

Conformity Assessment of Directive 2009/110/EC FRANCE

Draft Report
Version 1.0 – 29/03/2013

www.tipik.eu

Tipik Communication Agency S.A.
Avenue de Tervueren 270 • B-1150 Brussels
Tel. +32.2.235.56.70 • Fax +32.2.235.56.99 • info@tipik.eu
TVA BE 435.539.007 • RCB 511.105 • Fortis 210-0635550-58
Tipik is a *Sword* Group Company



NATIONAL IMPLEMENTING MEASURES

List of the national implementing measures notified to the European Commission	General observations
<p>Loi n° 2010-1249 du 22 octobre 2010 de régulation bancaire et financière</p> <p>Law No 2010-1249 of 22 October 2010 on banking and financial regulation</p> <p>(hereinafter referred to as Law No 2010-1249)</p>	<p>Law No 2010-1249 is the Law that was notified to the Commission but this act does not actually refer to electronic money. It only includes an authorisation for the French government to issue an Ordinance within six months after its enactment to transpose Directive 2009/110/EC. Ordinances are legislative acts adopted by the Government and they must be authorised before their adoption by the Parliament and ratified afterward. The time-limit of six months was too short though and the Government did not adopt the Ordinance for the transposition of the Directive.</p> <p>http://www.legifrance.gouv.fr/affichTexte.do?cidTexte=JORFTEXT000022940663&fastPos=1&fastReqId=1759774418&categorieLien=cid&oldAction=rechTexte</p>
List of additional national implementing measures referred to in the conformity assessment	General observations
<p>Loi n° 2013-100 du 28 janvier 2013 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière bancaire et financière</p> <p>Law No 2013-100 of 28 January 2013 introducing various provisions adapting the French legislation to the European Union banking and financial legislation</p> <p>(hereinafter referred to as Law No 2013-100)</p>	<p>Law No 2013-100 is primary legislation. It amends the Monetary and Financial Code and transposes in particular Directives 2009/110/EC, 2011/7/EU and 2010/78/EU.</p> <p>As Law No 2013-100 is a legislative act, it only transposes legislative provisions in accordance with the division between legislative and regulatory competences under French law. As a result, it requires the adoption of Decrees and Orders to complete its provisions and ensure full transposition of the Directive. However, at the time of this assessment, the regulatory acts completing this Law were not adopted.</p> <p>http://www.legifrance.gouv.fr/affichTexte.do;jsessionid=CD9449FEAA0FDB5B81288C393E2D28F8.tpdjo11v_1?cidTexte=JORFTEXT000026998473&dateTexte=20130320</p>

NATIONAL IMPLEMENTING MEASURES

<p>Code monétaire et financier Monetary and Financial Code</p>	<p>The Monetary and Financial Code is divided in two parts, the legislative part which is primary legislation and the regulatory part which is secondary legislation. In this assessment, it has been referred to the legislative part only as the Decrees completing the provisions inserted by Law No 2013-100 were not adopted.</p> <p>Law No 2013-100 has amended several Titles of the Code, in particular, by creating Chapters concerning electronic money institutions and issuers. The French transposition do not refer to the provisions transposing Directive 2007/64/EC in the same way as Directive 2009/110/EC, it has reproduced <i>mutatis mutandis</i> those provisions in the newly created Chapters.</p> <p>http://www.legifrance.gouv.fr/affichCode.do;jsessionid=3FD55FD1868497A1434D995C7C192CC4.tpdjo11v_1?cidTexte=LEGITEXT000006072026&dateTexte=20130320</p>
<p>Arrêté du XXX 2013 portant sur la réglementation prudentielle des établissements de monnaie électronique <i>Order of the XXX on the prudential regulation of electronic money institutions</i> <i>(hereinafter referred to as the draft Order)</i></p>	<p><i>Law No 2013-100 transposed Directive 2009/110/EC in the legislative part of the Monetary and Financial Code. A large number of these legislative provisions refer to regulatory provisions to complete them, in particular to an Order of the Minister in charge of Economy.</i></p> <p><i>This Order has not been adopted at the time of this assessment but France communicated the draft of this Order. Its provisions concern the prudential regulation of electronic money institutions, in particular their own funds, their conditions of authorisation and the information they must transmit to the Prudential Supervisory Authority.</i></p>
<p>Décret n° 2013-xx du JJ Mois 2013 pris pour l'application de la loi n° 2013-100 du 28 janvier 2013 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière économique et financière <i>Decree No 2013-XX of DD MM 2013 taken for the application of Law No 2013-100 of 28 January 2013 introducing various provisions adapting the French legislation to the European Union banking and financial legislation.</i> <i>(hereinafter referred to as the draft Decree)</i></p>	<p><i>Law No 2013-100 transposed Directive 2009/110/EC in the legislative part of the Monetary and Financial Code. A large number of these legislative provisions refer to regulatory provisions to complete them. This draft Decree amends the Monetary and Financial Code. It inserts articles in the regulatory part of the Code.</i></p> <p><i>In general, it establishes thresholds and time-limits that were not provided in the legislative part.</i></p>

SUMMARY

1. Executive summary

Directive 2009/110/EC has been transposed by Law No 2013-100 of 28 January 2013. This Law is an amending act to the Monetary and Financial Code.

In general, the Directive has been partially transposed, in particular its Title II. The reason for this partial transposition is that the French provisions require the adoption of additional regulatory acts that were not adopted at the time of this assessment.

Concerning the structure of the transposition, on the one hand Law No 2013-100 inserted Chapters specific to electronic money issuers and institutions and on the other hand it also adapted provisions that were applicable to payment services in application of Directive 2007/64/EC so as to extend their scope of application also to electronic money institutions or issuers. Where Law No 2013-100 inserts specific provisions relating to electronic money institutions, the structure of the Chapters and Sections and the content of such provisions are very similar to the transposition of Directive 2007/64/EC.

The provisions of the Monetary and Financial Code concerning the competences of the Prudential Supervisory Authority, the French competent authority, were adapted to include within its supervision the electronic money institutions. The Prudential Supervisory Authority is in charge of the authorisation of electronic money institutions and of their supervision, having in this regard administrative police powers, including on-the-spot controls, the power to impose penalties and to withdraw authorisations.

As a result, a small number of provisions applicable to electronic money institutions refer to the provisions applicable to service payments, transposing Directive 2007/64/EC. France has chosen to insert similar provisions, adapted specifically to the electronic money institutions. An exception to that is the case where electronic money institutions provide payment services. In this case the relevant provisions specify that such electronic money institutions must comply with the provisions applicable to payment services institutions.

In conclusion, Directive 2009/110/EC is not fully applicable at the time of this assessment due to the absence of regulatory provisions necessary to complete some of the legislative provisions. Nevertheless, the legislative provisions adopted until now comply with the provisions of the Directive.

It should be noted that France has further notified to the Commission three draft regulatory acts, namely a draft Order and two draft Decrees. Although these acts are not yet in force, they are however relevant for the transposition of the Directive and their possible future adoption solves a significant number of cases of partial and non-conformity. In particular, these draft acts complete the legislative provisions of Law No 2013-100 and transpose a large part of missing provisions, especially in Title II of the Directive with regard to the requirements for the taking up and the pursuit and prudential supervision of the business of electronic money institutions. Despite them, either due to the fact that some minor discrepancies remain or, some provisions could not be retrieved, not all of the requirements of the Directive have been addressed.

For clarity purposes, the provisions of these draft acts accompanied by explanatory observations have been inserted where appropriate in italics. The official conclusion on each provision of the Directive does not take into account these draft provisions. Nevertheless, an alternative conclusion is provided so as to indicate the impact that the draft acts would have in the transposition of the Directive should they enter into force. Although, these acts cannot be considered as official legislative acts, they provide however a valuable insight on the future intentions of the French legislator towards the implementation of the Directive.

2. The implementation of Directive 2009/110/EC

2.1. Scope

The scope as set in the Monetary and Financial Code complies with the requirements of the Directive. The French provisions provide that electronic issuers are credit institutions and electronic money institutions. It does not refer explicitly to branches of institutions which headquarters are located outside of the European Union or European Economic Area as such branches must be authorised before providing their services and are considered therefore as institutions. The French central bank, the 'Caisse des dépôts et consignations' and the Tax Office are considered as electronic money issuers where issuing electronic money as well. It should be mentioned though that France has transposed the option waiving the application of Title II of the Directive to certain bodies, with the exception of central banks. However, the French transposition resulted in partial conformity as the French central bank was not excluded.

2.2. Terminology

The terminology used in national legislation is similar to that of the Directive.

2.3. Explanatory note on the assessment

Conformity applies to cases whereby the national provisions follow all requirements of the corresponding provision of Directive 2009/110/EC. Some requirements of the Directive provision may not be explicitly transposed. National provisions can however be considered as conform as far as the silence does not affect the proper implementation of all requirements and that the missing ones can be inferred.

Partial conformity applies to cases whereby the national provisions do not follow all the requirements of the Directive provision, or are silent about requirements, which are considered minor but necessary. In cases of partial conformity, the interpretation of the national provision does not hamper the proper implementation of the Directive provision as a whole, and, missing requirements cannot be inferred.

Non conformity applies to cases whereby the Directive provision is not transposed or the national provisions do not follow either, all requirements of the Directive provision, or, the main ones. In cases of non conformity, the interpretation of the national provisions hamper the proper implementation of the Directive provision as a whole, and missing requirements cannot be inferred either. Also considered are additional requirements and exemptions, which hamper the proper implementation of the Directive provision.

The cases where there are no headings relate to options laid down by the Directive provision that Member States has not chosen to apply, or, to obligations resting upon the European Commission.

2.4. Legal analysis

2.4.1. Title I – Scope and definitions

Title I concerning the scope and definitions has been transposed in a conform manner with the exception of Article 1(3) which resulted in partial conformity.

2.4.1.1. Article 1

Article 1 has been transposed in a conform manner with the exception of the option under Article 1(3) which resulted in partial conformity as the exemption set in the Directive excluded the national central banks whereas the French transposing provision includes the *Banque de France* in the exemption.

The French provisions provide that electronic money issuers are electronic money institutions and credit institutions. It does not refer to the branches of institutions located outside the European Union or European Economic Area as they must be authorised before issuing electronic money and are therefore considered as institutions. The French central bank, the *Banque de France*, the *Caisse des dépôts et consignations* and the Tax Office are considered as electronic money issuers when issuing electronic money. They are exempted from the application of the Chapter transposing Title II of the Directive in accordance with Article 1(3) and the transposing provisions do not apply to the monetary values referred to in Article 3(k) and (l) of Directive 2007/64/EC, in accordance with Article 1(4) and (5).

2.4.1.2. Article 2

The definitions were transposed in a conform manner. The definition of electronic money institutions differ slightly from that of the Directive as the national provisions do not set the

authorisation as a criterion but as an obligation. In particular, the Directive defined electronic money institutions as legal persons who have been authorised in accordance with Title II of the Directive, whereas the French provisions define these institutions by their activity (issuing and managing electronic money) and the fact that they must be legal persons. It should be noted that the following Article specifies though that such persons must be authorised.

It should be mentioned that the French provisions do not define the term ('average outstanding money' but use it in a manner conforming to the Directive.

2.4.2. Title II – Requirements for the taking up, pursuit and prudential supervision of the business of electronic money institutions

Title II mainly resulted in the observation of non conformity or partial conformity. Such observation does not result from contradicting provisions but from the absence of transposing provisions due to the fact that the regulatory acts were not adopted at the time of this assessment.

2.4.2.1. Article 3 – General prudential rules

Article 3(1) concerning the general prudential rules resulted in the observation of partial conformity. Law No 2013-100 introduced in the Monetary and Financial Code provisions reproducing mutatis mutandis the provisions transposing Directive 2007/64/EC. However, the legislative provisions transposing Directive 2007/64/EC required the adoption of regulatory provisions to complete them and these regulatory provisions had not been adopted at the time of this assessment. Article 3(2) and (3) resulted in non-conformity as the transposing provisions had not been issued. Article 3(4) resulted in partial conformity as the legislative provisions refer to an Order of the Minister in charge of the Economy that had not been adopted at the time of this assessment. Articles 3(5) resulted in the observation of conformity as the provisions concerning the use of agents are not referred to in the provisions concerning electronic money institutions and therefore are not applicable for these institutions. *On the basis of the draft Order communicated by France, the assessment of Article 3(2), 3(3), first subparagraph, 3(3), third subparagraph and 3(4) of the Directive would become conform, and Article 3(3), second subparagraph would become partially conform.*

2.4.2.2. Article 4 – Initial capital

Article 4 concerning the initial capital required of electronic money institutions, resulted in the observation of partial conformity as the implementing measure refers to a regulatory act to set the threshold set in the Directive and that regulatory act had not been issued at the time of the assessment. *However, the draft Order communicated by France provides the threshold in conformity with the provisions of the Directive.*

2.4.2.3. Article 5 – Own funds

Article 5 concerns the own funds requirements. Most of the provisions of the Directive were partially or not transposed as the French provisions required at the time of this assessment, the adoption of additional regulatory acts.

Article 5(1) and 5(2), second subparagraph regarding the minimum level of own funds and the calculation of the own funds requirements resulted in the observation of partial conformity as the regulatory provisions required to complete them were not published at the time of this assessment. Article 5(2), first subparagraph regarding the calculation of electronic money institutions providing payment services resulted in the observation of conformity. Article 5(3) to (6), except for paragraph (5) setting prudential requirements relating to own funds, resulted in the observation of non conformity due to the fact that the relevant regulatory acts were not adopted at the time of this assessment. The options set in Article 5(5) and 5(7) concerning the adaptation of the own funds requirements by the competent authority and the exclusion of the application of paragraphs 2 and 3 of the Directive under certain circumstances have not been transposed.

The draft Order communicated by France provides most of the missing provisions transposing Article 5 of the Directive. As a result, paragraphs 1, 2, second subparagraph turned from partial conformity into conformity, paragraphs 3 and 4 turned from not conform into conform and the option set in paragraphs 5 and 7 were transposed in a conform manner. Only paragraph 6, points (a) and (b) remain not conform.

2.4.2.4. Article 6 – Activities

Article 6 concerns the activities other than electronic money issuance and management that electronic money institutions may perform. Most of its provisions have been transposed in a conform manner.

Article 6(1), first subparagraph resulted in the observation of conformity with the exception of 6(1)(d) as it is unclear whether electronic money institutions may operate or not a payment system. Article 6(1), second subparagraph resulted in non-conformity as the relevant provision had not been issued. Article 6(2) to 6(4) resulted in the observation of conformity.

2.4.2.5. Article 7 – Safeguarding requirements

Article 7 concerns the prudential requirements concerning the safeguard of the funds received by electronic money institutions. The assessment of this Article revealed that an important part of the transposing provisions were not yet adopted at the time of this assessment.

Article 7(1) resulted in the observation of partial conformity. The regulatory provisions were missing at the time of this assessment. Article 7(2), first and second subparagraphs resulted in the observation of non conformity as the relevant provisions could not be retrieved. The options set in Article 7(2), third subparagraph and 7(4) had not been applied.

The Order communicated by France modified the conclusion on Article 7(1) from partially conform into conform.

2.4.2.6. Article 8 – Relations with third countries

Article 8 concerning relations with third countries, provides that Member States must not adopt more favourable provisions for the implementation of branches of electronic money institutions established in such third countries.

Article 8(1) has not been explicitly transposed but nevertheless resulted in the observation of conformity. France only uses the term ‘branch’ for branches of institutions located in the European Union or European Economic Area, institutions located outside of this territory must request an authorisation and are considered as institutions under French law. Article 8(2) and 8(3) did not require an express transposition.

2.4.2.7. Article 9 – Optional exemptions

France has chosen to apply the option set in Article 9 of the Directive concerning the exemption of electronic money institutions below a certain amount of outstanding average electronic money and complying with conditions regarding the persons in charge of their management. Article 9(1) resulted in the observation of partial conformity and non conformity, the principle of the exemption has been transposed yet the conditions set in points (a), (b) and (c) of Article 9 require the adoption of a regulatory act that had not been adopted at the time of this assessment. The same reasoning applies to Article 9(2) to (5) and (7) to (9), as the transposing provisions could not be retrieved. Concerning Article 9(6), the principle has been transposed yet specifications should be adopted by a regulatory act and those specifications had not been issued at the time of this assessment. *The draft Order communicated by France has completed the transposition of Article 9 with the exception of its paragraph 5 that remains not conform. Its paragraphs 1 to 3 that resulted either in partial conformity or non conformity turned into conform.*

2.4.3. Title III – Issuance and redeemability of electronic money

Title III did not raise any issue; all provisions resulted in the observation of conformity and did not require additional specifications in regulatory acts in the same way as the preceding Title.

2.4.3.1. Article 10 – Prohibition from issuing electronic money

As it is forbidden to persons other than the electronic money issuers to issue electronic money, the transposition resulted in the observation of conformity.

2.4.3.2. Article 11 - Issuance and redeemability

Article 11 concerns the issuance and the redemption of electronic money. It has been transposed in a conform manner.

The provisions transposing Article 11 have been transposed in two Chapters, the first concerning the redeemability, the second concerning the contracting obligations of the electronic money institutions. The French provisions use the term of ‘units of electronic money’ to refer to the ‘par value’ of electronic money. Overall, the transposition of Article 11 resulted in the observation of conformity and did not raise any specific issue.

2.4.3.3. Article 12 – Prohibition of interest

The transposition of Article 12 concerning the prohibition of interests resulted in the observation of conformity and did not raise any specific issue.

2.4.3.4. Article 13 – Out-of-court complaint and redress procedures for the settlement of disputes

France has amended the provisions transposing Directive 2007/64/EC, referred to in Article 13 of the Directive, to make them applicable to electronic money institutions as well as payment services institutions. The assessment of this Article resulted therefore in the observation of conformity.

2.4.4. Title IV – Final provisions and implementing measures

Due to the late transposition of the Directive in French legislation and to the absence of the necessary regulatory provisions transposing the Directive, the assessment of Title IV resulted in partial conformity of the provisions of the Directive with the exception of Article 16(2).

2.4.4.1. Article 16 – Full harmonization

The assessment of Article 16(1) resulted in non-conformity as a large number of provisions transposing the Directive were missing at the time of this assessment. Article 16(2) resulted in the observation of conformity as the Prudential Supervisory Authority has the powers to ensure the enforcement of the French provisions regarding electronic money.

2.4.4.2. Article 18 – Transitional provisions

The assessment of Article 18 resulted in partial -conformity. France has adopted Law 2013-100 after the time-limit for the transposition of Directive 2009/110/EC and therefore, the time-limits for the transitional provisions are beyond the time-limits set in the Directive. Nevertheless, France transposed the transitional provisions even past the time specified, in order to ensure legal certainty. It should be mentioned that before the adoption of Law No 2013-100, the electronic money institutions were credit institutions under French law; thus the transitional provisions offer therefore to credit institutions to choose between the status of credit institution or electronic money institution.

3. Conclusions on conformity

3.1. Cases of partial conformity

Article 1(3) of the Directive, transposed by Article L. 525-2 of the Monetary and Financial Code: the Directive specifically excludes the central banks from the exemption it provides whereas the French provision includes the *Banque de France*, the French central bank.

Article 3(1) of the Directive, transposed by Articles L. 526-7 to L. 526-12, L. 526-14, L. 526-15, L. 526-18, L. 526-20, L. 526-21, L. 526-26; L. 526-27, L. 526-31 and L. 525-35 to L. 526-40 of the Monetary and Financial Code: regulatory provisions required to complete the legislative provisions had not been issued at the time of this assessment.

Article 3(3), first subparagraph of the Directive, transposed by Article L. 526-13, first subparagraph of the Monetary and financial Code: Article L. 526-13 refers to a threshold that should be adopted by Order. This Order had not been issued at the time of this assessment. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 3(3), first subparagraph of the Directive would be conform.*

Article 3(3), fifth paragraph of the Directive, transposed by Article L. 526-13, third subparagraph of the Monetary and Financial Code: Article L. 526-13 does not refer to the possibility to nullify the votes as referred to in the Directive.

Article 3(4) of the Directive, transposed by Articles L. 526-22 and L. 526-24 of the Monetary and Financial Code: regulatory provisions required to complete the legislative provisions had not been issued at the time of this assessment. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 3(4) of the Directive would be conform.*

Article 4 of the Directive, transposed by Article L. 526-9, point 3° of the Monetary and Financial Code: regulatory provisions required to complete the legislative provisions had not been issued at the time of this assessment. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 4 of the Directive would be conform.*

Article 5(1) of the Directive, transposed by Article L. 526-28 and Article L. 526-27, second and third subparagraphs of the Monetary and Financial Code: regulatory provisions required

to complete the legislative provisions had not been issued at the time of this assessment. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 5(1) of the Directive would be conform.*

Article 5(2), second subparagraph of the Directive, transposed by Article L. 526-27, third subparagraph of the Monetary and Financial Code: regulatory provisions required to complete the legislative provisions had not been issued at the time of this assessment. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 5(2), second subparagraph of the Directive would be conform.*

Article 6(1), first subparagraph, point (d) of the Directive, transposed by Article L. 526-2, point 2° and Article L. 522-2, paragraph I, first subparagraph of the Monetary and Financial Code: the transposing provisions do not expressly mention that electronic money institutions can operate payment systems as required by the Directive.

Article 7(1) of the Directive, transposed by Article L. 526-32 and Article L. 526-33 of the Monetary and Financial Code: regulatory provisions required to complete the legislative provisions had not been issued at the time of this assessment. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 7(1) of the Directive would be conform.*

Article 9(1), introductory wording of the Directive, transposed by Article L. 526-19 of the Monetary and Financial Code: regulatory provisions required to complete the legislative provisions had not been issued at the time of this assessment. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 9(1), introductory wording of the Directive would be conform.*

Article 9(1), first subparagraph, point (a) of the Directive, transposed by Article L. 526-19, first subparagraph of the Monetary and Financial Code: regulatory provisions required to complete the legislative provisions had not been issued at the time of this assessment. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 9(1), first subparagraph, point (a) of the Directive would be conform.*

Article 9(1), third subparagraph of the Directive, transposed by Article L. 526-19, fourth subparagraph of the Monetary and Financial Code: regulatory provisions required to complete the legislative provisions had not been issued at the time of this assessment. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 9(1), first subparagraph, point (a) of the Directive would be conform.*

Article 9(9) of the Directive, due to the lack of legal certainty in absence of transposing measures, as such one can only assume that the competent authority will notify the Commission of the waiver granted, but no indication could be found regarding the actual notification.

Article 16(1) of the Directive: due to the amount of non conformity and partial conformity observations, partial conformity has been concluded concerning the full harmonisation of the French legislation.

Article 18(1), first subparagraph: due to the overdue French transposition, the transposition of Article 18(1) of the Directive has been concluded to partial conformity.

Article 18(1), second subparagraph of the Directive, transposed by Articles 25 and 26 of Law No 2013-100: the time-limits set in the French provisions do not match the time-limits set in the Directive.

Article 18(1), third subparagraph of the Directive, transposed by Article 30 of Law No 2013-100: the time-limits set in the French provisions do not match the time-limits set in the Directive.

Article 18(3) of the Directive, transposed by Article 31 of Law No 2013-100: the time-limits set in the French provisions do not match the time-limits set in the Directive.

3.3. Cases of non-conformity

Article 3(2) of the Directive: the corresponding national provision could not be located. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 3(2) of the Directive would be conform.*

Article 3(3), second subparagraph of the Directive: the corresponding national provision could not be located. *However, on the basis of the draft Order communicated by France,*

Article 3(3), second subparagraph of the Directive would be partially conform.

Article 3(3), third subparagraph of the Directive: the corresponding national provision could not be located. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 3(3), third subparagraph of the Directive would be conform.*

Article 5(3) of the Directive: the corresponding national provision could not be located. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 5(3) of the Directive would be conform.*

Article 5(4) of the Directive: the corresponding national provision could not be located. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 5(4) of the Directive would be conform.*

Article 5(6), introductory wording of the Directive: the corresponding national provision could not be located.

Article 5(6)(a) of the Directive: the corresponding national provision could not be located.

Article 5(6)(b) of the Directive: the corresponding national provision could not be located.

Article 6(1), second subparagraph of the Directive: the corresponding national provision could not be located.

Article 7(2), first subparagraph of the Directive: the corresponding national provision could not be located.

Article 7(2), second subparagraph of the Directive: the corresponding national provision could not be located.

Article 9(1), first subparagraph, point (b) of the Directive: the corresponding national provision could not be located. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 9(1), first subparagraph, point (b) of the Directive would be conform.*

Article 9(1), second subparagraph of the Directive: the corresponding national provision could not be located. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 9(1), second subparagraph of the Directive would be conform.*

Article 9(1), fourth subparagraph of the Directive: the corresponding national provision could not be located. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 9(1), fourth subparagraph of the Directive would be conform.*

Article 9(2) of the Directive: the corresponding national provision could not be located. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 9(2) of the Directive would be conform.*

Article 9(3) of the Directive: the corresponding national provision could not be located. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 9(3) of the Directive would be conform.*

Article 9(5), introductory wording of the Directive: the corresponding national provision could not be located.

Article 9(5)(a) of the Directive: the corresponding national provision could not be located.

Article 9(5)(b) of the Directive: the corresponding national provision could not be located. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 9(5)(b) of the Directive would be partially conform.*

Article 9(8) of the Directive: the corresponding national provision could not be located. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, Article 9(8) of the Directive would be conform.*

3.4. Option ('May' clause)

3.3.1. Options that France has chosen to apply

Art. 1(3) of the Directive: with regard to the possibility of waiving the application of a part or of the totality of the provisions of Title II of the Directive to certain institutions referred to in Article 2 of Directive 2006/48/EC.

Art. 7(1) of the Directive (as regards the option contained in Article 9(2) of Directive 2007/64/EC): on the safeguarding requirements, exceptions and time-limits relating to the funds received by electronic money institutions in exchange for electronic money.

Art. 7(3) of the Directive (as regards the option contained in Article 9(2) and 9(3) of Directive 2007/64/EC): with regard to the application of Article 9 of Directive 2007/64/EC where electronic money institutions engage in activities other than the issuing of electronic money referred to in Article 6(1)(a) of the Directive.

Art. 9(1) first subparagraph: with regard to the competency of the competent authority to waive the application of a set of requirements prior to the registration of legal persons as electronic money institutions.

Art. 9(1) third subparagraph: with regard to the possibility of establishing a maximum storage amount of the electronic money on the payment instrument/ account of the consumer.

3.3.2. Options that France has chosen not to apply

Art. 3(3) 6th subparagraph of the Directive: with regard to the possibility of waiving the application of a part or of the totality of the requirements of Art. 3 of the Directive in respect of electronic money institutions that carry out the activities referred to in Art. 6(1)(e) of the Directive.

Art. 5(5) of the Directive: with regard to the possibility of the competent authority to allow electronic money institutions to draw away from the established method for calculating own funds requirements pursuant to a risk evaluation process. *However, on the basis of the draft Order communicated by France, the option set in Article 5(5) would be transposed into the French legislation.*

Art. 5(7) of the Directive: with regard to the competency of the competent authority to exempt electronic money institutions, which are included in the consolidated supervision of the parent credit institutions referred to in Directive 2006/48/EC, from the application of paragraphs 2 and 3 of Article 7 of the Directive. *However, on the basis of the draft order communicated by France, the option set in Article 5(7) would be transposed in the French legislation.*

Art. 7(2) third subparagraph of the Directive (as regards the options contained in Articles 9(1)(c) and 9(4) of Directive 2007/64/EC): on the exceptional competency of the competent authority to determine which of the secure low-risk assets already specified in Article 7(2) of the Directive are no longer considered as such.

Art. 7(4) of the Directive: with regard to the possibility of the competent authority to determine the appropriate method to be applied in safeguarding funds.

Art. 9(4) of the Directive: on limiting the activities available to legal persons that are registered as electronic money institutions under the beneficiary regime of Article 9(1) of the Directive.

Art. 18(2) of the Directive: with regard to the possibility of automatically granting authorisation to electronic money institutions that comply with the necessary requirements pursuant to evidence known to the competent authorities.

5. Conclusions on conformity following the Draft Orders legislation notified

5.1. Cases of partial conformity following the Draft orders legislation notified

Article 1(3) of the Directive, transposed by Article L. 525-2 of the Monetary and Financial Code: the Directive specifically excludes the central banks from the exemption it provides whereas the French provision includes the *Banque de France*, the French central bank.

Article 3(1) of the Directive, transposed by Articles L. 526-7 to L. 526-12, L. 526-14, L. 526-15, L. 526-18, L. 526-20, L. 526-21, L. 526-26; L. 526-27, L. 526-31 and L. 525-35 to L.

526-40 of the Monetary and Financial Code: regulatory provisions required to complete the legislative provisions had not been issued at the time of this assessment.

Article 3(3), second subparagraph of the Directive, transposed by Article 13 of the draft Order: the national provision does not require that the proposed acquirer supplies to the competent authority a list of necessary information as required in application of Article 19a(4) of Directive 2006/48/EC.

Article 3(3), fifth paragraph of the Directive, transposed by Article L. 526-13, third subparagraph of the Monetary and Financial Code: Article L. 526-13 does not refer to the possibility to nullify the votes as referred to in the Directive.

Article 6(1), first subparagraph, point (d) of the Directive, transposed by Article L. 526-2, point 2° and Article L. 522-2, paragraph I, first subparagraph of the Monetary and Financial Code: the transposing provisions do not expressly mention that electronic money institutions can operate payment systems as required by the Directive.

Article 9(5)(b) of the Directive, transposed by Article 46 of the draft Order: although the national provision foresees that the electronic money institutions benefitting from the waiver must address periodically a declaration to the Prudential Supervisory Authority, the conditions of application of this Article shall be set in an instruction of the Authority that had not been issued at the time of the assessment.

Article 9(9) of the Directive, due to the lack of legal certainty in absence of transposing measures, as such one can only assume that the competent authority will notify the Commission of the waiver granted, but no indication could be found regarding the actual notification.

