

WETTEN, DECRETEN, ORDONNANTIES EN VERORDENINGEN LOIS, DECRETS, ORDONNANCES ET REGLEMENTS

FEDERALE OVERHEIDSDIENST FINANCIEN

N. 2008 — 3331

[C — 2008/03398]

23 SEPTEMBER 2008. — Koninklijk besluit tot vaststelling van bepaalde handelingen die marktmisbruik uitmaken

ALBERT II, Koning der Belgen,
Aan allen die nu zijn en hierna wezen zullen, Onze Groet.

Gelet op de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, inzonderheid op artikel 25, § 1, 5°;

Gelet op het advies van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, gegeven op 22 september 2008;

Gelet op de wetten op de Raad van State, gecoördineerd op 12 januari 1973, artikel 3, § 1;

Gelet op de dringende noodzakelijkheid;

Overwegende dat de huidige turbulente situatie op de financiële markten zonder verwijl reglementaire maatregelen vergt om bij te dragen tot de bescherming van de integriteit en de goede werking van de markten en tot de versterking van het beleggersvertrouwen;

Dat zonder verwijl bepaalde abusieve praktijken dienen te worden aan banden gelegd die in de huidige marktomstandigheden een acuut gevaar vormen voor de goede werking en de integriteit van de markten;

Dat in een aantal buitenlandse markten door de toezichthouders soortgelijke maatregelen zijn getroffen die reeds zijn inwerkinggetreden, zodat dit besluit zonder verwijl dient te worden getroffen om bij te dragen tot een coherente internationale actie en arbitrage tussen markten te vermijden;

Overwegende dat deze maatregelen in de huidige context zich opdringen voor in België beursgenoteerde systeemgevoelige Belgische emittenten uit de financiële sector, gelet op hun belang voor het vertrouwen in de financiële markten;

Op de voordracht van Onze Minister van Financiën,

Hebben Wij besloten en besluiten Wij :

Artikel 1. Voor de toepassing van dit besluit, wordt verstaan onder :

1° «ongedekte transacties» :

a) orders voor transacties in aandelen of aandelencertificaten uit te voeren op of buiten de gereguleerde markt, ongeacht of het gaat om contante transacties of transacties op termijn, waarbij op het tijdstip van het verkooporder geen volledige dekking voorhanden is;

b) orders voor derivatentransacties met uitgestelde levering waarbij op het tijdstip van het order geen volledige dekking voorhanden is;

de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan deze bepaling nader verduidelijken, en in het bijzonder het begrip dekking verduidelijken;

2° «emittenten van de financiële sector» : de ondernemingen opgenomen in de bijlage aan dit besluit;

3° «CBFA» : de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen.

SERVICE PUBLIC FEDERAL FINANCES

F. 2008 — 3331

[C — 2008/03398]

23 SEPTEMBRE 2008. — Arrêté royal déterminant certains actes constitutifs d'abus de marché

ALBERT II, Roi des Belges,
A tous, présents et à venir, Salut.

Vu la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, notamment l'article 25, § 1^{er}, 5°;

Vu l'avis de la Commission bancaire, financière et des assurances, donné le 22 septembre 2008;

Vu les lois sur le Conseil d'Etat, coordonnées le 12 janvier 1973, notamment l'article 3, § 1^{er};

Vu l'urgence;

Considérant que les turbulences actuelles sur les marchés financiers exigent d'arrêter sans délai des mesures réglementaires pour contribuer à préserver l'intégrité et le bon fonctionnement des marchés et à renforcer la confiance des investisseurs;

Qu'il est impératif de réfréner sans délai certaines pratiques abusives qui, dans les conditions de marché actuelles, constituent un danger pressant pour le bon fonctionnement et l'intégrité des marchés;

Que dans la mesure où, à l'étranger, plusieurs autorités responsables du contrôle des marchés financiers ont arrêté des mesures similaires et que celles-ci sont déjà entrées en vigueur, le présent arrêté doit être pris sans délai afin d'assurer une action internationale cohérente et d'éviter tout arbitrage entre marchés;

Considérant que ces mesures s'imposent dans le contexte actuel pour les émetteurs systémiques du secteur financier belge cotés en bourse en Belgique, vu leur importance pour la confiance dans les marchés financiers;

