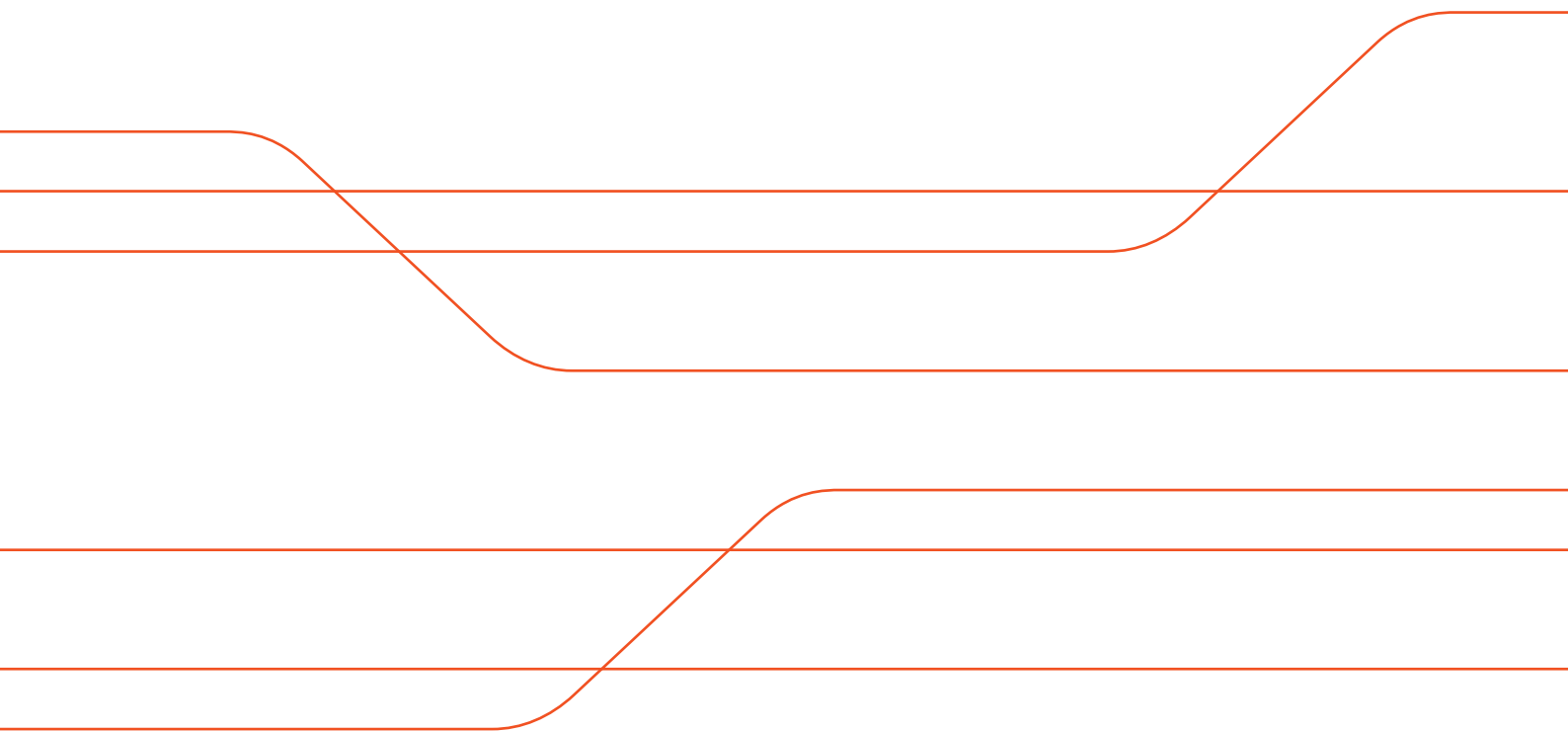


# Règlement complémentaire de cotation des instruments dérivés (Règlement complémentaire Instruments dérivés, RCD)

Du 25 août 2017  
Entrée en vigueur: 1 mars 2018



## Table des matières

I	But et champ d'application.....	4
Art. 1	But.....	4
Art. 2	Champ d'application.....	4
II	Compétences du Regulatory Board et langues.....	4
Art. 3	Renvoi au RC.....	4
III	Cotation.....	4
A	Conditions de cotation.....	4
Art. 4	Renvoi au RC.....	4
1	Exigences relatives aux émetteurs.....	4
Art. 5	Dotation en capital.....	4
Art. 5a	Comptes annuels.....	5
Art. 6	Devoir d'autorisation.....	5
Art. 7	Droit applicable.....	5
Art. 8	For judiciaire.....	5
Art. 9	Exception relative aux émetteurs de droit public.....	5
Art. 10	Satisfaction des conditions à titre substitutif par le donneur de sûretés.....	6
2	Exigences relatives aux instruments dérivés.....	6
Art. 11	Qualité des valeurs mobilières.....	6
Art. 12	Capitalisation minimale de l'émission (supprimé).....	6
Art. 13	Sous-jacents.....	6
Art. 14	Droits de participation en tant que sous-jacents.....	6
Art. 14a	Emprunts en tant que sous-jacents.....	7
Art. 14b	Placements collectifs de capitaux en tant que sous-jacents.....	7
Art. 15	Instruments dérivés et Futures en tant que sous-jacents.....	7
Art. 16	Indices en tant que sous-jacents.....	7
Art. 17	Devises, taux de référence, métaux précieux et matières premières en tant que sous-jacents ...	7
Art. 18	Baskets en tant que sous-jacents.....	8
Art. 19	Agents de paiements, d'exercice et opérations administratives.....	8
B	Devoirs en vue de la cotation.....	8
Art. 20	Renvoi au RC.....	8
Art. 21	Contenu du prospectus de cotation.....	8
Art. 22	Forme du prospectus de cotation.....	8
Art. 23	Enregistrement des programmes d'émission.....	9
Art. 24	Déclaration de l'émetteur.....	9
Art. 25	Suppléments.....	9
Art. 26	Prospectus de cotation abrégé ou exonération de l'obligation d'établir un prospectus.....	9
Art. 27	Possibilités d'intégrer des références («incorporation by reference»).....	10
Art. 28	«Information officielle».....	10
Art. 29	Satisfaction des conditions par le donneur de sûretés.....	10
C	Procédure de cotation.....	10

Art. 30	Renvoi au RC .....	10
Art. 30 <sup>bis</sup>	Transmission des requêtes de cotation .....	10
Art. 31	Satisfaction des conditions par le donneur de sûretés .....	10
D	Admission provisoire au négoce .....	10
Art. 32	Conditions préalables .....	10
