 

**Titre 2400**

Spécificités des sociétés cotées

**Présentation des chapitres du titre 2400**



[Section 100. Table des matières 2](#_Toc452390667)

[Chapitre 2410 – Marché réglementé actions 2](#_Toc452390668)

[Chapitre 2411 – Introduction au marché réglementé actions 2](#_Toc452390669)

[Chapitre 2412 – Acceptation de la mission / nomination / renouvellement / cessation des fonctions 3](#_Toc452390670)

[Chapitre 2413 – Obligations permanentes du commissaire aux comptes 4](#_Toc452390671)

[Chapitre 2414 – Interventions périodiques du commissaire aux comptes 6](#_Toc452390672)

[Chapitre 2415 – Opérations de marché 8](#_Toc452390673)

[Chapitre 2416 – Focus sur d’autres mises en situation non récurrentes 13](#_Toc452390674)

[Chapitre 2420 – Marché Alternext 15](#_Toc452390675)

[Section 200. Outils proposés 16](#_Toc452390676)

[Section 300. Textes légaux et reglementaires 16](#_Toc452390677)

[Section 400. Formulaires eDossier concernés 16](#_Toc452390678)

[Section 500. Ressources de l’Intranet 16](#_Toc452390679)

1. Table des matières

Chapitre 2410 – Marché réglementé actions

| **Référence** | **Libellé** | **Page** |
| --- | --- | --- |
| **Section 100** | **TABLE DES MATIERES** | **2** |
| **Section 200** | **OUTILS PROPOSES** | **13** |
| **Section300** | **TEXTES LEGAUX ET REGLEMENTAIRES** | **14** |
| **Section 400** | **FORMULAIRES EDOSSIER CONCERNES** | **14** |
| **Section 500** | **RESSOURCES DE L’INTRANET** | **14** |

Chapitre 2411 – Introduction au marché réglementé actions

| **Référence** | **Libellé** | **Page** |
| --- | --- | --- |
| **Section 100.** | **SOURCE DES TEXTES** | **2** |
| **1.** | **REPRESENTATION SCHEMATIQUE DU PROCESSUS DE TRANSPOSITION DES DIRECTIVES EUROPEENNES** | **2** |
| **2.** | **LE REGLEMENT GENERAL ET LA DOCTRINE DE L’AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS** | **3** |
| **Section 200.** | **LES MARCHES FINANCIERS** | **5** |
| **1.** | **LE MODE D’ORGANISATION DES MARCHES** | **5** |
| **2.** | **LE MARCHE REGLEMENTE EURONEXT PARIS** | **6** |
| **3.** | **LES MARCHES NON REGLEMENTES** | **6** |
| 3.1. | LE MARCHE ALTERNEXT | 6 |
| 3.2. | LE MARCHE LIBRE | 7 |
| **Section 300.** | **LES ORGANES DE SURVEILLANCE DES MARCHES** | **7** |
| **1.** | **L’AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS** | **7** |
| **2.** | **LA SURVEILLANCE AU NIVEAU EUROPEEN : L’EUROPEAN SECURITIES AND MARKETS AUTHORITY (« ESMA »)** | **8** |
| **3.** | **LA SURVEILLANCE AU NIVEAU INTERNATIONAL : L’INTERNATIONAL ORGANIZATION OF SECURITIES COMMISSION (« IOSCO »)** | **9** |
| **Section 400.** | **L’AUTORITE DE CONTROLE PRUDENTIEL** | **9** |
| **Section 500.** | **L’ORGANISATION DE LA PROFESSION** | **9** |
| **1.** | **LE HAUT CONSEIL DU COMMISSARIAT AUX COMPTES** | **10** |
| **2.** | **LE DEPARTEMENT DES MARCHES FINANCIERS DE LA CNCC** | **10** |

