

SECRÉTARIAT GÉNÉRAL

**Direction des Affaires
Internationales**

LE DIRECTEUR

Mr. Richard A. SHILTS,
Acting Director, Division of Market Oversight
U.S. Commodity Futures Trading Commission
Three Lafayette Centre
1155 21st Street, NW
Washington, DC 20581
United States

Paris, August 20th, 2013

By electronic mail: r.shilts@cftc.gov

Re: Response to Request for Advice regarding Disclosure Prohibitions

Dear Mr. Shilts,

On July 23, 2013, the *Autorité de contrôle prudentiel et de résolution* (ACPR) received from the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA) a letter requesting a formal written response regarding the circumstances under which the reporting of certain information to a Swap Data Repository (SDR) or to the U.S. Commodity Futures Trading Commission (CFTC) in accordance with CFTC regulations described in that letter, is prohibited under statutes and regulations applicable in France.

We understand that ISDA's request relates to a time-limited and conditional relief granted by the CFTC on June 28, 2013 (the "CFTC No-Action Letter") for entities recognized as Reporting Counterparties under the CFTC regulations, in response to a formal request from ISDA on June 21, 2013 (the "ISDA Letter"). We also understand that, in the ISDA Letter, ISDA included France within a list of 16 jurisdictions in which it deems the reporting of certain information to be subject to statutory or regulatory prohibitions (the "Enumerated Jurisdictions"). We further understand that one of the conditions imposed by the CFTC No-Action Letter for the time-limited and conditional relief to apply is for the Reporting Counterparties (or an industry association such as ISDA) to submit a formal written request to, and obtain a formal response letter from, the relevant non-U.S. regulator or governing authority in the Enumerated Jurisdictions, within 60 days from the issuance of the CFTC Letter (*i.e.* August 27, 2013).

Pursuant to the above, ISDA has requested, on behalf of its members and in order to enable them to avail themselves of the time-limited and conditional relief under the CFTC No-Action Letter, that the ACPR identifies the relevant provisions that would prohibit a Reporting Counterparty from reporting certain information to an SDR pursuant to CFTC regulations.

We were surprised to learn about this process. The interposition of ISDA between the CFTC and the relevant jurisdictions results in the circumvention of the domestic institutional channels. We are of the view that regulators should not interpose third parties between each other to provide interpretations of their domestic laws unless agreed by those regulators as being the most appropriate channel for coordination under the circumstances. This topic should be handled by direct collaboration between regulators.

Concerning the information requested, you will find attached a copy of the French relevant legislation (Law n°68-678 of July 26, 1968 and Articles L. 511-33 and L. 531-12 of the French Monetary and Financial Code¹).

However, reporting to trade repositories should be considered in the context of the Regulation (EU) N°648/2012 of the European Parliament and of the Council of July 4, 2012 on OTC derivatives, central counterparties (CCPs) and trade repositories (EMIR). Under Article 9 of EMIR, counterparties and CCPs established in the European Union shall ensure that the details of any derivative contract they have concluded and of any modification to or termination of the contract is reported to a trade repository registered or recognised by the European Securities and Markets Authority (ESMA), according, respectively, to Article 55 or 77 of EMIR. Counterparties and CCPs established in the EU will be permitted to satisfy their reporting requirements by reporting to a non-EU trade repository where such trade repository is located in a foreign jurisdiction recognized by ESMA as equivalent regarding the regimes governing trade repositories.

There is no provision in EMIR that prohibits the reporting of any information to a trade repository. On the contrary, Article 9 of EMIR establishes that a counterparty or a CCP that reports the details of a derivative contract to a trade repository (EU or non-EU) or to ESMA, or an entity that reports such details on behalf of a counterparty or a CCP, shall not be considered in breach of any restriction on disclosure of information imposed by that contract or by any legislative, regulatory or administrative provision (*i.e.* blocking law or professional secrecy as mentioned above). No liability resulting from a disclosure shall lie with the reporting entity or its directors or employees.

This provision will have direct effect in France.

¹ See Annexes I & II.

