

précis  
**DOMAT**

**DROIT PRIVÉ**

**Thierry BONNEAU**  
**Pauline PAILLER**  
**Anne-Claire ROUAUD**  
**Adrien TEHRANI**  
**Régis VABRES**

# **DROIT FINANCIER**

4<sup>e</sup> édition

**LGDJ** un savoir-faire de  
**lextenso**



# DROIT FINANCIER

4<sup>e</sup> édition

**THIERRY BONNEAU**

Agrégé des facultés de droit  
Professeur à l'Université Paris-Panthéon-Assas

**PAULINE PAILLER**

Agrégée des facultés de droit  
Professeur à l'Université Paris Cité

**ANNE-CLAIRE ROUAUD**

Agrégée des facultés de droit  
Professeur à l'Université Paris 1 Panthéon-Sorbonne

**ADRIEN TEHRANI**

Agrégé des facultés de droit  
Professeur à l'Université de Montpellier

**RÉGIS VABRES**

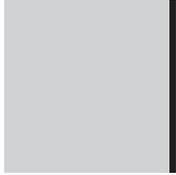
Agrégé des facultés de droit  
Professeur à l'Université de Lyon III

Le présent ouvrage a été corédigé par Thierry Bonneau, Pauline Pailler, Anne-Claire Rouaud, Adrien Tehrani et Régis Vabres :

- introduction générale : Thierry Bonneau
- les autorités et les prestataires : Régis Vabres
- les infrastructures de marché : Anne-Claire Rouaud
- les titres financiers et les contrats financiers : Pauline Pailler
- les activités : Régis Vabres
- les achats et les ventes : Thierry Bonneau et Pauline Pailler
- les conventions de services et les *Master Agreements* : Pauline Pailler
- l'admission aux négociations et la radiation : Thierry Bonneau
- les offres publiques d'acquisition : Thierry Bonneau
- les opérations hors marché (contrats de garantie financière et ICO) : Thierry Bonneau
- le processus de marché : Thierry Bonneau et Anne-Claire Rouaud
- les abus de marché : Pauline Pailler
- les organismes de placement collectif : Adrien Tehrani
- la fiscalité : Régis Vabres
- l'internationalisation : Thierry Bonneau et Adrien Tehrani
- le cyber espace financier : Thierry Bonneau et Anne-Claire Rouaud



© 2023, LGDJ, Lextenso  
1, Parvis de La Défense  
92044 Paris La Défense Cedex  
[www.lgdj-editions.fr](http://www.lgdj-editions.fr)  
EAN : 9782275130606  
ISSN : 2968-7454  
Collection : Précis Domat



# SOMMAIRE

Introduction .....	21
§ 1. Des marchés régis par le droit financier .....	24
§ 2. Du droit régissant les marchés financiers .....	46
PREMIÈRE PARTIE. NOTIONS ÉLÉMENTAIRES DE DROIT FINANCIER .	81
<b>Titre 1. Le cadre institutionnel</b> .....	83
<i>Sous-titre 1. Les autorités</i> .....	85
<b>Chapitre 1. L’Autorité des marchés financiers</b> .....	89
<i>Section 1. La structure de l’Autorité des marchés financiers</i> .....	90
<i>Sous-section 1. Le collège et la commission des sanctions</i> .....	90
§ 1. Le collège de l’AMF .....	91
§ 2. La commission des sanctions .....	93
§ 3. Dispositions communes au collège et à la commission des sanctions .....	94
<i>Sous-section 2. Le président de l’AMF</i> .....	96
<i>Section 2. Les missions de l’Autorité des marchés financiers</i> .....	97
<i>Section 3. Les pouvoirs de l’Autorité des marchés financiers</i> .....	100
<i>Sous-section 1. Le pouvoir réglementaire</i> .....	100
§ 1. Le règlement général de l’AMF .....	100
§ 2. Les autres actes produits par l’AMF .....	102
<i>Sous-section 2. Le pouvoir de surveillance et de contrôle</i> .....	106
§ 1. Les décisions individuelles .....	106