Chapitre 2412 – Acceptation de la mission / nomination / renouvellement / cessation des fonctions

| **Référence** | **Libellé** | **Page** |
| --- | --- | --- |
| **Section 100.** | **PHASE D’ACCEPTATION DE LA MISSION / NOMINATION / RENOUVELLEMENT** | **3** |
| **1.** | **INFORMATION DE L’AMF EN CAS DE NOMINATION OU DE RENOUVELLEMENT** | **3** |
| 1.1. | Textes de référence | 3 |
| 1.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 3 |
| 1.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 3 |
| 1.4. | Outils disponibles | 4 |
| **2.** | **LUTTE CONTRE LE BLANCHIMENT DE CAPITAUX ET LE FINANCEMENT DU TERRORISME** | **4** |
| 2.1. | Textes de référence | 4 |
| 2.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 4 |
| 2.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 4 |
| **3.** | **LETTRE DE MISSION** | **5** |
| 3.1. | Textes de référence | 5 |
| 3.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 5 |
| 3.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 5 |
| **4.** | **ROTATION DES ASSOCIES SIGNATAIRES** | **6** |
| 4.1. | Textes de référence | 6 |
| 4.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 6 |
| 4.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 6 |
| 4.4. | Outils disponibles | 7 |
| **Section 200.** | **CESSATION DES FONCTIONS** | **7** |
| **1.** | **PROCEDURE DE RECUSATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES** | **7** |
| 1.1. | Textes de référence | 7 |
| 1.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 7 |
| 1.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 8 |
| 1.4. | Outils disponibles | 8 |
| **2.** | **DEMANDE DE RELEVEMENT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES** | **8** |
| 2.1. | Textes de référence | 8 |
| 2.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 8 |
| 2.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 9 |
| 2.4. | Outils disponibles | 9 |
| **3.** | **INFORMATION DE L’AMF DE LA DEMISSION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES** | **9** |
| 3.1. | Textes de référence | 9 |
| 3.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 9 |
| 3.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 10 |
| 3.4. | Outils disponibles | 10 |

Chapitre 2413 – Obligations permanentes du commissaire aux comptes

| **Référence** | **Libellé** | **Page** |
| --- | --- | --- |
| **Section 100.** | **RELATIONS AVEC LES AUTORITES DE SURVEILLANCE OU DE CONTROLE** | **4** |
| **1.** | **RELATIONS AVEC LE H3C – CONTROLE QUALITE TRIENNAL, ACCORD D’ECHANGE D’INFORMATIONS ET DE COOPERATION H3C/AMF, ACCORD H3C/ACP** | **4** |
| 1.1. | Textes de référence | 4 |
| 1.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 4 |
| 1.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 4 |
| 1.4. | Outils disponibles | 5 |
| **2.** | **RELATIONS AVEC LE H3C - COTISATION ADDITIONNELLE DE 0,68 % DES HONORAIRES DES MANDATS EIP** | **5** |
| 2.1. | Textes de référence | 5 |
| 2.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 6 |
| 2.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 6 |
| 2.4. | Outils disponibles | 7 |
| **3.** | **RELATIONS AVEC L’AMF** | **7** |
| 3.1. | Textes de référence | 7 |
| 3.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 7 |
| 3.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 7 |
| 3.4. | Outils disponibles | 9 |
| **Section 200.** | **RELATIONS AVEC L’ENTITE** | **9** |
| **1.** | **INDEPENDANCE ET RELATIONS AVEC LE COMITE SPECIALISE (COMITE D’AUDIT)** | **9** |
| 1.1. | Textes de référence | 9 |
| 1.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 9 |
| 1.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 9 |
| 1.4. | Outils disponibles | 9 |
| **2.** | **RELATIONS AVEC LES ORGANES VISES A L’ARTICLE L. 823‑16 DU CODE DE COMMERCE** | **10** |
| 2.1. | Textes de référence | 10 |
| 2.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 10 |
| 2.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 10 |
| 2.4. | Outils disponibles | 12 |
| **3.** | **RELATIONS AVEC LES ACTIONNAIRES** | **12** |
| 3.1. | Textes de référence | 12 |
| 3.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 12 |
| 3.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 12 |
| **Section 300.** | **AUTRES POINTS DE VIGILANCE** | **13** |
| **1.** | **DATE DE MISE A DISPOSITION ET DE PUBLICATION DES RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES** | **13** |
| 1.1. | Textes de référence | 13 |
| 1.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 13 |
| 1.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 14 |
| 1.4. | Outils disponibles | 14 |
| **2.** | **ALERTE** | **14** |
| 2.1. | Textes de référence | 14 |
| 2.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 14 |
| 2.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 15 |
| 2.4. | Outils disponibles | 15 |
| **3.** | **DELITS PROPRES A LA MISSION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AUPRES D’UNE SOCIETE DONT LES ACTIONS SONT ADMISES AUX NEGOCIATIONS SUR LES MARCHES REGLEMENTES – Fausse information, opérations d’initiés et manipulation de cours** | **15** |
| 3.1. | Textes de référence | 16 |
| 3.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 16 |
| 3.3. | Sanctions applicables aux infractions développées ci-dessus | 18 |
| 3.4. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 19 |
| 3.5. | Outils disponibles | 19 |
| **4.** | **LISTE D’INITIES** | **19** |
| 4.1. | Textes de référence | 19 |
| 4.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 19 |
| 4.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 20 |
| 4.4. | Outils disponibles | 20 |
| **5.** | **MARCHE REGLEMENTE : COMPARTIMENT D’EURONEXT DESTINE AUX ADMISSIONS SANS OFFRE PREALABLE AU PUBLIC** | **20** |
| 5.1. | Textes de référence | 20 |
| 5.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 21 |
| 5.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 21 |
| 5.4. | Outils disponibles | 22 |
| **6.** | **DIFFUSION DE L’INFORMATION REGLEMENTEE** | **22** |
| 6.1. | Textes de référence | 22 |
| 6.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 22 |
| 6.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 24 |
| 6.4. | Outils disponibles | 24 |
| **Section 400.** | **RAPPORT DE TRANSPARENCE** | **24** |
| **1.** | **Textes de référence** | **24** |
| **2.** | **Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur** | **24** |
| **3.** | **Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention** | **24** |
| **4.** | **Outils disponibles** | **25** |

