



# Le fonctionnement de la SEC

**Actualité législative** publié le **27/01/2025**, vu **18 fois**, Auteur : [Yanis MOUHOU](#)

## La Securities and Exchange Commission (SEC) joue un rôle fondamental dans la régulation des marchés financiers aux États-Unis

La **Securities and Exchange Commission (SEC)** est l'autorité principale de régulation des marchés financiers aux États-Unis. Créée en 1934 par la **Securities Exchange Act**, la SEC joue un rôle fondamental dans la protection des investisseurs, la régulation des marchés financiers, et la promotion de la transparence et de l'intégrité des transactions boursières. En assurant une surveillance efficace du marché des valeurs mobilières, elle vise à maintenir la confiance du public et à promouvoir une croissance économique stable.

Cet article explore le fonctionnement de la SEC, en analysant ses missions, sa structure, ses pouvoirs, ainsi que le cadre juridique qui régit ses activités.

### 1. La Mission et les Objectifs de la SEC

La SEC a pour mission principale de protéger les investisseurs et de garantir le bon fonctionnement des marchés financiers. Plus précisément, elle poursuit les objectifs suivants :

#### 1.1. Protéger les Investisseurs

La SEC veille à la protection des investisseurs contre la fraude, la manipulation du marché, et les pratiques déloyales. Elle impose des obligations de divulgation d'informations financières aux entreprises cotées, ce qui permet aux investisseurs d'avoir accès à des informations fiables et pertinentes pour prendre des décisions éclairées.

#### 1.2. Maintenir l'Intégrité et la Transparence des Marchés Financiers

La SEC est chargée de maintenir des marchés financiers organisés et transparents. Cela inclut la surveillance des transactions boursières, la régulation des offres publiques et des cotations des actions, ainsi que la lutte contre la manipulation des prix des actifs financiers.

#### 1.3. Promouvoir la Confiance dans les Marchés Financiers

La SEC travaille à préserver la confiance du public dans les marchés financiers. Elle veille à ce que les règles et régulations qui régissent les marchés boursiers et les échanges de valeurs mobilières soient respectées et que les abus de marché soient sanctionnés.

#### 1.4. Encourager la Responsabilité des Entreprises

La SEC impose aux entreprises cotées en bourse des normes strictes de gouvernance d'entreprise, telles que la divulgation des informations financières et la mise en place de mécanismes de contrôle interne. Ces mesures visent à garantir que les entreprises agissent de manière responsable vis-à-vis de leurs actionnaires et du public.

## 2. La Structure de la SEC

La SEC est une agence indépendante du gouvernement fédéral, composée de cinq commissaires nommés par le président des États-Unis et confirmés par le Sénat. Chaque commissaire est nommé pour un mandat de cinq ans, avec la possibilité de reconduction. Le président de la SEC est l'un des commissaires et est nommé par le président des États-Unis.

### 2.1. Les Commissaires

Les cinq commissaires de la SEC sont responsables de la prise de décision au sein de l'agence. Bien que la SEC soit une agence indépendante, les commissaires exercent leur rôle sous la direction du président des États-Unis, bien que les décisions de la SEC ne soient pas soumises à un contrôle direct par le président ou le Congrès.

### 2.2. Le Rôle du Président

Le président de la SEC supervise les activités quotidiennes de l'agence et joue un rôle clé dans l'élaboration des politiques et des stratégies. Le président est le porte-parole de la SEC et est souvent impliqué dans la présentation de rapports au Congrès, ainsi que dans la défense de la mission de l'agence.

### 2.3. Les Divisions de la SEC

La SEC est divisée en plusieurs divisions qui gèrent différents aspects de la régulation des marchés financiers. Parmi les principales divisions, on trouve :

- **La Division des Finances d'Entreprise (Division of Corporation Finance)** : Elle est chargée de superviser la divulgation d'informations financières par les entreprises cotées en bourse et de veiller au respect des règles de transparence.
- **La Division des Marchés (Division of Trading and Markets)** : Elle supervise les échanges financiers et les régulateurs des bourses, en veillant à ce que les marchés fonctionnent de manière ordonnée et transparente.
- **La Division des Enquêtes et de l'Exécution des Règles (Division of Enforcement)** : Cette division mène des enquêtes et prend des mesures d'application contre les pratiques frauduleuses, les manipulations de marché et autres violations des lois sur les valeurs mobilières.
- **La Division des Investisseurs et de l'Éducation des Consommateurs (Division of Investment Management)** : Elle est responsable de la régulation des fonds

d'investissement, des conseillers en investissements, et des autres acteurs des marchés financiers.

