



Une brève histoire des paradis fiscaux

Benjamin Peeters

UCLouvain Saint-Louis Bruxelles & Rethinking Economics Belgium

7 mai 2019

(locale St-Louis) Rethinking Economics (Belgium)

- Qui sommes-nous ?
- Qu'est-ce qu'on fait ?
- Prochain évènement :

Conférence de Éric Vernier sur les paradis fiscaux
mardi 07/05 au 3100 à 18h

Plan

- ① 1910-1945 : L'origine des paradis fiscaux, les guerres mondiales et les bouleversements de l'entre-deux-guerres
- ② 1945-1965 : L'origine des contrôles de capitaux et le renouveau de la finance offshore internationale
- ③ 1965-1980 : Les bouleversements des années 1970, les prix de transfert et le réseau britannique
- ④ 1980-2008 : Le changement d'attitude américaine, la mondialisation de la finance offshore et les premières mobilisations
- ⑤ Situation actuelle : état de la situation et des luttes

La Suisse et l'origine des paradis fiscaux¹

- l'imposition progressive montante en Europe
- la neutralité durant la première guerre mondiale

Pourquoi la Suisse ?

- caractéristiques géographiques :
 - neutralité
 - faible mobilisation sociale
 - pas d'accès aux mers
- situation durant la période impérialiste
- fédéralisme fiscal
- expériences passées (guerre de Trente-Ans, 1870-71, etc.)
- important financial centre

La Suisse et l'origine des paradis fiscaux¹

- l'imposition progressive montante en Europe
- la neutralité durant la première guerre mondiale

Pourquoi la Suisse ?

- caractéristiques géographiques :
 - neutralité
 - faible mobilisation sociale
 - pas d'accès aux mers
- situation durant la période impérialiste
- fédéralisme fiscal
- expériences passées (guerre de Trente-Ans, 1870-71, etc.)
- important financial centre

La Suisse et l'origine des paradis fiscaux¹

- l'imposition progressive montante en Europe
- la neutralité durant la première guerre mondiale

Pourquoi la Suisse ?

- caractéristiques géographiques :
 - neutralité
 - faible mobilisation sociale
 - pas d'accès aux mers
- situation durant la période impérialiste
- fédéralisme fiscal
- expériences passées (guerre de Trente-Ans, 1870-71, etc.)
- important financial centre

La Suisse et l'origine des paradis fiscaux¹

- l'imposition progressive montante en Europe
- la neutralité durant la première guerre mondiale

Pourquoi la Suisse ?

- caractéristiques géographiques :
 - neutralité
 - faible mobilisation sociale
 - pas d'accès aux mers
- situation durant la période impérialiste
- fédéralisme fiscal
- expériences passées (guerre de Trente-Ans, 1870-71, etc.)
- important financial centre

impôts directs vs indirects

- impôts directs

def. : identité entre l'assujetti (celui qui doit s'acquitter de l'impôt) et le redevable (celui qui supporte le coût du paiement)

ex. : impôts sur le revenu, impôts sur les sociétés

- impôts indirects

def. : l'assujetti (commerçant ou notaire) n'est évidemment que le redevable légal, le redevable effectif qui supporte la charge de l'impôt étant une tierce personne (le client ou l'acquéreur de l'immeuble)

ex. : TVA, droit de douane

la notion de progressivité de l'impôt, c'est OK ?

Mr., heu..., c'est quoi encore l'impôt prélevé/retenu à la source ?

= le montant est prélevé par un tiers payeur (svt, employeur ou banquier) au moment du versement au contribuable des revenus sur lesquels porte l'impôt

impôts directs vs indirects

- impôts directs

def. : identité entre l'assujetti (celui qui doit s'acquitter de l'impôt) et le redevable (celui qui supporte le coût du paiement)

ex. : impôts sur le revenu, impôts sur les sociétés

- impôts indirects

def. : l'assujetti (commerçant ou notaire) n'est évidemment que le redevable légal, le redevable effectif qui supporte la charge de l'impôt étant une tierce personne (le client ou l'acquéreur de l'immeuble)

ex. : TVA, droit de douane

la notion de progressivité de l'impôt, c'est OK ?

Mr., heu..., c'est quoi encore l'impôt prélevé/retenu à la source ?

= le montant est prélevé par un tiers payeur (svt, employeur ou banquier) au moment du versement au contribuable des revenus sur lesquels porte l'impôt

impôts directs vs indirects

- impôts directs
def. : identité entre l'assujetti (celui qui doit s'acquitter de l'impôt) et le redevable (celui qui supporte le coût du paiement)
ex. : impôts sur le revenu, impôts sur les sociétés
- impôts indirects
def. : l'assujetti (commerçant ou notaire) n'est évidemment que le redevable légal, le redevable effectif qui supporte la charge de l'impôt étant une tierce personne (le client ou l'acquéreur de l'immeuble)
ex. : TVA, droit de douane

la notion de progressivité de l'impôt, c'est OK ?

Mr., heu..., c'est quoi encore l'impôt prélevé/retenu à la source ?

= le montant est prélevé par un tiers payeur (svt, employeur ou banquier) au moment du versement au contribuable des revenus sur lesquels porte l'impôt

impôts directs vs indirects

- impôts directs

def. : identité entre l'assujetti (celui qui doit s'acquitter de l'impôt) et le redevable (celui qui supporte le coût du paiement)

ex. : impôts sur le revenu, impôts sur les sociétés

- impôts indirects

def. : l'assujetti (commerçant ou notaire) n'est évidemment que le redevable légal, le redevable effectif qui supporte la charge de l'impôt étant une tierce personne (le client ou l'acquéreur de l'immeuble)

ex. : TVA, droit de douane

la notion de progressivité de l'impôt, c'est OK ?

Mr., heu..., c'est quoi encore l'impôt prélevé/retenu à la source ?

= le montant est prélevé par un tiers payeur (svt, employeur ou banquier) au moment du versement au contribuable des revenus sur lesquels porte l'impôt

Troubles monétaires des années 1920

- Tentatives de retour à l'ordre libéral
- 1920-1925 : première période de lutte multilatérale

Troubles monétaires des années 1920

- Tentatives de retour à l'ordre libéral
- 1920-1925 : première période de lutte multilatérale

La crise de 1929 et ses conséquences

- les bouleversements monétaires
- l'origine de la loi sur le secret bancaire
“Voici comment le courageux petit état suisse isolé s’opposa à l’Axe du mal et protégea les avoirs des juifs en fuite”
- la force des paradis fiscaux : exemple des accords de double imposition suisse

La crise de 1929 et ses conséquences

- les bouleversements monétaires
- l'origine de la loi sur le secret bancaire
“Voici comment le courageux petit état suisse isolé s’opposa à l’Axe du mal et protégea les avoirs des juifs en fuite”
- la force des paradis fiscaux : exemple des accords de double imposition suisse

La crise de 1929 et ses conséquences

- les bouleversements monétaires
- l'origine de la loi sur le secret bancaire
“Voici comment le courageux petit état suisse isolé s’opposa à l’Axe du mal et protégea les avoirs des juifs en fuite”
- la force des paradis fiscaux : exemple des accords de double imposition suisse

1910-1945

oooo●

1945-1965

oooooo
oooooooo

1965-1980

ooooo
ooooo

1980-2008

oooooo
oo

maintenant

oooooooo
oooooooo

Les Pays-Bas et la Suisse durant la Seconde Guerre mondiale

- Pays-Bas : incorporés dans le bloc ouest de l'appareil nazi
- Suisse : collaboration de l'État et de la BNS avec l'Axe

Le cas du dégel des avoirs suisses

1910-1945

○○○○●

1945-1965

○○○○○○
○○○○○○○○

1965-1980

○○○○○
○○○○○

1980-2008

○○○○○○
○○

maintenant

○○○○○○○○
○○○○○○○

Les Pays-Bas et la Suisse durant la Seconde Guerre mondiale

- Pays-Bas : incorporés dans le bloc ouest de l'appareil nazi
- Suisse : collaboration de l'État et de la BNS avec l'Axe

Le cas du dégel des avoirs suisses

1910-1945

○○○○●

1945-1965

○○○○○○
○○○○○○○○

1965-1980

○○○○○
○○○○○

1980-2008

○○○○○○
○○

maintenant

○○○○○○○○
○○○○○○○

Les Pays-Bas et la Suisse durant la Seconde Guerre mondiale

- Pays-Bas : incorporés dans le bloc ouest de l'appareil nazi
- Suisse : collaboration de l'État et de la BNS avec l'Axe

