

TABLE DES MATIÈRES

Remerciements	IX
Présentation du Centre d'études en droit économique (CÉDÉ)	XI
Biographie	XV
Liste des abréviations et des sigles	XVII
Introduction	1
Partie 1 Une grille d'analyse fondée sur le <i>Swiss Cheese Model</i>	25
Chapitre 1 Les fondements de la grille d'analyse : étiologie des accidents, approche systémique et <i>Swiss Cheese Model</i>	27
Section 1 L'étiologie des accidents et l'approche systémique	27
Section 2 Le <i>Swiss Cheese Model</i> : portrait de ses origines, ses composantes et ses usages	36
2.1 Les origines du <i>Swiss Cheese Model</i>	38
2.1.1 La métaphore de l'agent pathogène résidant	38
2.1.2 L'examen des accidents passés	41
2.2 Les composantes du <i>Swiss Cheese Model</i>	45

2.2.1	La contribution du comportement humain : des défaillances multiples au sein de l'entreprise	46
2.2.1.1	Les erreurs dans les activités de production (erreurs actives) . . .	46
2.2.1.2	Les erreurs en périphérie des activités de production (erreurs latentes)	49
2.2.2	La séquence accidentelle : influence des erreurs latentes et trajectoire accidentelle.	53
2.2.2.1	L'influence des erreurs latentes . . .	54
2.2.2.2	La trajectoire accidentelle	56
2.3	Les différents usages du Modèle et de l'approche systémique.	58
2.3.1	Un modèle à des fins rétrospectives . . .	59
2.3.2	Un modèle à des fins prospectives	62
	Conclusion du chapitre 1	68
	Chapitre 2 La justification de la grille d'analyse : intérêt marqué pour le <i>Swiss Cheese Model</i>	71
Section 1	Un modèle reconnu, simple et compréhensible des accidents organisationnels	71
1.1	La simplicité du Modèle.	72
1.2	Un modèle axé sur le volet organisationnel dans la séquence accidentelle.	76
Section 2	Une application plus étendue du modèle	80
2.1	L'application du <i>Swiss Cheese Model</i> au milieu de la santé	80
2.1.1	Un éclairage sur les milieux hospitaliers et les autres secteurs des services de santé . . .	80

2.1.2	Les rapprochements entre les professionnels de la santé et l'industrie des services d'investissement.	87
2.2	Vers une application encore plus étendue du Modèle	90
Section 3	Des similarités entre l'objectif de sécurité au sein des organisations et celui de protection des épargnants.	94
3.1	L'objectif de sécurité.	94
3.2	La protection des épargnants.	96
Conclusion du chapitre 2		102
Chapitre 3	La grille d'analyse : identification et prise en compte de la contribution des facteurs de nature organisationnelle dans les accidents au sein des entreprises	105
Section 1	Les facteurs d'influence de nature organisationnelle des accidents au sein des organisations	106
1.1	La complexité des organisations	107
1.1.1	Les éléments de base des organisations	107
1.1.2	Le caractère complexe et à haut risque des organisations	115
1.2	Les décisions faillibles des membres de la direction et les autres défaillances au sein des organisations	123
1.3	L'influence néfaste des décisions faillibles sur les organisations	129
1.3.1	L'effet domino sur l'environnement organisationnel	130
1.3.2	L'affaiblissement des systèmes de défense	135

Section 2	L'utilisation de ces facteurs comme outil d'analyse critique du droit	137
2.1	Le <i>Swiss Cheese Model</i> comme outil d'analyse critique du droit	138
2.2	La théorie comportementale du droit et son application dans les services financiers	144
2.3	Un examen comparatif sommaire des deux approches	150
Conclusion du chapitre 3		156
Conclusion de la partie 1		157
Partie 2 Les facteurs d'influence de nature organisationnelle des manquements professionnels préjudiciables dans la prestation des services d'investissement		161
Chapitre 4	La complexité des entreprises de services d'investissement	167
Section 1	Les entreprises de services d'investissement au sein de l'industrie des services financiers	168
1.1	Le vaste secteur des services financiers	170
1.2	Le marché des valeurs mobilières	179
1.3	Les intermédiaires de marché et la distribution des valeurs mobilières aux épargnants.	184
Section 2	Le fonctionnement interne et les acteurs clés des entreprises de services d'investissement. . . .	190
2.1	Les décideurs : de la haute direction aux dirigeants intermédiaires	193
2.1.1	Les membres du conseil d'administration et de ses comités	193
2.1.2	Les membres de la haute direction et les autres dirigeants	207
2.2	Les systèmes de surveillance et les surveillants	213