Article 16(1) of the Directive: due to the amount of non-conformity and partial conformity observations, partial conformity has been concluded concerning the full harmonisation of the French legislation.

Article 18(1), first subparagraph: due to the overdue French transposition, the transposition of Article 18(1) of the Directive has been concluded to partial conformity.

Article 18(1), second subparagraph of the Directive, transposed by Articles 25 and 26 of Law No 2013-100: the time-limits set in the French provisions do not match the time-limits set in the Directive.

Article 18(1), third subparagraph of the Directive, transposed by Article 30 of Law No 2013-100: the time-limits set in the French provisions do not match the time-limits set in the Directive.

Article 18(3) of the Directive, transposed by Article 31 of Law No 2013-100: the time-limits set in the French provisions do not match the time-limits set in the Directive.

3.3. Cases of non-conformity following the Draft orders legislation notified

Article 5(6), introductory wording of the Directive: the corresponding national provision could not be located.

Article 5(6)(a) of the Directive: the corresponding national provision could not be located.

Article 5(6)(b) of the Directive: the corresponding national provision could not be located.

Article 6(1), second subparagraph of the Directive: the corresponding national provision could not be located.

Article 7(2), first subparagraph of the Directive: the corresponding national provision could not be located.

Article 7(2), second subparagraph of the Directive: the corresponding national provision could not be located.

Article 9(5), introductory wording of the Directive: the corresponding national provision could not be located.

Article 9(5)(a) of the Directive: the corresponding national provision could not be located.

6. List of acronyms

N/A

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
Article No.	EN	MS	Act, Article No.	EN	MS	Observations
Art. 1(1) intr. wording	<p>TITLE I SCOPE AND DEFINITIONS</p> <p><i>Article 1</i> Subject matter and scope</p> <p>1. This Directive lays down the rules for the pursuit of the activity of issuing electronic money to which end the Member States shall recognise the following categories of electronic money issuer:</p>	<p>TITRE I CHAMP D'APPLICATION ET DÉFINITIONS</p> <p><i>Article premier</i> Objet et champ d'application</p> <p>1. La présente directive fixe les règles concernant l'exercice de l'activité d'émission de monnaie électronique, aux fins desquelles les États membres distinguent les catégories suivantes d'émetteurs de monnaie électronique:</p>	N/A		N/A	<p>CONFORM</p> <p>The structure of the French national implementing measures differs from that of the Directive. As a result, the French provisions do not include a subject matter in the same way as in the Directive.</p> <p>Law No 2013-100 has amended the Monetary and Financial Code in order to insert the electronic money issuers and institutions.</p> <p>As a result, the following chapters have been inserted:</p> <ul style="list-style-type: none"> - A Chapter concerning the redemption of electronic money in the Title relating to payment instruments. - A Chapter concerning the issuance and management of electronic money in the Title relating to the 'banking operations, payment services and issuance of electronic money'. - A Chapter in the Title relating to service providers. <p>As a result, the Code includes three major types of institutions to which a Chapter is dedicated: the credit institutions, the payment services institutions and the electronic money</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						<p>institutions.</p> <p>The provisions of the Directive referring to the provisions of Directive 2007/64/EC have not been transposed. In the same way, the French legislator has chosen to insert similar provisions than those transposing the payment services Directive, adapted to the electronic money institutions.</p> <p>The provisions concerning the Prudential Supervisory Authority have been adapted in order to include the electronic money institutions within its competence.</p>
Art. 1(1)(a)	(a) credit institutions as defined in point 1 of Article 4 of Directive 2006/48/EC including, in accordance with national law, a branch thereof within the meaning of point 3 of Article 4 of that Directive, where such a branch is located within the Community and its head office is located outside the Community, in accordance with Article 38 of that Directive;	a) les établissements de crédit au sens de l'article 4, point 1), de la directive 2006/48/CE, y compris, conformément au droit national, une succursale, au sens de l'article 4, point 3), de ladite directive, établie dans la Communauté, d'un établissement de crédit ayant son siège en dehors de la Communauté, conformément à l'article 38 de ladite directive;	Art. L. 525-1, Art. L. 511-1 and Art. L. 311-1 of the Monetary and Financial Code		<p>Article L. 525-1 du code monétaire et financier</p> <p>Les émetteurs de monnaie électronique sont les établissements de monnaie électronique et les établissements de crédit.</p> <p>Article L. 511-1 du code monétaire et financier</p> <p>Les établissements de crédit sont des personnes morales qui effectuent à titre de profession habituelle des opérations de banque au sens de l'article L. 311-1. Ils peuvent aussi effectuer des opérations connexes à leurs activités, au sens de</p>	<p>CONFORM</p> <p>Article L. 525-1, Article L. 511-1 and Article L. 311-1 of the Monetary and Financial Code transpose Article 1(1)(a) of the Directive.</p> <p>Article L. 525-1 provides that the electronic money issuers are the electronic money institutions and the credit institutions.</p> <p>The definition of credit institutions is specified in Article L. 511-1, according to which credit institutions are legal persons providing as a usual occupation banking operations and operations associated to their activity.</p> <p>Banking operations, as defined in Article L. 311-1, include the reception of public, credit operations and banking payment services.</p> <p>This definition of credit institutions matches the definition set in Article 4(1) of Directive 2006/48/EC.</p> <p>The French legislation does not provide a</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p>l'article L. 311-2.</p> <p>Article L. 311-1 du code monétaire et financier</p> <p>Les opérations de banque comprennent la réception de fonds du public, les opérations de crédit, ainsi que les services bancaires de paiement.</p>	<p>specific definition for the term 'branch' concerning credit institutions. The lexicon of the Prudential Supervision Authority, the French authority in charge of the supervision of credit institutions, refers to the definition set in Article 4(3) of the above-mentioned Directive, which can be consulted at the following weblink:</p> <p>http://www.acp.banque-france.fr/glossaire/mot-glossaire/20.html#glossaire-20</p> <p>This definition specifies that the branches have no legal personality, they are therefore legally assimilated to the credit institutions having established them, including credit institutions established outside of the Community.</p> <p>All requirements of Article 1(1)(a) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.</p>
Art. 1(1)(b)	(b) electronic money institutions as defined in point 1 of Article 2 of this Directive including, in accordance with Article 8 of this Directive and national law, a branch thereof, where such a branch is located within the Community and its head office is located outside the Community;	b) les établissements de monnaie électronique au sens de l'article 2, point 1), de la présente directive, y compris, conformément à l'article 8 de la présente directive et au droit national, une succursale établie dans la Communauté d'un établissement de monnaie électronique ayant son siège en dehors de la Communauté;	Art. L. 525-1 and L. 526-21, pt. 4° of the Monetary and Financial Code	<p>Article L. 525-1 du code monétaire et financier</p> <p>Les émetteurs de monnaie électronique sont les établissements de monnaie électronique et les établissements de crédit.</p> <p>Article L. 526-21, point 4° du code monétaire et financier</p> <p>4° L'expression : "</p>	<p>CONFORM</p> <p>Articles L. 525-1, L. 526-21, L. 526-1 and L. 526-7 of the Monetary and Financial Code transpose Article 1(1)(b) of the Directive.</p> <p>Article L. 525-1 provides that electronic money issuers are electronic money institutions and credit institutions.</p> <p>It should be noted that Articles L. 526-1 and L. 526-7 transpose Article 2(1) of the Directive as they provide for the definition of electronic money institutions and for their obligation to be authorised before issuing</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment		
				<p>succursale " désigne une ou plusieurs parties, dépourvues de la personnalité morale, d'un établissement de monnaie électronique et dont l'objet est d'émettre et de gérer de la monnaie électronique. Tous les lieux d'exploitation établis dans le même autre Etat membre de l'Union européenne ou dans le même autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen par un établissement de monnaie électronique dont le siège social se trouve dans un autre Etat membre ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen sont considérés comme une succursale unique.</p> <p>Article L. 526-1 du code monétaire et financier</p> <p>Les établissements de monnaie électronique sont des personnes morales, autres que les établissements de crédit et autres que les personnes</p>	<p>electronic money.</p> <p>Article L. 526-21, point 4° provides for the definition of branches. According to this definition, a branch is one or more parts of an electronic money institution without legal personality and which purpose is to issue and manage electronic money.</p> <p>It should be mentioned that the term 'branch' is only used in the Chapter dedicated to the free provision of services and free establishment. According to its definition, a branch may only be a branch of an electronic money institution which has its headquarters on the territory of the European Union or of a State party to the European Economic Area.</p> <p>As a result, an electronic money institution established outside of the European Economic Area, wishing to issue electronic money on the French territory without being authorised in another State of the European Economic Area or European Union, must first be authorised and shall be considered as an electronic money institution and not a branch.</p> <p>All requirements of Article 1(1)(b) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.</p>			

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>mentionnées à l'article L. 525-2, qui émettent et gèrent à titre de profession habituelle de la monnaie électronique telle que définie à l'article L. 315-1.</p> <p>Article L. 526-7 du code monétaire et financier</p> <p>Avant d'émettre et de gérer de la monnaie électronique, les établissements de monnaie électronique obtiennent un agrément délivré par l'Autorité de contrôle prudentiel, après avis de la Banque de France au titre du troisième alinéa du I de l'article L. 141-4.</p>	
Art. 1(1)(c)	(c) post office giro institutions which are entitled under national law to issue electronic money;	c) les offices de chèques postaux qui sont habilités en droit national à émettre de la monnaie électronique;	N/A		N/A	CONFORM Post office gyro institutions are not entitled under French law to issue electronic money.
Art. 1(1)(d)	(d) the European Central Bank and national central banks when not acting in their capacity as monetary authority or other public authorities;	d) la Banque centrale européenne et les banques centrales nationales lorsqu'elles n'agissent pas en qualité d'autorités monétaires ou autres autorités publiques;	Art. L. 525-2, pt. 1° of the Monetary and Financ		<p>Article L. 525-2, point 1° du code monétaire et financier</p> <p>Lorsqu'ils émettent de la monnaie électronique, les institutions et services suivants sont également considérés comme des</p>	CONFORM Article L. 525-2, point 1° of the Monetary and Financial Code transposes Article 1(1)(d) of the Directive. Where they issue electronic money, the French central Bank, the Banque de France and the Overseas Departments Mints are

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
			ial Code		<p>émetteurs de monnaie électronique, sans être soumis aux dispositions du chapitre VI du présent titre et dans les limites des dispositions législatives qui, le cas échéant, les régissent :</p> <p>1° La Banque de France et l'Institut d'émission des départements d'outre-mer ;</p>	<p>considered as electronic money issuers.</p> <p>The national provision specifies that they are not subject to the provisions of Chapter VI which is the Chapter relating to electronic money institutions (definitions, access to profession, prudential regulation).</p> <p>All requirements of Article 1(1)(d) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.</p>
Art. 1(1)(e)	(e) Member States or their regional or local authorities when acting in their capacity as public authorities.	e) les États membres ou leurs autorités régionales ou locales lorsqu'ils agissent en qualité d'autorités publiques.	Art. L. 525-2, point 2° of the Monetary and Financial Code		<p>Article L. 525-2, point 2° du code monétaire et financier</p> <p>Lorsqu'ils émettent de la monnaie électronique, les institutions et services suivants sont également considérés comme des émetteurs de monnaie électronique, sans être soumis aux dispositions du chapitre VI du présent titre et dans les limites des dispositions législatives qui, le cas échéant, les régissent :</p> <p>2° Le Trésor public ;</p>	<p>CONFORM</p> <p>Article L. 525-2, point 2° of the Monetary and Financial Code transposes Article 1(1)(e) of the Directive.</p> <p>Where the Tax Office issues electronic money, it is considered as an electronic money issuer.</p> <p>The Tax Office, when acting as a public authority, represents the financial means at the disposal of the State.</p> <p>The national provision specifies that the Tax Office is not subject to the provisions of Chapter VI which is a Chapter relating to electronic money institutions (definitions, access to profession, prudential regulation)</p> <p>All requirements of Article 1(1)(e) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.</p>
Art. 1(2)	2. Title II of this Directive lays down the rules for the taking up, the pursuit and	2. Le titre II de la présente directive fixe les règles concernant l'accès à	Title II and Chapt		Titre II : Les prestataires de services de paiement, les changeurs manuels et	<p>CONFORM</p> <p>Title II of the Directive has been transposed</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment	
	the prudential supervision of the business of electronic money institutions.	l'activité des établissements de monnaie électronique et son exercice ainsi que la surveillance prudentielle de ces établissements.	er VI	<p>les émetteurs de monnaie électronique</p> <p>Chapitre VI : Les établissements de monnaie électronique</p>	by Chapter VI of Title II of the Monetary and Financial Code. It includes in particular the provisions concerning the definition of electronic money institutions, the access to the profession, the prudential regulation and other provisions regarding professional secrecy and on their accounting.
Art. 1(3)	3. Member States may waive the application of all or part of the provisions of Title II of this Directive to the institutions referred to in Article 2 of Directive 2006/48/EC, with the exception of those referred to in the first and second indents of that Article.	3. Les États membres peuvent exempter de l'application de l'ensemble ou d'une partie des dispositions du titre II de la présente directive les établissements visés à l'article 2 de la directive 2006/48/CE, à l'exception de ceux visés au premier et au deuxième tirets dudit article.	Art. L. 525-2 of the Monetary and Financial Code	<p>Article L. 525-2 du code monétaire et financier</p> <p>Lorsqu'ils émettent de la monnaie électronique, les institutions et services suivants sont également considérés comme des émetteurs de monnaie électronique, sans être soumis aux dispositions du chapitre VI du présent titre et dans les limites des dispositions législatives qui, le cas échéant, les régissent :</p> <p>1° La Banque de France et l'Institut d'émission des départements d'outre-mer ;</p> <p>2° Le Trésor public ;</p> <p>3° La Caisse des dépôts et consignations.</p>	<p>PARTIALLY CONFORM</p> <p>Article 1(3) of the Directive sets out an option, which France chose to apply.</p> <p>Article L. 525-2 of the Monetary and Financial Code transposes this option. In particular, Article L. 525-2 transposes Article 1(1)(d) and (e) of the Directive. The bodies it refers to may be considered as electronic money issuers, but they are exempted from the application of Chapter VI, transposing Title II of the Directive.</p> <p>It should be mentioned that the 'Caisse des dépôts et consignations' is the body referred to in Article 2 of Directive 2006/48/EC.</p> <p>Concerning post office giro institutions, they are not enabled to issue electronic money under French legislation.</p> <p>Article 1(3) specifies though that the bodies referred to in the first indent, i.e. the central banks, of this Article should not be exempted and that this body is covered by Article L. 525-2 and therefore is exempted, in contradiction with the Directive's provision.</p> <p>For this reason, partial conformity has been observed.</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
Art. 1(4)	4. This Directive does not apply to monetary value stored on instruments exempted as specified in Article 3(k) of Directive 2007/64/EC.	4. La présente directive ne s'applique pas à la valeur monétaire stockée sur des instruments exclus en vertu de l'article 3, point k), de la directive 2007/64/CE.	Art. L. 525-4 of the Monetary and Financial Code		<p>Article L. 525-4 du code monétaire et financier</p> <p>Les titres spéciaux de paiement dématérialisés soumis à des dispositions législatives ou réglementaires spécifiques ou à un régime spécial de droit public qui en destinent l'usage exclusivement à l'acquisition d'un nombre limité de catégories de biens ou de services déterminées ou à une utilisation dans un réseau limité ne sont pas considérés comme de la monnaie électronique au sens de l'article L. 315-1. Les entreprises qui émettent et gèrent ces titres, pour la partie de leur activité qui répond aux conditions du présent article, ne sont pas soumises aux règles applicables aux émetteurs de monnaie électronique mentionnés à l'article L. 525-1. La liste des titres spéciaux de paiement dématérialisés concernés par le présent article est fixée par arrêté du ministre</p>	<p>CONFORM</p> <p>Article L. 525-4 of the Monetary and Financial Code transposes Article 1(4) of the Directive.</p> <p>Article L. 525-4 provides that specific electronic payment instruments used for the purchase of specific categories of goods or services or used in specific networks and which are subject to specific provisions are not considered as electronic money.</p> <p>These payment instruments are the instruments covered by Article 3(k) of Directive 2007/64/EC.</p> <p>Article L. 525-4 also specifies that the companies that manage and issue such instruments are not subject to the provisions applicable to electronic money issuers and that a list of these instruments shall be established by Order. At the time of the present assessment, this Order has not been published.</p> <p>However, this does not impede the conformity of the provision as the instruments referred to in Article 3(k) of Directive 2007/64/EC are exempted from the application of the provisions transposing Directive 2009/110/EC.</p> <p>All requirements of Article 1(4) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment	
				chargé de l'économie.	
Art. 1(5)	5. This Directive does not apply to monetary value that is used to make payment transactions exempted as specified in Article 3(1) of Directive 2007/64/EC.	5. La présente directive ne s'applique pas à la valeur monétaire utilisée pour effectuer des opérations de paiement exclues en vertu de l'article 3, point 1), de la directive 2007/64/CE.	Art. L. 311-3, 2nd subpar a. and Art. L. 311-4, pt. 1° of the Monetary and Financial Code	<p>Article L. 311-3, 2^{ème} alinéa du code monétaire et financier</p> <p>Les opérations de mise à disposition de la clientèle ou de gestion de moyens de paiement comprennent les services bancaires de paiement mentionnés à l'article L. 311-1, les activités d'émission et de gestion de monnaie électronique et les services de paiement dont la liste figure au II de l'article L. 314-1.</p> <p>Article L. 311-4, point 1° du code monétaire et financier</p> <p>Ne sont pas considérées comme mise à disposition ou gestion de moyens de paiement les activités suivantes :</p> <p>1° La réalisation d'opérations de paiement exécutées au moyen d'un appareil de télécommunication ou d'un autre dispositif numérique</p>	<p>CONFORM</p> <p>Article L. 311-3, second subparagraph and Article L. 311-4, point 1° of the Monetary and Financial Code transpose Article 1(5) of the Directive.</p> <p>Articles L. 311-3 and L. 311-4 are located in a section titled 'general provisions' in the Title concerning banking operations, payment services and electronic money issuance.</p> <p>Article L. 311-3 provides the definition of operations of provision to customers or management of payment instruments. This definition covers the issuing and management of electronic money.</p> <p>Article L. 311-4 provides for an exception to this definition. Point 1° of this Article refers to the execution of payment transactions by means of any telecommunication, digital or IT device where the operator does not only act as an intermediary provided that the goods or services are delivered and used through the telecommunication, digital or IT device.</p> <p>Such payment transactions are therefore not considered as issuing or management of electronic money and are therefore not covered by the provisions transposing Directive 2009/110/EC. As such, Article L. 311-4 point 1° transposes Article 3(1) of Directive 2007/64/EC as well.</p> <p>All requirements of Article 1(5) of the Directive have been complied with. As a</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					ou informatique, lorsque l'opérateur du système de télécommunication numérique ou informatique n'agit pas en seule qualité d'intermédiaire. Cette condition est remplie lorsque les biens ou les services achetés sont livrés et doivent être utilisés au moyen de cet appareil de télécommunication, ou de ce dispositif numérique ou informatique ;	result, conformity is observed.
Art. 2 intr. wording	<i>Article 2</i> Definitions For the purposes of this Directive, the following definitions shall apply:	<i>Article 2</i> Définitions Aux fins de la présente directive, on entend par:	N/A		N/A	CONFORM The structure of the French national implementing provisions differs from that of the Directive. Therefore, no national provision is quoted regarding the introductory wording of Article 2 of the Directive.
Art. 2 pt. (1)	1. "electronic money institution" means a legal person that has been granted authorisation under Title II to issue electronic money;	1) "établissement de monnaie électronique" : une personne morale qui a obtenu, en vertu du titre II, un agrément l'autorisant à émettre de la monnaie électronique;	Article s L. 526-1 and L. 526-7 of the Monetary and financial Code		Article L. 526-1 du code monétaire et financier Les établissements de monnaie électronique sont des personnes morales, autres que les établissements de crédit et autres que les personnes mentionnées à l'article L. 525-2, qui émettent et gèrent à titre de profession habituelle de la monnaie	CONFORM Articles L. 526-1 and L. 526-7 of the Monetary and financial Code transpose Article 2, point (1) of the Directive. Article L. 526-1 provides the definition of electronic money institutions based on the function of these institutions, namely on whether they issue and manage electronic money. In accordance with Recital 25 of the Directive, the French definition underlines the fact that electronic money institutions are not credit institutions.

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p>électronique telle que définie à l'article L. 315-1.</p> <p>Article L. 526-7 du code monétaire et financier</p> <p>Avant d'émettre et de gérer de la monnaie électronique, les établissements de monnaie électronique obtiennent un agrément délivré par l'Autorité de contrôle prudentiel, après avis de la Banque de France au titre du troisième alinéa du I de l'article L. 141-4.</p>	<p>The definition of Article L. 526-1 does not refer to the authorisation. However, Article L. 526-7 specifies that in order to issue and manage electronic money, an electronic money institution must be authorised by the Prudential Supervision Authority after having received the opinion of the French central bank, the "Banque de France".</p> <p>All requirements of Article 2(1) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.</p>
Art. 2 pt. (2)	<p>2. "electronic money" means electronically, including magnetically, stored monetary value as represented by a claim on the issuer which is issued on receipt of funds for the purpose of making payment transactions as defined in point 5 of Article 4 of Directive 2007/64/EC, and which is accepted by a natural or legal person other than the electronic money issuer;</p>	<p>2) "monnaie électronique" : une valeur monétaire qui est stockée sous une forme électronique, y compris magnétique, représentant une créance sur l'émetteur, qui est émise contre la remise de fonds aux fins d'opérations de paiement telles que définies à l'article 4, point 5), de la directive 2007/64/CE et qui est acceptée par une personne physique ou morale autre que l'émetteur de monnaie électronique;</p>	Article L. 315-1, paragraphe I of the Monetary and Financial Code	<p>Article L. 315-1, paragraphe I du code monétaire et financier</p> <p>I. - La monnaie électronique est une valeur monétaire qui est stockée sous une forme électronique, y compris magnétique, représentant une créance sur l'émetteur, qui est émise contre la remise de fonds aux fins d'opérations de paiement définies à l'article L. 133-3 et qui est acceptée par une personne physique ou morale autre que l'émetteur de monnaie</p>	<p>CONFORM</p> <p>Article L. 315-1, paragraph I of the Monetary and Financial Code literally transposes Article 2, point (2) of the Directive.</p> <p>It should be mentioned that Article L. 133-3, cross-referred to in Article L. 315-1 corresponds to Article 4(5) of Directive 2007/64/EC, cross-referred to in Article 2 point 2 of the Directive.</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment	
					électronique.	
Art. 2 pt. (3)	3. "electronic money issuer" means entities referred to in Article 1(1), institutions benefiting from the waiver under Article 1(3) and legal persons benefiting from a waiver under Article 9;	3) "émetteur de monnaie électronique" : les entités visées à l'article 1er, paragraphe 1, les établissements qui bénéficient de l'exemption au titre de l'article 1er, paragraphe 3, et les personnes morales qui bénéficient d'une exemption au titre de l'article 9;	Art. L. 525-1 and Art. L. 525-2 of the Monetary and Financial Code		<p>Article L. 525-1 du code monétaire et financier</p> <p>Les émetteurs de monnaie électronique sont les établissements de monnaie électronique et les établissements de crédit.</p> <p>Article L. 525-2 du code monétaire et financier</p> <p>Lorsqu'ils émettent de la monnaie électronique, les institutions et services suivants sont également considérés comme des émetteurs de monnaie électronique, sans être soumis aux dispositions du chapitre VI du présent titre et dans les limites des dispositions législatives qui, le cas échéant, les régissent :</p> <p>1° La Banque de France et l'Institut d'émission des départements d'outre-mer ;</p> <p>2° Le Trésor public ;</p> <p>3° La Caisse des dépôts et consignations.</p>	<p>CONFORM</p> <p>Articles L. 525-1 and L. 525-2 of the Monetary and Financial Code transpose Article 2(3) of the Directive.</p> <p>Article L. 525-1 transposes Article 1(1)(a) and (b) and provides that electronic money issuers are electronic money institutions and credit institutions. It should be mentioned that the French definition of electronic money institutions does not include the condition of authorisation in the same way as in the Directive. As a result, electronic money institutions that do not require a prior authorisation in accordance with Article 9 of the Directive are still considered as electronic money institutions even if waived from the provisions concerning the authorisation and are therefore covered by Article L. 525-1. Article 9 of the Directive is transposed by Article L. 526-19 of the Code.</p> <p>Article L. 525-2 transposes Article 1(1)(d) and (e) and Article 1(3) of the Directive. It provides that the Banque de France, the Caisse des dépôts et Consignations and the Tax Office are considered as electronic money issuers.</p> <p>All requirements of Article 2(3) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment	
Art. 2 pt (4)	4. "average outstanding electronic money" means the average total amount of financial liabilities related to electronic money in issue at the end of each calendar day over the preceding six calendar months, calculated on the first calendar day of each calendar month and applied for that calendar month.	4) "moyenne de la monnaie électronique en circulation" : la moyenne du montant total des engagements financiers liés à la monnaie électronique émise à la fin de chaque jour calendaire pour les six mois calendaires précédents, calculée sur le premier jour calendaire de chaque mois calendaire et appliquée pour le mois calendaire en question.	Art L. 526-19, 1st subpar a. of the Monetary and Financial Code	<p>Article L. 526-19, 1^{er} alinéa du code monétaire et financier</p> <p>Les établissements de monnaie électronique dont les activités commerciales dans leur ensemble génèrent une moyenne de la monnaie électronique en circulation inférieure à un montant fixé par décret peuvent être exemptés du respect des dispositions de la section 3 du présent chapitre, à l'exception des articles L. 526-32 à L. 526-34.</p> <p>Article 35, 3^{ème} alinéa de l'arrêté provisoire</p> <p><i>La moyenne de la monnaie électronique en circulation est la moyenne calculée le premier jour calendaire du mois et appliquée pour le mois concerné. Cette moyenne correspond à la moyenne du montant total des engagements financiers liés à la monnaie électronique émise à la fin de chaque jour calendaire pour les six mois précédents.</i></p>	<p>CONFORM</p> <p>The French implementing measures do not define 'average outstanding electronic money'. However, Article L. 526-19, first subparagraph of the Monetary and Financial Code demonstrates that the term is used in the French provision in a conform manner.</p> <p>All requirements of Article 2(4) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.</p> <p><i>Article 35, third subparagraph of the draft Order almost literally transposes the definition of 'average outstanding electronic money'. Even when the wording differs, all requirements of the definition set in the Directive have been transposed. As a result, the assessment of the transposition of Article 2, point 4° of the Directive would result in the observation of conformity.</i></p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment	
Art. 3(1)	<p>TITLE II REQUIREMENTS FOR THE TAKING UP, PURSUIT AND PRUDENTIAL SUPERVISION OF THE BUSINESS OF ELECTRONIC MONEY INSTITUTIONS</p> <p><i>Article 3</i> General prudential rules</p> <p>1. Without prejudice to this Directive, Articles 5 and 10 to 15, Article 17(7) and Articles 18 to 25 of Directive 2007/64/EC shall apply to electronic money institutions <i>mutatis mutandis</i>.</p>	<p>TITRE II CONDITIONS DE L'ACCÈS À L'ACTIVITÉ DES ÉTABLISSEMENTS DE MONNAIE ÉLECTRONIQUE ET DE SON EXERCICE AINSI QUE DE LA SURVEILLANCE PRUDENTIELLE DE CES ÉTABLISSEMENTS</p> <p><i>Article 3</i> Règles prudentielles générales</p> <p>1. Sans préjudice de la présente directive, les articles 5 et 10 à 15, l'article 17, paragraphe 7, et les articles 18 à 25 de la directive 2007/64/CE s'appliquent <i>mutatis mutandis</i> aux établissements de monnaie électronique.</p>	<p>Art. L. 526-7 to L. 526-12, L. 526-14, L. 526-15, L. 526-18, L. 526-20, L. 526-21, L. 526-26; L. 526-27, L. 526-31 and L. 526-35 to L. 526-40 of the Monetary and Financial Code</p>	<p>Section 2 : Conditions d'accès à la profession</p> <p>Sous-Section 1 : Agrément</p> <p>Article L. 526-7 du code monétaire et financier</p> <p>Avant d'émettre et de gérer de la monnaie électronique, les établissements de monnaie électronique obtiennent un agrément délivré par l'Autorité de contrôle prudentiel, après avis de la Banque de France au titre du troisième alinéa du I de l'article L. 141-4.</p> <p>Article L. 526-8 du code monétaire et financier</p> <p>Pour délivrer l'agrément, l'Autorité de contrôle prudentiel s'assure de l'aptitude de l'entreprise requérante à garantir une gestion saine et prudente de l'établissement de monnaie électronique et apprécie la qualité des actionnaires ou associés qui détiennent une participation qualifiée.</p>	<p>PARTIALLY CONFORM PARTIALLY CONFORM (<i>according to Draft Order</i>)</p> <p>Articles L. 526-7 to L. 526-12, L. 526-14, L. 526-15, L. 526-18, L. 526-20, L. 526-21, L. 526-26; L. 526-27, L. 526-31 and L. 526-35 to L. 526-40 of the Monetary and Financial Code transpose Article 3(1) of the Directive.</p> <p>The Directive is transposed in a Code and France has chosen therefore to reproduce the provisions transposing Directive 2007/64/EC in the Title concerning electronic money institutions. In this regard, France has therefore proceeded in accordance with Recital 9 of the Directive, replacing the terms applicable to payment institutions by the ones appropriate for electronic money institutions.</p> <p>A form similar to the form transposing Article 5 of Directive 2007/64/EC is not yet transposed. Following the transposition of Directive 2007/64/EC, it shall be a form adopted by the Prudential Supervisory Authority, published on the following internet address: http://www.acp.banque-france.fr/agrements-et-autorisations/procedures-secteur-banque/agrement-et-exemption.html</p> <p>At the time of the present assessment, no such document is available.</p> <p>Article 10 of Directive 2007/64/EC is transposed <i>mutatis mutandis</i> by Articles L. 526-7, L. 526-8 and L. 526-9. Article L. 526-9 requires additional regulatory provisions to</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>Article L. 526-9 du code monétaire et financier</p> <p>Pour délivrer l'agrément à un établissement de monnaie électronique, en application de l'article L. 526-8, l'Autorité de contrôle prudentiel vérifie si celui-ci :</p> <p>1° Est une personne morale ;</p> <p>2° A son administration centrale et son siège statutaire sur le territoire de la République française ;</p> <p>3° Dispose, au moment de la délivrance de l'agrément, d'un capital libéré d'un montant au moins égal à une somme fixée par voie réglementaire ;</p> <p>4° Est dirigé effectivement par deux personnes au moins possédant l'honorabilité ainsi que la compétence et l'expérience nécessaires à leur fonction et requises pour les activités d'émission et de gestion de monnaie</p>	<p>complete it though.</p> <p>Article 11 of Directive 2007/64/EC is transposed mutatis mutandis by Article L. 526-11. Article L. 526-11 requires additional regulatory provisions to complete it though.</p> <p>Article 12 of Directive 2007/64/EC is transposed mutatis mutandis by Articles L. 526-14, L. 526-15, L. 526-18 and L. 526-20. Article L. 526-20 requires additional regulatory provisions to complete it though. This Article is also transposed by Article L. 612-39 of the Code, this Article is a provision regulating the Prudential Supervisory Authority which is the competent authority for electronic money institutions as well. As a result, it applies without any additional transposition to electronic money institutions.</p> <p>Article 13 of Directive 2007/64/EC is transposed by Articles L. 612-21 and R. 612-20, which are regulating the Prudential Supervisory Authority and are therefore applicable to electronic money institutions without additional transposition.</p> <p>Article 14 of Directive 2007/64/EC is transposed mutatis mutandis by Article L. 526-12.</p> <p>Article 15 of Directive 2007/64/EC is transposed mutatis mutandis by Articles L. 526-36 to L. 526-40. Articles L. 526-36, L. 526-38 and L. 526-40 require additional regulatory provisions to complete them though. Article L. 623-44 is applicable as well without additional transposition.</p> <p>Article 17(7) of Directive 2007/64/EC is</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment		
					<p>électronique ;</p> <p>5° Dispose d'un solide dispositif de gouvernement d'entreprise, comprenant notamment une structure organisationnelle claire avec un partage des responsabilités bien défini, transparent et cohérent ;</p> <p>6° Dispose de procédures efficaces de détection, de gestion, de contrôle et de déclaration des risques auxquels il est ou pourrait être exposé et d'un dispositif adéquat de contrôle interne, y compris de procédures administratives et comptables saines. Le dispositif et les procédures sont adaptés aux caractéristiques et au volume de monnaie électronique émise et en circulation, ainsi qu'aux modalités de gestion et de distribution par l'établissement de monnaie électronique ;</p> <p>7° Ne voit pas l'exercice de son contrôle entravé soit par l'existence de liens de capital ou de contrôle</p>	<p>transposed mutatis mutandis by Article L. 526-31. Article L. 526-31 requires regulatory provisions to complete it though.</p> <p>Article 18 of Directive 2007/64/EC is transposed mutatis mutandis by Article L. 526-31 and Article 1384 of the Civil Code which is general law and is applicable to electronic money institutions without additional transposition.</p> <p>Article 19 of Directive 2007/64/EC is transposed by Article L. 123-22 of the Code of Commerce and is applicable to electronic money institutions without additional transposition.</p> <p>Article 20 of Directive 2007/64/EC is transposed mutatis mutandis by Article L. 526-18. Articles L. 612-1 and following that concern the Prudential Supervisory Authority and are applicable therefore to the supervision of electronic money institutions.</p> <p>Articles 21, 22 and 24 of Directive 2007/64/EC are transposed by Articles L. 612-1 and following which concern the Prudential Supervisory Authority and are applicable therefore to the supervision of electronic money institutions.</p> <p>Article 23 of Directive 2007/64/EC did not require express transposition as its requirements already existed under French law on the application of the case-law of the Council of State.</p> <p>Article 25 of Directive 2007/64/EC is transposed mutatis mutandis by Article L. 526-26. Article L. 526-26 requires additional</p>		

