

MÉMENTOS LMD

Droit *des* **marchés** **financiers**

Instruments financiers - Marchés financiers
Institutions - Intermédiaires financiers
Opérations de marché

Anne-Dominique MERVILLE



Gualino éditeur

Universités

ogiques :
s du Droit des
rs, c'est-à-dire
ur les marchés
-dire le lieu de

chés financiers

ont réalisées sur
ces opérations



Sommaire

L iste des principales abréviations	13
I ntroduction	15
Partie 1 • Les notions fondamentales du droit des marchés financiers	

C hapitre 1 Les instruments financiers	19
1 La notion d'instrument financier	19
A – Des biens meubles	20
B – Des biens incorporels	20
C – Des biens négociables	20
2 L'énumération des instruments financiers	21
A – Les titres financiers	21
1) Les titres de capital	22
a) Les actions	22
b) Les actions de préférence	22
2) Les titres de créance	23
a) Les obligations	23
b) Les titres de créances négociables	24
3) Les titres donnant accès au capital	25
4) Les parts ou actions d'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	25
a) Les sociétés d'investissement à capital variable et les fonds communs de placement	26
b) Les fonds commun de créance	27
c) Les parts des sociétés civiles de placement immobilier	28
d) Les sociétés d'épargne forestière	28
5) Les instruments financiers à terme	28
a) Les <i>warrants</i> financiers	29
b) Le certificat de valeur garantie	29
B – Les contrats financiers	30

1) Les contrats à terme	30
2) Les contrats optionnels	32
3) Les contrats d'échange	32
C – <i>Les instruments financiers étrangers</i>	33

Chapitre 2 Les marchés financiers 35

1 La notion et le classement des marchés financiers	35
A – <i>Les définitions des marchés financiers</i>	35
1) Le lieu d'exécution des services d'investissement proprement dits	36
a) Les ordres	37
b) Les transactions	37
c) La gestion de portefeuille	37
2) Le lieu d'exécution de services connexes	38
B – <i>La classification des marchés financiers</i>	39
1) Les classifications générales	39
2) La classification légale	41
2 Le régime général des marchés financiers	42
A – <i>Les marchés libres</i>	42
B – <i>Les marchés réglementés</i>	43
1) La présence d'entreprises de marché	43
2) L'obligation d'intermédiation	44
a) Le principe de l'intermédiation	44
b) Les exceptions à l'obligation d'intermédiation	44
3) L'obligation de concentration	45
C – <i>Le cyberspace financier</i>	46
1) L'autorité de régulation compétente	46
2) Le régime des opérations conclues sur le net	47

Partie 2 • Les acteurs des marchés financiers

Chapitre 1 Les institutions 51

1 Les autorités de réglementation bancaire et financière	51
A – <i>Ministère de l'Économie et Comité consultatif de la législation et de la réglementation financières</i>	51
B – <i>Comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement</i>	52
C – <i>La Commission bancaire</i>	53
1) Les pouvoirs à l'égard des établissements français	53
2) Les pouvoirs à l'égard des établissements ressortissants d'un autre État membre	54
2 L'Autorité des marchés financiers	55
A – <i>L'organisation de l'Autorité des marchés financiers</i>	55

C – Le retrait de l'agrément	77
3 Les obligations des prestataires de services d'investissement	77
A – Les obligations issues de la qualité de prestataires de services d'investissement	78
1) Les obligations prudentielles et comptables	78
2) Les obligations déontologiques	78
3) L'obligation d'adhérer au mécanisme de garantie des titres	79
4) L'obligation relative à la lutte contre le blanchiment d'argent provenant d'activités criminelles organisées	80
B – Les obligations issues du contrat liant le prestataire au client	81

Partie 3 • Les opérations réalisées sur les marchés financiers

Chapitre 1 Les différentes opérations de marché	87
1 L'admission et la radiation des instruments financiers	87
A – L'admission d'un instrument financier sur un marché réglementé	87
1) Les conditions et la procédure de l'admission des instruments financiers	88
a) La préparation de l'entreprise deux ans à six mois avant l'introduction	88
b) La préparation de l'introduction en bourse	89
2) La diffusion et la cotation des titres	90
a) Le placement hors marché	90
b) La mise à disposition du marché	91
3) Les conséquences de l'admission	93
a) La soumission à la réglementation de l'appel public à l'épargne	93
b) La soumission à la réglementation boursière	95
c) Les obligations des actionnaires des sociétés cotées	97
B – La radiation des instruments financiers	98
2 Les transactions sur les instruments financiers cotés	99
A – Les achats et les ventes	99
1) Le transfert de propriété des titres	100
2) Le service à règlement différé	101
B – Les offres publiques	102
1) Les offres publiques d'achat ou d'échange volontaires	103
a) Les règles générales et dispositions communes	103
b) Les procédures d'offres publiques	109
2) Les offres publiques imposées à l'initiateur	112
a) La procédure de garantie de cours	112
b) Les offres publiques obligatoires	113
3) Les offres publiques de retrait et le retrait obligatoire	115

