

Table des matières

Abréviations	5
Sommaire	11
Introduction	15
A – Enjeux économiques internationaux	14
B – Définition des « garanties »	15
C – Présentation du cadre luxembourgeois	17
 PREMIÈRE PARTIE	
Les garanties	23
 CHAPITRE I	
Les sûretés	25
Section 1 – Vue générale	24
§1. Notion de « sûreté ».....	26
§2. Règles communes.....	28
A. Règles de formation	28
1) Consentement, capacité, objet et cause.....	28
2) Sûretés intra-groupe.....	29
B. Principes généraux	31
1) Principe de l'égalité des créanciers.....	31
2) Principe du <i>numerus clausus</i>	32
C. Clauses accessoires : les clauses de sûreté négative	33
D. Réalisation de la sûreté	35

Section 2 – Sûretés personnelles	33
§1. Le cautionnement	36
A. Notion	36
1) Définition	36
2) Nature	37
B. Formation	38
1) Capacité et cause	38
2) Consentement	39
a) <i>Forme</i>	39
b) <i>Vices du consentement</i>	40
3) Objet	41
C. Régime	42
1) Cautionnement simple ou solidaire	42
a) <i>Bénéfice de discussion</i>	42
b) <i>Bénéfice de division</i>	42
2) Rapports entre créancier et caution	43
a) <i>Obligations essentielles</i>	43
b) <i>Obligation d'information et de conseil</i>	44
3) Rapports entre caution et débiteur principal	45
a) <i>Recours avant le paiement</i>	45
b) <i>Recours après paiement</i>	46
4) Rapports entre coobligés accessoires	46
5) Extinction du cautionnement	47
§2. La garantie autonome	48
A. Notion	48
1) Définition	48
2) Différence avec le cautionnement	50
B. Formation	52
C. Régime	52
§3. Autres garanties personnelles	54
A. La promesse de porte-fort	54
B. L'aval	55
C. La délégation	55

D. La lettre d'intention.....	56
E. La solidarité passive.....	56
Section 3 – Sûretés réelles.....	54
§1. Sûretés mobilières.....	57
A. Les contrats de garantie financière.....	57
1) Présentation.....	57
2) Le gage sur avoirs.....	60
a) <i>Notion</i>	60
b) <i>Formation</i>	61
c) <i>Régime</i>	64
3) Cas particulier : le gage structuré.....	71
4) Le transfert de propriété à titre de garantie.....	72
a) <i>Notion</i>	72
b) <i>Formation</i>	73
c) <i>Régime</i>	74
5) Cas particulier : la mise en pension.....	74
a) <i>Notion</i>	74
b) <i>Formation</i>	76
c) <i>Régime</i>	76
6) Cas particulier : la fiducie-sûreté sur avoirs.....	76
a) <i>Notion</i>	76
b) <i>Formation</i>	78
c) <i>Régime</i>	78
7) Cas particulier : le <i>trust</i>	79
B. Autres sûretés mobilières.....	81
1) Le gage civil.....	81
2) Le gage commercial.....	82
a) <i>Notion</i>	82
b) <i>Formation</i>	83
c) <i>Régime</i>	84
3) Le gage sur fonds de commerce.....	85
a) <i>Vue générale</i>	85
b) <i>Floating charge</i>	85
4) La sûreté réelle constituée par un tiers <u>ou cautionnement réel</u>	88

§2. Sûretés immobilières.....	88
A. Les hypothèques.....	89
1) Hypothèque ordinaire.....	89
2) Hypothèque fluviale.....	91
3) Hypothèque sur aéronef.....	91
4) Cas particulier : l'antichrèse.....	92
B. Exemple d'application : les lettres de gage.....	92

CHAPITRE II

Les quasi-sûretés.....	97
-------------------------------	----

Section 1 – Vue générale.....	94
--------------------------------------	----

§1. Notion de « quasi-sûreté ».....	98
-------------------------------------	----

§2. Typologie.....	98
--------------------	----

Section 2 – Les GIRO.....	95
----------------------------------	----

§1. Garanties inhérentes au rapport d'obligation.....	100
-------------------------------------------------------	-----

A. Garanties résultant du pouvoir d'inertie du créancier	100
----------------------------------------------------------------------	-----

1) Exception d'inexécution.....	100
---------------------------------	-----

2) Droit de rétention.....	100
----------------------------	-----

3) Réserve de propriété.....	101
------------------------------	-----

B. Garanties résultant du pouvoir d'action du créancier.....	102
---------------------------------------------------------------------	-----

1) Actions luttant contre l'inaction du débiteur.....	102
-------------------------------------------------------	-----

a) <i>Résolution</i>	102
----------------------------	-----

b) <i>Action oblique</i>	102
--------------------------------	-----

2) Action paulienne.....	103
--------------------------	-----

§2. Garanties inhérentes à la pluralité de débiteurs.....	104
-----------------------------------------------------------	-----

A. Pluralité de débiteurs obligés par une dette unique.....	104
--------------------------------------------------------------------	-----

1) Engagement solidaire.....	104
------------------------------	-----

2) Engagement indivisible.....	105
--------------------------------	-----

B. Pluralité de débiteurs obligés par des dettes distinctes..	105
----------------------------------------------------------------------	-----

1) Compensation.....	105
----------------------	-----

a) <i>Compensation de dettes non connexes</i>	107
-----------------------------------------------------	-----

b) <i>Compensation de dettes connexes</i>	109
-------------------------------------------------	-----