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>directs ou indirects entre l'entreprise et d'autres personnes, soit par l'existence de dispositions législatives ou réglementaires d'un Etat qui n'est pas partie à l'accord sur l'Espace économique européen et dont relèvent une ou plusieurs de ces personnes ;</p> <p>8° Dispose d'une description de son réseau de distribution conforme aux dispositions des articles L. 525-8 et suivants.</p> <p>Article L. 526-10 du code monétaire et financier</p> <p>Lorsqu'un établissement de monnaie électronique exerce des activités de nature hybride au sens de l'article L. 526-3 ou des activités mentionnées aux articles L. 525-4 ou L. 525-5, l'Autorité de contrôle prudentiel vérifie que la personne responsable des activités d'émission et de gestion de monnaie électronique remplit les conditions</p>	<p>regulatory provisions to complete it though. Articles L. 632-12 and L. 561-36 are applicable to the supervision of electronic money institutions without requiring an additional transposition.</p> <p>All these legislative provisions are similar to the legislative provisions concerning payment services institutions. Articles 13, 18, 19, 20 and 23 may be considered transposed in a conform manner. Nevertheless, it has been concluded to partial conformity as Article 5 has not been transposed and all the regulatory provisions have not been adopted at the time of the present assessment.</p> <p><i>Article L. 526-9, transposing Article 10 of Directive 2007/64/EC is completed by Article 4 of the draft Order. This Article provides the minimum capital required of electronic money institutions: EUR 350 000, in accordance with Article 4 of Directive 2009/110/EC. The transposition of Article 10 of Directive 2007/64/EC to electronic money institutions would result in conformity on the basis of this draft Order.</i></p> <p><i>Article L. 526-11, transposing Article 11 of Directive 2007/64/EC is completed by draft Article D. 526-1 of the Monetary and Financial Code which specifies that the Prudential Supervisory Authority must notify its decision within one month. The transposition of Article 11 of Directive 2007/64/EC in respect of electronic money institutions would result in the observation of conformity.</i></p> <p><i>Article L. 526-20 transposing Article 12 of</i></p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment		
				<p>mentionnées au 4° de l'article L. 526-9.</p> <p>L'Autorité de contrôle prudentiel peut exiger également qu'une personne morale distincte soit créée pour les activités d'émission et de gestion de monnaie électronique si les autres activités de l'établissement de monnaie électronique portent ou menacent de porter atteinte à la santé financière de l'établissement de monnaie électronique ou à la qualité du contrôle opéré sur le respect par l'établissement de monnaie électronique des obligations qui lui sont imposées.</p> <p>Article L. 526-11 du code monétaire et financier</p> <p>Dans un délai fixé par voie réglementaire à compter de la réception de la demande ou, si la demande est incomplète, dans le même délai à compter de la réception de toutes les informations nécessaires aux fins de la décision, l'Autorité de</p>	<p><i>Directive 2007/64/EC is completed by Articles 26, 27 and 28 of the draft Order. These Articles refer to the publication requirements concerning the Prudential Supervisory Authority decisions. On the basis of these Articles, the transposition of Article 12 of Directive 2007/64/EC in respect of electronic money institutions would result in the observation of conformity.</i></p> <p><i>Article L. 526-31 transposing Article 17(7) of Directive 2007/64/EC is completed by Articles 4(r) and 37-2(1) of Regulation No 97-02. The application of these Articles is made possible by the amendment of Regulation No 97-02 by Article 56 of the draft Order. This Article includes the electronic money institutions within the scope of the Regulation. On the basis of the draft Order, the transposition of Article 17(7) of Directive 2007/64/EC in respect of electronic money institutions would result in the observation of conformity.</i></p> <p><i>Article L. 526-26 transposing Article 25 of Directive 2007/64/EC is completed by Article 25 of the draft Order. This Article refers to the information that must be provided by the competent authority of a Member State where is established an institution wishing to provide its services on the French territory, in free provision of services. This information must be communicated to the Prudential Supervisory Authority. On the basis of this draft Order, the transposition of Article 25 of Directive 2007/64, in respect of electronic money institutions would result in the</i></p>			

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
				<p>contrôle prudentiel notifie sa décision au demandeur.</p> <p>Dans le cas où la décision concerne une entreprise qui exerçait jusque-là une activité au titre de l'article L. 525-5 ou du 1° de l'article L. 311-4, la décision précise le délai, qui ne peut être supérieur à un an, laissé à l'entreprise pour assurer la mise en conformité de la monnaie électronique en circulation émise préalablement à l'agrément, en tenant compte notamment de la durée de validité de ladite monnaie électronique.</p> <p>Article L. 526-12 du code monétaire et financier</p> <p>L'établissement de monnaie électronique satisfait à tout moment aux conditions de son agrément.</p> <p>Toute modification des conditions auxquelles est subordonné l'agrément délivré à un établissement de monnaie électronique ayant une incidence sur</p>	<p><i>observation of conformity.</i></p> <p><i>Despite the draft Order, the transposition of Article 3(1) of Directive 2009/110/EC remains partial as Article 5 of Directive 2007/64/EC is not transposed and the accounting requirements referred to in Articles L. 526-36, L. 526-38 and L. 526-40 could not be located.</i></p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>l'exactitude des informations et pièces justificatives fournies pour la mise en œuvre des dispositions des articles L. 526-8 et L. 526-9 fait l'objet d'une déclaration auprès de l'Autorité de contrôle prudentiel. Les modalités de cette déclaration et les conséquences qui peuvent en être tirées sont fixées par arrêté du ministre chargé de l'économie.</p> <p>Article L. 526-14 du code monétaire et financier</p> <p>Le retrait de l'agrément d'établissement de monnaie électronique est prononcé par l'Autorité de contrôle prudentiel à la demande de l'établissement.</p> <p>Article L. 526-15 du code monétaire et financier</p> <p>Le retrait de l'agrément d'établissement de monnaie électronique peut également être décidé d'office par l'Autorité de contrôle prudentiel lorsque</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>l'établissement :</p> <p>1° Ne fait pas usage de l'agrément dans un délai de douze mois ou a cessé d'exercer son activité pendant une période supérieure à six mois ;</p> <p>2° A obtenu l'agrément au moyen de fausses déclarations ou par tout autre moyen irrégulier ;</p> <p>3° Ne remplit plus les conditions auxquelles est subordonné son agrément ou une autorisation ultérieure.</p> <p>Article L. 526-18 du code monétaire et financier</p> <p>La radiation d'un établissement de monnaie électronique de la liste des établissements de monnaie électronique agréés peut être prononcée à titre de sanction disciplinaire par l'Autorité de contrôle prudentiel.</p> <p>Pour un établissement de monnaie électronique exerçant des activités de nature hybride au sens de l'article L. 526-3, la</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>radiation s'entend comme une interdiction faite à l'établissement d'exercer les activités pour lesquelles l'agrément d'établissement de monnaie électronique lui avait été octroyé.</p> <p>Pour les autres établissements, la radiation entraîne la liquidation de la personne morale.</p> <p>Tout établissement qui a fait l'objet d'une telle sanction disciplinaire demeure soumis au contrôle de l'Autorité de contrôle prudentiel jusqu'à, respectivement, l'arrêt de toute activité ou la clôture de la liquidation. Jusque-là, il ne peut effectuer que les opérations de gestion de monnaie électronique strictement nécessaires à l'apurement de sa situation. Il ne peut faire état de sa qualité d'établissement de monnaie électronique qu'en précisant qu'il a fait l'objet d'une mesure de radiation.</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>Article L. 526-20 du code monétaire et financier</p> <p>Les conditions d'application des articles L. 526-14 à L. 526-18, notamment les modalités selon lesquelles les décisions de retrait d'agrément et de radiation sont portées à la connaissance du public, sont fixées par arrêté du ministre chargé de l'économie</p> <p>Sous-section 2 : Libre établissement et libre prestation de services sur le territoire des Etats parties à l'accord sur l'Espace économique européen</p> <p>Article L. 526-21 du code monétaire et financier</p> <p>Dans la présente sous-section et pour l'application des dispositions relatives au libre établissement et à la libre prestation de services :</p> <p>1° L'expression : "</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment		
					<p>autorités compétentes " désigne la ou les autorités d'un autre Etat membre de l'Union européenne ou d'un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen chargées, conformément à la législation de cet Etat, d'agréer ou de contrôler les établissements de monnaie électronique qui y ont leur siège social ou leur administration centrale ;</p> <p>2° L'expression : " Etat d'origine " désigne, pour un établissement de monnaie électronique, l'autre Etat membre de l'Union européenne ou l'autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen où il a son siège social ou si, conformément à son droit national, il en est dépourvu, l'autre Etat membre ou l'autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen dans lequel est située son administration centrale ;</p> <p>3° L'expression : " Etat d'accueil " désigne tout autre Etat membre de</p>			

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>l'Union européenne ou tout autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen dans lequel l'établissement de monnaie électronique exerce son activité par le biais d'une succursale ou d'un intermédiaire ou de la libre prestation de services ;</p> <p>4° L'expression : " succursale " désigne une ou plusieurs parties, dépourvues de la personnalité morale, d'un établissement de monnaie électronique et dont l'objet est d'émettre et de gérer de la monnaie électronique. Tous les lieux d'exploitation établis dans le même autre Etat membre de l'Union européenne ou dans le même autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen par un établissement de monnaie électronique dont le siège social se trouve dans un autre Etat membre ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen sont considérés</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>comme une succursale unique.</p> <p>Article L. 526-26 du code monétaire et financier</p> <p>Dans la limite de l'activité d'émission et de gestion de monnaie électronique qu'il est habilité à exercer sur le territoire d'un Etat membre de l'Union européenne ou d'un Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen autre que la France et en fonction de l'agrément qu'il y a reçu, tout établissement de monnaie électronique peut, sur le territoire de la France métropolitaine, dans les départements d'outre-mer ou à Saint-Martin, intervenir en libre prestation de services, sous réserve que l'Autorité de contrôle prudentiel ait été informée par l'autorité compétente de l'Etat d'origine, dans des conditions fixées par arrêté du ministre chargé de l'économie.</p> <p>Section 3 : Dispositions</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>prudentielles</p> <p>Article L. 526-27 du code monétaire et financier</p> <p>Les établissements de monnaie électronique sont tenus de respecter des normes de gestion destinées à garantir leur solvabilité ainsi que l'équilibre de leur structure financière. Ils disposent également d'un dispositif approprié de contrôle interne leur permettant notamment de mesurer les risques et la rentabilité de leurs activités, y compris lorsqu'ils confient à des tiers des fonctions ou autres tâches opérationnelles essentielles ou importantes.</p> <p>Ils respectent un niveau de fonds propres adéquat.</p> <p>Les conditions d'application du présent article et, en particulier, les modalités de calcul afférentes aux exigences en fonds propres sont fixées par voie réglementaire.</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>Article L. 526-31 du code monétaire et financier</p> <p>Tout établissement de monnaie électronique qui entend externaliser des fonctions opérationnelles en informe l'Autorité de contrôle prudentiel.</p> <p>L'externalisation de fonctions opérationnelles essentielles ne peut pas être faite d'une manière qui nuise sérieusement à la qualité du contrôle interne de l'établissement de monnaie électronique ou qui empêche l'Autorité de contrôle prudentiel de contrôler que cet établissement respecte bien toutes les obligations auxquelles il est soumis.</p> <p>Les conditions d'application du présent article sont définies par arrêté du ministre chargé de l'économie.</p> <p>Section 4 : Secret professionnel, comptabilité et contrôle légal des comptes</p> <p>Article L. 526-35 du code</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p>monétaire et financier</p> <p>Tout membre d'un conseil d'administration et, selon le cas, d'un conseil de surveillance et toute personne qui, à un titre quelconque, participe à la direction ou à la gestion d'un établissement de monnaie électronique ou qui est employée par un établissement de monnaie électronique est tenu au secret professionnel.</p> <p>Outre les cas où la loi le prévoit, le secret professionnel ne peut être opposé ni à l'Autorité de contrôle prudentiel, ni à la Banque de France, ni à l'autorité judiciaire agissant dans le cadre d'une procédure pénale.</p> <p>Les établissements de monnaie électronique peuvent communiquer des informations couvertes par le secret professionnel aux personnes avec lesquelles ils négocient, concluent ou exécutent les opérations mentionnées aux 1° à 5°, dès lors que ces informations sont nécessaires à celles-ci :</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p>1° Prises de participation ou de contrôle dans un établissement de monnaie électronique ;</p> <p>2° Cessions d'actifs ou de fonds de commerce ;</p> <p>3° Cessions ou transferts de contrats ;</p> <p>4° Contrats de prestations de services conclus avec un tiers en vue de lui confier des fonctions opérationnelles importantes ;</p> <p>5° Lors de l'étude ou de l'élaboration de tout type de contrats ou d'opérations, dès lors que ces entités appartiennent au même groupe que l'auteur de la communication.</p> <p>Outre les cas mentionnés aux 1° à 5°, les établissements de monnaie électronique peuvent communiquer des informations couvertes par le secret professionnel au cas par cas et uniquement lorsque les personnes concernées leur ont expressément permis de le faire.</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>Les personnes recevant des informations couvertes par le secret professionnel qui leur ont été fournies pour les besoins d'une des opérations ci-dessus énoncées doivent les conserver confidentielles, que l'opération susvisée aboutisse ou non. Toutefois, dans l'hypothèse où l'opération susvisée aboutit, ces personnes peuvent à leur tour communiquer les informations couvertes par le secret professionnel, dans les mêmes conditions que celles visées au présent article, aux personnes avec lesquelles elles négocient, concluent ou exécutent les opérations énoncées ci-dessus.</p> <p>Article L. 526-36 du code monétaire et financier</p> <p>L'article L. 232-1 du code de commerce est applicable aux établissements de monnaie électronique dans des conditions fixées par l'Autorité des normes</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>comptables, après avis du comité consultatif de la législation et de la réglementation financières.</p> <p>Article L. 526-37 du code monétaire et financier</p> <p>Lorsqu'ils établissent leurs comptes sous une forme consolidée, les établissements de monnaie électronique appliquent les règles définies par règlement de l'Autorité des normes comptables, pris après avis du comité consultatif de la législation et de la réglementation financières.</p> <p>Ils sont dispensés de se conformer à ces règles lorsqu'ils utilisent les normes comptables internationales adoptées par le règlement (CE) n° 1606/2002 du Parlement européen et du Conseil, du 19 juillet 2002, sur l'application des normes comptables internationales.</p> <p>Article L. 526-38 du code</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment		
					<p>monétaire et financier</p> <p>Tout établissement de monnaie électronique publie ses comptes annuels dans des conditions fixées par l'Autorité des normes comptables après avis du comité consultatif de la législation et de la réglementation financières.</p> <p>L'Autorité de contrôle prudentiel s'assure que les publications prévues au premier alinéa sont régulièrement effectuées. Elle peut ordonner à l'établissement de monnaie électronique de procéder à des publications rectificatives en cas d'inexactitudes ou d'omissions relevées dans les documents publiés.</p> <p>Elle peut porter à la connaissance du public toutes informations qu'elle estime nécessaires.</p> <p>Article L. 526-39 du code monétaire et financier</p> <p>Les établissements de monnaie électronique sont</p>			

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p>tenus aux obligations des articles L. 511-38 et L. 511-39. Toutefois, lorsqu'ils exercent des activités de nature hybride au sens de l'article L. 526-3, l'avis de l'Autorité de contrôle prudentiel n'est pas requis pour la désignation de leurs commissaires aux comptes.</p> <p>Article L. 526-40 du code monétaire et financier</p> <p>Lorsqu'ils exercent d'autres activités en application de l'article L. 526-3, les établissements de monnaie électronique établissent des informations comptables distinctes relatives aux activités d'émission et de gestion de monnaie électronique et aux services connexes opérationnels ou étroitement liés à l'émission et à la gestion de monnaie électronique mentionnés à l'article L. 526-2, selon les règles définies par règlement de l'Autorité des normes</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p>comptables, pris après avis du comité consultatif de la législation et de la réglementation financières.</p> <p>Les informations comptables prévues au premier alinéa du présent article font l'objet d'un rapport d'audit établi par les commissaires aux comptes des établissements dans des conditions définies par voie réglementaire.</p> <p>Article 4 de l'arrêté provisoire</p> <p><i>Article 4. – Le capital minimum d'un établissement assujetti est de 350 000 euros.</i></p> <p>Article D. 526-1 provisoire du code monétaire et financier</p> <p><i>L'Autorité de contrôle prudentiel effectue la notification prévue à l'article L. 526-11 dans un délai de trois mois.</i></p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment		
					<p>Article 26 de l'arrêté provisoire</p> <p><i>Article 26. – Les retraits d'agrément prononcés par l'Autorité de contrôle prudentiel en application des articles L. 526-14 et L. 526-15 du code monétaire et financier sont publiés mensuellement, le cas échéant avec mention de leur date de prise d'effet, au registre officiel de l'Autorité de contrôle prudentiel.</i></p> <p>Article 27 de l'arrêté provisoire</p> <p><i>Article 27. – Les radiations prononcées par l'Autorité de contrôle prudentiel en application de l'article L. 526-18 du code monétaire et financier sont publiées mensuellement au registre officiel de l'Autorité de contrôle prudentiel.</i></p> <p>Article 28 de l'arrêté provisoire</p> <p><i>Article 28. – Les établissements dont le</i></p>			

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p><i>retrait d'agrément ou la liquidation est en cours sont mentionnés en annexe de la liste des établissements de monnaie électronique dressée en application de l'article L. 612-21 du code monétaire et financier et publiée au registre officiel de l'Autorité de contrôle prudentiel.</i></p> <p>Article 25 de l'arrêté provisoire</p> <p><i>Article 25. – Lorsqu'un établissement mentionné à l'article 22 intervient en libre prestation de services, l'autorité compétente du pays d'origine communique à l'Autorité de contrôle prudentiel les informations suivantes :</i></p> <p><i>1° Sa dénomination sociale et l'adresse de son siège social ;</i></p> <p><i>2° Le type d'activités que l'établissement entend fournir sur le territoire concerné.</i></p> <p><i>L'autorité compétente d'origine ainsi que</i></p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p><i>l'établissement concerné sont avisés de la réception de ces informations par l'Autorité de contrôle prudentiel dans les meilleurs délais.</i></p> <p>Article 4, point r) du règlement n° 97-02</p> <p><i>r) prestation de services ou autres tâches opérationnelles essentielles ou importantes :</i></p> <p><i>– ou toute prestation de services lorsqu'une anomalie ou une défaillance dans son exercice est susceptible de nuire sérieusement à la capacité de l'entreprise assujettie de se conformer en permanence aux conditions et obligations de son agrément et à celles relatives à l'exercice de son activité, à ses performances financières ou à la continuité de ses services et activités.</i></p> <p>Article 37-2 du règlement</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment		
					<p><i>n° 97-02</i></p> <p><i>Les entreprises assujetties qui externalisent des prestations de services ou d'autres tâches opérationnelles essentielles ou importantes, au sens des q et r de l'article 4, demeurent pleinement responsables du respect de toutes les obligations qui leur incombent et se conforment en particulier aux conditions suivantes :</i></p> <p><i>1. a) L'externalisation n'entraîne aucune délégation de la responsabilité de l'organe exécutif ;</i></p> <p><i>b) Les relations de l'entreprise assujettie avec ses clients et ses obligations envers ceux-ci ne doivent pas en être modifiées ;</i></p> <p><i>c) Les conditions que l'entreprise assujettie est tenue de remplir pour recevoir puis conserver son agrément ne doivent pas être altérées ;</i></p> <p><i>d) Aucune des autres conditions auxquelles</i></p>			