Art. 33	Nouvel émetteur .....	11
Art. 34	Délai de l'admission provisoire .....	11
IV	Conditions pour le maintien de la cotation .....	11
Art. 35	Renvoi au RC .....	11
Art. 36	Satisfaction des conditions par le donneur de sûretés .....	11
V	Exceptions .....	12
Art. 37	Octroi d'exceptions.....	12
VI	Suspension du négoce, expiration et décotation.....	12
Art. 38	Renvoi au RC .....	12
Art. 39	Expiration de la cotation .....	12
VII	Sanctions.....	12
Art. 40	Renvoi au RC .....	12
VIII	Voies de recours .....	12
Art. 41	Renvoi au RC .....	12
IX	Tarification .....	12
Art. 42	Renvoi au RC .....	12
X	Dispositions finales.....	13
Art. 43	Entrée en vigueur .....	13
Art. 44	Dispositions transitoires .....	13
Art. 45	Révisions .....	13

## I But et champ d'application

### Art. 1 But

Le présent Règlement complémentaire a pour mission d'assurer la transparence dans le domaine de la cotation des instruments dérivés.

### Art. 2 Champ d'application

<sup>1</sup> Le présent Règlement complémentaire s'applique en principe à tous les instruments dérivés émis par des émetteurs suisses et étrangers pouvant être cotés auprès de la SIX Swiss Exchange SA («SIX Swiss Exchange») conformément aux présentes dispositions.

<sup>2</sup> Sont considérés comme instruments dérivés, aux termes du présent Règlement complémentaire, tous les instruments financiers émis en grand nombre et de même nature comme valeurs mobilières qui se caractérisent par la dépendance de leur valeur à celle d'un autre instrument financier («sous-jacent»).

<sup>3</sup> Les emprunts convertibles ne tombent pas sous le champ d'application du présent Règlement complémentaire.

<sup>4</sup> Le Regulatory Board peut prescrire pour certains instruments dérivés des dispositions de cotation accrues.

*Voir également:*

- Directive Droits de créance structure particulière (DDSP)

## II Compétences du Regulatory Board et langues

### Art. 3 Renvoi au RC

<sup>1</sup> Les compétences du Regulatory Board sont régies par les art. 3-7 RC.

<sup>2</sup> La réglementation linguistique est régie par l'art. 8 RC.

## III Cotation

### A Conditions de cotation

#### Art. 4 Renvoi au RC

<sup>1</sup> Les conditions de cotation des instruments dérivés au sens du présent Règlement complémentaire sont régies par les art. 9-26 RC, dans la mesure où les dispositions ci-dessous n'y dérogent pas ou ne posent pas d'exigences complémentaires.