Chapitre 2414 – Interventions périodiques du commissaire aux comptes

| **Référence** | **Libellé** | **Page** |
| --- | --- | --- |
| **Section 100.** | **INTERVENTIONS RELATIVES A L’INFORMATION FINANCIERE ANNUELLE** | **3** |
| **1.** | **INFORMATION ANNUELLE AYANT UN IMPACT SUR LA MISSION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES** | **3** |
| 1.1. | COMPTES ANNUELS | 3 |
| 1.2. | COMPTES CONSOLIDES | 4 |
| 1.3. | RAPPORT FINANCIER ANNUEL | 5 |
| 1.4. | DOCUMENT DE REFERENCE | 6 |
| 1.5. | RAPPORT DE GESTION | 9 |
| 1.6. | RAPPORT DE GESTION – REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS | 11 |
| 1.7. | RAPPORT DE GESTION – INFORMATION EN MATIERE SOCIALE ET ENVIRONNEMENTALE | 18 |
| 1.8. | ENGAGEMENTS REGLEMENTES | 20 |
| 1.9. | PUBLICATION DES HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES | 22 |
| 1.10. | RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL D’ADMINISTRATION / DE SURVEILLANCE SUR LE CONTROLE INTERNE, LA GESTION DES RISQUES ET LE GOUVERNEMENT D’ENTREPRISE | 23 |
| **2.** | **INFORMATION ANNUELLE SANS IMPACT SUR LA MISSION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES** | **25** |
| 2.1. | INFORMATION RELATIVE AU NOMBRE TOTAL DE DROITS DE VOTE ET AU NOMBRE D’ACTIONS COMPOSANT LE CAPITAL SOCIAL | 25 |
| 2.2. | DESCRIPTIF DES PROGRAMMES DE RACHAT D’ACTIONS | 26 |
| 2.3. | COMMUNIQUE PRECISANT LES MODALITES DE MISE A DISPOSITION OU DE CONSULTATION DES INFORMATIONS MENTIONNEES A L’ARTICLE R. 225-83 DU CODE DE COMMERCE | 27 |
| **Section 200.** | **INTERVENTION RELATIVE A L’INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE PUBLIEE** | **29** |
| **1.** | **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL** | **29** |
| 1.1. | Textes de référence | 29 |
| 1.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 29 |
| 1.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 29 |
| 1.4. | Outils disponibles | 30 |
| **Section 300.** | **INTERVENTION RELATIVE A L’INFORMATION FINANCIERE TRIMESTRIELLE PUBLIEE** | **30** |
| **1.** | **INFORMATION FINANCIERE TRIMESTRIELLE** | **30** |
| 1.1. | Textes de référence | 30 |
| 1.2. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur | 30 |
| 1.3. | Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention | 31 |
| 1.4. | Outils disponibles | 31 |
| **Section 400.** | **COMMUNIQUES DE LA SOCIETE EMETTRICE** | **32** |
| **1.** | **Textes de référence** | **32** |
| **2.** | **Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur** | **32** |
| 2.1. | Communiqué sur les résultats annuels, semestriels, trimestriels et l'information trimestrielle | 32 |
| 2.2. | Information financière diffusée par les entreprises en difficultés | 32 |
| 2.3. | Indicateurs financiers | 32 |
| 2.4. | Franchissements de seuils | 33 |
| 2.5. | Déclarations relatives aux transactions sur les titres d'une société par ses dirigeants | 33 |
| 2.6. | Honoraires des commissaires aux comptes | 33 |
| 2.7. | Modalités de mise à disposition ou de consultation des informations mentionnées à l'article R. 225-83 du code de commerce | 33 |
| **3.** | **Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention** | **33** |
| **4.** | **Outils disponibles** | **33** |

