

Notice d'information à destination des intermédiaires en financement participatif

Vous venez de déposer une demande d'immatriculation en tant qu'intermédiaire en financement participatif (IFP). Vous trouverez ci-après un rappel de la réglementation applicable à l'exercice de votre activité.

I. Les conditions d'exercice de l'activité d'intermédiaire en financement participatif

En tant qu'intermédiaire en financement participatif, votre activité consistera à **mettre en relation**, au moyen **d'un site internet**, les porteurs d'un **projet déterminé** et les personnes finançant ce projet sous certaines conditions. Cette activité, supervisée par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR), peut consister en un financement sous forme de **dons** (avec ou sans contrepartie), de **prêts** à titre gratuit ou de certains types de crédits à titre onéreux (sous réserve de respecter certaines conditions tenant à la nature non professionnelle ou non commerciale des activités financées)¹.

ATTENTION :

Depuis l'entrée en vigueur à fin 2021 du Règlement européen 2020/1503 du 7 octobre 2020 sur le Financement Participatif, si vous souhaitez **financer des projets d'entrepreneurs ou des activités commerciales au moyen de prêts onéreux ou de titres financiers, il est nécessaire de déposer une demande d'agrément en tant que prestataire européen de service de financement participatif (PSFP) auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF)**². Le statut de PSFP est un statut européen, distinct du régime national des IFP mais qui peut se cumuler avec celui-ci. Le cadre européen³ du financement participatif prévoit que l'autorité compétente pour la France est l'AMF, en charge de l'agrément et de la supervision des PSFP. L'ACPR participe à l'agrément lorsque le PSFP fournit le service de financement participatif sous forme de prêts onéreux.

Pour exercer l'activité de PSFP, vous devez obtenir, avant de commencer votre activité, un agrément délivré par l'AMF. La demande d'agrément est à déposer auprès des services de l'AMF plusieurs mois avant la date prévue pour le démarrage de l'activité. L'activité d'une plateforme internet PSFP consiste à proposer une offre de financement participatif sous la forme de crédits onéreux et/ou d'offres de titres de capital et titres de créances pour le financement d'activités commerciales,

¹ Article L. 548-1 du code monétaire et financier (CMF).

² Article L. 547-1 du CMF, renvoyant au Règlement (UE) 2020/1503 du Parlement européen et du Conseil du 7 octobre 2020 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)

³ En application du Règlement (UE) 2020/1503 du Parlement européen et du Conseil du 7 octobre 2020 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.

entrepreneuriales ou professionnelles et générant un avantage économique pour leurs bénéficiaires finaux.

Pour toute information sur les modalités d'obtention de l'agrément PSFP, vous pouvez contacter les services de l'AMF à l'adresse : psfp@amf-france.org

L'activité d'IFP peut être cumulée avec celle de PSFP et **avec un nombre limité d'activités relevant du domaine financier**⁴. Un IFP peut exercer d'autres activités, dans le secteur financier, sous certaines conditions⁵.

1/ Immatriculation en qualité d'Intermédiaire en Financement Participatif (IFP)

L'activité d'intermédiaire en financement participatif nécessite une immatriculation auprès de l'ORIAS sous peine de **sanctions pénales**⁶.

Cette immatriculation en tant qu'IFP vous permet de mettre en place une plate-forme qui propose de financer des projets par :

- des **prêts à titre gratuit**
- des **prêts onéreux** (dans certains cas limités notamment le financement de projets non commerciaux)⁷
- et des **dons, sous forme de collecte fermée ou ouverte au public**.

À ce titre, vous devez justifier, auprès de l'ORIAS des conditions suivantes :

- Condition d'honorabilité⁸
- Condition de capacité professionnelle⁹
- Condition d'assurance de responsabilité civile professionnelle¹⁰.

L'immatriculation à l'ORIAS doit être renouvelée chaque année¹¹ au 31 janvier.

Par ailleurs, il vous revient d'informer l'ORIAS de toute modification pouvant avoir des conséquences sur votre immatriculation dans un délai d'un mois¹².

⁴ Article L. 547-1 I du code monétaire et financier (CMF).

⁵ Article L. 548-2 III du CMF.