<sup>2</sup> Les art. 12, 13, 15, 19 et 25 RC ne sont cependant pas applicables dans le cas des cotations effectuées au titre du présent Règlement complémentaire.

### 1 Exigences relatives aux émetteurs

#### Art. 5 Dotation en capital

<sup>1</sup> Le premier jour de négoce, le capital propre publié de l'émetteur devra être d'au moins CHF 25 millions, conformément au référentiel comptable appliqué dans le prospectus de cotation.

<sup>2</sup> Si l'émetteur est la société faitière d'un groupe, on se réfère au montant du capital propre consolidé.

## Art. 5a Comptes annuels

L'émetteur doit avoir établi ses comptes annuels pour les deux exercices complets précédant sa requête de cotation en conformité avec la norme comptable à laquelle il est assujéti.

## Art. 6 Devoir d'autorisation

<sup>1</sup> L'émetteur doit disposer d'une autorisation de négociant en valeurs mobilières octroyée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) au titre de l'art. 10 de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières (LBVM) ou être soumis, en tant que banque, à la Loi suisse sur les banques (LB).

<sup>2</sup> Si l'émetteur ne possède pas une autorisation de négociant en valeurs mobilières conformément à l'art. 6 al. 1 ou s'il n'est pas soumis à la Loi suisse sur les banques, il doit apporter la preuve qu'il est placé sous la surveillance d'une autorité étrangère comparable.

<sup>3</sup> Les émetteurs émettant, dans le cadre de transactions, des instruments dérivés reposant sur des droits de participation propres ou sur les droits de participation de sociétés du groupe ne sont pas soumis au devoir d'autorisation.

<sup>4</sup> Les conditions mentionnées dans le présent article peuvent être remplies par l'émetteur mais également à titre substitutif par:

1. le donneur de sûretés de l'émetteur, dans la mesure où le donneur de sûretés et l'émetteur sont entièrement consolidés au sein d'un même groupe;
2. une société appartenant au périmètre de consolidation d'un donneur de sûretés organisé selon la législation suisse et également soumise au droit suisse.

<sup>5</sup> Les conditions mentionnées dans le présent article n'ont pas besoin d'être remplies dans le cas de la cotation d'options d'actionnaires et d'employés donnant droit à la livraison ou à l'obtention de droits de participation émis par l'émetteur lui-même ou par une société du groupe de l'émetteur, ou à l'obtention de l'un de leurs produits de substitution.

*Voir également:*

- [Loi fédérale du 24 mars 1995 sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières \(Loi sur les bourses, LBVM\)](#)
- [Loi fédérale du 8 novembre 1934 sur les banques et les caisses d'épargne \(Loi sur les banques, LB\)](#)

## Art. 7 Droit applicable

<sup>1</sup> Peuvent être cotés auprès de la SIX Swiss Exchange tous les instruments dérivés dont les conditions sont soumises au droit suisse.

<sup>2</sup> Les instruments dérivés dont les conditions sont soumises à un droit étranger ne peuvent être cotés auprès de la SIX Swiss Exchange que si la législation étrangère applicable est reconnue par le Regulatory Board. Cette catégorie comprend notamment les législations des États membres de l'OCDE.

<sup>3</sup> Sur demande, le Regulatory Board peut reconnaître d'autres systèmes juridiques étrangers si le requérant établit qu'ils sont conformes aux standards internationaux reconnus en matière de protection des investisseurs et de transparence.

## Art. 8 For judiciaire

<sup>1</sup> Les investisseurs doivent avoir la faculté de faire valoir leurs droits contre l'émetteur devant un tribunal étatique.

<sup>2</sup> Lors du choix du for, l'émetteur doit faire en sorte qu'il existe au moins en alternative un tribunal compétent dans l'État dont le droit est applicable aux conditions de l'émission respective.

## Art. 9 Exception relative aux émetteurs de droit public

Dans le cas des instruments dérivés, les émetteurs de droit public peuvent déroger exceptionnellement à l'exigence d'un for judiciaire situé dans l'État dont le droit régit les conditions relatives aux instruments dérivés, dans la mesure où les conditions suivantes sont toutes réunies:

1. le droit national de l'émetteur prescrit impérativement un for domestique. Cette règle ne doit pas nécessairement être incorporée dans une loi au sens formel;
2. dans le cadre des lois applicables, l'émetteur renonce à toute immunité en matière judiciaire et en ce qui concerne les voies d'exécution.

#### **Art. 10 Satisfaction des conditions à titre substitutif par le donneur de sûretés**

Une dérogation aux conditions relatives à un émetteur selon l'art. 11 RC (durée), l'art. 5 et l'art. 5a (dotation en capital et comptes annuels) peut être accordée lorsqu'un tiers satisfaisant aux conditions d'admission (donneur de sûretés) fournit, à la place de l'émetteur, un engagement de garantie pour les obligations liées aux instruments dérivés.

