

Bruxelles, le 1.2.2023
C(2023) 696 final

RÈGLEMENT DÉLÉGUÉ (UE) .../... DE LA COMMISSION

du 1.2.2023

modifiant les normes techniques de réglementation définies dans le règlement délégué (UE) 2017/588 en ce qui concerne la date annuelle d'entrée en application du résultat du calcul du nombre quotidien moyen de transactions pour les actions, les certificats représentatifs et les fonds cotés aux fins des pas de cotation

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

EXPOSÉ DES MOTIFS

1. CONTEXTE DE L'ACTE DÉLÉGUÉ

Le règlement délégué (UE) 2017/588¹ (ci-après le «RTS 11») établit le régime de pas de cotation pour les actions, les certificats représentatifs et les fonds cotés. Le pas de cotation est la plus petite variation possible du cours d'un instrument financier. L'annexe du RTS 11 contient les pas de cotation applicables en fonction du nombre quotidien moyen de transactions. Actuellement, le résultat du calcul du nombre quotidien moyen de transactions s'applique à compter du 1^{er} avril de chaque année; la présente modification a pour effet qu'il s'applique plutôt à compter du premier lundi d'avril de chaque année. Cette modification vise à aligner la date d'entrée en application du résultat des calculs prévue dans le RTS 11 sur celle du résultat de calculs prévue dans le règlement délégué (UE) 2017/587 (ci-après le «RTS 1»).

2. CONSULTATION AVANT L'ADOPTION DE L'ACTE

La modification du RTS 11 n'a pas fait l'objet d'une consultation distincte. Il s'agit d'une modification technique nécessaire pour que le RTS 1 révisé et le RTS 11 soient alignés en ce qui concerne la date d'entrée en application du résultat du calcul du nombre quotidien moyen de transactions dans le RTS 11 et celle du résultat d'autres calculs de transparence sur la base du RTS 1.

Les modifications du RTS 1, y compris celle concernant la date d'entrée en application du résultat des calculs, ont fait l'objet d'une consultation conformément à l'article 10 du règlement (UE) n° 1095/2010. Un document de consultation portant conjointement sur la révision des règlements délégués (UE) 2017/587 et (UE) 2017/583 a été publié le 9 juillet 2021 sur le site web de l'AEMF. La période de consultation s'est achevée le 1^{er} octobre, et 58 réponses au total ont été reçues. En outre, l'AEMF a sollicité l'avis du groupe des parties intéressées au secteur financier institué en application de l'article 37 du règlement (UE) n° 1095/2010.

Conformément à l'article 10, paragraphe 1, troisième alinéa, du règlement (UE) n° 1095/2010, l'AEMF a également joint à son projet de normes techniques son évaluation, contenant notamment son analyse des coûts et avantages que ce projet implique².

3. ÉLÉMENTS JURIDIQUES DE L'ACTE DÉLÉGUÉ

L'article 1^{er} aligne la date d'entrée en application du résultat du calcul du nombre quotidien moyen de transactions sur la modification du RTS 1 relative à la date d'entrée en application du résultat d'autres calculs de transparence.

¹ Règlement délégué (UE) 2017/588 de la Commission du 14 juillet 2016 complétant la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil par des normes techniques de réglementation concernant le régime de pas de cotation pour les actions, les certificats représentatifs et les fonds cotés (JO L 87 du 31.3.2017, p. 411).

² Le texte intégral de ce document peut être consulté à l'adresse suivante: [esma70-156-4944 final report - rts 1 review.pdf \(europa.eu\)](https://esma70-156-4944-final-report-rts-1-review.pdf(europa.eu)).

RÈGLEMENT DÉLÉGUÉ (UE) .../... DE LA COMMISSION

du 1.2.2023

modifiant les normes techniques de réglementation définies dans le règlement délégué (UE) 2017/588 en ce qui concerne la date annuelle d'entrée en application du résultat du calcul du nombre quotidien moyen de transactions pour les actions, les certificats représentatifs et les fonds cotés aux fins des pas de cotation

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

LA COMMISSION EUROPÉENNE,

vu le traité sur le fonctionnement de l'Union européenne,

vu la 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/UE³, et notamment son article 49, paragraphe 3, troisième alinéa,

considérant ce qui suit:

- (1) Le règlement délégué (UE) 2017/588 de la Commission⁴ établit le régime de pas de cotation pour les actions, les certificats représentatifs et les fonds cotés. Conformément à l'article 3, paragraphe 1, dudit règlement délégué, au plus tard le 1^{er} mars de chaque année, l'autorité compétente pour une action ou un certificat représentatif spécifique doit publier le résultat du calcul du nombre quotidien moyen de transactions pour cet instrument financier. Conformément à l'article 3, paragraphe 4, dudit règlement délégué, les plates-formes de négociation doivent utiliser le résultat de ce calcul pour déterminer le pas de cotation qui est applicable à compter du 1^{er} avril suivant la publication de ce résultat. Le fait que cette date soit fixée au 1^{er} avril de chaque année entraîne, pour les plateformes de négociation et leurs membres ou participants, des difficultés à apporter les changements nécessaires à leurs systèmes et infrastructures informatiques. En particulier, lorsque le 1^{er} avril tombe en milieu de semaine, les changements nécessaires doivent être effectués du jour au lendemain. Cela ne laisse aux plateformes de négociation que peu de temps pour mettre à jour et tester leurs systèmes et infrastructures informatiques. Il convient que les plateformes de négociation et leurs membres ou participants puissent disposer du week-end pour apporter à leurs systèmes et infrastructures informatiques les adaptations nécessaires. Les données publiées devraient donc s'appliquer chaque année à partir du premier lundi d'avril. Une telle modification permet en outre un alignement sur la date d'entrée en application du résultat des calculs publiés prévue à l'article 17, paragraphe 2, du règlement délégué (UE) 2017/587 de la Commission⁵. L'article 17, paragraphe 2, de

³ JO L 173 du 12.6.2014, p. 349.

⁴ Règlement délégué (UE) 2017/588 de la Commission du 14 juillet 2016 complétant la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil par des normes techniques de réglementation concernant le régime de pas de cotation pour les actions, les certificats représentatifs et les fonds cotés (JO L 87 du 31.3.2017, p. 411).

⁵ Règlement délégué (UE) 2017/587 de la Commission du 14 juillet 2016 complétant le règlement (UE) n° 600/2014 du Parlement européen et du Conseil concernant les marchés d'instruments financiers par des normes techniques de réglementation relatives aux obligations de transparence applicables aux

ce règlement délégué, tel que modifié par le règlement délégué (UE) [OP, veuillez insérer la référence du C(2023) 245 final, après sa publication]⁶, précise que le résultat des calculs relatifs au marché le plus pertinent en termes de liquidité, au volume d'échanges quotidien moyen et à la valeur moyenne des transactions, qui sont publiés au plus tard le 1^{er} mars, s'applique à partir du premier lundi d'avril suivant cette publication.

- (2) Il convient, dès lors, de modifier en conséquence le règlement délégué (UE) 2017/588.
- (3) Le présent règlement se fonde sur les projets de normes techniques de réglementation soumis par l'Autorité européenne des marchés financiers à la Commission.
- (4) L'Autorité européenne des marchés financiers a procédé à des consultations publiques ouvertes sur les projets de normes techniques de réglementation sur lesquels se fonde le présent règlement, analysé les coûts et avantages potentiels qu'ils impliquent et sollicité l'avis du groupe des parties intéressées au secteur financier institué par l'article 37 du règlement (UE) n° 1095/2010 du Parlement européen et du Conseil⁷,

A ADOPTÉ LE PRÉSENT RÈGLEMENT:

Article premier

Modification apportée au règlement délégué (UE) 2017/588

À l'article 3 du règlement délégué (UE) 2017/588, le paragraphe 4 est remplacé par le texte suivant:

«4. Les plateformes de négociation appliquent les pas de cotation de la tranche de liquidité correspondant au nombre quotidien moyen de transactions publié conformément au paragraphe 1 à compter du premier lundi d'avril suivant cette publication.».

Article 2

Entrée en vigueur

Le présent règlement entre en vigueur le vingtième jour suivant celui de sa publication au *Journal officiel de l'Union européenne*.

plates-formes de négociation et aux entreprises d'investissement pour les actions, certificats représentatifs, fonds cotés, certificats préférentiels et instruments financiers analogues, et aux obligations d'exécution des transactions sur certaines actions via une plate-forme de négociation ou par un internalisateur systématique (JO L 87 du 31.3.2017, p. 387).

⁶ Règlement délégué (UE) XXXX/XX de la Commission du(JO L, p. ...).

⁷ Règlement (UE) n° 1095/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 instituant une Autorité européenne de surveillance (Autorité européenne des marchés financiers), modifiant la décision n° 716/2009/CE et abrogeant la décision 2009/77/CE de la Commission (JO L 331 du 15.12.2010, p. 84).

Le présent règlement est obligatoire dans tous ses éléments et directement applicable dans tout État membre.

Fait à Bruxelles, le 1.2.2023

Par la Commission
La présidente
Ursula VON DER LEYEN