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p><i>l'agrément de l'entreprise assujettie a été subordonné ne doit être supprimée ou modifiée ;</i></p> <p><i>e) L'entreprise assujettie, qui doit conserver l'expertise nécessaire pour contrôler effectivement les prestations ou les tâches externalisées et gérer les risques associés à l'externalisation, contrôle ces prestations ou ces tâches et gère ces risques.</i></p>	
Art. 3(2)	Electronic money institutions shall inform the competent authorities in advance of any material change in measures taken for safeguarding of funds that have been received in exchange for electronic money issued.	2. Les établissements de monnaie électronique informent à l'avance les autorités compétentes de tout changement significatif affectant les mesures prises pour protéger les fonds qui ont été reçus en échange de la monnaie électronique émise.	N/A	<p>N/A</p> <p>Article 6 de l'arrêté provisoire</p> <p>Article 6. – <i>Sont soumises à autorisation préalable de l'Autorité de contrôle prudentiel les modifications qu'il est prévu d'apporter à la situation des établissements assujettis qui concernent les éléments suivants :</i></p> <p>(...)</p> <p>– <i>les mesures prises pour protéger les fonds collectés en contrepartie</i></p>	<p>NOT CONFORM CONFORM (according to Draft Order)</p> <p>France has not transposed Article 3(2) of the Directive. The corresponding national provision could not be located either.</p> <p><i>Article 6 of the draft Order provides that the changes affecting the measures safeguarding the funds received in exchange of electronic money must be subject to a prior authorisation of the Prudential Supervisory Authority, in particular where it concerns a change of account holder or of guarantee.</i></p> <p><i>The French provisions provide for an authorisation scheme whereas the Directive provides for a declaration scheme with the possibility for the competent authority to oppose it. The authorisation scheme is in fact, similar to the declaration scheme set in the</i></p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p>de l'émission de monnaie électronique, notamment le changement de teneur de compte ou de garant ; (...)</p> <p>Article 13, dernier alinéa de l'arrêté provisoire</p> <p>Le silence gardé par l'Autorité sur une demande conforme aux prescriptions du présent article au-delà des délais fixés par la présente section vaut octroi de l'autorisation demandée ou accord sur la modification notifiée.</p> <p>Article 14 de l'arrêté provisoire</p> <p>Article 14. – L'Autorité de contrôle prudentiel se prononce dans un délai de deux mois à compter de la réception de la demande d'autorisation et de la notification prévues au présent chapitre ou, si la demande ou la notification est incomplète, dans le même délai à compter de la réception de toutes les</p>	<p>Directive, in accordance with Articles 13 and 14 of the draft Order, if the Authority does not notify its opposition to the authorisation request within two months, it is deemed accepted. As a result, conformity is not impaired.</p> <p>The assessment of Article 3(2) of the Directive, on the basis of Article 6 of the draft Order, would result in conformity.</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
					<i>informations nécessaires aux fins de la décision.</i>
Art. 3(3) 1st subpar a.	3. Any natural or legal person who has taken a decision to acquire or dispose of, directly or indirectly, a qualifying holding within the meaning of point 11 of Article 4 of Directive 2006/48/EC in an electronic money institution, or to further increase or reduce, directly or indirectly, such qualifying holding as a result of which the proportion of the capital or of the voting rights held would reach, exceed or fall below 20 %, 30 % or 50 %, or so that the electronic money institution would become or cease to be its subsidiary, shall inform the competent authorities of their intention in advance of such acquisition, disposal, increase or reduction.	3. Toute personne physique ou morale qui a pris la décision d'acquérir ou de céder, directement ou indirectement, une participation qualifiée au sens de l'article 4, point 11), de la directive 2006/48/CE dans un établissement de monnaie électronique, ou d'augmenter ou de réduire, directement ou indirectement, cette participation qualifiée avec pour conséquence que la proportion de parts de capital ou de droits de vote détenue atteindrait, dépasserait ou deviendrait inférieure aux seuils de 20 %, 30 % ou 50 % ou que l'établissement de monnaie électronique deviendrait sa filiale ou cesserait de l'être, informe à l'avance les autorités compétentes de son intention de procéder à une telle acquisition, cession, augmentation ou réduction.	Art. L. 526-13, 1st and last subpar graph of the Monetary and Financial Code	<p>Article L. 526-13, 1^{er} derniers alinéa du code monétaire et financier</p> <p>A l'exception des opérations réalisées à l'intérieur d'un groupe, au sens de l'article L. 233-3 du code de commerce, toute opération de prise, d'extension ou de cession de participation, directe ou indirecte, au sens de l'article L. 233-4 du même code, dans un établissement de monnaie électronique est soumise à autorisation préalable de l'Autorité de contrôle prudentiel.</p> <p>(...)</p> <p>Les modalités de demande et de délivrance de cette autorisation préalable sont fixées par arrêté du ministre chargé de l'économie.</p> <p>Article 7 de l'arrêté provisoire</p> <p>Article 7. – A l'exception des opérations réalisées à</p>	<p>PARTIALLY CONFORM CONFORM (according to Draft Order)</p> <p>Article L. 526-13, first and last subparagraphs transpose Article 3(3), first subparagraph of the Directive.</p> <p>Article L. 526-13 provides that any operation resulting in the disposal, extension or acquisition of direct or indirect holding in an electronic money institution is subject to prior authorisation by the Prudential Supervisory Authority. This Article does not refer to 'qualifying holding' though in the same way as in the Directive and it additionally refers to an Order to specify the conditions for the granting of the authorisation of the Prudential Supervisory Authority.</p> <p>It should be noted that the French provision refers to a prior authorisation where the Directive refers to a notification with the possibility for the competent authority to oppose. This does not impede the conformity of the provision as the authorisation scheme is similar to the declaration scheme set in the Directive. The French scheme is similar to the scheme provided by the Directive.</p> <p>However, Article L. 526-13 does not refer to thresholds mentioned in Article 3(3), first subparagraph of the Directive.</p> <p>As a result, partial conformity has been observed.</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p><i>l'intérieur d'un groupe au sens de l'article L. 233-3 du code de commerce, toute opération de prise, d'extension ou de cession de participation, directe ou indirecte au sens de l'article L. 233-4 du même code, dans un établissement assujéti est soumise à une autorisation préalable de l'Autorité de contrôle prudentiel lorsqu'elle permet à une personne ou à un groupe de personnes agissant de concert au sens des dispositions de l'article L. 233-10 du même code :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <i>– soit de franchir, à la hausse ou à la baisse, les seuils de 10 %, 20 %, 30 % ou 50 % du capital ou des droits de vote ;</i> <i>– soit d'acquérir ou de perdre, seul ou conjointement, le pouvoir effectif de contrôle sur la gestion de l'entreprise.</i> <p><i>(...)</i></p> <p>Article 13, dernier alinéa de l'arrêté provisoire</p>	<p><i>Article 7 of the draft Order provides that any operation resulting in the disposal, extension or acquisition of direct or indirect holding in an electronic money institution is subject to prior authorisation by the Prudential Supervisory Authority if it enables a person or a group of persons to increase or decrease its proportion of capital or voting rights to 10%, 20%, 30% or 50% or to acquire or loose controlling power over the management of the electronic money institution.</i></p> <p><i>Article 7 specifies that it does not apply to operations within a group.</i></p> <p><i>Article L. 233-3 of the Code of Commerce, referred to in Article 7, defines the notion of group. Article L. 233-4 of the same Code defines indirect holding and Article L. 233-10 defines the group acting in concert.</i></p> <p><i>Article 7 does not define 'controlling power on the management of the company', Article L. 233-3, paragraph II specifies that a company is assumed controlling another company where it detains 40% or more of the proportion of its capital or voting rights and no other shareholder detains a similar proportion of capital or voting rights.</i></p> <p><i>Article 7 does not refer to 'qualifying holding' as in Article 3(3), first subparagraph of the Directive, yet, it refers to a threshold of 10% of capital or voting rights. Article 4(11) of Directive 2006/48/EC defines qualifying holding as the detention of 10% of capital or voting rights or any similar means to</i></p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p><i>Le silence gardé par l'Autorité sur une demande conforme aux prescriptions du présent article au-delà des délais fixés par la présente section vaut octroi de l'autorisation demandée ou accord sur la modification notifiée.</i></p> <p>Article 14 de l'arrêté provisoire</p> <p>Article 14. – L'Autorité de contrôle prudentiel se prononce dans un délai de deux mois à compter de la réception de la demande d'autorisation et de la notification prévues au présent chapitre ou, si la demande ou la notification est incomplète, dans le même délai à compter de la réception de toutes les informations nécessaires aux fins de la décision.</p>	<p><i>influence significantly the management of a company.</i></p> <p><i>Article 7 sets a prior authorisation where the Directive refers to a prior notification to the competent authority with the possibility for the competent authority to oppose it. As already mentioned above, in accordance with Articles 13 and 14 of the draft Order, if the Authority does not notify its opposition to the authorisation request within two months, it is deemed accepted. This authorisation scheme is therefore similar to the notification scheme as set in the Directive where the Authority may oppose it. As a result, this does not impair conformity with the Directive as the authorisation scheme set in the French provisions is similar to the prior notification scheme of the Directive.</i></p> <p><i>As a result, on the basis of Article 7 of the draft Order, the assessment of the transposition of Article 3(3), first subparagraph of the Directive would conclude to conformity.</i></p>
Art. 3(3) 2nd subpar a.	The proposed acquirer shall supply to the competent authority information indicating the size of the intended holding and relevant information referred to in	L'acquéreur potentiel fournit à l'autorité compétente les informations précisant le montant de la participation envisagée et les informations pertinentes	N/A		<p>NOT CONFORM</p> <p>PARTIALLY CONFORM (according to Draft Order)</p> <p>France has not transposed Article 3(3), second subparagraph of the Directive. The corresponding national provision could not be</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment	
	Article 19a(4) of Directive 2006/48/EC.	visées à l'article 19 bis, paragraphe 4, de la directive 2006/48/CE.		<p><i>les notifications ainsi que les déclarations prévues au présent chapitre comprennent tous les éléments d'appréciation propres à éclairer l'Autorité de contrôle prudentiel sur les causes, les objectifs et les incidences de la modification concernée.</i></p>	<p>located either.</p> <p><i>Article 13 of the draft Order provides the information that must be sent to the Prudential Supervisory Authority where its prior authorisation, notification or information is necessary if the situation of the electronic money institution changes.</i></p> <p><i>Article 13 provides that authorisation requests, notifications and information referred to in this Chapter are all the elements necessary to enlighten the Authority about the causes, objectives and implications of the concerned change.</i></p> <p><i>It does not provide a list of necessary information as required in application of Article 19a(4) of Directive 2006/48/EC, referred to in Article 3(3), second subparagraph of the Directive.</i></p> <p><i>As a result, the assessment of the transposition of Article 3(3), second subparagraph, on the basis of the draft Order, would result in the observation of partial conformity.</i></p>
Art. 3(3) 3rd subpar a.	Where the influence exercised by the persons referred to in the second subparagraph is likely to operate to the detriment of the prudent and sound management of the institution, the competent authorities shall express	Au cas où l'influence exercée par les personnes visées au deuxième alinéa est susceptible de se faire au détriment d'une gestion prudente et saine de l'établissement, les autorités compétentes expriment leur opposition	N/A	<p>N/A</p> <p>Article L. 526-8 du code monétaire et financier</p> <p><i>Pour délivrer l'agrément, l'Autorité de contrôle prudentiel s'assure de l'aptitude de l'entreprise requérante à garantir une</i></p>	<p>NOT CONFORM</p> <p>CONFORM (according to Draft Order)</p> <p>France has not transposed Article 3(3), third subparagraph of the Directive. The corresponding national provision could not be located either.</p> <p><i>Article L. 526-8 of the Monetary and</i></p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment	
	<p>their opposition or take other appropriate measures to bring that situation to an end. Such measures may include injunctions, sanctions against directors or managers, or the suspension of the exercise of the voting rights attached to the shares held by the shareholders or members in question.</p>	<p>ou prennent d'autres mesures appropriées pour mettre fin à cette situation. Ces mesures peuvent comprendre des injonctions, des sanctions à l'égard des dirigeants ou des responsables de la gestion, ou la suspension de l'exercice des droits de vote attachés aux actions ou parts détenues par les actionnaires ou associés en question.</p>		<p><i>gestion saine et prudente de l'établissement de monnaie électronique et apprécie la qualité des actionnaires ou associés qui détiennent une participation qualifiée.</i></p> <p>Article 6 de l'arrêté provisoire</p> <p>Article 6. – Sont soumises à autorisation préalable de l'Autorité de contrôle prudentiel les modifications qu'il est prévu d'apporter à la situation des établissements assujettis qui concernent les éléments suivants :</p> <p>(...)</p> <p>– les conditions auxquelles a été subordonné l'agrément.</p>	<p><i>Financial Code provides that the Prudential Supervisory Authority, at the time of the authorisation of the institution, must ensure that it shall be apt to ensure a sound and prudent management of the institution and appreciates the quality of the shareholders or associates detaining a qualified holding.</i></p> <p><i>Article 6 of the draft Order provides that are subject to prior authorisation of the Prudential Supervisory Authority, any change that would affect the conditions under which the authorisation was granted, including therefore the conditions set in Article L. 526-8 of the Code.</i></p> <p><i>As a result of Article 6, the Authority may deny the required authorisation.</i></p> <p><i>The Directive set a declaration scheme with the possibility for the Authority to oppose whereas the French provisions provide for an authorisation scheme. Yet, the silence kept by the Authority on the authorisation request means approval of the request. As a result, the authorisation scheme is similar to the declaration scheme set in the Directive.</i></p> <p><i>On the basis of the draft Order, the assessment of the transposition of Article 3(3), third subparagraph of the Directive would result in the observation of conformity.</i></p>
Art. 3(3) 4th subpar a.	<p>Similar measures shall apply to natural or legal persons who fail to comply with the obligation to provide prior information, as laid down</p>	<p>Des mesures similaires s'appliquent aux personnes physiques ou morales qui ne respectent pas l'obligation d'information préalable</p>	Art. L. 526-13, 2nd subpar a. of the	<p>Article L. 526-13, 2^{ème} alinéa du code monétaire et financier</p> <p>Sans préjudice des sanctions qui peuvent être</p>	CONFORM

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment
	in this paragraph.	prévue au présent paragraphe.	Monetary and Financial Code	<p>infligées par l'Autorité de contrôle prudentiel en cas de non-respect de l'obligation d'autorisation préalable, l'autorité peut demander au juge la suspension des droits de vote attachés aux actions ou parts qui auraient dû faire l'objet de l'autorisation préalable prévue au premier alinéa du présent article.</p> <p>Article L. 526-13, second subparagraph transposes the penalties provided in the Directive but as an additional penalty available to the Prudential Supervisory Authority where the obligation to request an authorisation has not been complied with but the authority must request a judge to apply the penalty.</p> <p>As a result, without prejudice to other penalties that the Authority may impose on the legal or natural persons not complying with the obligation to request prior authorisation, it may require a judge to suspend the exercise of the voting rights attached to the shares or stocks that should have been subject to the prior authorisation.</p> <p>All requirements of Article 3(3), fourth subparagraph of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.</p>
Art. 3(3) 5th subpara. a.	If a holding is acquired despite the opposition of the competent authorities, those authorities shall, regardless of any other sanction to be adopted, provide for the exercise of the voting rights of the acquirer to be suspended, the nullity of votes cast or the possibility of annulling those votes.	Lorsqu'une participation est acquise en dépit de l'opposition des autorités compétentes, celles-ci, indépendamment d'autres sanctions à adopter, prévoient soit la suspension de l'exercice des droits de vote de l'acquéreur, soit la nullité des votes émis ou la possibilité de les annuler.	Art. L. 526-13, 3rd subpara. a. of the Monetary and Financial Code	<p>Article L. 526-13, 3^{ème} alinéa du code monétaire et financier</p> <p>Sans préjudice des sanctions qui peuvent être infligées par l'Autorité de contrôle prudentiel en cas de non-respect de son opposition à une demande d'autorisation préalable, l'autorité peut demander au juge soit la suspension des droits de vote attachés aux actions ou parts de</p> <p>PARTIALLY CONFORM</p> <p>Article L. 526-13, third subparagraph of the Monetary and Financial Code transposes Article 3(3), fifth subparagraph of the Directive.</p> <p>Article L. 526-13, second subparagraph transposes the penalties provided in the Directive but as an additional penalty available to the Prudential Supervisory Authority where the obligation to request an authorisation has not been complied with but the authority must request a judge to apply the penalty.</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					l'acquéreur, soit la nullité des votes émis.	<p>As a result, without prejudice to other penalties that the Authority may impose on the legal or natural persons not complying with the obligation to request prior authorisation, it may require a judge to suspend the exercise of the voting rights of the acquirer or the nullity of votes cast.</p> <p>The French provisions do not refer to the possibility of annulling those votes as provide by the Directive.</p> <p>As a result, partial conformity is observed.</p>
Art. 3(3) 6th subpar a.	The Member States may waive or allow their competent authorities to waive the application of all or part of the obligations pursuant to this paragraph in respect of electronic money institutions that carry out one or more of the activities listed in Article 6(1)(e).	Les États membres peuvent exempter ou autoriser leurs autorités compétentes à exempter totalement ou partiellement des obligations en vertu du présent paragraphe les établissements de monnaie électronique qui effectuent une ou plusieurs des activités énumérées à l'article 6, paragraphe 1, point e).	N/A		N/A	Article 3(3), sixth subparagraph sets out an option. Owing to this option, France has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision(s) could be located in the legislation of France either.
Art. 3(4)	4. Member States shall allow electronic money institutions to distribute and redeem electronic money through natural or legal persons which act on their behalf. Where the electronic money	4. Les États membres autorisent les établissements de monnaie électronique à distribuer et à rembourser de la monnaie électronique par l'intermédiaire de personnes physiques ou	Art. L. 526-22 and L. 526-24 of the Monetary and		Article L. 526-22 du code monétaire et financier Tout établissement de monnaie électronique ayant son siège social sur le territoire de la France métropolitaine, dans les départements d'outre-mer	PARTIALLY CONFORM CONFORM (according to Draft Order) Articles L. 526-22 and L. 526-24 of the Monetary and Financial Code transpose Article 3(4) of the Directive. Article L. 526-22 provides that electronic money institutions having their headquarters in France may establish a branch or use a

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment
institution wishes to distribute electronic money in another Member State by engaging such a natural or legal person, it shall follow the procedure set out in Article 25 of Directive 2007/64/EC.	morales qui agissent pour leur compte. Les procédures prévues à l'article 25 de la directive 2007/64/CE s'appliquent lorsqu'un établissement de monnaie électronique souhaite distribuer de la monnaie électronique dans un autre État membre en ayant recours à une telle personne physique ou morale.	Financial Code	<p>ou à Saint-Martin et désirant établir une succursale ou recourir à une personne pour la distribution de monnaie électronique implantée dans un autre Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen notifie son projet à l'Autorité de contrôle prudentiel. Cette notification est assortie d'informations dont la nature est déterminée par arrêté du ministre chargé de l'économie.</p> <p>Dans un délai fixé par voie réglementaire à compter de la réception de cette information, l'Autorité de contrôle prudentiel communique aux autorités compétentes de l'Etat d'accueil les informations mentionnées au premier alinéa du présent article. Sous réserve des dispositions de l'article L. 526-23 et lorsque les formalités déterminées par arrêté du ministre chargé de l'économie sont effectuées, l'Autorité de</p>	<p>person for the distribution of electronic money in other Member States of the European Union or States party to the European Economic Area Agreement. The French wording is less specific than that of the Directive but the word distribution seems to cover the usual business of electronic money institutions, i.e. issuance and management, including the redemption of electronic money. In the same way, the French provision only refers to 'persons' which are considered to cover both legal and natural persons.</p> <p>Article L. 526-24 is the equivalent provision regarding the free provision of services in other Member States and States party to the European Economic Area Agreement.</p> <p>In both cases, the electronic money institution must notify its project to the Prudential Supervisory Authority.</p> <p>Article 25 of Directive 2007/64/EC has been transposed by Article L. 522-13 which is the equivalent of Articles L. 526-22 and L. 526-24 and by Articles L. 632-6, L. 632-12 and L. 561-36. All the latter Articles are applicable to electronic money institutions since they are referring to the powers of the Prudential Supervisory Authority which is the competent authority for both electronic money institutions and payment services institutions. Article L. 561-36 refers to money laundering and is applicable as well to electronic money institutions.</p> <p>In accordance with Recital 10 of the Directive, electronic money institutions may</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment		
					<p>contrôle prudentiel inscrit la succursale sur la liste prévue à l'article L. 612-21 ou prend connaissance des accords d'externalisation communiqués en application de l'article L. 526-31.</p> <p>Article L. 526-24 du code monétaire et financier</p> <p>Tout établissement de monnaie électronique ayant son siège social sur le territoire de la France métropolitaine, dans les départements d'outre-mer ou à Saint-Martin, désirant intervenir dans un autre Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen par voie de libre prestation de services notifie son projet à l'Autorité de contrôle prudentiel. Cette notification est assortie d'informations dont la nature est déterminée par arrêté du ministre chargé de l'économie.</p>			<p>issue electronic money through branches or other natural or legal persons. The provisions concerning agents are not referred to in the Title dedicated to electronic money institutions and are therefore not applicable to them.</p> <p>It should be noted though that Articles L. 526-22 and L. 526-24 refer to Orders of the Minister in charge of Economy to specify their provisions and that those Orders had not been issued at the time of this assessment. In particular, the information that should be required by the Prudential Supervisory Authority and the time-limit within which it must notify the competent authority of the other Member State have not been addressed.</p> <p>As a result, partial conformity is observed.</p> <p><i>Article 16 of the draft Order provides that where an electronic money institution established in France, intends to provide services in other Member States or States party to the European Economic Area Agreement, through a branch or through free provision of services for the first time, it must provide the information referred to in Articles 17 to 20 to the Prudential Supervisory Authority.</i></p> <p><i>Article 17 concerns the information to be provided where the electronic money institution intends to provide its services through a branch. Article 18 concerns the necessary information where the institution intends to mandate a person to issue and</i></p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>Article 16 de l'arrêté provisoire</p> <p>Article 16. – Tout établissement assujetti ayant son siège social sur le territoire de la France métropolitaine, dans les départements d'outre-mer ou à Saint-Martin, désirant établir une succursale, recourir à une personne pour la distribution de monnaie électronique, ou intervenir en libre prestation de services pour la première fois dans un autre État membre de l'Union européenne ou d'un autre État partie à l'accord sur l'Espace économique européen pour émettre et gérer de la monnaie électronique, selon les dispositions des articles L. 526-22 à L. 526-24 du code monétaire et financier, communique à l'Autorité de contrôle prudentiel les informations mentionnées aux articles 17 à 20.</p> <p>Article 17 de l'arrêté provisoire</p>	<p>manage electronic money and Article 20, where the institution intends to provide its services through free provision of services.</p> <p>The information referred to in Articles 17 to 19 complies with the requirements of Article 25(1) of Directive 2007/64/EC.</p> <p>Article 20 specifies that within a month after the receipt of the information, the Prudential Supervisory Authority must inform the competent authority of the host State and must register the electronic money institution. When the relevant competent authority acknowledges the receipt of the information referred to in Articles 17 and 18, the institution is informed that it may begin its activity.</p> <p>Any change regarding the information referred to in Articles 17 to 19 is communicated without delay to the Prudential Supervisory Authority which shall inform the competent authority of the host State.</p> <p>On the grounds of the draft Order, the assessment of the transposition of Article 3(4) of the Directive would result in the observation of conformity.</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p><i>Article 17. – Lorsqu'un établissement mentionné à l'article 16 désire établir une succursale, il communique à l'Autorité de contrôle prudentiel les informations suivantes :</i></p> <p><i>1° Sa dénomination sociale et l'adresse de son siège social ;</i></p> <p><i>2° L'État dans lequel il entend intervenir ;</i></p> <p><i>3° Le type d'activités que l'établissement entend fournir sur le territoire concerné ;</i></p> <p><i>4° L'adresse de cette succursale ;</i></p> <p><i>5° L'identité des personnes chargées de la gestion de la succursale ;</i></p> <p><i>6° La structure organisationnelle de la succursale ;</i></p> <p><i>7° Une description du dispositif de contrôle interne, incluant notamment une description du dispositif de lutte contre le blanchiment de capitaux et de lutte contre le financement du terrorisme</i></p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p><i>applicable à la succursale.</i></p> <p>Article 18 de l'arrêté provisoire</p> <p>Article 18. – <i>Lorsqu'un établissement mentionné à l'article 16 mandate des personnes pour distribuer, au sens de l'article L. 525-8 du code monétaire et financier, de la monnaie électronique, il communique à l'Autorité de contrôle prudentiel les informations suivantes :</i></p> <p><i>1° Sa dénomination sociale et l'adresse de son siège social ;</i></p> <p><i>2° L'État dans lequel il entend intervenir ;</i></p> <p><i>3° Le type d'activités que l'établissement entend fournir sur le territoire concerné ;</i></p> <p><i>4° Le nom, le nom d'usage, les prénoms et la date de naissance des personnes physiques ;</i></p> <p><i>5° La dénomination sociale et, le cas échéant, le numéro SIREN des personnes morales ;</i></p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>6° L'adresse professionnelle pour les personnes physiques ou, pour les personnes morales, l'adresse du siège social et, si elle est différente, l'adresse où l'activité est exercée pour le compte de l'émetteur de monnaie électronique ;</p> <p>7° Une description du dispositif de contrôle interne mis en œuvre pour s'assurer notamment que les distributeurs se conforment aux obligations en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et de lutte contre le financement du terrorisme.</p> <p>Article 19 de l'arrêté provisoire</p> <p>Article 19. – Lorsqu'un établissement mentionné à l'article 16 intervient en libre prestation de services, il communique à l'Autorité de contrôle prudentiel les informations suivantes :</p> <p>1° Sa dénomination sociale et l'adresse de son</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p><i>siège social ;</i></p> <p><i>2° L'État dans lequel il entend intervenir ;</i></p> <p><i>3° Le type d'activités que l'établissement entend fournir sur le territoire concerné.</i></p> <p><i>Ces informations sont accompagnées de leurs traductions certifiées conformes dans la langue officielle de l'État d'accueil.</i></p> <p>Article 20 de l'arrêté provisoire</p> <p>Article 20. – <i>Dans le mois suivant la réception de l'ensemble des informations mentionnées aux articles 17 à 19, l'Autorité de contrôle prudentiel transmet les informations à l'autorité compétente de l'État d'accueil, en avise l'établissement concerné et inscrit la succursale ou enregistre la déclaration de libre prestation de services sur la liste mentionnée à l'article L. 612-21 du code</i></p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment		
					<p><i>monétaire et financier.</i></p> <p><i>L'établissement peut alors exercer ses activités en libre prestation de services.</i></p> <p><i>Dans le cadre des déclarations de libre établissement, l'établissement est informé qu'il peut commencer ses activités dès que l'autorité compétente de l'État d'accueil accuse réception des informations mentionnées aux articles 17 et 18.</i></p> <p>Article 21 de l'arrêté provisoire</p> <p>Article 21. – <i>Toute modification relative aux informations mentionnées aux articles 17 à 19 est communiquée sans délai par l'établissement assujetti à l'Autorité de contrôle prudentiel en précisant la date de réalisation. L'Autorité de contrôle prudentiel en informe l'autorité compétente d'accueil et modifie, si nécessaire, la liste mentionnée à</i></p>			

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment	
					<i>l'article L. 612-21 du code précité.</i>	
Art. 3(5)	5. Notwithstanding paragraph 4, electronic money institutions shall not issue electronic money through agents. Electronic money institutions shall be allowed to provide payment services referred to in Article 6(1)(a) through agents only if the conditions in Article 17 of Directive 2007/64/EC are met.	5. Nonobstant le paragraphe 4, les établissements de monnaie électronique n'émettent pas de monnaie électronique par l'intermédiaire d'agents. Ils ne sont habilités à fournir les services de paiement visés à l'article 6, paragraphe 1, point a), par l'intermédiaire d'agents que si les conditions énoncées à l'article 17 de la directive 2007/64/CE sont remplies.	Art. L. 523-1, para. I, 1st subpar a. of the Monetary and Financial Code		Article L. 523-1, paragraphe I, 1^{er} aliéna du code monétaire et financier I.- Les prestataires de services de paiement peuvent recourir aux services d'un ou plusieurs agents pour exercer pour leur compte, dans les limites de leur agrément, les activités de services de paiement.	CONFORM Article 3(5) of the Directive has not been transposed as such but its conformity results from the structure of the Monetary and Financial Code. Article L. 523-1 and following of the Monetary and Financial Code transposes Article 17 of Directive 2007/64/EC and is part of a Chapter dedicated to agents, including Articles L. 523-1 to L. 523-6. These provisions are not referred to in the Chapters applicable to electronic money institutions and are therefore not applicable to them. However,, where, in accordance with Article 6(1) of the Directive, electronic money institutions provide payment services, the provisions applicable to payment services institutions are applicable to them for this specific activity. Thus, it results that Articles L. 523-1 and following are then applicable to them in accordance with the Directive requirements. This structure complies with the requirements of Recital 10 of the Directive, regarding the use of agents for electronic money institutions. All requirements of Article 3(5) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.
Art. 4	<i>Article 4</i> Initial capital Member States shall	<i>Article 4</i> Capital initial Les États membres exigent	Art. L. 526-9, pt. 3^o		Article L. 526-9, point 3^o du code monétaire et financier	PARTIALLY CONFORM CONFORM (according to Draft Order) Article L. 526-9, point 3 ^o of the Monetary