*Voir également:*

- Directive Engagements de garantie (DEG)

## **2 Exigences relatives aux instruments dérivés**

#### **Art. 11 Qualité des valeurs mobilières**

Il est possible de coter auprès de la SIX Swiss Exchange uniquement des instruments dérivés qui constituent des valeurs mobilières au sens de l'art. 2 lit. b LIMF.

*Voir également:*

- [Loi fédérale du 19 juin 2015 sur les infrastructures des marchés financiers et le comportement sur le marché en matière de négociation de valeurs mobilières et de dérivés \(Loi sur l'infrastructure des marchés financiers, LIMF\)](#)

#### **Art. 12 Capitalisation minimale de l'émission (supprimé)**

(supprimé)

#### **Art. 13 Sous-jacents**

<sup>1</sup> Ne sont admissibles à la cote que les instruments dérivés reposant sur un titre sous-jacent approuvé par le Regulatory Board au sens des art. 14-18, dont les prix ou les cours sont établis régulièrement et qui sont accessibles au public.

<sup>2</sup> La liste des sous-jacents admissibles au sens du présent Règlement complémentaire n'est pas exhaustive. Le Regulatory Board peut autoriser d'autres titres sous-jacents.

<sup>3</sup> Sont reconnues comme bourses de valeurs mobilières étrangères dotées d'une réglementation équivalente au sens des art. 14-14b les bourses membres à part entière de la Federation of European Securities Exchanges ([FESE](#)) ou membres de la World Federation of Exchanges ([WFE](#)). D'autres bourses possédant une réglementation équivalente peuvent être reconnues. Le Regulatory Board peut exiger que l'émetteur apporte la preuve d'une réglementation équivalente.

*Voir également:*

- Site de la Federation of European Securities Exchanges
- Site de la World Federation of Exchanges

#### **Art. 14 Droits de participation en tant que sous-jacents**

<sup>1</sup> Sont admissibles en tant que titres sous-jacents pour les instruments dérivés, les droits de participation tels que les actions, les bons de participation et les bons de jouissance cotés ou admis au négoce auprès de SIX Swiss Exchange ou d'une autre bourse de valeurs mobilières étrangère dotée d'une réglementation équivalente.

<sup>2</sup> (supprimé)

**Art. 14a Emprunts en tant que sous-jacents**

Sont admissibles en tant que titres sous-jacents pour les instruments dérivés, les emprunts cotés ou admis au négoce auprès de SIX Swiss Exchange ou d'une autre bourse de valeurs mobilières étrangère dotée d'une réglementation équivalente.

**Art. 14b Placements collectifs de capitaux en tant que sous-jacents**

<sup>1</sup> Les placements collectifs de capitaux sont admissibles en tant que titres sous-jacents pour les instruments dérivés dans la mesure où le placement collectif de capitaux est coté ou admis au négoce auprès de SIX Swiss Exchange ou d'une autre bourse de valeurs mobilières étrangère dotée d'une réglementation équivalente. Les dispositions de la Loi fédérale du 23 juin 2006 sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et de ses dispositions d'exécution demeurent réservées.

<sup>2</sup> Les placements collectifs de capitaux qui ne sont ni cotés ni admis au négoce auprès de SIX Swiss Exchange ou d'une autre bourse de valeurs mobilières étrangère dotée d'une réglementation équivalente sont admissibles en tant que titres sous-jacents pour les instruments dérivés dans la mesure où ils disposent d'une approbation / d'une autorisation de distribution de la FINMA.

*Voir également:*

- Loi fédérale du 23 juin 2006 sur les placements collectifs de capitaux (Loi sur les placements collectifs, LPCC)
- Directive Droits de créance structure particulière (DDSP)

**Art. 15 Instruments dérivés et Futures en tant que sous-jacents**

<sup>1</sup> Sont admissibles en tant que titres sous-jacents pour les instruments dérivés, tous les instruments dérivés cotés ou admis au négoce auprès de SIX Swiss Exchange. Sont également admissibles les instruments dérivés qui sont cotés ou admis au négoce auprès d'une bourse de valeurs mobilières étrangère dotée d'une réglementation équivalente et qui pourraient également être cotés auprès de SIX Swiss Exchange.

<sup>2</sup> Sont également admissibles les contrats d'options et contrats à terme (Futures) standardisés, négociés à une bourse à terme réglementée comme l'Eurex ou la Chicago Mercantile Exchange (CME). Sur demande, d'autres bourses à régulation équivalente peuvent être reconnues. Le Regulatory Board peut exiger que l'émetteur apporte la preuve d'une régulation équivalente.

