

# ORGANISATION MONDIALE DU COMMERCE

RESTRICTED

**S/FIN/W/12/Add.14**

15 août 1997

(97-3422)

---

**Comité du commerce des services financiers**

Original: anglais

## COMMUNICATION DE MACAO

### Offre initiale sur les services financiers

#### Addendum

La communication ci-après est distribuée à la demande de Macao aux membres du Comité du commerce des services financiers.

---

Macao présente ci-joint son offre initiale d'engagements spécifiques concernant les services financiers. Cette offre initiale doit être considérée comme remplaçant la précédente offre en vigueur sur les services financiers.

L'offre initiale ci-jointe tient compte des modifications législatives et réglementaires intervenues depuis 1994 et améliore donc encore le régime très libéral appliqué par Macao dans le secteur des services financiers.

Les améliorations contenues dans l'offre initiale sont notamment les suivantes:

- a) engagements relatifs à la fourniture transfrontières et à la consommation à l'étranger de tous les services d'assurance et services connexes; et
- b) engagements relatifs à la fourniture transfrontières des services bancaires et autres services financiers, s'agissant des limitations concernant le traitement national.

Cette offre initiale est conditionnelle et Macao se réserve le droit de modifier ou de retirer tout ou partie des engagements à tout moment avant la clôture des négociations.

En outre, il se réserve le droit d'apporter toutes modifications d'ordre technique à son offre et d'en corriger toutes erreurs, omissions ou inexactitudes à tout moment avant la clôture des négociations.

**MACAO**  
**LISTE D'ENGAGEMENTS SPECIFIQUES - OFFRE INITIALE SUR LES SERVICES FINANCIERS**

Modes de fourniture: 1) Fourniture transfrontières 2) Consommation à l'étranger 3) Présence commerciale 4) Présence de personnes physiques			
Secteur ou sous-secteur	Limitations concernant l'accès aux marchés	Limitations concernant le traitement national	Engagements additionnels
7. SERVICES FINANCIERS			
A. <u>Tous les services d'assurance et services connexes</u>			
a) Services d'assurance-vie, accidents et maladie; et	1) Non consolidé 2) Néant, excepté que les assurances obligatoires, comme l'assurance responsabilité civile pour les véhicules automobiles et les matériels publicitaires, l'assurance de la responsabilité de l'employeur vis-à-vis de ses salariés, l'assurance de la responsabilité professionnelle des agences de voyages, etc., doivent être contractées auprès d'assureurs autorisés à exercer des activités à Macao.	1) Néant 2) Néant	
b) Services d'assurance autres que sur la vie	3) Néant, excepté que, conformément à l'Ordonnance sur les compagnies d'assurance de Macao, seule une personne morale est autorisée à exercer des activités d'assurance à Macao, après l'obtention de la licence nécessaire.	3) Néant, excepté que le directeur général d'une succursale d'une compagnie d'assurance constituée en société à l'étranger doit résider à Macao.	

Modes de fourniture: 1) Fourniture transfrontières 2) Consommation à l'étranger 3) Présence commerciale 4) Présence de personnes physiques

Secteur ou sous-secteur	Limitations concernant l'accès aux marchés	Limitations concernant le traitement national	Engagements additionnels
c) Réassurance et rétrocession	<p>La présence commerciale doit prendre la forme d'une filiale, d'une succursale ou d'un bureau de représentation constitué en société locale. Toutefois, un bureau de représentation n'est pas autorisé à exercer des activités d'assurance.</p> <p>4) Non consolidé, excepté pour le transfert des directeurs généraux, directeurs généraux adjoints, directeurs, spécialistes et autres membres du personnel qu'il n'est pas possible de trouver sur le marché local du travail.</p> <p>1) Néant</p> <p>2) Néant</p> <p>3) Néant, excepté que, conformément à l'Ordonnance sur les compagnies d'assurance de Macao, seule une personne morale est autorisée à exercer des activités de réassurance à Macao.</p> <p>La présence commerciale des réassureurs peut prendre la forme d'une filiale, d'une succursale ou d'un bureau de représentation constitué en société locale. Toutefois, un bureau de représentation n'est pas autorisé à conserver une partie, quelle qu'elle soit, des primes de réassurance.</p>	<p>4) Néant, excepté que la personne doit satisfaire aux prescriptions de la législation sur l'immigration.</p> <p>1) Néant</p> <p>2) Néant</p> <p>3) Néant, excepté que le directeur général du réassureur agréé doit résider à Macao.</p>	