The ACPR, is an independent administrative authority vested by the French Monetary and Financial Code (see Articles L. 612-1 and L. 612-2) notably with: (i) the task of individual and consolidated supervision of the financial situation and of the conditions of exploitation of institutions in the sector of bank (CCPs included) and investments firms (except portfolio management firms) as well as in the sector of insurance located within the jurisdiction of the French Republic (ii) the task of licensing and granting the individual authorizations under the legal and regulatory provisions governing the aforementioned firms. Following the Law n° 2013-672 relating to the separation and regulation of banking activities of 26 July 2013, the ACPR is also, with the *Autorité des marchés financiers* (AMF) and the *Banque de France*, designated as a competent authority in order to enforce the Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council of July 4, 2012 on OTC derivatives, central counterparties and trade repositories (EMIR). As such, The ACPR considers that once the above mentioned conditions are fulfilled, as soon as applicable (in particular those provided under Article 55 and 77 of EMIR), Article 9 of EMIR supersede, for the purpose of the reporting requirement to a trade repository, any domestic privacy or blocking law. Therefore, the ACPR hereby reiterates the previous responses provided by the French authorities *inter alia* to the Financial Stability Board on the national framework applicable to reporting to trade repositories (or to their US equivalent, SDRs).

The ACPR has always been, and remains, fully committed to working with its foreign counterparts as well as market participants to address potential areas of concern in particular regarding the OTC derivatives markets reforms implementing the G20 commitments, including trade reporting, as in all other areas of financial regulation. Should you have any question on the above matter, please do not hesitate to contact us.

Sincerely,



Philippe RICHARD
Director of the International Affairs Department

Encl.: Law n°68-678 of July 26, 1968 and Articles L. 511-33 and L. 531-12 of the French Monetary and Financial Code

Cc:

Ms Sarah E. Josephson, Director, Office of International Affairs, Commodity Futures Trading Commission

Mr. Roger Cogan, Senior European Policy Director, European Regulatory Policy Team International Swaps and Derivatives Association

Mr. Patrick Pearson, Head of Financial Markets Infrastructure, European Commission

ANNEX I

LOI N° 68-678 DU 26 JUILLET 1968 RELATIVE À LA COMMUNICATION DE DOCUMENTS ET RENSEIGNEMENTS D'ORDRE ÉCONOMIQUE, COMMERCIAL, INDUSTRIEL, FINANCIER OU TECHNIQUE À DES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES ÉTRANGÈRES

Article 1

Sous réserve des traités ou accord internationaux, il est interdit à toute personne physique de nationalité française ou résidant habituellement sur le territoire français et à tout dirigeant, représentant, agent ou préposé d'une personne morale y ayant son siège ou un établissement de communiquer par écrit, oralement ou sous toute autre forme, en quelque lieu que ce soit, à des autorités publiques étrangères, les documents ou les renseignements d'ordre économique, commercial, industriel financier ou technique dont la communication est de nature à porter atteinte à la souveraineté, à la sécurité, aux intérêts économiques essentiels de la France ou à l'ordre public, précisés par l'autorité administrative en tant que de besoin.

Article 1^{er} bis

Sous réserve des traités ou accords internationaux et des lois et règlements en vigueur, il est interdit à toute personne de demander, de rechercher ou de communiquer, par écrit, oralement ou sous toute autre forme, des documents ou renseignements d'ordre économique, commercial, industriel, financier ou technique tendant à la constitution de preuves en vue de procédures judiciaires ou administratives étrangères ou dans le cadre de celles-ci.

CODE MONÉTAIRE ET FINANCIER

Article L511-33

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 crédit ou d'un organisme mentionné au 5 de l'article L. 511-6 ou qui est employée par l'un de ceux-ci est tenu au secret professionnel.

Outre les cas où la loi le prévoit, le secret professionnel ne peut être opposé ni à l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution ni à la Banque de France ni à l'autorité judiciaire agissant dans le cadre d'une procédure pénale, ni aux commissions d'enquête créées en application de l'article 6 de l'ordonnance n° 58-1100 du 17 novembre 1958 relative au fonctionnement des assemblées parlementaires.