<sup>3</sup> Les forwards sont admissibles en tant que titres sous-jacents lorsque le sous-jacent du forward est un sous-jacent admissible au sens du présent Règlement complémentaire, qu'il existe une page de référence présentant les prix des forwards et que le risque de contrepartie n'est pas transmis à l'investisseur détenant l'instrument dérivé concerné.

**Art. 16 Indices en tant que sous-jacents**

Les indices sont admissibles en tant que sous-jacent, dans la mesure où l'émetteur assure le respect de toutes les exigences suivantes:

1. l'indice est composé de titres sous-jacents autorisés au sens du présent Règlement complémentaire;
2. le sponsor de l'indice dispose d'un règlement de l'indice.

**Art. 17 Devises, taux de référence, métaux précieux et matières premières en tant que sous-jacents**

Sont admissibles en tant que titres sous-jacents pour les instruments dérivés les taux de référence suivants:

1. les devises librement convertibles: il est possible de renoncer à l'exigence de la libre convertibilité lorsque le versement en devises non librement convertibles est exclu;
2. les taux d'intérêt et de swap habituels comme le Libor 3 mois ou l'Euribor;
3. les métaux précieux, notamment l'or, l'argent, le platine et le palladium;
4. les matières premières négociées par une bourse reconnue par le Regulatory Board et dont les cours au comptant sont publiés.

**Art. 18 Baskets en tant que sous-jacents**

Sont admissibles en tant que titres sous-jacents pour les instruments dérivés, les baskets, c'est-à-dire les paniers composés des sous-jacents mentionnés aux art. 14-17.

**Art. 19 Agents de paiements, d'exercice et opérations administratives**

<sup>1</sup> L'émetteur doit assurer que le paiement des intérêts et le remboursement des montants en capital, ainsi que toute autre opération administrative, y compris l'acceptation et le traitement des demandes d'exercice, sont effectués en Suisse.

<sup>2</sup> L'émetteur peut déléguer à un tiers l'exécution des actes définis à l'art. 19 al. 1 pourvu que ce dernier dispose des compétences professionnelles et techniques requises en Suisse.

<sup>3</sup> Le prestataire de services à qui l'émetteur a délégué ces fonctions doit être une banque, un négociant en valeurs mobilières ou un autre organisme agissant sous la surveillance de la FINMA, ou alors la Banque nationale suisse.

**B Devoirs en vue de la cotation****Art. 20 Renvoi au RC**

<sup>1</sup> Dans la mesure où le présent Règlement complémentaire n'y déroge pas ou ne pose pas d'exigences complémentaires, les devoirs en vue de la cotation des instruments dérivés ainsi que les exceptions et les possibilités d'abrégé les prospectus ou d'y inclure des références à d'autres documents sont régis par les art. 27-41 RC.

<sup>2</sup> (supprimé)

**Art. 21 Contenu du prospectus de cotation**

<sup>1</sup> Le contenu du prospectus de cotation est régi par le Schéma F qui fait partie intégrante du présent Règlement complémentaire.

<sup>2</sup> Le prospectus de cotation doit mettre clairement en évidence le fait que les conditions relatives aux instruments dérivés sont régies par un droit étranger (art. 7 al. 2). Il en va de même si le for judiciaire se trouve à l'étranger. L'utilisation d'un programme d'émission conformément à l'art. 22 al. 1 doit impérativement être mentionnée dans la liste des conditions («final terms»).

*Voir également:*

– Schéma F

**Art. 22 Forme du prospectus de cotation**

<sup>1</sup> Par dérogation à l'art. 29 RC, le prospectus de cotation peut être élaboré dans l'une des formes suivantes:

1. en tant que prospectus de cotation complet élaboré pour chaque émission («prospectus stand-alone»);
2. en tant que prospectus complet élaboré, pour chaque émission, à l'aide d'un programme d'émission enregistré auprès de la SIX Swiss Exchange dans le cadre d'une procédure d'enregistrement conformément à l'art. 23 comprenant également les final terms conformément à l'art. 22 al. 3 («programme d'émission enregistré auprès de la SIX Swiss Exchange»).

<sup>2</sup> Si l'émetteur élabore un prospectus stand-alone conformément à l'art. 22 al. 1, le prospectus doit contenir toutes les informations à publier concernant l'émetteur et, le cas échéant, le donneur de sûretés ainsi que sur les produits dérivés conformément au RC et au Schéma F.

