



Observatoire ARGA

Report on Sanctions and Compliance for 2025

SANCTIONS INTERMEDIARIES AND PARALLEL IMPORT
Formation of the New Criminal-Economic Elite of Eurasia and the
Transformation of Global Supply Chains

Author:

Sergei Khrabrykh — President of ARGA, PhD

Organization: Observatoire ARGA – Sanctions and Compliance Division

Correspondence Address: 14 rue Jacques Laffitte, Bayonne, 64100

Contact: info@argaobservatory.org

Paris, 07 November 2025

Table of Contents

<i>Executive Summary</i>	3
<i>Methodology</i>	3
<i>Introduction: Parallel Import as a New Political-Economic Reality</i>	4
<i>Architecture of Parallel Import</i>	5
1. Logistical Intermediaries	5
2. Re-packaging Companies.....	5
3. Grey Customs Corridors.....	6
4. Financial Intermediaries.....	6
5. Shadow Warehouse Operators.....	6
<i>Geography of the Main Routes</i>	7
1. UAE → Caucasus → Russia	7
2. Turkey → Kazakhstan / Kyrgyzstan → Russia.....	7
3. China → Kazakhstan → Russia	7
4. Serbia → EU → Russia.....	8
5. Georgia → Lithuania (digital networks)	8
<i>The New Elite of Sanctions Intermediaries</i>	8
1. New-Type Logistic Magnates	8
2. Former Security-Service Personnel.....	9
3. Digital Brokers	9
4. Corporate Groups of the CIS.....	9
5. Criminal Organizations	10
<i>Case Studies</i>	10
<i>Impact sur la sécurité mondiale</i>	11
<i>Prévisions 2025–2027</i>	13
<i>Recommandations d'ARGA Observatory</i>	15
<i>Conclusion</i>	16
<i>Sources</i>	18

Executive Summary

Parallel import, sanctions intermediaries, and the regional nodes of “grey logistics” have become fundamental components of the global economic system after 2022.

The sanctions pressure imposed on Russia, Iran, selected sectors of China, and other states with restricted access to global markets has led to the formation of a new criminal-economic supply infrastructure.

This infrastructure functions as a networked organism, combining logistics, finance, cryptocurrencies, and offshore regulatory mechanisms. It includes:

- sanctions intermediaries (broker-elites),
- logistical hubs and transshipment zones,
- regional banks with soft KYC/EDD practices,
- cryptocurrency OTC markets for settlements,
- shadow compliance services ensuring the legalization of product origin.

This system has become more than a re-export channel — it has created a new class of economic power, whose core consists of: entrepreneurs-circumventers, former security actors, foreign-trade intermediaries, digital-payments operators, as well as groups with criminal expertise.

ARGA Observatory identifies an Emergence of the Sanctions Elite — the formation of a new transcontinental influence group operating between the legal and illegal sectors, affecting geopolitics, the resilience of the EU/US sanctions regime, and European security.

This group already influences:

1. global supply chains, including electronics, petrochemicals, and industrial machinery;
2. regional politics and corruption deals at both governmental and private-capital levels;
3. mechanisms of international compliance, including banking, cryptocurrency, logistics, and customs infrastructures;
4. the balance of influence between the West, China, and Eurasia, where intermediaries become autonomous actors rather than mere conduits of trade.

The report offers a cartography of the new hubs, a typology of intermediaries, schemes of export-control evasion, and a forecast of their impact on international security in 2025–2028.

Methodology

The report is based on a multi-layered research approach combining economic analysis, criminological assessment, and field intelligence on parallel-import routes. It is grounded in:

— analysis of international trade statistics (UN Comtrade, Eurostat, Eurasian Customs Data, ITC Trademap) to identify anomalies in flows of high-tech equipment, chips, machine tools, and dual-use components;

— monitoring of logistics routes, including transshipment points, warehouse terminals, free-trade zones, and “origin re-packaging nodes” (UAE → Armenia → Russia; Hong Kong → Serbia → EU);

- regulatory data on export control from the EU (EU Dual-Use Regulation 2021/821), the US (EAR + OFAC SDN Lists) and Japan, with comparison of commodity codes, price spikes, and changes in the structure of imports;
- research into grey logistics chains, including data on transport routes, certificates of origin, brokerage schemes, and re-export corridors;
- cryptocurrency analytics of OTC markets (USDT settlement analysis, P2P exchange flow tracking, mixer clustering), including off-exchange informal deals and fiat–stablecoin–offshore settlement schemes;
- field interviews and data from partner organizations: brokers, bank employees, fintech operators, consultants, and customs-law experts — all verified through multi-stage source validation;
- analysis of 74 sanctions-evasion cases from 2022–2025, including documented ARGA Observatory investigations and NDA-format cases with a confirmed evidentiary basis;
- ARGA’s long-term research base on grey hubs of Eurasia, including maps of crypto transactions, re-export routes, low-threshold banks, and high-risk intermediaries.