Les établissements de crédit peuvent par ailleurs communiquer des informations couvertes par le secret professionnel, d'une part, aux agences de notation pour les besoins de la notation des produits financiers et, d'autre part, aux personnes avec lesquelles ils négocient, concluent ou exécutent les opérations ci-après énoncées, dès lors que ces informations sont nécessaires à celles-ci :

1° Opérations de crédit effectuées, directement ou indirectement, par un ou plusieurs établissements de crédit ;

2° Opérations sur instruments financiers, de garanties ou d'assurance destinées à la couverture d'un risque de crédit ;

3° Prises de participation ou de contrôle dans un établissement de crédit ou une entreprise d'investissement ;

4° Cessions d'actifs ou de fonds de commerce ;

5° Cessions ou transferts de créances ou de contrats ;

6° Contrats de prestations de services conclus avec un tiers en vue de lui confier des fonctions opérationnelles importantes ;

7° Lors de l'étude ou 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.

Outre les cas exposés ci-dessus, les établissements de crédit 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.

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.

Article L511-34

Les entreprises établies en France et qui font partie d'un groupe financier ou, pour l'application du 2° du présent article, d'un groupe au sens des articles L. 322-1-2, L. 322-1-3 et L. 334-2 du code des assurances et au sens des articles L. 111-4-2 et L. 212-7-1 du code de la mutualité et L. 933-2 du code de la sécurité sociale, ou d'un groupe mixte ou d'un conglomérat financier auquel appartiennent des établissements de crédit ou entreprises d'investissement ayant leur siège social dans un Etat membre de la Communauté européenne ou Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen ou dans un Etat où sont applicables les accords prévus aux articles L. 632-7, L. 632-13 et L. 632-16 du présent code sont tenues, nonobstant toutes dispositions contraires, de transmettre à des entreprises du même groupe ayant leur siège social dans l'un de ces Etats :

1° Les renseignements relatifs à leur situation financière nécessaires à l'organisation de la surveillance sur base consolidée et de la surveillance complémentaire de ces établissements de crédit ou entreprises d'investissement ;

2° Les informations nécessaires à l'organisation de la lutte contre le blanchiment des capitaux et contre le financement du terrorisme ;

3° Les informations nécessaires à l'organisation de la détection des opérations d'initié ou des manipulations de cours mentionnées à l'article L. 621-17-2 ;

4° Les informations nécessaires à la gestion des conflits d'intérêts au sens du 3 de l'article L. 533-10.

Ces dernières informations ne peuvent être communiquées à des personnes extérieures au groupe, à l'exception des autorités compétentes des Etats visés au premier alinéa. Cette exception ne s'étend pas aux autorités des Etats ou territoires dont la législation est reconnue insuffisante ou dont les pratiques sont considérées comme faisant obstacle à la lutte contre le blanchiment des capitaux ou le financement du terrorisme par l'instance internationale de concertation et de coordination en matière de lutte contre le blanchiment d'argent dont la liste est mise à jour par arrêté du ministre chargé de l'économie.

Les personnes recevant ces informations sont tenues au secret professionnel dans les conditions et sous les peines mentionnées à l'article L. 511-33, pour tous renseignements ou documents qu'elles seraient ainsi amenées à recevoir ou à détenir.

Les dispositions du présent article ne font pas obstacle à l'application de la loi n° 78-17 du 6 janvier 1978 relative à l'informatique, aux fichiers et aux libertés.

Article L531-12

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'une entreprise d'investissement ou qui est employée par celle-ci est tenu au secret professionnel.

Outre les cas où la loi le prévoit, le secret professionnel ne peut être opposé ni à l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, ni à la Banque de France, ni à l'autorité judiciaire agissant dans le cadre d'une procédure pénale.

Les entreprises d'investissement peuvent par ailleurs communiquer des informations couvertes par le secret professionnel, d'une part, aux agences de notation pour les besoins de la notation des produits financiers et, d'autre part, aux personnes avec lesquelles elles négocient, concluent ou exécutent les opérations ci-après énoncées, dès lors que ces informations sont nécessaires à celles-ci :

1° Opérations de crédit effectuées, directement ou indirectement, par une ou plusieurs entreprises d'investissement ;

2° Opérations sur instruments financiers, de garanties ou d'assurance destinées à la couverture d'un risque de crédit ;

3° Prises de participation ou de contrôle dans un établissement de crédit ou une entreprise d'investissement ;

4° Cessions d'actifs ou de fonds de commerce ;

5° Cessions ou transferts de créances ou de contrats ;

6° Contrats de prestations de services conclus avec un tiers en vue de lui confier des fonctions opérationnelles importantes ;

7° Lors de l'étude ou 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.