<sup>3</sup> Si l'émetteur élabore un prospectus de cotation en utilisant un programme d'émission enregistré auprès de la SIX Swiss Exchange conformément à l'art. 22 al. 1, les conditions suivantes doivent toutes être réunies:

1. le programme d'émission doit contenir toutes les informations relatives à l'émetteur (le cas échéant, au donneur de sûretés) ainsi qu'aux conditions générales de l'emprunt («terms and conditions») requises par le RC et par le Schéma F;



2. les final terms doivent contenir toutes les conditions définitives applicables à l'émission respective;
3. il doit être mentionné dans le programme d'émission mais également dans les final terms que le programme d'émission et les final terms constituent le prospectus de cotation complet.

### Art. 23 Enregistrement des programmes d'émission

<sup>1</sup> Les instruments dérivés ne peuvent être cotés sur la base d'un programme d'émission conformément à l'art. 22 al. 1 que si l'émetteur a préalablement soumis le programme d'émission et le modèle des final terms pour examen et enregistrement auprès du Regulatory Board conformément à la procédure d'enregistrement prescrite par ce dernier.

<sup>2</sup> La décision est rendue en règle générale dans un délai de 20 jours de négoce et communiquée à l'émetteur. Une fois que le programme est approuvé, l'émetteur peut utiliser le programme d'émission pendant 12 mois. Pour assurer la validité ininterrompue du programme d'émission après ce délai, l'émetteur doit soumettre spontanément la mise à jour du programme au Regulatory Board pour nouvel examen au plus tard 20 jours de négoce avant la fin de la période d'un an.

<sup>3</sup> Pendant les 12 mois de validité d'un programme d'émission, tout changement ou complément apporté doit faire l'objet d'un document («addendum») soumis pour examen et approbation au Regulatory Board. L'addendum fait partie intégrante du programme d'émission respectif.

*Voir également:*

- Directive Procédures droits de créance (DPDC)

### Art. 24 Déclaration de l'émetteur

À l'occasion de l'enregistrement d'un programme d'émission, l'émetteur doit présenter une déclaration valablement signée par laquelle il confirme:

1. que les organes responsables sont d'accord avec l'approbation du programme d'émission;
2. que le programme d'émission est complet au sens du Règlement de cotation;
3. que lui, et le cas échéant, le donneur de sûretés ont pris connaissance du Règlement de cotation, des Règlements complémentaires, des dispositions d'exécution ainsi que des Règlements de procédure et de sanction de la SIX Swiss Exchange et qu'ils se soumettent expressément à ceux-ci par le biais de la déclaration d'accord. Ils reconnaissent le Tribunal arbitral prévu par la SIX Swiss Exchange et se soumettent expressément à l'accord arbitral. Ils reconnaissent que le maintien de la cotation est conditionné à l'approbation des versions en vigueur des fondements juridiques;
4. qu'il prend en charge le paiement des émoluments pour la vérification et l'enregistrement du programme d'émission.

*Voir également:*

- [Déclaration d'accord](#)

### Art. 25 Suppléments

Les suppléments peuvent être publiés soit dans les final terms de l'émission respective soit en tant qu'addendum au programme d'émission.

### Art. 26 Prospectus de cotation abrégé ou exonération de l'obligation d'établir un prospectus

<sup>1</sup> Le prospectus de cotation peut être abrégé lors de la cotation d'options d'actionnaires et d'employés se rapportant à des droits de participation déjà cotés provenant du même émetteur.

<sup>2</sup> Il n'est pas nécessaire de publier un prospectus de cotation dans les cas suivants:

1. lors de la cotation d'options de vente émises dans le cadre d'un programme de rachat approuvé par l'autorité compétente, dans la mesure où celles-ci sont émises par les émetteurs de titres sous-jacents et attribuées gratuitement aux actionnaires;
2. lors de la cotation d'options d'actionnaire, dans la mesure où celles-ci sont émises par les émetteurs des titres sous-jacents et qu'elles sont attribuées gratuitement aux actionnaires.

*Voir également:*

– Schéma F

#### **Art. 27 Possibilités d'intégrer des références («incorporation by reference»)**

<sup>1</sup> En complément aux possibilités d'intégrer des références mentionnées à l'art. 35 al. 4 RC, il est également possible de se référer aux programmes d'émission enregistrés auprès de SIX Swiss Exchange au sens de l'art. 22.

<sup>2</sup> Le ch. 4 de l'art. 35 al. 4 RC n'est cependant pas applicable dans le cas des cotations effectuées au titre du présent Règlement complémentaire.

#### **Art. 28 «Information officielle»**

Les dispositions des art. 40a et 40b RC ne sont pas applicables aux cotations conformes au présent Règlement complémentaire.

#### **Art. 29 Satisfaction des conditions par le donneur de sûretés**

Tous les devoirs définis aux art. 20-27 sont à remplir tant par l'émetteur que par le donneur de sûretés. Le prospectus de cotation doit notamment contenir des informations relatives au donneur de sûretés.