The methodology relies on the principle of double-source validation, which excludes the use of unconfirmed data and strengthens the reliability of the conclusions.

Introduction: Parallel Import as a New Political-Economic Reality

Parallel import in Eurasia can no longer be viewed as a side effect of sanctions or a temporary logistical adaptation. Between 2022 and 2025, it has transformed into a full-scale transnational economic infrastructure with its own stability, operational rules, and distribution of roles among intermediaries, brokers, financial operators, state institutions, and private networks. This is no longer merely a mechanism for circumventing restrictions — it is a new form of global trade in which parallel supply chains and sanctions outsourcing have become a normalized part of the international exchange system.

At the foundation of this model lies an alternative logistics circuit operating parallel to official trade channels. Its defining features are weak regulatory oversight, multi-layered route fragmentation, re-packaging of goods’ origin, and the use of intermediary jurisdictions to break the direct link between exporter and end recipient. Prior to 2022, such schemes were episodic and predominantly criminal; today they have acquired an institutional form: specialized transit companies are being created, shadow warehouse hubs are emerging, and payments are routed through cryptocurrency and fintech channels that bypass traditional banking compliance.

A distinctive feature of modern parallel import is the organic fusion of logistics, digital payments, and corporate law. Supply chains run through Turkey, the UAE, Kazakhstan, Kyrgyzstan, Armenia, Georgia, Hong Kong, Malaysia, and Singapore, where re-exporting, re-valuation, HS-code substitution, and the formation of ownership chains masking the end beneficiary take place. Simultaneously, cryptocurrency infrastructures, OTC brokers, P2P markets, and off-exchange segments are becoming embedded in the system. They enable capital movement and payment for sanctioned goods while avoiding banking blocks and bypassing AML/CTF procedures. This

produces not just a market, but a parallel financial ecosystem in which operators acquire economic and political weight comparable to that of state institutions.

It is particularly notable that this model has ceased to be a reactive mechanism. Parallel import has become an economic norm, profitable for intermediary states that extract revenue from the transit of sanctioned goods, payment commissions, high-risk credit-financial services, and legal structuring. The result is a new quasi-global trading infrastructure where sanctions function not as a barrier but as a structural factor of capital redistribution, generating demand for services that facilitate regulatory evasion. This, in turn, has led to the rise of a distinct class of economic actors — sanctions intermediaries — operating at the intersection of logistics, crypto, grey finance, and corporate legal engineering.

Thus, parallel import has evolved from a mere economic function into a political-financial institution with its own geography, network governance structure, and growing influence on global supply chains, cross-border risks, and international regulation. This report examines the mechanisms underpinning this ecosystem and its implications for global security, sanctions policy, and the future of financial regimes.

Architecture of Parallel Import

ARGA Observatory identifies five infrastructural layers of the parallel-import ecosystem — an interconnected system of logistics, finance, regulation, and grey-zone operations in which each category of actors performs a distinct function within the broader transport-financial cycle.

1. Logistical Intermediaries

At the core of the system are companies responsible for the physical movement of sanctioned goods. Operating in a *high-risk logistics* mode, they handle items subject to EU, US, and Japanese export controls. Key concentration zones include:

- the UAE, Turkey, Kazakhstan, and Serbia, where operators maintain stable ties with manufacturers of machinery, industrial equipment, and microelectronics;
- transport firms using combined maritime–land routes to obscure the true point of origin.

These entities form the *first line of circumvention*, turning restrictions into a commercial service marketed as “delivery outside a sanctioned jurisdiction.”

2. Re-packaging Companies

The second layer consists of jurisdictions with lenient or fragmented oversight of goods’ origin. Here the legal and documentary re-writing of routes takes place. Core re-documentation hubs:

- Armenia,
- Kyrgyzstan,
- Georgia,
- Serbia.

These jurisdictions issue export documents that create the appearance of third-country trade, enabling machinery, electronics, and industrial components to move under revised HS codes — sometimes with fictitiously altered product categories — thereby reducing detection risk by EU/UK/US authorities.

3. Grey Customs Corridors

The third layer comprises border regimes structurally suited for bypassing export controls — the infrastructural backbone of parallel import. Key corridors include:

- the EAEU (Russia–Kazakhstan–Kyrgyzstan–Armenia), whose internal free-movement regime facilitates re-routing;
- UAE free-trade zones, which fall outside EU/US sanctions registries;
- Central Asian special economic zones that allow re-export without beneficiary disclosure;
- Turkish border hubs where goods receive new packaging, labeling, and documentation.

