

Cycle de conférences :
Les réformes de la régulation financière
dans l'Union européenne après la crise

La séparation des activités bancaires et financières :
approches européennes et comparées

Jeudi 3 décembre 2015

Partenaires

Introduction

Marcel Roncin

Président

AFTI

9h30 Introduction

Marcel Roncin, Président de l'AFTI

9h40 La séparation des activités bancaires et financières en droit français, européen et comparé :

- **Katrin Deckert**, Maître de conférences en droit privé à l'Université Paris Ouest Nanterre la Défense (CEJEC)
- **Nicolas Rontchevsky**, Professeur de droit privé à l'Université de Strasbourg

10h30 Table-Ronde : La séparation des activités bancaires et financières : pratique actuelle et perspectives d'avenir

Animatrice :

Karima Lachgar, Délégué Général de l'AFTI

Intervenants :

- **Laurence Caron-Habib**, Head of Public Affairs - **BNP Paribas Securities Services**
- **Bertrand Bréhier**, Direction des Affaires Juridiques et Responsable adjoint Réglementation Bancaire et Financière - **Société Générale**
- **Antoine Sarailler**, Avocat associé , **Dechert LLP**

11h30 Conclusion

Augustin Boujeka, Maître de conférences en droit privé à l'Université Paris Ouest Nanterre la Défense (CEJEC)

La séparation des activités bancaires et financières en droit français, européen et comparé

Katrin Deckert

Maître de conférences en droit privé

à l'Université Paris Ouest Nanterre La Défense

Membre du CEJEC

Analyse de la régulation transfrontalière des conglomérats financiers

Nicolas Rontchevsky

Professeur de droit privé

à l'Université de Strasbourg

Table-Ronde

La séparation des activités bancaires et financières : Pratique actuelle et perspectives d'avenir

Animatrice :

Karima Lachgar, Délégué Général de l'**AFTI**

Intervenants :

- **Laurence Caron-Habib**, Head of Public Affairs, **BNP Paribas Securities Services**
- **Bertrand Bréhier**, Direction des Affaires Juridiques et Responsable Adjoint Réglementation Bancaire et Financière – **Société Générale**
- **Antoine Sarailer**, Avocat associé- **Dechert LLP**

La séparation des activités bancaires et financières : des objectifs similaires mais des modalités de mise en œuvre croisées, complexes et différenciées

Une approche transverse et transnationale
Déclinaison des engagements politiques du G 20



VOLCKER RULE :

Interdiction de trading pour compte propre et limites d'investissement dans les fonds privés



VICKER RULE :

Sanctuarisation de la banque de détail (risk-fencing des activités de dépôt)



LSRB :