## 2.4. Les Comités Consultatifs et les Groupes de Travail

En plus des divisions permanentes, la SEC établit des comités consultatifs pour examiner des questions spécifiques liées à la régulation financière et à la protection des investisseurs. Ces comités sont composés d'experts du secteur financier, de la réglementation, et de la gouvernance.

## 3. Le Cadre Juridique de la SEC

Le cadre juridique de la SEC repose sur un ensemble de lois et de réglementations fédérales, qui définissent ses pouvoirs et ses responsabilités. Ces lois ont été progressivement modifiées pour répondre aux évolutions du marché financier.

### 3.1. La Securities Exchange Act de 1934

La loi la plus importante régissant la SEC est la **Securities Exchange Act de 1934**, qui a créé l'agence et lui a conféré des pouvoirs d'enquête et d'application des règles concernant la négociation des titres financiers. Cette loi vise à garantir la transparence et l'intégrité des marchés financiers en imposant aux entreprises cotées de divulguer des informations financières régulières et précises.

### 3.2. La Securities Act de 1933

La **Securities Act de 1933** est un autre texte clé qui régit l'émission de titres financiers. Il oblige les entreprises à enregistrer leurs titres auprès de la SEC avant leur offre publique, et à fournir des informations complètes et véridiques aux investisseurs. Cela vise à prévenir la fraude dans les transactions financières et à garantir que les investisseurs disposent des informations nécessaires pour prendre des décisions éclairées.

### 3.3. Le Sarbanes-Oxley Act de 2002

Adoptée après le scandale Enron et d'autres crises financières, la **loi Sarbanes-Oxley** impose des exigences strictes en matière de comptabilité et de transparence aux entreprises cotées. Elle introduit également des sanctions pénales sévères pour les violations des lois sur les valeurs mobilières et met en place des mécanismes de contrôle interne renforcés.

### 3.4. La Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act de 2010

La **loi Dodd-Frank**, adoptée après la crise financière de 2008, a modifié et élargi les pouvoirs de la SEC. Elle lui confère notamment un rôle accru dans la régulation des dérivés financiers et des pratiques de gouvernance des entreprises. Cette loi vise également à renforcer la protection des consommateurs et à promouvoir une plus grande stabilité financière.

## 4. Les Pouvoirs de la SEC

La SEC dispose de plusieurs pouvoirs pour exercer ses fonctions de régulation, d'enquête, et d'application des règles. Elle est habilitée à :

#### 4.1. Imposer des Règles et des Régulations

La SEC élabore des règles de régulation des marchés financiers et de divulgation d'informations financières. Ces règles sont conçues pour garantir que les entreprises respectent des standards de transparence et de gouvernance, tout en assurant un environnement de marché sûr et fiable.

#### 4.2. Mener des Enquêtes et Prendre des Mesures d'Exécution

La SEC dispose d'un pouvoir d'enquête pour détecter les pratiques frauduleuses, les manipulations de marché, et les violations des lois financières. En cas de non-respect des règles, elle peut intenter des actions en justice contre les contrevenants, imposer des amendes et sanctions, et interdire à certains individus ou entreprises d'exercer certaines activités.

#### 4.3. Auditer et Superviser les Intermédiaires Financiers

La SEC supervise les bourses, les courtiers, les conseillers en investissements, et d'autres intermédiaires financiers. Elle peut prendre des mesures pour contrôler la solvabilité des institutions financières, surveiller les pratiques de négociation et s'assurer qu'ils respectent les normes éthiques et légales.

### 5. Les Défis et Controverses de la SEC

Bien que la SEC soit une agence clé dans la régulation des marchés financiers, elle fait face à plusieurs défis et critiques, notamment :

- **Les conflits d'intérêts** : Certains critiquent la proximité entre les régulateurs et les acteurs du secteur financier, ce qui peut nuire à la rigueur de la régulation.
- **La lenteur de l'application des règles** : La SEC est parfois perçue comme lente dans ses enquêtes et ses actions en justice, ce qui peut nuire à l'efficacité de la régulation.
- **La régulation des nouvelles technologies financières** : La SEC doit faire face aux défis posés par les innovations technologiques dans le secteur financier, telles que les cryptomonnaies et les plateformes de trading automatisées.