§ 2. Le pouvoir de contrôle et d'enquête .....	122
<i>Sous-section 3. Le pouvoir de sanction</i> .....	134
§ 1. Le respect des normes supérieures .....	134
§ 2. Le champ d'application du pouvoir de sanction .....	140
§ 3. La procédure de sanction .....	149
<b>Section 4. La collaboration avec les autres autorités</b> .....	160
<i>Sous-section 1. Le rôle joué par l'AMF dans la régulation internationale</i> .....	160
§ 1. L'Organisation internationale des commissions de valeurs et les autres organisations internationales (OICV) .....	160
§ 2. La coopération avec les autorités de supervisions étrangères .....	161
<i>Sous-section 2. Les relations entre l'AMF et les autres autorités internes</i> .....	164
§ 1. Le ministre de l'Économie .....	164
§ 2. L'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) .....	165
<b>Chapitre 2. L'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF)</b> .....	167
<b>Section 1. La structure de l'Autorité européenne des marchés financiers</b> .....	169
<i>Sous-section 1. Le statut de l'Autorité européenne des marchés       financiers</i> .....	169
<i>Sous-section 2. Les organes de l'Autorité européenne des marchés       financiers</i> .....	170
§ 1. Le conseil des autorités de surveillance .....	170
§ 2. Le conseil d'administration .....	171
§ 3. Le président .....	171
§ 4. Les organes communs aux trois autorités européennes de surveillance .....	171
<b>Section 2. Les pouvoirs de l'Autorité européenne des marchés       financiers</b> .....	172
<i>Sous-section 1. Participation à l'élaboration des normes</i> .....	173
§ 1. Les règles de droit .....	173
§ 2. Les mesures dites de droit souple .....	174
<i>Sous-section 2. Pouvoir de décision individuelle</i> .....	179
<i>Sous-section 3. La surveillance directe du marché et de certains acteurs</i> .....	182
§ 1. Enregistrement .....	183
§ 2. Enquête et sanctions .....	185
<b>Sous-titre 2. Les prestataires</b> .....	189
<b>Chapitre 1. Les prestataires de services d'investissement       (autres que les SGP)</b> .....	191

<b>Section 1. L'agrément des prestataires de services d'investissement autres que les SGP</b> .....	194
<i>Sous-section 1. Les conditions de l'agrément</i> .....	196
§ 1. Les conditions liées à la structure de l'entreprise .....	196
§ 2. Les conditions liées à l'exercice de l'activité .....	200
<i>Sous-section 2. La procédure</i> .....	202
<i>Sous-section 3. Les droits conférés par l'agrément</i> .....	203
§ 1. Accès aux infrastructures de marché .....	204
§ 2. Monopole financier .....	204
§ 3. Liberté d'établissement et libre prestation de services .....	206
<i>Sous-section 4. L'agrément des entreprises établies dans des pays tiers</i> .....	210
<i>Sous-section 5. La perte de l'agrément</i> .....	212
§ 1. Le retrait .....	212
§ 2. La radiation .....	213
<i>Sous-section 6. Le prestataire de services d'investissement en difficulté.</i> .....	214
<b>Section 2. Les obligations des prestataires de services d'investissement autres que les SGP</b> .....	215
<i>Sous-section 1. Règles d'organisation</i> .....	216
§ 1. Fonction de conformité et gestion des risques .....	216
§ 2. Contrôle des produits .....	219
§ 3. Conflits d'intérêts et politique de rémunération .....	222
§ 4. Usage des nouvelles technologies .....	224
§ 5. Externalisation .....	225
§ 6. Protection des avoirs des clients .....	227
§ 7. Enregistrement et conservation .....	228
§ 8. Réclamation des clients .....	229
<i>Sous-section 2. Règles de conduite</i> .....	229
§ 1. La phase précontractuelle .....	229
§ 2. Le déroulement de la relation contractuelle .....	241
<i>Sous-section 3. Règles de transparence et de protection de l'intégrité du marché</i> .....	250
§ 1. Transparence pré-négociation et post-négociation .....	250
§ 2. Prévention et détection des abus de marché .....	251
§ 3. Lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme .....	255
<b>Chapitre 2. Les sociétés de gestion collective de portefeuille</b> .....	259
<b>Section 1. L'agrément des sociétés de gestion de portefeuille</b> .....	260