Chapitre 2415 – Opérations de marché

| **Référence** | **Libellé** | **Page** |
| --- | --- | --- |
|  | **AVANT-PROPOS** | **6** |
| **Section 100.** | **CADRE GENERAL REGISSANT L’ETABLISSEMENT D’UN PROSPECTUS ET SON CONTROLE** | **10** |
| **1.** | **Champ d’application de ce chapitre** | **10** |
| 1.1. | Opérations visées par ce chapitre | 10 |
| 1.2. | Opérations non couvertes par ce chapitre | 11 |
| 1.3. | Cas particuliers : documents établis dans le cadre d’opérations de fusion, de scission, d’apport partiel d’actifs ou d’une offre publique d’acquisition (OPA, OPAS, OPE, OPR, …) | 12 |
| **2.** | **Etablissement d’un prospectus** | **12** |
| 2.1. | Cas d’établissement d’un prospectus | 12 |
| 2.2. | Définitions | 13 |
| 2.3. | Opérations ne nécessitant pas l’établissement d’un prospectus | 13 |
| 2.4. | Structure du prospectus | 16 |
| 2.5. | Informations contenues dans le prospectus | 21 |
| **3.** | **Rôle de l’autorité compétente (AMF)** | **24** |
| 3.1. | Autorité compétente | 24 |
| 3.2. | Dépôt, enregistrement et visa | 24 |
| **4.** | **Synthèse des travaux et rapports du commissaire aux comptes par nature d’informations présentées dans un prospectus** | **25** |
| 4.1. | Schéma récapitulatif | 26 |
| 4.2. | Lettre de fin de travaux du commissaire aux comptes | 26 |
| 4.3. | Autres rapports | 27 |
| **5.** | **Textes de référence** | **27** |
| **Section 200.** | **LETTRE DE MISSION** | **27** |
| **Section 300.** | **INFORMATIONS FINANCIERES HISTORIQUES** | **28** |
| **1.** | **Rappel des dispositions du règlement prospectus et des recommandations de l’ESMA** | **29** |
| 1.1. | Nombre d’exercices et date des informations financières historiques à présenter | 30 |
| 1.2. | Référentiel à appliquer | 31 |
| 1.3. | Contenu | 32 |
| 1.4. | Nature des informations historiques | 32 |
| **2.** | **Les informations financières historiques présentées dans le prospectus correspondent à celles qui ont été précédemment publiées** | **33** |
| 2.1. | Objectifs de l’intervention du commissaire aux comptes | 33 |
| 2.2. | L’émetteur incorpore par référence des informations historiques | 33 |
| 2.3. | L’émetteur ne peut pas ou ne souhaite pas incorporer par référence des informations financières historiques | 34 |
| 2.4. | Introduction en bourse sur la base des comptes annuels – Tableau de financement | 34 |
| **3.** | **Tout ou partie des informations financières historiques présentées dans le prospectus sont différentes des informations financières historiques publiées** | **36** |
| 3.1. | Introduction en bourse – Application d’un nouveau référentiel | 36 |
| 3.2. | Changement de méthode comptable ou correction d’erreur donnant lieu à retraitement de l’information comparative | 38 |
| 3.3. | Emetteur disposant de comptes certifiés pour les exercices présentés dans le prospectus mais faisant le choix de présenter un jeu de comptes unique établi selon le même référentiel pour plusieurs exercices | 39 |
| **4.** | **Emetteur n’ayant jamais établi de comptes consolidés présentant un jeu de comptes consolidés unique pour plusieurs exercices** | **46** |
| 4.1. | Exposé de la situation | 46 |
| 4.2. | Responsabilité de l’établissement du jeu de comptes unique | 46 |
| 4.3. | Diligences du commissaire aux comptes | 47 |
| **5.** | **Date des informations financières historiques** | **47** |
| 5.1. | Etats financiers intermédiaires | 47 |
| 5.2. | Historiques financiers complexes | 48 |
| **6.** | **Informations de nature financière non assimilables à des informations financières historiques (au sens du présent chapitre) : le cas des informations trimestrielles chiffrées** | **49** |
| **7.** | **Observations, réserves ou refus mentionnés dans les rapports sur les informations financières historiques** | **49** |
| **Section 400.** | **PREVISIONS OU ESTIMATIONS DE BENEFICE** | **50** |
| **1.** | **Rappel des dispositions du règlement prospectus** | **50** |
| **2.** | **Responsable de l’établissement des prévisions ou des estimations de bénéfice** | **51** |
| **3.** | **Définitions** | **51** |
| 3.1. | Prévisions de bénéfice | 51 |
| 3.2. | Estimations de bénéfice | 51 |
| 3.3. | Tendances | 52 |
| 3.4. | Objectifs | 52 |