⁶ Le fait pour toute personne qui n'est pas immatriculée en tant qu'IFP, d'utiliser une dénomination, une raison sociale, une publicité ou, d'une façon générale, des expressions faisant croire ou laissant entendre qu'elle l'est, est puni de trois ans d'emprisonnement et de 375 000 € d'amende ou de l'une de ces deux peines seulement (articles L. 546-1, L. 546-3 et L. 546-4 du CMF).

⁷ Article L. 548-2 du CMF.

⁸ Articles L. 548-4 et R. 548-2 du CMF.

⁹ Articles L. 548-4 et art. R. 548-3 CMF.

¹⁰ Article L. 548-5-I du CMF.

¹¹ Articles L. 546-1 et R. 546-3 III du CMF.

¹² Article R. 546-3-IV du CMF.

2/ Les parties à l'intermédiation en financement participatif sous le statut IFP

Le tableau ci-dessous présente les différentes parties prenantes au financement participatif (ci-après « Personnes morales - PM » et « Personnes physiques - PP »), pour le régime national, en application de l'Ordonnance n° 2021-1735 du 22 décembre 2021 et du décret n°2022-110 du 1^{er} février 2022 modernisant le cadre applicable au financement participatif.

	Porteur de projet ¹³ d'activités non commerciales	Prêteur/Donateur
Crédits à titre onéreux ¹⁴	<p>PM et PP agissant à des fins professionnelles (<i>activités non régies par le Règlement UE sur le financement participatif (*)</i>) (article L. 548-1,1°)</p> <p>PP souhaitant financer une formation initiale ou continue (article L. 548-1,2°)</p>	PM et PP agissant à des fins non professionnelles ou commerciales (article L. 511 - 6,7°)
Prêts à titre gratuit ¹⁵	<p>PM et PP agissant à des fins professionnelles (<i>activités non régies par le Règlement UE sur le financement participatif (*)</i>) (article L. 548- 1,1°)</p> <p>PP souhaitant financer une formation initiale ou continue (article L. 548-1,2°) (**)</p> <p>PP n'agissant pas pour des besoins professionnels (article L. 548-1,3°) (**)</p> <p>Organismes mentionnés à l'article L. 511-6, 5(***)</p>	PM et PP n'agissant pas dans un cadre professionnel ou commercial (article L. 548-1,1°)
Dons	<p>PM et PP agissant à des fins professionnelles (<i>activités non régies par le Règlement UE sur le financement participatif (*)</i>) (article L. 548- 1,1°)</p> <p>PP souhaitant financer une formation initiale ou continue (article L. 548-1,2°)</p> <p>PP n'agissant pas pour des besoins professionnels (article L. 548-1,3°)</p> <p>Organismes mentionnés à l'article L. 511-6, 5(***)</p>	PM et PP

(*) C'est-à-dire activités autres que les activités commerciales, entrepreneuriales ou professionnelles et générant un avantage économique pour leurs bénéficiaires finaux financées par des crédits onéreux ou d'offres de titres de capital ou de créances.

(**) Sous réserve que les prêteurs n'agissent pas dans un cadre professionnel ou commercial.

(***) Associations sans but lucratif et fondations reconnues d'utilité publique accordant sur ressources propres et sur ressources empruntées des prêts pour la création, le développement et la reprise d'entreprises dont l'effectif salarié ne dépasse pas un seuil fixé par décret ou pour la réalisation de projets d'insertion par des personnes physiques.

¹³ Un porteur de projet ne peut emprunter plus d'un million d'euros par projet.

¹⁴ Un crédit ne peut excéder 2 000 euros par prêteur et par projet et sa durée 7 ans.

¹⁵ Un prêt à titre gratuit ne peut excéder 5 000 euros par prêteur et par projet, sans limitation de durée.

3/ Les caractéristiques de l'opération

La définition du financement participatif exige un projet déterminé, une mise en relation des parties ainsi qu'un site internet :

- **Un projet déterminé** : le projet doit consister en « *une opération prédéfinie ou en un ensemble d'opérations prédéfinies, un évènement ou le soutien d'une cause pour lequel un porteur de projet cherche un financement total ou partiel* »¹⁶.
Les opérations permettant la réalisation du projet financé doivent, en conséquence, être prédéfinies et strictement énumérées. Les prêteurs doivent être suffisamment informés à propos du projet auquel ils souhaitent contribuer, selon les règles de bonne conduite édictées à l'article L. 548-6 du CMF (infra, réglementation applicable en matière de pratiques commerciales).
- **Une mise en relation** : la mise en relation doit être réalisée au moyen d'un site internet. Elle doit créer une relation entre, d'un côté, le porteur de projet et, de l'autre, les personnes qui financent le projet.