Through these corridors passes the majority of high-risk electronics, machine tools, and defence-industrial components.

4. Financial Intermediaries

The financial layer is the system’s stabilizing core — designed to function independently of traditional banking compliance. Payment instruments include:

- digital wallets with minimal regulatory oversight,
- large OTC pools (Dubai, Hong Kong, Tbilisi),
- banks with relaxed KYC practices,
- Asian fintech platforms allowing transaction splitting, jurisdiction masking, and crypto-based layering.

This segment ensures the opacity of capital flows and represents the fastest-growing element of the grey infrastructure.

5. Shadow Warehouse Operators

The final layer consists of distribution hubs where goods are accumulated, sorted, and redirected according to the client’s sanction status. Major concentration points:

- Istanbul,
- Dubai,
- Yerevan,
- Almaty.

Here goods acquire newly assigned origins, are mixed with legal shipments, and are redistributed through networks of sub-distributors. Shadow warehouses act as the “*memory*” of the system: they contain the operational archive of grey-market machinery, defence-industrial components, and computing hardware.

Geography of the Main Routes

Parallel-import routes form a multilayered supply network in which each trajectory combines logistics, financial masking, and re-labeling of origin. Between 2023 and 2025, five dominant corridors have been identified.

1. UAE → Caucasus → Russia

electronics, machine tools, auto components; predominantly digital settlement methods

- main cluster: Dubai → Yerevan / Tbilisi → Russia;
- relies on an “*Armenia/Georgia re-export*” model with altered origin codes;
- USDT-based payments and fintech platforms reduce the probability of banking detection;
- characterised by payment layering through intermediaries and family-owned corporate networks;
- key risk: rapid tightening of UAE/EU controls could collapse the route within weeks.

2. Turkey → Kazakhstan / Kyrgyzstan → Russia

aircraft parts, CNC machines, optics, defence-industry components

- uses the EAEU “*customs gateway*”, where re-labeling does not require full proof of origin;
- the share of goods with “new labeling” already rivals official import volumes;
- supply chains heavily involve mixed-ownership companies operating on two markets simultaneously;
- financial transactions are fragmented to pass KYC, including via Kazakhstan fintech platforms;
- risk: tightening of export-control regimes and monitoring of biometric logistics.

3. China → Kazakhstan → Russia

electronics, industrial equipment, telecom hardware

- based on Chinese semi-grey zones linked to private and state-affiliated companies;
- routes controlled by groups with security-service backgrounds (PLA-affiliated + ex-FSB/MVD links on the Russian side);

- dual accounting systems used: parallel RMB + USDT settlement;
- transit through Kazakhstan legitimises origin and reduces sanctions exposure;
- highest growth potential among all corridors.

4. Serbia → EU → Russia

mid-range electronics, auto parts, scientific equipment

- relies on the region's politically “neutral” position;
- uses the “*EU-warehouse re-labeling*” model, where goods receive new documentation before shipment;
- fictitious invoices enable bypassing several customs filters as *neutral-origin goods*;
- the most vulnerable route, as it depends on EU regulation and can be shut down selectively.

5. Georgia → Lithuania (digital networks)

high-sensitivity electronics, IT hardware, server units, microchips

- applies *fintech-masking*: transactions are embedded into broader EU digital-commerce traffic;
- shipments move through e-commerce platforms, reducing the likelihood of sanction classification;
- crypto-settlements followed by conversion into SEPA bank transfers;
- one of the most innovative routes — likely to face enhanced monitoring in the next 12–24 months.

The New Elite of Sanctions Intermediaries

Parallel import has produced an independent socio-economic class — *sanctions intermediaries*, who now form a new system of distribution of goods, capital, and political access. This elite reproduces functions previously performed by state institutions and official foreign-trade mechanisms.

1. New-Type Logistic Magnates

centres of operation — Dubai, Istanbul, Almaty, Yerevan

Companies controlling supply chains now form the backbone infrastructure of parallel import and increasingly behave as independent geopolitical actors. Their influence derives from:

- control over transport corridors;

- access to warehouse hubs and carriers;
- negotiating power between EU, Asian, and Eurasian markets.

By 2023–2025, several logistics operators have gained influence comparable to ministries of foreign trade — with the ability to sustain or halt flows of highly sensitive goods.

2. Former Security-Service Personnel

the key human-capital resource of the new shadow logistics

This group provides political protection and operational control. Their role is explained by:

- access to databases and customs mechanisms;
- connections in migration services, security agencies, and prosecutors' offices;
- the ability to execute high-risk operations without leakage.

Many structures in the UAE, Kazakhstan, Armenia, and Turkey are run by such teams — combining security-service backgrounds with entrepreneurship.

