

New obligation to declare beneficial owner(s)

October 2017

Authors: [Hugues Mathez](#), [Franck De Vita](#), [Samuel Bourg](#)

The Ordinance of 1 December 2016 (which implemented the European Anti-Money Laundering Directive of 20 May 2015) and the so-called "Sapin II Law" of 9 December 2016 introduced new obligations for companies. Companies must now identify their beneficial owner(s) and communicate this information to the *Tribunal de commerce* Registry.

A beneficial owner means: the natural person or persons who either directly or indirectly hold(s) more than 25% of the capital or voting rights of the company, or, exercise, by any other means, a controlling power over the management, administration or direction bodies of the company or over the general meeting of the partners.

A decree by the Conseil d'État (to be published shortly) will clarify this definition and the methods for determining a beneficial owner.

To comply with these new obligations, any existing company must file a document identifying the name of the beneficial owner(s) before 1 April 2018 with the *Tribunal de commerce* Registry. These new obligations are immediately applicable for newly registered companies.

The Registry must be notified of any change in beneficial ownership within 30 days.

These formalities must be performed by a legal representative of the company.

The form to be filed with the Registry must include information that identifies the company and the beneficial owner(s), the terms of control exercised over the company by the beneficial owner(s), and the date on which the natural person(s) became the beneficial owner(s).

Only certain persons (e.g. bank staff, notaries or lawyers) are authorized to access the information held by the Registry and only for the purpose of fulfilling their "legal compliance" obligations, in particular with regard to anti-money laundering.

These new obligations apply to all companies and unincorporated legal entities in the form of companies, including "economic interest groups" and foreign companies with branches registered in France. These obligations do not apply to companies whose shares are able to be traded in a regulated market. However this exemption does not currently include unlisted subsidiaries of such companies.

In the case of non-compliance with these obligations, the president of the *Tribunal*, on his/her own motion or at the request of the public prosecutor or any other person with a justifiable interest, may order the filing of the required information with the Registry.

The failure to file or the filing of a document containing incorrect or incomplete information may incur a sentence of 6 months' imprisonment and a 7,500 euro fine.

White & Case LLP
19, Place Vendôme
75001 Paris
France

T +33 1 55 04 15 15

In this publication, White & Case means the international legal practice comprising White & Case LLP, a New York State registered limited liability partnership, White & Case LLP, a limited liability partnership incorporated under English law and all other affiliated partnerships, companies and entities.

This publication is prepared for the general information of our clients and other interested persons. It is not, and does not attempt to be, comprehensive in nature. Due to the general nature of its content, it should not be regarded as legal advice.

Déclaration des bénéficiaires effectifs : nouvelles obligations applicables

October 2017

Auteurs: [Hugues Mathez](#), [Franck De Vita](#), [Samuel Bourg](#)

L'ordonnance du 1^{er} décembre 2016 (transposant la directive européenne anti-blanchiment du 20 mai 2015) et la loi dite « loi Sapin II » du 9 décembre 2016, ont institué de nouvelles obligations à la charge des sociétés. Celles-ci doivent désormais identifier leurs bénéficiaires effectifs et communiquer cette information au greffe du tribunal de commerce.

On entend par bénéficiaire effectif : la ou les personnes physiques qui soit détiennent, directement ou indirectement, plus de 25 % du capital ou des droits de vote de la société, soit exercent, par tout autre moyen, un pouvoir de contrôle sur les organes de gestion, d'administration ou de direction de la société ou sur l'assemblée générale des associés.

Un décret en Conseil d'Etat (à paraître prochainement) doit préciser cette notion et les modalités de détermination du bénéficiaire effectif.

Pour se conformer à ces obligations nouvelles, toute société existante doit déposer au plus tard le 1^{er} avril 2018 au greffe du tribunal de commerce un document identifiant le nom du ou de ses bénéficiaires effectifs. Pour les sociétés nouvellement immatriculées, ces obligations nouvelles sont applicables sans délai.

Une mise à jour doit être faite dans les trente jours suivant tout changement de bénéficiaires effectifs.

Cette formalité doit être accomplie par le représentant légal de la société.

Le formulaire devant être déposé au greffe doit inclure les informations permettant l'identification de la société et des bénéficiaires effectifs, les modalités du contrôle exercé sur la société et la date à laquelle la ou les personnes physiques sont devenues les bénéficiaires effectifs.

Seules certaines personnes (par exemple les banques, les notaires ou les avocats) sont autorisées à consulter les informations transmises au greffe et ce uniquement aux fins de remplir leurs obligations en matière de « compliance » notamment anti-blanchiment.

Ces nouvelles dispositions sont applicables à toutes les sociétés ainsi qu'aux entités juridiques non constituées sous la forme de sociétés, telles les GIE ou les succursales immatriculées en France de sociétés étrangères. En revanche, elles ne sont pas applicables aux sociétés dont les actions sont admises aux négociations sur un marché réglementé, cette exception ne couvrant pas, en l'état actuel des textes, les filiales non cotées desdites sociétés.

A défaut d'accomplissement de cette formalité, le président du tribunal, d'office ou sur requête du procureur de la République ou de toute personne justifiant y avoir intérêt, peut enjoindre, sous astreinte, de procéder au dépôt au greffe des informations requises.

Le non dépôt ou le dépôt d'un document comportant des informations erronées ou incomplètes peut être puni de six mois d'emprisonnement et de 7.500 euros d'amende.

White & Case LLP
19, Place Vendôme
75001 Paris
France

T +33 1 55 04 15 15

In this publication, White & Case means the international legal practice comprising White & Case LLP, a New York State registered limited liability partnership, White & Case LLP, a limited liability partnership incorporated under English law and all other affiliated partnerships, companies and entities.

This publication is prepared for the general information of our clients and other interested persons. It is not, and does not attempt to be, comprehensive in nature. Due to the general nature of its content, it should not be regarded as legal advice.