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment
require electronic money institutions to hold, at the time of authorisation, initial capital, comprised of the items set out in Article 57(a) and (b) of Directive 2006/48/EC, of not less than EUR 350000.	des établissements de monnaie électronique qu'ils détiennent, au moment de l'agrément, un capital initial, comprenant les éléments énoncés à l'article 57, points a) et b), de la directive 2006/48/CE, qui n'est pas inférieur à 350000 EUR.	of the Monetary and Financial Code	<p>Pour délivrer l'agrément à un établissement de monnaie électronique, en application de l'article L. 526-8, l'Autorité de contrôle prudentiel vérifie si celui-ci :</p> <p>3° Dispose, au moment de la délivrance de l'agrément, d'un capital libéré d'un montant au moins égal à une somme fixée par voie réglementaire ;</p> <p><i>Article 4 de l'arrêté provisoire</i></p> <p><i>Article 4. – Le capital minimum d'un établissement assujetti est de 350 000 euros.</i></p> <p><i>Article 5 de l'arrêté provisoire</i></p> <p><i>Article 5. – Pour l'application de l'article précédent, sont considérés comme capital : le capital social des établissements assujettis constitués sous forme de société commerciale, les réserves dont la distribution est</i></p>	<p>and Financial Code transposes Article 4 of the Directive.</p> <p>Article L. 526-9, point 3° provides that the Prudential Supervisory Authority should verify that the electronic money institution has at the time of the authorisation, a paid initial capital at least equal to an amount set by regulation, in accordance with the first sentence of Recital 11 of the Directive.</p> <p>At the time of the present assessment, the regulation referred to in Article L. 526-9 had not been issued.</p> <p>For the above-mentioned reasons, partial conformity is observed.</p> <p><i>Article 4 of the draft Order specifies that the initial capital of the electronic money institution should not be inferior to 350 000 euros which complies with the minimum initial capital set in Article 4 of the Directive.</i></p> <p><i>Article 5 of the draft Order specifies the elements that should constitute the initial capital. These elements are the share capital of institutions constituted as commercial companies, reserves the distribution of which is forbidden and the amounts that can be assimilated to them. This definition of the elements of the initial capital complies with points (a) and (b) of Article 57 of Directive 2006/48/EC.</i></p> <p><i>On the basis of this draft Order, the conclusion on the transposition of Article 4 would be conform.</i></p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
					<i>prohibée et les sommes qui peuvent leur être assimilées.</i>
Art. 5(1)	<p><i>Article 5</i> Own funds</p> <p>1. The electronic money institution's own funds, as set out in Articles 57 to 61, 63, 64 and 66 of Directive 2006/48/EC shall not fall below the amount required under paragraphs 2 to 5 of this Article or under Article 4 of this Directive, whichever the higher.</p>	<p><i>Article 5</i> Fonds propres</p> <p>1. Les fonds propres d'un établissement de monnaie électronique, tels que définis aux articles 57 à 61, 63, 64 et 66 de la directive 2006/48/CE, ne peuvent devenir inférieurs au plus élevé des montants exigés au titre des paragraphes 2 à 5 du présent article ou de l'article 4 de la présente directive.</p>	<p>Art. L. 526-28, L. 526-9, pt. 3° and Art. L. 526-27, 2nd and 3rd subpar as. of the Monetary and Financial Code</p>	<p>Article L. 526-28 du code monétaire et financier</p> <p>Les fonds propres d'un établissement de monnaie électronique ne peuvent être inférieurs aux exigences édictées au 3° de l'article L. 526-9 et par le deuxième alinéa de l'article L. 526-27.</p> <p>Article L. 526-9, point 3° du code monétaire et financier</p> <p>Pour délivrer l'agrément à un établissement de monnaie électronique, en application de l'article L. 526-8, l'Autorité de contrôle prudentiel vérifie si celui-ci :</p> <p>3° Dispose, au moment de la délivrance de l'agrément, d'un capital libéré d'un montant au moins égal à une somme fixée par voie réglementaire ;</p>	<p>PARTIALLY CONFORM CONFORM (according to Draft Order)</p> <p>Article L. 526-28, Article L. 526-9, point 3° and Article L. 526-27, second and third subparagraphs of the Monetary and Financial Code transpose Article 5(1) of the Directive.</p> <p>Recital 11 of the Directive requires the regulation of the initial capital of electronic money institutions along with the establishment of an additional method for calculating the ongoing capital. France has transposed the requirements concerning the minimum level of own funds of electronic money institutions but the additional method for the calculation of such funds had not been adopted at the time of this assessment, as well as the discretionary power of the Prudential Supervisory Authority to adjust the level of those funds to the specific situation of each institution.</p> <p>Article L. 526-28 provides that the own funds of an electronic money institution cannot be inferior to the requirements of Article L. 526-9, point 3° and of Article L. 526-27, second subparagraph.</p> <p>Article L. 526-9, point 3° transposes Article 4 of the Directive yet the amount it refers to is still to be defined by regulation at the time of the present assessment.</p> <p>Article L. 526-27, second subparagraph</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>Article L. 526-27, 2^{ème} et 3^{ème} alinéas du code monétaire et financier</p> <p>Ils respectent un niveau de fonds propres adéquat.</p> <p>Les conditions d'application du présent article et, en particulier, les modalités de calcul afférentes aux exigences en fonds propres sont fixées par voie réglementaire.</p> <p>Article 4 de l'arrêté provisoire</p> <p><i>Article 4. – Le capital minimum d'un établissement assujetti est de 350 000 euros.</i></p> <p>Article 35, 1^{er} alinéa de l'arrêté provisoire</p> <p><i>Article 35. – Pour l'application de l'article L. 526-27 du code monétaire et financier, l'établissement assujetti calcule le montant des fonds propres qu'il doit détenir au titre de l'émission et de la gestion de monnaie électronique</i></p>	<p>specifies that the electronic money institutions should ensure an adequate level of own funds. Article L. 526-27, third subparagraph specifies that the conditions of application of Article L. 526-27 must be set by regulation. At the time of this assessment, this regulation had not been issued. Therefore, it cannot be assessed if the amounts referred to in paragraphs 2 to 5 of Article 5 or in Article 4 of the Directive have been transposed.</p> <p>As a result, the level of own funds could not be assessed as well as the definition of the own funds of the electronic money institutions.</p> <p>For the above-mentioned reasons, partial conformity is observed.</p> <p><i>Article 4 of the draft Order provides that the minimum capital, referred to in Article L. 526-9, point 3° is of EUR 350 000. Article 35 of the draft Order completes Article L. 526-27, referred to in Article L. 526-28. It establishes the method D as the appropriate method for the calculation of the institution's own funds requirements, in accordance with Article 5(3) of the Directive.</i></p> <p><i>On the grounds of the draft Order, the assessment of the conformity of the transposition of Article 5(1) of the Directive would result in the observation of conformity.</i></p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment	
					<i>selon la méthode D définie ci-après.</i>	
Art. 5(2) 1st subpar a.	2. In regard to the activities referred to in Article 6(1)(a) that are not linked to the issuance of electronic money, the own funds requirements of an electronic money institution shall be calculated in accordance with one of the three methods (A, B or C) set out in Article 8(1) and (2) of Directive 2007/64/EC. The appropriate method shall be determined by the competent authorities in accordance with national legislation.	2. En ce qui concerne les activités visées à l'article 6, paragraphe 1, point a), qui ne sont pas liées à l'émission de monnaie électronique, les fonds propres requis d'un établissement de monnaie électronique sont calculés conformément à l'une des trois méthodes (A, B ou C) énoncées à l'article 8, paragraphes 1 et 2, de la directive 2007/64/CE. Les autorités compétentes déterminent quelle méthode est appropriée conformément à la législation nationale.	Art. L. 526-30 of the Monetary and Financial Code		<p>Article L. 526-30 du code monétaire et financier</p> <p>Les établissements de monnaie électronique sont tenus de respecter les articles L. 522-14 à L. 522-18 lorsqu'ils fournissent des services de paiement, au sens du 1° de l'article L. 526-2.</p>	<p>CONFORM</p> <p>Article L. 526-30 of the Monetary and Financial Code transposes Article 5(2), first subparagraph of the Directive.</p> <p>Article L. 522-6, point 1°, referred to in Article L. 526-30 transposes Article 6(1)(a) of the Directive. The provisions of Article L. 526-30 are applicable where electronic payment institutions provide payments services, in accordance with the Directive requirements.</p> <p>Article L. 526-30 specifies that under such circumstances, the electronic payment institutions, where they provide payment services, must comply with Articles L. 522-14 to L. 522-18. Articles L. 522-14 to L. 522-18 are the legislative provisions concerning prudential requirements for payment services institutions. In particular, Article L. 522-14, completed by the Order of 29 October 2009 transposes Article 8 of Directive 2007/64/EC.</p> <p>In accordance with the Directive requirements, these provisions inserted methods A, B and C as provided by Directive 2007/64/EC and specified that the appropriate method shall be determined by the competent authority, i.e. the Prudential Supervisory Authority.</p> <p>All requirements of Article 5(2), first subparagraph of the Directive have been complied with. As a result, conformity is</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						observed.
Art. 5(2) 2nd subpar a.	In regard to the activity of issuing electronic money, the own funds requirements of an electronic money institution shall be calculated in accordance with Method D as set out in paragraph 3.	En ce qui concerne l'activité d'émission de monnaie électronique, les fonds propres requis d'un établissement de monnaie électronique sont calculés conformément à la méthode D exposée au paragraphe 3.	Art. L. 526-27, 3rd subpar a. of the Monetary and Financial Code		<p>Article L. 526-27, 3^{ème} alinéa du code monétaire et financier</p> <p>Les conditions d'application du présent article et, en particulier, les modalités de calcul afférentes aux exigences en fonds propres sont fixées par voie réglementaire.</p> <p><i>Article 35, 1^{er} alinéa de l'arrêté provisoire</i></p> <p><i>Article 35. – Pour l'application de l'article L. 526-27 du code monétaire et financier, l'établissement assujetti calcule le montant des fonds propres qu'il doit détenir au titre de l'émission et de la gestion de monnaie électronique selon la méthode D définie ci-après.</i></p>	<p>PARTIALLY CONFORM CONFORM (according to Draft Order)</p> <p>Article L. 526-27, third subparagraph of the Monetary and Financial Code transposes Article 5(2), second subparagraph of the Directive.</p> <p>Article L. 526-27, third subparagraph specifies that the methods of calculation relating to the own funds of electronic money institution shall be set by regulation. At the time of this assessment, the regulation referred to in Article L. 526-27 had not been issued.</p> <p>As a result, partial conformity is observed.</p> <p><i>Article 35, first subparagraph of the draft Order specifies that the calculation of the own funds of an electronic money institution is grounded on method D provided further. Method D corresponds to the method provided by the Directive in its Article 5(3).</i></p> <p><i>On the basis of this draft Order, the conclusion on the transposition of this provision would be conform.</i></p>
Art. 5(2) 3rd subpar	Electronic money institutions shall at all times hold own funds that are at least equal to the sum of the requirements	Les établissements de monnaie électronique détiennent à tout moment des fonds propres qui sont supérieurs ou égaux à la	Art. L. 526-30, Art. L. 526-28		<p>Article L. 526-28 du code monétaire et financier</p> <p>Les fonds propres d'un établissement de monnaie</p>	<p>CONFORM</p> <p>Article L. 526-28, Article L. 526-30 and L. 522-15 of the Monetary and Financial Code transpose Article 5(2), third subparagraph of</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
a.	referred to in the first and second subparagraphs.	somme des montants requis visés aux premier et deuxième alinéas.	and L. 522-15 of the Monetary and Financial Code	<p>électronique ne peuvent être inférieurs aux exigences édictées au 3° de l'article L. 526-9 et par le deuxième alinéa de l'article L. 526-27.</p> <p>Article L. 526-30 du code monétaire et financier</p> <p>Les établissements de monnaie électronique sont tenus de respecter les articles L. 522-14 à L. 522-18 lorsqu'ils fournissent des services de paiement, au sens du 1° de l'article L. 526-2.</p> <p>Article L. 522-15 du code monétaire et financier</p> <p>Les fonds propres d'un établissement de paiement ne peuvent être inférieurs à aucune des exigences édictées par l'article L. 522-7 et par le deuxième alinéa de l'article L. 522-14.</p>	<p>the Directive.</p> <p>Article L. 526-28 provides that the level of own funds of electronic money institutions cannot be inferior to the requirements of Article L. 526-9, point 3° and Article L. 526-27. These Articles transpose the requirements concerning the own funds of electronic money institutions in accordance with the second subparagraph of Article 5(2) of the Directive.</p> <p>Concerning the electronic money institutions providing payment services, Article L. 526-30 provides that such electronic money institutions must comply with the requirements of Article L. 522-14 to L. 522-18. Article L. 522-15, with which they must comply, is similar to Article L. 526-28.</p> <p>All requirements of Article 5(2), third subparagraph of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.</p>
Art. 5(3)	3. Method D: The own funds of an electronic money institution for the activity of issuing electronic money shall	3. Méthode D: les fonds propres d'un établissement de monnaie électronique pour l'activité d'émission de monnaie électronique	N/A	<p>N/A</p> <p><i>Article 35, 2^{ème} alinéa de</i></p>	<p>NOT CONFORM CONFORM (according to Draft Order)</p> <p>France has not transposed Article 5(3) of the Directive. The corresponding national</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment	
	amount to at least 2 % of the average outstanding electronic money.	s'élèvent à 2 % au minimum de la moyenne de la monnaie électronique en circulation.		<p><i>l'arrêté provisoire</i></p> <p><i>Le montant des fonds propres est, à tout moment, supérieur ou égal à 2 % de la moyenne de la monnaie électronique en circulation.</i></p>	<p>provision could not be located either.</p> <p><i>Article 35, second subparagraph of the draft Order literally transposes Article 5(3) of the Directive. On the basis of this draft Order, the conclusion on the transposition of this provision would be: conform.</i></p>
Art. 5(4)	4. Where an electronic money institution carries out any of the activities referred to in Article 6(1)(a) that are not linked to the issuance of electronic money or any of the activities referred to in Article 6(1)(b) to (e) and the amount of outstanding electronic money is unknown in advance, the competent authorities shall allow that electronic money institution to calculate its own funds requirements on the basis of a representative portion assumed to be used for the issuance of electronic money, provided such a representative portion can be reasonably estimated on the basis of historical data and to the satisfaction of the competent authorities. Where an electronic money	4. Lorsqu'un établissement de monnaie électronique exerce des activités visées à l'article 6, paragraphe 1, point a), qui ne sont pas liées à l'émission de monnaie électronique ou des activités visées à l'article 6, paragraphe 1, points b) à e), et que le montant de la monnaie électronique en circulation ne peut être déterminé à l'avance, les autorités compétentes autorisent cet établissement de monnaie électronique à calculer ses fonds propres requis sur la base d'une partie représentative des fonds qui est présumée utilisée dans le cadre de l'émission de monnaie électronique, à condition que, sur la base de données historiques, il soit raisonnablement possible	N/A	<p>N/A</p> <p><i>Article L. 526-27, 2^{ème} et 3^{ème} alinéas du code monétaire et financier</i></p> <p><i>Ils respectent un niveau de fonds propres adéquat.</i></p> <p><i>Les conditions d'application du présent article et, en particulier, les modalités de calcul afférentes aux exigences en fonds propres sont fixées par voie réglementaire.</i></p> <p><i>Article 43 de l'arrêté provisoire</i></p> <p><i>Article 43. – Pour l'application des articles L. 526-27 et L. 526-32 du code monétaire et financier, ainsi que des chapitres 1^{er}</i></p>	<p>NOT CONFORM</p> <p>CONFORM (according to Draft Order)</p> <p>France has not transposed Article 5(4) of the Directive. The corresponding national provision could not be located either.</p> <p><i>Article 43 of the draft Order completes the provisions of Articles L. 526-27 and L. 526-32, concerning respectively the own funds and the safeguard measures.</i></p> <p><i>Article 43 applies to the electronic money institutions exercising hybrid activities, i.e. providing electronic money services and other services as referred to in Article 6 of the Directive.</i></p> <p><i>Article 43, first subparagraph provides that hybrid institutions must evaluate the representative portion of the collected funds within the framework of electronic money issuance and management by applying a ratio between these funds and the funds received within the framework of other activities. This ratio must be applied on a three months basis, which shall provide historical data as referred to in the Directive. This calculation</i></p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment
institution has not completed a sufficient period of business, its own funds requirements shall be calculated on the basis of projected outstanding electronic money evidenced by its business plan subject to any adjustment to that plan having been required by the competent authorities.	d'estimer cette partie représentative d'une manière jugée satisfaisante par les autorités compétentes. Lorsqu'un établissement de monnaie électronique n'a pas accompli une période d'activité suffisante, ses fonds propres requis sont calculés sur la base de l'estimation de la monnaie électronique en circulation résultant de son plan d'entreprise et sous réserve d'un éventuel ajustement de ce plan exigé par les autorités compétentes.		<p><i>et 2 du présent titre, les établissements assujettis exerçant des activités de nature hybride évaluent la part représentative des fonds collectés dans le cadre de l'émission et de la gestion de monnaie électronique en rapportant, sur une base trimestrielle, le volume des fonds collectés en contrepartie de l'émission effective de monnaie électronique à celui des fonds collectés dans le cadre de l'émission et de la gestion de monnaie électronique et pouvant être également affectés à d'autres opérations que celles d'émission et de gestion de monnaie électronique. Ils effectuent ce calcul sur les quatre derniers trimestres glissants et retiennent le chiffre le plus élevé.</i></p> <p><i>Lorsque l'établissement assujetti n'a pas encore effectué un exercice complet à la date du calcul, il reprend pour le premier trimestre à venir le chiffre prévu dans son programme d'activité</i></p>	<p><i>must be applied on four consecutive quarters and the highest number must be kept.</i></p> <p><i>Article 43, second subparagraph provides that where an institution has not completed a sufficient period of business, the institution shall consider for the first quarter to come, the amount foreseen in its business plan plus 30%, than the amount of the past quarter plus 20%, than the amount of the first two quarters, keeping the highest of those two, plus 20%, and last the amount of the three past quarters, keeping the highest plus 10%.</i></p> <p><i>Article 43, third subparagraph specifies that the Prudential Supervisory Authority may adjust these requirements if justified by the circumstances.</i></p> <p><i>These methods of calculation provided by Article 43 comply with the requirements of Article 5(4) of the Directive. The assessment of the transposition of Article 5(4) would therefore result in the observation of conformity.</i></p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>majoré de 30 %, puis le chiffre du premier trimestre écoulé majoré de 20 %, puis le chiffre des deux premiers trimestres en retenant le plus élevé, majoré de 20 %, enfin le chiffre des trois premiers trimestres en retenant le plus élevé, majoré de 10 %.</p> <p>L'Autorité de contrôle prudentiel peut ajuster ces exigences si la situation le justifie.</p>	
Art. 5(5)	<p>5. On the basis of an evaluation of the risk-management processes, of the risk loss databases and internal control mechanisms of the electronic money institution, the competent authorities may require the electronic money institution to hold an amount of own funds which is up to 20 % higher than the amount which would result from the application of the relevant method in accordance with paragraph 2, or permit the electronic money institution to hold an</p>	<p>5. Les autorités compétentes peuvent, sur la base d'une évaluation des processus de gestion des risques, des bases de données concernant les risques de pertes et des dispositifs de contrôle interne de l'établissement de monnaie électronique, exiger que l'établissement de monnaie électronique détienne un montant de fonds propres pouvant être jusqu'à 20 % supérieur au montant qui résulterait de l'application de la méthode appropriée conformément au paragraphe 2, ou autoriser</p>	N/A		<p>N/A</p> <p>Article 36 de l'arrêté provisoire</p> <p>Article 36. – Lorsque l'évaluation des processus de gestion des risques ou l'évaluation des bases de données concernant les risques de perte ou l'évaluation du dispositif de contrôle interne de l'établissement assujetti le justifie, l'Autorité de contrôle prudentiel peut, dans les conditions prévues à l'article L. 511-41-3 du code monétaire et financier, décider que</p>	<p>Article 5(5) of the Directive sets an option. Owing to this option, France has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision(s) could be located in the legislation of France either.</p> <p>Article 36 of the draft Order almost literally transposes the option set in Article 5(5) of the Directive. All elements of Article 5(5) have been transposed. Article L. 511-41-3 is a legislative provision dealing with the possibility for the Prudential Supervisory Authority to adapt the requirements of own funds.</p> <p>On the basis of the draft Order, it would be concluded that France has chosen to apply the option set in Article 5(5) of the Directive and this transposition would result in the</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	amount of own funds which is up to 20 % lower than the amount which would result from the application of the relevant method in accordance with paragraph 2.	l'établissement de monnaie électronique à détenir un montant de fonds propres pouvant être jusqu'à 20 % inférieur au montant qui résulterait de l'application de la méthode appropriée conformément au paragraphe 2.			<p><i>l'établissement assujetti soit soumis à une exigence de fonds propres pouvant être jusqu'à 20 % supérieure au montant qui résulterait de la méthode applicable conformément à l'article 35.</i></p> <p><i>Dans les mêmes conditions et si la situation le justifie, l'Autorité de contrôle prudentiel peut autoriser l'établissement assujetti à être soumis à une exigence de fonds propres pouvant être jusqu'à 20 % inférieure au montant qui résulterait de la méthode applicable conformément à l'article 35.</i></p>	<i>observation of conformity.</i>
Art. 5(6) intr. wording	6. Member States shall take the necessary measures to prevent the multiple use of elements eligible for own funds:	6. Les États membres prennent les mesures nécessaires aux fins d'empêcher l'utilisation multiple d'éléments éligibles pour le calcul des fonds propres:	N/A		N/A	NOT CONFORM France has not transposed Article 5(6), introductory wording of the Directive. The corresponding national provision could not be located either.
Art. 5(6)(a)	(a) where the electronic money institution belongs to the same group as another electronic money institution, a credit institution, a payment	a) lorsque l'établissement de monnaie électronique appartient au même groupe qu'un autre établissement de monnaie électronique, un	N/A		N/A	NOT CONFORM France has not transposed Article 5(6)(a) of the Directive. The corresponding national provision could not be located either.

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment
	institution, an investment firm, an asset management company or an insurance or reinsurance undertaking;	établissement de crédit, un établissement de paiement, une entreprise d'investissement, une société de gestion de portefeuille ou une entreprise d'assurance ou de réassurance;			
Art. 5(6)(b)	(b) where an electronic money institution carries out activities other than the issuance of electronic money.	b) lorsqu'un établissement de monnaie électronique exerce des activités autres que l'émission de monnaie électronique.	N/A		N/A
Art. 5(7)	7. Where the conditions laid down in Article 69 of Directive 2006/48/EC are met, Member States or their competent authorities may choose not to apply paragraphs 2 and 3 of this Article to electronic money institutions which are included in the consolidated supervision of the parent credit institutions pursuant to Directive 2006/48/EC.	7. Si les conditions énoncées à l'article 69 de la directive 2006/48/CE sont remplies, les États membres ou leurs autorités compétentes peuvent choisir de ne pas appliquer les paragraphes 2 et 3 du présent article aux établissements de monnaie électronique qui sont intégrés dans la surveillance consolidée des établissements de crédit mères conformément à la directive 2006/48/CE.	N/A		N/A
				<p>Article 40 de l'arrêté provisoire</p> <p>Article 40. – Les établissements de monnaie électronique filiales d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'investissement, d'une compagnie financière ou d'une compagnie financière holding mixte, inclus dans le périmètre de consolidation au sens du règlement n° 2000-03 du 6 septembre 2000 susvisé, ne sont pas soumis au respect, sur base individuelle ou le cas</p>	<p>Article 5(7) of the Directive sets an option. Owing to this option, France has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision(s) could be located in the legislation of France either.</p> <p>Article 40 of the draft Order provides that electronic money institutions that are subsidiary companies of a credit institution, financial company, mixed financial holding company included in the consolidated supervision within the meaning of Regulation 2000-03 (of the Banque de France) are not subject to the requirements regarding own funds as set in Article 35 of the Order, provided that they comply with the conditions set in Article 4.1 of Regulation 2000-03.</p> <p>This Regulation may be found at the following internet address: http://www.banque-</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
					<p>france.fr/ccrf/fr/pdf/CRBF2000_03.pdf</p> <p>Article 4.1 transposes the conditions set in Article 69 of Directive 2006/48/CE.</p> <p>Article 35 of this draft Order, referred to in Article 40 is the Article concerning the calculation of the own funds, transposing paragraphs 2 and 3 of Article 5 of the Directive.</p> <p>On the basis of the draft Order, the option set in Article 5(7) of the Directive would have been applied by France and the assessment of the transposition of this provision would be: conform.</p>
Art. 6(1) 1st subpar a.	<p><i>Article 6 Activities</i></p> <p>1. In addition to issuing electronic money, electronic money institutions shall be entitled to engage in any of the following activities:</p>	<p><i>Article 6 Activités</i></p> <p>1. Outre l'émission de monnaie électronique, les établissements de monnaie électronique sont habilités à exercer chacune des activités suivantes:</p>	Art. L. 526-2, intr. wording of the Monetary and Financial Code	<p>Article L. 526-2, phrase introductive du code monétaire et financier</p> <p>Outre l'émission, la gestion et la mise à disposition de la clientèle de monnaie électronique, les établissements de monnaie électronique peuvent :</p>	CONFORM
Art. 6(1) 1st subpar a. (a)	(a) the provision of payment services listed in the Annex to Directive 2007/64/EC;	a) la prestation des services de paiement énumérés en annexe de la directive 2007/64/CE;	Art. L. 526-2, pt. 1^o of the Monetary and Financial Code	<p>Article L. 526-2, point 1^o du code monétaire et financier</p> <p>1^o Fournir des services de paiement définis au II de l'article L. 314-1 dans le respect des dispositions législatives et</p>	CONFORM

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			ial Code		<p>réglementaires applicables à la fourniture de ces services ;</p> <p>paragraph II. Article L. 314-1, paragraph II provides the list of the services considered as payment services in accordance with the Annex of Directive 2007/64/EC.</p> <p>All requirements of Article 6(1), first subparagraph, point (a) of the Directive, have been complied with. As a result, conformity is observed.</p>
Art. 6(1) 1st subpar a. (b)	(b) the granting of credit related to payment services referred to in points 4, 5 or 7 of the Annex to Directive 2007/64/EC, where the conditions laid down in Article 16(3) and (5) of that Directive are met;	b) l'octroi de crédits liés aux services de paiement visés aux points 4, 5 ou 7 de l'annexe de la directive 2007/64/CE, pour autant que les conditions prévues à l'article 16, paragraphes 3 et 5, de ladite directive soient remplies;	Art. L. 526-2, pt. 2° of the Monetary and Financial Code		<p>Article L. 526-2, point 2° du code monétaire et financier</p> <p>2° Fournir des services connexes à la prestation de services de paiement mentionnés à l'article L. 522-2 dans le respect des dispositions législatives et réglementaires applicables à la fourniture de ces services ;</p> <p>CONFORM</p> <p>Article L. 526-2, point 2° of the Monetary and Financial Code transposes Article 6(1), first subparagraph, point (b) of the Directive.</p> <p>Article L. 526-2 provides that electronic money institutions may provide the services related to payment services referred to in Article L. 522-2.</p> <p>Article L. 522-2, paragraph II transposes Article 16 of Directive 2007/64/EC. It should be mentioned that Article L. 522-2 refers to Article L. 314-1 of the Code the latter transposing the Annex of Directive 2007/64/EC. Article L. 526-2 specifies in addition that the electronic money institutions must comply with the legislative and regulatory provisions applicable to these activities. As a result, all the provisions applicable to these activities resulting from the transposition of Directive 2007/64/EC are applicable to electronic money institutions if they perform such activities.</p> <p>All requirements of Article 6(1), first subparagraph, point (b) of the Directive have been complied with. As a result, conformity</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						is observed.
Art. 6(1) 1st subpar a. (c)	(c) the provision of operational services and closely related ancillary services in respect of the issuing of electronic money or to the provision of payment services referred to in point (a);	c) la prestation de services opérationnels et de services auxiliaires étroitement liés à l'émission de monnaie électronique ou à la prestation de services de paiement visés au point a);	Art. L. 526-2, pt. 3^o of the Monetary and Financial Code		<p>Article L. 526-2, point 3^o du code monétaire et financier</p> <p>3^o Fournir des services connexes opérationnels ou étroitement liés à l'émission et la gestion de monnaie électronique, tels que des services de change définis au I de l'article L. 524-1, des services de garde et l'enregistrement et le traitement des données.</p> <p>Article L. 526-2, point 2^o du code monétaire et financier</p> <p>2^o Fournir des services connexes à la prestation de services de paiement mentionnés à l'article L. 522-2 dans le respect des dispositions législatives et réglementaires applicables à la fourniture de ces services ;</p>	<p>CONFORM</p> <p>Article L. 526-2, point 3^o of the Monetary and Financial Code transposes Article 6(1), first subparagraph, point (c) of the Directive.</p> <p>Article L. 526-2, point 3^o provides that electronic money institutions may provide services related to the issuance and management of electronic money such as currency exchange services, storage and processing of data.</p> <p>Article L. 526-2, point 2^o refers to services related to payment services as provided in Article L. 522-2.</p> <p>It should be specified that Article L. 522-2, paragraph I referring to services related to payment services, cross-refer to Article L. 524-1 as well. These services are therefore related to both payment services and electronic money services.</p> <p>All requirements of Article 6(1), first subparagraph, point (c) of the Directive, have been complied with. As a result, conformity is observed.</p>
Art. 6(1) 1st subpar a. (d)	(d) the operation of payment systems as defined in point 6 of Article 4 of Directive 2007/64/EC and without	d) la gestion de systèmes de paiement tels que définis à l'article 4, point 6), de la directive 2007/64/CE et sans	Art. L. 526-2, pt. 2^o and Art. L.		<p>Article L. 526-2, point 2^o du code monétaire et financier</p> <p>2^o Fournir des services</p>	<p>PARTIALLY CONFORM</p> <p>Article L. 526-2, point 2^o and Article L. 522-2, paragraph I, first subparagraph of the Monetary and Financial Code transpose</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment
prejudice to Article 28 of that Directive;	préjudice de l'article 28 de ladite directive;	522-2, para. I, 1st subpara. a. of the Monetary and Financial Code	<p>connexes à la prestation de services de paiement mentionnés à l'article L. 522-2 dans le respect des dispositions législatives et réglementaires applicables à la fourniture de ces services ;</p> <p>Article L. 522-2, paragraphe I, 1^{er} alinéa du code monétaire et financier</p> <p>I.- Outre la prestation des services de paiement mentionnés au II de l'article L. 314-1, les établissements de paiement peuvent fournir des services connexes, tels que des services de change définis au I de l'article L. 524-1, des services de garde, l'enregistrement et le traitement de données, la garantie de l'exécution d'opérations de paiement et l'octroi de crédits mentionnés au premier alinéa de l'article L. 313-1, à l'exception des opérations de découvert et d'escompte.</p>	<p>Article 6(1), first subparagraph of the Directive.</p> <p>Article L. 526-2 specifies that electronic money institutions may provide services related to the provision of payment services are referred to in Article L. 522-2 of the Code.</p> <p>Article L. 522-2 refers to services relating to payment services and provides examples that do not include the operation of payment services. Therefore, it is unclear whether electronic money institutions may operate a payment system or not.</p> <p>The operation of payment systems is regulated by Articles L. 330-1 and following, in particular Article L. 330-4, transposing Article 28 of Directive 2007/64/EC.</p> <p>For the above-mentioned reasons, it has been concluded to partial conformity.</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
Art. 6(1) 1st subpar a. (e)	(e) business activities other than issuance of electronic money, having regard to the applicable Community and national law.	e) les activités commerciales autres que l'émission de monnaie électronique, dans le respect du droit communautaire et du droit national applicables.	Art. L. 526-3, 1st subpar a. of the Monetary and Financial Code		Article L. 526-3, 1^{er} alinéa du code monétaire et financier Sans préjudice des dispositions de l'article L. 526-10, les établissements de monnaie électronique peuvent exercer à titre de profession habituelle une activité commerciale autre que l'émission et la gestion de monnaie électronique ou autre que les opérations mentionnées à l'article L. 526-2, sous réserve des dispositions législatives et réglementaires applicables à cette activité.	CONFORM Article L. 526-3, first subparagraph of the Monetary and Financial Code transposes Article 6(1), first subparagraph, point (e) of the Directive. Article L. 526-3, first subparagraph provides that electronic money institutions may exercise commercial activities as usual occupation other than the issuance and management of electronic money and other than the operation referred to in Article L. 526-2, transposing the preceding points of Article 6(1), first subparagraph of the Directive, provided that they comply with the legislative and regulatory provisions applicable to this activity. All requirements of Article 6(1), first subparagraph, point (e) of the Directive, have been complied with. As a result, conformity is observed.
Art. 6(1) 2nd subpar a.	Credit referred to in point (b) of the first subparagraph shall not be granted from the funds received in exchange of electronic money and held in accordance with Article 7(1).	Les crédits visés au premier alinéa, point b), ne sont pas octroyés sur la base des fonds reçus en contrepartie de monnaie électronique et détenus conformément à l'article 7, paragraphe 1.	N/A		N/A	NOT CONFORM France has not transposed Article 6(1), second subparagraph of the Directive. The corresponding national provision could not be located either.
Art. 6(2)	2. Electronic money institutions shall not take deposits or other repayable funds from the public within the meaning of	2. Les établissements de monnaie électronique ne peuvent pas recevoir du public des dépôts ou d'autres fonds	Art. L. 511-5 of the Monetary		Article L. 511-5 du code monétaire et financier Il est interdit à toute personne autre qu'un	CONFORM Article L. 511-5 of the Monetary and Financial Code transposes Article 6(2) of the Directive.