Le cas du dégel des avoirs suisses

○○○○○

1910-1945

○○○○○

1945-1965

○●○○○○
○○○○○○○

1965-1980

○○○○○
○○○○○

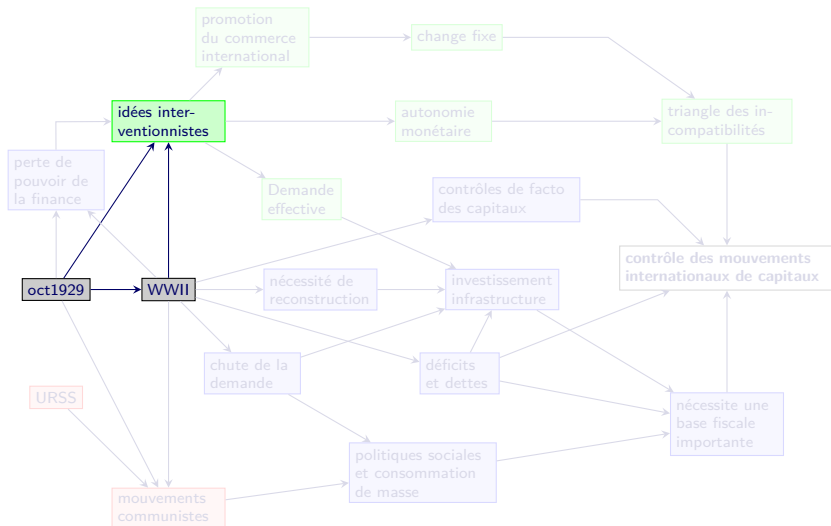
1980-2008

○○○○○○
○○

maintenant

○○○○○○○○
○○○○○○○

L'origine des contrôles de capitaux



1910-1945

○○○○○

1945-1965

○●○○○○
○○○○○○○

1965-1980

○○○○○
○○○○○

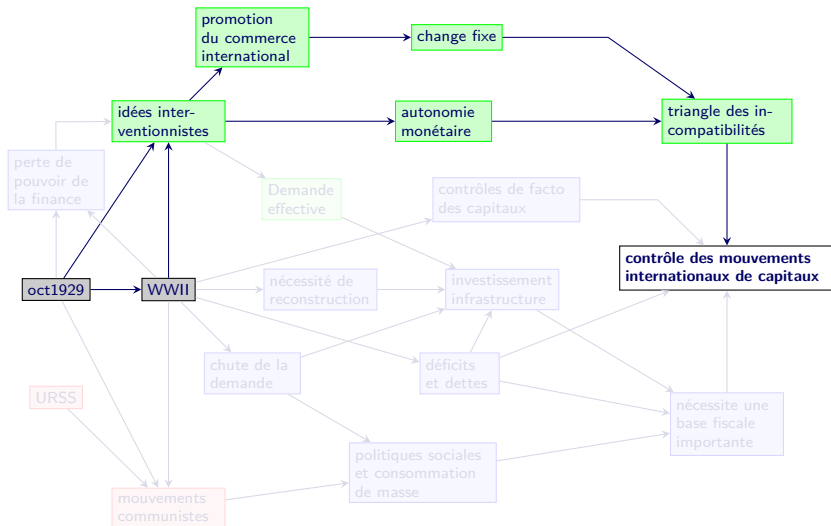
1980-2008

○○○○○○
○○

maintenant

○○○○○○○
○○○○○○○

L'origine des contrôles de capitaux



1910-1945

○○○○○

1945-1965

●○○○○○
○○○○○○○

1965-1980

○○○○○
○○○○○

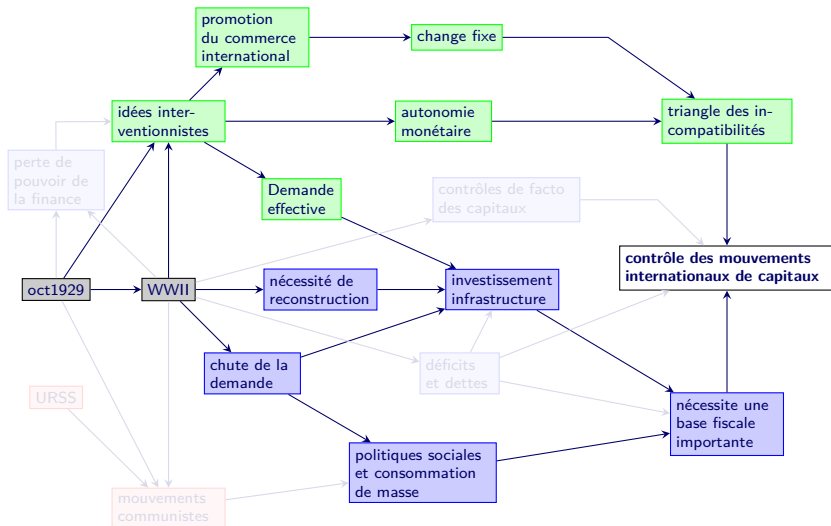
1980-2008

○○○○○○
○○

maintenant

○○○○○○○○
○○○○○○○

L'origine des contrôles de capitaux



1910-1945

○○○○○

1945-1965

●●○○○○○
○○○○○○○○

1965-1980

○○○○○
○○○○○

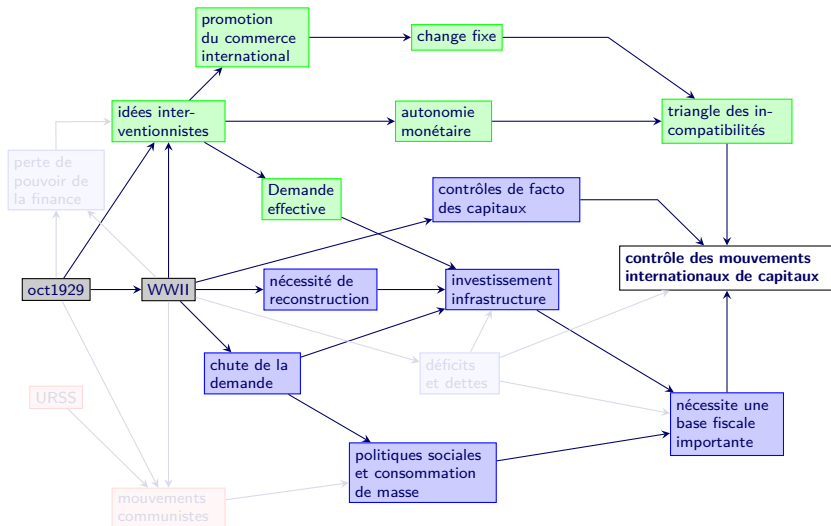
1980-2008

○○○○○○○
○○

maintenant

○○○○○○○○○
○○○○○○○

L'origine des contrôles de capitaux



1910-1945

○○○○○

1945-1965

●○○○○○
○○○○○○○

1965-1980

○○○○○
○○○○○

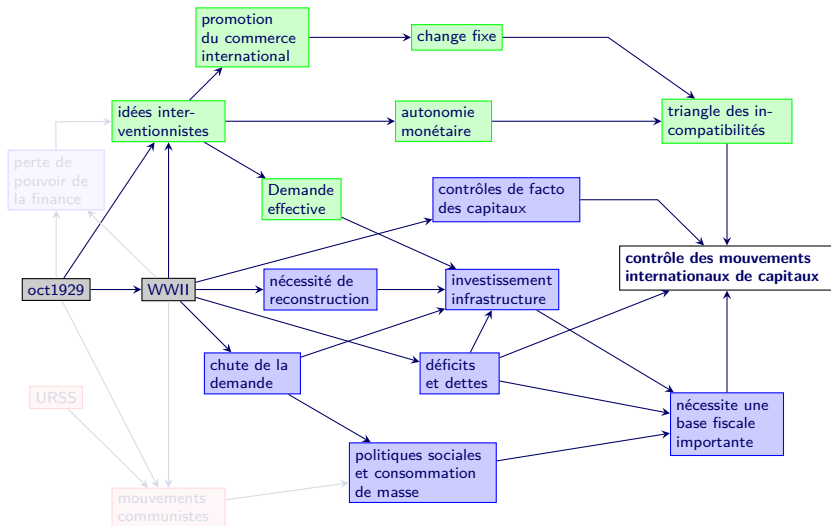
1980-2008

○○○○○○
○○

maintenant

○○○○○○○○
○○○○○○○

L'origine des contrôles de capitaux



1910-1945

○○○○○

1945-1965

●●○○○○
○○○○○○○○

1965-1980

○○○○○
○○○○○

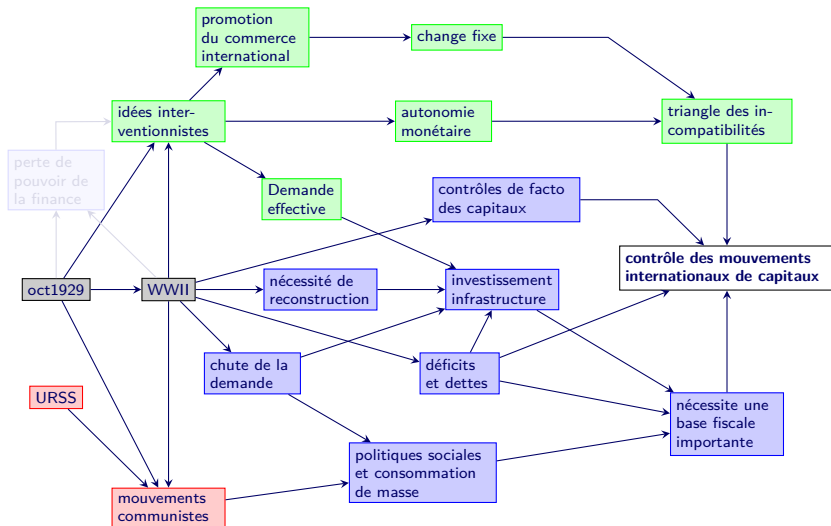
1980-2008

○○○○○○
○○○○○
○○

maintenant

○○○○○○○○
○○○○○○○
○○○○○○○

L'origine des contrôles de capitaux



1910-1945

○○○○○

1945-1965

●●○○○
○○○○○○○

1965-1980

○○○○○
○○○○○

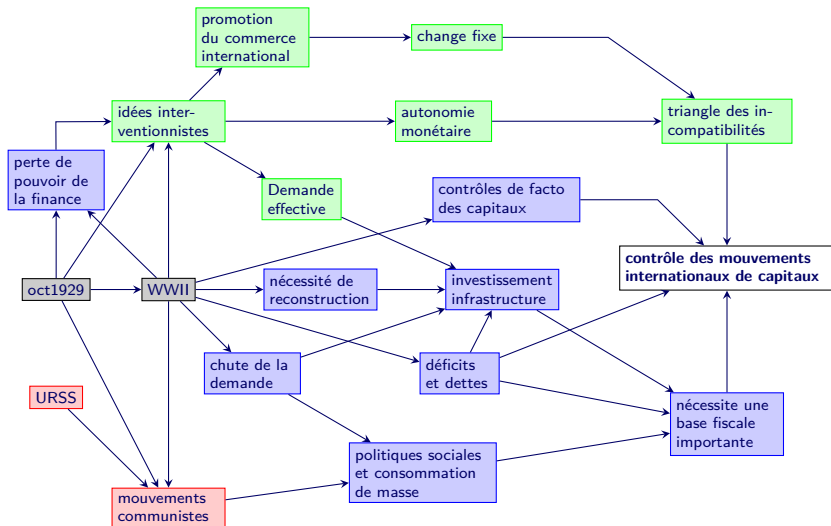
1980-2008

○○○○○○
○○○○○
○○

maintenant

○○○○○○○
○○○○○○○
○○○○○○○

L'origine des contrôles de capitaux



juillet 1944 : les accords de Bretton Woods

- les négociations
 - le FMI, la BIRD et la BM
 - la position privilégiée du dollar
 - la parité fixe
 - la zone sterling et le déclin de l'Empire
 - le financemenet public des déséquilibres
 - le contrôle de change
 - la crise de 1947
 - le dollar gap, l'UEP et le plan marshall

juillet 1944 : les accords de Bretton Woods

- les négociations
- le FMI, la BIRD et la BM
- la position privilégiée du dollar
- la parité fixe
- la zone sterling et le déclin de l'Empire
- le financemenet public des déséquilibres
- le contrôle de change
- la crise de 1947
- le dollar gap, l'UEP et le plan marshall

juillet 1944 : les accords de Bretton Woods

- les négociations
- le FMI, la BIRD et la BM
- la position privilégiée du dollar
- la parité fixe
- la zone sterling et le déclin de l'Empire
- le financemenet public des déséquilibres
- le contrôle de change
- la crise de 1947
- le dollar gap, l'UEP et le plan marshall

juillet 1944 : les accords de Bretton Woods

- les négociations
- le FMI, la BIRD et la BM
- la position privilégiée du dollar
- la parité fixe
- la zone sterling et le déclin de l'Empire
- le financemenet public des déséquilibres
- le contrôle de change
- la crise de 1947
- le dollar gap, l'UEP et le plan marshall

