insufficient enquiries had been undertaken, particularly against the national asset-freezing list, to establish the source of the assets and funds involved and to gain an adequate understanding of the customer's socio-economic background;
- In 10 of the 14 files, the documentation obtained from the customer was insufficient to corroborate the customer's source of wealth or the source of funds used. The company had relied solely on information provided by the customer;
- In one file, adverse media reports had not been properly assessed;
- Only three of the 14 files contained a completed KYC form.

The Sanctions Panel upheld the grievance.

II/ Failures in applying a risk-based approach to customers and assigning risk ratings to business relationships

- The concurrent use of two risk-assessment tools within the obliged entity resulted in inconsistencies in the assessment and assignment of customer risk ratings;
- These inconsistencies also affected the monitoring measures applied, which were implemented uniformly, irrespective of the risk rating assigned.

The Sanctions Panel upheld the grievance.

III/ Failures to identify PEPs, apply appropriate measures and conduct Special Scrutiny in response to changes in PEP risk

- The internal procedures in force contained no guidance on assessing the risk presented by PEPs after they had left office;

- sur quatre (4) dossiers PPE analysés, deux (2) n'ont pas été classés en risque élevé ou l'ont été de manière tardive ;
- L'acceptation par un membre d'un niveau élevé de la hiérarchie de tous les dossiers PPE n'a pas été formalisée ;
- l'arrière-plan socio-économique et l'origine des fonds des opérations n'étaient pas suffisamment documentés dans l'ensemble des dossiers consultés et aucun examen particulier, requis par la loi et repris par les procédures internes, n'y figurait ;
- 1 client n'a pas été identifié PPE et a été classé en risque « moyen » avec une vigilance simplifiée.

Le grief a été confirmé par la formation de sanction.

IV/ Le défaut de déclaration de soupçon

- Défaut de déclaration de soupçon à l'égard d'un client milliardaire russe, faisant l'objet d'une procédure pénale ouverte par les autorités judiciaires ukrainiennes en 2017 pour corruption et détournement de fonds, ayant donné lieu à la saisie de ses avoirs en Italie en exécution d'une demande d'entraide judiciaire internationale des autorités ukrainiennes.

L'établissement a justifié l'absence de déclaration en se fondant sur les observations de l'avocat du client et sur la présomption que la saisie serait « provisoire » et le client en défense active.

La formation de sanction a confirmé le manquement aux motifs que :
- l'ouverture d'une procédure pénale par une autorité anticorruption étrangère, la nature et la gravité des infractions alléguées, ainsi qu'une couverture médiatique négative persistante, constituaient des éléments objectifs de nature à faire raisonnablement naître un soupçon ;
- qu'il ne relève pas des prérogatives de l'entité assujettie d'apprécier le bien-fondé d'une procédure pénale ouverte à l'encontre de son client pour des faits de corruption et détournement de fonds, et de l'inscription de celui-ci sur une liste de sanction économique.

Décision n° 2025/3171 C/ LANDMARK du 22 décembre 2025 800.000 euros et publication nominative

Sur les Griefs

I/ Le défaut d'organisation interne affectant la continuité du dispositif LCB/FT-P-C

Il était reproché à la société :

- le dispositif LCB/FT de la société a été gravement perturbé en raison d'une désorganisation interne liée à l'instabilité des personnes chargées de sa mise en œuvre.
- sur l'année 2024, la responsable LCB/FT était absente pendant plus de la moitié du temps. De février à mai 2024, la responsable LCB/FT-P-C était absente pendant 77,8% du temps de travail ;
- sur l'année 2024, l'équipe chargée de la conformité LCB/FT n'était présente au complet que 3 mois sur 8.

Le grief a été confirmé par la formation de sanction.

- Of the four PEP files reviewed, two had either not been classified as high risk or had been classified as such only after a delay;
- Approval by an appropriate member of senior management had not been formally documented for any of the PEP files;
- In all the files reviewed, the customers' socio-economic background and the source of funds used in the transactions were insufficiently documented. None contained evidence that the Special Scrutiny required by law and provided for in the internal procedures had been conducted;
- One customer had not been identified as a PEP and had been assigned a "medium" risk rating, with simplified due diligence applied.

The Sanctions Panel upheld the grievance.

IV/ Failure to File a Suspicious Transaction Report

- No suspicious transaction report had been filed in relation to a Russian billionaire who had been the subject of criminal proceedings brought by the Ukrainian judicial authorities in 2017 for corruption and misappropriation of funds. Those proceedings had resulted in the seizure of his assets in Italy pursuant to a request for mutual legal assistance from the Ukrainian authorities.

The obliged entity justified its decision not to file a report by relying on representations made by the customer's lawyer and on its understanding that the seizure was "provisional" and that the customer was actively contesting the allegations.

The Sanctions Panel upheld the grievance on the following grounds:
- The fact that a foreign anti-corruption authority had initiated criminal proceedings, together with the nature and seriousness of the alleged offences and the persistent adverse media coverage, constituted objective grounds for reasonable suspicion;
- It was not for the obliged entity to assess the merits of criminal proceedings brought against its customer for corruption and misappropriation of funds or the merits of his inclusion on an economic sanctions list.

Decision No. 2025/3171 C/ LANDMARK of 22 December 2025 Financial penalty of EUR 800,000 and publication of the entity's name

Grievances

I/ Inadequate Internal Organisation Compromising the Continuity of the AML/CFT-P-C Framework

The company was alleged to have committed the following breaches:

- Its AML/CFT-P-C framework had been severely disrupted by internal disorganisation resulting from a lack of stability among the persons responsible for implementing it.
- During 2024, the AML/CFT-P-C Officer was absent for more than half of the time during which she was required to perform her duties. From February to May 2024, she was absent for 77.8% of working time;
- During 2024, the AML/CFT compliance team was fully staffed for only three months out of eight.

The Sanctions Panel upheld the grievance.

II/ Les défauts liés au responsable LCB/FT

Il était reproché à la société :

- défaut de formation et sensibilisation, de connaissance suffisante et de qualification spécifiques du responsable LCB/FT qui ne justifiait d'aucune expérience professionnelle ni de qualification spécifique dans le domaines de la LCB/FT à la date de sa nomination ;
- défaut d'exercice autonome dans les fonctions de responsable LCB/FT-P-C en raison du cumul des fonctions de Directeur financier et Responsable LCB/FT-P-C et *Trust Officer* pour une partie de la clientèle, traduisant un risque de conflit d'intérêts ;

Le grief a été confirmé par la formation de sanction.

III/ Les défauts d'approche par les risques applicable aux clients et d'attribution d'un niveau de risque aux relations d'affaires

Il était reproché à la société :

- La classification des risques de la clientèle repose encore essentiellement sur la procédure de 2012, restée en vigueur jusqu'en 2022. Les évolutions ultérieures de la matrice d'évaluation n'ont pas été intégrées à la clientèle ;
- sous-évaluation ou mauvaise appréciation des risques présentés par le client par l'absence de prise en compte des facteurs de risques liés à la nature des produits et services offerts, aux conditions des transactions, aux canaux de distribution et aux caractéristiques de la clientèle ;
- la liste des états et territoires à haut risque n'est pas intégrée au dispositif de surveillance;

Le grief a été confirmé par la formation de sanction.

IV/ Le défaut de vigilance constante au cours de la relation d'affaires

Il était reproché à la société :

- aucune révision périodique effective des dossiers clients n'a été réalisée ou constatée lors du contrôle ;
- aucun projet successif de remédiation entamé depuis 2019 visant à réaliser une révision périodique de la clientèle n'a pas permis de concrétiser cette démarche.

Le grief a été confirmé par la formation de sanction.

V/ Le défaut de mesures de vigilance renforcées concernant des personnes politiquement exposées (PPE)

Il était reproché à la société :

- aucun examen particulier n'a été réalisé par la société avant l'acceptation des clients PPE ;
- défaut de mesures appropriées afin d'établir l'origine du patrimoine et des fonds des clients classés PPE, dans la mesure où les recherches effectuées sur internet et les déclarations des clients ne sont ni corroborées ni étayées par des documents probants, et où l'origine des fonds et du patrimoine n'est pas systématiquement vérifiée.

Le grief a été confirmé par la formation de sanction.

II/ Deficiencies relating to the AML/CFT-P-C Officer

The company was alleged to have committed the following breaches:

- The AML/CFT-P-C Officer lacked the requisite training, awareness, sufficient knowledge and specialist qualifications. At the time of his appointment, he had neither professional experience nor any specific qualification in the field of AML/CFT-P-C;
- The AML/CFT-P-C Officer did not perform his duties autonomously because he concurrently held the positions of Chief Financial Officer and AML/CFT-P-C Officer and acted as Trust Officer for part of the client base, creating a risk of conflicts of interest;

The Sanctions Panel upheld the grievance.

III/ Deficiencies in the Risk-Based Approach to Customers and in the Assignment of Risk Ratings to Business Relationships

The company was alleged to have committed the following breaches:

- The client risk classification continued to rely essentially on the 2012 procedure, which remained in force until 2022. Subsequent developments to the risk-assessment matrix had not been applied to the existing client base;
- The failure to take into account risk factors relating to the nature of the products and services offered, transaction conditions, distribution channels and client characteristics had led to an underestimation or misassessment of the risks presented by clients;
- The list of high-risk States and territories had not been incorporated into the monitoring framework;

The Sanctions Panel upheld the grievance.