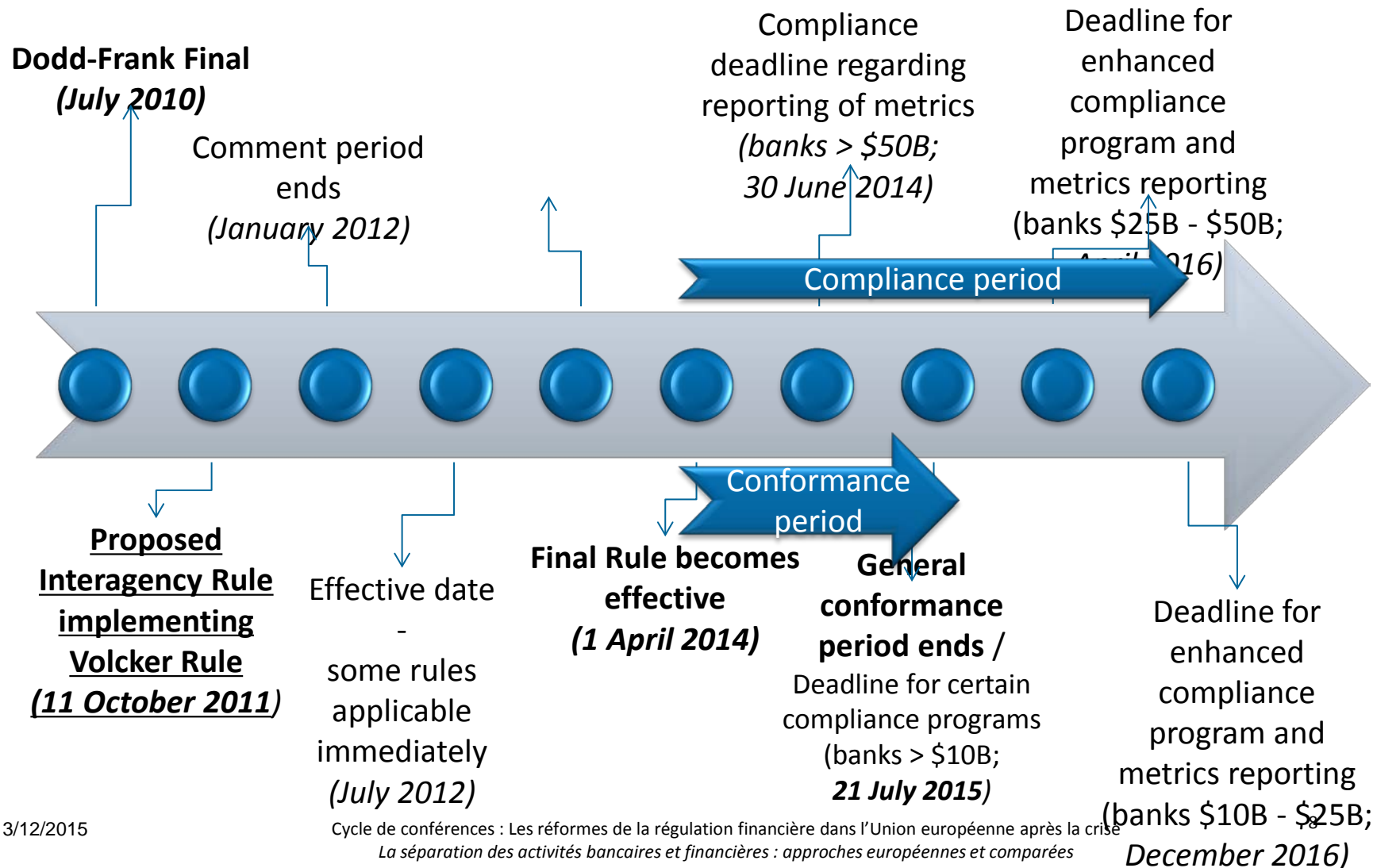
Une approche globale



PROJET LIIKANEN

Une approche structurelle

Calendrier d'adoption et de mise en œuvre de la Volcker Rule



Points saillants de la Volcker Rule

Volcker Rule: two broad prohibitions for banking entities

- Trading restrictions: rule prohibits “proprietary trading” in “trading accounts” unless the activity qualifies for an exemption
- Fund restrictions :
 - Prohibition from acquiring or retaining ownership or sponsorship of “covered” funds but exemptions: e.g., for certain foreign public funds
 - Restriction from certain transactions with affiliates, including fund activities such as, collateral, loan facilities derivative transactions
 - Ownership or sponsorship subject to significant restrictions, such as ownership limits, fund name restrictions and bank employee ownership limitations

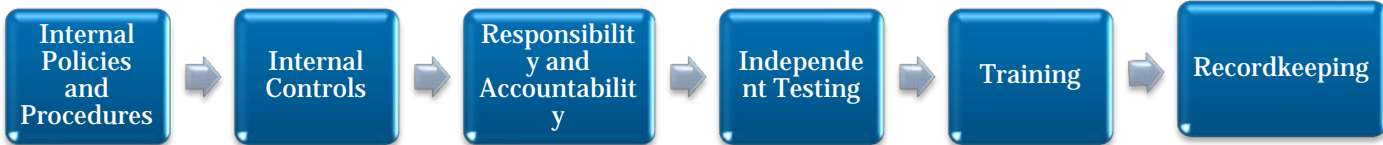
Banking Entity” –a broad definition

- (FDIC) Insured depository institution, and its controlling company, and any affiliate or subsidiary of each of these entities
- Therefore, including any non-US bank with an affiliate in the US responding to this definition
- Affiliates of such a non-US bank: means e.g. an asset management company (branch or subsidiary)

Permitted activities for foreign banking entities

- **Conditions:** Banking entity not controlled by US organized bank and activity occurs solely outside the US
- **Permitted activities:**
 - Certain Foreign Banking Entities are permitted to engage in proprietary trading that occurs solely outside of the United States
 - Marketing or sale of ownership interests in covered funds is permitted only to non-US residents