juillet 1944 : les accords de Bretton Woods

- les négociations
- le FMI, la BIRD et la BM
- la position privilégiée du dollar
- la parité fixe
- la zone sterling et le déclin de l'Empire
- le financemenet public des déséquilibres
- le contrôle de change
- la crise de 1947
- le dollar gap, l'UEP et le plan marshall

juillet 1944 : les accords de Bretton Woods

- les négociations
- le FMI, la BIRD et la BM
- la position privilégiée du dollar
- la parité fixe
- la zone sterling et le déclin de l'Empire
- le financemenet public des déséquilibres
- le contrôle de change
- la crise de 1947
- le dollar gap, l'UEP et le plan marshall

juillet 1944 : les accords de Bretton Woods

- les négociations
- le FMI, la BIRD et la BM
- la position privilégiée du dollar
- la parité fixe
- la zone sterling et le déclin de l'Empire
- le financemenet public des déséquilibres
- le contrôle de change
- la crise de 1947
- le dollar gap, l'UEP et le plan marshall

juillet 1944 : les accords de Bretton Woods

- les négociations
- le FMI, la BIRD et la BM
- la position privilégiée du dollar
- la parité fixe
- la zone sterling et le déclin de l'Empire
- le financemenet public des déséquilibres
- le contrôle de change
- la crise de 1947
- le dollar gap, l'UEP et le plan marshall

juillet 1944 : les accords de Bretton Woods

- les négociations
- le FMI, la BIRD et la BM
- la position privilégiée du dollar
- la parité fixe
- la zone sterling et le déclin de l'Empire
- le financemenet public des déséquilibres
- le contrôle de change
- la crise de 1947
- le dollar gap, l'UEP et le plan marshall

1910-1945

○○○○○

1945-1965

○○○●○○
○○○○○○○

1965-1980

○○○○○
○○○○○

1980-2008

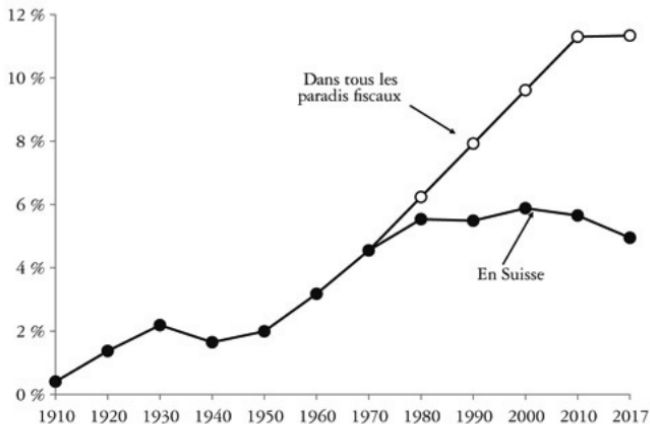
○○○○○○
○○

maintenant

○○○○○○○○
○○○○○○○

le quasi-monopole de la Suisse (Zucman, 2017)

La richesse des Européens dans les paradis fiscaux
(en % du patrimoine financier des ménages européens)

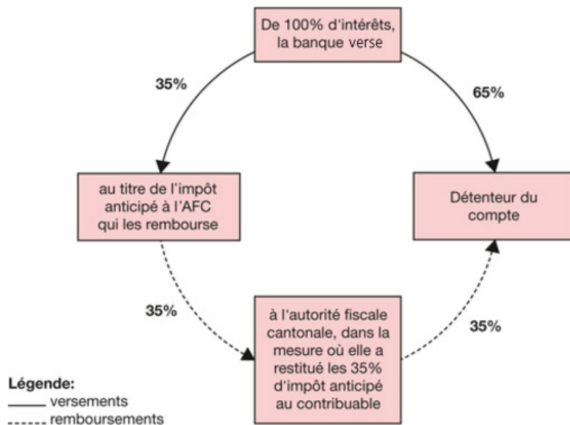


○○○○○



- 1 1945-47
- 2 1961-62

les impôts anticipés en Suisse



⇒ changement de la stratégie de défense du secret bancaire

quelques facteurs techniques à l'origine de la mondialisation financière (Helleiner, 1996)

- la restauration de la confiance dans les marchés financiers internationaux durant les années 1950
- l'accroissement de la demande de services financiers internationaux (int. trade & MNE) dans les années 1960
- la réaction des banques privées face aux déséquilibres financiers causés par les chocs pétroliers de 1973
- l'adoption des taux de changes flottants à partir de 1973
- le déclin des profits domestiques des institutions financières
- les innovations financières dans un environnement international de plus en plus compétitif
- l'informatisation et la connectivité des centres financiers

quelques facteurs techniques à l'origine de la mondialisation financière (Helleiner, 1996)

- la restauration de la confiance dans les marchés financiers internationaux durant les années 1950
- l'accroissement de la demande de services financiers internationaux (int. trade & MNE) dans les années 1960
- la réaction des banques privées face aux déséquilibres financiers causés par les chocs pétroliers de 1973
- l'adoption des taux de changes flottants à partir de 1973
- le déclin des profits domestiques des institutions financières
- les innovations financières dans un environnement international de plus en plus compétitif
- l'informatisation et la connectivité des centres financiers

comme si les états et les classes sociales n'avaient joué aucun rôle...

quelques facteurs techniques à l'origine de la mondialisation financière (Helleiner, 1996)

- la restauration de la confiance dans les marchés financiers internationaux durant les années 1950
- l'accroissement de la demande de services financiers internationaux (int. trade & MNE) dans les années 1960
- la réaction des banques privées face aux déséquilibres financiers causés par les chocs pétroliers de 1973
- l'adoption des taux de changes flottants à partir de 1973
- le déclin des profits domestiques des institutions financières
- les innovations financières dans un environnement international de plus en plus compétitif
- l'informatisation et la connectivité des centres financiers

comme si les états et les classes sociales n'avaient joué aucun rôle...

quelques facteurs techniques à l'origine de la mondialisation financière (Helleiner, 1996)

- la restauration de la confiance dans les marchés financiers internationaux durant les années 1950
- l'accroissement de la demande de services financiers internationaux (int. trade & MNE) dans les années 1960
- la réaction des banques privées face aux déséquilibres financiers causés par les chocs pétroliers de 1973
- l'adoption des taux de changes flottants à partir de 1973
- le déclin des profits domestiques des institutions financières
- les innovations financières dans un environnement international de plus en plus compétitif
- l'informatisation et la connectivité des centres financiers

comme si les états et les classes sociales n'avaient joué aucun rôle...

1955-1959 : l'origine des eurodollars

- les conséquences de la guerre froide (Strange, 1976)
 - les dépôts Narodni de l'URSS
 - les dépôts chinois
- le retour à la convertibilité externe/balance courante
- la politique monétaire de la BoE et la Midland bank (See Schenk, 1998)
- la crise de Suez et l'Empire britannique : le déclin de la livre sterling
- la réglementation financière américaine

1955-1959 : l'origine des eurodollars

- les conséquences de la guerre froide (Strange, 1976)
 - les dépôts Narodni de l'URSS
 - les dépôts chinois
- le retour à la convertibilité externe/balance courante
- la politique monétaire de la BoE et la Midland bank (See Schenk, 1998)
- la crise de Suez et l'Empire britannique : le déclin de la livre sterling
- la réglementation financière américaine

1955-1959 : l'origine des eurodollars

- les conséquences de la guerre froide (Strange, 1976)
 - les dépôts Narodni de l'URSS
 - les dépôts chinois
- le retour à la convertibilité externe/balance courante
- la politique monétaire de la BoE et la Midland bank (See Schenk, 1998)
- la crise de Suez et l'Empire britannique : le déclin de la livre sterling
- la réglementation financière américaine

1955-1959 : l'origine des eurodollars

- les conséquences de la guerre froide (Strange, 1976)
 - les dépôts Narodni de l'URSS
 - les dépôts chinois
- le retour à la convertibilité externe/balance courante
- la politique monétaire de la BoE et la Midland bank (See Schenk, 1998)
- la crise de Suez et l'Empire britannique : le déclin de la livre sterling
- la réglementation financière américaine

1910-1945

○○○○○

1945-1965

○○○○○

○○●○○○○○

1965-1980

○○○○○

○○○○○

1980-2008

○○○○○

○○

maintenant

○○○○○○○

○○○○○○○

1955 : arbitrages de la Midland bank I (Schenk, 1998)

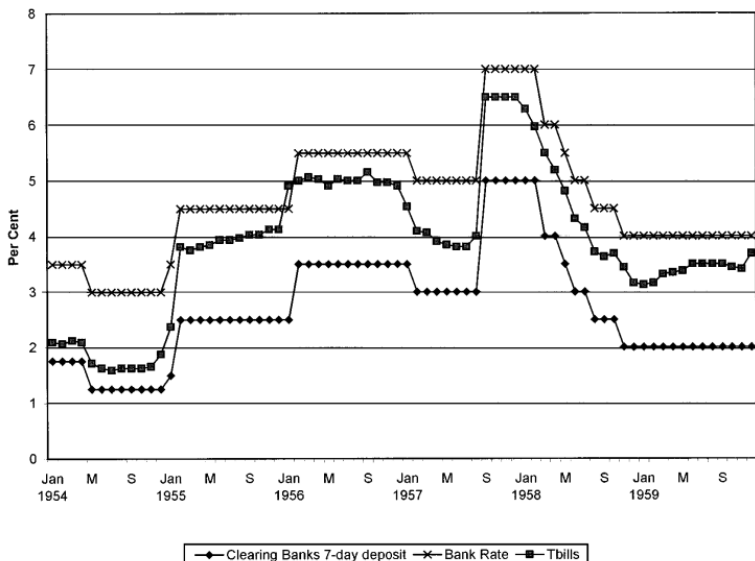


FIG. 1. Monthly interest rates 1954-1959

1910-1945

ooooo

1945-1965

oooooo
ooo●oooo

1965-1980

ooooo
ooooo

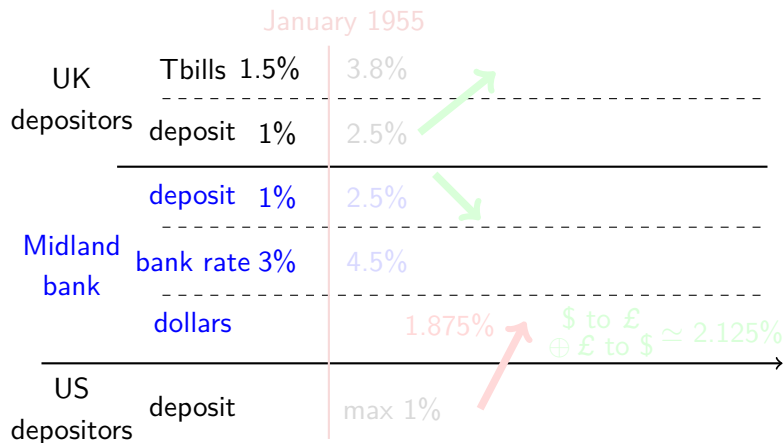
1980-2008

oooooo
oo

maintenant

oooooooo
oooooooo

1955 : arbitrages de la Midland bank II (Schenk, 1998)