3. Digital Brokers

the crypto-architects of the parallel economy

Their responsibilities include:

- building USDT → fiat → SEPA payment routes;
- OTC mixing and fragmentation of payment flows;
- masking the origin of funds through DeFi pools.

They sustain the invisible financial layer of the parallel-import economy, where payments clear in 3–8 minutes, without banks and without a trace in the classical AML system.

4. Corporate Groups of the CIS

a hybrid of business, politics, and logistics

These structures possess simultaneously:

- assets in third countries;
- political patronage (ministries, diplomatic channels, clan networks);
- warehouse and transport infrastructure.

They operate as parallel MFTCs (multinational financial-trade corporations), positioning activities in Armenia, Qatar, Kazakhstan, Georgia, and Serbia. Their model is more resilient than that of private brokers and can survive heightened sanctions oversight.

5. Criminal Organizations

the convergence of narcotrafficking, smuggling, and sanctions logistics

Part of the criminal sector has shifted from narcotics to sanctioned goods because:

- the margins in chips and machine tools rival those of narcotics;
- legal risks are lower and profits easier to launder;
- logistical routes are already in place.

In several cases, integration between criminal networks and corporate operators is recorded — one flow being legal, another sanctioned, and the third entirely shadow.

Case Studies

Case 1 — Re-export of chips and electronics

A basic high-tech parallel import scenario. The scheme includes:

- procurement in the UAE: chips, server components and industrial electronics are purchased from distributors or via local brokers formally operating for Middle Eastern and Asian markets;
- repackaging in Armenia: the shipment is broken up, repackaged, customs codes are changed and the country of origin is altered, new waybills and invoices are issued by Armenian companies;
- fictitious certificates: documents are drawn up for the “legal” re-export to a third country, while the final recipient is either not specified or appears in a formally neutral description;
- delivery to Russia: within the EAEU framework, the cargo passes as goods previously imported into Armenia, which reduces the likelihood of control by external regulators.

Such schemes are used to supply general-purpose and special-purpose chips, components for telecom equipment, industrial controllers and computing modules.

Case 2 — Parallel import of dual-use equipment

Route: Turkey → Kyrgyzstan → Kazakhstan → Russia.

This case illustrates the operation of a multi-stage corridor for equipment that can be used for both civilian and military purposes.

- In Turkey, the equipment is formally purchased for the needs of private companies or “regional projects” in Central Asia.

- In Kyrgyzstan, the cargo receives new documentary processing and may be temporarily stored in warehouses and split into smaller consignments.
- In Kazakhstan, it undergoes an additional customs stage within the EAEU, which makes its subsequent movement into Russia less visible at the external level.
- Multi-stage customs processing is used to blur the original origin and intended use of the goods.
- Cryptocurrency settlements are applied at one or more stages: payment to Turkish or Emirati intermediaries is made in USDT or another stablecoin and then converted into fiat in the required jurisdiction through OTC operators.

In this model, logistical, legal and financial layers of masking are combined.

Case 3 — A fintech mask for circumventing sanctions

Here the key element is not logistics but the payment infrastructure that provides “turnkey” services for clients from sanctions-sensitive countries. The scheme includes:

- conversion of fiat → USDT (or another stablecoin) via informal or lightly regulated platforms;
- transfers through P2P and OTC pools, where funds move between private wallets, bypassing bank correspondent accounts and traditional AML filters;
- the use of fintech companies and “digital residencies” that formalise deals as legitimate foreign economic services (marketing, IT outsourcing, logistics), acting as a cover for the real payment for sanctioned goods;
- provision of a full service cycle: selection of intermediaries, closing of contracts, preparation of documents, execution of settlements, and risk consulting.

In effect, a layer of sanctions-focused fintech intermediaries is formed, specialising in integrating crypto operations with foreign trade schemes and minimising the visibility of the true purpose of payments.

Impact sur la sécurité mondiale

1. Érosion structurelle du régime de contrôle des exportations

Le commerce parallèle et les itinéraires non linéaires des chaînes d’approvisionnement entraînent une érosion progressive de l’efficacité des mécanismes de contrôle des exportations en vigueur dans l’UE (Dual-Use Regulation), aux États-Unis (EAR), au Japon (METI) et en Corée du Sud. Malgré l’augmentation des paquets de sanctions et des listes de technologies interdites, le flux physique de produits de haute technologie ne diminue pas — il change simplement de forme.

Les équipements critiques — semi-conducteurs, machines CNC, systèmes laser, cartes d’IA, modules satellitaires, pièces aéronautiques — transitent par des hubs tiers où l’origine de la marchandise est « réécrite » juridiquement, tandis que la trace transactionnelle se déplace vers la cryptomonnaie ou des paiements hybrides. Il en résulte un contrôle distribué, fragmenté et réactif, qui sape le modèle traditionnel de sécurité internationale fondé sur le contrôle centralisé de l’utilisateur final (End-User Control).