| 3.5. | Perspectives d’avenir | 52 |
| **4.** | **Critères d’analyse de la notion de prévision ou d’estimation de bénéfice** | **52** |
| 4.1. | Recommandations de l’ESMA | 53 |
| 4.2. | Position AMF sur les prévisions de bénéfice | 53 |
| **5.** | **Articulation entre les différents vocables relatifs aux informations financières prospectives et la notion de prévisions de bénéfice** | **56** |
| 5.1. | Cas du prospectus | 56 |
| 5.2. | Cas du document de référence | 57 |
| **6.** | **Précisions apportées sur les conditions d’établissement d’une prévision de bénéfice** | **58** |
| 6.1. | Précisions concernant les hypothèses sous-tendant l’établissement de la prévision | 58 |
| 6.2. | Précisions concernant les paramètres et principes à prendre en compte pour l’élaboration des prévisions | 58 |
| 6.3. | Précisions concernant les informations financières prospectives publiées antérieurement à la date de préparation du prospectus | 59 |
| **7.** | **Précisions concernant les conditions d’établissement d’une estimation de bénéfice** | **61** |
| **8.** | **Intervention du commissaire aux comptes** | **61** |
| 8.1. | Objectifs relatifs aux prévisions ou estimations de bénéfice | 61 |
| 8.2. | Diligences du commissaire aux comptes | 63 |
| 8.3. | Rapport | 64 |
| 8.4. | Cas particulier des prospectus incluant des données financières estimées | 67 |
| **Section 500.** | **INFORMATIONS FINANCIERES PRO FORMA** | **71** |
| **1.** | **Objectif des informations financières pro forma** | **71** |
| **2.** | **Rappel du cadre réglementaire** | **72** |
| 2.1. | Les textes applicables en matière d’informations financières pro forma | 72 |
| 2.2. | Responsable de l’établissement des informations financières pro forma | 75 |
| 2.3. | Quel commissaire aux comptes établit le rapport sur les informations financières pro forma ? | 75 |
| 2.4. | Eléments justifiant la présentation d’informations financières pro forma | 75 |
| 2.5. | Cas particuliers | 79 |
| **3.** | **Présentation des informations financières pro forma** | **80** |
| 3.1. | Nature des informations pro forma : comptes pro forma ou informations financières pro forma ? | 80 |
| 3.2. | Conventions de présentation des informations financières pro forma : distinction Bilan et Compte de résultat | 81 |
| 3.3. | Dates des informations financières pro forma | 81 |
| 3.4. | Format des colonnes | 82 |
| 3.5. | Notes explicatives | 83 |
| 3.6. | Ajustements pro forma | 85 |
| **4.** | **Intervention du commissaire aux comptes** | **90** |
| 4.1. | Objectifs de l’intervention | 91 |
| 4.2. | Diligences du commissaire aux comptes | 91 |
| 4.3. | Rapport | 95 |
| **Section 600.** | **DECLARATIONS DE L’EMETTEUR SUR LE FONDS DE ROULEMENT NET ET SUR LE NIVEAU DES CAPITAUX PROPRES ET DE L’ENDETTEMENT** | **96** |
| **1.** | **Vérifications particulières du commissaire aux comptes sur la déclaration sur le fonds de roulement net contenue dans une note d’opération** | **97** |
| 1.1. | Rappel des textes applicables | 97 |
| 1.2. | Précisions relatives à la déclaration sur le fonds de roulement net - Rappel du contenu du communiqué de l’AMF du 9 novembre 2005 | 100 |
| 1.3. | Nature des diligences mises en œuvre par le commissaire aux comptes | 100 |
| 1.4. | Cas particuliers | 102 |
| **2.** | **Vérifications particulières du commissaire aux comptes sur la déclaration sur le niveau des capitaux propres et de l’endettement contenue dans une note d’opération** | **106** |
| 2.1. | Rappel des textes applicables | 106 |
| 2.2. | Nature des diligences mises en œuvre par le commissaire aux comptes | 109 |
| 2.3. | Cas particuliers | 111 |
| **3.** | **Compte rendu des vérifications dans la lettre de fin de travaux** | **112** |
| 3.1. | Limitation à l’étendue des travaux | 113 |
| 3.2. | Désaccord | 113 |
| 3.3. | Insuffisance de fonds de roulement net dans les douze mois à venir | 114 |
| **Section 700.** | **INFORMATIONS SUR LA SITUATION FINANCIERE ET LES COMPTES** | **115** |
| **1.** | **Informations sur la situation financière et les comptes donnant lieu à une vérification de concordance** | **116** |
| **2.** | **Diligences relatives aux informations sur la situation financière et les comptes rapprochables de « comptes » ayant fait l’objet d’un rapport** | **117** |