Midland Bank : $1.875\% + 2.125\% = 4\% < 4.5\%$ Bank Rate

1910-1945

ooooo

1945-1965

oooooo
ooo●oooo

1965-1980

ooooo
ooooo

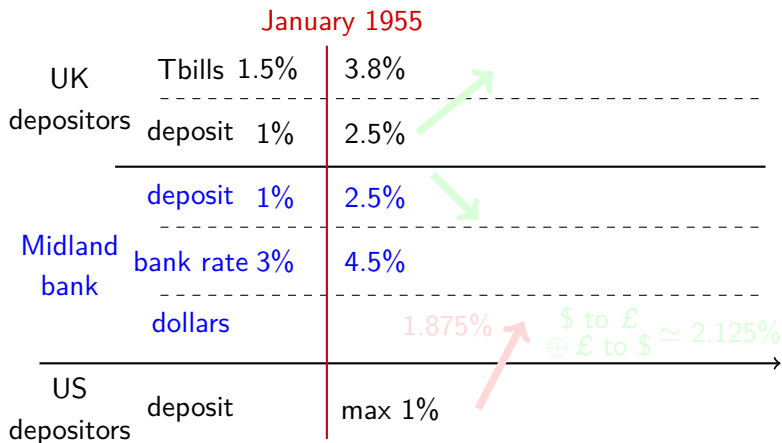
1980-2008

oooooo
oo

maintenant

oooooooo
oooooooo

1955 : arbitrages de la Midland bank II (Schenk, 1998)



Midland Bank : $1.875\% + 2.125\% = 4\% < 4.5\%$ Bank Rate

1910-1945

ooooo

1945-1965

oooooo
ooo●oooo

1965-1980

ooooo
ooooo

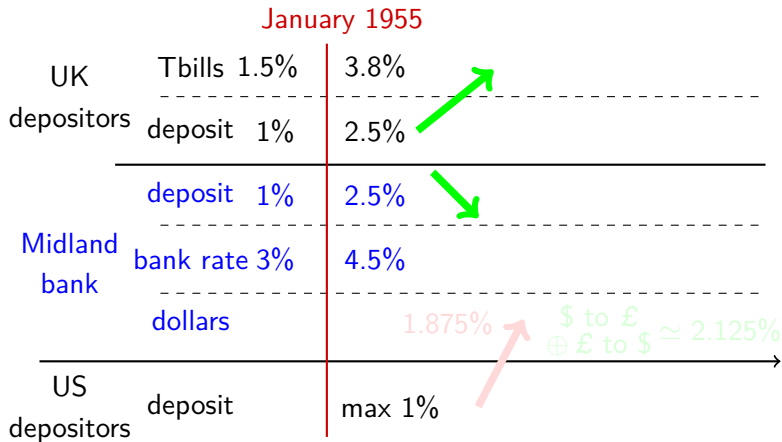
1980-2008

oooooo
oo

maintenant

oooooooo
oooooooo

1955 : arbitrages de la Midland bank II (Schenk, 1998)



Midland Bank : $1.875\% + 2.125\% = 4\% < 4.5\%$ Bank Rate

1910-1945

ooooo

1945-1965

oooooo
ooo●oooo

1965-1980

ooooo
ooooo

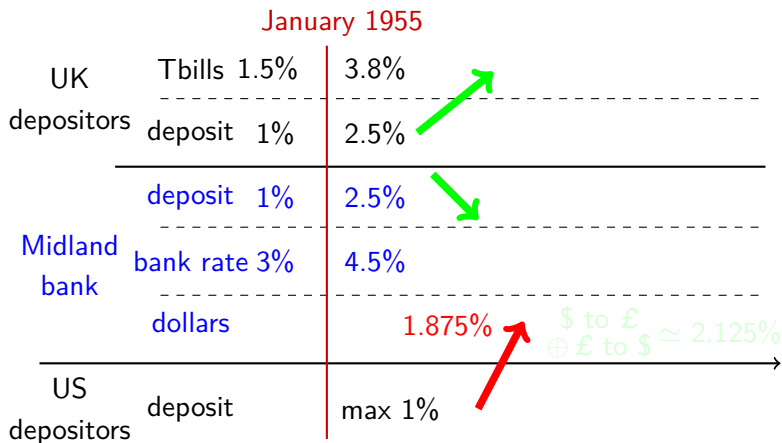
1980-2008

oooooo
oo

maintenant

oooooooo
oooooooo

1955 : arbitrages de la Midland bank II (Schenk, 1998)



Midland Bank : $1.875\% + 2.125\% = 4\% < 4.5\%$ Bank Rate

1910-1945

ooooo

1945-1965

oooooo
ooo●oooo

1965-1980

ooooo
ooooo

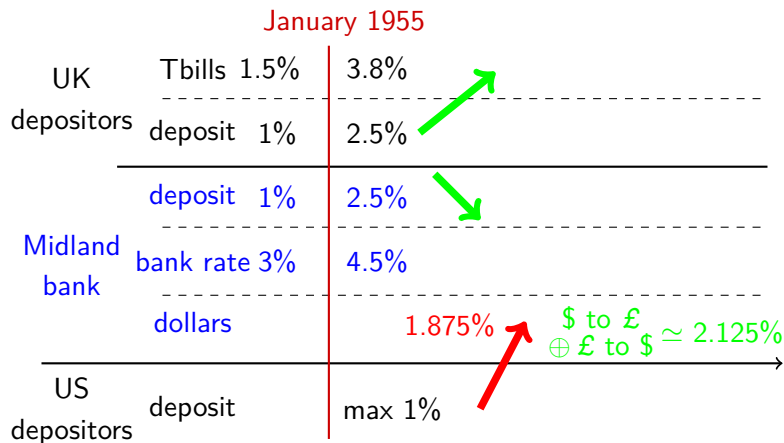
1980-2008

oooooo
oo

maintenant

oooooooo
oooooooo

1955 : arbitrages de la Midland bank II (Schenk, 1998)



Midland Bank : $1.875\% + 2.125\% = 4\% < 4.5\%$ Bank Rate

1910-1945

ooooo

1945-1965

oooooo
ooo●oooo

1965-1980

ooooo
ooooo

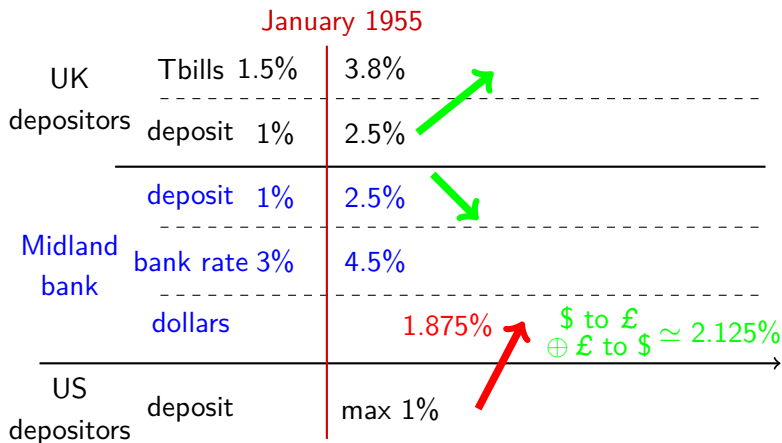
1980-2008

oooooo
oo

maintenant

oooooooo
oooooooo

1955 : arbitrages de la Midland bank II (Schenk, 1998)



Midland Bank : **1.875 % + 2.125 % = 4% < 4.5% Bank Rate**

1910-1945

○○○○○

1945-1965

○○○○○○

○○○○●○○○

1965-1980

○○○○○

○○○○○

1980-2008

○○○○○○

○○

maintenant

○○○○○○○○

○○○○○○○

1955 : arbitrages de la Midland bank III (Schenk, 1998)

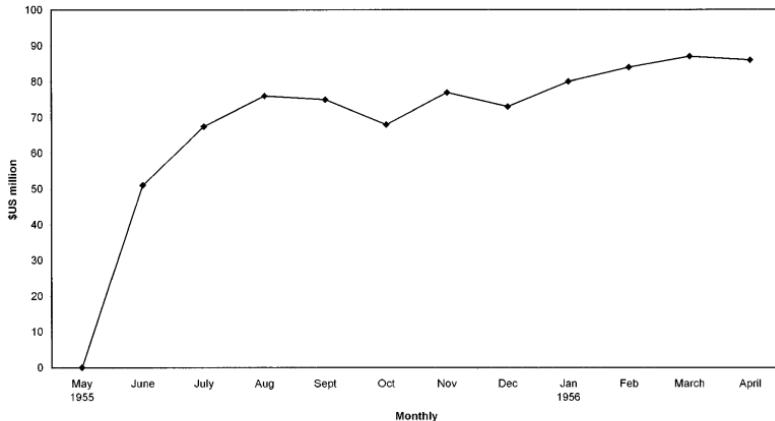


FIG. 2. Midland bank Eurodollar deposits May 1955–April 1956.