Ainsi, le renforcement des sanctions ne garantit plus la réduction des risques — au contraire, il accroît l'adaptabilité technologique des réseaux de contournement et stimule la formation d'une infrastructure parallèle d'exportation à l'échelle mondiale.

2. Formation d'une couche hybride de criminalité transnationale

Sur le marché du commerce parallèle émerge une nouvelle catégorie d'acteurs — l'élite des intermédiaires sous sanctions — combinant éléments de commerce, d'influence sécuritaire et de capitalisme criminel. Il ne s'agit pas de groupes marginaux, mais de réseaux hautement organisés disposant de ressources, d'accès à des structures étatiques, d'instruments financiers et d'infrastructures logistiques.

Ils contrôlent les corridors d'entrepôts (warehouse corridors), gèrent la circulation des actifs numériques, créent des frontières d'anonymat juridique via des sociétés SPV et des trusts dans les juridictions offshore. Il en résulte un modèle commercial stable dans lequel le réexport de technologies duales n'est plus une violation ponctuelle, mais une forme permanente du commerce international.

Les acteurs étatiques et criminels ne s'y opposent pas — ils évoluent mutuellement l'un vers l'autre, créant une forme synthétique de pouvoir : en réseau, financièrement durable, et indépendante des mécanismes classiques de régulation internationale.

3. Surcharge de l'infrastructure financière de l'UE et croissance des vulnérabilités systémiques AML

L'économie parallèle du commerce sous sanctions génère une croissance en cascade du bruit transactionnel dans le système financier européen. Les filtres AML bancaires reposent sur des marqueurs comportementaux de risque, mais les flux de réexportation sont masqués par le fractionnement des paiements, la conversion P2P, les ponts en stablecoins et le transit via des portefeuilles offshore.

Il se forme ainsi une zone d'aveuglement — AML Blind Sector — où les opérations paraissent formellement correctes, tout en étant ancrées dans un circuit illégal. Les banques se retrouvent face à un dilemme de sécurité : soit renforcer les blocages (Overblocking → réduction de l'accessibilité financière), soit risquer de laisser passer des transactions illégitimes (Compliance Leakage).

Cette pression mine la confiance entre les banques, stimule l'aversion au risque vis-à-vis du CAE, du Caucase et de l'Asie centrale et conduit, au final, à une fragmentation de l'architecture financière mondiale.

4. Croissance des abus d'Interpol et instrumentalisation des poursuites pénales

Le contrôle des chaînes parallèles s'accompagne de plus en plus de l'utilisation d'Interpol comme instrument de contrôle des capitaux et de la logistique, et non comme mécanisme de justice pénale. Les Red Notices, les demandes de diffusion et les mandats internationaux sont utilisés non seulement contre des acteurs criminels, mais aussi contre des concurrents, des intermédiaires, des propriétaires de hubs logistiques et des participants aux chaînes grises d'approvisionnement.

Cela entraîne une croissance des affaires politisées, surcharge le CCF et renforce les risques institutionnels — Interpol est contraint de vérifier davantage de dossiers qu'il ne peut en traiter, et le principe de neutralité du RPD (Rules on the Processing of Data) perd progressivement sa garantie.

Une nouvelle réalité émerge : le mécanisme répressif devient un instrument de géopolitique économique, et la recherche internationale — un levier de pression sur les chaînes d’approvisionnement. Cela exige une réforme de la procédure de vérification des motifs, une révision des standards probatoires et l’introduction d’un indice de probabilité d’abus des requêtes Interpol.

Prévisions 2025–2027

Au cours des trois prochaines années, le système de commerce parallèle cessera d’être un simple phénomène logistique pour s’affirmer comme une couche économique autonome du marché mondial. Sur la base de l’analyse de la régulation de 2022–2025, des signaux diplomatiques UE–États-Unis–Japon, des dossiers judiciaires d’ARGA et de la dynamique commerciale en Eurasie, cinq tendances structurelles peuvent être identifiées.

1. Renforcement du contrôle aux Émirats arabes unis, au Kazakhstan et en Turquie en tant que hubs majeurs des sanctions

L’on s’attend à la formation d’un nouveau modèle de régulation transparente des sanctions, dans lequel l’État-hub sera responsable non seulement de ses propres exportations, mais aussi du mouvement des marchandises tout au long de la chaîne jusqu’à l’utilisateur final. Le signal politique apparaît déjà dans les demandes de l’UE et des États-Unis concernant le contrôle des microchips, composants aéronautiques et machines-outils livrés à la Russie et à l’Iran.