IV/ Failure to ensure ongoing monitoring throughout the business relationship

The company was alleged to have committed the following breaches:

- The inspection found no evidence that any effective periodic review of client files had been carried out;
- None of the successive remediation projects launched since 2019 with a view to introducing periodic reviews of the client base had succeeded in putting such reviews into practice.

The Sanctions Panel upheld the grievance.

V/ Failure to apply enhanced due diligence measures in respect of politically exposed persons

The company was alleged to have committed the following breaches:

- It had not conducted any special enhanced scrutiny before accepting PEP clients;
- It had failed to take appropriate measures to establish the source of wealth and source of funds of clients classified as PEPs. The internet searches conducted and the declarations made by the clients had neither been corroborated nor supported by reliable documentary evidence, and the source of funds and source of wealth had not been systematically verified.

The Sanctions Panel upheld the grievance.

VI. Le défaut de contrôle interne

Il était reproché à la société :

- Les procédures internes de la société ne précisent pas les mesures concrètes de surveillance et d'évaluation régulières du dispositif LCB/FT-P-C ;
- Bien que les procédures internes prévoient que le responsable LCB/FT-P-C présente régulièrement un compte rendu au sein d'un comité dénommé « *compliance committee* », ce mécanisme de gouvernance a été interrompu entre juin 2023 et septembre 2024 ;
- Aucune mesure corrective adéquate n'a été prise dans un délai raisonnable pour remédier à ces insuffisance.

VI. Failure to implement internal controls

The company was alleged to have committed the following breaches:

- Its internal procedures did not specify concrete measures for the regular monitoring and assessment of the AML/CFT-P-C framework;
- Although the internal procedures provided that the AML/CFT-P-C Officer should regularly present reports to a committee referred to as the "Compliance Committee", this governance mechanism was interrupted between June 2023 and September 2024;
- No adequate corrective measures were taken within a reasonable timeframe to remedy these shortcomings.

Secteur immobilier - Real Estate Sector

Décision n° 2025/2147 du 18 novembre 2025
18.000 euros et publication anonyme

Sur les Griefs

I/ Le défaut de mise à jour des procédures de contrôle interne

Il était reproché à la société d'avoir manqué à son obligation de mise à jour de manière régulière. Elles ont été établies en 2010 et n'ont fait l'objet d'aucune mise à jour de la part de l'établissement jusqu'au contrôle sur place du 11 mars 2024, soit pendant près de 14 ans et ce malgré les nombreuses réformes législatives opérées sur la loi n° 1.362 durant cette période.

Le grief a été confirmé par la formation de sanction, sans que la remédiation ne soit de nature à remettre en cause le manquement pour la période concernée.

II/ Les défauts de formation et de sensibilisation du personnel et de connaissance suffisante du responsable LCB/FT-P-C

Il était reproché à M. A exerçant en nom personnel d'avoir manqué à son obligation de formation et de sensibilisation du personnel, y compris du responsable LCB/FT-P-C, ainsi qu'à celle de désignation d'un correspondant AMSF. Mme K, précédemment correspondante AMSF, avait mis fin à ses fonctions le 13 avril 2022, sans qu'aucun nouveau correspondant n'ait été désigné depuis lors. La société a procédé à la régularisation de ce manquement en transmettant, le 18 mars 2024, le formulaire de désignation de M. A en qualité de nouveau correspondant AMSF.

Le grief a été confirmé par la formation de sanction sans que les mesures de remédiation invoquées par l'établissement ne soient de nature à remettre en cause le manquement pour la période concernée.

III/ Le défaut de mise en œuvre d'évaluation des risques

Il était reproché à la société de ne pas disposer mors du contrôle d'une évaluation globale des risques de la société :
Le grief a été confirmé par la formation de sanction sans que les mesures de remédiation invoquées par l'établissement ne soient de nature à remettre en cause le manquement pour la période concernée.

Decision No. 2025/2147 of 18 November 2025
Financial penalty of EUR 18,000 and anonymised publication

Grievances

I/ Failure to update internal control procedures

The company was alleged to have failed to update its procedures regularly. They had been drawn up in 2010 and had not been updated before the on-site inspection conducted on 11 March 2024 – a period of almost 14 years – despite the numerous legislative amendments made to Law No. 1.362 during that period.

The Sanctions Panel upheld the grievance, finding that the subsequent remediation did not negate the breach committed during the period concerned.

II/ Deficiencies in staff training and awareness and insufficient knowledge on the part of the AML/CFT-P-C Officer

Mr A, trading in his own name, was alleged to have failed to provide training and raise awareness among staff, including the AML/CFT-P-C Officer, and to appoint an AMSF correspondent. Ms K, the previous AMSF correspondent, had ceased performing that role on 13 April 2022 and no replacement had subsequently been appointed. The breach was remedied on 18 March 2024, when the entity submitted the form appointing Mr A as its new AMSF correspondent.

The Sanctions Panel upheld the grievance, finding that the remediation measures relied upon by the obliged entity did not negate the breach committed during the period concerned.

III/ Failure to conduct a Business-Wide Risk Assessment

The company was alleged not to have had a Business-Wide Risk Assessment in place at the time of the inspection.
The Sanctions Panel upheld the grievance, finding that the remediation measures relied upon by the obliged entity did not negate the breach committed during the period concerned.

IV/ Le défaut d'identification et de vérification des éléments d'identification du client

Il était reproché à la société :
- pour 1 transaction comportant une personne morale, la documentation juridique n'avait pas été recueillie en totalité pour l'un d'eux, les statuts de la société de droit étranger étant manquants et l'un des deux directeurs n'ayant pas été identifié;
- Pour les vendeurs, une pièce d'identité était échue depuis plusieurs années (dossier n°1) et deux justificatifs d'adresse étaient absents (dossiers n°1 et n°2). Pour les acquéreurs, trois justificatifs de domicile étaient manquants (dossiers n°2, n°3 et n°4) et une pièce d'identité était échue lors de la transaction (dossier n°2) ;
- Concernant les locations, aucune identification des bailleurs n'a été réalisée dans 2 dossiers.

Le grief a été confirmé par la formation de sanction sans que les mesures de remédiation invoquées par l'établissement ne soient de nature à remettre en cause le manquement pour la période concernée.
La formation de sanction a aussi estimé que la connaissance ancienne de clients ne saurait se substituer aux vérifications formelles exigées par la réglementation en matière d'identification et de vigilance à l'entrée en relation.

V / Les défauts de connaissance de l'arrière-plan socio-économique, de l'origine du patrimoine du client, et de l'origine des fonds des transactions

Il était reproché à la société d'avoir manqué à son obligation de connaître l'arrière-plan socio-économique de ses clients, de vérifier l'origine des fonds employés et d'attribuer un niveau de risque adapté aux relations d'affaires :
Le contrôle a mis en évidence que l'arrière-plan socio-économique et de l'origine des fonds employés par le preneur n'était pas corroborée par des documents, données ou sources d'informations fiables, seule une lettre de référence bancaire indiquant le bon fonctionnement du compte ayant été recueillie et qu'aucun niveau de risque n'avait été attribué aux clients, l'entité assujettie déclarant ne pas disposer d'une approche ni d'une classification par les risques.

Le grief a été confirmé par la formation de sanction sans que les mesures de remédiation invoquées par l'établissement ne soient de nature à remettre en cause le manquement pour la période concernée.

VI/ Le défaut de vigilance constante au cours de la relation d'affaires

Il était reproché à la société de n'avoir mis en place aucune périodicité de revue des dossiers clients. Aucune mesure ne permettait de suivre l'évolution de l'arrière-plan socio-économique des clients ou l'origine des fonds employés, en particulier pour les dossiers de locations.

Le grief a été confirmé par la formation de sanction sans que les mesures de remédiation invoquées par l'établissement ne soient de nature à remettre en cause le manquement pour la période concernée.

IV/ Failure to identify customers and verify their identities

The company was alleged to have committed the following breaches:
- In one transaction involving a legal person, not all the required legal documents had been obtained: the foreign company's articles of association were missing, and one of its two directors had not been identified;
- For the sellers, one identity document had expired several years earlier (File No. 1) and two proofs of address were missing (Files Nos. 1 and 2). For the purchasers, three proofs of address were missing (Files Nos. 2, 3 and 4), and one identity document had expired by the date of the transaction (File No. 2);
- In two rental files, the landlords had not been identified.

The Sanctions Panel upheld the grievance, finding that the remediation measures relied upon by the obliged entity did not negate the breach committed during the period concerned.
The Sanctions Panel also found that a long-standing familiarity with customers could not replace the formal checks required by the applicable regulations for customer identification and due diligence when establishing a business relationship.

V / Deficiencies relating to knowledge of customers' socio-economic background, source of wealth and source of funds used in transactions

The company was alleged to have failed to obtain an adequate understanding of its customers' socio-economic background, verify the source of funds used and assign an appropriate risk rating to each business relationship:
The inspection found that the tenant's socio-economic background and the source of the funds used had not been corroborated by reliable documents, data or sources of information. The only document obtained was a bank reference confirming that the account had been operated satisfactorily. No customer risk rating had been assigned, as the obliged entity stated that it had neither a risk-based approach nor a risk-classification system in place.

The Sanctions Panel upheld the grievance, finding that the remediation measures relied upon by the obliged entity did not negate the breach committed during the period concerned.