<i>Section 2. Les règles organisationnelles</i> .....	261
<i>Section 3. Les règles de conduite</i> .....	262
<i>Section 4. Les sanctions</i> .....	264
<b>Chapitre 3. Les autres professionnels</b> .....	265
<i>Section 1. Les teneurs de compte-conservateur</i> .....	265
<i>Section 2. Les dépositaires</i> .....	271
<i>Sous-section 1. Dépositaire d'OPCVM et de FIA</i> .....	271
<i>Sous-section 2. Dépositaires d'organismes de financement</i> .....	274
<i>Section 3. Les analystes financiers</i> .....	276
<i>Section 4. Les agences de notation</i> .....	278
<i>Section 5. Les conseillers en investissements financiers</i> .....	280
<i>Sous-section 1. Accès à la profession</i> .....	282
<i>Sous-section 2. Exercice de l'activité</i> .....	283
§ 1. Règles d'organisation .....	284
§ 2. Règles de conduite .....	284
<i>Sous-section 3. Responsabilité et sanctions</i> .....	285
<i>Section 6. Les démarcheurs</i> .....	286
<i>Sous-section 1. Conditions d'exercice</i> .....	287
<i>Sous-section 2. Règles de conduite</i> .....	288
<i>Sous-section 3. Sanctions</i> .....	289
<i>Section 7. Les agents liés</i> .....	290
<i>Section 8. Les intermédiaires en biens divers</i> .....	291
<i>Section 9. Les prestataires de services de financement participatif</i> .....	292
<i>Section 10. Les prestataires de services de communication de données ...</i>	297
<i>Sous-section 1. Règles communes aux prestataires de services de communication de données</i> .....	298
<i>Sous-section 2. Les dispositifs de publication agréés (APA)</i> .....	299
<i>Sous-section 3. Les fournisseurs de système consolidé de publication (CTP)</i> .....	300
<i>Sous-section 4. Les mécanismes de déclaration agréés (ARM)</i> .....	301
<i>Section 11. Les prestataires de services sur crypto-actifs</i> .....	302
<i>Sous-section 1. L'enregistrement obligatoire et l'agrément optionnel (jusqu'à l'entrée en vigueur du règlement MiCA)</i> .....	305

§ 1. Les conditions d'accès .....	305
§ 2. Les exigences organisationnelles communes .....	307
§ 3. Les exigences et règles de conduite spécifiques .....	308
<i>Sous-section 2. L'agrément obligatoire (après l'entrée en vigueur du règlement MiCA)</i> .....	310
<b>Sous-titre 3. Les infrastructures de marché</b> .....	315
<b>Chapitre 1. Les lieux d'exécution des ordres</b> .....	319
<b>Section 1. Les plates-formes de négociation</b> .....	331
§ 1. Les règles communes .....	334
§ 2. Les marchés réglementés et non réglementés .....	346
<b>Section 2. Les internalisateurs systématiques</b> .....	394
§ 1. La notion d'internalisation systématique .....	395
§ 2. Les obligations de l'internalisateur systématique .....	400
<b>Chapitre 2. Les chambres de compensation</b> .....	407
<b>Section 1. Le statut</b> .....	415
§ 1. L'accès au statut : l'agrément .....	416
§ 2. Les obligations résultant de l'agrément .....	420
§ 3. La surveillance des chambres de compensation .....	425
§ 4. Les chambres de compensation de pays tiers .....	432
<b>Section 2. L'activité</b> .....	437
§ 1. Les relations entre la chambre de compensation et ses adhérents ...	437
§ 2. Les transactions compensées .....	441
§ 3. Les services fournis par la chambre de compensation .....	446
<b>Chapitre 3. Les dépositaires centraux de titres</b> .....	451
<b>Section 1. Les règles communes</b> .....	457
§ 1. Le statut .....	457
§ 2. L'activité .....	469
<b>Section 2. Les règles spécifiques aux dépositaires centraux fournissant des services accessoires de type bancaire</b> .....	480
<b>Chapitre 4. Les référentiels centraux</b> .....	485
<b>Section 1. Le statut</b> .....	486
§ 1. L'accès au statut .....	486
§ 2. Les obligations découlant du statut .....	488
§ 3. La surveillance des référentiels centraux .....	488
<b>Section 2. L'activité</b> .....	489