Modes de fourniture: 1) Fourniture transfrontières 2) Consommation à l'étranger 3) Présence commerciale 4) Présence de personnes physiques

Secteur ou sous-secteur	Limitations concernant l'accès aux marchés	Limitations concernant le traitement national	Engagements additionnels
d) Services auxiliaires de l'assurance (y compris les services de courtage et d'agence)	4) Non consolidé, excepté pour le transfert des directeurs généraux, directeurs généraux adjoints, directeurs, spécialistes et autres membres du personnel qu'il n'est pas possible de trouver sur le marché local du travail.	4) Néant, excepté que la personne doit satisfaire aux prescriptions de la législation sur l'immigration.	
	1) Néant, excepté que les intermédiaires en assurance (courtiers, agents et vendeurs) doivent obtenir une licence avant de commencer à exercer leurs activités.	1) Néant, excepté que les personnes physiques (agents et vendeurs) doivent résider à Macao.	
	2) Néant	2) Néant	
	3) Néant, excepté que seule une société peut être autorisée à faire office de courtier ou d'agent d'une société.	3) Néant, excepté que le directeur général ou le représentant d'une entreprise étrangère de courtage ou de l'agent d'une société doit résider à Macao.	
	4) Néant, en ce qui concerne les services de consultants, les services de répartiteurs et les autres services qui ne comprennent pas la souscription de polices d'assurance ni l'exécution d'activité d'intermédiaire en assurance.	4) Néant, excepté que la personne doit satisfaire aux prescriptions de la législation sur l'immigration.	

Modes de fourniture: 1) Fourniture transfrontières 2) Consommation à l'étranger 3) Présence commerciale 4) Présence de personnes physiques

Secteur ou sous-secteur	Limitations concernant l'accès aux marchés	Limitations concernant le traitement national	Engagements additionnels
<p>B. <u>Services bancaires et autres services financiers</u> (à l'exclusion de l'assurance)</p> <p>a) Acceptation de dépôts et d'autres fonds remboursables du public</p>	<p>1) Non consolidé</p> <p>2) Néant</p> <p>3) Néant, excepté que la présence commerciale doit prendre la forme d'une succursale ou d'une filiale dûment autorisée à exercer les activités d'un établissement bancaire.</p> <p>Conformément à la Loi sur le système financier de Macao actuellement en vigueur, les banques constituées en société à l'étranger doivent demander une licence pour exploiter une succursale ou une filiale autorisée à exercer toutes les activités bancaires ou les activités d'une banque offshore.</p> <p>Les principaux critères à remplir actuellement pour obtenir cette autorisation sont les suivants:</p>	<p>1) Néant</p> <p>2) Néant</p> <p>3) Néant, excepté ce qui suit: a) une banque constituée en société à l'étranger et autorisée conformément à la Loi sur le système financier à ouvrir une succursale doit nommer un directeur général et au moins un directeur général adjoint, qui doivent tous résider à Macao; b) la filiale d'une banque constituée en société à l'étranger et agréée conformément à la Loi sur le système financier doit avoir au moins trois directeurs, dont deux doivent résider à Macao.</p>	