VI/ Failure to conduct ongoing monitoring throughout the business relationship

The company was alleged not to have established any schedule for reviewing customer files. No measures were in place to monitor changes in customers' socio-economic background or the source of funds used, particularly in relation to rental files.

The Sanctions Panel upheld the grievance, finding that the remediation measures relied upon by the obliged entity did not negate the breach committed during the period concerned.

VII/ Le défaut de dispositif interne permettant de déterminer le statut de PPE

Aucune procédure interne n'avait été présentée aux agents de l'AMSF lors du contrôle, et aucune vérification formelle du statut de PPE n'avait été effectuée pour les clients analysés.

Au surplus, les procédures transmises après le contrôle ne définissaient pas les critères d'attribution du statut de PPE ni les mesures de vigilance appropriées, constatant ainsi un défaut de dispositif interne.

Le grief a été retenu et confirmé par la formation de sanction aux motifs que :

- la seule connaissance historique de la clientèle et les vérifications ponctuelles par recherches Internet ne sauraient remplacer un dispositif interne conforme aux exigences légales et réglementaires ;
- bien qu'un dispositif interne ait été mis en place postérieurement, cette régularisation est sans incidence sur le bien-fondé du grief pour la période concernée.

VIII/ Le défaut de vigilance renforcée lors d'une relation ou une opération impliquant un ETHR

Il était reproché à la société d'avoir manqué à son obligation de mettre en place des procédures permettant de déterminer si une opération impliquant une contrepartie ayant des liens avec un État ou territoire à haut risque (ETHR) intervient et, le cas échéant, d'appliquer les mesures appropriées et d'effectuer un examen particulier.

- 2 transactions ont été enregistrées au Panama et à Gibraltar, Etats figurant sur la liste nationale monégasque des ETHR ;
- les clients concernés ont été classés avec un faible niveau de risque, ce qui a conduit à l'absence d'examen particulier et de mesures de vigilance renforcée.

Le grief a été confirmé par la formation de sanction sans que les mesures de remédiation invoquées par l'établissement ne soient de nature à remettre en cause le manquement pour la période concernée.
De plus, l'argument de l'entité selon lequel aucun client existant n'appartient à cette catégorie ne supprime pas l'obligation légale de disposer d'un dispositif formalisé permettant de détecter de telles situations dès leur survenue, ce qui constitue un manquement autonome

Décision n°2025/3196 du 22 décembre 2025
50.000 euros et publication anonyme

Sur les Griefs

I/ Le défaut d'identification et de vérification de l'identité des clients

Il était reproché à la société :
- Justificatifs de domicile absents dans 5 dossiers analysés sur 9 ;
- bénéficiaires effectifs de la société venderesse n'ont pas été identifiés et aucun document juridique n'a été collecté pour 1 dossier;

VII/ Failure to maintain an internal framework for determining PEP status

No internal procedures had been provided to the AMSF officers during the inspection, and no formal checks had been carried out to determine whether the customers whose files were reviewed were PEPs.

Furthermore, the procedures submitted after the inspection defined neither the criteria for determining PEP status nor the appropriate due diligence measures, confirming the absence of an adequate internal framework.

The Sanctions Panel upheld the grievance on the following grounds:

- Long-standing familiarity with the customer base and occasional internet searches could not replace an internal framework compliant with the applicable statutory and regulatory requirements;
- Although an internal framework had subsequently been introduced, that remediation did not affect the merits of the grievance in respect of the period concerned.

VIII/ Failure to apply enhanced due diligence to a business relationship or transaction involving a High-Risk Third Country

The company was alleged to have failed to establish procedures for determining whether a transaction involved a counterparty with links to a High-Risk Third Country (HRTC) and, where applicable, for applying the appropriate measures and conducting Special Scrutiny.

- Two transactions had involved Panama and Gibraltar, both of which appeared on Monaco's national list of HRTCs;
- The customers concerned had been classified as low risk, with the result that neither Special Scrutiny nor enhanced due diligence measures had been applied.

The Sanctions Panel upheld the grievance, finding that the remediation measures relied upon by the obliged entity did not negate the breach committed during the period concerned.
Furthermore, the entity's contention that none of its existing customers fell within this category did not relieve it of the legal obligation to maintain a formal framework capable of identifying such situations as soon as they arose. The absence of such a framework constituted a separate breach.

Decision No. 2025/3196 of 22 December 2025
Financial penalty of EUR 50,000 and anonymised publication

Grievances

I/ Failure to identify customers and verify their identity

The Company was alleged to have failed to:
- obtain proof of address in five of the nine files reviewed;
- identify the beneficial owners of the vendor company or obtain any corporate documentation in one file;

• documentation juridique relative à la personne morale d'un autre dossier a partiellement été collectée;

Le grief a été confirmé par la formation de sanction.

II/ Les défauts de connaissance de l'arrière-plan socio-économique, de l'origine des fonds et d'attribution d'un niveau de risque adapté aux relations d'affaires

Il était reproché à la société :
• méconnaissance de l'arrière-plan socio-économique des clients par un défaut de corroboration ;
• attribution inadaptée de leur niveau de risque, en ce qu'à l'exception d'un dossier pour lequel un rapport externe a été réalisé concomitamment à la mission de contrôle, l'entité assujettie attribue systématiquement un niveau de risque « moyen » à l'ensemble de sa clientèle, sans justifier cette évaluation ;
• mêmes mesures de vigilance sont appliquées à tous, sans tenir compte des spécificités individuelles

Le grief a été confirmé par la formation de sanction.

III/ Le défaut de vigilance constante au cours de la relation d'affaires

Il était reproché à la société de n'avoir effectué aucune revue des dossiers clients alors que ses procédures internes prévoient que ces revues soient annuelles lorsqu'il s'agit d'un risque accru, bisannuelles lorsque le niveau de risque est moyen et trisannuelles pour le risque faible.

Le grief a été confirmé par la formation de sanction.

IV/ Les défauts d'identification, d'application des mesures appropriées et d'examen particulier fondés sur l'évaluation du risque PPE

Il était reproché à la société :
• Les procédures internes n'imposent pas qu'un examen particulier soit réalisé lors de l'acceptation des clients PPE ;
• Les procédures internes ne prévoient aucune modalité d'appréciation du risque lorsqu'une PPE cesse d'exercer ses fonctions ;
• l'analyse des dossiers sélectionnés par les agents de l'AMSF, il a été constaté qu'aucune recherche tendant à s'assurer qu'un client n'a pas le statut de PPE n'a été effectuée ;
• l'absence de moyens techniques appropriés pour identifier ou vérifier en interne un tel statut, l'établissement ne disposant pas d'un outil de criblage tel que World Check.

Le grief a été confirmé par la formation de sanction.

• obtain complete corporate documentation relating to the legal person in another file.

The Sanctions Panel upheld the grievance.

II/ Deficiencies in establishing customers' socio-economic background and source of funds and in assigning an appropriate risk rating to business relationships

The Company was alleged to have:
• failed to establish its customers' socio-economic background on the basis of corroborating evidence;
• assigned inappropriate risk ratings: with the exception of one file for which an external report was prepared at the same time as the on-site inspection, the obliged entity systematically assigned a "medium" risk rating to all customers without providing any justification for that assessment;
• applied the same due diligence measures to all customers, without regard to their individual circumstances

The Sanctions Panel upheld the grievance.

III/ Failure to conduct ongoing monitoring throughout the business relationship

The Company was alleged to have failed to review any customer files, even though its internal procedures required reviews to be conducted annually for high-risk customers, every two years for medium-risk customers and every three years for low-risk customers.

The Sanctions Panel upheld the grievance.

IV/ Deficiencies in identifying PEPs, applying appropriate measures and conducting Special Scrutiny based on the assessment of PEP risk

The Company was alleged to have:
• failed to require special scrutiny as part of its internal procedures when accepting PEP customers;
• made no provision in its internal procedures for assessing the continuing PEP-specific risk posed by a person after they have left office;
• failed to conduct any searches, in the files reviewed by AMSF officers, to determine whether the customers concerned were PEPs;
• lacked appropriate technical resources for identifying or independently verifying PEP status, as it did not have access to a screening tool such as World Check.

The Sanctions Panel upheld the grievance.

Yachting

Décision n° 2025/2145 du 10 novembre 2025
50.000 euros et publication anonyme

Sur les Griefs

I/ Le défaut de mise à jour des procédures de contrôle interne

Il était reproché à la société d'avoir manqué à son obligation de mise à jour de manière régulière, de ses procédures de contrôle interne, afin de prendre en considération l'évolution des textes normatifs, dans la mesure où aucune mise à jour n'a eu lieu depuis le 2 janvier 2024, en sorte que les évolutions législatives et règlementaires postérieures n'ont pas été prises en compte notamment en date du 14 décembre 2024.
la société a fait valoir que la notification de griefs ne permet pas d'identifier les faits précis reprochés à la société à l'origine du grief.
La formation de sanction a estimé que le rapport de contrôle constate sur ce point que « Les procédures internes pourraient être complétées sur certains points et mises à jour », Sans préciser ni lesdits points, ni les réformes législatives ou réglementaires concernés.
Qu'ainsi, la notification de griefs en déduit à tort, et reproche à la société de ne pas avoir mis à jour les procédures internes afin de prendre en considération l'évolution des textes normatifs intervenue en date du 14 décembre 2024 alors que cette date est postérieure à la date du contrôle en sorte qu'il ne saurait être reproché à l'assujetti de ne pas avoir mentionné un texte avant son édiction et sa publication.
Par ces motifs, le grief a été écarté.