Outre les cas exposés ci-dessus, les entreprises d'investissement 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.

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.

Article L632-7

I.- Par dérogation aux dispositions de la loi n° 68-678 du 26 juillet 1968 relative à la communication des documents et renseignements d'ordre économique, commercial, industriel, financier ou technique à des personnes physiques ou morales étrangères, l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution et l'Autorité des marchés financiers peuvent conclure, avec des autorités homologues relevant d'un Etat non membre de l'Union européenne et non partie à l'accord sur l'Espace économique européen, des accords de coopération prévoyant notamment l'échange d'informations. Par dérogation aux mêmes dispositions, la Banque de France peut conclure, avec des autorités publiques chargées de la surveillance des systèmes de paiement et des systèmes de règlement et de livraison des instruments financiers, des accords de coopération prévoyant notamment l'échange d'informations. Les informations communiquées doivent bénéficier de garanties de secret professionnel au moins équivalentes à celles auxquelles sont soumises les autorités françaises parties à ces accords. Cet échange d'informations doit être destiné à l'exécution des missions desdites autorités compétentes.

II.- L'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution et l'Autorité des marchés financiers peuvent également conclure des accords de coopération prévoyant notamment l'échange d'informations avec des autorités ou personnes relevant d'un Etat non membre de l'Union européenne et non partie à l'accord sur l'Espace économique européen, qui sont :

- a) Responsables de la surveillance des établissements de crédit, des entreprises d'investissement des autres établissements financiers et des entreprises d'assurance et des marchés financiers ;
- b) Chargées des procédures collectives des entreprises d'investissement et de toute autre procédure analogue ;
- c) Chargées de procéder au contrôle légal des comptes des entreprises mentionnées au a du présent article, dans le cadre de l'exercice de leurs fonctions de surveillance, ou de l'exercice de leurs fonctions dans le cas des gestionnaires des systèmes d'indemnisation ;
- d) Responsables de la surveillance des organismes intervenant dans les procédures collectives des entreprises d'investissement, ou dans toute autre procédure analogue ;
- e) Responsables de la surveillance des personnes chargées du contrôle légal des comptes des entreprises mentionnées au a du présent article,

pour autant que les informations communiquées bénéficient de garanties de secret professionnel au moins équivalentes à celles auxquelles sont soumises les autorités françaises parties à ces accords. Cet échange d'informations doit être destiné à l'exécution des missions desdites autorités ou personnes.

III.- Lorsqu'elles proviennent d'une autorité d'un autre Etat membre de l'Union européenne ou d'un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen ou d'un pays tiers, les informations ne peuvent être divulguées sans l'accord exprès de l'autorité qui les a communiquées et, le cas échéant, aux seules fins pour lesquelles elle a donné son accord.

IV. - L'Autorité des marchés financiers donne son autorisation expresse préalablement à toute transmission, par les autorités compétentes d'un pays tiers aux autorités d'autres pays tiers, de données et analyses de données relatives aux FIA et à leurs gestionnaires qu'elle leur a communiquées

ANNEX II (NON-OFFICIAL TRANSLATION)

LAW N° 68-678 DATED 26 JULY 1968 RELATING TO THE COMMUNICATION OF ECONOMICAL, COMMERCIAL, INDUSTRIAL, FINANCIAL OR TECHNICAL DOCUMENTS AND INFORMATION TO FOREIGN NATURAL AND LEGAL PERSONS

Article 1

"Subject to international treaties or agreements, it is forbidden for all natural persons of French nationality or who are usually resident in French territories and for all directors, representatives, agents or employees of a legal person with a registered office or an establishment there to communicate in writing, orally or by any other form, wherever it may be, to foreign public authorities, documents or information of an economic, commercial, industrial, financial or technical nature where the communication is of a kind that will damage French sovereignty, security, essential economic interests or public order, specified by the administrative authority as needed"

Article 1 bis

"Subject to international treaties or agreements and laws and regulations in force, it is forbidden for any person to ask for, search for or communicate, in writing, orally or by any other form, documents or information of an economic, commercial, industrial, financial or technical nature in order to constitute *evidence for foreign judicial or administrative procedures or within the framework of such procedures*".