4/ Réception de fonds de la part des prêteurs ou donateurs

Attention, vous ne pouvez encaisser des fonds de la part de tiers (prêteurs ou donateurs) que si vous êtes agréé comme établissement de paiement (EP), comme établissement de monnaie électronique (EME) ou enregistré comme agent d'un établissement de paiement existant ou comme distributeur de monnaie électronique. En effet, toute personne, et notamment un IFP qui s'interpose dans les flux de paiement entre des payeurs et des bénéficiaires d'un paiement est susceptible d'exercer une activité d'encaissement de fonds pour compte de tiers s'analysant comme la fourniture de services de paiement.

Selon l'article L. 521-2 du CMF, la fourniture de services de paiement à titre de profession habituelle est réservée aux prestataires de services de paiement (PSP) habilités à intervenir en France. Cette habilitation suppose a minima la délivrance par l'ACPR d'un agrément en qualité d'établissement de paiement (EP) en application de l'article L. 522-6 ou la réalisation de formalités du passeport européen prévues aux articles L. 522-12 et suivants du même code.

Si un IFP ne souhaite pas se faire agréer en qualité d'établissement de paiement, il lui est possible de prendre l'attache d'un PSP afin d'être mandaté comme agent de services de paiement, statut régi par les articles L. 523-1 et suivants du CMF. Dans cette hypothèse, la fourniture des services de paiement serait effectuée sous la responsabilité du PSP et les fonds collectés seraient encaissés dans des comptes cantonnés ouverts auprès de l'établissement de paiement. C'est l'établissement de paiement partenaire de l'IFP, qui devra alors déposer, auprès des services de l'ACPR, une demande d'enregistrement de son partenaire IFP, comme Agent de services de paiement.

¹⁶ Article L. 548-1 du CMF.

II. La réglementation applicable en matière de pratiques commerciales

Les IFP doivent respecter, sous le contrôle de l’Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR), des règles de bonne conduite et d’organisation définies dans le code monétaire et financier. Ils doivent notamment mettre en place un dispositif traitant des conflits d’intérêts pouvant se poser dans le cadre de leur activité. Des obligations supplémentaires, précisées au sein de chaque disposition applicable, doivent être mises en œuvre par les intermédiaires en financement participatif proposant le financement sous forme de prêts.

1/ En premier lieu, vous devez fournir au public, sur votre site internet, d’une manière facilement accessible depuis la première page, les informations suivantes relatives à votre société et à son activité :

- Nom, dénomination sociale, adresse du siège social, adresse de courrier électronique, immatriculation à l’ORIAS ;
- Mention de votre agrément en tant qu’établissement de paiement ou de votre enregistrement en qualité d’agent d’établissement de paiement si vous recevez des fonds de la part de prêteurs/donateurs ;
- Modalités de calcul et montant de votre rémunération et des frais susceptibles d’être prélevés (en euros et en % du financement).

Pour les **sites proposant des prêts**, des informations complémentaires doivent être publiées :

- Un historique des taux de défaillance trimestriels des projets mis en ligne depuis le démarrage de votre activité ou sur les 36 derniers mois¹⁷ en distinguant parmi ceux-ci les projets de plus de 12 mois¹⁸;
- Une mise en garde des prêteurs sur le fonctionnement spécifique du financement participatif (risque de non remboursement, absence de garantie et indisponibilité des sommes prêtées) ;
- Une mise en garde des porteurs de projet sur les risques d’un endettement excessif ;
- Information sur le dispositif prévu en matière de gestion extinctive¹⁹ (un IFP doit disposer en permanence d’un contrat conclu avec un prestataire habilité à mener les opérations en cours jusqu’à leur terme en cas de cessation d’activité de la plateforme), comme un prestataire de services de paiement ou un agent de prestataire de service de paiement ;
- Une présentation des rôles et responsabilités respectifs de l’IFP, du prêteur, du porteur de projet et des éventuels autres partenaires en cas de défaillance du porteur de projet.

