

**MONEY LAUNDERING
OPERATIONAL AND
CRIMINAL LAW ISSUES**

D. MERCKX

Central thought

Integrated approach

operating procedures

financial markets

intelligence

legal procedures

MONEY LAUNDERING

- Not a new concept
- Basically illegal use of financial systems
- Reduce risk of seizure
- Money # magical

MONEY LAUNDERING

- **Characteristics:**
 - **divisibility**
 - **transportability**
 - **scarcity**
- **Annual turnover drugs** **400** **billion \$**
- **Turnover criminal activities** **800 - 1.3 billion \$**
- **= 15 % of global trade**
- **Crim. money injected in fin.markets** **1 billion \$ / DAY**

FINANCIAL MARKETS

- **CHIPS: 1 trillion \$ / day**
- **SWIFT: 1,9 milion messages / day - annual value 854 trillion \$**
- **95 % of international trade flows**
- **Deregulation / Privatization / IT**

FINANCIAL MARKETS

- **Not restricted to physical location**
- **Financial value separated from economic reality**
- **Example: SWAPS**

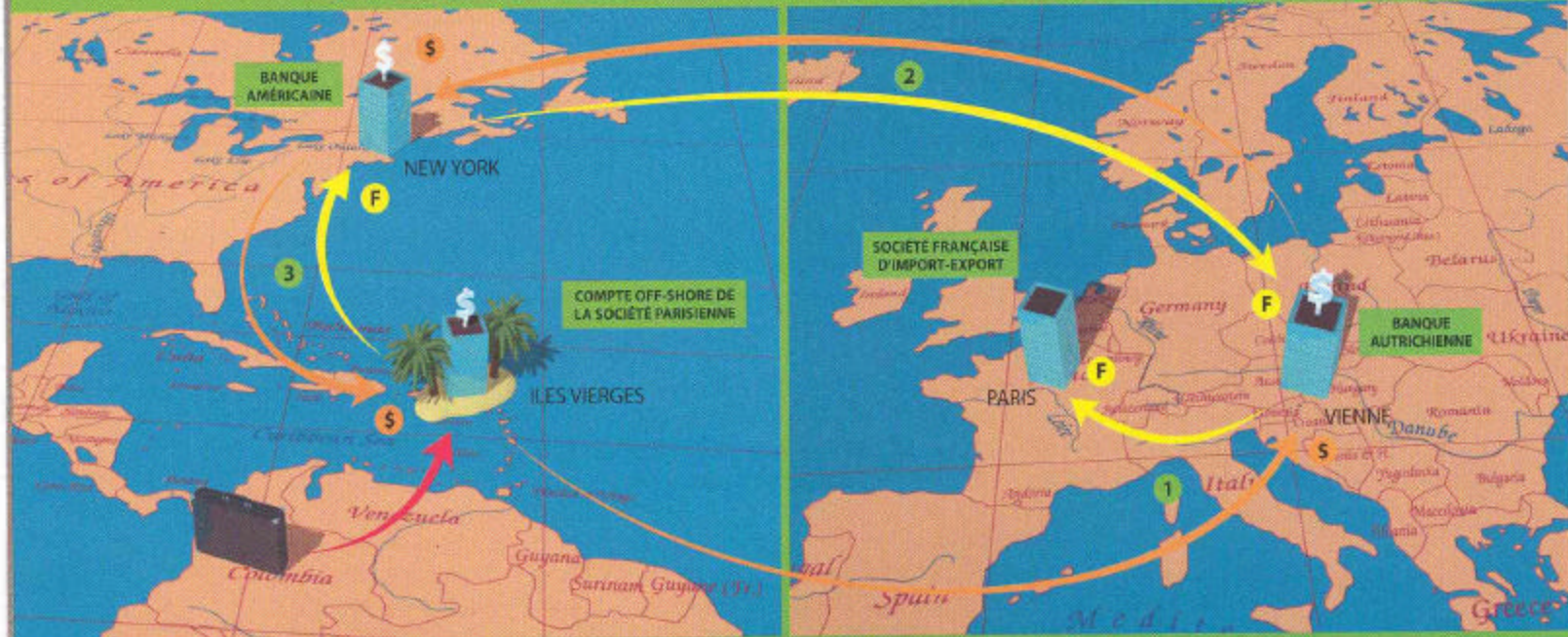


La ronde des swaps

1 La société parisienne qui a un compte off shore et une filiale aux Antilles, passe un swap avec une banque viennoise. Chaque année pendant 5 ans, la société versera par exemple à la banque les intérêts à 6% sur une somme de 10 millions de dollars, et au bout de 5 ans, 10 millions de dollars. Au même moment, la banque autrichienne versera à la société les intérêts à 8% sur une somme de 50 millions de francs, et au bout de 5 ans, 50 millions de francs.