| **Section 800.** | **LECTURE D’ENSEMBLE DU PROSPECTUS** | **119** |
| **1.** | **Rappel des textes applicables** | **119** |
| **2.** | **Objectifs de la lecture d’ensemble** | **120** |
| **3.** | **Périmètre de la lecture d’ensemble** | **120** |
| **4.** | **Diligences du commissaire aux comptes** | **121** |
| 4.1. | Autres informations contenues dans le prospectus visées par le II de l’article 212-15 du règlement général de l’AMF | 121 |
| 4.2. | Attestation du responsable | 122 |
| **5.** | **Matérialisation de la lecture d’ensemble dans la lettre de fin de travaux** | **122** |
| **Section 900.** | **EVENEMENTS POSTERIEURS** | **123** |
| **1.** | **Incidence des évènements postérieurs survenus entre la date du rapport sur les informations financières historiques les plus récentes et la date de la lettre de fin de travaux** | **123** |
| **2.** | **Incidence des évènements postérieurs survenus entre la date de la lettre de fin de travaux et la date de la clôture de l’offre ou du début de la négociation sur le marché réglementé** | **124** |
| **Section 1000.** | **LETTRE D’AFFIRMATION** | **125** |
| **Section 1100.** | **LETTRE DE FIN DE TRAVAUX** | **126** |
| **1.** | **Rappel des textes applicables** | **126** |
| **2.** | **Conditions pour l’établissement de la lettre de fin de travaux** | **127** |
| **3.** | **Cas particuliers** | **128** |
| 3.1. | Prospectus établi sous la forme d’un document unique, document de base, document de référence | 128 |
| 3.2. | Actualisation et rectification du document de référence ou document de base | 128 |
| 3.3. | Prospectus composé de plusieurs documents distincts | 128 |
| **4.** | **Exception à l’établissement d’une lettre de fin de travaux pour un prospectus** | **129** |
| **5.** | **Autres cas d’établissement d’une lettre de fin de travaux** | **129** |
| 5.1. | Documents établis à l’occasion d’opérations de fusion, de scission ou d’apports partiels d’actifs | 129 |
| 5.2. | Autres informations déposées à l’AMF dans le cadre d’une offre publique d’acquisition (OPA, OPAS, OPE, OPR, garanties de cours…) | 130 |
| **Section 1200.** | **CAS D’UNE PREMIERE INTERVENTION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES COMMENCANT PAR LE CONTROLE D’UN PROSPECTUS** | **130** |
| **1.** | **Etablissement de la lettre de fin de travaux** | **130** |
| **2.** | **Etablissement des rapports inclus dans le prospectus** | **131** |
| **Section 1300.** | **EXEMPLES DE LETTRE DE MISSION** | **132** |
| **Section 1400.** | **EXEMPLES DE RAPPORTS** | **132** |
| **Section 1500.** | **EXEMPLES DE LETTRE DE FIN DE TRAVAUX** | **132** |
| **Section 1600.** | **EXEMPLES DE LETTRE D’AFFIRMATION** | **133** |
| **Section 1700.** | **EMETTEURS ETRANGERS – INTERVENTION D’UN COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA TRADUCTION EN FRANÇAIS DES ETATS FINANCIERS** | **133** |
| **Section 1800.** | **ANNEXES** | **134** |
| **1.** | **Les schémas de prospectus** | **134** |
| **2.** | **Tableau de synthèse - Cas nécessitant l’établissement d’une lettre de fin de travaux** | **136** |
| **3.** | **Tableau de synthèse des obligations lors d’une offre au public et/ou d’une demande d’admission sur un marché réglementé ou non – Titres de capital** | **139** |
| **4.** | **Tableau de synthèse des obligations lors d’une offre au public et/ou d’une demande d’admission sur un marché réglementé ou non – Titres de créance de valeur nominale unitaire < 100 000 euros** | **140** |
| **5.** | **Tableau de synthèse des obligations lors d’une offre au public et/ou d’une demande d’admission sur un marché réglementé ou non – Titres de créance de valeur nominale unitaire > 100 000 euros** | **142** |
| **6.** | **Sources et lien Internet de la documentation** | **143** |
| 6.1. | Directives CE | 143 |
| 6.2. | Règlement CE | 143 |
| 6.3. | Règlement AMF | 144 |
| 6.4. | Instructions AMF | 144 |
| 6.5. | Positions AMF | 144 |
| 6.6. | Positions recommandations AMF | 144 |
| 6.7. | Reco ESMA (anciennement CESR) | 144 |
| 6.8. | NEP | 145 |
| 6.9. | Notes d’information CNCC | 145 |
| 6.10. | Communiqués CNCC/AMF | 145 |
| 6.11. | ISA | 145 |