○○○○○

○○○○○○

○ ○ ○ ○ ○ ● ○ ○

○○○○○

○○○○○

○○○○○

○○

○○○○○○○○

○○○○○○○

Sir George Bolton, la Banque d'Angleterre et les contrôles de change

- crise de confiance dans la livre sterling
- crise de Suez
- différentiel de régulation en Europe

1957-1966, développement des euromarchés

- 1958 : convertibilité en balance courante en Europe
- diffusion de l'innovation : Schenk (1998)
 - Midland : mid1956, $\geq 50\%$ dec1962 $\simeq 3\%$
 - British overseas banks & U.S. banks : dec1962 $\simeq 50\%$
- nouvelles utilisations :
 - ① jusqu'en 1962, financement du commerce (expansion industrielle USA & JAP)
 - ② 1963, l'Interest Equalization Tax
 - ③ 1963, première euro-obligation
 - ④ 1963-4, la City et les barrières réglementaires en Europe (Suisse, France, Italie, etc.)
 - ⑤ 1965, Voluntary Foreign Credit Restraint programme
 - ⑥ 1966, premier euro-crédit
 - ⑦ 1968, contrôle obligatoire sur les FDI américaines

1957-1966, développement des euromarchés

- 1958 : convertibilité en balance courante en Europe
- diffusion de l'innovation : [Schenk \(1998\)](#)
 Midland : mid1956, $\geq 50\%$ dec1962 $\simeq 3\%$
 British overseas banks & U.S. banks : dec1962 $\simeq 50\%$
- nouvelles utilisations :
 - ① jusqu'en 1962, financement du commerce (expansion industrielle USA & JAP)
 - ② 1963, l'Interest Equalization Tax
 - ③ 1963, première euro-obligation
 - ④ 1963-4, la City et les barrières réglementaires en Europe (Suisse, France, Italie, etc.)
 - ⑤ 1965, Voluntary Foreign Credit Restraint programme
 - ⑥ 1966, premier euro-crédit
 - ⑦ 1968, contrôle obligatoire sur les FDI américaines

Soutien des américains aux eurodollars

- “dollar weapon” / privilège exorbitant
- >< SMI négocié davantage symétrique
- interférence des contrôles de capitaux sur les entreprises américaines
- début 1970 : diminution du soutien aux cadres idéologiques keynésiens

1910-1945

○○○○○

1945-1965

○○○○○○
○○○○○○○○

1965-1980

○●○○○
○○○○○

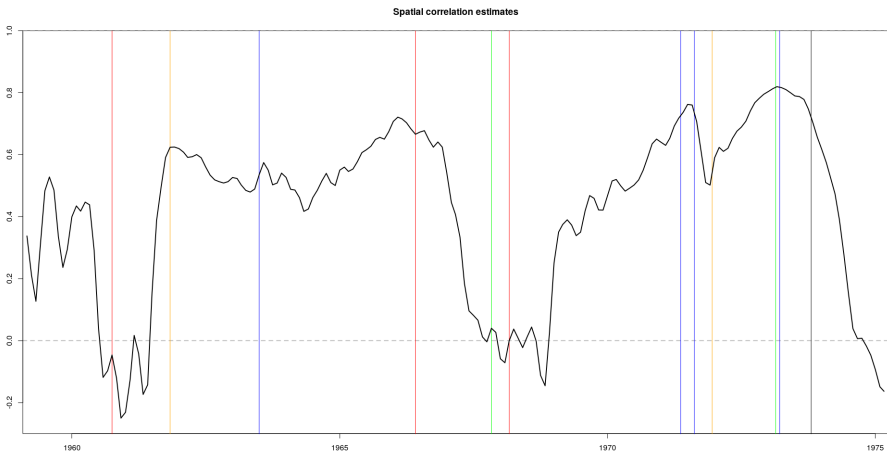
1980-2008

○○○○○○
○○

maintenant

○○○○○○○○
○○○○○○○

1971-76 : l'Effondrement du système de Bretton Woods



1910-1945

ooooo

1945-1965

oooooo
ooooooooo

1965-1980

oo●ooo
ooooo

1980-2008

oooooo
oo

maintenant

ooooooooo
ooooooooo

crises pétrolières et de profitabilité

Crises pétrolières (1973)

- prix du pétrole $\simeq \times 4$
- recyclage des profits : les pétrodollars

Crise du *modèle fordiste* (1967-1973)

- mobilisations des travailleurs et diminution des taux de profit
- diminution (progressive) des barrières commerciales
- changement du SMI
- **internationalisation des processus de production**

crises pétrolières et de profitabilité

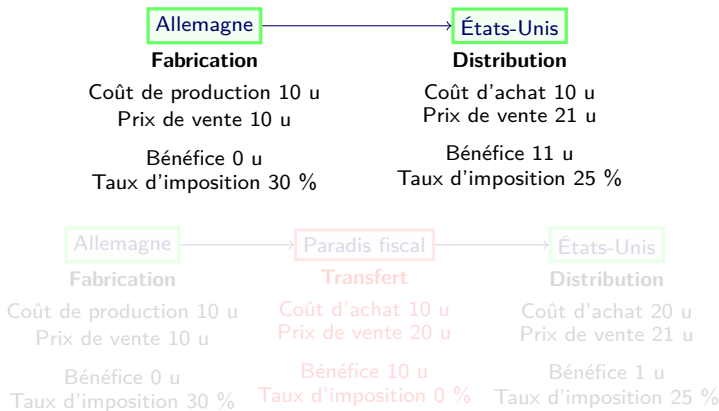
Crises pétrolières (1973)

- prix du pétrole $\simeq \times 4$
- recyclage des profits : les pétrodollars

Crise du *modèle fordiste* (1967-1973)

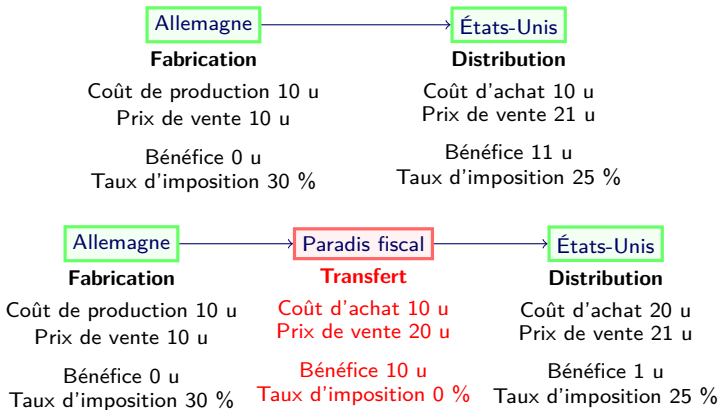
- mobilisations des travailleurs et diminution des taux de profit
- diminution (progressive) des barrières commerciales
- changement du SMI
- **internationalisation des processus de production**

transfer pricing/prix de transfert



$$\frac{\text{impôt } (0 \times 30\% + 10 \times 0\% + 1 \times 25\%)}{\text{bénéfice } (0 + 10 + 1)} = \frac{0.25}{11} \simeq 2.3\%$$

transfer pricing/prix de transfert



$$\frac{\text{impôt } (0 \times 30\% + 10 \times 0\% + 1 \times 25\%)}{\text{bénéfice } (0 + 10 + 1)} = \frac{0.25}{11} \simeq 2.3\%$$

1910-1945
○○○○○

1945-1965
○○○○○
○○○○○○○

1965-1980
○○○○●
○○○○○

1980-2008
○○○○○
○○

maintenant
○○○○○○○
○○○○○○○

1974-1978 : pressions contre la Suisse (Farquet, 2018)

- mouvements de gauche
- scandale Chiasso
- crise des années 1970

Comment ça s'est fini ?

1910-1945

ooooo

1945-1965

oooooo
oooooooo

1965-1980

oooo●
ooooo

1980-2008

oooooo
oo

maintenant

oooooooo
oooooooo

1974-1978 : pressions contre la Suisse (Farquet, 2018)

- mouvements de gauche
- scandale Chiasso
- crise des années 1970

Comment ça s'est fini ?

1910-1945

○○○○○

1945-1965

○○○○○○
○○○○○○○○

1965-1980

○○○○○
●○○○○

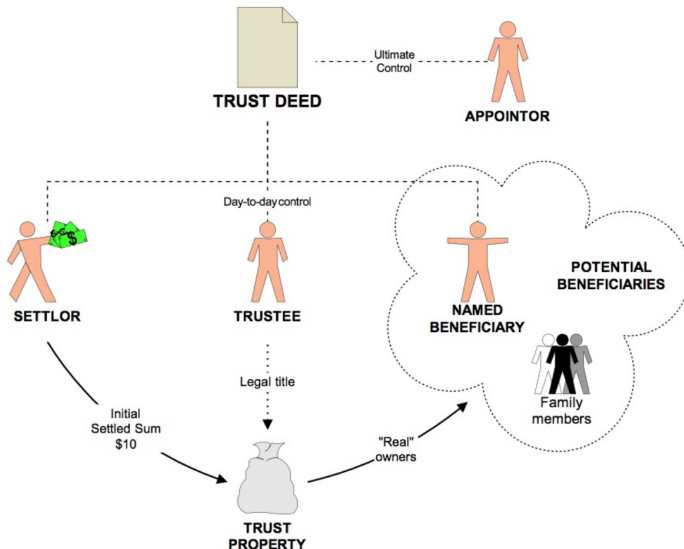
1980-2008

○○○○○○
○○

maintenant

○○○○○○○○
○○○○○○○

Qu'est-ce qu'un *trust* ?



1910-1945

○○○○○

1945-1965

○○○○○
○○○○○○○

1965-1980

○○○○○
●●○○○

1980-2008

○○○○○
○○

maintenant

○○○○○○○
○○○○○○○

Trust

Def. : acte juridique par lequel une personne physique ou morale – fondateur, settlor – confère le contrôle d'actifs à un (des) personnes tierces ou une (des) institution(s) – trustee(s) – pour le compte de bénéficiaire(s). Le trust peut désigner la société sous gestion du(des) trustee(s), comme une banque

- Actifs : ceux transférés par le fondateur
- Contrôle : le trustee a le droit de gérer les actifs du trust, mais seulement sous les conditions de l'acte fiduciaire
- Objectif : gérer les actifs transférés, souvent pour la planification successorale et l'évasion fiscale

>< Trust : grande entreprise en position de (quasi-)monopole sur plusieurs marchés (dans un secteur industriel)

Holding

= parent company = société faîtière (Suisse) = société de portefeuille (Canada, Belgique)

Def. : société qui possède des participations dans diverses sociétés et en assure l'unité de direction

Ex. : Vivendi, LVMH, RBS Group

- Actifs : ces propres actifs et des parts conséquentes des sociétés-filles
- Contrôle : en tant que propriétaire conséquent (souvent majoritaire) des sociétés-filles, la holding est habilitée à diriger les opérations de ces sociétés-filles.
- Objectif : organiser les opérations d'autres entreprises pour en retirer de l'argent

Rm : les holdings bénéficient dans la plupart des pays européens d'une fiscalité avantageuse.