<b>Titre 2. Le cadre opérationnel</b> .....	493
<b>Sous-titre 1. Les instruments financiers</b> .....	495
<b>Chapitre 1. Les titres financiers</b> .....	501
<b>Section 1. Délimitation de la catégorie des titres financiers</b> .....	503
<i>Sous-section 1. Les titres simples</i> .....	504
§ 1. Les titres de capital.....	504
§ 2. Les titres de créance.....	514
<i>Sous-section 2. Les titres composés</i> .....	534
§ 1. Une catégorie hybride.....	535
§ 2. Un régime propre.....	540
<b>Section 2. Régime des titres financiers</b> .....	548
<i>Sous-section 1. Création par voie d'émission</i> .....	549
<i>Sous-section 2. Représentation par voie d'inscription</i> .....	550
§ 1. L'inscription.....	551
§ 2. La valeur de l'inscription .....	566
<i>Sous-section 3. Transmission par voie de négociabilité</i> .....	568
<b>Chapitre 2. Les contrats financiers</b> .....	571
<b>Section 1. Délimitation des contrats financiers</b> .....	573
<i>Sous-section 1. Mécanisme du contrat financier</i> .....	574
§ 1. Un instrument de couverture et de spéculation .....	575
§ 2. Un mécanisme d'incorporation du risque.....	582
<i>Sous-section 2. Typologie des contrats financiers</i> .....	591
§ 1. Les contrats à terme ferme.....	592
§ 2. Les contrats d'options .....	594
§ 3. Les contrats d'échange .....	595
<b>Section 2. Régime des contrats financiers</b> .....	598
<i>Sous-section 1. Des conditions communes</i> .....	598
§ 1. Droit commun de la capacité .....	599
§ 2. Régimes spéciaux de capacité.....	601
<i>Sous-section 2. Des conditions propres au mode de négociation</i> .....	606
§ 1. Contrats financiers négociés de gré à gré.....	607
§ 2. Contrats financiers négociés sur une plateforme de négociation .....	614
<b>Sous-titre 2. Les activités</b> .....	621
<b>Chapitre 1. Les services d'investissement</b> .....	625

<b>Section 1. Les activités d'intermédiation</b> .....	625
<i>Sous-section 1. L'intermédiation aux fins de négociation des instruments financiers</i> .....	626
§ 1. La réception et la transmission d'ordres pour compte de tiers.....	626
§ 2. L'exécution d'ordres pour le compte de tiers.....	627
§ 3. Exploitation d'un système multilatéral de négociation .....	627
§ 4. Exploitation d'un système organisé de négociation .....	629
<i>Sous-section 2. L'intermédiation aux fins de placements financiers</i> .....	630
§ 1. Le placement non garanti.....	630
§ 2. Le placement garanti.....	632
§ 3. La prise ferme.....	633
<i>Sous-section 3. L'intermédiation aux fins de gestion d'un portefeuille d'instruments financiers</i> .....	634
§ 1. L'objet de la gestion de portefeuille .....	635
§ 2. La nature juridique .....	636
<b>Section 2. Les activités pour compte propre</b> .....	638
<b>Section 3. Le conseil en investissement</b> .....	641
<b>Chapitre 2. Les services connexes</b> .....	643
<b>Section 1. La tenue de compte conservation</b> .....	643
<b>Section 2. La recommandation d'investissement, la recherche en investissement ou l'analyse financière</b> .....	645
<b>Section 3. Les autres services connexes</b> .....	649
<b>Chapitre 3. Les autres services réglementés</b> .....	651
<b>Section 1. L'activité de gestion collective</b> .....	651
<i>Sous-section 1. L'activité des sociétés de gestion collective</i> .....	652
§ 1. La société de gestion d'un OPCVM.....	653
§ 2. La société de gestion d'un FIA .....	653
<i>Sous-section 2. L'activité des dépositaires d'organisme de placement collectif et d'organismes de titrisation</i> .....	654
§ 1. Le dépositaire d'OPCVM .....	654
§ 2. Le dépositaire de FIA .....	656
§ 3. Le dépositaire d'organismes de titrisation .....	656
<b>Section 2. Le conseil</b> .....	656
<b>Section 3. Le démarchage bancaire et financier</b> .....	658
<b>Section 4. L'analyse financière indépendante et la notation</b> .....	659

