

Les actualités juridiques et réglementaires

NATHALIE TANZI
Tempest Legal Services Monaco SARL
Managing Partner Adviser



1 - Droit bancaire et financier

Contrôle interne et gouvernance des établissements bancaires :

- De nouvelles dispositions sont applicables depuis début 2015 sur modalités de contrôle, par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), de l'honorabilité et de la compétence des dirigeants et des différents organes assurant la direction effective de l'établissement. Ces compétences recouvrent tant des connaissances élargies sur le système de gestion de risque et d'information comptable et financière sur les marchés financiers, qu'une expertise permettant d'évaluer et de remettre en cause les décisions prises en matière de gestion de l'établissement.¹

- Plus récemment, l'ACPR a procédé à l'assouplissement de la procédure de désignation des commissaires aux comptes d'un établissement bancaire. L'avis préalable de l'ACPR est remplacé par une information de cette autorité, par l'intermédiaire de la Direction du Budget et du Trésor monégasque.

Risque systémique et la surveillance prudentielle :

Entre 2015 et 2016, deux Ordonnances Souveraines² ont renforcé le champ d'application des règles prudentielles et de prévention de risque systémique d'origine européenne, s'appliquant en tout ou partie aux établissements bancaires monégasques :

- Avec la mise en place de la directive BRDD, deux fonds de résolution, l'un européen et l'autre national (FRN) sont mis en place. L'intégralité des établissements bancaires implantés à Monaco ainsi que toutes leurs succursales adhèrent au FRN. Les contributions, selon les termes de la Directive BRDD qui s'applique en Principauté en raison de son inclusion dans l'Annexe A³, sont calculées par l'ACPR, notifiées aux établissements par l'ACPR.

- Le Règlement (UE) n° 648/2012 du Parlement européen et du Conseil du 4 juillet 2012 sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux (EMIR)⁴ a pour objectif d'assurer un meilleur encadrement des contre-

1- Articles R. 533.17 et R. 533.17.1 du Code Monétaire et Financier français.

2- Ordonnances Souveraines 5.402 du 10 juillet 2015 et 5.713 du 8 février 2016 modifiant les Annexes A et B de l'Accord Monétaire du 29 Novembre 2011.

3- Ordonnance Souveraine 5.402 du 10 juillet 2015 modifiant les Annexes A et B de l'Accord Monétaire conclu le 29 novembre 2011 entre l'Union Européenne et la Principauté de Monaco.

4- European Market and Infrastructure Regulation (EMIR).

Legal and regulatory news

1. Banking and financial law

Internal control and governance of banks:

- Since the beginning of 2015, new provisions have been applicable on control methods used by the French Prudential Supervisory Authority (ACPR), regarding the good reputation and competence of management and the various bodies responsible for ensuring the effective management of banking establishment. Such competence includes not only extensive understanding of the risk management system and the provision of accounting and financial information on financial markets, but also the expertise to assess and challenge decisions made for managing the establishment.¹

- More recently, the ACPR has relaxed the process for appointing a bank's statutory auditors. It is no longer necessary to give the ACPR prior notice. Banks can now simply inform the authority, through Monaco's Budget and Treasury Department.

Systemic risk and prudential surveillance:

Between 2015 and 2016, two Sovereign Orders² strengthened the scope of prudential regulations and the prevention of systemic risk of European origin, applied to some or all of Monaco's banks:

- With the implementation of the BRDD directive, two resolution funds have been introduced, one European and the other national (NRF). All of the banks established in Monaco and all of their branches adhere to the NRF. The contributions, according to the terms of the BRDD Directive that applies in the Principality due to its inclusion in Appendix A³, are calculated by the ACPR, addressed to the institutions by the ACPR.

- Regulation (EU) No. 648/2012 of the European Parliament

1- Articles R. 533.17 and R. 533.17.1 of the French Financial and Monetary Code.

2- Sovereign Orders 5.402 of 10 July 2015 and 5.713 of 8 February 2016 modifying Appendices A and B of the Monetary Agreement dated 29 November 2011.

3- Sovereign Order 5.402 of 10 July 2015 amending Appendices A and B of the Monetary Agreement signed on 29 November 2011 between the European Union and the Principality of Monaco.