Modes de fourniture: 1) Fourniture transfrontières 2) Consommation à l'étranger 3) Présence commerciale 4) Présence de personnes physiques				
Secteur ou sous-secteur	Limitations concernant l'accès aux marchés	Limitations concernant le traitement national	Engagements additionnels	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Le capital versé d'une banque constituée en société locale ou certains actifs d'une succursale d'une banque constituée en société à l'étranger doivent être supérieurs à un montant minimal.</li> <li>- L'établissement doit pouvoir garantir la sécurité des fonds.</li> <li>- Les objectifs du demandeur doivent être compatibles avec les politiques économiques et financières des pouvoirs publics locaux.</li> <li>- Les opérations financières doivent être menées conformément à la Loi sur le système financier, qui suit les recommandations du Comité de Bâle.</li> </ul> <p>Les banques ayant des succursales ou des filiales autorisées à exercer la totalité des activités bancaires peuvent demander l'autorisation d'ouvrir des sous-succursales ou des succursales et d'installer des guichets automatiques.</p>			

Modes de fourniture: 1) Fourniture transfrontières 2) Consommation à l'étranger 3) Présence commerciale 4) Présence de personnes physiques

Secteur ou sous-secteur	Limitations concernant l'accès aux marchés	Limitations concernant le traitement national	Engagements additionnels
b) Prêts de tout type, y compris crédit à la consommation, crédit hypothécaire, affacturage et financement de transactions commerciales	<p>Outre l'autorisation d'ouvrir une succursale ou une filiale, une banque constituée en société à l'étranger peut demander l'autorisation d'ouvrir un bureau de représentation. Ce bureau n'est pas autorisé à accepter des dépôts ni à exercer des activités bancaires de quelque type que ce soit.</p> <p>4) Non consolidé, excepté pour le transfert des directeurs généraux, directeurs généraux adjoints, directeurs, spécialistes et autres membres du personnel qu'il n'est pas possible de trouver sur le marché local du travail.</p>	<p>4) Néant, excepté que la personne doit satisfaire aux prescriptions de la législation sur l'immigration.</p>	
	<p>1) Non consolidé</p> <p>2) Néant</p> <p>3) Néant, excepté que la présence commerciale doit prendre la forme d'un établissement de crédit agréé.</p>	<p>1) Néant</p> <p>2) Néant</p> <p>3) Néant, excepté ce qui suit: a) une banque constituée en société à l'étranger et autorisée conformément à la Loi sur le système financier à ouvrir une succursale doit nommer un directeur général et au moins un directeur général adjoint, qui doivent tous résider à Macao; b) la filiale d'une banque constituée en société à l'étranger et agréée conformément à la Loi sur le système financier doit avoir au moins trois directeurs, dont deux doivent résider à Macao.</p>	

Modes de fourniture: 1) Fourniture transfrontières 2) Consommation à l'étranger 3) Présence commerciale 4) Présence de personnes physiques

Secteur ou sous-secteur	Limitations concernant l'accès aux marchés	Limitations concernant le traitement national	Engagements additionnels
c) Crédit-bail	4) Non consolidé, excepté pour le transfert des directeurs généraux, directeurs généraux adjoints, directeurs, spécialistes et autres membres du personnel qu'il n'est pas possible de trouver sur le marché local du travail.	4) Néant, excepté que la personne doit satisfaire aux prescriptions de la législation sur l'immigration.	
	1) Non consolidé	1) Néant	
	2) Néant	2) Néant	
	3) Néant, excepté que la présence commerciale doit prendre la forme d'un établissement de crédit agréé ou d'une société de crédit-bail constituée en société locale dont le capital social versé est au moins égal au montant minimal prescrit.	3) Néant, excepté ce qui suit: a) une banque constituée en société à l'étranger et autorisée conformément à la Loi sur le système financier à ouvrir une succursale doit nommer un directeur général et au moins un directeur général adjoint, qui doivent tous résider à Macao; b) la filiale d'une banque constituée en société à l'étranger ou d'une société de crédit-bail agréée conformément à la Loi sur le système financier doit avoir au moins trois directeurs dont deux doivent résider à Macao.	
	4) Non consolidé, excepté pour le transfert des directeurs généraux, directeurs généraux adjoints, directeurs, spécialistes et autres membres du personnel qu'il n'est pas possible de trouver sur le marché local du travail.	4) Néant, excepté que la personne doit satisfaire aux prescriptions de la législation sur l'immigration.	