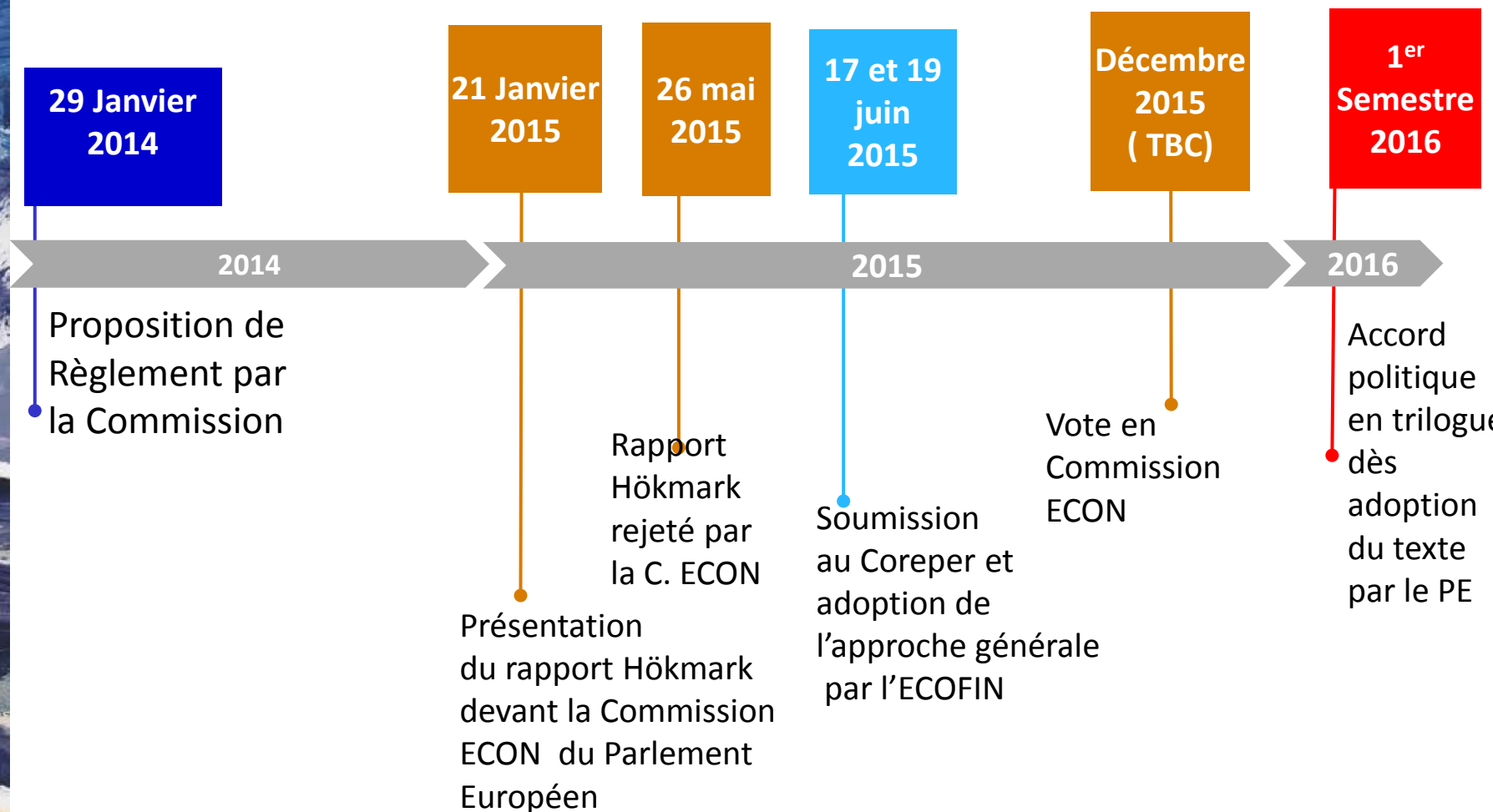
Volcker Rule : une approche par pilier

Prohibitions and Restrictions on:	Proprietary Trading	Certain Interests in, and Relationships with, certain funds
	Banking Entity	
Applicable to:	Covered Trading Activities	Sponsorship of, Investment in, or Transactions with Covered Funds are Restricted
Key Regulatory Terms:	Proprietary Trading; Trading Account; Covered Financial Positions	Covered Fund; Ownership Interest; Sponsor; Trustee; Carried Interest; Prime Brokerage
Key General Exceptions:	Market making, Hedging Liquidity Management, Other	Various
Key Exception for Non-US Banks:	Foreign Bank Trading Exemption	Foreign Bank Funds Exemption
Other Limitations:	No transaction, class of transactions, or activity may be deemed permissible if it would: (1) Involve or result in a material conflicts of interest; (2) Result in a material exposure to a high-risk asset or a high-risk trading strategy; or (3) Pose a threat to the safety and soundness of the entity or the financial stability of the U.S.	
Quantitative Measurements:	Up to 7 metrics required depending on the aggregate size of the entity's world-wide trading activities	N/A
Minimum Standards for Programmatic Compliance:	 <pre> graph LR A[Internal Policies and Procedures] --> B[Internal Controls] B --> C[Responsibility and Accountability] C --> D[Independent Testing] D --> E[Training] E --> F[Recordkeeping] </pre>	

La loi française de séparation et de régulation des activités bancaires (LSRB)

- Adoption de la loi :
 - 26 juillet 2013
- Principales dispositions:
 - Cantonnement des activités spéculatives
 - Prévention et résolution des crises bancaires et financière
 - Surveillance macro-prudentielle
 - Transparence et lutte contre les dérives financières (LAB et paradis fiscaux)
 - Relations avec la clientèle
 - Renforcement des pouvoirs des autorités de tutelle
 - Supervision des chambres de compensation et des contreparties aux transactions sur dérivés

Calendrier d'adoption de la proposition de Règlement européen sur les réformes structurelles améliorant la résilience des établissements de crédit



Conclusion

Augustin Boujeka

Maître de Conférences

à l'Université Paris Ouest Nanterre La Défense

Membre du CEJEC