2/ Chaque année, en tant qu’IFP, vous devez publier avant le 30 juin, un **rapport annuel d’activité** portant sur l’année civile précédente. Ce rapport doit présenter le dispositif de gouvernance de la société et donner les informations suivantes :

- Nombre et montant total des projets reçus dans l’année ;
- Nombre et montant total des projets retenus dans l’année ;
- Nombre de projets effectivement financés ;
- Montant total des financements sous forme de crédits, prêts sans intérêt et dons ;
- Nombre total des prêteurs /donateurs ;
- Nombre moyen de prêteurs/donateurs par projet ;

¹⁷ Les modalités de calcul sont précisées à l’article R. 548-5 3° b) du CMF. Des précisions sont apportées dans la [Position de l’ACPR relative au taux de défaillance que doivent publier les intermédiaires en financement participatif 2017-P-02](#).

¹⁸ Ajout de la loi Pacte du 11 mai 2019, modifiant l’article L. 548-6 du CMF.

¹⁹ Description des conséquences d’un arrêt d’activité de la plateforme pour les prêteurs et les emprunteurs, identification du prestataire et indication des éventuels droits ou services qui pourraient ne pas être maintenus. Vous pouvez vous reporter à la [Recommandation sur la gestion extinctive des intermédiaires en financement participatif 2017- R-02 du 22 décembre 2017](#).

- Montant moyen des crédits, prêts sans intérêt et dons par prêteur;
Taux de défaillance dont les modalités de calcul figurent dans la position de l'ACPR précitée (pour les sites proposant des prêts).

3/ Pour les projets présentés sur votre site internet, vous devez :

- être en mesure :
 - d'identifier précisément le prêteur/donateur et le porteur de projet (s'il s'agit d'une personne physique : nom, prénom, date et lieu de naissance, adresse postale et adresse email et, s'il s'agit d'une personne morale : nom ou dénomination sociale, adresse du siège social et numéro SIREN) ;
 - et de certifier qu'ils ont pris connaissance et accepté expressément les conditions générales d'utilisation (CGU) du site internet et les conditions générales de vente.
- mettre en ligne, à disposition des internautes, les informations générales suivantes :
 - les conditions d'éligibilité et les critères d'analyse et de sélection des projets et des porteurs de projets ;
 - une notice de présentation de chaque projet (caractéristiques du projet et du porteur de projet) ;
 - les conditions de déblocage et de mise à disposition des fonds ;
 - une procédure de résiliation d'inscription sur le site de tout prêteur ou porteur de projet qui n'est pas engagé dans une opération de financement participatif ;
 - , un contrat-type entre le prêteur et le porteur de projet emprunteur ou lorsqu'il s'agit de collectes ouvertes, entre le donateur et le porteur de projet donataire et permettant de formaliser les conditions du financement²⁰ .

Pour les sites présentant des collectes de dons ouvertes au public ou des prêts, le projet doit être décrit en termes d'objet, de montant cible de financement, de calendrier, de description chiffrée de l'utilisation prévue des fonds levés et de résultat attendu.

Pour les sites proposant des prêts, vous devez, en outre :

- mentionner les caractéristiques principales du prêt (taux d'intérêt, montant total, durée, modalités de remboursement, garanties, sûretés, faculté de rétractation du prêteur, existence de subventions...), présenter le plan de financement des projets et mettre en mesure les prêteurs d'évaluer la viabilité économique du projet, notamment le plan d'affaires et le plan de trésorerie ;
- mettre à disposition les outils permettant aux prêteurs d'évaluer leur capacité de financement (en fonction du montant déclaré de leurs ressources et de leurs charges annuelles ainsi que de leur épargne disponible).

III. La réglementation applicable aux IFP en matière de LCB-FT

²⁰ Le contrat-type entre le donateur et le porteur de projet doit prévoir les informations suivantes : (i) Identité et coordonnées des parties prenantes (état civil ou dénomination sociale du prêteur et du porteur de projet et, le cas échéant, numéro SIREN et adresses du domicile ou du siège social du prêteur et du porteur de projet), (ii) adresse du siège social et numéro de téléphone de l'IFP, numéro d'immatriculation à l'ORIAS, ainsi que, le cas échéant, statut de prestataire de services de paiement ou d'agent de prestataire de services de paiement, (iii) adresse et numéro de téléphone du service de réclamations.