Sur la proposition de Notre Ministre des Finances,

Nous avons arrêté et arrêtons :

Article 1^{er}. Pour l'application du présent arrêté, il y a lieu d'entendre par :

1° «transactions à découvert» :

a) les ordres passés en vue d'exécuter des transactions sur actions ou certificats d'actions sur le marché réglementé ou en dehors de ce marché, qu'il s'agisse de transactions au comptant ou de transactions à terme, sans que soit présente une couverture complète au moment de la passation de l'ordre de vente;

b) les ordres passés en vue d'exécuter des transactions sur produits dérivés avec livraison différée, sans que soit présente une couverture complète au moment de la passation de l'ordre;

la Commission bancaire, financière et des assurances peut clarifier cette disposition et, notamment, clarifier la notion de couverture;

2° «émetteurs du secteur financier» : les entreprises citées dans l'annexe au présent arrêté;

3° «CBFA» : la Commission bancaire, financière et des assurances.

Art. 2. § 1. Met toepassing van artikel 25, § 1, 5°, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, worden beschouwd als handelingen die de goede werking, de integriteit en de transparantie van de markt belemmeren of verstoren of dit kunnen doen :

1° ongedekte transacties in emittenten van de financiële sector, waarvan de aandelen of aandelencertificaten toegelaten zijn tot de verhandeling tot een Belgische gereguleerde markt;

2° de medewerking van de gekwalificeerde tussenpersonen bedoeld in artikel 2, § 1, 10°, a) tot f), van de wet van 2 augustus 2002 aan de in het 1° vermelde verrichtingen, door geen redelijke maatregelen te treffen om er zich van te verzekeren dat volledige dekking voorhanden is voor de uitvoering van de verrichting. De CBFA kan deze bepaling nader verduidelijken.

§ 2. Paragraaf 1 geldt niet voor transacties als tussenpersoon van markthouders en liquiditeitsverschaffers op de contant- of derivatenmarkten, of als tegenpartij bij bloktransacties, voor zover deze transacties nodig zijn voor de vervulling van hun desbetreffende verplichtingen of voor dekkingsdoeleinden. De CBFA kan deze bepaling nader verduidelijken.

§ 3. Paragraaf 1 geldt niet voor transacties of orders die werden aangegaan voor de inwerkingtreding van dit besluit.

Art. 3. Met toepassing van artikel 25, § 1, 5°, van de voornoemde wet van 2 augustus 2002 wordt beschouwd als een handeling die de goede werking, de integriteit en de transparantie van de markt belemmert of verstoort of dit kan doen : het niet doorlopend aan de CBFA en aan de markt melden van een gecumuleerde netto-economische baisse-positie, die meer bedraagt dan 0,25 % van de stemrechtverlenende aandelen van een emittent in de financiële sector, zoals hierna bepaald.

Iedere persoon die op het eind van een handelsdag een netto-economische baisse-positie heeft die meer bedraagt dan 0,25 % van de stemrechtverlenende aandelen in een emittent in de financiële sector, meldt dit uiterlijk op het eind van de volgende handelsdag via passende kanalen aan de markt en aan de CBFA. Wanneer de positie daalt onder deze drempel wordt dit eveneens gemeld.

De CBFA kan de toepassing van dit artikel verduidelijken. Ze kan inzonderheid bepalen welke kanalen voor de naleving van deze verplichting in aanmerking komen. Ze kan tevens vergen dat haar de opsplitsing van de netto-posities wordt verstrekt.

De in dit artikel bepaalde melding dient voor de eerste keer te gebeuren op 25 september 2008. Deze melding zal betrekking hebben op de posities op elk van de drie voorafgaande dagen.

Art. 4. Dit besluit heeft uitwerking met ingang van 22 september 2008.

Dit besluit geldt voor een termijn van drie maanden. De Minister van Financiën wordt gemachtigd om deze termijn in te korten of te verlengen.

Art. 5. Onze Minister, bevoegd voor Financiën, is belast met de uitvoering van dit besluit.

Gegeven te Athene, 23 september 2008.