1910-1945

ooooo

1945-1965

oooooo
ooooooooo

1965-1980

ooooo
oo●ooo

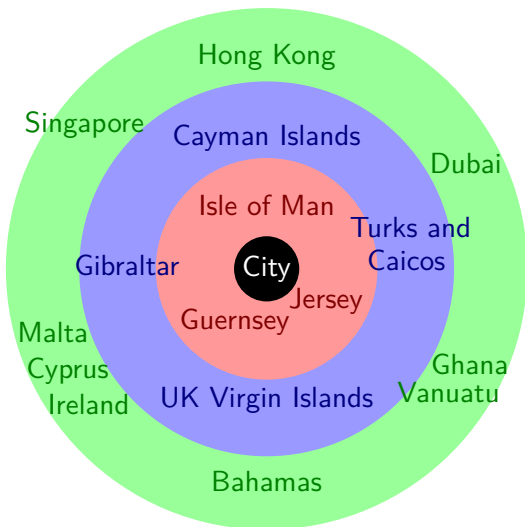
1980-2008

oooooo
oo

maintenant

ooooooooo
ooooooooo

réseau britannique : *There is nothing we can do* (Shaxson, 2012)



Britain's Crown Dependencies

Britain's Overseas Territories

Outside Britain's direct control
but strong historical links to
the empire and deep current
links to the City

4 *turning points* dans la régulation des euromarchés²

- ① 1976, la fin de “l'interventionnisme national” en Grande-Bretagne
- ② 1978-79, la politique expansionniste de Carter et le *Volcker Shift*
- ③ 1979-1980, l'initiative manquée de la Fed pour réguler les euromarchés
- ④ 1981-83, le tournant de la rigueur sous Mitterrand

Rm : dérégulations compétitives & la révolution idéologique (monétariste)

1910-1945

ooooo

1945-1965

oooooo
oooooooo

1965-1980

ooooo
oooo●

1980-2008

oooooo
oo

maintenant

oooooooo
oooooooo

1974-1990 : l'abolition des contrôles des mouvements internationaux de capitaux

- ① les États-Unis dès 1974
- ② la Grande-Bretagne en 1979
- ③ l'Australie et la Nouvelle-Zélande en 1984-5
- ④ plusieurs pays européens durant les années 1980 :
 - Allemagne en 1981-5
 - Accords de la CEE en 1988
 - France en 1990
 - engagement des pays scandinaves en 1989-90
- ⑤ le Japon tout au long des années 1980

1910-1945

○○○○○

1945-1965

○○○○○○
○○○○○○○○

1965-1980

○○○○○
○○○○○

1980-2008

●○○○○○
○○

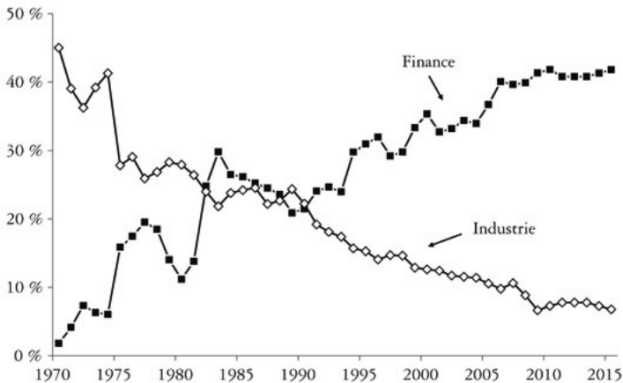
maintenant

○○○○○○○○
○○○○○○○

mondialisation de la finance offshore

- secret bancaire en Europe : Autriche (1979), Luxembourg (1981)

Le Luxembourg, de l'acier à Clearstream (en % du PIB)



1910-1945

ooooo

1945-1965

oooooo
oooooooo

1965-1980

ooooo
ooooo

1980-2008

o●oooo
oo

maintenant

ooooooooo
oooooooo

mondialisation de la finance offshore II

- abolition des contrôles de change
 - ① USA en 1974
 - ② Grande-Bretagne en 1979
 - ③ Allemagne en 1980-90
 - ④ France en 1990
 - ⑤ Japon en 1975-1980 et 1990-2000
- connectivité des marchés
 - ① informatisation
 - ② le Big Bang et le Little Bang

1910-1945

○○○○○

1945-1965

○○○○○
○○○○○○○

1965-1980

○○○○○
○○○○○

1980-2008

○○○○●○
○○

maintenant

○○○○○○○
○○○○○○○

mondialisation de la finance offshore IV

- intégration des Caraïbes
 - ① Antigua et Barbade en 1982
 - ② Nevis et Grande en peu après
 - ③ Dominique en en 1996
 - ④ Saint-Lucie et Saint Vincent début 2000

1910-1945

○○○○○

1945-1965

○○○○○○
○○○○○○○○

1965-1980

○○○○○
○○○○○

1980-2008

○○○○○●
○○

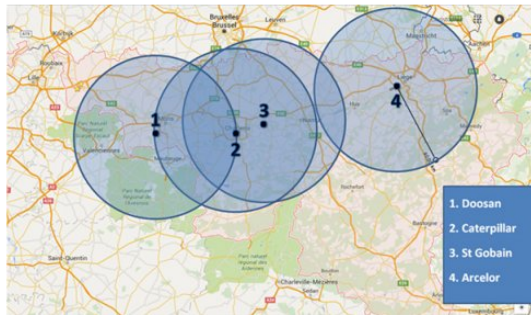
maintenant

○○○○○○○○
○○○○○○○

Les zones franches entrent en vigueur en Wallonie

Mercredi, 21 Mars, 2018

A compter du 1er novembre 2017 et pour une durée de six ans, un système dit des « [zones franches](#) » entre en vigueur en Wallonie.



Etabli par la loi du 15 mai 2014 portant exécution du pacte de compétitivité, d'emploi et de relance, ce système est un incitant fiscal fédéral visant à soutenir l'investissement des entreprises dans des zones ayant connu d'importants licenciements collectifs, en facilitant le recrutement de nouveau personnel en lien avec ces investissements par l'octroi d'une dispense de versement de 25% du précompte professionnel dû par l'entreprise pour ces nouveaux travailleurs, et ce durant deux ans.

1910-1945

ooooo

1945-1965

oooooo
oooooooo

1965-1980

ooooo
ooooo

1980-2008

oooooo
●o

maintenant

oooooooo
oooooooo

la Suisse des années 1990

- perte de parts de marché
- régulation nationale >< tendance mondiale ?
- quelques concessions dans les années 1990

1910-1945

ooooo

1945-1965

oooooo
oooooooo

1965-1980

ooooo
ooooo

1980-2008

oooooo
o●

maintenant

oooooooo
oooooooo

multiplications des mobilisations à partir de la fin des années 1990

- rapports de l'OCDE (1998, 2000, 2002, 2005, etc.)
- FSF, BRI & FMI
- Gafi
- ONU & ONGs (ICIJ en 1997, ATTAC en 1998, TJN en 2003)

Pressions contre le secret bancaire début des années 2000

maintenant
●○○○○○○○
○○○○○○○

1910-1945

○○○○○

1945-1965

○○○○○○
○○○○○○○○

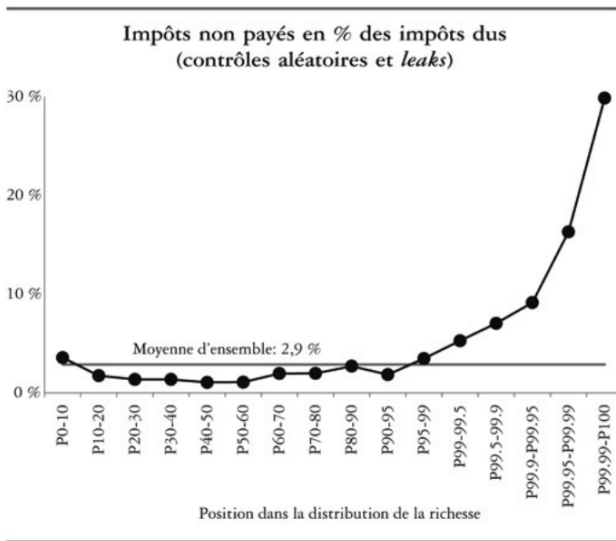
1965-1980

○○○○○
○○○○○

1980-2008

○○○○○○
○○

maintenant

○●○○○○○○
○○○○○○○

“Les meilleures études réalisées à partir de contrôles fiscaux aléatoires sont sans appel : chez la majeure partie de la population, l’évasion fiscale est nulle ou presque” (Zucman, 2017)

4 grands pôles de la finance offshore internationale (Shaxson, 2012)

- ① Europe continental : Suisse, Luxembourg, Irlande, les Pays-Bas, l'Autriche, la Belgique (et quelques micro-États : le Liechtenstein, Monaco, etc.)
- ② la zone d'influence britannique
- ③ la zone d'influence américaine
- ④ Singapour et Hong Kong
- ⑤ "unclassified oddities like Somalia and Uruguay"

1910-1945

ooooo

1945-1965

oooooo
ooooooooo

1965-1980

ooooo
ooooo

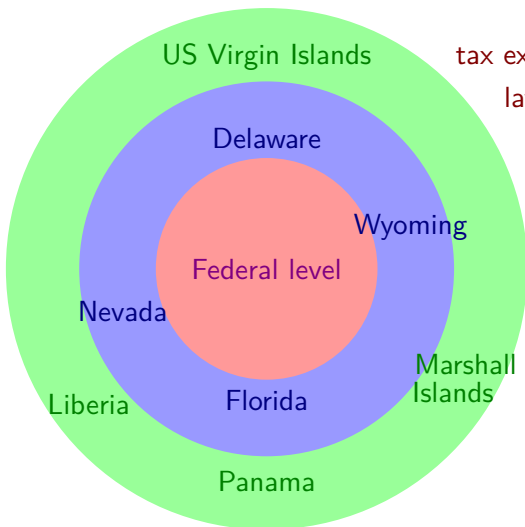
1980-2008

oooooo
oo

maintenant

ooo●oooo
ooooooo

le modèle américain (Shaxson, 2012)




tax exemptions, secrecy provisions and
law designed to attract foreigners'
money in true offshore style

Individual US states

Small overseas satellite
network

Et la Suisse maintenant... ?

- souligner la profondeur de la rupture occasionnée par la crise
- éviter une surévaluation de l'incidence de ces nouvelles régulations
- 6 hypothèses sur les conditions structurelles de l'abandon du secret bancaire suisse³
 - ① la profondeur de la récession
 - ② la forme spécifique de la récession économique
 - ③ l'expansion des moyens des administrations fiscales
 - ④ les changements institutionnels au niveau international
 - ⑤ transformation du SMI
 - ⑥ la mondialisation financière

3. « il est correct d'affirmer que le secret bancaire suisse, du point de vue restreint du droit fiscal international cela s'entend, est aboli » (Farquet, p.294) 

La finance offshore : pas uniquement des enjeux fiscaux !

La finance offshore favorise la fraude fiscale⁴ mais aussi :

- le blanchiment d'argent sale : crimes organisés ; détournements de fonds publics ; financement du terrorisme ; missions secrètes des services de renseignements ; le commerce des drogues, des armes et des personnes (Vernier, 2017)
- la stabilité financière : la régulation financière (BCE), les hedge funds, captive d'assurance et réassurance (Molé, 2015), etc.
- les pratiques capitalistes court-termistes : le cas Enron (Vernier, 2018)
- ...

1910-1945

ooooo

1945-1965

oooooo
oooooooo

1965-1980

ooooo
ooooo

1980-2008

oooooo
oo

maintenant

oooooooo●o
oooooooo

depuis 2008...