2.2.1	Le système de conformité	215
2.2.2	Les surveillants	220
2.3	Les individus qualifiés et les activités de production	230
2.3.1	Les individus qualifiés.	230
2.3.2	Les facteurs d'influence sur le comportement des individus qualifiés . .	233
Section 3	La nature particulière des services d'investissement	236
3.1	La complexité des services d'investissement . .	238
3.1.1	Les fonctions des individus qualifiés . . .	239
3.1.2	Les connaissances requises par les individus qualifiés dans l'exercice de leurs fonctions	245
3.2	La dépendance et la vulnérabilité des épargnants	252
3.3	Les préjudices graves aux épargnants et autres acteurs	263
3.3.1	Les préjudices subis par les épargnants. . .	264
3.3.2	Les préjudices subis par les autres acteurs et la collectivité	275
	Conclusion du chapitre 4	278
Chapitre 5	Les erreurs dans les entreprises de services d'investissement : les décisions faillibles des décideurs dans la mire	281
Section 1	Les principales erreurs actives et latentes dans les entreprises de services d'investissement . . .	282
1.1	Les manquements professionnels des individus qualifiés.	282
1.2	Les défauts de surveillance des surveillants. . .	289

1.3	Les décisions faillibles des décideurs et autres défaillances organisationnelles.	297
Section 2	La source des décisions faillibles des décideurs : un dilemme opposant profitabilité des entreprises et protection des épargnants	303
2.1	Les conflits d'intérêts inhérents à la prestation des services d'investissement.	307
2.2	Les conflits d'intérêts accrus dans les entreprises de services d'investissement au sein de conglomérats financiers.	316
2.3	La matérialisation des conflits d'intérêts dans les entreprises de services d'investissement . . .	326
Conclusion du chapitre 5		334
Chapitre 6	L'influence des décisions faillibles au sein des entreprises de services d'investissement et les risques accrus de manquements professionnels préjudiciables.	337
Section 1	L'effet domino des décisions faillibles dans les entreprises de services d'investissement . . .	338
1.1	L'encadrement organisationnel et la culture au sein des entreprises de services d'investissement	339
1.2	Les individus qualifiés et la double contrainte dans la prestation des services d'investissement . . .	349
1.2.1	Le mode de rémunération des individus qualifiés.	351
1.2.2	Les produits à privilégier	366
1.2.3	Les titres honorifiques.	373
Section 2	L'effet spécifique des décisions faillibles sur le système de surveillance dans les entreprises de services d'investissement	379
2.1	L'affaiblissement du système de surveillance.	381

2.1.1	L'influence des décisions spécifiques au système de surveillance	383
2.1.2	L'influence de l'ensemble des décisions prises par les décideurs sur le système de surveillance et ses acteurs	392
2.2	L'influence du système de surveillance affaibli sur le comportement des individus qualifiés . . .	402
	Conclusion du chapitre 6	411
	Conclusion de la partie 2	412
Partie 3	Un aperçu de la prise en compte des facteurs d'influence de nature organisationnelle dans l'encadrement juridique des services d'investissement	417
Chapitre 7	Pour une approche systémique de l'encadrement déontologique et disciplinaire dans le domaine du courtage en épargne collective au Québec	419
Section 1	L'encadrement déontologique et disciplinaire actuel des principaux acteurs	422
1.1	Les acteurs et la réglementation	422
1.2	La structure et l'étendue de l'encadrement déontologique et disciplinaire.	426
Section 2	Les principaux enseignements de l'approche système en vue de l'analyse critique de la structure et l'étendue de cet encadrement	430
Section 3	Une analyse critique de l'encadrement déontologique et disciplinaire sous l'angle de l'approche systémique	435
3.1	Les constats	435
3.2	Les pistes de solution	439
	Conclusion du chapitre 7	449

Chapitre 8	Pour une approche systémique de l'obligation de convenance dans le domaine du courtage en épargne collective au Québec	451
Section 1	L'obligation de convenance dans le domaine du courtage en épargne collective au Québec avant la réforme	453
1.1	L'obligation de convenance pour les acteurs québécois dans la réglementation avant la présente réforme	455
1.2	Les éléments distinctifs de l'obligation de convenance pour les acteurs assujettis à l'ACFM	461
Section 2	Les principaux enseignements de l'approche systémique en vue de l'analyse critique de l'obligation de convenance	465
Section 3	Une analyse critique de l'obligation de convenance sous l'angle de l'approche systémique	469
3.1	Les constats	469
3.2	Les récentes modifications et d'autres pistes de solution	475
3.2.1	Dans l'intérêt de l'épargnant	476
3.2.2	Des normes de conduite détaillées	483
3.2.3	Pour tous les acteurs impliqués.	489
	Conclusion du chapitre 8	493
	Conclusion de la partie 3	495
	Conclusion générale	497
	Bibliographie.	511
	Table de la législation	571
	Table de la jurisprudence	581
	Index analytique.	589