ALBERT

Van Koningswege :

De Vice-Eerste Minister en Minister van Financiën,
D. REYNDEERS

Art. 2. § 1^{er}. Sont, en application de l'article 25, § 1^{er}, 5°, de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, considérées comme des actes qui entravent ou perturbent ou sont susceptibles d'entraver ou de perturber le bon fonctionnement, l'intégrité et la transparence du marché :

1° les transactions à découvert portant sur des émetteurs du secteur financier dont les actions ou les certificats d'actions sont admis à la négociation sur un marché réglementé belge;

2° la collaboration des intermédiaires qualifiés visés à l'article 2, § 1^{er}, 10°, a) à f), de la loi du 2 août 2002 aux transactions visées au 1° en ne prenant pas de mesures raisonnables pour s'assurer de la présence d'une couverture complète pour l'exécution de la transaction. La CBFA peut clarifier cette disposition.

§ 2. Le § 1^{er} ne s'applique pas aux transactions effectuées, en leur qualité d'intermédiaire, par les teneurs de marché ou les apporteurs de liquidités sur les marchés au comptant ou de dérivés ou par les contreparties sur blocs d'actions, pour autant que ces transactions soient nécessaires pour honorer leurs engagements en la matière ou à des fins de couverture. La CBFA peut clarifier cette disposition.

§ 3. Le § 1^{er} ne s'applique pas aux transactions conclues ou ordres passés avant l'entrée en vigueur du présent arrêté.

Art. 3. Est, en application de l'article 25, § 1^{er}, 5°, de la loi du 2 août 2002 précitée, considéré comme un acte qui entrave ou perturbe ou est susceptible d'entraver ou de perturber le bon fonctionnement, l'intégrité et la transparence du marché, le fait de ne pas notifier en permanence à la CBFA et au marché toute position économique nette cumulée à la baisse supérieure à 0,25 % des actions avec droit de vote d'un émetteur du secteur financier, conformément à la disposition énoncée ci-dessous.

Toute personne qui, à la fin d'une journée de négociation, détient une position économique nette à la baisse supérieure à 0,25 % des actions avec droit de vote d'un émetteur du secteur financier, le notifie au plus tard à la fin du jour de négociation suivant, par tout canal approprié, au marché et à la CBFA. Une notification est également nécessaire lorsque la position tombe en dessous de ce seuil.

La CBFA peut clarifier les modalités d'application du présent article. Elle peut notamment déterminer les canaux dont il peut être fait usage pour se conformer à cette obligation. Elle peut également exiger que lui soit communiquée la ventilation des positions nettes.

La notification visée au présent article doit être opérée la première fois le 25 septembre 2008. Cette notification portera sur les positions afférentes à chacun des trois jours précédents.

Art. 4. Le présent arrêté produit ses effets le 22 septembre 2008.

Le présent arrêté est applicable pour une période de trois mois. Le Ministre des Finances est habilité à raccourcir ou à prolonger cette période.

Art. 5. Notre Ministre qui a les Finances dans ses attributions est chargé de l'exécution du présent arrêté.

Donné à Athènes, le 23 septembre 2008.

ALBERT

Par le Roi :

Le Vice-Premier Ministre et Ministre des Finances,
D. REYNDEERS

Bijlage bij het koninklijk besluit
tot vaststelling van bepaalde handelingen die marktmisbruik uitmaken

Lijst van de emittenten van de financiële sector

Dexia SA
Fortis NV/SA
ING Groep NV
KBC Ancora SCA
KBC Groep NV

Gezien om te worden gevoegd bij Ons besluit van 23 september 2008
tot vaststelling van bepaalde handelingen die marktmisbruik uitmaken.

ALBERT

Van Koningswege :

De Vice-Eerste Minister en Minister van Financiën,
D. REYNDEERS

Annexe à l'arrêté royal déterminant certains actes
constitutifs d'abus de marché

Liste des émetteurs du secteur financier

Dexia SA
Fortis NV/SA
ING Groep NV
KBC Ancora SCA
KBC Groep NV

Vu pour être annexé à Notre arrêté du 23 septembre 2008 déterminant
certains actes constitutifs d'abus de marché.

ALBERT

Par le Roi :

Le Vice-Premier Ministre et Ministre des Finances,
D. REYNDEERS