<i>Section 5. Les services sur actifs numériques</i> .....	662
<i>Sous-titre 3. Les conventions</i> .....	665
<b>Chapitre 1. Les achats et les ventes</b> .....	667
<i>Section 1. Le transfert de propriété</i> .....	669
<i>Section 2. Les modalités particulières</i> .....	678
§ 1. Les opérations à terme .....	678
§ 2. Les conventions complexes .....	690
§ 3. Les opérations hors marché .....	691
§ 4. Les négociations de blocs .....	698
<b>Chapitre 2. Les conventions de services</b> .....	701
<i>Section 1. Les conventions conclues avec les investisseurs</i> .....	701
<i>Section 2. Les conventions conclues avec les émetteurs</i> .....	703
<b>Chapitre 3. Les Master Agreements</b> .....	709
<i>Section 1. Mécanisme</i> .....	711
<i>Section 2. Régime</i> .....	715
 DEUXIÈME PARTIE. NOTIONS COMPLÉMENTAIRES DE DROIT FINANCIER .....	 719
<b>Titre 1. Les notions propres</b> .....	721
<i>Sous-titre 1. Les opérations de marché</i> .....	723
<b>Chapitre 1. L'admission et la radiation aux négociations</b> .....	725
<i>Section 1. Les marchés de financement</i> .....	728
§ 1. L'admission aux négociations .....	728
§ 2. La radiation des négociations .....	764
<i>Section 2. Les marchés dérivés</i> .....	767
<b>Chapitre 2. Les offres publiques</b> .....	769
<i>Section 1. Les offres publiques d'acquisition</i> .....	770
<i>Sous-section 1. Les points d'appui de la réglementation</i> .....	775
§ 1. Les principes directeurs .....	777
§ 2. Les modalités techniques .....	788
<i>Sous-section 2. Le déroulement des offres publiques</i> .....	800
§ 1. Les procédures normale et simplifiée .....	805
§ 2. Les contrôles .....	809
§ 3. Les règles de conduite .....	820

---

<i>Sous-section 3. La protection des actionnaires minoritaires</i> .....	825
§ 1. Les offres obligatoires .....	826
§ 2. Le retrait .....	837
<i>Sous-section 4. La protection des porteurs de titres de créances ne donnant pas accès au capital</i> .....	844
<b>Section 2. Les offres publiques de vente</b> .....	845
<b>Sous-titre 2. Les opérations hors marché</b> .....	849
<b>Chapitre 1. Les contrats de garantie financière</b> .....	851
<b>Section 1. Les points d'appui de la réglementation</b> .....	853
§ 1. Les obligations financières .....	853
§ 2. Les contrats de garantie financière .....	856
<b>Section 2. Les traits caractéristiques de la réglementation</b> .....	858
§ 1. La constitution et la réalisation .....	858
§ 2. Le <i>close-out netting</i> .....	860
§ 3. Les règles complémentaires .....	861
<b>Chapitre 2. Les <i>Initial Coins Offerings</i></b> .....	863
<b>Section 1. Les traits caractéristiques de la réglementation</b> .....	866
<b>Section 2. Les points d'appui de la réglementation</b> .....	866
<b>Sous-titre 3. Le processus de marché</b> .....	871
<b>Chapitre 1. Les étapes du processus</b> .....	873
<b>Section 1. La négociation</b> .....	874
§ 1. Les règles générales gouvernant les ordres .....	876
§ 2. La confrontation des ordres .....	887
<b>Section 2. La compensation</b> .....	901
§ 1. L'enregistrement des transactions .....	902
§ 2. Le dénouement des positions .....	911
<b>Chapitre 2. La sécurisation du processus</b> .....	933
<b>Section 1. Les garanties</b> .....	934
§ 1. Les garanties réelles .....	935
§ 2. Les garanties personnelles .....	948
<b>Section 2. Les traitements</b> .....	954
§ 1. La défaillance d'un adhérent .....	954
§ 2. La défaillance d'un donneur d'ordre .....	958