II/ Le défaut d'établissement adapté d'une évaluation des risques

Il était reproché à l'évaluation globale des risques de la société :
- la partie consacrée aux risques relatifs aux transactions liées à des ETHR, mentionne uniquement des transactions en lien avec les EAU alors que la société avait réalisé des transactions en lien avec Gibraltar et le Panama figurant sur la liste nationale monégasque des ETHR ;
- de ne pas tenir compte du risque lié aux transactions réalisées par cryptomonnaie alors qu'une transaction avait été réalisée par ce biais ;
- une sous-évaluation du risque lié aux identifications à distance et aux transactions impliquant un intermédiaire.

Le grief a intégralement été retenu et confirmé par la formation de sanction.

III/ Le défaut d'identification et de vérification des éléments d'identification du client

Il était reproché à la société dans le cadre de 3 dossiers clients personnes morales :
- défaut d'identification des directeurs d'une fondation panaméenne détentrice finale de la structure complexe;
- défaut d'identification des directeurs et secrétaires du trustee personne morale détenteur final de la structure complexe ;

Decision No. 2025/2145 of 10 November 2025
Financial penalty of EUR 50,000 and anonymised publication

Grievances

I/ Failure to update the internal control procedures

The Company was alleged to have failed to update its internal control procedures regularly to reflect changes in the applicable legislative and regulatory framework. No update had been made since 2 January 2024 and, consequently, subsequent legislative and regulatory developments, including those of 14 December 2024, had not been incorporated.
The company argued that the statement of grievances failed to identify the specific facts underlying the grievance against it.
The Sanctions Panel noted that the inspection report merely stated that "the internal procedures could be supplemented in certain respects and updated", without identifying either the respects concerned or the relevant legislative or regulatory reforms.
The Panel therefore found that the statement of grievances had wrongly inferred from this observation that the Company had failed to update its internal procedures to reflect changes in the applicable framework introduced on 14 December 2024. As that date fell after the inspection, the obliged entity could not be criticised for failing to refer to an instrument before it had been enacted and published. The grievance was therefore dismissed.

II/ Failure to prepare an appropriate risk assessment

The following deficiencies were alleged in the Company's Business-Wide Risk Assessment:
- the section addressing risks arising from transactions involving High-Risk Third Countries (HRTCs) referred only to transactions connected with the United Arab Emirates, even though the Company had conducted transactions involving Gibraltar and Panama, both of which appeared on Monaco's national list of HRTCs;
- it did not take account of the risks associated with transactions conducted using cryptocurrency, despite one such transaction having taken place;
- it underestimated the risks associated with remote customer identification and transactions involving an intermediary.

The Sanctions Panel upheld the grievance in full.

III/ Failure to identify customers and verify their identifying information

In three files concerning customers that were legal persons, the Company was alleged to have failed to identify:
- the directors of a Panamanian foundation at the top of the complex ownership structure;
- the directors and secretaries of the corporate trustee at the top of the complex ownership structure;

• défaut d'identification d'une personne morale à l'origine du paiement pour la personne physique cliente.

Le grief a intégralement été retenu et confirmé par la formation de sanction.

IV/ Les défauts de connaissance de l'arrière-plan socio-économique, de l'origine du patrimoine du client, et de l'origine des fonds des transactions

Il était reproché à la société :
• le défaut d'établissement systématique de fiche KYC ne permettant pas d'assurer une identification complète des clients ni une évaluation précise de leur niveau de risque ;
• les informations relatives à l'activité et à l'origine du patrimoine des clients sont principalement déclaratives et ne sont ni corroborées ni étayées au moyen de documents, données ou sources d'informations fiables et probants;
• dans une transaction réalisée en cryptomonnaie, la fortune du BE n'est pas corroborée et se base sur des éléments purement déclaratifs, les flux financiers entre le bénéficiaire effectif et la société cliente ne sont pas expliqués.
• Aucune corroboration de l'origine de ces fonds n'est apportée par des documents fiables dans le cadre des transactions.

Le grief a intégralement été retenu et confirmé par la formation de sanction.

V/ Les défauts d'identification, d'application de mesures appropriées et d'examen particulier fondés sur l'évaluation du risque PPE malgré la cessation d'exercice de ses fonctions

Il était reproché à la société :
• les procédures en vigueur ne prévoient aucune directive concernant l'évaluation du risque lié aux PPE après la cessation de leurs fonctions ;
• Ce défaut d'identification du risque susmentionné conduit à appliquer aux personnes éventuellement concernées des mesures de vigilance identiques à celles des clients standards ;
• l'établissement ne dispose pas des informations nécessaires pour identifier correctement un client PPE et soumettre ainsi son acceptation à un examen particulier et sa relation d'affaires à des mesures de vigilance renforcées appropriées

Le grief a intégralement été retenu et confirmé par la formation de sanction.

VI/ Le défaut de vigilance renforcée lors d'une relation ou une opération impliquant un ETHR

Il était reproché à la société :
• 2 transactions ont été enregistrées au Panama et à Gibraltar, Etats figurant sur la liste nationale monégasque des ETHR ;
• les clients concernés ont été classés avec un faible niveau de risque, ce qui a conduit à l'absence d'examen particulier et de mesures de vigilance renforcée.

Le grief a été retenu et confirmé par la formation de sanction.

• a legal person that had made a payment on behalf of an individual customer.

The Sanctions Panel upheld the grievance in full.

IV/ Deficiencies in establishing customers' socio-economic background and source of wealth and the source of funds used in transactions

The Company was alleged to have:
• failed to prepare KYC records systematically, thereby preventing the complete identification of customers and an accurate assessment of their risk rating;
• relied primarily on customer declarations for information concerning customers' activities and source of wealth, without corroborating or substantiating that information by means of reliable and probative documents, data or information sources;
• in a cryptocurrency transaction, the Company had failed to corroborate the beneficial owner's source of wealth and had relied solely on information provided by the customer, while leaving the financial flows between the beneficial owner and the customer company unexplained.
• failed to corroborate the source of the funds used in transactions by means of reliable documentation.

The Sanctions Panel upheld the grievance in full.

V/ Deficiencies in Identifying PEPs, Applying Appropriate Measures and Conducting Special Scrutiny Based on PEP-Specific Risk After They Have Left Office

The company was alleged to have committed the following breaches:
• Its procedures contained no guidance on assessing the PEP-specific risk posed by persons after they had left office;
• As this risk was not identified, any persons concerned were subject to the same due diligence measures as ordinary customers;
• The company did not hold the information necessary to identify PEP customers correctly and, consequently, to conduct Special Scrutiny before accepting them as customers and apply appropriate enhanced due diligence measures throughout the business relationship.

The Sanctions Panel upheld the grievance in full.

VI/ Failure to apply enhanced due diligence to a business relationship or transaction involving an HRTC

The Company was alleged to have:
• recorded two transactions involving Panama and Gibraltar, both of which appeared on Monaco's national list of HRTCs;
• assigned the customers concerned a low risk rating, with the result that neither Special Scrutiny nor enhanced due diligence measures were applied.

The Sanctions Panel upheld the grievance.

VII/ Le défaut de confidentialité des déclarations de soupçon par l'exécution par un tiers d'obligations autres que celles autorisées par la loi

Il était reproché à la société de prévoir dans ses procédures internes qu'un tiers qui serait mandaté pour assister l'entité en matière LCB/FT-P-C est autorisé à accéder aux déclarations et à leur contenu, en contravention avec les dispositions légales imposant et protégeant la confidentialité des déclarations de soupçon.

La société a fait valoir n'avoir porté atteinte à la confidentialité d'aucune DS.

La formation de sanction a retenu le grief en estimant qu'il n'était pas nécessaire de démontrer qu'il aurait été, de manière effective, porté atteinte à la confidentialité d'une déclaration de soupçon en ce que l'existence de cette mention dans le manuel des procédures internes de cet assujetti traduit une méconnaissance de ses obligations légales quant à la confidentialité de la déclaration de soupçon.

VIII/ Le défaut de délégation d'obligations de vigilance à l'égard du client à un tiers non autorisé

Il était reproché à la société de recourir à cinq courtiers indépendants non-salariés pour réaliser l'identification des clients et ce, alors que les courtiers ne figurent pas dans la liste des tiers autorisés à bénéficier d'une telle délégation.

Le grief a été confirmé par la formation de sanction

IX/ Le défaut de mise en œuvre de procédures spécifiques et adaptées pour une identification à distance

Il était reproché à la société:
- de ne recueillir qu'une seule copie d'un document d'identité lors d'une identification à distance lorsque la loi exige 2 documents d'identité différents ;
- un client dont l'entrée en relation s'est faite à distance, sur la base d'une copie d'un seul document probant, n'a pas fait l'objet d'un examen spécifique et a été classé en risque faible.

Le grief a été confirmé par la formation de sanction

VII/ Failure to safeguard the confidentiality of suspicious transaction reports by allowing a third party to perform functions beyond those permitted by law

The Company was alleged to have provided in its internal procedures that a third party engaged to assist the obliged entity with AML/CFT/CPF and anti-corruption matters could be given access to suspicious transaction reports and their contents, contrary to the statutory provisions requiring and protecting the confidentiality of such reports.

The Company argued that the confidentiality of no suspicious transaction report had in fact been breached.