## **C Procédure de cotation**

#### **Art. 30 Renvoi au RC**

La procédure de cotation est régie par les art. 42-48 RC, dans la mesure où les dispositions ci-dessous n'y dérogent pas ou ne posent pas d'exigences complémentaires.

*Voir également:*

– Directive Procédures droits de créance (DPDC)

#### **Art. 30<sup>bis</sup> Transmission des requêtes de cotation**

Les requêtes de cotation d'instruments dérivés peuvent être déposées par voie électronique au moyen d'une application mise à disposition par SIX Swiss Exchange.

*Voir également:*

– Directive CONNEXOR Listing Enhancement (DCLE)

#### **Art. 31 Satisfaction des conditions par le donneur de sûretés**

<sup>1</sup> Les devoirs de publicité et de procédure décrits dans les art. 44 et 45 RC s'appliquent à la fois à l'émetteur et, le cas échéant, au donneur de sûretés.

<sup>2</sup> (supprimé)

*Voir également:*

– Directive Engagements de garantie (DEG)

## **D Admission provisoire au négoce**

#### **Art. 32 Conditions préalables**

<sup>1</sup> Pour faire admettre provisoirement au négoce les instruments dérivés faisant l'objet d'une requête de cotation, le requérant doit décrire les instruments dérivés dans une requête d'admission provisoire correspondante et assurer que toutes les conditions de cotation telles que décrites dans le RC ainsi que dans le présent Règlement complémentaire sont respectées, que les instruments dérivés présentent une structure admise par le Regulatory Board et qu'une requête d'admission à la cotation est en cours.

<sup>2</sup> De plus, la requête d'admission provisoire au négoce doit être déposée auprès du Regulatory Board dans les délais impartis à l'aide de la plateforme électronique mise à disposition par la SIX Swiss Exchange.

<sup>3</sup> Dans tous les cas, les instruments dérivés de nouveaux émetteurs ne sont admis au négoce provisoire qu'après approbation de l'émetteur.

<sup>4</sup> Si la requête d'admission provisoire au négoce a été déposée dans les délais impartis, le négoce provisoire commence, en principe, à la date requise par le requérant.

*Voir également:*

– Directive Procédures droits de créance (DPDC)

### **Art. 33 Nouvel émetteur**

<sup>1</sup> Un nouvel émetteur au titre de l'art. 32 al. 3 est un émetteur qui, au moment du dépôt de la requête d'approbation de l'émetteur, n'avait encore jamais admis au négoce provisoire ni coté des instruments dérivés.

<sup>2</sup> N'est pas considéré comme nouvel émetteur au titre de l'art. 32 al. 3:

1. l'émetteur dont l'émission d'instruments dérivés est garantie par un donneur de sûretés qui
  - a. garantit d'autres valeurs mobilières déjà cotées auprès de SIX Swiss Exchange ou admises au négoce provisoire; ou
  - b. a lui-même des valeurs mobilières coté ou admis au négoce provisoire auprès de SIX Swiss Exchange, à condition que les exigences prévues à l'art. 6 soient remplies.
2. l'émetteur d'options d'actionnaires ou d'employés donnant droit à la livraison ou à l'obtention de droits de participation émis par l'émetteur lui-même ou par une société liée à l'émetteur dans le cadre d'un groupe, ou à l'obtention de l'un de leurs produits de substitution, et cotés auprès de SIX Swiss Exchange.

### **Art. 34 Délai de l'admission provisoire**

<sup>1</sup> Si la requête de cotation n'est pas déposée dans un délai maximal de deux mois à compter de l'ouverture du négoce, l'admission au négoce provisoire est automatiquement annulée.

<sup>2</sup> Si la requête de cotation des instruments dérivés provisoirement admis au négoce n'est pas déposée ou qu'elle est rejetée parce que les conditions d'admission ne sont pas remplies, le requérant peut être frappé d'une amende. En outre, le dépôt de requêtes d'admission provisoire peut lui être refusé pendant trois ans au plus.

<sup>3</sup> Les sanctions mentionnées à l'art. 34 al. 2 ne peuvent être imposées que si le requérant a contrevenu à des devoirs professionnels importants.

## **IV Conditions pour le maintien de la cotation**

### **Art. 35 Renvoi au RC**

Les conditions pour le maintien de la cotation sont régies par les art. 49-55 RC. Les art. 50 et 52 RC ne sont cependant pas applicables aux cotations effectuées au titre du présent Règlement complémentaire.

