



Council of the
European Union

Brussels, 7 January 2019
(OR. en)

Interinstitutional Files:
2018/0359(COD)
2018/0358(COD)

5020/2/19
REV 2 ADD 1

EF 2
ECOFIN 2
CODEC 2

'I' ITEM NOTE

From:	Presidency/General Secretariat of the Council
To:	Permanent Representatives Committee (Part 2)
Subject:	Proposal for a Directive of the European Parliament and of the Council on the prudential supervision of investment firms and amending Directives 2013/36/EU and 2014/65/EU and Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council on the prudential requirements of investment firms and amending Regulations (EU) No 575/2013, (EU) No 600/2014 and (EU) No 1093/2010 - Mandate for negotiations with the European Parliament = Statement to the minutes of the Permanent Representatives Committee

Delegations will find in annex a statement by France to be entered into the minutes of the Permanent Representatives Committee

Statement by France**Déclaration des autorités françaises**

Les autorités françaises souhaitent souligner l'importance d'une réglementation prudentielle appropriée pour les entreprises d'investissement pour assurer la stabilité financière de l'Union. Elles accueillent positivement l'objectif de la proposition de la Commission de rationaliser et rendre plus adaptées qu'aujourd'hui les contraintes prudentielles qui s'y appliquent, ces entreprises contribuant positivement au financement par les marchés de l'économie européenne. Toutefois, elles regrettent que le régime envisagé soit, à certains égards, moins prudent et moins sensible aux risques que l'existant, à activités identiques. La France salue les renforcements apportés au régime s'agissant des entreprises ayant une activité ou un profil de risque d'une nature systémique et souhaite que ces derniers soient préservés dans les discussions avec le Parlement.

Les autorités françaises ont toujours promu l'objectif d'une plus grande convergence des pratiques de supervision, pouvant aller jusqu'à une supervision unique. Elles rappellent toutefois que la modification de la définition des établissements de crédit utilisée à cette fin pour les entreprises d'investissement dites systémiques, plutôt que la modification du règlement-cadre du mécanisme de supervision unique, est porteuse d'effets de bords dont les conséquences (accès aux opérations de l'Eurosystème, accès au Fonds de Résolution Unique, perturbation de l'application de la directive « conglomérats ») auraient dû faire l'objet d'une analyse approfondie. Les autorités françaises estiment que l'approche retenue ne saurait constituer un précédent.

S'agissant des dispositions relatives au régime applicable aux entreprises de pays tiers, la France souhaite préserver l'intégrité et la stabilité des marchés européens et parvenir à un juste équilibre entre leur nécessaire ouverture et l'égalité concurrentielle entre les acteurs. Elle soutient les améliorations apportées au texte en ce sens. Les discussions avec le Parlement devront également permettre de poursuivre cet objectif prioritaire, s'agissant notamment des entreprises et activités pouvant avoir une nature systémique pour l'Union.

Traduction de courtoisie

France wishes to underline that the definition of an appropriate prudential regime for investment firms is key to ensure the financial stability of the Union. France thus welcomes the objective of the Commission's proposal to tailor and streamline the prudential regime applied by these firms which contribute positively to the financing of the European economies. However, France regrets that the envisaged new rules are, in some respect, less prudent and risk sensitive than the existing rules for similar business lines. France welcomes the strengthening of the regime in the compromise text in the case of firms with a "systemic" risk profile or scope of activities and would like to see these improvements preserved in discussions with the European Parliament.

The French authorities have always supported a greater convergence of supervisory practices, up to, where appropriate, the setting up of single supervision frameworks. They nevertheless point out that changing the definition of credit institutions to this end for so-called "systemic" investment firms, instead of amending the Single Supervisory Mechanism's Regulation, may have unexpected side effects (access to Eurosystem operations, access to Single Resolution Fund, disruption of the application of the "conglomerates" Directive) which should have been thoroughly analysed. The French authorities consider that the approach taken should in no way constitute a precedent.

As regards the provisions relating to the third country regime, France wishes to preserve the stability and integrity of European markets and strike the right balance between the need for openness, due to their global nature, and the need for a level-playing field between market players. France supports the improvements made to the compromise text in that direction. This key objective should also be pursued during discussions with the European Parliament, including with regards to businesses and activities which could have a systemic nature for the Union.