The Sanctions Panel upheld the grievance, finding that it was unnecessary to demonstrate that the confidentiality of an STR had actually been breached. The inclusion of this provision in the obliged entity's internal procedures showed that it had failed to understand its statutory obligations regarding the confidentiality of STRs.

VIII/ Delegation of customer due diligence measures to unauthorised third parties

The Company was alleged to have engaged five self-employed brokers who were not members of its staff to identify customers, even though brokers were not among the categories of third party authorised to perform customer due diligence measures on its behalf.

The Sanctions Panel upheld the grievance.

IX/ Failure to implement specific and appropriate remote customer identification procedures

The Company was alleged to have:
- obtained only one copy of an identity document when identifying customers remotely, whereas the law required two different identity documents;
- onboarded one customer remotely on the basis of a copy of a single supporting document, without subjecting the customer to specific scrutiny, and assigned that customer a low risk rating.

The Sanctions Panel upheld the grievance.

Vente aux enchères - Auction houses

Décision n°2025/2144 du 29 octobre 2025
7.000 euros et publication anonyme

Sur les Griefs

I/ Non-mise à jour des procédures de contrôle interne

L'entité n'a pas intégré dans ses procédures internes, dont la dernière version datait de juillet 2023, l'ordonnance souveraine n° 10.124 du 21 septembre 2023 modifiant l'ordonnance souveraine n° 2.318.

Decision No. 2025/2144 of 29 October 2025
Financial penalty of EUR 7,000 and anonymised publication

Grievances

I/ Failure to update the internal control procedures

The entity had failed to incorporate Sovereign Ordinance No. 10.124 of 21 September 2023 amending Sovereign Ordinance No. 2.318 into its internal procedures, the latest version of which dated from July 2023.

L'entité a fait valoir qu'il s'agissait uniquement d'une ordonnance souveraine et non d'une loi concernant les dispositions relatives aux associations et fondations en matière d'identification, d'autant plus que la société ne comptait aucun client relevant de ce type d'entités.

La formation de sanction a néanmoins estimé que l'infraction était établie dans la mesure où la loi exige que les procédures internes soient mises à jour en cas de modifications des textes normatifs, que ces modifications concernent des amendements à la loi ou des ordonnances souveraines, et sans qu'il soit fait de distinction quant à savoir si l'amendement affecte directement ou non l'activité de la personne soumise à la loi dans sa pratique quotidienne. Ainsi, un texte applicable à son secteur d'activité ne peut être exclu des procédures internes au seul motif que, à la date de son entrée en vigueur, la clientèle ne comprend pas le type de client visé. De plus, cette ordonnance souveraine a apporté des modifications importantes qui ne concernaient pas uniquement les associations et les fondations, contrairement à ce qui a été allégué.

II/ Non-application de mesures appropriées fondées sur l'évaluation des risques en matière de PPE malgré la cessation des fonctions

L'entité a manqué à son obligation d'appliquer des mesures appropriées fondées sur l'évaluation des risques en matière de PPE d'un client, bien que ce dernier ait cessé d'exercer ses fonctions.

La formation de sanction a estimé que, même si la personne concernée avait formellement perdu son statut de PPE il y a plusieurs années, l'entité ne pouvait se soustraire à l'obligation de prendre les mesures nécessaires pour s'assurer que, à la date de la relation, la personne concernée ne présentait plus de risque justifiant l'application de mesures appropriées fondées sur l'évaluation des risques, jusqu'à ce qu'elle soit considérée comme ne présentant plus de risque. Le risque pouvait persister pendant plusieurs années après la perte du statut de PPE. L'audit a constaté que l'entité n'avait pas été en mesure de justifier l'absence de risque, contrairement aux exigences légales.

III/ Défaut d'examen particulier du contexte et de l'objet d'une transaction d'un montant anormalement élevé :

L'entité a manqué à son obligation de procéder à un examen spécifique du contexte et de l'objet d'une transaction d'un montant anormalement élevé concernant un client occasionnel qui a vendu des pièces de collection pour un montant total de 1 002 100 €.

L'entité a fait valoir que, dans le monde numismatique, ce montant d'un peu plus d'un million d'euros n'était pas inhabituellement élevé, que plusieurs transactions dépassant ce montant avaient été effectuées et que le contexte et l'objet de la transaction étaient indiqués dans le dossier client.

La formation de sanction a estimé que l'infraction était avérée car le fait qu'une transaction soit d'un montant anormalement élevé nécessite un examen particulier, et que ce montant anormalement élevé est évalué notamment sur la base de la transaction elle-même. Un tel examen particulier devait être formalisé en l'espèce car, bien qu'un tel montant ait déjà été enregistré, un examen des transactions effectuées par la société au cours de la période a montré que le montant moyen était bien inférieur à ce montant, qui semblait donc anormalement élevé par rapport à l'activité quotidienne de la société.

The entity argued that this was merely a Sovereign Ordinance, rather than an Act, and that it concerned provisions on the identification of associations and foundations, whereas the Company had no customers of either type.

The Sanctions Panel nevertheless found that the breach had been established. The law requires internal procedures to be updated whenever the applicable legislative or regulatory framework is amended, whether the amendments concern a Law or a Sovereign Ordinance and irrespective of whether they directly affect the obliged entity's day-to-day activities. Accordingly, an instrument applicable to its sector cannot be omitted from its internal procedures solely because, when that instrument enters into force, its customer base does not include the type of customer concerned. Furthermore, contrary to the entity's submissions, the Sovereign Ordinance introduced significant amendments that were not confined to associations and foundations.

II/ Failure to Apply Appropriate Measures Based on an Assessment of Continuing PEP-Specific Risk After the Customer Had Left Office

The entity had failed to comply with its obligation to apply appropriate measures based on an assessment of the PEP risk posed by a customer, despite that customer having left office.

The Sanctions Panel found that, although the person concerned had formally ceased to be a PEP several years previously, the entity remained required to take the measures necessary to establish that, at the time of the relationship, the person no longer posed a risk warranting the application of appropriate risk-based measures. Those measures were required until the person could be regarded as no longer posing such a risk. PEP-related risk may persist for several years after a person has left office. The inspection found that, contrary to the statutory requirements, the entity had been unable to substantiate its conclusion that no such risk remained.

III/ Failure to conduct specific scrutiny of the background and purpose of an unusually large transaction:

The entity had failed to conduct specific scrutiny of the background and purpose of an unusually large transaction involving an occasional customer who had sold collectable coins for a total of EUR 1,002,100.

The entity argued that, in the numismatic market, a sum of just over one million euros was not unusually large, that several transactions exceeding that amount had been conducted and that the background and purpose of the transaction were documented in the customer file.

The Sanctions Panel found that the breach had been established. An unusually large transaction calls for Special Scrutiny, and whether the amount is unusually large must be assessed, in particular, by reference to the transaction itself. Specific scrutiny should have been formally documented in this case: although a transaction of that amount had previously been recorded, a review of the transactions conducted by the Company over the relevant period showed that their average value was far lower. The transaction therefore appeared unusually large when compared with the Company's ordinary course of business.

Quant à savoir si le montant devait être considéré comme anormalement élevé au regard du profil du client, seul cet examen particulier aurait permis de déterminer si tel était le cas ou non.

Le simple fait que plusieurs transactions par an puissent atteindre ou dépasser un certain seuil n'exclut pas qu'elles soient classées comme des transactions d'un montant anormalement élevé au sens du texte. En tout état de cause, l'analyse de l'ensemble des transactions effectuées par l'entité entre le 4 janvier 2021 et le 29 décembre 2023 montre que seules deux transactions de ce montant ont été effectuées en trois ans, sur un total d'environ 1 863 transactions.

IV/ Absence de mise en œuvre de procédures spécifiques d'identification à distance :

L'entité n'a pas mis en œuvre de procédures spécifiques et appropriées d'identification à distance et n'a pas procédé à un examen spécifique lors de l'acceptation d'une relation à distance avec un client.

L'entité a fait valoir que la valeur cumulée des transactions n'atteignait pas le seuil de 10 000 € déclenchant les procédures de surveillance et d'examen spécifique requises pour les transactions à distance, et que la société n'était donc pas soumise aux exigences d'identification à distance susmentionnées pour ces transactions.

La formation de sanction a confirmé l'infraction car le simple fait d'avoir accepté d'établir une relation sur la base d'un seul document d'identité constitue déjà la première partie de l'infraction.

Quant à la nécessité d'un examen spécifique, celui-ci devait être effectué puisque l'établissement d'une relation à distance constitue en soi un risque particulier au sens des textes susmentionnés ; la deuxième partie de cette infraction a également été confirmée, étant précisé en outre que l'examen de l'ensemble des transactions de ce client montre que des transactions autres que celles citées par le contribuable ont eu lieu et que leur total dépasse la somme de 10 000 euros.

V/ Manquement à l'obligation de surveillance des paiements en espèces :

L'entité a manqué à son obligation de surveillance des paiements en espèces, le rapport d'inspection ayant révélé des paiements en espèces pour un client d'un montant total de 33 100 €, dépassant le seuil légal de 30 000 € sur six mois civils.

L'entité a reconnu cette situation mais a fait valoir qu'il ne s'agissait pas d'un problème récurrent, comme en témoignait le relevé de toutes les transactions effectuées par la société au cours des cinq dernières années, et qu'il s'agissait donc d'un incident isolé.

Considérant qu'il n'était pas contesté que le seuil légal avait été dépassé, la formation de sanction a confirmé l'infraction.