### **Art. 36 Satisfaction des conditions par le donneur de sûretés**

<sup>1</sup> Les conditions du maintien de la cotation doivent, en principe, être remplies aussi bien par l'émetteur que par le donneur de sûretés.

<sup>2</sup> Les obligations concernant la publicité événementielle visée à l'art. 53 RC s'appliquent uniquement au donneur de sûretés lorsque l'émetteur est une société filiale entièrement consolidée du donneur de sûretés.

<sup>3</sup> Les obligations concernant le rapport annuel visée à l'art. 49 RC s'appliquent uniquement au donneur de sûretés lorsqu'il s'agit d'un engagement de garantie au sens de la Directive concernant les engagements de garantie.

<sup>4</sup> Sur requête, lorsque l'émetteur ou le donneur de sûretés remplissent, eux-mêmes, la totalité des conditions requises, l'Instance d'admission peut accorder des exceptions aux exigences précitées.

*Voir également:*

- Directive Engagements de garantie (DEG)

## V Exceptions

### Art. 37 Octroi d'exceptions

<sup>1</sup> Le Regulatory Board peut accorder des dérogations aux dispositions du RC ainsi que du présent Règlement complémentaire pour autant qu'elles ne soient pas contraires à l'intérêt public ou aux intérêts de la SIX Swiss Exchange et que le requérant prouve que le but des dispositions concernées est atteint d'une autre manière dans le cas d'espèce.

<sup>2</sup> L'accord peut être donné sous condition.

## VI Suspension du négoce, expiration et décotation

### Art. 38 Renvoi au RC

La suspension du négoce ainsi que la décotation sont régies par les art. 57 et 58 RC, dans la mesure où les dispositions ci-dessous n'y dérogent pas ou ne posent pas d'exigences complémentaires.

*Voir également:*

- Directive Décotation (DD)

### Art. 39 Expiration de la cotation

Lorsque des instruments dérivés arrivent à échéance, la cotation est supprimée, sans publication préalable par la SIX Swiss Exchange.

## VII Sanctions

### Art. 40 Renvoi au RC

Les sanctions sont régies par les art. 59-61 RC.

## VIII Voies de recours

### Art. 41 Renvoi au RC

Les voies de recours contre les décisions du Regulatory Board sont régies par l'art. 62 RC.

## IX Tarification

### Art. 42 Renvoi au RC

La réglementation relative aux émoluments est régie par l'art. 63 RC.

*Voir également:*

- Tarif (TRC)

## X Dispositions finales

### Art. 43 Entrée en vigueur

Le présent Règlement complémentaire a été approuvé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers le 23 avril 2009 et entre en vigueur le 1<sup>er</sup> juillet 2009. Il remplace ainsi la Directive relative à la cotation d'instruments dérivés du 1<sup>er</sup> juin 2000 et du 1<sup>er</sup> juin 2006 ainsi que la Directive relative à la cotation d'options standard du 1<sup>er</sup> mars 2003.

### Art. 44 Dispositions transitoires

<sup>1</sup> Les documents soumis pour approbation au Regulatory Board avant l'entrée en vigueur du présent Règlement seront contrôlés et approuvés conformément aux dispositions applicables jusqu'à présent.

<sup>2</sup> Les documents perdant leur validité après le 1<sup>er</sup> juillet 2009 devront obligatoirement être remplacés par des documents conformes au nouveau régime de prospectus.

### Art. 45 Révisions

<sup>1</sup> La révision de l'art. 23 promulguée par décision du Regulatory Board du 21 avril 2010 et approuvée le 26 avril 2010 par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers entrera en vigueur le 1<sup>er</sup> mai 2010.

<sup>2</sup> La révision des art. 4, 10, 20 et 28 promulguée par décision du Regulatory Board du 6 mai 2015 ainsi que la promulgation de l'art. 5, approuvées le 9 juin 2015 par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers, entrent en vigueur le 1<sup>er</sup> août 2015.

<sup>3</sup> Adaptation de l'art. 11 suite à l'introduction de la Loi sur l'infrastructure des marchés financiers et de ses ordonnances au 1<sup>er</sup> avril 2016.

<sup>4</sup> La révision des art. 4, 10, 13, 14, 15, 17, 20, 27, 28, 31, 33 et 36 promulguée par décision du Regulatory Board du 4 novembre 2016, la suppression de l'art. 12 ainsi que la promulgation des art. 5a, 14a et 14b, approuvées le 20 janvier 2017 par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers, entreront en vigueur le 1<sup>er</sup> mai 2017.

<sup>5</sup> La révision de l'art. 30<sup>bis</sup> promulguée par décision du Regulatory Board du 25 août 2017 et approuvée le 16 octobre 2017 par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers entrera en vigueur le 1<sup>er</sup> mars 2018.