"L'ère du secret bancaire est terminée" (G20, avril 2009)

- ① Scandale UBS aux USA (nov2008)
- ② Offshore Leaks (avr2013)
- ③ LuxLeaks (nov2014)
- ④ SwissLeaks (fev2015)
- ⑤ Panama Papers (mars2016)
- ⑥ Paradise Papers (nov2017)

listes noires des institutions :

- OCDE
- Gafi
- FSF

1910-1945

ooooo

1945-1965

oooooo
oooooooo

1965-1980

ooooo
ooooo

1980-2008

oooooo
oo

maintenant

oooooooo●o
oooooooo

depuis 2008...

~~"L'ère du secret bancaire est terminée"~~ (G20, avril 2009)

- ① Scandale UBS aux USA (nov2008)
- ② Offshore Leaks (avr2013)
- ③ LuxLeaks (nov2014)
- ④ SwissLeaks (fev2015)
- ⑤ Panama Papers (mars2016)
- ⑥ Paradise Papers (nov2017)

listes noires des institutions :

- OCDE
- Gafi
- FSF

depuis 2008...

~~"L'ère du secret bancaire est terminée"~~ (G20, avril 2009)

- ❶ Scandale UBS aux USA (nov2008)
- ❷ Offshore Leaks (avr2013)
- ❸ LuxLeaks (nov2014)
- ❹ SwissLeaks (fev2015)
- ❺ Panama Papers (mars2016)
- ❻ Paradise Papers (nov2017)

listes noires des institutions :

- OCDE
- Gafi
- FSF

depuis 2008...

~~"L'ère du secret bancaire est terminée"~~ (G20, avril 2009)

- ❶ Scandale UBS aux USA (nov2008)
- ❷ Offshore Leaks (avr2013)
- ❸ LuxLeaks (nov2014)
- ❹ SwissLeaks (fev2015)
- ❺ Panama Papers (mars2016)
- ❻ Paradise Papers (nov2017)

listes noires des institutions :

- OCDE
- Gafi
- FSF

1910-1945

ooooo

1945-1965

oooooo
oooooo

1965-1980

ooooo
ooooo

1980-2008

oooooo
oo

maintenant

oooooooo●
oooooooo

liste européenne des *juridictions fiscales non coopératives* de mars 2019

Liste noire :

- Aruba, Barbade, Bermudes, Dominique, îles Vierges US, Trinité-et-Tobago
- Belize
- EAU, Oman
- Fidji, Guam, Marshall, Samoa, Samoa US, Vanuatu

Liste grise : 34 pays dont la Suisse (!), l'Australie et la Turquie

1910-1945

○○○○○

1945-1965

○○○○○
○○○○○○○

1965-1980

○○○○○
○○○○○

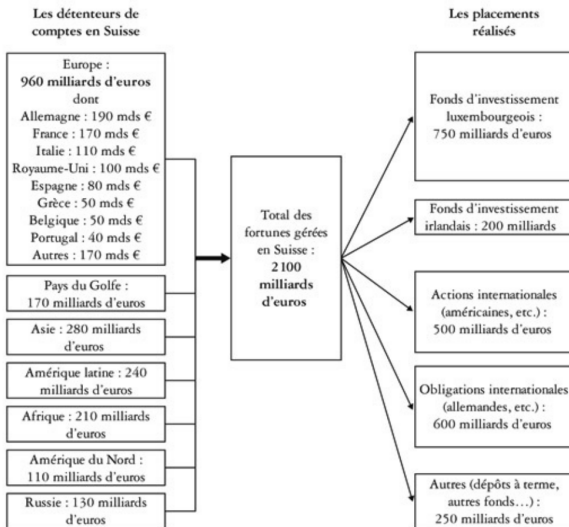
1980-2000

○○○○○
○○

maintenant

○○○○○○○
●○○○○○

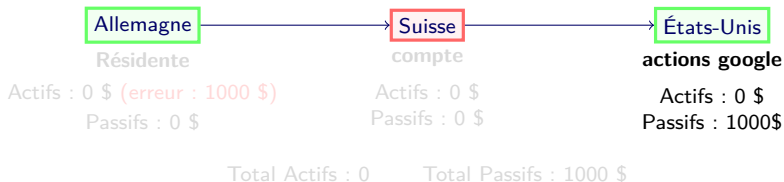
Estimation récente I (Zucman, 2017)



Estimation récente II (Zucman, 2017)

Hyp : les ménages fortunés n'ont pas recours aux paradis fiscaux pour laisser des millions dormir sur des comptes courants

Ex : Une résidente allemande détient 1000 \$ d'actions Google (titres américains) sur un compte en Suisse

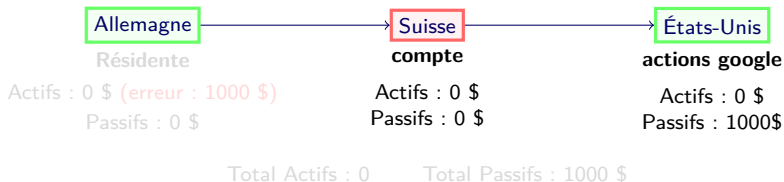


Pays les plus importants : Singapour, Hong Kong, les îles Caïmans et le Luxembourg (ainsi que les Bermudes, les Bahamas et Jersey)

Estimation récente II (Zucman, 2017)

Hyp : les ménages fortunés n'ont pas recours aux paradis fiscaux pour laisser des millions dormir sur des comptes courants

Ex : Une résidente allemande détient 1000 \$ d'actions Google (titres américains) sur un compte en Suisse



Pays les plus importants : Singapour, Hong Kong, les îles Caïmans et le Luxembourg (ainsi que les Bermudes, les Bahamas et Jersey)

1910-1945
○○○○○

1945-1965
○○○○○○
○○○○○○○○

1965-1980
○○○○○
○○○○○

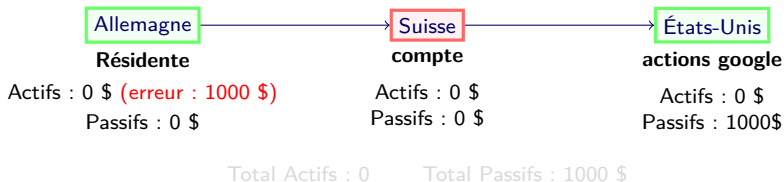
1980-2008
○○○○○○
○○

maintenant
○○○○○○○○
○●○○○○○

Estimation récente II (Zucman, 2017)

Hyp : les ménages fortunés n'ont pas recours aux paradis fiscaux pour laisser des millions dormir sur des comptes courants

Ex : Une résidente allemande détient 1000 \$ d'actions Google (titres américains) sur un compte en Suisse

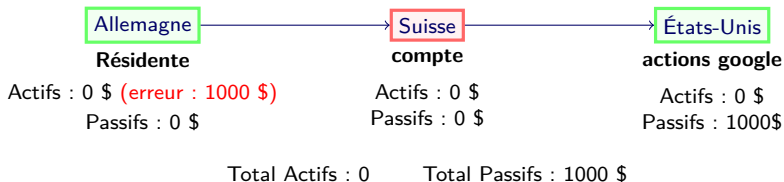


Pays les plus importants : Singapour, Hong Kong, les îles Caïmans et le Luxembourg (ainsi que les Bermudes, les Bahamas et Jersey)

Estimation récente II (Zucman, 2017)

Hyp : les ménages fortunés n'ont pas recours aux paradis fiscaux pour laisser des millions dormir sur des comptes courants

Ex : Une résidente allemande détient 1000 \$ d'actions Google (titres américains) sur un compte en Suisse

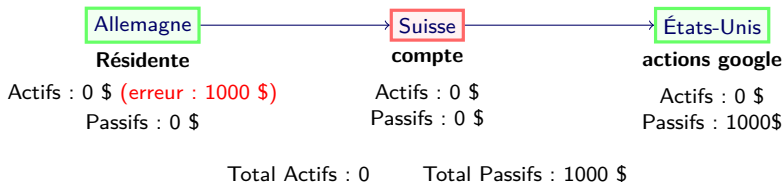


Pays les plus importants : Singapour, Hong Kong, les îles Caïmans et le Luxembourg (ainsi que les Bermudes, les Bahamas et Jersey)

Estimation récente II (Zucman, 2017)

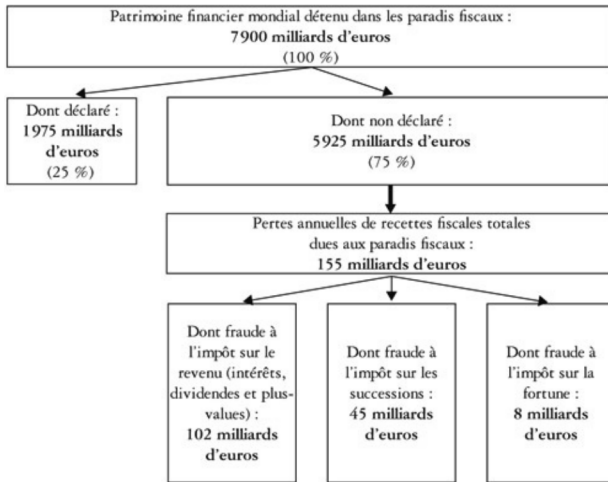
Hyp : les ménages fortunés n'ont pas recours aux paradis fiscaux pour laisser des millions dormir sur des comptes courants

Ex : Une résidente allemande détient 1000 \$ d'actions Google (titres américains) sur un compte en Suisse



Pays les plus importants : Singapour, Hong Kong, les îles Caïmans et le Luxembourg (ainsi que les Bermudes, les Bahamas et Jersey)

Estimation récente IV (Zucman, 2017)



≈ 1 % des recettes totales perçues par les États du monde entier

1910-1945

○○○○○

1945-1965

○○○○○○
○○○○○○○○

1965-1980

○○○○○
○○○○○

1980-2008

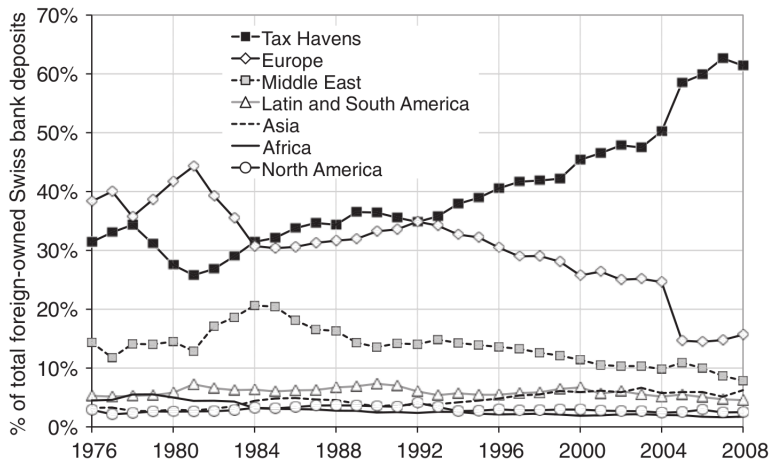
○○○○○○
○○

maintenant

○○○○○○○○
○○○○○○●○

Luttes récentes contre les paradis fiscaux

- la directive épargne européenne (2005)