As to whether the amount was unusually large in light of the customer's profile, this could only have been determined by conducting the required specific scrutiny.

The fact that several transactions in a given year may reach or exceed a particular threshold does not prevent them from being classified as unusually large transactions within the meaning of the applicable provisions. In any event, a review of all transactions conducted by the entity between 4 January 2021 and 29 December 2023 showed that only two transactions of this amount had been conducted in three years, out of approximately 1,863 transactions.

IV/ Failure to implement specific remote customer identification procedures:

The entity had failed to implement specific and appropriate remote customer identification procedures and had not conducted specific scrutiny when accepting a customer into a remote business relationship.

The entity argued that the aggregate value of the transactions had not reached the EUR 10,000 threshold triggering the monitoring and specific scrutiny requirements applicable to remote transactions. It therefore maintained that the aforementioned remote identification requirements did not apply to those transactions.

The Sanctions Panel upheld the first limb of the breach, finding that the mere fact that the entity had agreed to establish the relationship on the basis of a single identity document was sufficient to constitute that limb.

As regards the requirement to conduct specific scrutiny, such scrutiny was necessary because establishing a business relationship remotely constitutes a particular risk in itself within the meaning of the aforementioned provisions. The second limb of the breach was therefore also upheld. The Panel further noted that a review of all transactions conducted by the customer showed that transactions other than those cited by the entity had taken place and that their aggregate value exceeded EUR 10,000.

V/ Failure to monitor cash payments:

The entity had failed to comply with its obligation to monitor cash payments. The inspection report identified cash payments made by one customer totalling EUR 33,100, thereby exceeding the statutory limit of EUR 30,000 over a six-month calendar period.

The entity acknowledged the circumstances but argued that this was not a recurring issue, as demonstrated by the record of all transactions conducted by the Company over the previous five years, and that it was therefore an isolated incident.

As it was undisputed that the statutory limit had been exceeded, the Sanctions Panel found the breach established.



4

L'EXPERTISE JURIDIQUE ET RÉGLEMENTAIRE

LEGAL AND REGULATORY EXPERTISE

4.1 Présentation générale du Département
Overview of the AMSF Legal Department

Créé en début d'année 2025, le Département des affaires juridiques de l'AMSF a d'abord pour mission d'assurer un support juridique transversal aux différents Services et Départements de l'Autorité Monégasque de Sécurité Financière (AMSF).

Il a principalement pour rôle au sein de l'AMSF l'analyse et l'interprétation de la règlementation LCB/FT-P-C, de répondre aux besoins juridiques courants de l'Autorité et le suivi des évolutions législatives et réglementaires. Il participe également à la sensibilisation du secteur privé en répondant aux questions posées par les entités assujetties sur les aspects légaux de la loi n° 1.362, modifiée.

Cette première année d'activité a confirmé la nécessité d'un pôle juridique dédié au sein de l'Autorité dont l'activité est par ailleurs en forte croissance. Composé de deux agents de l'AMSF en milieu d'année 2025, il est voué à évoluer en fonction des besoins et des priorités de l'Autorité.

Established in early 2025, the primary responsibility of the AMSF Legal Department is to provide legal support across the various Units and Departments of the Monegasque Financial Security Authority (AMSF).

Its principal role within the AMSF is to analyse and interpret the AML/CFT/CPF and anti-corruption framework, address the Authority's day-to-day legal requirements and monitor legislative and regulatory developments. It also contributes to private-sector awareness-raising by answering questions from obliged entities on the legal aspects of Law No. 1.362, as amended.

This first year of operation confirmed the need for a dedicated legal function within the Authority, whose activities are themselves expanding rapidly. The Legal Department comprised two AMSF officers by mid-2025 and is expected to develop in line with the Authority's needs and priorities.

4.2 Sollicitations juridiques des assujettis
Legal enquiries from obliged entities

Le Département a été saisi d'un volume important de questions portant sur l'assujettissement à la loi n° 1.362 et le périmètre des obligations qui en découle.

Il a encore été sollicité sur des questions relatives aux obligations de vigilance à l'entrée en relation et en cours de relation d'affaires, aux diligences liées aux personnes politiquement exposées et à la mise en œuvre des obligations liées aux mesures de vigilances renforcées. Entre mars et décembre 2025, près de 500 échanges avec les assujettis ont été recensés.

Enfin, le Département a été sollicité pour l'analyse de questions juridiques faisant suite à des contrôles sur place.

The Legal Department received a large volume of enquiries concerning the entities and activities falling within the scope of Law No. 1.362 and the extent of the resulting obligations.

It was also consulted on due diligence requirements at the outset of and throughout a business relationship, measures relating to politically exposed persons and the implementation of enhanced due diligence requirements. Nearly 500 exchanges with obliged entities were recorded between March and December 2025.

Lastly, the Legal Department was asked to analyse legal issues arising from on-site inspections.

4.3 Sujets juridiques transverses
Cross-cutting legal matters

En complément de ses missions courantes, le Département a été mobilisé sur des sujets transverses plus vastes comportant une dimension LCB/FT-P-C. Ces thématiques ont notamment porté sur des questions juridiques issues des Services de l'AMSF ou du secteur privé.

Le Département des affaires juridiques a notamment eu pour objectif d'uniformiser l'interprétation des textes et de contribuer à en assurer une lecture cohérente tout en considérant des problématiques rapportées par le secteur privé. A cet égard, l'AMSF remercie vivement le secteur privé et les associations professionnelles qui ont su par leur expertise et leur connaissance du terrain contribuer à ce travail collectif.

In addition to its day-to-day responsibilities, the Legal Department worked on broader cross-cutting matters involving an AML/CFT/CPF and anti-corruption dimension. These included legal issues raised by AMSF Divisions or by the private sector.

One of the AMSF Legal Department's key objectives was to promote consistent interpretation of the applicable provisions and help ensure that they were understood and applied coherently, while also taking account of issues reported by the private sector. In this regard, the AMSF extends its sincere thanks to private-sector stakeholders and professional associations, whose expertise and practical knowledge made a valuable contribution to this collective effort.

4.4 Suivi législatif et réglementaire
Monitoring legislative and regulatory developments

En 2025, le Département des affaires juridiques de l'AMSF a assuré un suivi des évolutions législatives et réglementaires susceptibles d'influer sur les missions de l'AMSF ou sur les obligations des entités assujetties.

Sur le plan national, il a été consulté par le Conseil National et les Services et Départements concernés de l'Etat à l'occasion d'évolutions textuelles importantes envisagées dont notamment l'introduction du plaider coupable et de la convention pénale, le droit au compte, l'Ordonnance Souveraine relative aux gels de fonds, la fondation patrimoniale monégasque, la réserve judiciaire.

Il a encore été convié à diverses réunions avec les Services de l'Etat sur des questions juridiques en lien avec les actifs virtuels et les prestataires de services de paiement.

In 2025, the AMSF Legal Department monitored legislative and regulatory developments liable to affect either the AMSF's responsibilities or the obligations incumbent upon obliged entities.

At national level, it was consulted by the National Council and the relevant State Divisions and Departments in connection with several significant proposed legislative and regulatory developments. These included the introduction of guilty plea and criminal settlement procedures, the right to a bank account, the Sovereign Ordinance on asset freezing, the Monegasque wealth management foundation and the judicial reserve scheme.

The Legal Department was also invited to attend a number of meetings with State Departments concerning legal issues relating to virtual assets and payment service providers.

4.5 Réunions institutionnelles et partenariales
Institutional and stakeholder meetings

En 2025, le Département des affaires juridiques de l'AMSF a participé à des réunions techniques et partenariales, qui ont constitué un volet essentiel de son action de sensibilisation. Ces échanges ont contribué à diffuser une interprétation homogène du cadre juridique applicable, à poursuivre le dialogue entre acteurs publics et privés et à accompagner les assujettis dans la compréhension et la mise en œuvre de leurs obligations.

Le Département a notamment pris part à de nombreuses réunions avec les entités assujetties. Ces rencontres ont permis d'éclaircir des points d'interprétation de la loi n°1.362 modifiée, de préciser les attentes de l'AMSF en matière de conformité et de livrer son approche face à des situations complexes ou inédites. Ces échanges contribuent à renforcer le dialogue et la compréhension mutuelle entre l'Autorité et les acteurs du secteur privé.

Par ailleurs, le Département a participé à plusieurs réunions avec des organisations sectorielles monégasques. Ces échanges ont porté sur des problématiques spécifiques à leurs domaines d'activité, sur l'interprétation des exigences réglementaires et sur l'identification d'éventuelles difficultés opérationnelles. Ce dialogue avec les représentants des professions concernées participe également à la mise en œuvre d'un partenariat public-privé par la recherche de solutions équilibrées dans le strict respect des textes en vigueur et à leur diffusion auprès des professionnels concernés.

Enfin, le Département a participé à des réunions avec les Services administratifs de l'État. Ces échanges ont porté sur des sujets transversaux ou techniques, nécessitant une harmonisation des positions et une coordination étroite pour garantir une application cohérente du cadre juridique et réglementaire en matière de LCB/FT-P-C. Cette collaboration interinstitutionnelle contribue à renforcer la cohérence générale du dispositif national et à assurer une action publique alignée et efficace.

In 2025, the AMSF Legal Department participated in technical and stakeholder meetings, which formed an essential part of its awareness-raising activities. These discussions helped promote a consistent interpretation of the applicable legal framework, sustain dialogue between public- and private-sector stakeholders and assist obliged entities in understanding and implementing their obligations.