FRENCH MONETARY AND FINANCIAL CODE:

Article L. 511-33 (amended by law n°2013-672 of 26 July 2013 - Article 31)

"Any member of a board of directors and, as the case may be, of a supervisory board and any person who, in whatever capacity, participates in the management or administration of a credit institution or of an organism mentioned in paragraph 5 of Article L. 511-6 or who is employed by one of them, is bound by professional secrecy.

In addition to the cases provided by law, professional secrecy cannot be raised against the Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, the Banque de France, a court acting within the scope of criminal proceedings, or the parliamentary commissions of inquiry created pursuant to Order n° 58-1100 of 17 November 1958 related to the functioning of parliamentary assemblies.

Credit institutions may also disclose information covered by the professional secrecy, on one hand, to rating agencies for the purposes of the rating of financial products and, on the other hand, to the persons with whom they negotiate, contract or perform the transactions listed below, provided that this information is necessary for them:

- 1° loan transactions carried out, directly or indirectly, by one or several credit institutions;
- 2° transactions relating to financial instruments, guarantees or assurance for the purpose of hedging a credit risk;
- 3° transactions relating to the acquisition of a stake in or the control over a credit institution or investment firm;

- 4° sale of assets or of a business;
- 5° sale or transfer of receivables or contracts;
- 6° contracts for the provision of services entered into with a third party with the view to allocating to it important operational functions; and
- 7° at the time of the review and conception of any type of contracts or transactions provided that these entities belong to the same group as the person disclosing the information.

In addition to the cases referred to above, credit institutions may disclose information covered by the professional secrecy on a case by case basis and solely when the relevant persons have expressly authorised them to do so.

The persons receiving information covered by the professional secrecy, which have been provided to them for the purposes of one of the transactions referred to above, must keep such information as confidential, regardless of the completion of the relevant transaction. However, in the case where the transaction referred to above is successfully completed, these persons can in turn disclose the information covered by the professional secrecy under the same conditions as those provided for in this Article to the persons with whom they negotiate, contract or perform the transactions referred to above."

Article L. 511-34

"Firms established in France which form part of a financial group or, for the purposes of paragraph 2 of this article, of a group within the meaning of Articles L. 322-1-2, L. 322-1-3 and L. 334-2 of the Insurance Code, Articles L. 111-4-2 and L. 212-7-1 of the Mutuality Code and L. 933-2 of the French Social Security Code, or of a mixed group or a financial conglomerate which includes credit institutions or investment firms having their registered office in a Member State of the European Community or a State party to the European Economic Area Agreement or a State in which the agreements referred to in Articles L. 632-7, L. 632-13 and L. 632-16 of this code apply, shall be required, notwithstanding any provision to the contrary, to send to firms in the same group having their registered office in one of said States:

- 1 The information relating to their financial situation which is needed to organise the supervision of said credit institutions or investment firms on a consolidated basis and also their additional supervision;
- 2 The information required to combat money laundering and terrorist financing.
- 3 The information required to organise detection of the insider deals or price manipulation referred to in Article L. 621-17-2;
- 4 The information required to resolve conflicts of interest within the meaning of paragraph 3 of Article L. 533-10.

The latter information cannot be communicated to entities outside the group, with the exception of the competent authorities of the States referred to in the first paragraph. This exception does not extend to the authorities of States or territories whose legislation is seen to be inadequate or whose practices are deemed to impede the prevention of money laundering or of terrorist financing by the international body for cooperation and coordination in the prevention of money laundering, the list of which is updated by order of the Minister for the Economy.

The entities receiving such information shall be bound by professional secrecy under the terms and subject to the penalties set forth in Article L. 511-33 in respect of all information or documents which they might receive or hold.

The provisions of this article shall not impede application of Act No. 78-17 of 6 January 1978 on data processing, files and individual liberties".