2 Une banque de New York passe un swap identique avec la banque autrichienne mais en sens inverse. La banque de Vienne versera des dollars, la banque de New York des francs.

3 La filiale de la société parisienne qui a son compte aux Antilles passe un swap avec la banque new-yorkaise, identique aux précédents. New York versera des dollars à la filiale de la société parisienne qui lui versera des francs.



La société parisienne qui cherche à blanchir 10 millions de dollars, n'a pas besoin de justifier l'origine de cette somme, virée à son compte dans un paradis bancaire où il ne lui est posée aucune question. Elle peut justifier à Paris l'origine des sommes perçues, par l'existence des swaps, dont l'origine est indétectable.

La banque viennoise et la banque new-yorkaise ont effectué des swaps réguliers. Rien ne permet de détecter qu'ils ont servi à blanchir 10 millions de dollars.

Le swap est un produit financier dérivé très répandu, qui peut servir à des opérations très différentes, de couverture ou de spéculation. Si des enquêteurs curieux cherchent à connaître l'ensemble des opérations de cette ronde de swaps, il leur faudra des mois pour en comprendre le mécanisme, d'autant que le schéma montré ici peut être rendu

beaucoup plus complexe, sans difficulté pour le blanchisseur. On ne pourra d'ailleurs même pas reconstituer, de l'extérieur, l'ensemble du circuit, puisqu'il passe par des paradis bancaires et fiscaux. Dans un circuit de ce type, les banques ne prennent aucun risque puisqu'il n'y a rien d'illégal à leur niveau.

CASH MONEY

- **Weight of cash: 10 x weight of heroin**
- **Op Money Penny II: 10,5 Mi Eur in 1 week**
- **Ops Goldfinger I and II: 78 Mi Eur in 3 months (I)**
5,8 Mi Eur in 10 days (II)
- **Large denomination banknotes (500 EUR)**
- **Anti-terrorism measures: shift towards cash**

BELGIAN FIU STATISTICS

- **01/12/93 - 31-12/03**
- **STR's** **83.156**
- **Sent to Prosecutor' Office** **50.088 (60,02%)**
- **Files** **15.780**
- **Sent to Prosecutor's Office** **5.764 (36,5 %)**

BELGIAN FIU STATISTICS

- **01/12/93 - 31-12/03**
- **Amount represented by files** **11,1 billion Eur**
- **Convictions** **513**
- **Suspects / imprisonment** **867/2.000 year**
- **Confiscation** **474 Million Eur**