The Legal Department took part in numerous meetings with obliged entities. These meetings provided an opportunity to clarify points concerning the interpretation of Law No. 1.362, as amended, explain the AMSF's compliance expectations and set out its approach to complex or unprecedented situations. They helped strengthen dialogue and mutual understanding between the Authority and private-sector stakeholders.

The Legal Department also attended several meetings with Monegasque sectoral organisations. Discussions addressed issues specific to their respective areas of activity, the interpretation of regulatory requirements and the identification of potential operational difficulties. This dialogue with representatives of the professions concerned also contributes to the development of a public-private partnership by seeking balanced solutions in strict compliance with the applicable provisions and communicating those solutions to the professionals concerned.

Lastly, the Legal Department participated in meetings with State administrative departments. These discussions concerned cross-cutting or technical matters requiring positions to be aligned and closely coordinated so as to ensure consistent application of the AML/CFT/CPF and anti-corruption legal and regulatory framework. This inter-agency cooperation strengthens the overall coherence of the national framework and helps ensure coordinated and effective action by public authorities.

4.6 Activités internes à l'AMSF
Internal activities within the AMSF

Sur le plan contractuel et administratif, le Département a assuré la revue de contrats inhérents aux besoins de l'activité de l'AMSF.

Le Département a également contribué à sa mesure à l'évolution de la gouvernance interne de l'Autorité en accompagnant notamment la mise en place d'un Data Protection Officer (DPO) et d'un référent contre le harcèlement et la violence au travail.

Dans une logique d'amélioration continue, le Département a également participé avec les autres Services de l'AMSF à l'élaboration, la mise à jour et à la formalisation de certaines procédures internes dans le cadre de la structuration de ses processus.

Enfin, un travail conséquent a été réalisé en matière de revue documentaire, tant pour les productions internes que pour les documents destinés à être diffusés à un public externe. Le Département a notamment assuré la relecture juridique de la nouvelle version des Lignes Directrices génériques en cours de finalisation, de plusieurs guides pratiques et autres supports de formation.

In contractual and administrative matters, the Legal Department reviewed contracts required for the AMSF's activities.

The Legal Department also contributed, within the scope of its responsibilities, to the development of the Authority's internal governance, notably by assisting with the appointment of a Data Protection Officer (DPO) and a designated contact for the prevention of workplace harassment and violence.

As part of an ongoing improvement process, the Legal Department also worked with other AMSF Divisions to develop, update and formalise certain internal procedures as the Authority continued to structure its processes.

Lastly, a substantial amount of document review work was undertaken, covering both internally produced materials and documents intended for external distribution. In particular, the Legal Department conducted the legal review of the new version of the Generic Guidelines, which was being finalised, as well as several practical guides and other training materials.

4.7 Veille juridique
Monitoring legal developments

Tout au long de l'année 2025, le Département des affaires juridiques de l'AMSF a assuré une veille juridique continue, indispensable au maintien d'une expertise actualisée et à l'anticipation des évolutions susceptibles d'influer sur le dispositif national de LCB/FT-P-C. Cette veille a porté à la fois sur les évolutions du cadre législatif et réglementaire monégasque, les recommandations et bonnes pratiques internationales, la jurisprudence pertinente et les tendances sectorielles et technologiques émergentes.

Sur le plan interne, le Département a suivi de manière régulière les projets de lois, ordonnances, arrêtés et textes d'application en cours d'élaboration ou de modification et participé à certains travaux préparatoires présentant un intérêt pour les missions de l'AMSF.
Plus récemment, la veille a intégré une dimension technologique et sectorielle, couvrant l'évolution des outils de conformité, le développement des technologies financières – en particulier les cryptoactifs et solutions reposant sur les registres décentralisés. Ce suivi permet d'anticiper les enjeux émergents inhérents à un environnement financier en constante évolution.

Pour sa première année d'existence, le Département des affaires juridiques de l'AMSF a été fortement sollicité et il est voué à évoluer en fonction des besoins et priorités de l'Autorité.

Throughout 2025, the AMSF Legal Department continuously monitored legal developments in order to keep its expertise up to date and anticipate changes liable to affect the national AML/CFT/CPF and anti-corruption framework. This work covered developments in Monaco's legislative and regulatory framework, international recommendations and good practices, relevant case law, and emerging sectoral and technological trends.

At national level, the Legal Department regularly monitored Bills, draft Sovereign Ordinances and Orders, and implementing instruments that were being prepared or amended.

More recently, this monitoring has been extended to technological and sectoral developments, including advances in compliance tools and financial technologies, particularly cryptoassets and solutions based on distributed ledger technology. This work enables the Legal Department to anticipate emerging issues in a constantly evolving financial environment.

In its first year of operation, the AMSF Legal Department was called upon extensively and is expected to develop in line with the Authority's needs and priorities.



5

LA TRANSFORMATION NUMÉRIQUE DE L'AMSF

THE AMSF DIGITAL TRANSFORMATION

Introduction
Introduction

Depuis sa création en 2022, le département informatique connaît une croissance continue, tant par l'élargissement de son périmètre d'intervention que par le renforcement de ses compétences. Il constitue désormais un acteur central dans l'accompagnement des différents pôles et services de l'AMSF, en leur apportant un appui technique et fonctionnel indispensable à la conduite de leurs activités.

Missions de département IT

Les missions du département IT s'articulent autour des axes suivants :

- Maintient en conditions opérationnelles de l'ensemble des applications utilisées au sein de l'AMSF, en veillant à leur disponibilité, leur performance et leur fiabilité,
- Assistance technique et fonctionnelle aux assujettis ainsi qu'aux membres de l'AMSF, dans une logique de continuité et de qualité de service,
- Conception, développement et intégration des solutions métiers adaptées aux besoins spécifiques des différents pôles et en cohérence avec les orientations stratégiques de l'Autorité,
- Evaluation et expérimentation de solutions innovantes, en vue d'optimiser les processus et d'accompagner les évolutions technologiques
- Renforcement du niveau de sécurité du système d'information, notamment à travers des actions de durcissement, de contrôle et de surveillance

Profils de l'équipe informatique

Placée sous l'autorité du responsable informatique, l'équipe est organisée selon une structure fonctionnelle composée de chefs de projet et de ressources dédiées au support technique et fonctionnel. Elle intervient dans le respect des procédures en vigueur et des orientations fixées par la Direction de l'AMSF. Elle assure la continuité de service pour les assujettis, la qualité des prestations fournies et la bonne prise en compte des besoins exprimés par les différents pôles et services de l'Autorité.

Since its establishment in 2022, the IT Department has continued to expand, both in the scope of its responsibilities and in the breadth of its expertise. It now plays a central role in supporting the AMSF's various Units and Departments, providing the technical and functional assistance essential to their work.

Responsibilities of the IT Department

The IT Department's responsibilities are structured around the following areas:

- keeping all applications used within the AMSF operational and ensuring their availability, performance and reliability,
- providing technical and functional support to obliged entities and AMSF staff, with a focus on service continuity and quality,
- designing, developing and integrating business applications tailored to the specific requirements of the various business units and aligned with the Authority's strategic objectives,
- assessing and trialling innovative solutions in order to optimise processes and keep pace with technological developments,
- strengthening information system security, notably through system hardening, controls and monitoring.

IT team structure

Reporting to the Head of IT, the team has a functional structure comprising project managers and staff dedicated to technical and functional support. It operates in accordance with the applicable procedures and the strategic direction set by the AMSF's senior management. It ensures service continuity for obliged entities, the quality of the services provided and proper consideration of the requirements expressed by the Authority's various Units and Departments.

5.1 Les applications legacy
Legacy Applications

5.1.1 goAML

Depuis janvier 2024, l'AMSF met en œuvre la solution goAML, éditée par l'Office des Nations Unies contre la drogue et le crime (UNODC). Cette plateforme permet aux assujettis de la Principauté d'effectuer, par voie dématérialisée, leurs déclarations de soupçon dans le cadre de leurs obligations en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme (LCB-FT). Elle constitue à ce titre un canal d'échange sécurisé avec la Cellule de Renseignement Financier (CRF), contribuant au renforcement du dispositif national de détection et de traitement des opérations suspectes.

Solution dûment homologuée, goAML s'inscrit dans un cadre de conformité aux standards internationaux applicables en matière de LCB-FT. Elle fait l'objet d'audits de sécurité réguliers de type PASSI, garantissant un niveau élevé d'exigence en matière de protection des systèmes d'information. Par ailleurs, son architecture est soumise à une surveillance continue, afin d'assurer la confidentialité, l'intégrité et la disponibilité des données sensibles transmises par les assujettis, en cohérence avec les exigences réglementaires et les bonnes pratiques en vigueur.

La plateforme est administrée et suivie au quotidien par une équipe dédiée au sein du département IT. Cette cellule dispose des compétences techniques et fonctionnelles nécessaires à son bon fonctionnement. Elle assure également la gestion opérationnelle de la solution, le suivi des performances ainsi que le traitement des incidents éventuels, dans une logique de continuité et de qualité de service. Elle veille également à la mise en œuvre des évolutions nécessaires, en cohérence avec les besoins exprimés et les exigences réglementaires en vigueur. A ce titre elle fait évoluer la plateforme dans sa dernière version en 2025.