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment	
	Article 5 of Directive 2006/48/EC.	remboursables au sens de l'article 5 de la directive 2006/48/CE.	and Financial Code	<p>établissement de crédit d'effectuer des opérations de banque à titre habituel.</p> <p>Il est, en outre, interdit à toute entreprise autre qu'un établissement de crédit de recevoir du public des fonds à vue ou à moins de deux ans de terme.</p>	<p>It is prohibited for any kind of persons other than credit institutions to conduct banking business as usual activity. It is also prohibited for these persons to receive repayable funds or taking deposits with a term of less than two years from the public. It follows, that electronic money institutions are not allowed to receive repayable funds or deposits from the public, in accordance with Recital 13 of the Directive.</p> <p>It should be mentioned that Article L. 511-5 is also the transposing provision of Article 5 of Directive 2006/48/EC.</p> <p>All requirements of Article 6(2) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.</p>
Art. 6(3)	3. Any funds received by electronic money institutions from the electronic money holder shall be exchanged for electronic money without delay. Such funds shall not constitute either a deposit or other repayable funds received from the public within the meaning of Article 5 of Directive 2006/48/EC.	3. Les fonds reçus par les établissements de monnaie électronique des détenteurs de monnaie électronique sont échangés sans délai contre de la monnaie électronique. Ces fonds ne constituent pas des dépôts ou d'autres fonds remboursables reçus du public au sens de l'article 5 de la directive 2006/48/CE.	Art. L. 315-2 and Art. L. 526-5 of the Monetary and Financial Code	<p>Article L. 315-2 du code monétaire et financier</p> <p>Chacune des unités de monnaie électronique est émise sans délai contre la remise de fonds.</p> <p>Article L. 526-5 du code monétaire et financier</p> <p>Les fonds représentatifs de monnaie électronique collectés par des établissements de monnaie électronique en vue de l'émission et de la gestion de monnaie électronique ne constituent pas des</p>	<p>CONFORM</p> <p>Article L. 315-2 and Article L. 526-5 transpose Article 6(3) of the Directive.</p> <p>Article L. 315-2 provides that each unit of electronic money is issued at the receipt of funds without delay.</p> <p>Article L. 526-5 provides that the funds corresponding to electronic money do not constitute funds received from the public within the meaning of Article L. 312-2.</p> <p>According to Article L. 312-2, funds received from the public are the funds that a person receives from a third person, in particular under the form of deposits, with the right to use it for its own account but provided that it restores them. These funds cannot be deposit or repayable funds in accordance with the</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>fonds reçus du public au sens de l'article L. 312-2.</p> <p>Les fonds d'utilisateurs de services de paiement collectés par des établissements de monnaie électronique en vue de la prestation de services de paiement ne constituent pas des fonds reçus du public au sens de l'article L. 312-2, ni des fonds représentatifs de la monnaie électronique.</p> <p>L'établissement de monnaie électronique ne peut disposer des fonds mentionnés au présent article pour son propre compte.</p>	<p>requirements of the Directive. This complies with the definition of repayable funds within the meaning of Article 5 of Directive 2006/48/EC.</p> <p>All requirements of Article 6(3) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.</p>
Art. 6(4)	4. Article 16(2) and (4) of Directive 2007/64/EC shall apply to funds received for the activities referred to in paragraph 1(a) of this Article that are not linked to the activity of issuing electronic money.	4. L'article 16, paragraphes 2 et 4, de la directive 2007/64/CE s'applique aux fonds reçus au titre des activités visées au paragraphe 1, point a), du présent article, qui ne sont pas liées à l'activité d'émission de monnaie électronique.	Art. L. 526-4 and Art. L. 511-5 of the Monetary and Financial Code		<p>Article 526-4 du code monétaire et financier</p> <p>Les comptes ouverts par les établissements de monnaie électronique, dans le cadre de la fourniture de services de paiement, respectent les dispositions législatives et réglementaires applicables aux comptes et aux opérations de paiement.</p>	<p>CONFORM</p> <p>Article L. 526-4 and Article L. 511-5 of the Monetary and Financial Code transpose Article 6(4) of the Directive.</p> <p>Article L. 526-4 provides that the accounts opened by the electronic money institution for the provision of payment services must comply with the legislative and regulatory provisions applicable to them. As a result, the provisions transposing Article 16(2), i.e. L. 522-4, first paragraph are applicable to electronic money institutions.</p> <p>Concerning Article 16(4), it has been</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment	
					<p>Article L. 511-5 du code monétaire et financier</p> <p>Il est interdit à toute personne autre qu'un établissement de crédit d'effectuer des opérations de banque à titre habituel.</p> <p>Il est, en outre, interdit à toute entreprise autre qu'un établissement de crédit de recevoir du public des fonds à vue ou à moins de deux ans de terme.</p>	<p>transposed by Article L. 511-5 which is a generally applicable provision, applying therefore also to electronic institutions.</p> <p>All requirements of Article 6(4) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.</p>
Art. 7(1)	<p><i>Article 7</i> Safeguarding requirements</p> <p>1. Member States shall require an electronic money institution to safeguard funds that have been received in exchange for electronic money that has been issued, in accordance with Article 9(1) and (2) of Directive 2007/64/EC. Funds received in the form of payment by payment instrument need not be safeguarded until they are credited to the electronic money institution's payment account or are</p>	<p><i>Article 7</i> Obligations de protection des fonds</p> <p>1. Les États membres exigent qu'un établissement de monnaie électronique protège, conformément à l'article 9, paragraphes 1 et 2, de la directive 2007/64/CE, les fonds qui ont été reçus en échange de la monnaie électronique émise. Les fonds reçus sous forme de paiement par un instrument de paiement ne nécessitent pas d'être protégés jusqu'à ce qu'ils soient portés au crédit du compte de paiement de</p>	Art. L. 526-32 and Art. L. 526-33 of the Monetary and Financial Code	<p>Article L. 526-32 du code monétaire et financier</p> <p>Les fonds collectés en contrepartie de l'émission de monnaie électronique sont protégés conformément à l'une des deux méthodes suivantes :</p> <p>1° Les fonds collectés ne sont en aucun cas confondus avec les fonds de personnes physiques ou morales autres que les détenteurs de monnaie électronique.</p> <p>Les espèces collectées en contrepartie de l'émission de la monnaie électronique sont déposées sur un</p>	<p>PARTIALLY CONFORM CONFORM (according to Draft Order)</p> <p>Article 7(1) sets an option, which France has chosen to transpose.</p> <p>Article L. 526-32 and Article L. 526-33 of the Monetary and Financial Code transpose Article 7(1) of the Directive.</p> <p>Article L. 526-32 provides that funds received for the issuance of electronic money must be safeguarded in accordance with one of the two methods it provides under points 1° and 2°.</p> <p>Points 1° and 2° reproduce Article L. 522-17, paragraph I, points 1° and 2° which are the transposing provisions of Article 9(1)(a), (b) and (c) of Directive 2007/64/EC.</p> <p>Article L. 526-32 requires regulatory provisions to complete it in the same way as Article L. 522-17 which is completed by the</p>	

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment
otherwise made available to the electronic money institution in accordance with the execution time requirements laid down in the Directive 2007/64/EC, where applicable. In any event, such funds shall be safeguarded by no later than five business days, as defined in point 27 of Article 4 of that Directive, after the issuance of electronic money.	l'établissement de monnaie électronique ou mis par tout autre moyen à la disposition de l'établissement de monnaie électronique, le cas échéant, conformément aux dispositions relatives au délai d'exécution énoncées dans la directive 2007/64/CE. En tout état de cause, ces fonds doivent être protégés au plus tard cinq jours ouvrables, tels que définis à l'article 4, point 27), de ladite directive, après l'émission de la monnaie électronique.		<p>compte distinct auprès d'un établissement de crédit habilité à recevoir des fonds à vue du public, au plus tard à la fin du jour ouvrable, au sens du d de l'article L. 133-4, suivant leur collecte.</p> <p>Les fonds autrement collectés en contrepartie de l'émission de la monnaie électronique sont déposés sur le compte mentionné au deuxième alinéa du présent 1° dès leur crédit au compte de l'établissement de monnaie électronique et, en tout état de cause, au plus tard cinq jours ouvrables, au sens du d de l'article L. 133-4, après l'émission de la monnaie électronique.</p> <p>Ils peuvent aussi être investis en instruments financiers conservés dans des comptes ouverts spécialement à cet effet auprès d'une personne morale mentionnée aux 2° à 5° de l'article L. 542-1, dans des conditions fixées par arrêté du ministre chargé de l'économie.</p> <p>Ces fonds sont protégés,</p>	<p>Order of 29 October 2009. At the time of this assessment, such regulatory provisions have not been issued.</p> <p>Article L. 526-33 reproduces the content of Article L. 522-17, paragraph II, which is the transposing provision of Article 9(2) of Directive 2007/64/EC. This provisions need to be completed as well by regulatory provisions.</p> <p>Concerning the time-limits, Article L. 526-32 provides that funds received for the issuance of electronic money are deposited on an account in a credit institution at the latest a working day after the receipt of the funds.</p> <p>Funds that are differently collected for the issuance of electronic money are deposited on the account in any case at the latest five days after the receipts of the funds.</p> <p>It should be mentioned that Article L. 133-4, referred to for the definition of working days, is the transposing provision of Article 4(27) of Directive 2007/64/EC.</p> <p>As mentioned, the regulatory provisions are not in force yet, in particular the provisions concerning the possibility to invest the funds in secure, liquid, low-risk assets where concerning Article L. 526-32 and the Order referred to in Article L. 526-33.</p> <p>As a result, partial conformity is observed.</p> <p><i>Article 38 of the draft Order reproduces Article 34 of Order of 29 October 2009, transposing Article 9(1)(a) of Directive</i></p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment		
					<p>dans les conditions prévues à l'article L. 613-30-1, contre tout recours d'autres créanciers de l'établissement de monnaie électronique, y compris en cas de procédures d'exécution ou de procédure d'insolvabilité ouverte à l'encontre de l'établissement ;</p> <p>2° Les fonds collectés en contrepartie de l'émission de monnaie électronique sont couverts, dans le respect des délais mentionnés au 1° du présent article, par un contrat d'assurance ou une autre garantie comparable d'une entreprise d'assurances ou d'un établissement de crédit n'appartenant pas au même groupe, au sens de l'article L. 233-3 du code de commerce, selon des modalités définies par arrêté du ministre chargé de l'économie qui assurent ou garantissent les détenteurs de monnaie électronique contre la défaillance de l'établissement de monnaie électronique dans</p>	<p>2007/64/EC.</p> <p><i>Article 38 of the draft Order completes the provisions of Article L. 526-32, point 1°, fourth subparagraph, regarding the possibility to invest the funds in financial instruments. In order to ensure the quality and liquidity of the investments, it specifies the types of accounts where the instruments must be kept and the issuers of these instruments. In particular, these accounts can only be opened in a central bank, a credit institution authorised in the European Union, an authorised bank in a third country and a fund of the qualified monetary market.</i></p> <p><i>Article 43 of the draft Order reproduces Article 45 of Order of 2 July 2009, transposing Article 9(2) of Directive 2007/64/EC. It sets out the methods for the evaluation of the representative portion as referred to in Article L. 526-33. The evaluation is quarterly based and the Prudential Supervisory Authority may adjust it if required.</i></p> <p><i>On the basis of the draft Order, the assessment of the transposition of Article 7(1) would result in the observation of conformity.</i></p>		

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p>l'exécution de ses obligations financières.</p> <p>Le présent article s'applique aux fonds collectés par les personnes mentionnées à l'article L. 525-8, les délais mentionnés au 1° du présent article commençant à courir à partir de la collecte par lesdites personnes.</p> <p>Le présent article s'applique aux personnes mentionnées à l'article L. 525-8 ou aux établissements de monnaie électronique dès que le détenteur a remis les fonds à l'un d'entre eux en vue de la création de la monnaie électronique.</p> <p>Les fonds collectés sont protégés tant que la monnaie électronique émise est en circulation.</p> <p>Article L. 526-33 du code monétaire et financier</p> <p>Lorsque les fonds remis peuvent être utilisés, d'une part, en contrepartie d'émissions de monnaie électronique et, d'autre</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>part, pour des services autres que l'émission de monnaie électronique, la partie des fonds collectés en contrepartie de l'exécution d'émission de monnaie électronique est protégée selon les modalités prévues à l'article L. 526-32. Si cette partie est variable ou ne peut être déterminée à l'avance, les établissements de monnaie électronique procèdent à l'évaluation de la part représentative des fonds collectés en contrepartie de l'émission de monnaie électronique, en respectant les conditions fixées par arrêté du ministre chargé de l'économie. La part représentative ainsi déterminée est protégée dans les conditions prévues à l'article L. 526-32.</p> <p><i>Article 38, 2^{ème} et 3^{ème} alinéas de l'arrêté provisoire</i></p> <p><i>Ils peuvent aussi être investis en instruments financiers conservés dans</i></p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p><i>des comptes ouverts spécialement à cet effet auprès d'une personne mentionnée aux 2° à 5° de l'article L. 542-1 du code monétaire et financier. Ces instruments ne peuvent être que des titres émis par une des entités mentionnées à l'article 3 de l'arrêté du 2 juillet 2007 susvisé.</i></p> <p><i>La justification du respect de cette obligation doit pouvoir être fournie à tout moment.</i></p> <p>Article 3 de l'arrêté du 2 juillet 2007</p> <p><i>Les entreprises assujetties placent sans délai tous les fonds de leurs clients dans un ou plusieurs comptes ouverts spécialement à cet effet, identifiés séparément de tout autre compte utilisé pour détenir des fonds appartenant à l'entreprise assujettie, auprès d'une ou de plusieurs des entités suivantes :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - une banque centrale ; - un établissement de 	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p><i>crédit agréé dans un Etat membre de la Communauté européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen ;</i></p> <p><i>- une banque agréée dans un pays tiers ;</i></p> <p><i>- un fonds du marché monétaire qualifié.</i></p> <p><i>La justification du respect de cette obligation doit pouvoir être fournie à tout moment.</i></p> <p>Article 43 de l'arrêté provisoire</p> <p><i>Article 43. – Pour l'application des articles L. 526-27 et L. 526-32 du code monétaire et financier, ainsi que des chapitres 1^{er} et 2 du présent titre, les établissements assujettis exerçant des activités de nature hybride évaluent la part représentative des fonds collectés dans le cadre de l'émission et de la gestion de monnaie électronique en rapportant, sur une base</i></p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p><i>trimestrielle, le volume des fonds collectés en contrepartie de l'émission effective de monnaie électronique à celui des fonds collectés dans le cadre de l'émission et de la gestion de monnaie électronique et pouvant être également affectés à d'autres opérations que celles d'émission et de gestion de monnaie électronique. Ils effectuent ce calcul sur les quatre derniers trimestres glissants et retiennent le chiffre le plus élevé.</i></p> <p><i>Lorsque l'établissement assujéti n'a pas encore effectué un exercice complet à la date du calcul, il reprend pour le premier trimestre à venir le chiffre prévu dans son programme d'activité majoré de 30 %, puis le chiffre du premier trimestre écoulé majoré de 20 %, puis le chiffre des deux premiers trimestres en retenant le plus élevé, majoré de 20 %, enfin le chiffre des trois premiers trimestres en retenant le plus élevé, majoré de</i></p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					10 %. <i>L'Autorité de contrôle prudentiel peut ajuster ces exigences si la situation le justifie.</i>	
Art. 7(2) 1st subpar a.	2. For the purposes of paragraph 1, secure, low-risk assets are asset items falling into one of the categories set out in Table 1 of point 14 of Annex I to Directive 2006/49/EC of the European Parliament and of the Council of 14 June 2006 on the capital adequacy of investment firms and credit institutions for which the specific risk capital charge is no higher than 1,6 %, but excluding other qualifying items as defined in point 15 of that Annex.	2. Aux fins du paragraphe 1, des actifs à faible risque et sûrs sont des éléments d'actifs relevant de l'une des catégories figurant au tableau 1 du point 14 de l'annexe I de la directive 2006/49/CE du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2006 sur l'adéquation des fonds propres des entreprises d'investissement et des établissements de crédit pour lesquels l'exigence de fonds propres pour risque spécifique ne dépasse pas 1,6 % mais à l'exclusion d'autres éléments éligibles tels que définis au point 15 de ladite annexe.	N/A		N/A	NOT CONFORM France has not transposed Article 7(2), first subparagraph of the Directive. The corresponding national provision could not be located either.
Art. 7(2) 2nd subpar a.	For the purposes of paragraph 1, secure, low-risk assets are also units in an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS) which invests	Aux fins du paragraphe 1, des parts dans un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) qui n'investit que dans des actifs visés au premier	N/A		N/A	NOT CONFORM France has not transposed Article 7(2), second subparagraph of the Directive. The corresponding national provision could not be located either.

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
	solely in assets as specified in the first subparagraph.	alinéa sont aussi des actifs à faible risque et sûrs.				
Art. 7(2) 3rd subpar a.	In exceptional circumstances and with adequate justification, the competent authorities may, based on an evaluation of security, maturity, value or other risk element of the assets as specified in the first and second subparagraphs, determine which of those assets do not constitute secure, low-risk assets for the purposes of paragraph 1.	Dans des circonstances exceptionnelles et moyennant une justification adéquate, les autorités compétentes peuvent, après évaluation de la sécurité, de l'échéance, de la valeur et d'autres facteurs de risque des actifs visés aux premiers et deuxième alinéas, établir lesquels de ces actifs ne constituent pas des actifs à faible risque et sûrs aux fins du paragraphe 1.	N/A		N/A	Article 7(2), third subparagraph of the Directive sets an option. Owing to this option, France has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision(s) could be located in the legislation of France either
Art. 7(3)	3. Article 9 of Directive 2007/64/EC shall apply to electronic money institutions for the activities referred to in Article 6(1)(a) of this Directive that are not linked to the activity of issuing electronic money.	3. L'article 9 de la directive 2007/64/CE s'applique aux établissements de monnaie électronique pour les activités visées à l'article 6, paragraphe 1, point a), de la présente directive qui ne sont pas liées à l'activité d'émission de monnaie électronique.	Art. L. 526-30 of the Monetary and Financial Code		Article L. 526-30 du code monétaire et financier Les établissements de monnaie électronique sont tenus de respecter les articles L. 522-14 à L. 522-18 lorsqu'ils fournissent des services de paiement, au sens du 1 ^o de l'article L. 526-2.	CONFORM Article 7(3) sets an option that France has chosen to apply. Article L. 526-30 of the Monetary and Financial Code transposes Article 7(3) of the Directive. Electronic money institutions must comply with Articles L. 522-14 to L. 522-18 where they provide payment services. Article 9 of Directive 2007/64/EC has been transposed by Article L. 522-17. All requirements of Article 7(3) of the Directive have been transposed. As a result,

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						conformity is observed.
Art. 7(4)	4. For the purposes of paragraphs 1 and 3, Member States or their competent authorities may determine, in accordance with national legislation, which method shall be used by the electronic money institutions to safeguard funds.	4. Aux fins des paragraphes 1 et 3, les États membres ou leurs autorités compétentes peuvent établir, conformément à la législation nationale, la méthode à utiliser par les établissements de monnaie électronique pour protéger les fonds.	N/A		N/A	Article 7(4) of the Directive sets an option. Owing to this option, France has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision(s) could be located in the legislation of France either.
Art. 8(1)	<p><i>Article 8</i> Relations with third countries</p> <p>1. Member States shall not apply to a branch of an electronic money institution having its head office outside the Community, when taking up or pursuing its business, provisions which result in more favourable treatment than that accorded to an electronic money institution having its head office within the Community.</p>	<p><i>Article 8</i> Relations avec les pays tiers</p> <p>1. Les États membres n'appliquent pas aux succursales d'établissements de monnaie électronique ayant leur siège hors de la Communauté, pour l'accès à leur activité et pour l'exercice de cette activité, des dispositions conduisant à un traitement plus favorable que celui auquel sont soumis les établissements de monnaie électronique ayant leur siège dans la Communauté.</p>	Art. L. 526-21, pt. 4° of the Monetary and Financial Code		<p>Article L. 526-21, point 4° du code monétaire et financier</p> <p>4° L'expression : " succursale " désigne une ou plusieurs parties, dépourvues de la personnalité morale, d'un établissement de monnaie électronique et dont l'objet est d'émettre et de gérer de la monnaie électronique. Tous les lieux d'exploitation établis dans le même autre Etat membre de l'Union européenne ou dans le même autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen par un établissement de</p>	<p>CONFORM</p> <p>Articles L. 526-21, point 4° of the Monetary and Financial Code transposes Article 8(1) of the Directive.</p> <p>Article L. 526-21, point 4° provides for the definition of branches. According to this definition, a branch is one or more parts of an electronic money institution without legal personality and which purpose is to issue and manage electronic money.</p> <p>It should be mentioned that as the term 'branch' is only used in the Chapter dedicated to the free provision of services and free establishment, a branch may only concern a branch of an electronic money institution which has its headquarters on the territory of the European Union or of a State party to the European Economic Area.</p> <p>As a result, an electronic money institution established outside the European Economic</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					monnaie électronique dont le siège social se trouve dans un autre Etat membre ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen sont considérés comme une succursale unique.	<p>Area, wishing to issue electronic money on the French territory without being authorised in another State of the European Economic Area or European Union, must first be authorised and shall be considered as an electronic money institution and not a branch.</p> <p>This approach from the French legislation does not constitute an advantage to electronic money institutions which headquarters are located outside the European Economic Area and therefore complies with the objectives set in Recital 15 of the Directive.</p> <p>All requirements of Article 8(1) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.</p>
Art. 8(2)	2. The competent authorities shall notify the Commission of all authorisations for branches of electronic money institutions having their head office outside the Community.	2. Les autorités compétentes notifient à la Commission tous les agréments accordés à des succursales d'établissements de monnaie électronique ayant leur siège hors de la Communauté.	N/A		N/A	CONFORM The obligation set in Article 8(2) rests upon the Prudential Supervisory Authority.
Art. 8(3)	3. Without prejudice to paragraph 1, the Community may, through agreements concluded with one or more third countries, agree to apply provisions that ensure that branches of an electronic money institution having	3. Sans préjudice du paragraphe 1, la Communauté peut, par des accords conclus avec un ou plusieurs pays tiers, convenir de l'application de dispositions qui assurent aux succursales d'un établissement de	N/A		N/A	Article 8(3) provides for the possibility for the Community to conclude agreements and does not require transposition as such.