Modes de fourniture: 1) Fourniture transfrontières 2) Consommation à l'étranger 3) Présence commerciale 4) Présence de personnes physiques

Secteur ou sous-secteur	Limitations concernant l'accès aux marchés	Limitations concernant le traitement national	Engagements additionnels
d) Tous services de règlement et de transferts monétaires	<p>1) Non consolidé</p> <p>2) Néant</p> <p>3) Néant, excepté que la présence commerciale doit prendre la forme: a) d'une succursale agréée d'une banque constituée à l'étranger ou d'une banque constituée en société locale; b) d'une société de transfert de fonds agréée constituée en société locale.</p>	<p>1) Néant</p> <p>2) Néant</p> <p>3) Néant, excepté ce qui suit: a) une banque constituée en société à l'étranger et autorisée conformément à la Loi sur le système financier à ouvrir une succursale doit nommer un directeur général et au moins un directeur général adjoint, qui doivent tous résider à Macao; b) la filiale d'une banque constituée en société à l'étranger et agréée conformément à la Loi sur le système financier doit avoir au moins trois directeurs, dont deux doivent résider à Macao; c) une société de transfert de fonds constituée en société locale et agréée conformément à la Loi sur le système financier doit avoir un directeur général résidant à Macao.</p>	
e) Garanties et engagements	<p>4) Non consolidé, excepté pour le transfert des directeurs généraux, directeurs généraux adjoints, directeurs, spécialistes et autres membres du personnel qu'il n'est pas possible de trouver sur le marché local du travail.</p> <p>1) Néant</p> <p>2) Néant</p>	<p>4) Néant, excepté que la personne doit satisfaire aux prescriptions de la législation sur l'immigration.</p> <p>1) Néant</p> <p>2) Néant</p>	

Modes de fourniture: 1) Fourniture transfrontières 2) Consommation à l'étranger 3) Présence commerciale 4) Présence de personnes physiques				
Secteur ou sous-secteur	Limitations concernant l'accès aux marchés	Limitations concernant le traitement national	Engagements additionnels	
f) Opérations pour compte propre ou pour compte de clients, que ce soit dans une bourse, sur un marché hors cote ou autre, sur:  - Instruments du marché monétaire (chèques, effets, certificats de dépôt, etc.)	3) Néant, excepté que la présence commerciale doit prendre la forme d'une succursale ou d'une filiale, dûment autorisée à exercer les activités d'un établissement de crédit.	3) Néant, excepté ce qui suit: a) une banque constituée en société à l'étranger et autorisée conformément à la Loi sur le système financier à ouvrir une succursale doit nommer un directeur général et au moins un directeur général adjoint, qui doivent tous résider à Macao; b) la filiale d'une banque constituée en société à l'étranger et agréée conformément à la Loi sur le système financier doit avoir au moins trois directeurs, dont deux doivent résider à Macao.		
	4) Non consolidé, excepté pour le transfert des directeurs généraux, directeurs généraux adjoints, directeurs, spécialistes et autres membres du personnel qu'il n'est pas possible de trouver sur le marché local du travail.	4) Néant, excepté que la personne doit satisfaire aux prescriptions de la législation sur l'immigration.		
	1) Non consolidé	1) Néant		
	2) Néant	2) Néant		
	3) Néant, excepté que la présence commerciale doit prendre la forme d'une succursale ou d'une filiale, dûment autorisée à exercer les activités d'un établissement de crédit.	3) Néant, excepté ce qui suit: a) une banque constituée en société à l'étranger et autorisée conformément à la Loi sur le système financier à ouvrir une succursale doit nommer un directeur général et au moins un directeur général adjoint, qui doivent tous résider à Macao; b) la filiale d'une banque constituée en société à		

