

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 système | 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 |