BELGIAN FIU STATISTICS

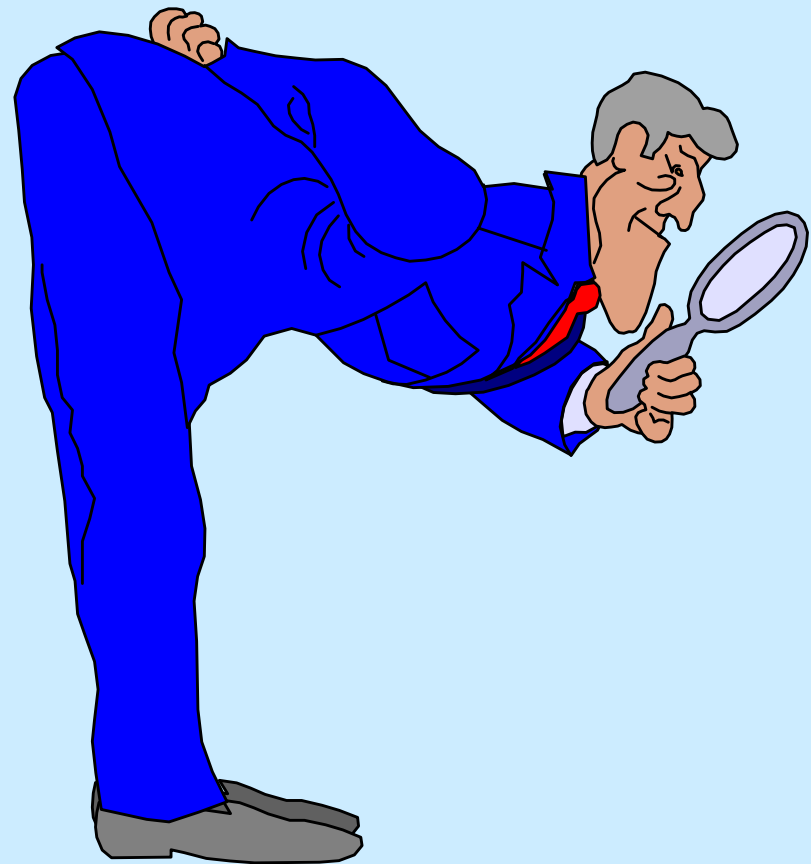
- **Fiscal offences** **10 % - 2003: 19,7 %**

- **Embezzlement** **4,7 % - 2003: 7,8 %**

- **Bankruptcy (related)** **2 % - 2003: 4,7 %**

OPERATIONAL REACTION

- **HARM**
- **Increase of capital**
- **Cash generators**
- **Cash watch**



INDICATORS BANK OPERATIONS

- **refusal of information**
- **opening account with no economic activities**
- **different signature authority**
- **exclusive cash deposits**
- **use of transit-accounts**
- **use of sleeping account**
- **cash or cheque withdrawals**
- **night safe-deposits**

INDICATORS BANK OPERATIONS

- **withdrawals in different subsidiaries**
- **insistance on speed of execution**
- **difference between turnover and amounts transiting**
- **difference between economic activitiy and nature of funds transiting**
- **reimbursement of full loan**
- **reimbursement of loan in disproportionate cash deposits**
- **closing of account after question for justification**

PROBLEMS BANKING ENVIRONMENT

- **volume of transactions**
- **cost-effectiveness**
- **customer service levels**
- **downsizing - reliance on electronic banking**
- **public financing ?**

INDICATORS INSURANCE SECTOR

- **abnormal interest in resiliation of contract**
- **unusually high premium payments**
- **premium payments coming from abroad**
- **changing of beneficiary**
- **resiliation of contract regardless of costs**

INDICATORS REAL ESTATE SECTOR

- **payments in cash**
- **buying without seeing the real estate**
- **purchase on behalf of third persons**
- **use of different names during acquisition**

MONEY LAUNDERING SCHEMES

- **back-to-back loans**
- **underground banking systems**
- **Internet banking**
- **diversified financial activities**
- **new financial intermediaries**

CRIMINAL LAW

- Covering in layers:
 - receiving, managing, possessing goods
 - converting, transferring to conceal origin or help suspect escape
 - hiding or concealing nature, origin, location, movement, property

CRIMINAL LAW

- General application of the offence
 - applicable to all predicate offences
 - including fiscal fraud
 - example

CRIMINAL LAW

- The predicate offence
 - autonomous offence
 - “follow the money”-principle: conversion flows
 - no proof of link between illegal activity and money laundering offence
 - no proof of link between predicate offence and money launderer

CRIMINAL LAW

- The proof of the illicit origin of the funds
 - proof necessary
 - but autonomous character ML offence
 - no positive proof of predicate offence
 - convincing elements that funds cannot be of legal origin

CRIMINAL LAW

- The burden of proof
 - reversal unacceptable in criminal law
 - division or sharing possible
 - no positive proof of predicate offence
 - convincing elements that funds cannot be of legal origin
 - example