Chapitre 2416 – Focus sur d’autres mises en situation non récurrentes

| **Référence** | **Libellé** | **Page** |
| --- | --- | --- |
| **Section 100.** | **PREVISIONS OU ESTIMATIONS DE BENEFICE** | **3** |
| **1.** | **Textes de référence** | **3** |
| **2.** | **Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur** | **3** |
| **3.** | **Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention** | **4** |
| **4.** | **Outils disponibles** | **4** |
| **Section 200.** | **INFORMATION PRO FORMA** | **4** |
| **1.** | **Textes de référence** | **4** |
| 1.1. | Dans le cadre d'un prospectus ou d'un document de référence : | 4 |
| 1.2. | Dans le cadre de l'information périodique : | 5 |
| **2.** | **Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur** | **5** |
| 2.1. | Dans le cadre de l'établissement d'un prospectus (ou document de référence) pour une émission d'actions | 5 |
| 2.2. | Dans le cadre de l'information périodique donnée par un émetteur, dont les actions sont déjà admises aux négociations sur un marché réglementé | 5 |
| 2.3. | Dans le cas de l'incorporation du rapport financier dans un prospectus ou un document de référence : | 6 |
| **3.** | **Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention** | **6** |
| 3.1. | Dans le cas où les informations pro forma sont fournies en dehors des comptes dans le prospectus ou le document de référence, les commissaires aux comptes : | 6 |
| 3.2. | Dans le cas où les informations pro forma complémentaires sont incluses dans les notes annexes des comptes consolidés faisant l'objet de la certification des commissaires aux comptes. | 6 |
| **4.** | **Outils disponibles** | **7** |
| **Section 300.** | **OPERATIONS SUR LE CAPITAL - RESOLUTIONS « HABITUELLES » AUX AGE** | **7** |
| **1.** | **Textes de référence** | **7** |
| **2.** | **Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur** | **8** |
| **3.** | **Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention** | **9** |
| **4.** | **Outils disponibles** | **10** |
| 4.1. | CNCC | 10 |
| 4.2. | AMF | 11 |
| 4.3. | AFEP-MEDEF | 11 |
| 4.4. | MiddleNext | 11 |
| **Section 400.** | **FRANCHISSEMENTS DE SEUILS** | **11** |
| **1.** | **Textes de référence** | **11** |
| **2.** | **Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur** | **11** |
| 2.1. | Remarque préliminaire : | 11 |
| 2.2. | Information relative au nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital | 12 |
| 2.3. | Information dans le rapport de gestion | 12 |
| 2.4. | Information dans le document de référence | 12 |
| **3.** | **Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention** | **13** |
| 3.1. | Vérifications spécifiques | 13 |
| 3.2. | Révélation des faits délictueux | 13 |
| **4.** | **Outils disponibles** | **13** |
| **Section 500.** | **OPERATIONS SUR ACTIONS PROPRES** | **13** |
| **1.** | **Textes de référence** | **13** |
| 1.1. | Code de commerce : | 13 |
| 1.2. | Offre publique d'achat simplifiée : | 14 |
| 1.3. | Programme de rachat d'actions | 14 |
| **2.** | **Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour l’émetteur** | **14** |
| 2.1. | Rachat en vue d'une réduction non motivée par des pertes | 14 |
| 2.2. | Programme de rachat d'actions dans le cadre de l'article L. 225-209 | 15 |
| 2.3. | Compétence de l'assemblée | 15 |
| 2.4. | Délégation | 15 |
| 2.5. | Information préalable du marché | 15 |
| 2.6. | Abstention | 16 |
| 2.7. | Information postérieure à la mise en œuvre du programme | 16 |
| **3.** | **Descriptif de l’obligation ou de la spécificité pour le(s) commissaire(s) aux comptes / points pour attention** | **16** |
| **4.** | **Outils disponibles** | **16** |

