

Article : Critical analysis of the European Commission's Green Paper on Audit Policy: a problematic definition of the systemic agent and an illustration of the opposition between regulation and competition  
Tuesday 30 November 2010, by Marie-Anne Frison-Roche, Managing Editor and Director

## ENGLISH

The European Commission published a *Green Paper* in September 2010 on *Audit Policy*, in order to give its opinion on the *Lessons from the Crisis*. From a systemic perspective of financial markets' stability, the Commission analyzes the role of the auditor, the internal structure of audit firms, the concentration of the audit market, and the possibility of a European market for auditing. But, what the Commission presents as a neutral description is actually a series of ideological stances, which are tenable, but also debatable. Thus, the Green Paper makes auditing out to be a structural element of financial markets, which shatters auditing's uniqueness, while attributing it a structural and systemic role, which is questionable. It then requires regulatory tools to open the auditing market to more competition, which will, in reality, expose it to the pressures of demand and lower the efficiency of auditing missions. It would be better to reinforce regulatory mechanisms towards security and conflicts of interest, rather than towards competition, which corresponds to the traditional French model of audit regulation.

## FRENCH

la Commission européenne a lancé en septembre 2010 un *Livre vert la Politique de l'audit*, pour que soient tirée à son propos les *Leçons de la Crise*. C'est donc dans une perspective systémique de stabilité des marchés financiers que les questions sont posées par la Commission, concernant l'auditeur, l'organisation des sociétés d'audit, la concentration du marché de l'audit et l'hypothèse d'un marché européen de l'audit. Mais ce que la Commission présente comme une description neutre est une réalité une série de prises de positions idéologiques, soutenables mais aussi discutables. Ainsi, le Livre Vert présente l'audit comme un élément structurel des marchés financiers, ce qui brise l'unicité de l'audit, tandis qu'elle lui confère un rôle structurel et systémique, ce qui est discutable. Elle requiert ensuite des outils de régulations pour ouvrir à une plus forte concurrence le marché de l'audit, ce qui va en réalité l'exposer à la pression de la demande et abaisser l'effectivité des missions de l'audit, alors qu'il faut renforcer les outils de régulations, non pas par rapport à la concurrence mais par rapport à la sécurité et aux conflits d'intérêts, ce à quoi correspond le modèle traditionnel français.

## GERMAN

Artikel: Kritische Analyse des Grünbuches der Europäischen Kommission im Bereich Abschlussprüfung: Eine problematische Definition vom systemrelevanten Agent und eine Illustration des Gegensatzes zwischen Regulierung und Wettbewerb.

Die Europäische Kommission hat im September 2010 ein Grünbuch zur Rolle der Abschlussprüfung veröffentlicht, um ihre Stellungnahme über die Lehre der Krise zu verbreiten. Die Kommission analysiert die Rolle des Abschlussprüfers, die innere

Struktur von Abschlussprüfungsunternehmen, die Marktkonzentration des Prüfungsmarktes und die Möglichkeiten der Entstehung eines europäischen Abschlussprüfungsmarktes aus der systemischen Perspektive der Finanzmarktstabilität. Aber was die Europäische Kommission als eine neutrale Schilderung darstellt trägt eher mit sich eine Reihe von ideologischen Einstellungen, die zwar haltbar aber auch strittig sind. So stellt das Grünbuch die Abschlussprüfung als Strukturelement für die Finanzmärkte, was die Einheit der Abschlussprüfung zerbricht. Laut des Grünbuches spielt sie auch eine systemische und strukturelle Rolle, was auch fragwürdig ist. Der Prüfungsmarkt sollte auch zu mehr Wettbewerb durch Regulierungsmassnahmen eröffnet werden, was in der Tat dem Markt dem Druck der Anfrage aussetzen wird, und die Effizienz von Abschlussprüfungsaufträgen einschränken wird. Es wäre besser, Regulierungsmechanismen mit Hinsicht auf Sicherheit und Interessenkonflikten, eher als Wettbewerb, zu verfestigen, was eigentlich dem französischen Modell der Prüfungsregulierung entsprechen würde.