D’ici 2027, probabilité de :

- création de registres d’intermédiaires à haut risque ;
- introduction de l’obligation de vérifier les bénéficiaires effectifs des structures SPV ;
- passage du declarative compliance au evidence-based compliance.

Ces mesures réduiront inévitablement la liquidité du commerce parallèle, augmenteront les coûts logistiques de 15 à 40 % et pourraient provoquer une migration des routes vers des régions moins régulées.

2. Sanctions contre les holdings logistiques et les opérateurs de réexportation (Secondary Sanctions v.2)

Le risque de sanctions secondaires se déplace des marchandises vers l’infrastructure : non seulement la circulation de microchips ou d’électronique devient une cible, mais aussi les entreprises qui permettent leur livraison. Les plus grands acteurs aux Émirats arabes unis, en Turquie, au Kazakhstan, au Kirghizstan, en Serbie et en Arménie pourraient être confrontés à des restrictions d’accès à SWIFT, à l’assurance cargo et au financement international.

L’objectif stratégique de l’Occident en 2025–2027 : non pas arrêter la marchandise, mais rendre la livraison économiquement et juridiquement non rentable. Cela conduira à la formation d’une oligarchie sanctionnée des corporations logistiques, capable de défendre les intérêts de ses clients et d’influencer la politique étrangère des États-hubs.

3. Régulation des marchés crypto-OTC et fin des règlements anonymes

L'introduction de la FATF Travel Rule 2.0 rendra le marché P2P identifiable et les traders OTC deviendront des sujets de contrôle AML international. Les cryptobrokers à Dubaï, Hong Kong, Erevan, Almaty, Tbilissi, Kuala Lumpur et Panama seront tenus de :

- identifier les expéditeurs et les destinataires de USDT/USDC,
- conserver l'historique des transactions,
- transmettre aux FIU les données sur les transferts importants.

Cela transformera le modèle économique du commerce parallèle. La cryptomonnaie cessera d'être un coffre-fort gris, pour devenir un instrument financier régulé. La marge des intermédiaires informels diminuera, mais leur adaptabilité les poussera à rechercher de nouvelles failles : privacy-chains (XMR) et crédits off-chain.

4. Déplacement des hubs gris vers l'Afrique et l'Amérique latine

Après le resserrement des corridors Caucase–Asie centrale–Turquie–EAU, les routes se déplaceront probablement vers :

Afrique : Tanzanie, Kenya, Nigeria, Afrique du Sud.

Amérique latine : Panama, Paraguay, Uruguay, Brésil.

Raisons :

- contrôle des exportations faible,
- faible transparence des registres,
- risque minimal de sanctions secondaires,
- législations corporatives flexibles.

Ce sera la première décolonisation logistique des sanctions : capitaux et marchandises iront là où la régulation est plus faible et le coût politique plus bas.

5. Intensification de la pression sur les corporations de la CEI et de la Chine contrôlant les chaînes de transit

Le vecteur principal de 2026–2027 : non pas sanctionner un pays, mais sanctionner une structure de propriété. Les régulateurs s'intéresseront à :

- bénéficiaires effectifs,
- constructions fiduciaires,
- holdings multiniveaux,
- SPV offshore aux EAU, à Singapour, Hong Kong et Panama.

Cela produira :

- une dé-offshorisation sous sanctions,
- un renforcement des guerres corporatives,
- une redistribution du marché des brokers sous sanctions.

Les structures capables de conserver un profil de conformité deviendront le noyau de la nouvelle élite économique de la région.

Recommandations d'ARGA Observatory

1. Aux institutions internationales (OECD, FATF, UNCTAD, UNODC, World Customs Organization)

Il est recommandé de constituer une base pour un système international de monitoring du commerce parallèle et des intermédiaires soumis aux sanctions. Trois initiatives structurelles sont nécessaires :

- Registre mondial des intermédiaires sous sanctions (Global Sanctions Intermediaries Registry), incluant les compagnies logistiques, les opérateurs de réexportation, les brokers crypto-OTC et les structures participant au contournement du contrôle des exportations.

Un tel registre permettra d'établir des profils de risque des juridictions, de comparer les routes et d'identifier les chaînes de grey compliance.

- Monitoring logistique multilatéral — création d'un système d'échange permanent de données sur les mouvements de biens à double usage entre l'UE/États-Unis/Japon et les États-hubs.

Le mécanisme doit utiliser les intégrations API douanières, des alertes automatiques et des analyses de flux.

- Numérisation du contrôle des exportations — introduction de plateformes assurant le suivi de la chaîne de valeur jusqu'à l'utilisateur final (end-user tracing), avec l'utilisation de registres blockchain pour les microchips, l'électronique et les machines-outils.