77	a) Les offres publiques de retrait	116
77	b) Le retrait obligatoire	117
78	C – <i>Les opérations particulières</i>	118
78	1) La contrepartie	119
78	2) L'application	119
79	3) La négociation de bloc	120
80	Chapitre 2 Le déroulement des opérations de marché	121
81	1 La négociation	121
	A – <i>Les règles concernant la passation des ordres</i>	121
	1) Les caractéristiques de l'offre	122
	a) Le sens de l'ordre	122
	b) Le prix de l'offre	122
	c) La durée de l'offre	123
	d) La quantité	123
87	2) Les conditions de l'offre	123
87	3) L'acheminement matériel de l'ordre de bourse	124
87	a) L'horodatage	124
	b) L'enregistrement	124
88	c) L'avis d'opéré	124
	B – <i>Les règles concernant la confrontation des ordres</i>	125
88	1) Les différents modèles de confrontation des ordres	125
89	a) Le modèle latin	125
90	b) Le modèle anglo-américain	126
90	2) La réalisation	127
91	a) Les marchés à la criée et les marchés informatiques	127
93	b) Les marchés au <i>fixing</i> et les marchés en continu	128
	3) Les incidents de cotation	128
93	4) Le résultat de la cotation	129
95	2 La compensation	129
97	A – <i>Les conditions de la compensation</i>	130
98	1) Les conditions relatives aux créances	130
99	2) Les conditions relatives aux opérations	130
99	B – <i>Les effets de la compensation</i>	130
100	1) Le mécanisme dérogatoire du droit des procédures collectives	130
101	2) La rétroactivité légale de la compensation en cas de procédure civile d'exécution	131
102		
103	3 Les garanties des opérations de marché	131
103	A – <i>Les garanties réelles</i>	131
109	1) Les modalités de la couverture	131
112	2) Les sanctions du dépôt de couverture	132
112	a) La défaillance du client	132
113	b) Le défaut d'appel de couverture du professionnel	133
115	B – <i>Les garanties personnelles</i>	134

- 1) La garantie de ducroire 134
- 2) La garantie de bonne fin 134

Bibliographie

Index

135
137

MÉMENTOS LMD

Droit des marchés financiers

*Instruments financiers – Marchés financiers – Institutions
Intermédiaires financiers – Opérations de marché*

Le contenu du livre

Devenu une matière autonome en droit des affaires, le droit des marchés financiers a un particularisme fort car il obéit aux impératifs propres de l'activité boursière que sont **l'efficacité et la sécurité des marchés**. La loi encadre l'activité boursière et ceux qui l'accomplissent : les produits, le lieu d'échange, les intervenants et les opérations réalisées. Son but est de permettre le meilleur fonctionnement possible des marchés financiers en assurant l'équité entre les opérateurs, la transparence des opérations ainsi que la pertinence et la régularité des informations diffusées.

Cet ouvrage est une synthèse claire, structurée et accessible du droit qui s'applique aux **marchés financiers** et aux **opérations qui s'y déroulent**.

Le sommaire

- **Les notions fondamentales du droit des marchés financiers**
 - *les instruments financiers* : les titres financiers – les contrats financiers – les instruments financiers étrangers
 - *les marchés financiers* : leurs définitions – les marchés libres – les marchés réglementés – le cyberspace financier
- **Les acteurs des marchés financiers**
 - *les institutions* : les autorités de réglementation bancaire et financière – l'Autorité des marchés financiers (AMF)
 - *les intermédiaires financiers* : définition, agrément et obligations des prestataires de services d'investissement
- **Les opérations réalisées sur les marchés financiers**
 - *les différentes opérations de marché* : l'admission et la radiation des instruments financiers – les transactions sur les instruments financiers cotés (achats et ventes, offres publiques, opérations particulières)
 - *le déroulement des opérations de marché* : la négociation – la compensation – les garanties des opérations de marché

Une présentation synthétique des règles du Droit des marchés financiers avec la jurisprudence la plus récente ainsi que les textes législatifs et réglementaires à connaître

L'auteur

Anne-Dominique Merville – Docteur en droit, ancienne élève de l'École Nationale Supérieure de Cachan, agrégée d'Économie et Gestion – est maître de conférences à l'Université de Cergy-Pontoise et est l'auteur d'une thèse consacrée à la spéculation en droit privé.

Le public

- Étudiants en master de droit (cours de Droit boursier ou de Droit des marchés financiers)
- Étudiants des cursus universitaires de gestion
- Étudiants des écoles de commerce et de gestion des entreprises
- Professionnels des milieux financiers et boursiers

LICENCE – MASTER – DOCTORAT



9 782297 000222

Prix : 16 €
ISBN 2 297 00022 7



Gualino éditeur
www.eja.fr