

Refonte des standards réglementaires

9 octobre 2014



Statu quo: droits de participation

			Main Standard	Domestic Standard	Standard sociétés d'investissement	Standard sociétés immobilières	Standard certificats de dépôt	Standard placements collectifs de capitaux
Track Record	•		3 ans	2 ans	n/d	n/d	3 ans	n/d
Fonds propres	•		25 mio.	2.5 mio.	25 mio.	25 mio.	25 mio.	100 mio. fortune du fonds ou contrat de market-making
Free Float (diffusion)	•		25%	20%	25%	25%	25%	25% ou contrat de market-making
Free Float (capitalisation boursière)	•		25 mio.	5 mio.	25 mio.	25 mio.	25 mio.	25 mio.
Etablissement des comptes	•	•	IFRS, US GAAP	Swiss GAAP FER, IFRS, US GAAP, Standard selon la Loi sur les banques	IFRS, US GAAP	Swiss GAAP FER, IFRS	IFRS, US GAAP	Dispositions légales spéciales (LPCC renvoie au CO)
Devoirs d'annonce réguliers		•	oui	oui	oui	oui	oui	oui
Publicité événementielle		•	oui	oui	oui	oui	oui	oui
Corporate Governance		•	oui	oui	oui	oui	non	non
Transactions du management		•	oui	oui	oui	oui	non	oui



Exchange Regulation

■ Cotation
■ Maintien de la cotation

Nouvelle conception: droits de participation

Standard pour les droits de participation (Equity Securities)

		Sous-standard International Reporting	Sous-standard National Reporting	Sous-standard sociétés d'investissement	Sous-standard sociétés immobilières	Sous-standard certificats de dépôt	Sous-standard placements collectifs de capitaux
Track Record	•	3 ans	3 ans	n/d	n/d	3 ans	Aucune modification
Fonds propres	•	2.5 mio.	2.5 mio.	2.5 mio.	2.5 mio.	2.5 mio.	
Free Float (diffusion)	•	20%	20%	20%	20%	20%	
Free Float (capitalisation boursière)	•	25 mio.	25 mio.	25 mio.	25 mio.	25 mio.	
Etablissement des comptes	• •	IFRS, US GAAP	Swiss GAAP FER, Standard selon la Loi sur les banques	IFRS, US GAAP	Swiss GAAP FER, IFRS	IFRS, US GAAP	
Maintien de la cotation		Aucune modification					

Règles d'exception: des exceptions peuvent être accordées conformément à l'art. 7 du règlement de cotation et à la directive Track Record.



Exchange Regulation

■ Cotation
■ Maintien de la cotation

Statu quo: droits de créance

			Standard pour les emprunts	Standard pour les instruments dérivés	Standard pour les Exchange Traded Products
Main Standard					
Track Record	•		3 ans	3 ans	3 ans (1)
Fonds propres	•		25 mio.	25 mio.	25 mio. (1)
Capitalisation minimale de l'émission	•		20 mio.	1 mio.	1 mio.
Etablissement des comptes	•	•	IFRS, US GAAP (2)	IFRS, US GAAP (2)	IFRS, US GAAP (2)
Devoirs d'annonce réglementaires		•	oui	oui	oui
Publicité événementielle		•	oui	oui	oui
Corporate Governance		•	non	non	non
Transactions du management		•	non	non	non

(1) Pour autant qu'aucune exception n'ait été accordée selon l'art. 4 al. du règlement complémentaire concernant les Exchange Traded Products (RCETP).

(2) D'autres normes possibles selon la Directive concernant la présentation des comptes.



Exchange Regulation

■ Cotation
■ Maintien de la cotation

Nouvelle conception: droits de créance

			Standard pour les droits de créance (Debt Securities)		
			Sous-Standard emprunts	Sous-standard instruments dérivés	Sous-Standard Exchange Traded Products
Track Record	•	•	Aucune modification		
Fonds propres	•	•			
Capitalisation minimale de l'émission	•	•			
Etablissement des comptes	•	•			
Maintien de la cotation	Aucune modification				

Règles d'exception: Des exceptions peuvent être accordées selon les art. 7 RC, art. 37 du règlement complémentaire concernant les emprunts, art. 36 du règlement complémentaire concernant les instruments dérivés et art. 27 RCETP.



Exchange Regulation

■ Cotation
■ Maintien de la cotation