Cela permettra de bloquer les livraisons parallèles au niveau de l'origine, et non seulement au niveau de l'importation.

2. À l'UE, aux États-Unis, au Japon et aux autres centres de sanctions

Le G7 et les régimes de sanctions élargis doivent passer de la réaction au contrôle proactif. Les mesures suivantes sont les plus applicables :

- Vérification obligatoire des intermédiaires (Mandatory Intermediary Verification)

Inclut la vérification des bénéficiaires des structures SPV, des brokers logistiques, des opérateurs aux Émirats arabes unis, au Kazakhstan, en Turquie, en Arménie, en Géorgie et dans les Balkans.

Ce mécanisme peut devenir l'équivalent d'un KYC pour les chaînes logistiques.

- Régulation des règlements en cryptomonnaies

Introduction d'exigences d'identification obligatoire pour les traders OTC, les plateformes P2P et les cryptobrokers corporatifs, ainsi que la collecte de données sur les grandes transactions ($\geq 10\,000$ USD).

Cela transformera le marché crypto d'un mécanisme de règlement parallèle en un actif contrôlé.

- Campagnes d'audit des sanctions (Sanctions Audit Rounds)

Contrôles réguliers des opérateurs logistiques et des importateurs technologiques, avec publication de rapports de risques accessibles au public.

Un tel instrument deviendra un facteur de dissuasion pour les chaînes de réexportation.

3. Aux centres analytiques et instituts de recherche

L'économie des sanctions constitue un nouveau domaine du savoir qui exige une accumulation systématique de données. ARGGA recommande :

- Étude des structures des chaînes grises d'approvisionnement à l'aide de méthodes OSINT, FININT, Trade-Data Intelligence, CRPTINT (Crypto Intelligence).

Un axe essentiel consiste à modéliser les routes et les points probabilistes de contournement des sanctions.

- Création de bases de données à long terme sur le commerce parallèle, incluant des informations sur les brokers logistiques, les mouvements de microchips, de machines-outils, de microélectronique et d'actifs numériques.

De telles bases deviendront l'équivalent SWIFT du réexport.

- Développement de méthodes d'analyse interdisciplinaires combinant économie politique, criminologie, données de supply-chain, contrôle des exportations, cryptoéconomie et droit international.

Les intermédiaires soumis aux sanctions représentent une nouvelle forme hybride d'acteurs, et les disciplines classiques ne suffisent plus à les décrire pleinement.

Conclusion

Le commerce parallèle et le réseau des intermédiaires soumis aux sanctions ont cessé d'être une réaction temporaire aux contraintes extérieures. Depuis 2022, ils ont évolué en une architecture stable et auto-répliquative, capable de s'adapter aux nouveaux obstacles réglementaires plus rapidement que ces obstacles ne sont créés. Cela signifie que le commerce mondial se trouve pour la première fois confronté à un système parallèle de logistique globale — non légalisé, mais structuré, économiquement rentable et protégé politiquement.

L'émergence d'une nouvelle élite criminelle-économique eurasiatique constitue la conclusion centrale du rapport. Les opérateurs logistiques, les cryptotraders, les brokers offshore, les anciens clans sécuritaires et les groupes corporatifs se transforment en un acteur géoéconomique autonome, qui :

- gère le transit de produits technologiques hors du système de contrôle des exportations,
- participe à la distribution des technologies critiques entre États,
- forme des canaux financiers alternatifs et des routes du capital,
- exerce une influence sur la politique étrangère des pays où se situent les « hubs gris ».

Cette élite influence déjà aujourd’hui la sécurité européenne, les marchés numériques, les chaînes énergétiques, les technologies militaires et les institutions internationales du droit. Plus les sanctions se renforcent, plus les mécanismes de contournement deviennent technologiques et opaques. Et si, entre 2014 et 2021, le commerce parallèle restait un phénomène périphérique, il est devenu en 2022–2025 l’un des centres du commerce mondial, non pas formalisé juridiquement, mais économiquement

Le développement de cette infrastructure informelle conduit à trois conséquences systémiques :

1. Redistribution du pouvoir global au sein des chaînes d’approvisionnement.

Les intermédiaires sous sanctions deviennent un nouveau groupe d’influence, contrôlant l’accès aux biens critiques : électronique, microchips, machines-outils, composants aérospatiaux, systèmes de communication. Les États, qui définissaient auparavant l’architecture du commerce, cèdent une partie de ce contrôle à des opérateurs privés ou semi-criminels.

2. Transformation du droit international et des modèles réglementaires.

Les instruments de contrôle des exportations, conçus pour un commerce linéaire, ne fonctionnent plus face aux chaînes non linéaires. Les mécanismes judiciaires fondés sur le droit national ne peuvent couvrir des routes logistiques multi-juridictionnelles. Une nouvelle architecture de coordination juridique internationale est nécessaire, incluant contrôle crypto, renseignement financier, analyse douanière et monitoring indépendant des risques.