---

<b>Sous-titre 4. Les abus de marché</b> .....	961
<b>Chapitre 1. Prévention des abus de marché</b> .....	965
<b>Section 1. Détection des abus de marché</b> .....	965
<i>Sous-section 1. Obligations classiques</i> .....	966
§ 1. Obligations des prestataires de services d'investissement .....	966
§ 2. Obligations des émetteurs .....	971
<i>Sous-section 2. Limites de position et déclaration des positions</i> .....	981
§ 1. Dispositif préventif général .....	982
§ 2. Dispositif préventif propre aux établissements de crédit .....	987
<b>Section 2. Signalement des abus de marché</b> .....	989
<b>Chapitre 2. Répression des abus de marché</b> .....	993
<b>Section 1. Dualité de procédures</b> .....	993
<i>Sous-section 1. Domaine des abus de marché</i> .....	998
§ 1. Définition positive .....	999
§ 2. Définition négative .....	1003
<i>Sous-section 2. Définition des abus de marché</i> .....	1005
§ 1. Opérations d'initiés .....	1005
§ 2. Manipulation de marché .....	1026
<i>Sous-section 3. Modalités de la sanction</i> .....	1041
§ 1. Modalités de la sanction en matière pénale .....	1041
§ 2. Modalités de la sanction en matière administrative .....	1043
<b>Section 2. Articulation des procédures</b> .....	1052
<i>Sous-section 1. Condamnation du cumul de sanctions</i> .....	1053
§ 1. Condamnation par la Cour européenne au regard du principe <i>ne bis in idem</i> .....	1053
§ 2. Condamnation par le Conseil constitutionnel au regard du principe de nécessité des peines .....	1055
§ 3. Condamnation ambivalente par l'Union européenne au regard du principe <i>ne bis in idem</i> .....	1061
<i>Sous-section 2. Principe de « l'aiguillage »</i> .....	1065
<b>Sous-titre 5. Les organismes de placement collectif</b> .....	1069
<b>Chapitre 1. Première approche</b> .....	1079
<b>Section 1. La constitution</b> .....	1079
§ 1. Forme juridique .....	1079
§ 2. Agrément .....	1081

<i>Section 2. Le fonctionnement</i> .....	1082
§ 1. Les opérations sur les OPC .....	1083
§ 2. Les opérations des OPC .....	1088
<b>Chapitre 2. Compléments</b> .....	1093
<i>Section 1. La constitution</i> .....	1093
<i>Section 2. Le fonctionnement</i> .....	1094
§ 1. Les opérations sur les OPC .....	1094
§ 2. Les opérations des OPC .....	1102
<b>Titre 2. Les notions incidentes</b> .....	1107
<i>Sous-titre 1. La fiscalité</i> .....	1109
<b>Chapitre 1. La TVA applicable aux opérations financières</b> .....	1111
<i>Section 1. Les règles fondamentales</i> .....	1111
<i>Section 2. Les règles spécifiques aux opérations financières</i> .....	1113
<b>Chapitre 2. La fiscalité des opérations de cession portant sur les instruments financiers</b> .....	1121
<i>Section 1. La fiscalité pesant sur le cédant</i> .....	1121
<i>Sous-section 1. Le cédant soumis à l'impôt sur le revenu</i> .....	1121
§ 1. Opérations sur titres financiers et assimilés .....	1122
§ 2. Opérations sur contrats financiers .....	1126
<i>Sous-section 2. Le cédant soumis à l'impôt sur les sociétés</i> .....	1129
§ 1. Opérations sur titres financiers et assimilés .....	1129
§ 2. Opérations sur contrats financiers .....	1130
<i>Section 2. La fiscalité pesant sur l'acquéreur</i> .....	1132
<i>Sous-section 1. La taxe sur les transactions financières</i> .....	1133
§ 1. Le champ d'application de la taxe sur les acquisitions de titres de capital .....	1134
§ 2. Les modalités de taxation .....	1136
<i>Sous-section 2. Les droits d'enregistrement</i> .....	1137
<b>Chapitre 3. La fiscalité des revenus engendrés par les instruments financiers</b> .....	1139
<i>Section 1. Les dividendes et revenus distribués</i> .....	1139
<i>Sous-section 1. Les dividendes et revenus distribués perçus par une personne physique</i> .....	1139
<i>Sous-section 2. Les dividendes et revenus perçus par une personne morale soumise à l'impôt sur les sociétés</i> .....	1141