Les IFP sont assujettis aux obligations de lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme (LCB-FT)²¹, sauf pour les projets dont le financement correspond à des montants inférieurs au seuil de 150 euros²². Ainsi, vous devez mettre en œuvre, selon une approche par les risques, des mesures de vigilance à l'égard de votre clientèle et satisfaire à vos obligations déclaratives à l'égard de TRACFIN. À cette fin, vous devez disposer d'une organisation, des procédures et d'un dispositif de contrôle interne adapté en matière de LCB-FT.

1/ Mesures de vigilance et obligations déclaratives

Vous devez définir et mettre en place un **dispositif d'évaluation des risques de blanchiment des capitaux et de financement du terrorisme (BC-FT)** auxquels vous êtes exposés et une politique adaptée à ces risques. Vous devez élaborer, en particulier, une **classification des risques** en fonction de la nature des produits ou services offerts, des conditions de transactions proposées, des canaux de distribution utilisés, des caractéristiques des clients, du pays ou du territoire d'origine et de destination des fonds²³. À cet égard, en tant qu'IFP, vous devez tenir compte notamment des analyses de risques publiées par la Commission européenne²⁴ ou le Conseil d'orientation de la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme (COLB)²⁵ et des informations publiées par TRACFIN (en particulier, les typologies de financement du terrorisme et de blanchiment des capitaux présentées dans les rapports « *Tendance et analyse des risques* »).

Vos procédures internes doivent prévoir, de manière suffisamment opérationnelle, des critères pertinents permettant de distinguer la clientèle occasionnelle de celle en relation d'affaires²⁶.

Avant toute entrée en **relation d'affaires**, vous devez notamment:

- **identifier et vérifier l'identité de « votre client » (c'est-à-dire tout prêteur, donateur et porteur de projet avec lequel vous êtes en relation d'affaires) et, le cas échéant, du bénéficiaire effectif (BE)²⁷ ;**
- pour la vérification de l'identité de votre client, vous devez mettre en œuvre une mesure prévue à l'article R.561-5-1 ou, à défaut, **deux mesures** prévues à l'article R. 561-5-2. Concrètement, vous devez par exemple : (1°) recueillir la copie d'un document d'identité et (2°) exiger que le premier versement des fonds soit effectué en provenance ou à destination d'un compte ouvert au nom du client auprès d'un organisme financier établi dans un État membre de l'UE, dans un État partie à l'accord sur l'Espace économique européen ou dans un pays tiers imposant des obligations équivalentes en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme ;

²¹ [4° de l'article L. 561-2 du CMF.](#)

²² Article L. 561-2-3 alinéa 2 et D. [561-4-1](#) du CMF.

²³ [Article L. 561-4-1 du CMF.](#)

²⁴ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/PDF/?uri=CELEX:52019DC0370&qid=1550765814304&from=FR> (dernier rapport publié à la création du présent document).

²⁵ <https://www.tresor.economie.gouv.fr/Articles/2019/09/20/le-conseil-d-orientation-de-la-lutte-contre-le-blanchiment-de-capitaux-et-le-financement-du-terrorisme-approuve-l-analyse-nationale-des-risques-anr-en-france> (dernier rapport publié à la création du présent document).

²⁶ Au sens de l'article L. 561-2-1 du CMF. Cf. paragraphes 9 et s. des [Lignes directrices de l'ACPR relatives à l'identification, la vérification de l'identité et la connaissance de la clientèle.](#)

²⁷ Défini aux articles L. 561-2-2 et R. 561-1 et s. du CMF. Cf. paragraphes 54 et s. des [Lignes directrices de l'ACPR relatives à l'identification, la vérification de l'identité et la connaissance de la clientèle.](#)

- Recueillir et analyser les éléments d'information nécessaires à la **connaissance de l'objet et de la nature de la relation d'affaires** et actualiser ces éléments d'information pendant toute la durée de la relation d'affaires²⁸.

Vous devez **établir un profil de risque (i.e. un « scoring », une note de risque) de chaque relation d'affaires** en tenant compte notamment de la classification des risques et des informations recueillies au titre de la connaissance de la relation d'affaires.