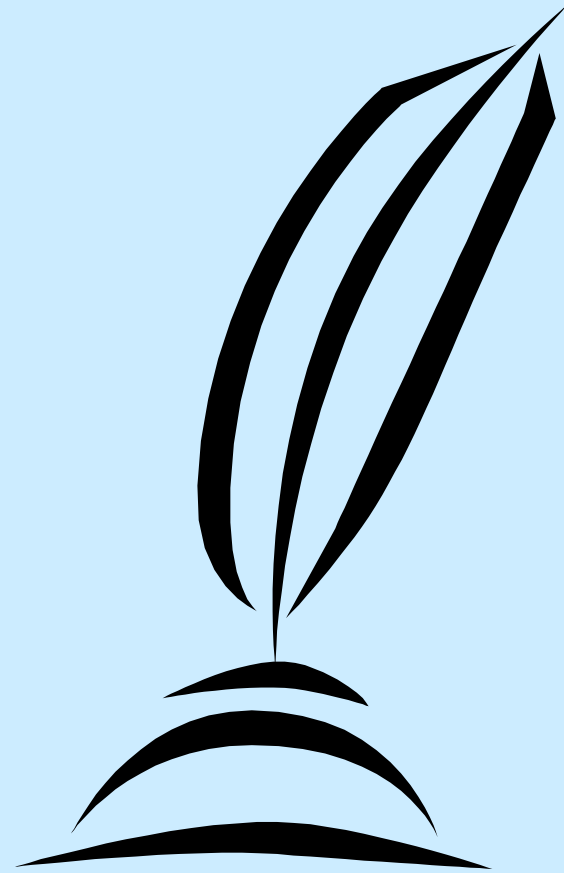
CRIMINAL LAW

Prosecution

Predicate offence

and / or

money laundering



INTENTIONAL ELEMENT

**Suspect
knew
or
“had to know”**

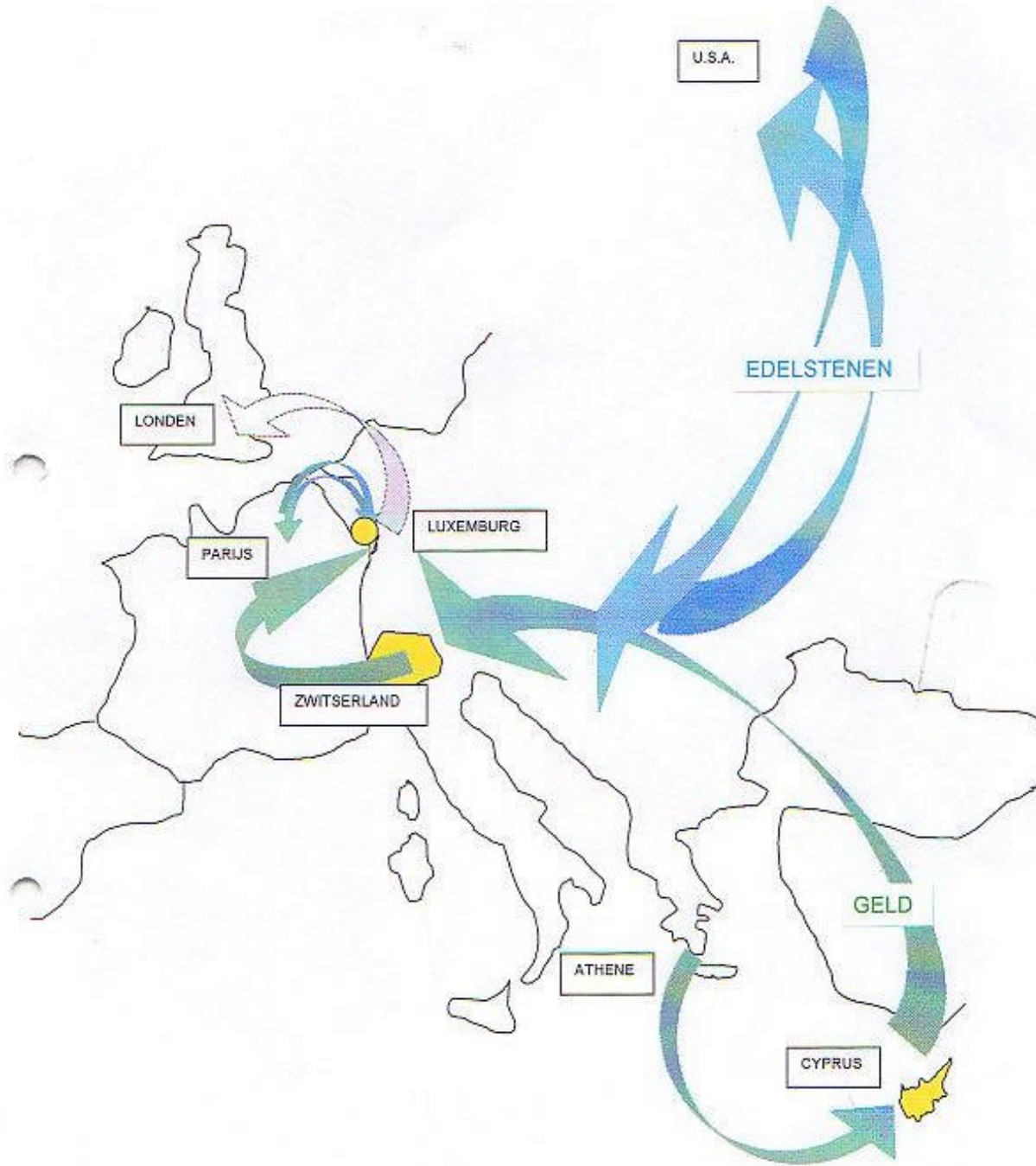


INTENTIONAL ELEMENT

- **Lack of documents**
- **Circumstances of operation**
- **Funds disproportionate to financial position suspect**
- **Changing explanations**
- **No reasonable economic background**
- **Tax haven banking relationships**
- **Travel patterns not matching the business**
- **Illogical multiple banking relationships in diff countries**
- **“Knowledge inferred from objective factual circumstances”**

CRIMINAL LAW

