

TABLE DES MATIÈRES

	PAGES
LÉGENDE.	V
SOMMAIRE.	VII
INTRODUCTION.	1

PARTIE I LES ACTEURS

CHAPITRE I. – L'ENCADREMENT INTERNATIONAL	25
SECTION I. – LA SÉCURITÉ DU SYSTÈME BANCAIRE ET FINANCIER.	28
§ 1. – <i>Les « G »</i>	28
A. – <i>Le G10</i>	29
B. – <i>Le G20</i>	30
§ 2. – <i>Les organismes sectoriels</i>	32
A. – <i>Le Comité de Bâle</i>	32
1) Organisation	33
2) Liens	35
3) Missions	35
4) Régulateur ?	37
B. – <i>L'OICV</i>	45
1) Organisation	46
2) Missions et travaux	47
C. – <i>L'AICA</i>	48
§ 3. – <i>Les organismes non sectoriels</i>	49
A. – <i>Le Conseil de stabilité financière</i>	49
B. – <i>Le Joint Forum</i>	58

SECTION II. – L'INTÉGRITÉ DU SYSTÈME BANCAIRE ET FINANCIER.	61
CHAPITRE II. – L'ENCADREMENT EUROPÉEN	65
SECTION I. – LA PROCÉDURE DE COMITOLOGIE ET LES COMITÉS INSTITUÉS EN 2001.	67
§1. – <i>La comitologie ordinaire</i>	69
§2. – <i>La comitologie Lamfalussy</i>	72
§3. – <i>La situation actuelle</i>	77
SECTION II. – LES AUTORITÉS ISSUES DE LA RÉFORME DE 2010.....	78
§1. – <i>Les Autorités européennes de surveillance</i>	82
A. – <i>L'objectif et les missions</i>	83
B. – <i>Les tâches et les compétences</i>	84
C. – <i>L'organisation et le statut</i>	92
§2. – <i>Le Comité mixte des autorités européennes de surveillance et le Système européen de surveillance financière</i>	99
§3. – <i>Le Conseil européen du risque systémique</i>	101
SECTION III. – LES MÉCANISMES AU SERVICE DE L'UNION BANCAIRE	105
§1. – <i>Le mécanisme de surveillance unique (MSU)</i>	109
A. – <i>Le contenu du mécanisme de surveillance unique</i>	110
1) BCE et MSU	111
2) MSU et politique monétaire.....	114
B. – <i>Les conséquences du mécanisme de surveillance unique</i>	117
1) MSU et États.....	117
2) MSU et Autorités	118
a) Autorités nationales.....	118
b) Autorités européennes de surveillance	120
§2. – <i>Le mécanisme de résolution unique (MRU)</i>	128

PARTIE II

LES THÈMES

TITRE I

LES THÈMES ÉLÉMENTAIRES

CHAPITRE I. – LA SÉCURITÉ	139
SECTION I. – LA SÉCURITÉ STRUCTURELLE	142
§ 1. – <i>Le statut des professionnels</i>	142
A. – <i>Les travaux du Comité de Bâle</i>	153
B. – <i>La taille des entreprises et le modèle de banque universelle</i>	174
C. – <i>La supervision des conglomérats financiers</i>	182
1) Travaux du Joint Forum	182
2) Textes européens	187
D. – <i>La faillite des entreprises financières</i>	190
1) Règles harmonisées	193
a) Mesures de préparation et de prévention	193
b) Mesures d'intervention précoce et la procédure de résolution .	195
1. Intervention précoce et autorités compétentes	195
2. Procédure de résolution et autorités de résolution	196
c) Coordination de la gestion transfrontière des crises bancaires .	202
d) Financement de la résolution bancaire	205
2) Règles uniformes	206
§ 2. – <i>L'organisation des marchés financiers</i>	214
A. – <i>Les Principes internationaux</i>	215
1) Principes généraux	215
a) Organisation des infrastructures de marché	216
b) Redressement des infrastructures de marché	226
2) Marchés dérivés	228
a) Négociation des contrats	229
b) Obligations de reporting	231
c) Compensation des négociations	234

B. – <i>Les textes européens</i>	236
1) Les marchés et la négociation des transactions	237
a) Directive et Règlement MIF du 15 mai 2014	237
b) Directive du 6 juin 2002.	245
2) Le Règlement des transactions et les infrastructures post-marché	249
a) Directive du 19 mai 1998	249
b) Règlement EMIR du 4 juillet 2012	252
c) Directive et Règlement MIF du 15 mai 2014	270
d) Règlement DCT du 23 juillet 2014	272
§3. – <i>L'efficacité de la régulation</i>	282
A. – <i>Des autorités efficaces</i>	283
1) Comité de Bâle	283
2) OICV	284
3) Union européenne	286
B. – <i>Des sanctions dissuasives</i>	290
1) Communication du 8 décembre 2010	290
2) Textes obligatoires	295
C. – <i>Le shadow banking</i>	300
SECTION II. – LA SÉCURITÉ OPÉRATIONNELLE	307
§1. – <i>La rémunération et le gouvernement d'entreprise</i>	308
A. – <i>La rémunération</i>	308
B. – <i>Le gouvernement d'entreprise</i>	312
C. – <i>Les textes obligatoires</i>	318
§2. – <i>Les pratiques de financement des crédits immobiliers</i>	322
§3. – <i>Les ventes à découvert</i>	325
§4. – <i>Les agences de notation</i>	332
CHAPITRE II. – L'INTÉGRITÉ	363
SECTION I. – LES ABUS DE MARCHÉ	367
SOUS-SECTION I. – L'APPROCHE STRUCTURELLE	367
SOUS-SECTION II. – L'APPROCHE COMPORTEMENTALE	370