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment
	its head office outside the Community are treated identically throughout the Community.	monnaie électronique ayant son siège hors de la Communauté le même traitement dans l'ensemble de la Communauté.			
Art. 9(1) 1st subpara. intr. wording	<p><i>Article 9</i> Optional Exemptions</p> <p>1. Member States may waive or allow their competent authorities to waive the application of all or part of the procedures and conditions set out in Articles 3, 4, 5 and 7 of this Directive, with the exception of Articles 20, 22, 23 and 24 of Directive 2007/64/EC, and allow legal persons to be entered in the register for electronic money institutions if both of the following requirements are complied with:</p>	<p><i>Article 9</i> Exemptions optionnelles</p> <p>1. Les États membres peuvent exempter ou autoriser leurs autorités compétentes à exempter de l'application de tout ou partie des procédures et conditions fixées aux articles 3, 4, 5 et 7 de la présente directive, à l'exception des articles 20, 22, 23 et 24 de la directive 2007/64/CE, et autoriser des personnes morales à être inscrites dans le registre des établissements de monnaie électronique, si les deux conditions suivantes sont respectées:</p>	Art. L. 526-19 of the Financial and Monetary Code	<p>Article L. 526-19 du code monétaire et financier</p> <p>Les établissements de monnaie électronique dont les activités commerciales dans leur ensemble génèrent une moyenne de la monnaie électronique en circulation inférieure à un montant fixé par décret peuvent être exemptés du respect des dispositions de la section 3 du présent chapitre, à l'exception des articles L. 526-32 à L. 526-34.</p> <p>Les articles L. 526-21 à L. 526-26 ne s'appliquent pas aux établissements visés au premier alinéa du présent article.</p> <p>(...)</p> <p>Les conditions d'application du présent article sont fixées par arrêté du ministre chargé de l'économie.</p> <p>(...)</p>	<p>PARTIALLY CONFORM CONFORM (according to Draft Order)</p> <p>Article 9(1) sets an option that France has chosen to apply.</p> <p>Article L. 526-19 of the Monetary and Financial Code transposes Article 9(1), first subparagraph, introductory wording of the Directive.</p> <p>France has chosen to apply the possibility referred to in Recital 16. According to the latter, electronic money institutions that comply with the conditions relating to the volume of outstanding average money and the persons responsible for their management may be waived of the application of some of the relevant provisions.</p> <p>Article L. 526-19 provides for the exemption of electronic money institutions which total business occupation generates an average outstanding electronic money inferior to an amount that shall be set by Decree. This requirement corresponds to Article 9(1)(a) of the Directive and shall be further analysed in the appropriate observations.</p> <p>This exemption concerns Section 3 of Chapter VI of the Financial and Monetary Code, namely Articles L. 526-27 to L. 526-34 apart from Articles L. 526-32 to L. 526-34.</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
				<p>Article D. 526-2 provisoire du code monétaire et financier</p> <p><i>Art. D. 526-2. – Le montant prévu au premier alinéa de l'article L. 526-19 est fixé à 5 millions d'euros.</i></p> <p>Article 44, 1^{er} alinéa et 2^{ème} alinéa, phrase introductive de l'arrêté provisoire</p> <p><i>Article 44. – Les établissements de monnaie électronique qui remplissent les deux conditions posées à l'alinéa suivant peuvent, nonobstant les dispositions de l'article 4, disposer d'un capital minimum de 100 000 euros et ne sont pas soumis à l'article 35 ni aux dispositions relatives au contrôle interne prévues par le règlement du Comité de la réglementation bancaire et financière n° 97-02 du 21 février 1997 susvisé, à l'exception de ses dispositions relatives au</i></p>	<p>Thus, it follows that the exemption shall concern only Articles L. 526-27 to L. 526-31.</p> <p>These exemptions cover Article 3(1) of the Directive and Article 5 of the Directive. The provisions of Article 4 and 7 of the Directive are not covered. As such, the national legislator decided to waive the application of part of the relevant provisions.</p> <p>The national provision further mentions that with regard to Articles L. 526-21 to L. 526-26, they shall not apply to the exempted institutions. These latest Articles are the provisions concerning the free establishment and free provision of services.</p> <p>Concerning Articles 20, 22, 23 and 24 of Directive 2007/64/EC, the equivalent of Article 20 is Article L. 526-18 which application is not waived. Articles 22 to 24 are not applicable without additional transposition as they are provisions transposed in the Title applicable to the Prudential Supervisory Authority or are applicable according to case-law of the Council of State. Therefore, their application is also not waived by Article L. 526-19.</p> <p>It should be also mentioned that Article L. 526-19, fifth subparagraph refers to a Decree for the conditions of application of this Article. At the time of this assessment, this Decree has not been issued. This impairs conformity with the Directive.</p> <p>As a result of the aforementioned observations, partial conformity is observed.</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p><i>risque de blanchiment des capitaux et de financement du terrorisme prévues aux articles 11-7, 38-1 et 42 et de ses dispositions relatives à l'externalisation prévues à l'article 37-2.</i></p> <p><i>Le précédent alinéa est applicable aux seuls établissements de monnaie électronique qui remplissent les deux conditions suivantes :</i></p>	<p><i>Draft Article D. 526-2 of the Monetary and Financial Code sets the amount referred to in the first subparagraph of Article L. 526-19 to five millions euros, corresponding to the amount set in the Article 9(1), first subparagraph, point (a) of the Directive.</i></p> <p><i>Article 44 of the draft Order specifies the conditions of application of Article L. 526-19. Concerning the initial capital, the requirement is of EUR 100 000. As a result, such institutions are not subject to the provisions of Article 35 of the draft Order, concerning the own funds and their calculation. The provisions concerning the internal controls as set in Regulation 97-02 are not applicable neither except where concerning money laundering and the financing of terrorism.</i></p> <p><i>The second subparagraph of Article 44 provides the two conditions provided by Article 9(1), first subparagraph, points (a) and (b).</i></p> <p><i>On the basis of these draft provisions, the assessment of the transposition of Article 9(1), first subparagraph, introductory wording would result in the observation of conformity.</i></p>
Art. 9(1) 1st subpar . (a)	(a) the total business activities generate an average outstanding electronic money that does not exceed a limit set by the Member State but that,	a) les activités commerciales dans leur ensemble génèrent une moyenne de la monnaie électronique en circulation qui ne dépasse pas un	Art. L. 526-19 of the Monetary and	<p>Article L. 526-19, 1^{er} alinéa du code monétaire et financier</p> <p>Les établissements de monnaie électronique dont</p>	<p>PARTIALLY CONFORM CONFORM (according to Draft Order)</p> <p>Article L. 526-19, first subparagraph of the Monetary and Financial Code transposes Article 9(1), first subparagraph, point (a) of</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment
in any event, amounts to no more than EUR 5000000; and	plafond fixé par l'État membre mais qui, en tout état de cause, n'est pas supérieur à 5000000 EUR; et	Financial Code	<p>les activités commerciales dans leur ensemble génèrent une moyenne de la monnaie électronique en circulation inférieure à un montant fixé par décret peuvent être exemptés du respect des dispositions de la section 3 du présent chapitre, à l'exception des articles L. 526-32 à L. 526-34.</p> <p>Article D. 526-2 provisoire du code monétaire et financier</p> <p><i>Art. D. 526-2. – Le montant prévu au premier alinéa de l'article L. 526-19 est fixé à 5 millions d'euros.</i></p> <p>Article 44, 2^{ème} alinéa, 1^{er} tiret de l'arrêté provisoire</p> <p><i>Le précédent alinéa est applicable aux seuls établissements de monnaie électronique qui remplissent les deux conditions suivantes :</i></p> <p><i>– la moyenne de la monnaie électronique en circulation ne dépasse pas</i></p>	<p>the Directive.</p> <p>The exemption set in Article L. 526-19 may apply if the total business activities of the concerned electronic money institutions generate an average outstanding electronic money that does not exceed an amount set by Decree.</p> <p>Nevertheless, the Decree referred to had not been issued at the time of this assessment.</p> <p>As a result, partial conformity is observed.</p> <p><i>Article 44 of the draft Order transposes Article 9(1), first subparagraph. The first indent of its second subparagraph provides that in order to benefit from the exemption set in its first subparagraph, the institution must not generate an average outstanding money superior to the amount referred to in Article L. 526-19.</i></p> <p><i>Article L. 526-19 refers to a Decree to set the concerned amount. Draft Article D. 526-2 of the Monetary and Financial Code sets this amount to EUR 5 000 000, in accordance with the requirements of Article 9(1), first subparagraph, point (a) of the Directive.</i></p> <p><i>On the basis of these draft provisions, the assessment of the transposition of Article 9(1), first subparagraph, point (a) of the Directive would result in the observation of conformity.</i></p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment	
					<i>le montant mentionné à l'article L. 526-19 du code monétaire et financier ;</i>	
Art. 9(1) 1st subpar a. (b)	(b) none of the natural persons responsible for the management or operation of the business has been convicted of offences relating to money laundering or terrorist financing or other financial crimes.	b) aucune des personnes physiques responsables de la gestion ou de l'exercice de l'activité n'a été condamnée pour des infractions liées au blanchiment de capitaux, au financement du terrorisme ou à d'autres délits financiers.	N/A		N/A <i>Article 44, 2^{ème} alinéa, 2^{ème} tiret de l'arrêté provisoire</i> <i>– aucune des personnes physiques responsables de la gestion ou de l'exercice de l'activité n'a été condamnée pour des infractions liées au blanchiment de capitaux, au financement du terrorisme ou à d'autres délits financiers.</i>	NOT CONFORM CONFORM (according to Draft Order) France has not transposed Article 9(1), first subparagraph, point (b) of the Directive. The corresponding national provision could not be located either. <i>Article 44, second subparagraph, second indent, literally transposes Article 9(1), first subparagraph, point (b) of the Directive.</i> <i>On the basis of this draft provision, the assessment of the transposition of Article 9(1), first subparagraph, point (b) would result in the observation of conformity.</i>
Art. 9(1) 2nd subpar a,	Where an electronic money institution carries out any of the activities referred to in Article 6(1)(a) that are not linked to the issuance of electronic money or any of the activities referred to in Article 6(1)(b) to (e) and the amount of outstanding electronic money is unknown in advance, the competent authorities shall allow that electronic money institution to apply	Lorsqu'un établissement de monnaie électronique exerce des activités visées à l'article 6, paragraphe 1, point a), qui ne sont pas liées à l'émission de monnaie électronique ou des activités visées à l'article 6, paragraphe 1, points b) à e), et que le montant de la monnaie électronique en circulation ne peut être déterminé à l'avance, les autorités compétentes autorisent cet	N/A		N/A <i>Article L. 526-27, 2^{ème} et 3^{ème} alinéas du code monétaire et financier</i> <i>Ils respectent un niveau de fonds propres adéquat.</i> <i>Les conditions d'application du présent article et, en particulier, les modalités de calcul afférentes aux exigences en fonds propres sont</i>	NOT CONFORM CONFORM (according to Draft Order) France has not transposed Article 9(1), second subparagraph of the Directive. The corresponding national provision could not be located either. <i>Article L. 526-19 does not waive the application of Article L. 526-27 concerning the own funds. The provisions of Article L. 526-27 and Article 43, both transposing the provisions of Article 5(4) of the Directive are therefore applicable. It should be mentioned that the amount referred to in Article 4 of the</i>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment
point (a) of the first subparagraph on the basis of a representative portion assumed to be used for the issuance of electronic money, provided that such a representative portion can be reasonably estimated on the basis of historical data and to the satisfaction of the competent authorities. Where an electronic money institution has not completed a sufficiently long period of business, that requirement shall be assessed on the basis of projected outstanding electronic money evidenced by its business plan subject to any adjustment to that plan having been required by the competent authorities.	établissement de monnaie électronique à appliquer le premier alinéa, point a), sur la base d'une partie représentative des fonds qui est présumée utilisée pour l'émission de monnaie électronique, à condition que, sur la base de données historiques, il soit raisonnablement possible d'estimer cette partie représentative d'une manière jugée satisfaisante par les autorités compétentes. Lorsqu'un établissement de monnaie électronique n'a pas accompli une période d'activité suffisamment longue, cette condition est évaluée sur la base de l'estimation de la monnaie électronique en circulation résultant de son plan d'entreprise et sous réserve d'un éventuel ajustement de ce plan exigé par les autorités compétentes.		<p><i>fixées par voie réglementaire.</i></p> <p>Article 43 de l'arrêté provisoire</p> <p>Article 43. – Pour l'application des articles L. 526-27 et L. 526-32 du code monétaire et financier, ainsi que des chapitres 1^{er} et 2 du présent titre, les établissements assujettis exerçant des activités de nature hybride évaluent la part représentative des fonds collectés dans le cadre de l'émission et de la gestion de monnaie électronique en rapportant, sur une base trimestrielle, le volume des fonds collectés en contrepartie de l'émission effective de monnaie électronique à celui des fonds collectés dans le cadre de l'émission et de la gestion de monnaie électronique et pouvant être également affectés à d'autres opérations que celles d'émission et de gestion de monnaie électronique. Ils effectuent</p>	<p><i>draft Order, transposing Article 4 of the Directive, is replaced by the amount of EUR 100 000 according to Article 44 of the draft Order.</i></p> <p><i>On the basis of the draft Order, the assessment of the transposition of Article 9(1), second subparagraph of the Directive would result in the observation of conformity.</i></p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p><i>ce calcul sur les quatre derniers trimestres glissants et retiennent le chiffre le plus élevé.</i></p> <p><i>Lorsque l'établissement assujéti n'a pas encore effectué un exercice complet à la date du calcul, il reprend pour le premier trimestre à venir le chiffre prévu dans son programme d'activité majoré de 30 %, puis le chiffre du premier trimestre écoulé majoré de 20 %, puis le chiffre des deux premiers trimestres en retenant le plus élevé, majoré de 20 %, enfin le chiffre des trois premiers trimestres en retenant le plus élevé, majoré de 10 %.</i></p> <p><i>L'Autorité de contrôle prudentiel peut ajuster ces exigences si la situation le justifie.</i></p>	
Art. 9(1) 3rd subpar a.	Member States may also provide for the granting of the optional exemptions under this Article to be subject to an additional requirement of a maximum storage amount on the payment instrument	Les États membres peuvent aussi disposer que les exemptions optionnelles au titre du présent article ne sont octroyées qu'à la condition supplémentaire que le montant chargé sur	Art. L. 526-19, 4th subpar a. of the Monetary		Article L. 526-19, 4^{ème} alinéa du code monétaire et financier	PARTIALLY CONFORM CONFORM (according to Draft Order)
					Les unités de monnaie électronique incorporées dans un instrument de monnaie électronique émis	<p>Article 9(1), third subparagraph of the Directive sets an option that France has chosen to apply.</p> <p>Article L. 526-19, fourth subparagraph of the Monetary and Financial Code transposes</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment	
	or payment account of the consumer where the electronic money is stored.	l'instrument de paiement ou sur le compte de paiement du consommateur où est chargée la monnaie électronique ne dépasse pas un plafond.	and Financial Code	<p>par un établissement mentionné au premier alinéa ne peuvent dépasser un montant fixé par décret.</p> <p>Article D. 526-3 provisoire du code monétaire et financier</p> <p><i>Art. D. 526-3. – Le montant prévu au quatrième alinéa de l'article L. 526-19 est fixé à 250 euros.</i></p>	<p>Article 9(1), third subparagraph of the Directive.</p> <p>Article L. 526-19 sets an additional condition concerning the electronic money units that can be stored on an electronic payment instrument.</p> <p>However, Article L. 526-19 refers to a Decree to set the maximum amount that can be stored on an electronic payment instrument and this Decree had not been issued at the time of this assessment.</p> <p>For this reason, partial conformity is observed.</p> <p><i>Draft Article D. 526-3 of the Monetary and Financial Code provides that the amount referred to in Article L. 526-19 is EUR 250.</i></p> <p><i>On the basis of this draft provision, the assessment of the transposition of Article 9(1), third subparagraph of the Directive would result in the observation of conformity.</i></p>
Art. 9(1) 4th subpar a.	A legal person registered in accordance with this paragraph may provide payment services not related to electronic money issued in accordance with this Article only if conditions set out in Article 26 of Directive 2007/64/EC are met.	Une personne morale enregistrée conformément au présent paragraphe ne peut fournir des services de paiement non liés à la monnaie électronique émise conformément au présent article que si les conditions énoncées à l'article 26 de la directive 2007/64/CE sont remplies.	N/A	<p>N/A</p> <p>Article 45 de l'arrêté provisoire</p> <p>Article 45 – Les établissements assujettis qui bénéficient des dispositions de l'article 44 ne sont pas autorisés à fournir des services de</p>	<p>NOT CONFORM CONFORM (according to Draft Order)</p> <p>France has not transposed Article 9(1), fourth subparagraph of the Directive. The corresponding national provision could not be located either.</p> <p><i>Article 45 of the draft Order specifies that electronic money institutions benefitting from the waiver under Article 44 of the same Order</i></p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p><i>paiement ou des services connexes aux services de paiement en application de l'article L. 526-2 du code monétaire et financier, ni à exercer leur activité sur le territoire d'un autre État membre de l'Union européenne ou d'un autre État partie à l'accord sur l'Espace économique européen en application des articles L. 526-22 et suivants du même code.</i></p> <p><i>cannot provide payment services or relating services.</i></p> <p><i>It should be mentioned that Article 26 of Directive 2007/64/EC, referred to in Article 9(1), fourth subparagraph of the Directive, is an option that France did not transpose. Therefore, the electronic money institutions providing payment services may not benefit from such a waiver.</i></p> <p><i>On the basis of Article 45 of the draft Order, the assessment of the transposition of Article 9(1), fourth subparagraph of the Directive would result in the observation of conformity.</i></p>
Art. 9(2)	2. A legal person registered in accordance with paragraph 1 shall be required to have its head office in the Member State in which it actually pursues its business.	2. Une personne morale enregistrée conformément au paragraphe 1 doit avoir son siège dans l'État membre où elle exerce effectivement son activité.	N/A	<p>N/A</p> <p>Article 45 de l'arrêté provisoire</p> <p>Article 45 – Les établissements assujettis qui bénéficient des dispositions de l'article 44 ne sont pas autorisés à fournir des services de paiement ou des services connexes aux services de paiement en application de l'article L. 526-2 du code monétaire et financier, ni à exercer leur activité sur le territoire d'un autre État membre de l'Union européenne ou</p> <p>NOT CONFORM CONFORM (according to Draft Order)</p> <p>France has not transposed Article 9(2) of the Directive. The corresponding national provision could not be located either.</p> <p><i>Article 45 of the draft Order specifies that an electronic money institution benefitting from the waiver under Article 44 may not exercise its activity on the territory of another Member State of the European Union or of a State of the European Economic Area. As a result, an electronic money institution having its headquarter on the French territory may only exercise its activity on the French territory.</i></p> <p><i>Therefore, in order to provide its activity in France, an electronic money institution intending to benefit from the waiver must be established in France. As it can neither use a</i></p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
					<p><i>d'un autre État partie à l'accord sur l'Espace économique européen en application des articles L. 526-22 et suivants du même code.</i></p> <p><i>branch, it must establish its head office on French territory. Article 45 complies with the requirements of Article 9(2) of the Directive.</i></p> <p><i>On the basis of Article 45 of the draft Order, the assessment of the transposition of Article 9(2) would result in the observation of conformity.</i></p>
Art. 9(3)	<p>3. A legal person registered in accordance with paragraph 1 shall be treated as an electronic money institution. However, Article 10(9) and Article 25 of Directive 2007/64/EC shall not apply to it.</p>	<p>3. Une personne morale enregistrée conformément au paragraphe 1 est traitée comme un établissement de monnaie électronique. Toutefois, l'article 10, paragraphe 9, et l'article 25 de la directive 2007/64/CE ne s'appliquent pas à cette personne.</p>	N/A	<p>N/A</p> <p>Article 44, 1^{er} alinéa de l'arrêté provisoire</p> <p>Article 44. – <i>Les établissements de monnaie électronique qui remplissent les deux conditions posées à l'alinéa suivant peuvent, nonobstant les dispositions de l'article 4, disposer d'un capital minimum de 100 000 euros et ne sont pas soumis à l'article 35 ni aux dispositions relatives au contrôle interne prévues par le règlement du Comité de la réglementation bancaire et financière n° 97-02 du 21 février 1997 susvisé, à l'exception de ses dispositions relatives au risque de blanchiment des capitaux et de financement du terrorisme prévues aux articles 11-7, 38-1 et 42 et</i></p>	<p>NOT CONFORM</p> <p>CONFORM (according to Draft Order)</p> <p>France has not transposed Article 9(3) of the Directive. The corresponding national provision could not be located either.</p> <p><i>Article 44 of the draft Order refers to electronic money institutions. They are subject to the provisions applicable to electronic money institutions with the exception of specific provisions that are waived in accordance with the requirements of Article 9(1) of the Directive.</i></p> <p><i>Article 45 of the draft Order provides that electronic money institutions, waived under Article 44, cannot exercise their activity in another Member State of the European Union or State party to the European Economic Area Agreement in accordance with Articles L. 526-22 and following, which are the Articles concerning the establishment of branches, the use of persons to provide services in other States or the free provision of services.</i></p> <p><i>As a result, the provisions of Article 10(9) and Article 25 of Directive 2007/64/EC are</i></p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment	
				<p><i>de ses dispositions relatives à l'externalisation prévues à l'article 37-2.</i></p> <p>Article 45 de l'arrêté provisoire</p> <p>Article 45 – Les établissements assujettis qui bénéficient des dispositions de l'article 44 ne sont pas autorisés à fournir des services de paiement ou des services connexes aux services de paiement en application de l'article L. 526-2 du code monétaire et financier, ni à exercer leur activité sur le territoire d'un autre État membre de l'Union européenne ou d'un autre État partie à l'accord sur l'Espace économique européen en application des articles L. 526-22 et suivants du même code.</p>	<p><i>not applicable to such institutions.</i></p> <p><i>On the basis of Articles 44 and 45 of the draft Order, the assessment of the transposition of Article 9(3) of the Directive would result in the observation of conformity.</i></p>	
Art. 9(4)	4. Member States may provide for a legal person registered in accordance with paragraph 1 to engage only in some of the activities listed in Article	4. Les États membres peuvent prévoir qu'une personne morale enregistrée conformément au paragraphe 1 ne peut exercer que certaines des	N/A		N/A	Article 9(4) of the Directive sets an option. Owing to this option, France has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision(s) could be located in the legislation of France either.

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	6(1).	activités énumérées à l'article 6, paragraphe 1.				
Art. 9(5) intr. wording	5. A legal person referred to in paragraph 1 shall:	5. Une personne morale visée au paragraphe 1:	N/A		N/A	NOT CONFORM France has not transposed Article 9(5), introductory wording of the Directive. The corresponding national provision could not be located either.
Art. 9(5)(a)	(a) notify the competent authorities of any change in its situation which is relevant to the conditions specified in paragraph 1; and	a) informe les autorités compétentes de tout changement de sa situation ayant une incidence sur les conditions énoncées au paragraphe 1; et	N/A		N/A	NOT CONFORM France has not transposed Article 9(5)(a) of the Directive. The corresponding national provision could not be located either.
Art. 9(5)(b)	(b) at least annually, on date specified by the competent authorities, report on the average outstanding electronic money.	b) rend compte, au moins annuellement, à la date fixée par les autorités compétentes, de la moyenne de la monnaie électronique en circulation.	N/A		N/A	NOT CONFORM PARTIALLY CONFORM (according to Draft Order) France has not transposed Article 9(5)(b) of the Directive. The corresponding national provision could not be located either. <i>Article 46 of the Draft Order provides that the electronic money institutions waived under Article 44 must address periodically a declaration to the Prudential Supervisory Authority. The conditions of application of this Article must be set in an instruction of the Authority. This instruction could not be located at the time of this assessment.</i> <i>On the basis of Article 46 of the draft Order, the assessment of the transposition of Article 9(5)(b) would result in the observation of</i>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						<i>partial conformity as the content of the declaration as well as the period of notification could not be retrieved.</i>
Art. 9(6)	6. Member States shall take the necessary steps to ensure that where the conditions set out in paragraphs 1, 2 and 4 are no longer met, the legal person concerned shall seek authorisation within 30 calendar days in accordance with Article 3. Any such person that has not sought authorisation within that period shall be prohibited, in accordance with Article 10, from issuing electronic money.	6. Les États membres prennent les mesures nécessaires pour garantir que, lorsque les conditions énoncées aux paragraphes 1, 2 et 4 ne sont plus remplies, les personnes morales concernées demandent l'agrément dans un délai de trente jours calendaires conformément à l'article 3. Les personnes qui n'ont pas demandé l'agrément dans ce délai se voient interdire, conformément à l'article 10, d'émettre de la monnaie électronique.	Art. L. 526-19, 3rd subpar a. of the Monetary and Financial Code		Article L. 526-19, 3^{ème} alinéa du code monétaire et financier L'exemption cesse un mois après que l'Autorité de contrôle prudentiel constate que les conditions prévues au présent article ne sont plus remplies.	CONFORM Article L. 526-19, third subparagraph of the Monetary and Financial Code transposes Article 9(6) of the Directive. Article L. 526-19 provides that the exemption shall cease a month after the Prudential Supervisory Authority has established that the conditions set under this Article are not met anymore. If the exemption does not apply anymore, it can be inferred that the concerned legal persons must require an authorisation in order to issue and manage electronic money or fall under Article L. 525-3 prohibiting the activity of electronic money issuance or management to persons other than the electronic money issuers. All requirements of Article 9(6) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.
Art. 9(7)	7. Member States shall ensure that their competent authorities are sufficiently empowered to verify continued compliance with the requirements laid down in this Article.	7. Les États membres veillent à ce que leurs autorités compétentes disposent des pouvoirs voulus pour vérifier le respect permanent des conditions énoncées au présent article.	Art. L. 612-23, 1st subpar a. and L. 612-24, 2nd subpar a. of the		Article L. 612-23, 1^{er} alinéa du code monétaire et financier Le secrétaire général de l'Autorité de contrôle prudentiel organise les contrôles sur pièces et sur place.	CONFORM Articles L. 612-23, first subparagraph and L. 612-24, second subparagraph of the Code of Monetary and Financial Code transpose Article 9(7) of the Directive. Articles L. 612-23 and L. 612-24 concern the powers of the Prudential Supervisory Authority. Article L. 612-23 specifies that the Prudential Supervisory Authority may

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			Monetary and Financial Code	<p>Article L. 612-24, 2^{ème} alinéa du code monétaire et financier</p> <p>Le secrétaire général de l'Autorité de contrôle prudentiel peut, en outre, demander aux personnes soumises à son contrôle tous renseignements, documents, quel qu'en soit le support, et en obtenir la copie, ainsi que tous éclaircissements ou justifications nécessaires à l'exercice de sa mission. Il peut demander à ces personnes la communication des rapports des commissaires aux comptes et, d'une manière générale, de tous documents comptables dont il peut, en tant que de besoin, demander la certification.</p>	<p>perform document-based and on-the-spot checks. Article L. 612-24 provides that the Authority may require from persons under its control, thus including electronic money institutions, all information, documents, clarifications or explanation necessary to exercise its mission.</p> <p>These provisions ensure that the Authority is empowered to verify continued compliance of the waived electronic money institutions with the requirements that are applicable to them.</p> <p>All requirements of Article 9(7) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.</p>
Art. 9(8)	8. This Article shall not apply in respect of the provisions of Directive 2005/60/EC or national anti-money-laundering provisions.	8. Le présent article ne s'applique pas à l'égard des dispositions de la directive 2005/60/CE ou des dispositions nationales concernant la lutte contre le blanchiment des capitaux.	N/A	<p>N/A</p> <p>Article 44, 1^{er} alinéa de l'arrêté provisoire</p> <p>Article 44. – Les établissements de monnaie électronique qui</p>	<p>NOT CONFORM CONFORM (according to Draft Order)</p> <p>France has not transposed Article 9(8) of the Directive. The corresponding national provision could not be located either.</p> <p>Article 44 of the draft Order specifies that the</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p><i>remplissent les deux conditions posées à l'alinéa suivant peuvent, nonobstant les dispositions de l'article 4, disposer d'un capital minimum de 100 000 euros et ne sont pas soumis à l'article 35 ni aux dispositions relatives au contrôle interne prévues par le règlement du Comité de la réglementation bancaire et financière n° 97-02 du 21 février 1997 susvisé, à l'exception de ses dispositions relatives au risque de blanchiment des capitaux et de financement du terrorisme prévues aux articles 11-7, 38-1 et 42 et de ses dispositions relatives à l'externalisation prévues à l'article 37-2.</i></p>	<p><i>provisions concerning money laundering and terrorism financing referred to in Articles 11-7, 38-1 and 42 of Regulation 97-02 remain applicable to the waived electronic money institutions.</i></p> <p><i>On the basis of Article 44 of the draft Order, the assessment of the transposition of Article 9(8) of the Directive would result in the observation of conformity.</i></p>
Art. 9(9)	<p>9. Where a Member State avails itself of the waiver provided for in paragraph 1, it shall notify the Commission accordingly by 30 April 2011. The Member State shall notify the Commission forthwith of any subsequent change. In addition, the Member State shall inform the</p>	<p>9. Tout État membre faisant usage de la possibilité d'exemption prévue au paragraphe 1 le notifie à la Commission au plus tard le 30 avril 2011. L'État membre informe immédiatement la Commission de toute modification apportée ultérieurement. En outre,</p>	N/A		N/A	<p>PARTIALLY CONFORM</p> <p>No disposition of French legislation transposes Article 9(9) of the Directive.</p> <p>The absence, in the national legislation, of a binding disposition requiring the French competent authority to notify the Commission of the number of legal persons benefitting of the waiver and, of the total amount of outstanding electronic money issued does not prevent the notification of such information.</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	Commission of the number of legal persons concerned and, on an annual basis, of the total amount of outstanding electronic money issued at 31 December of each calendar year, as referred to in paragraph 1.	l'État membre informe la Commission du nombre de personnes morales concernées et, chaque année, lui notifie le montant total de monnaie électronique en circulation émise au 31 décembre de chaque année calendaire, visé au paragraphe 1.				However, the lack of a specific provision in the national law leads to a conclusion of partial conformity. In view of the above, partial conformity is concluded.
Art. 10	<p>TITLE III ISSUANCE AND REDEEMABILITY OF ELECTRONIC MONEY</p> <p><i>Article 10</i> Prohibition from issuing electronic money</p> <p>Without prejudice to Article 18, Member States shall prohibit natural or legal persons who are not electronic money issuers from issuing electronic money.</p>	<p>TITRE III ÉMISSION ET REMBOURSEMENT DE LA MONNAIE ÉLECTRONIQUE</p> <p><i>Article 10</i> Interdiction d'émission de monnaie électronique</p> <p>Sans préjudice de l'article 18, les États membres interdisent à toute personne physique ou morale qui n'est pas un émetteur de monnaie électronique d'émettre de la monnaie électronique.</p>	Art. L. 525-3 of the Monetary and Financial Code		<p>Article L. 525-3 du code monétaire et financier</p> <p>Il est interdit à toute personne autre que celles mentionnées aux articles L. 525-1 et L. 525-2 d'émettre et de gérer de la monnaie électronique au sens de l'article L. 315-1 à titre de profession habituelle.</p>	<p>CONFORM</p> <p>Article L. 525-3 of the Monetary and Financial Code transposes Article 10 of the Directive.</p> <p>Article L. 525-3 provides that it is forbidden to persons other than those referred to in Articles L. 525-1 and L. 525-2 to issue and manage electronic money.</p> <p>Articles L. 525-1 and L. 525-2 transpose Article 1(1) of the Directive, defining the electronic money issuers.</p> <p>All requirements of Article 10 have been transposed. As a result, conformity is observed.</p>
Art. 11(1)	<p><i>Article 11</i> Issuance and redeemability</p> <p>1. Member States shall ensure that electronic money issuers issue electronic money at par</p>	<p><i>Article 11</i> Émission et remboursement</p> <p>1. Les États membres veillent à ce que les émetteurs de monnaie électronique émettent de la</p>	Art. L. 315-3 of the Monetary and Financial Code		<p>Article L. 315-3 du code monétaire et financier</p> <p>Chacune des unités de monnaie électronique ne peut être émise que pour une valeur nominale égale à celle des fonds collectés</p>	<p>CONFORM</p> <p>Article L. 315-3 of the Monetary and Financial Code transposes Article 11(1) of the Directive.</p> <p>The transposition of Article 11 of the Directive complies with the objectives of Recitals 18, in particular, the funds collected</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	value on the receipt of funds.	monnaie électronique à la valeur nominale contre la remise de fonds.	ial Code		en contrepartie.	for the issuance of electronic money are freely redeemable in principle and at par value. Under certain circumstances, the redemption may be subject to fees. Each unit of electronic money may can only be issued for a par value on the received funds. All requirements of Article 11(1) have been complied with. As a result, conformity is observed.
Art. 11(2)	2. Member States shall ensure that, upon request by the electronic money holder, electronic money issuers redeem, at any moment and at par value, the monetary value of the electronic money held.	2. Les États membres veillent à ce que les émetteurs de monnaie électronique remboursent, à la demande du détenteur de monnaie électronique, à tout moment et à la valeur nominale, la valeur monétaire de la monnaie électronique détenue.	Art. L. 133-29 and Art. L. 315-1, para. II of the Monetary and Financial Code		Article L. 133-29 du code monétaire et financier Les unités de monnaie électronique sont remboursées par l'établissement émetteur au détenteur de monnaie électronique qui en fait la demande. Article L. 315-1, paragraphe II du code monétaire et financier II. - Les unités de monnaie électronique sont dites unités de valeur, chacune constituant une créance incorporée dans un titre.	CONFORM Article L. 133-29 and L. 315-1, paragraph II of the Monetary and Financial Code transpose Article 11(2) of the Directive. Article L. 133-29 provides that units of electronic money are redeemed on request of its holder. Article L. 315-1 provides for the definition of electronic money units, according to which they are units of value, each constituting a claim stored in an instrument. The value of each unit is therefore rigid. As a result, the redemption of such units remains at constant value, at par value of the electronic money held. All requirements of Article 11(2) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.
Art. 11(3)	3. The contract between the electronic money issuer and the electronic money holder shall clearly	3. Le contrat conclu entre l'émetteur de monnaie électronique et le détenteur de monnaie	Art. L. 315-7 and Art.		Article L. 315-7 du code monétaire et financier Le contrat liant l'émetteur	CONFORM Article L. 315-7 and Article L. 315-6 of the Monetary and Financial Code transpose

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment	
	and prominently state the conditions of redemption, including any fees relating thereto, and the electronic money holder shall be informed of those conditions before being bound by any contract or offer.	électronique établit clairement et de façon bien visible les conditions de remboursement, y compris les frais éventuels y afférents, et le détenteur de monnaie électronique est informé de ces conditions avant qu'il ne soit lié par un contrat ou une offre.	315-6 of the Monetary and Financial Code	<p>et le détenteur de monnaie électronique établit clairement les conditions et le délai de remboursement des unités de monnaie électronique.</p> <p>Si, par exception à l'article L. 133-30 et dans le cadre de l'article L. 133-31, des frais consécutifs à un remboursement sont prévus, ils sont clairement précisés dans le contrat.</p> <p>Le contrat précise le montant, la nature et le détail de calcul de ces frais.</p> <p>Article L. 315-6 du code monétaire et financier</p> <p>Avant tout contrat ou offre liant les parties, les conditions contractuelles sont communiquées dans les conditions prévues au I de l'article L. 314-13 dans des termes clairs et aisément compréhensibles au détenteur de monnaie électronique.</p> <p>Elles sont communiquées en français sauf convention contraire des</p>	<p>Article 11(3) of the Directive.</p> <p>Article L. 315-7 provides that the contract binding the electronic money issuer and the electronic money holder must clearly state the conditions and time-limits for redemption, including the fees if any. In addition, the contract must state the amount, nature and calculation of these fees.</p> <p>Article L. 315-6 provides that prior to any contract or offer, the conditions of the contract are notified in a clear and easily understandable manner to the electronic money holder.</p> <p>Article L. 315-6 refers to Article L. 314-13 concerning the conditions of this notification. Article L. 314-13 is the transposing provision of Article 41(1) of Directive 2007/64/EC, relating the prior general information to a framework payment services contract.</p> <p>All requirements of Article 11(3) of the Directive have been complied with.</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					parties.	
Art. 11(4) 1st subpara. a. intr. wording	4. Redemption may be subject to a fee only if stated in the contract in accordance with paragraph 3 and only in any of the following cases:	4. Le remboursement ne peut donner lieu au prélèvement de frais que si le contrat le prévoit conformément au paragraphe 3 et uniquement dans un des cas suivants:	Art. L. 133-30 and Art. L. 133-31, intr. Wording of the Monetary and Financial Code		<p>Article L. 133-30 du code monétaire et financier</p> <p>Le remboursement de la monnaie électronique par l'émetteur de monnaie électronique mentionné à l'article L. 525-1 est effectué sans frais pour le détenteur de monnaie électronique.</p> <p>Article L. 133-31, phrase introductive du code monétaire et financier</p> <p>Par exception à l'article L. 133-30, lorsque les parties sont liées par un contrat prévoyant expressément un terme, elles peuvent convenir de frais consécutifs à un remboursement exclusivement dans les cas suivants :</p>	<p>CONFORM</p> <p>Article L. 133-30 and Article L. 133-31, introductory wording transpose Article 11(4), introductory wording of the Directive.</p> <p>Article L. 133-30 sets the principle according to which redemption is realised without fees for the electronic money holder.</p> <p>Article L. 133-31 sets the exceptions to this principle.</p> <p>All requirements of Article 11(4), introductory wording of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.</p>
Art.11 (4) 1st subpara. a. (a)	(a) where redemption is requested before the termination of the contract;	a) le remboursement est demandé avant l'expiration du contrat;	Art. L. 133-31, point 1° of the Monet		<p>Article L. 133-31, point 1° du code monétaire et financier</p> <p>1° La demande de remboursement est antérieure au terme du</p>	<p>CONFORM</p> <p>Article L. 133-31, point 1° of the Monetary and Financial Code almost literally transposes Article 11(4), first subparagraph, point (a) of the Directive.</p> <p>The wording varies but all requirements of</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment	
			ary and Financial Code		contrat ; Article 11(4), first subparagraph, point (a) have been transposed. All requirements of Article 11(4), first subparagraph (a) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.	
Art. 11(4) 1st subpar a. (b)	(b) where the contract provides for a termination date and the electronic money holder terminates the contract before that date; or	b) le contrat spécifie une date d'expiration et le détenteur de monnaie électronique a mis fin au contrat avant cette date; ou	Art. L. 133-31, point 2° of the Monetary and Financial Code		Article L. 133-31, point 2° du code monétaire et financier 2° Le détenteur de monnaie électronique résilie le contrat avant son terme ;	CONFORM Article L. 133-31, point 2° of the Monetary and Financial Code transposes Article 11(4), first subparagraph, point (b) of the Directive. The electronic holder must terminate the contract before its termination date. All requirements of Article 11(4), first subparagraph, point (b) have been complied with. As a result, conformity is observed.
Art. 11(4) 1st subpar a. (c)	(c) where redemption is requested more than one year after the date of termination of the contract.	c) le remboursement est demandé plus d'un an après la date d'expiration du contrat.	Art. L. 133-31, point 3° of the Monetary and Financial Code		Article L. 133-31, point 3° du code monétaire et financier 3° Le détenteur de monnaie électronique demande le remboursement plus d'un an et un jour après le terme du contrat.	CONFORM Article L. 133-31, point 3° of the Monetary and Financial Code transposes Article 11(4), first subparagraph, point (c) of the Directive. The electronic money holder requests the redemption more than a year and a day after the termination of the contract. All requirements of Article 11(4), first subparagraph, point (c) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.
Art. 11(4)	Any such fee shall be proportionate and	Le montant des frais doit être proportionné et en	Article L. 133-		Article L. 133-32 du code monétaire et financier	CONFORM Article L. 133-32 of the Monetary and