Vous devez exercer une **vigilance constante** des opérations réalisées selon une approche par les risques (i.e. vous adaptez l'intensité de la vigilance au profil de risque de la relation d'affaires). En particulier, vous devez mettre en œuvre des mesures de **vigilances renforcées** lorsque le risque de BC-FT présenté par une relation d'affaires, un produit ou une opération paraît élevé²⁹.

Outre les obligations d'identification prévues au paragraphe II ci-dessus, vous êtes notamment obligés de vérifier l'identité de vos clients occasionnels en cas de soupçon de BC-FT³⁰ ou lorsque les opérations dépassent un certain montant³¹.

De même, vous devez accomplir un **examen renforcé** de toute opération « *particulièrement complexe ou d'un montant inhabituellement élevé ou ne paraissant pas avoir de justification économique ou d'objet licite* ». Vous devez vous renseigner, dans ce cas, sur l'origine et la destination des fonds, sur l'objet de l'opération et sur l'identité du bénéficiaire des sommes³². Les IFP sont également tenus de réaliser auprès de **TRACFIN des déclarations en cas de soupçon** de BC-FT³³.

Enfin, vous avez l'obligation de **conserver pendant 5 ans les documents et informations** relatifs à votre clientèle et aux opérations réalisées³⁴.

Sur chacun des points ci-dessus, vous pouvez consulter les [Lignes directrices de l'ACPR relatives à l'identification, la vérification de l'identité et la connaissance de la clientèle](#) et [Lignes directrices conjointes de l'ACPR et de TRACFIN sur les obligations de déclaration et d'information à TRACFIN](#).

2/ Organisation et contrôle interne

²⁸ [Article L. 561-5-1 du CMF](#). Cf. paragraphes 122 et s. des [Lignes directrices de l'ACPR relatives à l'identification, la vérification de l'identité et la connaissance de la clientèle](#).

²⁹ [Article L. 561-10-1 du CMF](#).

³⁰ [Article L. 561-10 du CMF](#).

³¹ [II de l'article R. 561-10 du CMF](#).

³² [Article L. 561-10-2 du CMF](#).

³³ [Article L. 561-15 du CMF](#).

³⁴ [Article L. 561-12 du CMF](#).

En tant qu'IFP, vous devez mettre en place une **organisation et des procédures internes**³⁵, pour lutter contre le BC-FT, qui tiennent compte de votre évaluation des risques. Vous devez disposer à cet effet d'un dispositif de surveillance des opérations efficace³⁶.

Vous devez également mettre en place un **dispositif de contrôle interne** adapté à votre taille, à la nature, à la complexité et au volume de votre activité et vous doter de moyens humains suffisants³⁷. Ce dispositif de contrôle interne comprend³⁸ :

- des **procédures définissant les activités de contrôle interne** accomplies par l'IFP pour s'assurer du respect des obligations LCB-FT ;
- un **contrôle interne permanent** réalisé par des personnes exerçant des activités opérationnelles et, le cas échéant, par des personnes dédiées à la seule fonction de contrôle des opérations ;
- un **contrôle interne périodique** réalisé par des personnes dédiées, de manière indépendante à l'égard des personnes, entités et services qu'elles contrôlent lorsque cela est approprié eu égard à la taille et à la nature des activités.

Enfin, vous devez désigner **un responsable du dispositif** de LCB-FT³⁹, **un déclarant et un correspondant TRACFIN** parmi vos dirigeants ou préposés⁴⁰.

³⁵Article 6 de l'arrêté du 6 janvier 2021 relatif au dispositif et au contrôle interne en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme et de gel des avoirs et d'interdiction de mise à disposition ou d'utilisation des fonds ou ressources économiques. Les procédures doivent prévoir notamment la définition, **de façon opérationnelle**, des critères pertinents permettant de distinguer la clientèle occasionnelle de la relation d'affaires. Elles doivent également prévoir les éléments à recueillir au titre de la connaissance de la relation d'affaires et les modalités relatives aux obligations déclaratives.

³⁶ [I de l'article L. 561-32 et article R.561-38 du CMF.](#)

³⁷ [Article R.561-38 du CMF.](#)

³⁸ [Article R. 561-38-8 du CMF.](#)

³⁹ [Article L. 561-32 du CMF.](#)

⁴⁰ [Articles R. 561-23 et R. 561-24 du CMF.](#)