TABLE DES MATIÈRES

689

§ 1. – <i>La répression administrative</i>	371
A. – <i>Les prohibitions</i>	374
1) Les opérations d'initié	374
a) Notion d'information privilégiée	375
b) Actes interdits	380
2) Les manipulations de marché	389
B. – <i>Les aménagements</i>	396
1) Dérogations	396
2) Comportements et activités légitimes	398
C. – <i>Les mesures préventives</i>	401
D. – <i>La poursuite et les sanctions</i>	406
§ 2. – <i>La répression pénale</i>	409
SECTION II. – LE BLANCHIMENT ET LE TERRORISME	420
§ 1. – <i>Les recommandations du GAFI</i>	421
§ 2. – <i>Les textes européens</i>	429
A. – <i>Les agissements prohibés</i>	431
1) Le blanchiment de capitaux	431
2) Le financement du terrorisme	433
B. – <i>Les points d'appui</i>	435
C. – <i>Les obligations essentielles</i>	438
1) Les obligations déclaratives	438
2) Les obligations de vigilance	440
D. – <i>Les dispositifs complémentaires</i>	445
CHAPITRE III. – LA TRANSPARENCE	449
SECTION I. – LES INFORMATIONS À DÉLIVRER	451
§ 1. – <i>L'information délivrée par les émetteurs</i>	451
A. – <i>L'admission aux négociations sur un marché réglementé et l'offre au public</i>	452
1) Directive du 4 novembre 2003	453
a) Domaine	454
b) Régime	457
2) Règlements des 29 avril 2004 et 7 mars 2014	467

B. – <i>Les obligations d'informations des émetteurs cotés sur un marché réglementé</i>	468
§ 2. – <i>L'information due par les opérateurs de marché</i>	475
SECTION II. – <i>LA DARK LIQUIDITY</i>	480

TITRE II

LES THÈMES COMPLÉMENTAIRES

CHAPITRE I. – <i>LA PROTECTION DES CLIENTS</i>	487
SECTION I. – <i>LA PROTECTION DES ACTIFS</i>	499
§ 1. – <i>Les règles générales</i>	500
§ 2. – <i>Le système de garantie des dépôts et des investisseurs</i>	502
A. – <i>La garantie des dépôts</i>	503
B. – <i>La garantie des investisseurs</i>	511
SECTION II. – <i>LA PROTECTION DES INVESTISSEURS</i>	518
§ 1. – <i>La protection dans la Directive et le Règlement MIF</i>	519
§ 2. – <i>La protection dans le cadre des services financiers à distance</i> ..	533
§ 3. – <i>La protection dans la Directive OPA</i>	535
§ 4. – <i>La protection dans les textes régissant les OPC</i>	541
A. – <i>Les principes internationaux</i>	542
1) <i>Suspension de la faculté de rachat des parts d'OPC</i>	544
2) <i>ETFs</i>	548
3) <i>Fonds monétaires</i>	551
4) <i>Conservation des actifs</i>	554
B. – <i>Les règles européennes</i>	556
1) <i>OPCVM</i>	557
2) <i>AIFM</i>	564
a) <i>EuVECA et EuSEF</i>	564
b) <i>FEILT</i>	567
3) <i>Fonds monétaires</i>	570

TABLE DES MATIÈRES

691

§ 5. – <i>La protection dans les textes concernant les produits complexes</i> .	574
A. – <i>Les approches générales</i>	575
1) OICV	575
2) Union européenne	579
B. – <i>Les approches spécifiques</i>	585
1) CFD	585
2) Titrisation	587
a) Les recommandations internationales	589
b) La réglementation européenne	592
SECTION III. – LA PROTECTION DES EMPRUNTEURS	596
§ 1. – <i>Le crédit mobilier</i>	597
§ 2. – <i>Le crédit immobilier</i>	607
SECTION IV. – LA PROTECTION DES UTILISATEURS DES SERVICES DE PAIEMENT.	612
§ 1. – <i>La Directive du 25 novembre 2015</i>	613
§ 2. – <i>La Directive du 23 juillet 2014</i>	616
§ 3. – <i>Le Règlement du 29 avril 2015</i>	618
CHAPITRE II. – L'IMPACT TECHNOLOGIQUE	621
SECTION I. – LES SYSTÈMES DE NÉGOCIATION ÉLECTRONIQUES	623
SECTION II. – L'ACCÈS DIRECT AU MARCHÉ	625
§ 1. – <i>Les principes OICV</i>	627
§ 2. – <i>Les lignes directrices ESMA</i>	628
§ 3. – <i>La Directive MIF du 15 mai 2014</i>	629
SECTION III. – LE HIGH FREQUENCY TRADING	631
§ 1. – <i>Les travaux de l'OICV</i>	631
§ 2. – <i>Les lignes directrices ESMA</i>	633
§ 3. – <i>La réglementation européenne</i>	634
SECTION IV. – LES « BUSINESS CONTINUITY PLANS »	637
SECTION V. – L'AUTOMATISATION DU CONSEIL FINANCIER	641

CHAPITRE III. – LE DÉVELOPPEMENT DURABLE	647
SECTION I. – LES PRINCIPES GÉNÉRAUX	649
SECTION II. – LES QUOTAS D'ÉMISSION DE GAZ À EFFET DE SERRE.....	653
BIBLIOGRAPHIE SOMMAIRE	661
INDEX DES DÉBATS, ÉTUDES, FOCUS, HUMEURS, LECTURES ET OPINIONS	663
INDEX ALPHABÉTIQUE.....	667