2) Action directe.....	113
------------------------	-----

Section 3 – Autres garanties intrinsèques	109
§1. Clause de transfert des droits et obligations.....	114
A. Cession de créance.....	114
B. Novation.....	115
1) Notion.....	115
2) Formation.....	116
3) Régime.....	116
§2. Clause d'indexation.....	117
§3. Clause pénale.....	118
§4. Clause de subordination.....	119
A. Notion.....	119
B. Formation.....	120
C. Régime.....	120
§5. Clause de renonciation.....	121
A. Clause de recours limité.....	121
1) Notion.....	121
2) Formation.....	122
3) Régime.....	123
B. Clause de non-pétition de faillite.....	124
C. Clauses de neutralisation du rapport constituant-débiteur.....	124
D. Clause d'engagement négatif.....	125
§6. Clause de transformation.....	126
A. Conversion et hybridation des titres.....	127
B. Dation en paiement.....	128
§7. Clause temporelle.....	129
A. <i>Condition suspensive</i>	129
B. Obligation à terme.....	130

CHAPITRE III

Les garanties externes	131
Section 1 – Vue générale	128
Section 2 – Les produits de couverture et assurantiels	129
§1. Les produits de couverture	133
A. Produits dérivés	134
1) Vue générale.....	134
2) Les contrats d'échange (swaps).....	136
B. Produits structurés	137
1) Vue générale.....	137
2) La titrisation.....	138
a) <i>Notion</i>	138
b) <i>Formation</i>	139
C. Régime	140
§2. Les produits assurantiels	141
A. Assurance et réassurance privées	141
1) <i>Notion</i>	141
2) <i>Régime</i>	142
B. Assurance publique	144
Section 3 – Autres garanties externes	141
§1. Intermédiaires financiers	145
§2. Infrastructures de marché	146
A. Tenue de compte	147
B. Système de règlement des opérations sur titres	148
§3. Professions certificatrices	149
A. Certification comptable	150
B. Certification juridique	151
1) <i>Notion de « legal opinion »</i>	151
2) <i>Contenu</i>	152
a) <i>Les éléments périphériques</i>	152
b) <i>Le corps de l'opinion</i>	154
3) <i>Régime de responsabilité</i>	155

CHAPITRE IV

Loi applicable	157
-----------------------------	-----

SECONDE PARTIE

Les garanties et sûretés à l'épreuve des procédures d'insolvabilité	159
----------------------------------------------------------------------------------	-----

CHAPITRE I

Tribunal compétent et loi applicable	161
---------------------------------------------------	-----

Section 1 – Aspects internationaux d'une procédure d'insolvabilité au Luxembourg	158
-----------------------------------------------------------------------------------------------	-----

§I. Règlement insolvabilité.....	163
----------------------------------	-----

A. Régime général.....	163
------------------------	-----

B. Exceptions du Règlement :.....	165
-----------------------------------	-----

C. Banques et assurances :.....	165
---------------------------------	-----

D. Contrats de garantie financière (CGF)	167
------------------------------------------------	-----

Section 2 – Règlement de Bruxelles Ibis versus règlement d'insolvabilité	166
---------------------------------------------------------------------------------------	-----

Section 3 – Illustration : la structure « double luxco »	167
-----------------------------------------------------------------------	-----

CHAPITRE II

Procédures luxembourgeoises	175
------------------------------------------	-----

Section 1 – Rappel des procédures	172
------------------------------------------------	-----

§I. Régimes de droit commun.....	176
----------------------------------	-----

A. La faillite.....	176
---------------------	-----

1) Conditions de fond.....	177
----------------------------	-----

2) Procédure.....	178
-------------------	-----

B. La gestion contrôlée	180
-------------------------------	-----

C. Le sursis de paiement.....	181
-------------------------------	-----

D. La liquidation	182
-------------------------	-----

E. Surendettement des particuliers :.....	184
-------------------------------------------	-----

§2. Régimes spéciaux	184
A. Entreprises d'assurances.....	185
1) Sursis de paiement.....	185
2) Liquidation judiciaire.....	186
B. Établissements du secteur financier	186
C. Organismes de placement collectif.....	189
Section 2 – Effets sur les garanties	187
§1. Régimes de droit commun.....	192
A. Vue générale.....	192
B. Sûretés	194
1) Contrats de garantie financière (CGF).....	194
2) Fiducie-sûreté	197
3) Gage commercial.....	197
4) Hypothèque.....	198
a) <i>Validité et opposabilité</i>	198
b) <i>Concours avec le curateur</i>	200
5) Lettres de gage	201
C. Quasi-sûretés	202
1) Compensation	202
a) <i>Compensation de dettes non connexes</i>	202
b) <i>Compensation de dettes connexes</i>	205
2) Dation en paiement	207
3) Clause de recours limité	209
4) Réserve de propriété	210
5) Droit de rétention	210
6) Clause résolutoire.....	211
7) Clause de subordination.....	212
D. Garanties externes	213
1) Contrats d'échange (swap).....	213
2) Titrisation	213
3) Mise en dépôt	214
a) <i>Tenue de compte</i>	214
b) <i>Dépôt commercial</i>	216
4) SRT.....	216

§2. Régimes spéciaux	217
A. Entreprises d'assurances.....	217
B. Établissements du secteur financier	218
Annexes.....	221
Bibliographie	245
Index.....	257
Table des matières.....	261