

# La protection du risque déontologique

La déontologie, par la proximité qu'elle suppose avec la morale, exige et engendre la confiance. De ce fait elle garantit l'efficacité du système. Mais cette confiance n'élimine pas les risques contre lesquels l'intermédiaire financier doit se prémunir.

Jean Pierre Verrons, Déontologie Risque & Reporting  
Antoine Darcet, Aquin France

La déontologie financière<sup>(1)</sup> trouve ses sources dans le Code monétaire et financier, les différents textes réglementaires qui régissent les professions financières (CRBF, CMF, COB), dans les codes élaborés par les professionnels et agréés par leur autorité de tutelle ainsi que dans les règlements intérieurs et les recueils de dispositions déontologiques propres à chaque établissement. Elle régit quatre aspects des activités des prestataires de services d'investissement : la relation avec son client dont elle s'attache à assurer « la primauté des intérêts », la relation avec le marché dont elle défend le respect de « l'intégrité », la relation avec ses collaborateurs, et enfin, les mécanismes qui, en interne, lui permettent de mettre en œuvre les mesures imposées.

Les accords de Bâle II ont pour objectif de fixer le montant minimal des fonds propres des banques en fonction des risques de marché, de crédit et opérationnels. Les activités d'investissement à l'intérieur des

groupes bancaires sont concernées par ces mesures, la question se pose de savoir si elles seront étendues à l'ensemble des entreprises d'investissement, même non intégrées à un groupe bancaire. En plus de ces risques clairement identifiés, le risque déontologique est défini comme un risque hybride – risque de sanctions légales ou réglementaires, risque de réputation et risque de pertes financières – du fait du non respect des lois, règlements et règles déontologiques attachées à l'exercice de la profession.



Aujourd'hui, la gestion du risque pénal et disciplinaire est devenue, pour l'intermédiaire financier, un facteur essentiel pour défendre le capital de confiance dont il doit disposer aux yeux de ses clients, et donc un élément important de sa compétitivité.

## Trois objectifs pour les intermédiaires financiers

Les intermédiaires financiers sont, dans ce contexte répressif, exposés à voir leur responsabilité mises en cause pour des faits dont ils n'auront voulu ni la survenance, ni la conséquence. Pour faire face à ces risques, ils doivent mettre en place une stratégie et des mesures visant à répondre à trois objectifs. D'une part, agir sur les causes et comportements susceptibles de générer des situations à risques, d'où l'émergence d'une « culture de contrôle » qui aura pour but d'éviter que la responsabilité pénale ou disciplinaire de ses dirigeants, de ses salariés ou de la structure elle-même ne soit mise en cause. D'autre part, défendre l'image et la

(1) Ensemble des règles des comportements professionnels auxquels les intermédiaires financiers et leurs collaborateurs sont soumis de sorte que soit assurée l'intégrité du marché, et que soit privilégié l'intérêt du client.

réputation par l'adoption d'une stratégie rigoureuse de prévention des risques liés au blanchiment et à la criminalité financière. Enfin, prévenir une éventuelle recherche de responsabilité. Quelle que soit l'excellence du dispositif mis en place, l'élimination de tous les risques est un objectif impossible à atteindre. Aussi, il est

important, en cas d'investigations disciplinaires ou judiciaires, d'être à même d'écarter l'hypothèse d'une prise de risque délibérée, voire d'une complaisance, en faisant la preuve d'un ensemble de mesures de vigilance et de contrôle sérieuses. Nul doute alors que le rôle du contrôleur interne et du déontologue dans la

connaissance et la réduction de ces risques est crucial.

## Le rôle du déontologue

Le règlement général du Conseil des Marchés Financiers et le règlement de la COB imposent l'existence de procédures

## Des contrôles à plusieurs niveaux

| Fonction | Risk Management                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Audit                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Compliance                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Mesurer  | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ développer et mettre en place un plan de contrôle des risques</li> <li>■ établir les règles de mesure.</li> <li>■ déterminer les méthodologies</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ contrôlé périodiquement en vue de vérifier l'application des procédures et des politiques d'investissement émanant des clients</li> <li>■ évaluer la pertinence et l'intégrité des procédures et des méthodologies de contrôle des risques</li> </ul>                                                                                                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ se prononcer sur l'adéquation aux normes déontologiques et réglementaires de procédures internes ou de demandes</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Gérer    | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ s'assurer que la notion de risque est prise en compte dans toute décision importante ou toute procédure</li> <li>■ alerter sur tout incident ayant une implication financière</li> <li>■ sensibiliser la Direction aux gros risques et aider à mettre en place des stratégies de prévention.</li> <li>■ participer aux enquêtes sur les violations des règles et à leur résolution</li> <li>■ coordonner l'action du risk management en cas de crise</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ s'assurer de la bonne santé de l'activité à travers l'analyse des incidents</li> <li>■ assurer le suivi des réponses aux contrôles</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ contrôler quotidiennement le respect des contraintes d'investissement</li> <li>■ s'assurer du respect permanent des lois et règlements, des objectifs et des contraintes d'investissement fixés par le client, des politiques définies et des procédures</li> <li>■ s'assurer de la résolution diligente des violations des règles de bonne conduite et autres...</li> </ul> |
| Suivre   | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ informer régulièrement la Direction sur les risques encourus et la politique de risk management.</li> <li>■ rassembler, consolider l'information sur les risques disponible dans l'organisation et fixer des priorités d'intervention.</li> <li>■ établir et tester des scénari de risques</li> <li>■ alerter sur les risques majeurs et les nouveaux risques au fur et à mesure de leur apparition</li> </ul>                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ s'assurer que les contrôles sont en place et suivis</li> <li>■ suivre et tester l'application des procédures</li> <li>■ s'assurer que les règles d'investissement, les méthodes de gestion sont bien suivis ainsi que l'établissement des reportings et leur diffusion</li> <li>■ communiquer toute information concernant les contrôles à la direction</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ préparer les rapports réglementaires</li> <li>■ diffuser toute règle applicable : qu'elle soit légale, réglementaire ou interne</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                   |