4- European Market and Infrastructure Regulation (EMIR).



parties opérant sur ces marchés ainsi que les contreparties centrales des marchés. EMIR s'applique à tout établissement bancaire, société financière, fonds d'investissement (considérés comme des contreparties financières au sens de EMIR) et compagnie d'assurance traitant des instruments dérivés. EMIR contient un calendrier qui est précisé par les autorités européennes⁵ et des obligations précises à la charge des contreparties financières, notamment en matière de :

- compensation centrale, déclaration mensuelle auprès d'une autorité des contrats non compensés,
- gestion des différends,
- valorisation des contrats dérivés de gré à gré.

2 - Droit des assurances et rôle de l'ACPR

En 2015/2016, l'ACPR a renforcé ses actions dans le domaine de la réglementation et du contrôle des assurances. Une part importante de ses actions a concerné ce secteur d'activité. Quatre sanctions disciplinaires prises par l'ACPR envers des courtiers ou compagnies d'assurance françaises ont porté sur les défauts relatifs à la capacité professionnelle, l'honorabilité et plus généralement, aux règles de gouvernance des compagnies d'assurance. Rappelons qu'en vertu des dispositions d'une Convention franco-monégasque, la réglementation générale française s'applique aux entreprises de capitalisation et d'assurances implantées à Monaco⁶. Par ailleurs, au niveau réglementaire européen, outre les différents textes pris par l'ACPR en matière de ratio de Solvabilité 2 pour les compagnies d'assurance, l'ACPR a mené une action importante auprès des assureurs français sur le thème des contrats d'assurance vie en déshérence en application de la "Loi Eckert"⁷. L'ACPR vient de produire un rapport au Parlement français⁸ témoignant des efforts des professionnels dans la récupération des données, ouvrant des sujets de réflexion également pour les acteurs de la Place monégasque. ■

5- Précisé par l'ESMA (European Securities Market Authority) notamment en fonction des produits éligibles,

6- Ordonnance n°3.041 du 19 Août 1963 rendant exécutoire à Monaco la Convention relative à la réglementation des assurances, signée à Paris le 18 mai 1963

7- Loi n°2014-617 du 13 juin 2014 relatifs aux comptes bancaires inactifs et aux contrats d'assurance vie en déshérence.

8- Rapport de l'ACPR au Parlement, Contrats d'assurance vie en déshérence, 28 Avril 2016

and of the Council dated 4 July 2012 on OTC derivatives, central counterparties and trade repositories (EMIR)⁴ aims to ensure better control of counterparties operating on these markets and these markets' central counterparties. EMIR applies to all banks, financial companies, investment funds (considered as financial counterparties under EMIR) and insurance companies that process derivative instruments. EMIR includes a schedule that is detailed by the European authorities⁵ and precise obligations for financial counterparties, especially for:

- central clearing, monthly declaration of non-centrally cleared contracts,
- dispute resolution,
- valuation of OTC derivative contracts.

2. Insurance law and role of the ACPR

In 2015/2016, the ACPR reinforced its activity regarding insurance regulations and controls. Much of its activity focused on this business sector. Four disciplinary measures taken by the ACPR against French insurance brokers or companies involved shortcomings regarding the professional competence, good repute and more generally the governance rules of the insurance companies. We remind you that in accordance with the provisions of a Franco-Monegasque Convention, French general regulations apply to insurance and capitalisation companies based in Monaco⁶. With regard to European regulations, in addition to using texts on Solvency II ratio for insurance companies, the ACPR has taken considerable action with French insurers on the subject of unclaimed life insurance in application of the Eckert law⁷. The ACPR has just submitted a report to the French parliament⁸ highlighting insurance companies' efforts to recover data, while providing food for thought for stakeholders in Monaco. ■

5- Specified by ESMA (European Securities Market Authority) especially depending on eligible products.

6- Ruling No. 3.041 of 19 August 1963 implementing the Convention on insurance regulation in Monaco, signed in Paris on 18 May 1963.

7- Law No. 2014-617 of 13 June 2014 on dormant bank accounts and unclaimed life insurance.

8- The ACPR's report to Parliament, Contrats d'assurance vie en déshérence (Unclaimed life insurance contracts), 28 April 2016

**Tempest Legal
Services Monaco
SARL**

Le Monte Carlo Palace
7, boulevard des Moulins
MC 98 000 Monaco
Tél. (+377) 97 98 10 97
www.tempestlegal.com