Luttes récentes contre les paradis fiscaux

- la directive épargne européenne (2005)
- l'échange "à la demande" de l'OCDE (2009)
- les accords Rubik (2013)
- la loi FATCA (2013-2015)
- la transmission automatique de l'OCDE (2017)

Luttes récentes contre les paradis fiscaux

- la directive épargne européenne (2005)
- l'échange "à la demande" de l'OCDE (2009)
- les accords Rubik (2013)
- la loi FATCA (2013-2015)
- la transmission automatique de l'OCDE (2017)

Luttes récentes contre les paradis fiscaux

- la directive épargne européenne (2005)
- l'échange "à la demande" de l'OCDE (2009)
- les accords Rubik (2013)
- la loi FATCA (2013-2015)
- la transmission automatique de l'OCDE (2017)

1910-1945
○○○○○

1945-1965
○○○○○
○○○○○○○

1965-1980
○○○○○
○○○○○

1980-2008
○○○○○
○○○○○
○○

maintenant
○○○○○○○
○○○○○○○●

Luttes récentes contre les paradis fiscaux

- la directive épargne européenne (2005)
- l'échange "à la demande" de l'OCDE (2009)
- les accords Rubik (2013)
- la loi FATCA (2013-2015)
- la transmission automatique de l'OCDE (2017)

Take home messages

- les paradis fiscaux naissent suite aux dépenses militaires de la Première Guerre mondiale
- particularité historique de la seule période de régulation forte de la finance offshore (1945-1965)
- la dérégulation financière internationale vient d'une logique opportuniste de court-terme des États, principalement les USA et la Grande-Bretagne
- caractère cyclique de la lutte contre le secret bancaire
- période de relative pression sur les petits paradis fiscaux et la Suisse, même si la Suisse reste un acteur majeur
- de moins en moins de clients mais de plus en plus riches
- 4 centres principaux : la Grande-Bretagne, les États-Unis, l'Europe continentale, et Hong-Kong/Singapour
- beaucoup de faiblesse dans la lutte contre la finance offshore
- en 2016, environ 8% des patrimoines financiers se trouvent dans les paradis fiscaux

Take home messages

- les paradis fiscaux naissent suite aux dépenses militaires de la Première Guerre mondiale
- particularité historique de la seule période de régulation forte de la finance offshore (1945-1965)
- la dérégulation financière internationale vient d'une logique opportuniste de court-terme des États, principalement les USA et la Grande-Bretagne
- caractère cyclique de la lutte contre le secret bancaire
- période de relative pression sur les petits paradis fiscaux et la Suisse, même si la Suisse reste un acteur majeur
- de moins en moins de clients mais de plus en plus riches
- 4 centres principaux : la Grande-Bretagne, les États-Unis, l'Europe continentale, et Hong-Kong/Singapour
- beaucoup de faiblesse dans la lutte contre la finance offshore
- en 2016, environ 8% des patrimoines financiers se trouvent dans les paradis fiscaux

Take home messages

- les paradis fiscaux naissent suite aux dépenses militaires de la Première Guerre mondiale
- particularité historique de la seule période de régulation forte de la finance offshore (1945-1965)
- la dérégulation financière internationale vient d'une logique opportuniste de court-terme des États, principalement les USA et la Grande-Bretagne
- caractère cyclique de la lutte contre le secret bancaire
- période de relative pression sur les petits paradis fiscaux et la Suisse, même si la Suisse reste un acteur majeur
- de moins en moins de clients mais de plus en plus riches
- 4 centres principaux : la Grande-Bretagne, les États-Unis, l'Europe continentale, et Hong-Kong/Singapour
- beaucoup de faiblesse dans la lutte contre la finance offshore
- en 2016, environ 8% des patrimoines financiers se trouvent dans les paradis fiscaux

Take home messages

- les paradis fiscaux naissent suite aux dépenses militaires de la Première Guerre mondiale
- particularité historique de la seule période de régulation forte de la finance offshore (1945-1965)
- la dérégulation financière internationale vient d'une logique opportuniste de court-terme des États, principalement les USA et la Grande-Bretagne
- caractère cyclique de la lutte contre le secret bancaire
 - période de relative pression sur les petits paradis fiscaux et la Suisse, même si la Suisse reste un acteur majeur
 - de moins en moins de clients mais de plus en plus riches
 - 4 centres principaux : la Grande-Bretagne, les États-Unis, l'Europe continentale, et Hong-Kong/Singapour
 - beaucoup de faiblesse dans la lutte contre la finance offshore
 - en 2016, environ 8% des patrimoines financiers se trouvent dans les paradis fiscaux

Take home messages

- les paradis fiscaux naissent suite aux dépenses militaires de la Première Guerre mondiale
- particularité historique de la seule période de régulation forte de la finance offshore (1945-1965)
- la dérégulation financière internationale vient d'une logique opportuniste de court-terme des États, principalement les USA et la Grande-Bretagne
- caractère cyclique de la lutte contre le secret bancaire
- période de relative pression sur les petits paradis fiscaux et la Suisse, même si la Suisse reste un acteur majeur
- de moins en moins de clients mais de plus en plus riches
- 4 centres principaux : la Grande-Bretagne, les États-Unis, l'Europe continentale, et Hong-Kong/Singapour
- beaucoup de faiblesse dans la lutte contre la finance offshore
- en 2016, environ 8% des patrimoines financiers se trouvent dans les paradis fiscaux

Take home messages

- les paradis fiscaux naissent suite aux dépenses militaires de la Première Guerre mondiale
- particularité historique de la seule période de régulation forte de la finance offshore (1945-1965)
- la dérégulation financière internationale vient d'une logique opportuniste de court-terme des États, principalement les USA et la Grande-Bretagne
- caractère cyclique de la lutte contre le secret bancaire
- période de relative pression sur les petits paradis fiscaux et la Suisse, même si la Suisse reste un acteur majeur
- de moins en moins de clients mais de plus en plus riches
- 4 centres principaux : la Grande-Bretagne, les États-Unis, l'Europe continentale, et Hong-Kong/Singapour
- beaucoup de faiblesse dans la lutte contre la finance offshore
- en 2016, environ 8% des patrimoines financiers se trouvent dans les paradis fiscaux

Take home messages

- les paradis fiscaux naissent suite aux dépenses militaires de la Première Guerre mondiale
- particularité historique de la seule période de régulation forte de la finance offshore (1945-1965)
- la dérégulation financière internationale vient d'une logique opportuniste de court-terme des États, principalement les USA et la Grande-Bretagne
- caractère cyclique de la lutte contre le secret bancaire
- période de relative pression sur les petits paradis fiscaux et la Suisse, même si la Suisse reste un acteur majeur
- de moins en moins de clients mais de plus en plus riches
- 4 centres principaux : la Grande-Bretagne, les États-Unis, l'Europe continentale, et Hong-Kong/Singapour
- beaucoup de faiblesse dans la lutte contre la finance offshore
- en 2016, environ 8% des patrimoines financiers se trouvent dans les paradis fiscaux

Take home messages

- les paradis fiscaux naissent suite aux dépenses militaires de la Première Guerre mondiale
- particularité historique de la seule période de régulation forte de la finance offshore (1945-1965)
- la dérégulation financière internationale vient d'une logique opportuniste de court-terme des États, principalement les USA et la Grande-Bretagne
- caractère cyclique de la lutte contre le secret bancaire
- période de relative pression sur les petits paradis fiscaux et la Suisse, même si la Suisse reste un acteur majeur
- de moins en moins de clients mais de plus en plus riches
- 4 centres principaux : la Grande-Bretagne, les États-Unis, l'Europe continentale, et Hong-Kong/Singapour
- beaucoup de faiblesse dans la lutte contre la finance offshore
- en 2016, environ 8% des patrimoines financiers se trouvent dans les paradis fiscaux

Take home messages

- les paradis fiscaux naissent suite aux dépenses militaires de la Première Guerre mondiale
- particularité historique de la seule période de régulation forte de la finance offshore (1945-1965)
- la dérégulation financière internationale vient d'une logique opportuniste de court-terme des États, principalement les USA et la Grande-Bretagne
- caractère cyclique de la lutte contre le secret bancaire
- période de relative pression sur les petits paradis fiscaux et la Suisse, même si la Suisse reste un acteur majeur
- de moins en moins de clients mais de plus en plus riches
- 4 centres principaux : la Grande-Bretagne, les États-Unis, l'Europe continentale, et Hong-Kong/Singapour
- beaucoup de faiblesse dans la lutte contre la finance offshore
- en 2016, environ 8% des patrimoines financiers se trouvent dans les paradis fiscaux

Merci pour votre attention !

Prochain évènement :

Conférence de Éric Vernier sur les paradis fiscaux
mardi 07/05 au 3100 à 18h

- Alstadsæter, Annette, Niels Johannesen, and Gabriel Zucman (2017), "Tax evasion and inequality." Technical report, National Bureau of Economic Research.
- Farquet, Christophe (2018), Histoire du paradis fiscal suisse : expansion et relations internationales du centre offshore suisse au XXe siècle. Presses de Sciences Po.
- Helleiner, Eric (1996), States and the reemergence of global finance : from Bretton Woods to the 1990s. Cornell University Press.
- Molé, Antoine (2015), Tax haven and international tax competition. Theses, Université Paris Dauphine - Paris IX, URL <https://tel.archives-ouvertes.fr/tel-01249391>.
- Schenk, Catherine R. (1998), "The Origins of the Eurodollar Market in London : 1955-1963." Explorations in Economic History, 35, 221–238, URL <https://ideas.repec.org/a/eee/exehis/v35y1998i2p221-238.html>.
- Shaxson, Nicholas (2012), Treasure islands : Tax havens and the men who stole the world. Random House.
- Strange, Susan (1976), "International monetary relations." In International Economic Relations of the Western World, 1959–1971 (A. Shonfield, ed.), Oxford University Press.
- Vernier, Eric (2017), Techniques de blanchiment et moyens de lutte, 4e edition. Dunod.
- Vernier, Eric (2018), Fraude fiscale et paradis fiscaux. Quand l'exception devient la règle, 2e edition. Dunod.
- Zucman, Gabriel (2017), La richesse cachée des nations. Enquête sur les paradis fiscaux. Seuil.