§ 1. Les conditions du régime mère-fille .....	1141
§ 2. Les effets du régime mère-fille .....	1143
<b>Section 2. Les revenus des obligations et opérations assimilées .....</b>	<b>1145</b>
<i>Sous-section 1. Les revenus perçus par une personne soumise à l'impôt sur le revenu .....</i>	<i>1145</i>
<i>Sous-section 2. Les revenus perçus par une personne morale soumise à l'impôt sur les sociétés .....</i>	<i>1147</i>
<b>Section 3. La fiscalité de l'émetteur d'instruments financiers .....</b>	<b>1147</b>
<b>Section 4. La fiscalité des organismes de placement collectif .....</b>	<b>1149</b>
<b>Chapitre 4. La lutte contre l'évasion fiscale .....</b>	<b>1151</b>
<b>Section 1. Le Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) .....</b>	<b>1151</b>
<b>Section 2. L'échange automatique d'informations dans le cadre de l'OCDE et de l'Union européenne .....</b>	<b>1153</b>
<b>Section 3. La déclaration des dispositifs transfrontières .....</b>	<b>1156</b>
<b>Sous-titre 2. L'internationalisation .....</b>	<b>1159</b>
<b>Chapitre 1. L'ouverture des marchés .....</b>	<b>1161</b>
<b>Section 1. Les infrastructures de marché .....</b>	<b>1162</b>
§ 1. Intermédiaires de marché .....	1162
§ 2. Organismes de marché et de post-marché .....	1163
<b>Section 2. Les émetteurs .....</b>	<b>1164</b>
§ 1. Admission d'instruments financiers étrangers sur les marchés réglementés français .....	1165
§ 2. Multicotation .....	1168
<b>Section 3. Les investisseurs .....</b>	<b>1170</b>
<b>Chapitre 2. La coopération internationale .....</b>	<b>1175</b>
<b>Section 1. Les principes .....</b>	<b>1176</b>
<b>Section 2. Les modalités de mise en œuvre .....</b>	<b>1182</b>
<b>Section 3. Les questions communes .....</b>	<b>1185</b>
<b>Chapitre 3. Conflits de juridictions et conflits de lois .....</b>	<b>1191</b>
<b>Section 1. Les conflits de juridictions .....</b>	<b>1193</b>
<b>Section 2. Les conflits de lois .....</b>	<b>1197</b>
§ 1. Les opérations sur titres financiers .....	1200
§ 2. Les services financiers .....	1204
<b>Sous-titre 3. Le cyberspace financier .....</b>	<b>1207</b>

---

<b>Section 1. La régulation financière</b> .....	1210
§ 1. L'autorité de régulation .....	1211
§ 2. Les principes de régulation .....	1213
<b>Section 2. Le régime des opérations</b> .....	1215
§ 1. La loi applicable .....	1216
§ 2. Le droit substantiel .....	1217
Index alphabétique .....	1235



---



## LISTE DES ABRÉVIATIONS

AJDA	Actualité juridique droit administratif
AMF	Autorité des marchés financiers
BJB	Bulletin Joly Bourse
BJS	Bulletin Joly Sociétés
Bull. civ.	Bulletin des arrêts de la Cour de cassation, chambres civiles
Bull. crim.	Bulletin des arrêts de la Cour de cassation, chambre criminelle
Bull. mens. COB	Bulletin mensuel de la Commission des opérations de bourse
C. civ.	Code civil
C. com.	Code de commerce
C. mon. fin.	Code monétaire et financier
CA	Cour d'appel
Cass. 1 <sup>re</sup> civ.	Cour de cassation, première chambre civile
Cass. 2 <sup>e</sup> civ.	Cour de cassation, deuxième chambre civile
Cass. 3 <sup>e</sup> civ.	Cour de cassation, troisième chambre civile
Cass. com.	Cour de cassation, chambre commerciale
Cass. crim.	Cour de cassation, chambre criminelle
Cass. req.	Cour de cassation, chambre des requêtes
CE	Conseil d'État
CGCT	Code général des collectivités territoriales
Cons. const.	Conseil constitutionnel
D.	Recueil Dalloz
Dir.	Directive
Dr. adm.	Droit administratif
Dr. et patr.	Droit et patrimoine
Dr. sociétés	Droit des sociétés
Gaz. Pal.	Gazette du Palais
JCPE	La Semaine juridique, édition Entreprise et Affaires
JCPG	La Semaine juridique, édition générale
JOCE	Journal officiel des Communautés européennes
JOUE	Journal officiel de l'Union européenne
LPA	Les Petites Affiches
RD bancaire et fin.	Revue de Droit bancaire et financier
RDAI	Revue de droit des affaires internationales
Règl.	Règlement
Rev. sociétés	Revue des sociétés
Revue CMF	Revue du Conseil des marchés financiers