



Conseil de  
l'Union européenne

Bruxelles, le 8 juillet 2020  
(OR. en)

6799/20

---

**Dossier interinstitutionnel:  
2018/0047 (COD)**

---

EF 38  
ECOFIN 187  
CODEC 181

## **ACTES LÉGISLATIFS ET AUTRES INSTRUMENTS**

---

Objet: Position du Conseil en première lecture en vue de l'adoption d'une  
DIRECTIVE DU PARLEMENT EUROPÉEN ET DU CONSEIL modifiant la  
directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers

---

**DIRECTIVE (UE) .../...**  
**DU PARLEMENT EUROPÉEN ET DU CONSEIL**

**du ...**

**modifiant la directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers**

**(Texte présentant de l'intérêt pour l'EEE)**

LE PARLEMENT EUROPÉEN ET LE CONSEIL DE L'UNION EUROPÉENNE,

vu le traité sur le fonctionnement de l'Union européenne, et notamment son article 53, paragraphe 1,

vu la proposition de la Commission européenne,

après transmission du projet d'acte législatif aux parlements nationaux,

après consultation de la Banque centrale européenne,

vu l'avis du Comité économique et social européen<sup>1</sup>,

statuant conformément à la procédure législative ordinaire<sup>2</sup>,

---

<sup>1</sup> JO C 367 du 10.10.2018, p. 65.

<sup>2</sup> Position du Parlement européen du 27 mars 2019 (non encore parue au Journal officiel) et position du Conseil en première lecture du ... (non encore parue au Journal officiel).  
Position du Parlement européen du ... (non encore parue au Journal officiel).

considérant ce qui suit:

- (1) Le financement participatif est une solution de technologie financière qui fournit aux petites et moyennes entreprises (PME), et notamment aux jeunes pousses et aux entreprises en expansion, une source de financement alternative afin de favoriser un entrepreneuriat innovant dans l'Union, ce qui renforce l'union des marchés des capitaux. Il contribue en outre à diversifier le système financier et à le rendre moins dépendant des financements bancaires, ce qui limite le risque systémique et le risque de concentration. Favoriser un entrepreneuriat innovant au moyen du financement participatif permet également le déblocage de capitaux gelés et leur transformation en investissements dans des projets nouveaux et innovants, l'accélération de la répartition efficace des ressources et la diversification des actifs.
- (2) Le règlement (UE) .../... du Parlement européen et du Conseil<sup>1+</sup> établit des exigences uniformes, proportionnées et directement applicables pour la prestation de services de financement participatif, pour le fonctionnement, l'organisation, l'agrément et la surveillance des prestataires de services de financement participatif, pour l'exploitation des plates-formes de financement participatif ainsi que pour la transparence et les communications publicitaires concernant la prestation de services de financement participatif dans l'Union.

---

<sup>1</sup> Règlement (UE) .../... du Parlement européen et du Conseil du ... relatif aux prestataires européens de services de financement participatif pour les entrepreneurs, et modifiant le règlement (UE) 2017/1129 et la directive (UE) 2019/1937 (JO L ... du ..., p. ...).

<sup>+</sup> JO: veuillez insérer dans le texte le numéro du règlement figurant dans le document ST 6800/20 (2018/0048 (COD)) et compléter le numéro, la date, le titre et la référence au JO dudit règlement dans la note de bas de page correspondante.

- (3) Dans un souci de sécurité juridique quant aux personnes et activités relevant, respectivement, du champ d'application du règlement (UE) .../...<sup>+</sup> et de la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil<sup>1</sup>, et pour éviter une situation dans laquelle une même activité est subordonnée à l'obtention de multiples agréments au sein de l'Union, les personnes morales agréées en tant que prestataires de services de financement participatif au titre du règlement (UE) .../...<sup>+</sup> devraient être exclues du champ d'application de la directive 2014/65/UE.
- (4) La modification apportée par la présente directive étant directement liée au règlement (UE) .../...<sup>++</sup>, la date à partir de laquelle les États membres doivent appliquer les mesures nationales transposant la présente directive devrait être différée pour coïncider avec la date d'application prévue dans ledit règlement,

ONT ADOPTÉ LA PRÉSENTE DIRECTIVE:

---

<sup>+</sup> JO: veuillez insérer dans le texte le numéro du règlement figurant dans le document ST 6800/20 (2018/0048 (COD)).

<sup>1</sup> Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers et modifiant la directive 2002/92/CE et la directive 2011/61/UE (JO L 173 du 12.6.2014, p. 349).

### *Article premier*

À l'article 2, paragraphe 1, de la directive 2014/65/UE, le point suivant est ajouté:

"p) aux prestataires de services de financement participatif au sens de l'article 2, paragraphe 1, point e), du règlement (UE) .../... du Parlement européen et du Conseil\*\*.

---

\* Règlement (UE) .../... du Parlement européen et du Conseil du ... relatif aux prestataires européens de services de financement participatif pour les entrepreneurs, et modifiant le règlement (UE) 2017/1129 et la directive (UE) 2019/1937 (JO L ...)."

### *Article 2*

1. Les États membres adoptent et publient, au plus tard le ... [six mois après la date d'entrée en vigueur du règlement figurant dans le document ST 6800/20 (2018/0048 (COD))], les dispositions législatives, réglementaires et administratives nécessaires pour se conformer à l'article 1<sup>er</sup> de la présente directive.

Ils appliquent ces dispositions à partir du ... [douze mois après la date d'entrée en vigueur du règlement figurant dans le document ST 6800/20 (2018/0048 (COD))].

2. Les États membres communiquent à la Commission et à l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF) le texte des dispositions essentielles de droit interne qu'ils adoptent dans le domaine régi par la présente directive.

---

+ JO: veuillez insérer dans le texte le numéro du règlement figurant dans le document ST 6800/20 (2018/0048 (COD)) et insérer le numéro, la date et la référence au JO dudit règlement dans la note de bas de page correspondante.

*Article 3*

La présente directive entre en vigueur le vingtième jour suivant celui de sa publication au *Journal officiel de l'Union européenne*.

*Article 4*

Les États membres sont destinataires de la présente directive.

Fait à ..., le

*Par le Parlement européen*

*Le président*

*Par le Conseil*

*Le président*

---