Chapitre 2420 – Marché Alternext

| **Référence** | **Libellé** | **Page** |
| --- | --- | --- |
| **Section 100.** | **Présentation des différents marchés de cotation français** | **4** |
| **Section 200.** | **Principales caractéristiques du marché organisé, Alternext** | **4** |
| **1.** | **Présentation d’Alternext** | **4** |
| **2.** | **Offre au public** | **4** |
| 2.1. | Définition de l’offre au public | 5 |
| 2.2. | Intérêt de la distinction entre « offre au public » et « placement privé » | 5 |
| **3.** | **Quelques points communs entre le marché réglementé et Alternext** | **5** |
| 3.1. | Les relations entre l’AMF et les commissaires aux comptes | 5 |
| 3.2. | Déclaration des opérations des dirigeants sur les titres de leur société | 6 |
| 3.3. | Obligation d’information permanente | 6 |
| 3.4. | Subdélégation lors des augmentations de capital | 6 |
| 3.5. | Augmentations de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription (DPS) | 6 |
| **4.** | **Principales différences entre le marché réglementé et Alternext** | **7** |
| 4.1. | Franchissements de seuils | 7 |
| 4.2. | Information semestrielle et trimestrielle | 7 |
| 4.3. | Rapport du Président sur le contrôle interne | 7 |
| 4.4. | Normes comptables internationales | 7 |
| 4.5. | Les commissaires aux comptes | 7 |
| **Section 300.** | **Annexe 1 : Tableau récapitulatif des obligations sur Alternext** | **8** |
| **Section 400.** | **Annexe 2 : Investisseurs qualifiés** | **10** |
| **1.** | **Article D411-1 du Code Monétaire et Financier** | **10** |
| **2.** | **Article D411-2 du Code Monétaire et Financier :** | **11** |
| **Section 500.** | **Transfert d’Euronext vers Alternext** | **12** |
| **1.** | **Présentation du contexte de la réglementation** | **12** |
| **2.** | **Rappel des conditions de transfert adoptées par l'AMF** | **12** |
| **3.** | **Synthèse des obligations d'information relative aux marchés Euronext et Alternext** | **13** |
| **4.** | **Rappel de la règlementation applicable aux comptes consolidés des sociétés dont les titres ne sont pas admis sur un marché réglementé d'un État membre** | **15** |
| **5.** | **Modalités de transition vers le référentiel comptable CRC 99-02** | **15** |
| **6.** | **Date et publicité de la décision d'appliquer le règlement du CRC n° 99‑02** | **19** |
| **7.** | **Exemples de présentation de l'information à fournir en annexe pour expliciter le changement de règles comptables** | **19** |
| 7.1. | Tableau de retraitement du bilan à la date de clôture de l'exercice N-1: | 20 |
| 7.2. | Tableau de retraitement du compte de résultat à la date de clôture de l'exercice N-1 (classement des charges et produits par nature) | 22 |
| 7.3. | État de rapprochement des capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N-1 | 23 |
| 7.4. | État de rapprochement du résultat N-1 | 23 |
| 7.5. | Exemples d'informations à fournir sur les principaux retraitements | 24 |
| **8.** | **Annexes** | **24** |

1. Outils proposés
2. Textes légaux et reglementaires
3. Formulaires eDossier concernés
4. Ressources de l’Intranet