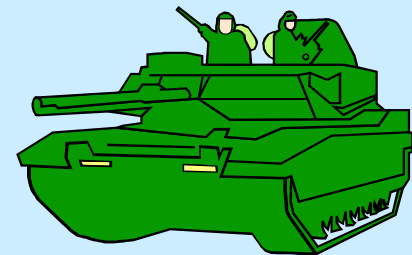
- Individual culpability
 - individual responsibility
 - structured crime groups
 - criminal organisation-offence



CONCLUSION

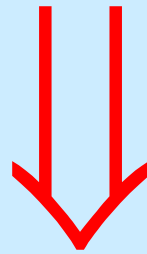
**Legitimate economies
under pressure**

- money needed
- 2-5 % of world GDP laundered
- indispensable but dangerous
- 1.000 billion \$ floating around



CONCLUSION

Fighting organised financial crime



Structure of society

CONCLUSION

Central question

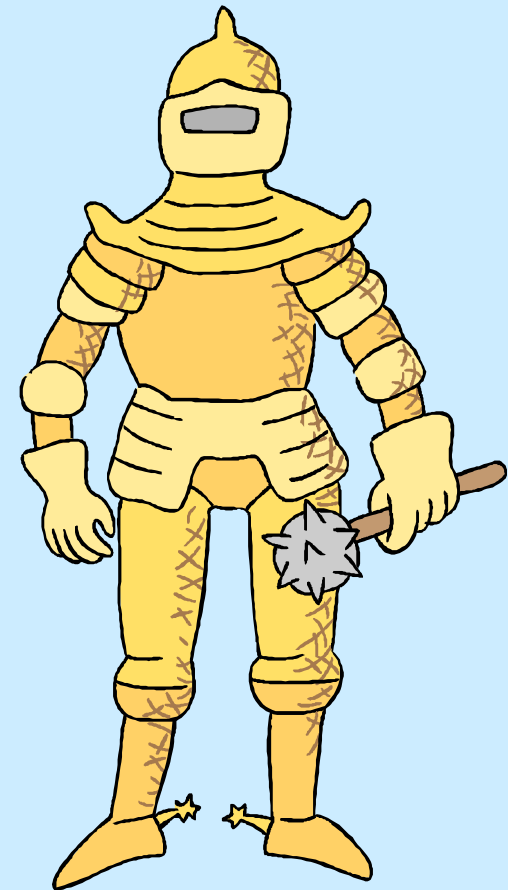
Society fully willing to combat money laundering?

ANSWER

No

CONCLUSION

COMBATTING
MONEY
LAUNDERING
REMAINS
A NECESSITY



**THANK YOU FOR YOUR
ATTENTION**