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment	
2nd subpar a.	commensurate with the actual costs incurred by the electronic money issuer.	rapport avec les coûts réels supportés par l'émetteur de monnaie électronique.	32 of the Monetary and Financial Code		Le montant des frais consécutifs à un remboursement est proportionné et en rapport avec les coûts réellement supportés par l'émetteur de monnaie électronique.	Financial Code literally transposes Article 11(4), second subparagraph of the Directive.
Art. 11(5)	5. Where redemption is requested before the termination of the contract, the electronic money holder may request redemption of the electronic money in whole or in part.	5. Lorsque le remboursement est demandé avant l'expiration du contrat, le détenteur de monnaie électronique peut demander le remboursement de la monnaie électronique en tout ou en partie.	Art. L. 133-33 of the Monetary and Financial Code		Article L. 133-33 du code monétaire et financier Lorsque la demande de remboursement de la monnaie électronique intervient avant le terme stipulé au contrat, hors cas de résiliation du contrat, la demande peut porter sur la totalité ou sur une partie de la monnaie électronique détenue.	CONFORM Article L. 133-33 of the Monetary and Financial Code almost literally transposes Article 11(5) of the Directive. Article L. 133-33 provides that where the redemption is required before the termination of the contract as set in the contract, except if it is terminated before its date of expiry, the holder may request redemption of the electronic money in whole or in part. The Directive refers to the termination of the contract in general, whereas the French provision refers to an exception where the contract is terminated before its date of expiry. This exclusion refers to the condition set in Article 11(4)(a) of the Directive, transposed by Article L. 133-31, point 4° of the Code where the redemption may be subject to fees. All requirements of Article 11(5) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.
Art. 11(6) intr.	6. Where redemption is requested by the electronic money holder on or up to	6. Lorsque le remboursement est demandé par le détenteur	Art. L. 133-34 of the		Article L. 133-34 du code monétaire et financier Lorsque la demande de	CONFORM Article L. 133-34 of the Monetary and Financial Code transposes Article 11(6),

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
wording	one year after the date of the termination of the contract:	de monnaie électronique à la date d'expiration du contrat ou dans un délai d'un an après celle-ci,	Monetary and Financial Code		remboursement de la monnaie électronique intervient dans le délai d'un an à compter du terme stipulé au contrat ou dans le cadre d'une résiliation du contrat, le remboursement de la monnaie électronique détenue est total.	introductory wording of the Directive. Article L. 133-34 transposes both Article 11(6), introductory wording and Article 11(6)(a). Where the redemption is requested within one year after the termination of the contract (in accordance with the contract or at the initiative of the holder), the redemption shall be total. All requirements of Article 11(6) introductory wording of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.
Art. 11(6)(a)	a) the total monetary value of the electronic money held shall be redeemed; or	a) la valeur monétaire totale de la monnaie électronique détenue est remboursée; ou	Art. L. 133-34 of the Monetary and Financial Code		Article L. 133-34 du code monétaire et financier Lorsque la demande de remboursement de la monnaie électronique intervient dans le délai d'un an à compter du terme stipulé au contrat ou dans le cadre d'une résiliation du contrat, le remboursement de la monnaie électronique détenue est total.	CONFORM Article L. 133-34 of the Monetary and Financial Code transposes Article 11(6)(a) of the Directive. Article L. 133-34 transposes both Article 11(6), introductory wording and Article 11(6)(a). Where the redemption is requested within one year after the termination of the contract (in accordance with the contract or at the initiative of the holder), the redemption shall be total. All requirements of Article 11(6)(a) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.
Art. 11(6)(b)	(b) where the electronic money institution carries out one or more of the activities listed in Article	b) lorsque l'établissement de monnaie électronique exerce une ou plusieurs des activités énumérées à	Art. L. 133-35 of the Monetary		Article L. 133-35 du code monétaire et financier Lorsque la demande de remboursement de la	CONFORM Article L. 133-35 of the Monetary and Financial Code transposes Article 11(6)(b) of

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	6(1)(e) and it is unknown in advance what proportion of funds is to be used as electronic money, all funds requested by the electronic money holder shall be redeemed.	l'article 6, paragraphe 1, point e), et que la proportion des fonds qui seront utilisés sous forme de monnaie électronique n'est pas connue à l'avance, tous les fonds dont le remboursement est demandé par le détenteur de monnaie électronique sont remboursés.	ary and Financial Code		monnaie électronique intervient dans le délai d'un an à compter du terme stipulé au contrat liant un établissement de monnaie électronique exerçant des activités de nature hybride au sens de l'article L. 526-3 et un détenteur de monnaie électronique, le remboursement est total si la proportion des fonds qui seront utilisés sous forme de monnaie électronique n'est pas prévue entre les parties.	the Directive. Where the redemption is requested within a year after the termination of the contract, if the electronic money institution provides other commercial activities in accordance with Article L. 526-3, transposing Article 6(1)(e) of the Directive and if the proportion of electronic money is not foreseen in the contract between the parties, the redemption is therefore total. All requirements of article 11(6)(b) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.
Art. 11(7)	7. Notwithstanding paragraphs 4, 5 and 6, redemption rights of a person, other than a consumer, who accepts electronic money shall be subject to the contractual agreement between the electronic money issuer and that person.	7. Nonobstant les paragraphes 4, 5 et 6, les droits au remboursement des personnes, autres que les consommateurs, qui acceptent de la monnaie électronique sont soumis à l'accord contractuel entre les émetteurs de monnaie électronique et ces personnes.	Art. L. 133-37 of the Monetary and Financial Code		Article L. 133-37 du code monétaire et financier Sauf dans les cas où le détenteur de monnaie électronique est une personne physique agissant pour des besoins non professionnels, il peut être dérogé contractuellement aux articles L. 133-30 à L. 133-36.	CONFORM Article L. 133-37 of the Monetary and Financial Code transposes Article 11(7) of the Directive. If the electronic money holder is not a natural person not acting for professional needs, i.e. if the electronic money holder is not a consumer, it can be contractually exempted from the application of Articles L. 133-30 to L. 133-36, transposing paragraphs 4 to 6 of Article 11 of the Directive. All requirements of Article 11(7) of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.
Art. 12	<i>Article 12</i> Prohibition of interest	<i>Article 12</i> Interdiction des intérêts	Art. L. 315-4		Article L. 315-4 du code monétaire et financier	CONFORM Article L. 315-4 of the Monetary and

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment	
	Member States shall prohibit the granting of interest or any other benefit related to the length of time during which an electronic money holder holds the electronic money.	Les États membres interdisent l'octroi d'intérêts ou de tout autre avantage liés à la durée pendant laquelle le détenteur de monnaie électronique détient de la monnaie électronique.	of the Monetary and Financial Code	Il est interdit à tout émetteur de monnaie électronique qui collecte des fonds de verser sur ces fonds des intérêts, toute rémunération ou tout autre avantage liés à la durée de détention de monnaie électronique.	Financial Code transposes Article 12 of the Directive. Article L. 315-4 forbids electronic money issuers to grant any interest, remuneration or other benefits relating to the duration of detention of electronic money, in accordance with Recital 13 of the Directive. All requirements of Article 12 of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.
Art. 13	<p><i>Article 13</i> Out-of-court complaint and redress procedures for the settlement of disputes</p> <p>Without prejudice to this Directive, Chapter 5 of Title IV of Directive 2007/64/EC shall apply mutatis mutandis to electronic money issuers in respect of their duties arising from this Title.</p>	<p><i>Article 13</i> Procédures de réclamation et de recours extrajudiciaires en vue du règlement des litiges</p> <p>Sans préjudice de la présente directive, le titre IV, chapitre 5, de la directive 2007/64/CE s'applique mutatis mutandis aux émetteurs de monnaie électronique en ce qui concerne leurs obligations découlant du présent titre.</p>	Art. 5, para. IV, VI and VII, Art. 7 and Art. 19 of Law No 2013-100	<p>Article 5, paragraphe IV de la loi n° 2013-100</p> <p>IV. — Les chapitres V et VI du titre Ier du livre III du même code deviennent respectivement les chapitres VI et VII, l'article L. 315-1 devient l'article L. 316-1 et les articles L. 316-1 à L. 316-3 deviennent les articles L. 317-1 à L. 317-3.</p> <p>Article 5, paragraphes VI et VII de la loi n° 2013-100</p> <p>VI. — L'article L. 316-1 du même code, dans sa rédaction résultant de la présente loi, est ainsi modifié :</p> <p>1° A la première phrase du</p>	<p>CONFORM</p> <p>Articles 5, paragraphs IV, VI and VII, Article 7 and Article 19 of Law No 2013-100 transpose Article 13 of the Directive.</p> <p>Chapter V of Directive 2007/64/EC has been transposed by Article 1 of Decree No 2001-1178 of 12 December 2001 and Articles L. 615-2, L. 315-1, L. 316-1 and L. 351-1 of the Monetary and Financial Code. These Articles have been modified to apply to electronic money institutions in accordance with the objectives of Recital 19 of the Directive. Due to the structure of the Monetary and Financial Code, such provisions did not require the insertion of additional articles. The necessary terminological changes have been realised where necessary, so as to adapt the provisions applicable to payment institutions to electronic money institutions.</p> <p>Article 80 of Directive 2007/64/EC on complaints has been transposed by Article 1 of Decree No 2001-1178. This Article did not require any amendment as it applies to the</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>premier alinéa, après le mot : « crédit », sont insérés les mots : «, de monnaie électronique » ;</p> <p>2° Après la référence : « L. 314-12 », la fin de la dernière phrase du deuxième alinéa est ainsi rédigée : « y compris sur le contrat mentionné au premier alinéa de l'article L. 315-7, sur les relevés de compte, ainsi que sur le support mis à disposition du détenteur sur lequel la monnaie électronique est stockée. »</p> <p>VII. — Le chapitre VII du titre Ier du livre III du même code, dans sa rédaction résultant de la présente loi, est ainsi modifié :</p> <p>1° L'article L. 317-1 est ainsi modifié :</p> <p>a) Le premier alinéa est ainsi rédigé :</p> <p>« Des agents de la Banque de France commissionnés par le ministre chargé de l'économie et des fonctionnaires habilités à relever les infractions aux dispositions des</p>	<p>Directorate General for Competition, Consumption and Fraud Control and was applicable as such.</p> <p>Article 81 on penalties has been transposed by Article L. 351-1 of the Monetary and Financial Code. Article L. 351-1 has been amended by Article 7 of Law No 2013-100 to include a reference to Article L. 315-5 to L. 315-8, concerning contractual obligations in matter of electronic money issuance and management. The fees it provided have been extended to the infringement of the provisions relating to electronic money.</p> <p>Article 82 on competent authorities has been transposed by Article L. 316-1 which has been renumbered as Article L. 317-1 and modified in order to apply to electronic money institutions. Article L. 317-1 has been amended by Article 5 of Law No 2013-100 in order to include a reference to Articles L. 315-6 to L. 315-8, concerning contractual obligations in matter of electronic money issuance and management.</p> <p>Article 83 on out-of-court redress has been transposed by Article L. 315-1, which has been renumbered as Article L. 316-1. This Article has been modified by Article 5 of Law No 2013-100 to include a reference to electronic money and to the contract referred to in Article L. 315-7 which is included in the section concerning contractual obligations in matter of electronic money issuance and management.</p> <p>Article 83 has been transposed by Article L. 615-2 as well as far as the control of the</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p>articles L. 113-3, L. 121-35 et L. 122-1 du code de la consommation sont qualifiés pour procéder dans l'exercice de leurs fonctions à la recherche et à la constatation par procès-verbal des infractions aux dispositions des articles L. 312-1-1, L. 312-1-2, L. 314-12, L. 314-13 et L. 315-6 à L. 315-8 du présent code. » ;</p> <p>b) Au troisième alinéa, les références : « L. 314-12 et L. 314-13 » sont remplacées par les références : « L. 314-12, L. 314-13 et L. 315-6 à L. 315-8 », les mots : « la Communauté » sont remplacés par les mots : « l'Union » et les mots : «, à Saint-Barthélemy » sont supprimés ;</p> <p>Article 7 de la loi n° 2013-100</p> <p>Au deuxième alinéa de l'article L. 351-1 du même code, la référence : « et au VII de l'article L. 314-13 » est remplacée par les références : «, au VII de</p>	<p>Mediators is concerned. More specifically, it has been modified by Article 19 of Law No 2013-100 to apply to Mediators designated by electronic money institutions.</p> <p>All requirements of Article 13 of the Directive have been complied with. As a result, conformity is observed.</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>l'article L. 314-13 et aux articles L. 315-5 à L. 315-8 ».</p> <p>Article 19 de la loi n° 2013-100</p> <p>Le premier alinéa de l'article L. 615-2 du même code est ainsi modifié :</p> <p>1° A l'avant-dernière phrase, après les mots : « par les établissements de crédit », sont insérés les mots : «, les établissements de monnaie électronique » ;</p> <p>2° A la dernière phrase, après les mots : « aux établissements de crédit », sont insérés les mots : « aux établissements de monnaie électronique, ».</p>	
Art. 16(1)	<p>TITLE IV FINAL PROVISIONS AND IMPLEMENTING MEASURES</p> <p><i>Article 16</i></p> <p>Full harmonization</p> <p>1. Without prejudice to Article 1(3), the sixth subparagraph of Article 3(3), Article 5(7), Article</p>	<p>TITRE IV DISPOSITIONS FINALES ET MESURES D'EXÉCUTION</p> <p><i>Article 16</i></p> <p>Harmonisation totale</p> <p>1. Sans préjudice de l'article 1er, paragraphe 3, de l'article 3, paragraphe</p>	N/A		N/A	<p>PARTIALLY CONFORM</p> <p>Law No 2013-100, transposing Directive 2009/110/EC has been adopted the 28 January 2013. However, in order to complete the transposition of Directive 2009/110/EC, this Law requires the adoption of Decrees and Orders and at the time of this assessment, these regulatory acts were not adopted.</p> <p>Therefore, a large number of provisions resulted in the observation of partial</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	7(4), Article 9 and Article 18(2) and in so far as this Directive provides for harmonisation, Member States shall not maintain or introduce provisions other than those laid down in this Directive.	3, sixième alinéa, de l'article 5, paragraphe 7, de l'article 7, paragraphe 4, de l'article 9 et de l'article 18, paragraphe 2, dans la mesure où la présente directive contient des dispositions harmonisées, les États membres ne peuvent maintenir en vigueur ni introduire des dispositions différentes de celles contenues dans la présente directive.				conformity, in particular in the transposition of Articles 3 to 9 with regard to the requirements for the taking up, pursuit and prudential supervision of the business of electronic money institutions.
Art. 16(2)	2. Member States shall ensure that an electronic money issuer does not derogate, to the detriment of an electronic money holder, from the provisions of national law implementing or corresponding to provisions of this Directive except where explicitly provided for therein.	2. Les États membres veillent à ce que les émetteurs de monnaie électronique ne dérogent pas, au détriment des détenteurs de monnaie électronique, aux dispositions de droit national qui mettent en œuvre les dispositions de la présente directive ou qui y correspondent, sauf dans les cas où une telle dérogation est expressément autorisée par celle-ci.	N/A		N/A	<p>CONFORM</p> <p>The French competent authority, the Prudential Supervisory Authority, has sufficient power to enforce the provisions transposing the Directive.</p> <p>In particular, the Monetary and Financial Code provides for control powers (Articles L. 612-23 to L. 612-29-1), administrative police powers (Articles L. 612-30 to L. 612-37) and disciplinary powers (Articles L. 612-38 to L. 612-42).</p> <p>In addition, Articles L. 572-13 to L. 572-22 of the Monetary and Financial Code provide for fine and imprisonment penalties in case of infringement of the provisions transposing the Directive.</p> <p>As a result, conformity is observed.</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
<p>Art. 18(1) 1st subpar a.</p>	<p><i>Article 18</i> Transitional provisions</p> <p>1. Member States shall allow electronic money institutions that have taken up, before 30 April 2011, activities in accordance with national law transposing Directive 2000/46/EC in the Member State in which their head office is located, to continue those activities in that Member State or in another Member State in accordance with the mutual recognition arrangements provided for in Directive 2000/46/EC without being required to seek authorisation in accordance with Article 3 of this Directive or to comply with the other provisions laid down or referred to in Title II of this Directive.</p>	<p><i>Article 18</i> Dispositions transitoires</p> <p>1. Les États membres autorisent les établissements de monnaie électronique qui, avant le 30 avril 2011, ont commencé leurs activités conformément au droit national transposant la directive 2000/46/CE dans l'État membre où se situe leur siège, à poursuivre ces activités dans cet État membre ou dans tout autre État membre conformément aux régimes de reconnaissance mutuelle prévus par la directive 2000/46/CE sans devoir solliciter un agrément conformément à l'article 3 de la présente directive ni se conformer aux autres dispositions qui figurent ou qui sont visées au titre II de la présente directive.</p>	<p>Art. 25 and 26 of Law No 2013-100</p>	<p>Article 25 de la loi n° 2013-100</p> <p>Les établissements de crédit agréés, avant la promulgation de la présente loi, en qualité de société financière et dont l'activité est limitée à l'émission, la mise à la disposition du public ou la gestion de monnaie électronique sont réputés être titulaires de l'agrément d'établissement de monnaie électronique et respecter les exigences fixées aux articles L. 526-8 et L. 526-9 du code monétaire et financier. Ils mettent leurs statuts en conformité avec les exigences relatives à la qualité d'établissement de monnaie électronique dans un délai de six mois à compter de la promulgation de la présente loi.</p> <p>Article 26 de la loi n° 2013-100</p> <p>Les établissements de crédit, autres que ceux mentionnés à l'article 25,</p>	<p>PARTIALLY CONFORM</p> <p>Articles 25 and 26 of Law No 2013-100 transpose Article 18(1), first subparagraph of the Directive.</p> <p>It should be noted that Law No 2013-100 has been adopted in January 2013 whereas Directive 2009/110/EC required Member States to transpose it before 30 April 2011. As a result, the time-limits for the transitional provisions set in Law No 2013-100 do not match the provisions of the Directive.</p> <p>The national provision is in line with Recital 23 of the Directive as France has chosen to adopt transitional provisions, in particular Articles 25 and 26 of this Law.</p> <p>It should be mentioned beforehand that electronic money institutions in the French legislation were credit institutions only before the adoption of Law No 2013-100.</p> <p>Therefore, Article 25 concerns the authorised credit institutions which activity was limited to the issuance, to making available electronic money to the public and to the management of such money. Such institutions are deemed to hold the authorisation necessary to electronic money institutions and must comply with the requirements of Articles L. 526-8 and L. 526-9. These Articles are relating to the assessment of the institution by the Prudential Supervisory Authority before the delivery of an authorisation.</p> <p>Article 26 concerns the other credit institutions, i.e. credit institutions with</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
				<p>peuvent opter, dans les six mois à compter de la promulgation de la présente loi, pour le statut d'établissement de monnaie électronique mentionné au chapitre VI du titre II du livre V du code monétaire et financier. Ils notifient leur choix à l'Autorité de contrôle prudentiel, en précisant les opérations qu'ils souhaitent fournir ainsi que, le cas échéant, le maintien des formalités de reconnaissance mutuelle de leur agrément effectuées sous le statut d'établissement de crédit. L'Autorité de contrôle prudentiel se prononce dans un délai de deux mois à compter de la réception de la notification.</p> <p>A défaut d'une telle notification, ils sont réputés garder le statut d'établissement de crédit à l'issue du délai d'option.</p> <p>Lorsqu'ils optent pour le statut d'établissement de monnaie électronique et ont fourni à l'Autorité de contrôle prudentiel la</p>	<p>activities other than the issuance and management of electronic money. Article 26 enables such institutions to choose between their current status of credit institutions and the status of electronic money institutions. They must notify their choice to the Prudential Supervisory Authority. If they choose to become electronic money institutions, they must comply with the same requirements as under Article 25, referred to above.</p> <p>As a result of the overdue transposition by France, partial conformity has been observed.</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>preuve du respect des exigences fixées aux articles L. 526-8 et L. 526-9 du même code, les établissements de crédit sont réputés être titulaires de l'agrément pour exercer l'ensemble des opérations notifiées sur le territoire de la République ainsi que, le cas échéant, dans les autres Etats membres de l'Union européenne ou dans les autres Etats parties à l'accord sur l'Espace économique européen. Ils mettent leurs statuts en conformité avec les exigences relatives au statut d'établissement de monnaie électronique.</p>	
<p>Art. 18(1) 2nd subpar a.</p>	<p>Member States shall require such electronic money institutions to submit all relevant information to the competent authorities in order to allow the latter to assess, by 30 October 2011, whether the electronic money institutions comply with the requirements laid down in this Directive and, if not, which measures need to be taken</p>	<p>Les États membres exigent de ces établissements de monnaie électronique qu'ils présentent aux autorités compétentes toutes les informations pertinentes afin de permettre à ces autorités d'établir, au plus tard le 30 octobre 2011, si lesdits établissements satisfont aux exigences fixées par la présente directive et, dans la négative, de déterminer les mesures à prendre pour</p>	<p>Art. 25 and 26 of Law No 2013-100</p>		<p>Article 25 de la loi n° 2013-100</p> <p>Les établissements de crédit agréés, avant la promulgation de la présente loi, en qualité de société financière et dont l'activité est limitée à l'émission, la mise à la disposition du public ou la gestion de monnaie électronique sont réputés être titulaires de l'agrément d'établissement</p>	<p>PARTIALLY CONFORM</p> <p>Articles 25 and 26 of Law No 2013-100 transpose Article 18(1), second subparagraph of the Directive.</p> <p>Articles 25 and 26 specify that authorised credit institutions having chosen to become electronic money institutions are deemed to hold an authorisation. They must comply with the requirements of Articles L. 526-8 and L. 526-9 of the Monetary and Financial Code concerning the deliverance of authorisations. These Articles provide that the Prudential Supervisory Authority must ensure a sound and prudent management of the institution</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment	
	in order to ensure compliance or whether a withdrawal of authorisation is appropriate.	assurer le respect de ces exigences ou de décider de l'opportunité d'un retrait de l'agrément.		<p>de monnaie électronique et respecter les exigences fixées aux articles L. 526-8 et L. 526-9 du code monétaire et financier. Ils mettent leurs statuts en conformité avec les exigences relatives à la qualité d'établissement de monnaie électronique dans un délai de six mois à compter de la promulgation de la présente loi.</p> <p>Article 26 de la loi n° 2013-100</p> <p>Les établissements de crédit, autres que ceux mentionnés à l'article 25, peuvent opter, dans les six mois à compter de la promulgation de la présente loi, pour le statut d'établissement de monnaie électronique mentionné au chapitre VI du titre II du livre V du code monétaire et financier. Ils notifient leur choix à l'Autorité de contrôle prudentiel, en précisant les opérations qu'ils souhaitent fournir ainsi que, le cas échéant,</p>	<p>and the quality of its board. It provides for a list of requirements that the authority must check, in accordance with Article 3(1) of this Directive.</p> <p>As the authorisation of these institutions is deemed, it may be overturned, in which case the authorisation may be withdrawn.</p> <p>As the time-limits set in the French act do not comply with the time-limits set in the Directive, partial conformity has been observed.</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>le maintien des formalités de reconnaissance mutuelle de leur agrément effectuées sous le statut d'établissement de crédit. L'Autorité de contrôle prudentiel se prononce dans un délai de deux mois à compter de la réception de la notification.</p> <p>A défaut d'une telle notification, ils sont réputés garder le statut d'établissement de crédit à l'issue du délai d'option.</p> <p>Lorsqu'ils optent pour le statut d'établissement de monnaie électronique et ont fourni à l'Autorité de contrôle prudentiel la preuve du respect des exigences fixées aux articles L. 526-8 et L. 526-9 du même code, les établissements de crédit sont réputés être titulaires de l'agrément pour exercer l'ensemble des opérations notifiées sur le territoire de la République ainsi que, le cas échéant, dans les autres Etats membres de l'Union européenne ou dans les autres Etats parties à l'accord sur</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment	
					l'Espace économique européen. Ils mettent leurs statuts en conformité avec les exigences relatives au statut d'établissement de monnaie électronique.	
Art. 18(1) 3rd subpar a.	Compliant electronic money institutions shall be granted authorisation, shall be entered in the register, and shall be required to comply with the requirements in Title II. Where electronic money institutions do not comply with the requirements laid down in this Directive by 30 October 2011, they shall be prohibited from issuing electronic money.	Les établissements de monnaie électronique qui satisfont aux exigences sont agréés, inscrits dans le registre et tenus de se conformer aux exigences du titre II. Les établissements de monnaie électronique qui ne satisfont pas aux exigences fixées par la présente directive au plus tard le 30 octobre 2011 se voient interdire l'émission de monnaie électronique.	Art. 30 of Law No 2013-100		<p>Article 30 de la loi 2013-100</p> <p>L'Autorité de contrôle prudentiel met à jour la liste mentionnée à l'article L. 612-21 du code monétaire et financier et, le cas échéant, informe les autorités compétentes des autres Etats membres de l'Union européenne ou parties à l'accord sur l'Espace économique européen.</p>	<p>PARTIALLY CONFORM</p> <p>Article 30 of Law No 2013-100 transposes Article 18(1), third subparagraph of the Directive.</p> <p>The Prudential Supervisory Authority must update the list referred to in Article L. 612-21. The list under Article L. 612-21 is the list of all authorised institutions subject to the supervision of the authority, including therefore the electronic money institutions.</p> <p>If applicable, the authority must inform the competent authorities of the other Member States or States party to the European Economic Area Agreement.</p> <p>If the list is updated, it means that the institutions are authorised and, as a result, they must comply with the provisions applicable to such institutions.</p> <p>In application of Article 25 and 26 of Law No 2013-100, the institutions which authorisation as electronic money institutions is deemed granted must bring their statute in line with the requirements of the Monetary and Financial Code within six months after the enactment of the Law, before the 28 June 2013.</p> <p>As this time-limit is beyond the time-limit set</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						in the Directive, it has been concluded to partial conformity.
Art. 18(2)	2. Member States may provide for an electronic money institution to be automatically granted authorisation and entered in the register provided for in Article 3 if the competent authorities already have evidence that the electronic money institution concerned complies with the requirements laid down in Articles 3, 4 and 5. The competent authorities shall inform the electronic money institutions concerned before the authorisation is granted.	2. Les États membres peuvent prévoir l'agrément et l'inscription automatiques dans le registre prévu à l'article 3 d'un établissement de monnaie électronique si les autorités compétentes ont déjà la preuve du respect, par l'établissement de monnaie électronique concerné, des exigences fixées aux articles 3, 4 et 5. Les autorités compétentes informent les établissements de monnaie électronique concernés avant l'octroi de l'agrément.	N/A		N/A	Article 18(2) of the Directive sets an option. Owing to this option, France has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provisions could be located in the legislation of France either.
Art. 18(3)	3. Member States shall allow electronic money institutions that have taken up, before 30 April 2011, activities in accordance with national law transposing Article 8 of Directive 2000/46/EC, to continue those activities within the Member State concerned in accordance with Directive 2000/46/EC	3. Les États membres autorisent les établissements de monnaie électronique qui, avant le 30 avril 2011, ont commencé leurs activités conformément au droit national transposant l'article 8 de la directive 2000/46/CE, à poursuivre ces activités dans l'État membre concerné	Art. 31 of Law No 2013-100		Article 31 de la loi n° 2013-100 Les entreprises qui bénéficient, à la date de promulgation de la présente loi, d'une exemption accordée au titre du II de l'article L. 511-7 du code monétaire et financier, dans une version antérieure à la présente loi, confirment	PARTIALLY CONFORM Article 31 transposes Article 18(3) of the Directive. Article L. 511-7 of the Monetary and Financial Code, as drafted before the enactment of Law No 2013-100, was the transposition of the exemption as set in Article 8 of Directive 2000/46/EC. Companies that are exempted on the grounds of Article L. 511-7 do not have to require an authorisation. Instead, Article 31 requires

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment
until 30 April 2012, without being required to seek authorisation under Article 3 of this Directive or to comply with the other provisions laid down or referred to in Title II of this Directive. Electronic money institutions which, during that period, have been neither authorised nor waived within the meaning of Article 9 of this Directive, shall be prohibited from issuing electronic money.	conformément à la directive 2000/46/CE jusqu'au 30 avril 2012 sans devoir solliciter un agrément conformément à l'article 3 de la présente directive ni se conformer aux autres dispositions qui figurent ou qui sont visées au titre II de la présente directive. Les établissements de monnaie électronique qui, au cours de cette période, n'ont été ni agréés ni exemptés en vertu de l'article 9 de la présente directive se voient interdire l'émission de monnaie électronique.		dans les douze mois qui suivent la promulgation de la présente loi, auprès de l'Autorité de contrôle prudentiel, qu'elles satisfont aux ou se mettent en conformité avec les exigences fixées aux articles L. 525-5 et L. 525-6 ou à l'article L. 526-7 du même code.	<p>them to confirm within the twelve months following the enactment of Law No 2013-11 that they comply or are in the process of complying with the requirements of Articles L. 525-5 and L. 525-6 concerning electronic money issuers exempted of the obligation to request an authorisation or Article L. 526-7 concerning the award of an authorisation. Therefore, such companies must request an authorisation or inform the competent authority that they comply with the requirements for the exemption of such a request.</p> <p>As the time-limit set in the French provision are beyond the time-limit set in Article 18(3) of the Directive, it has been concluded to partial conformity.</p>