Modes de fourniture: 1) Fourniture transfrontières 2) Consommation à l'étranger 3) Présence commerciale 4) Présence de personnes physiques

Secteur ou sous-secteur	Limitations concernant l'accès aux marchés	Limitations concernant le traitement national	Engagements additionnels
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Devises</li> <li>- Produits dérivés, y compris, mais non exclusivement, instruments à terme et options</li> <li>- Instruments du marché des changes et du marché monétaire, y compris swaps, accords de taux à terme, etc.</li> <li>- Valeurs mobilières négociables</li> <li>- Autres instruments et actifs financiers négociables, y compris métal</li> </ul>	<p>4) Non consolidé, excepté pour le transfert des directeurs généraux, directeurs généraux adjoints, directeurs, spécialistes et autres membres du personnel qu'il n'est pas possible de trouver sur le marché local du travail.</p>	<p>l'étranger et agréé conformément à la Loi sur le système financier doit avoir au moins trois directeurs, dont deux doivent résider à Macao.</p> <p>4) Néant, excepté que la personne doit satisfaire aux prescriptions de la législation sur l'immigration.</p>	

Modes de fourniture: 1) Fourniture transfrontières 2) Consommation à l'étranger 3) Présence commerciale 4) Présence de personnes physiques

Secteur ou sous-secteur	Limitations concernant l'accès aux marchés	Limitations concernant le traitement national	Engagements additionnels
g) Participation à des émissions de tout type de valeurs mobilières, y compris garantie et placement en qualité d'agent (dans le public ou à titre privé) et prestations de services relatifs à ces émissions	<p>1) Néant</p> <p>2) Néant</p> <p>3) Néant, excepté que la présence commerciale doit prendre la forme d'une succursale ou d'une filiale, dûment autorisée à exercer les activités d'un établissement de crédit.</p>	<p>1) Néant</p> <p>2) Néant</p> <p>3) Néant, excepté ce qui suit: a) une banque constituée en société à l'étranger et autorisée conformément à la Loi sur le système financier à ouvrir une succursale doit nommer un directeur général et au moins un directeur général adjoint, qui doivent tous résider à Macao; b) la filiale d'une banque constituée en société à l'étranger et agréée conformément à la Loi sur le système financier doit avoir au moins trois directeurs, dont deux doivent résider à Macao.</p>	
h) Courtage monétaire	<p>4) Non consolidé, excepté pour le transfert des directeurs généraux, directeurs généraux adjoints, directeurs, spécialistes et autres membres du personnel qu'il n'est pas possible de trouver sur le marché local du travail.</p> <p>1) Néant</p> <p>2) Néant</p>	<p>4) Néant, excepté que la personne doit satisfaire aux prescriptions de la législation sur l'immigration.</p> <p>1) Néant</p> <p>2) Néant</p>	

Modes de fourniture: 1) Fourniture transfrontières 2) Consommation à l'étranger 3) Présence commerciale 4) Présence de personnes physiques

Secteur ou sous-secteur	Limitations concernant l'accès aux marchés	Limitations concernant le traitement national	Engagements additionnels
i) Gestion d'actifs, par exemple gestion de trésorerie ou de portefeuille, toutes formes de gestion d'investissement collectif, gestion de fonds de pension, services de garde, services de dépositaire et services fiduciaires	3) Néant, excepté que la présence commerciale doit prendre la forme d'une succursale ou d'une filiale, dûment autorisée à exercer les activités d'un établissement de crédit.	3) Néant, excepté ce qui suit: a) une banque constituée en société à l'étranger et autorisée conformément à la Loi sur le système financier à ouvrir une succursale doit nommer un directeur général et au moins un directeur général adjoint, qui doivent tous résider à Macao; b) la filiale d'une banque constituée en société à l'étranger et agréée conformément à la Loi sur le système financier doit avoir au moins trois directeurs, dont deux doivent résider à Macao.	
	4) Non consolidé, excepté pour le transfert des directeurs généraux, directeurs généraux adjoints, directeurs, spécialistes et autres membres du personnel qu'il n'est pas possible de trouver sur le marché local du travail.	4) Néant, excepté que la personne doit satisfaire aux prescriptions de la législation sur l'immigration.	
	1) Non consolidé	1) Néant	
	2) Néant	2) Néant	
	3) Néant, excepté que la présence commerciale doit prendre la forme d'une succursale ou d'une filiale, dûment autorisée à exercer les activités d'un établissement de crédit.	3) Néant, excepté ce qui suit: a) une banque constituée en société à l'étranger et autorisée conformément à la Loi sur le système financier à ouvrir une succursale doit nommer un directeur général et au moins un directeur général adjoint, qui doivent tous résider à Macao; b) la filiale	