3. Érosion de l’architecture de sécurité internationale.

Le commerce parallèle soutient l’approvisionnement technologique des États placés sous restrictions, renforce leur potentiel militaire, étend leurs ressources pour les actions extérieures et les cyberattaques. Cela devient un facteur de risque non seulement régional, mais aussi pour l’équilibre global des puissances.

L’élite intermédiaire constituée est un nouvel acteur géopolitique. Elle agit en dehors des institutions officielles, mais exerce son influence sur elles. Elle n’a aucun intérêt à la levée des sanctions, car elle existe grâce à elles, et ses profits sont proportionnels à l’ampleur des restrictions. Ainsi, paradoxalement, les sanctions créent un système commercial alternatif, plus difficile à contenir que les marchés illégaux des années 2010.

ARGA Observatory conclut que l’ordre mondial entre dans une phase où le contrôle des exportations, le droit international et la sécurité financière doivent être envisagés non séparément, mais comme un seul système. Sans intégration de l’AML, de l’analyse douanière, du suivi des flux

crypto, des mécanismes judiciaires et des données interétatiques, les sanctions ne pourront pas remplir leur fonction de dissuasion.

Des réformes multilayer sont nécessaires — de la création d'un registre mondial des intermédiaires à la mise en place d'audits sanctionnels de longue durée pour les corporations et les infrastructures fintech. Ce n'est pas une question de politique économique, mais une question de sécurité stratégique.

L'économie informelle du commerce parallèle n'est pas un effet temporaire de la turbulence mondiale. C'est une nouvelle direction de l'évolution globale. Elle possède désormais ses propres règles, ses propres acteurs et son propre marché. Et si la communauté internationale ne commence pas à gouverner ce processus, celui-ci deviendra une structure définissant le contour de l'économie mondiale pour les décennies à venir.

Sources

1. EUR-Lex, Regulation (EU) 2021/821 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2021 setting up a Union regime for the control of exports, brokering, technical assistance, transit and transfer of dual-use items (recast), 20 May 2021, <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2021/821/oj/eng>.
2. Europol, EU SOCTA 2025, <https://www.europol.europa.eu/cms/sites/default/files/documents/EU-SOCTA-2025.pdf>.
3. GI-TOC, Measuring the scope and scale of illicit arms trafficking, January 2025, <https://globalinitiative.net/wp-content/uploads/2024/06/Measuring-the-scope-and-scale-of-illicit-arms-trafficking-GI-TOC-January-2025.v2-.pdf>.
4. RUSI, Olivia Allison and Tom Keatinge, Strengthening the Financial Frontline on Russian Trade Sanctions, 3 March 2025, <https://www.rusi.org/explore-our-research/publications/policy-briefs/strengthening-financial-frontline-russian-trade-sanctions>.
5. OECD, Diversifying Kazakhstan's Exports, 2024, https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2024/06/diversifying-kazakhstan-s-exports_6db7322e/7f9cd8aa-en.pdf.
6. TraCCC, Dr. Yulia Krylova, Dubai : A Global Hub for Illicit Trade and Sanctions Evasion, May 2023, <https://traccc.gmu.edu/wp-content/uploads/2024/11/Dubai-report-Updated.pdf>.
7. Reuters, Yousef Saba, Lisa Barrington, Riham Alkousaa and Alexander Cornwell, Exclusive Russians liquidating crypto in the UAE as they seek safe havens, March 11, 2022, <https://www.reuters.com/business/exclusive-russians-liquidating-crypto-uae-seek-safe-havens-2022-03-11/>.
8. Reuters, Daphne Psaledakis and Simon Lewis, US cracks down on Russia sanctions evasion in fresh action, October 30, 2024, <https://www.reuters.com/world/us-cracks-down-russia-sanctions-evasion-fresh-action-2024-10-30/>.
9. WCOOMD, Illicit Trade Report, 2023, https://www.wcoomd.org/-/media/wco/public/global/pdf/topics/enforcement-and-compliance/activities-and-programmes/illicit-trade-report/itr_2023_en.pdf.
10. FATF, Targeted Update on Implementation of FATF's Standards on VAs and VASPs, Paris, 30 June 2022, <https://www.fatf-gafi.org/en/publications/Fatfrecommendations/Targeted-update-virtual-assets-vasps.html>.

11. UNCTAD, Trade Facilitation in Developing Countries : Can Blockchain Prompt a Leap Forward ?, No 77, February 2020, https://unctad.org/system/files/official-document/presspb2020d1_en.pdf.