5.1.2 FICOBAM

Le registre des comptes bancaires et des coffres-forts monégasque (FICOBAM) constitue une solution informatique structurante permettant le recensement exhaustif des comptes bancaires et des coffres-forts ouverts au sein de la Principauté. Cet outil est alimenté de manière régulière par l'ensemble des établissements financiers monégasques, dans le respect de leurs obligations déclaratives.

Depuis sa mise en service, dans un souci de conformité aux exigences réglementaires et d'amélioration de la coopération interinstitutionnelle, l'accèès à cette solution est ouvert aux autorités compétentes de l'Etat, telles que la Direction de la Sûreté Publique et l'autorité judiciaire. Placée sous le contrôle du département IT, cette ouverture régulée participe à une meilleure circulation de l'information et au renforcement des capacités d'investigation et de contrôle des autorités habilitées.

5.1.1 goAML

Since January 2024, the AMSF has operated goAML, a solution developed by the United Nations Office on Drugs and Crime (UNODC). The platform enables obliged entities in the Principality to submit suspicious transaction reports electronically as part of their anti-money laundering and counter-terrorist financing (AML/CFT) obligations. It therefore provides a secure channel for exchanging information with the Financial Intelligence Unit (FIU), thereby strengthening the national framework for detecting and processing suspicious transactions.

As a formally accredited solution, goAML operates within a framework designed to ensure compliance with applicable international AML/CFT standards. It undergoes regular security audits conducted in accordance with the PASSI framework, ensuring a high standard of information system protection. Its architecture is also continuously monitored to safeguard the confidentiality, integrity and availability of sensitive data transmitted by obliged entities, in accordance with regulatory requirements and current good practices.

A dedicated team within the IT Department administers and monitors the platform on a daily basis. The team has the technical and functional expertise required to ensure that it operates effectively. It is also responsible for the operational management of the solution, performance monitoring and incident management, with a focus on service continuity and quality. The team ensures that the necessary developments are implemented in line with identified requirements and the applicable regulatory framework. In this capacity, it upgraded the platform to the latest version in 2025.

5.1.2 FICOBAM

The Monegasque Register of Bank Accounts and Safe-Deposit Boxes (FICOBAM) is a key IT solution providing a comprehensive record of bank accounts and safe-deposit boxes held in the Principality. It is regularly updated by all Monegasque financial institutions in fulfilment of their reporting obligations.

Since the solution became operational, access has been granted to competent State authorities, including the Police Department and the judicial authorities, in order to ensure compliance with regulatory requirements and enhance inter-agency cooperation. Overseen by the IT Department, this controlled access facilitates information-sharing and strengthens the investigative and oversight capabilities of the bodies concerned.

Dans cette dynamique d'amélioration continue, un projet de refonte de la solution a été engagé en 2025, avec pour objectif d'en améliorer les performances, la robustesse ainsi que l'ergonomie.

Dans un souci de conformité aux exigences réglementaires et d'amélioration de la coopération interinstitutionnelle, l'accès à cette solution a été étendu à certaines autorités compétentes de l'État, telles que la Direction de la Sûreté Publique et l'autorité judiciaire. Placée sous le contrôle du département IT, cette ouverture régulée participe à une meilleure circulation de l'information et au renforcement des capacités d'investigation et de contrôle des autorités habilitées.

5.1.3 Strix

Administrée par le pôle de la supervision de l'AMSF, la plateforme STRIX constitue un outil dédié à l'évaluation et au suivi du niveau de risque des secteurs régulés. Elle s'inscrit pleinement dans le dispositif global de supervision fondé sur une approche par les risques, conforme aux exigences en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme (LCB-FT).

En 2025, à la demande de la Supervision, le périmètre de la plateforme a été étendu par le département IT avec l'intégration des notaires et des huissiers de justice, renforçant ainsi la couverture des professions assujetties et la capacité d'analyse du risque au niveau national.

À l'instar des autres solutions déployées par l'AMSF, STRIX a fait l'objet d'une homologation et a été soumise, au cours de l'année 2025, à un audit de sécurité de type PASSI. Cette démarche garantit un niveau élevé d'exigence en matière de sécurité des systèmes d'information et de protection des données traitées, en adéquation avec les standards en vigueur.

As part of this ongoing improvement process, a project to redesign the solution was launched in 2025 with the aim of improving its performance, resilience and usability.

With a view to ensuring compliance with regulatory requirements and improving inter-agency cooperation, access to the solution was extended to certain competent State authorities, including the Police Department and the judicial authorities. This controlled access, overseen by the IT Department, facilitates information-sharing and strengthens the investigative and oversight capabilities of the bodies concerned.

5.1.3 Strix

Administered by the AMSF's Supervisory Unit, STRIX is a platform dedicated to assessing and monitoring risk levels across regulated sectors. It forms an integral part of the overall risk-based supervisory framework established in accordance with anti-money laundering and counter-terrorist financing (AML/CFT) requirements.

In 2025, at the request of the Supervisory Unit, the IT Department extended the platform's scope to include notaries and bailiffs, thereby broadening its coverage of professions subject to AML/CFT obligations and strengthening the capacity to analyse risk at national level.

Like the other solutions deployed by the AMSF, STRIX received security accreditation and underwent a security audit in accordance with the PASSI framework in 2025. This process ensures a high standard of information system security and protection of the data processed, in line with applicable standards.



5.2 Sécurité et gouvernance informatique
Information security and IT governance

5.2.1 La sécurité informatique au sein de l'AMSF

La sécurisation du système d'information de l'AMSF repose sur un ensemble de mesures techniques, organisationnelles et opérationnelles, structurées autour des axes suivants :

• Contrôle physique permanent des bâtiments de l'AMSF

Les infrastructures de l'AMSF font l'objet d'un dispositif de sécurité physique renforcé, incluant un contrôle strict des accès aux locaux, la surveillance des zones sensibles ainsi que la mise en place de dispositifs de restriction. Ces mesures visent à prévenir tout accès non autorisé aux équipements critiques et à garantir l'intégrité des installations hébergeant le système d'information.

• Suivi et audit des systèmes

Les systèmes d'information font l'objet d'un suivi régulier visant à détecter d'éventuels dysfonctionnements ou anomalies. Des audits ont également été réalisés en 2025 afin de vérifier le bon niveau de sécurité et la conformité aux exigences en vigueur.

• Gestion des accès et des habilitations

L'accès aux ressources du système d'information est encadré par une politique de gestion des habilitations fondée sur le principe du moindre privilège.

5.2.2 Application de la politique de sécurité de l'Etat renforcée

Afin de répondre aux exigences spécifiques propres à l'AMSF, cette dernière s'est dotée d'une Politique de Sécurité des Systèmes d'Information renforcée. Cette politique s'inscrit dans une démarche globale de maîtrise des risques et de protection des informations sensibles, en cohérence avec les enjeux réglementaires et opérationnels de l'institution.

5.2.1 Information security within the AMSF

The security of the AMSF's information system is underpinned by a range of technical, organisational and operational measures structured around the following areas:

• Continuous physical security of AMSF premises

The AMSF's infrastructure is protected by enhanced physical security arrangements, including strict control of access to the premises, monitoring of sensitive areas and the use of access restrictions. These measures are intended to prevent unauthorised access to critical equipment and safeguard the integrity of the facilities housing the information system.

• System monitoring and audits

The information systems are regularly monitored to detect potential malfunctions or anomalies. Audits were also conducted in 2025 to verify that an appropriate level of security was maintained and that the systems complied with the applicable requirements.

• Access and permissions management

L'accès aux ressources du système d'information est encadré par une politique de gestion des habilitations fondée sur le principe du moindre privilège.

5.2.2 Implementation of the Enhanced State Information Systems Security Policy

To address its specific requirements, the AMSF adopted an enhanced State Information Systems Security Policy. This policy forms part of a comprehensive approach to risk management and the protection of sensitive information, consistent with the Authority's regulatory and operational requirements.

5.3 Innovations
Innovations

Au printemps 2025, dans un contexte de transformation numérique accélérée et afin de répondre aux enjeux croissants d'agilité et de compétitivité, le département IT de l'AMSF s'est doté d'une cellule dédiée à l'innovation. Cette initiative s'inscrit dans une volonté affirmée de stimuler la créativité, d'encourager l'émergence de solutions à forte valeur ajoutée et de favoriser une culture d'amélioration continue au sein de l'AMSF. Elle s'est traduite par la mise en place de modules d'intelligence artificielle dédiée verticalisée ou encore le lancement d'un projet d'une plateforme collaborative. Elle a également permis l'acquisition d'une solution d'archivage numérique.

In spring 2025, against a backdrop of accelerating digital transformation and growing demands for agility and competitiveness, the AMSF's IT Department established a dedicated innovation unit. This initiative reflects a clear commitment to fostering creativity, encouraging the development of high-value solutions and promoting a culture of continuous improvement within the AMSF. It led to the deployment of purpose-built, domain-specific artificial intelligence modules and the launch of a project to develop a collaborative platform. It also enabled the AMSF to acquire a digital archiving solution.

Imprimé sur du papier recyclé certifié FSC | imprimeur certifié Imprim'vert | www.federal.net

AMSF AUTORITÉ MONÉGASQUE DE SÉCURITÉ FINANCIÈRE

13 rue Emile de Loth (Place de la Mairie)
98000 MONACO
Téléphone : (+377) 98 98 42 22

Pour suivre nos actualités :

https://amsf.mc/