Modes de fourniture: 1) Fourniture transfrontières 2) Consommation à l'étranger 3) Présence commerciale 4) Présence de personnes physiques

Secteur ou sous-secteur	Limitations concernant l'accès aux marchés	Limitations concernant le traitement national	Engagements additionnels
j) Services de règlement et de compensation afférents à des actifs financiers, y compris valeurs mobilières, produits dérivés et autres instruments négociables	<p>4) Non consolidé, excepté pour le transfert des directeurs généraux, directeurs généraux adjoints, directeurs, spécialistes et autres membres du personnel qu'il n'est pas possible de trouver sur le marché local du travail.</p> <p>1) Non consolidé</p> <p>2) Néant</p> <p>3) Néant, excepté que la présence commerciale doit prendre la forme d'une succursale ou d'une filiale, dûment autorisée à exercer les activités d'un établissement de crédit.</p>	<p>d'une banque constituée en société à l'étranger et agréée conformément à la Loi sur le système financier doit avoir au moins trois directeurs, dont deux doivent résider à Macao.</p> <p>4) Néant, excepté que la personne doit satisfaire aux prescriptions de la législation sur l'immigration.</p> <p>1) Néant</p> <p>2) Néant</p> <p>3) Néant, excepté ce qui suit: a) une banque constituée en société à l'étranger et autorisée conformément à la Loi sur le système financier à ouvrir une succursale doit nommer un directeur général et au moins un directeur général adjoint, qui doivent tous résider à Macao; b) la filiale d'une banque constituée en société à l'étranger et agréée conformément à la Loi sur le système financier doit avoir au moins trois directeurs, dont deux doivent résider à Macao.</p>	

Modes de fourniture: 1) Fourniture transfrontières 2) Consommation à l'étranger 3) Présence commerciale 4) Présence de personnes physiques

Secteur ou sous-secteur	Limitations concernant l'accès aux marchés	Limitations concernant le traitement national	Engagements additionnels
k) Services de conseil et autres services financiers auxiliaires de toutes les activités énumérées aux alinéas v) à xv) du paragraphe 5 a) de l'Annexe sur les services financiers, y compris cote de crédit et analyse financière, recherche et conseil en investissements et en placements et conseil en matière d'acquisitions, de restructurations et de stratégies d'entreprises	4) Non consolidé, excepté pour le transfert des directeurs généraux, directeurs généraux adjoints, directeurs, spécialistes et autres membres du personnel qu'il n'est pas possible de trouver sur le marché local du travail.	4) Néant, excepté que la personne doit satisfaire aux prescriptions de la législation sur l'immigration.	
	1) Néant	1) Néant	
	2) Néant	2) Néant	
	3) Néant	3) Néant	
	4) Néant	4) Néant, excepté que la personne doit satisfaire aux prescriptions de la législation sur l'immigration.	
l) Fourniture et transfert d'informations financières, et traitement de données financières et logiciels y relatifs, par les fournisseurs d'autres services financiers	1) Néant	1) Néant	
	2) Néant	2) Néant	
	3) Néant	3) Néant	
	4) Néant	4) Néant, excepté que la personne doit satisfaire aux prescriptions de la législation sur l'immigration.	