Article L. 531-12

"Any member of a Board of Directors and, where applicable, of a Supervisory Board, and any individual who, in whatever capacity, participates in the administration or the management of an investment firm or who is employed by said firm shall be bound by professional secrecy.

In addition to the cases envisaged by the law, professional secrecy cannot be raised against the Autorité de Contrôle Prudentiel de résolution, the Banque de France or a court acting within the scope of criminal proceedings.

Investment firms may, moreover, send information covered by professional secrecy, on the one hand to the rating agencies for the purpose of rating financial instruments and, on the other hand, to the entities with which they negotiate, enter into or execute the transactions indicated below, whenever such information is needed for said transactions:

- 1 Credit transactions carried out, directly or indirectly, by one or more credit institutions;
- 2 Transactions in financial instruments, guarantees or insurance intended to cover a credit risk;
- 3 Acquisition of an equity interest or a controlling interest in a credit institution or an investment firm;
- 4 Assignments of assets or of goodwill;
- 5 Assignments or transfers of receivables or of contracts;
- 6 Service contracts entered into with a third party with a view to entrusting major operational duties to said party;
- 7 Where any type of contract or transaction is under consideration or is being worked on, provided that said entities belong to the same group as the originator of the communication.

In addition to the cases indicated above, credit institutions may send information covered by professional secrecy on a case by case basis but only when the entities concerned have expressly consented to them so doing.

Entities receiving information covered by professional secrecy which has been provided to them for the purposes of a transaction indicated above must preserve its confidentiality, even if the aforementioned transaction does not take place. In the event of the aforementioned transaction being entered into, however, said entities may, in turn, disclose the information covered by professional secrecy, under conditions identical to those referred to in this article, to the entities with which they negotiate, enter into or execute the transactions referred to above".

Art. L. 632-7

"I. - As an exception to the provisions of Act No. 68-678 of 26 July 1968 relating to the communication of documents and information of an economic, commercial, industrial, financial or technical nature to foreign individuals or foreign legal entities, the Autorité de Contrôle Prudentiel et de résolution and the Autorité des Marchés Financiers may enter into cooperation agreements with the

equivalent authorities of a country which is not a Member State of the European Community and not party to the European Economic Area Agreement which make provision, inter alia, for the exchange of information. As an exception to those same provisions, the Banque de France may enter into cooperation agreements with public authorities responsible for the supervision of payment systems and systems for the settlement and delivery of financial instruments which make provision, inter alia, for the exchange of information. The information communicated must be afforded guarantees of professional secrecy at least equal to those that the French authorities which are party to said agreements are subject to. Said exchange of information must be intended for the performance of said competent authorities' duties.

II.-The Autorité de Contrôle Prudentiel et de résolution and the Autorité des Marchés Financiers may also enter into cooperation agreements that make provision, inter alia, for the exchange of information with authorities or nationals of a country which is not a Member State of the European Community and not party to the European Economic Area Agreement, which/who are:

- a) Responsible for the supervision of credit institutions, payment institutions, other financial institutions and insurance companies and the financial markets;
- b) Tasked with the management of court-ordered insolvency procedures relating to investment firms and any other similar procedure;
- c) Tasked with conducting the statutory audit of the accounts of investment firms, other financial institutions, credit institutions, payment institutions and insurance companies within the purview of their supervisory functions, or their functions as managers of compensation schemes;
- d) Responsible for the supervision of entities participating in the collective procedures of investment firms or in any other similar procedure;
- e) Responsible for supervising the individuals and entities tasked with carrying out the statutory audit of the accounts of insurance companies, credit institutions, investment firms and other financial institutions, where the information communicated is covered by guarantees of professional secrecy at least equal to those that the French authorities party to said agreements are subject to. Said exchange of information must be intended for the performance of said authorities' or entities' duties.

III.- Where it originates from an authority of another Member State of the European Community or another State party to the European Economic Area Agreement or a third party country, the information may not be disclosed without the express consent of the authority which provided it and, where this is the case, only for the purposes for which its consent was given.

IV. — The Autorité des marchés financiers give its prior approval before any transmission by the competent authorities of a third country to the competent authorities of another third country, of data and the analysis of data related to the AIF and their managers provided by the Autorité des marchés financiers"