

## LEGAL ALERT – DECEMBER 2018



**EXTENSION OF FRENCH FOREIGN INVESTMENT CONTROL TO DIGITAL TECHNOLOGIES**

**AUSLÄNDISCHE INVESTITIONEN IM BEREICH DER DIGITALEN TECHNOLOGIEN**

**LES TECHNOLOGIES DU NUMÉRIQUE DÉSORMAIS SOUMISES À LA PROCÉDURE DU CONTRÔLE DES INVESTISSEMENTS ÉTRANGERS**



## EXTENSION OF FRENCH FOREIGN INVESTMENT CONTROL TO DIGITAL TECHNOLOGIES

The decree no. 2018-1057 dated 29 November 2018 on *foreign investment subject to prior authorization* has been published in the French Official Gazette on 1 December 2018.

The purpose of this decree is to extend the control of foreign investments to new sectors (A). The decree also extends to the target company the right to submit a request for prior ruling to the Minister of economy (B).

This decree has to be seen in the wider context of increased foreign investment control at national and European level (C).

## EXTENSION OF THE LIST OF SENSITIVE SECTORS TO DIGITAL TECHNOLOGIES

France has implemented since several years a control regime for foreign investment. This regime has initially been set up in 2005 with the purpose of protecting public order and security in certain sensitive sectors such as private security, wiretap activities and national defense. The French foreign investment control regime has been extended by the *Montebourg* decree dated 14 May 2014 aiming notably to protect the integrity, security and continuity of water, energy, transport, health and telecommunication supply.

The decree dated 29 November 2018 further strengthens the foreign investment control regime by widening the scope of sectors subject to the prior authorization of the Minister of economy to digital technologies, and notably artificial intelligence, digital data storage, nanotechnologies, computer data capture and space operations.

## RIGHT FOR THE TARGET COMPANY TO SUBMIT A REQUEST FOR PRIOR RULING TO THE MINISTER OF ECONOMY

The decree also extends the category of persons authorized to submit a request for prior ruling to the Minister of economy in order to determine whether the contemplated transaction falls into the scope of the foreign investment control regime or not.

Prior to the publication of the decree the request for prior ruling could only be filed by the potential investor. The decree authorizes now also the target company carrying out the activities purpose of the investment to submit such request.

This request for ruling must be made in writing and addressed to the Minister of economy. Its content will be detailed by a subsequent order (*arrêté*) of the Minister of economy. It has not



yet been finally decided whether it will be necessary to specify the identity of the potential investor in the request.

It should also be noted that, unlike the request for authorization, absence of response from the Minister of economy to the request for ruling within a period of two months shall not be deemed as exempting the investor to request for authorization, if such applies.

The decree shall enter into force on 1 January 2019. The right for the target company to submit a request for prior ruling is however already enforceable since 2 December 2018.

## FRENCH AND EUROPEAN CONSOLIDATION OF THE CONTROL ON FOREIGN INVESTMENTS

The French foreign investment control regime should be further strengthened during the year 2019. Indeed, the French draft law *Pacte* which has been adopted by the Parliament at first reading on 9 October 2018, will be examined by the Senate in January 2019. This draft law intends to increase the panel of possible sanctions as well as the powers of the Minister of economy to order injunctions and monitor *ex post* the compliance with the commitments made by the investor.

The decree dated 29 November 2019 has also to be seen in the light of the political agreement which has been reached on 20 November 2018 at European level between the Parliament, the Council and the Commission on the establishment of a European framework for filtering foreign capital buy-outs and establishing a cooperation mechanism allowing European Member States and the Commission to mutually exchange information and raise specific concerns with respect to foreign investment control.

### **M&A TEAM**

#### **Contact**

**Karl Hepp de Sevelinges Partner**

[khds@jeantet.fr](mailto:khds@jeantet.fr)

Tel. +33 (0)1 45 05 80 08

Mobile. + 33 (0)6 33 09 11 88

JEANTET AARPI

87, avenue Kléber

75016 Paris

France



## AUSLÄNDISCHE INVESTITIONEN IM BEREICH DER DIGITALEN TECHNOLOGIEN

Das Dekret Nr. 2018-1057 vom 29. November 2018 über genehmigungspflichtige ausländische Investitionen wurde am 1. Dezember 2018 veröffentlicht. Die französische Regierung weitet somit die Genehmigungspflicht für die Übernahme französischer Unternehmen durch ausländische Investoren auf neue strategische Sektoren aus (A). Die Verordnung ermöglicht es nun auch der Zielgesellschaft, beim Wirtschaftsminister vor Einleitung des Genehmigungsverfahrens ein Ruling zu ersuchen (B). Das Dekret reiht sich in eine Serie von Reformen und Maßnahmen ein, auf nationaler und europäischer Ebene, um strategische Unternehmen effizienter zu schützen (C).

### ERWEITERUNG DER GENEHMIGUNGSPFLICHT AUF DEN BEREICH DER DIGITALEN TECHNOLOGIEN

Frankreich verfügt seit 2005 über ein Vetorecht bei ausländischen Investitionen. Anfänglich galten die Bestimmungen zur Genehmigungspflicht für Übernahmen nur im Bereich der Verteidigung und der nationalen Sicherheit.

Am 14. Mai 2014 weitete das sog. Montebourg Dekret den Anwendungsbereich der Regelung auf die strategischen Bereiche Energie, Wasser, Transport, Gesundheit und Telekommunikation aus. Ziel war es, die Sicherheit und Kontinuität der Versorgung des Landes zu gewährleisten.

Das Dekret vom 29. November 2018 nimmt nun ebenfalls den Sektor der digitalen Technologien und insbesondere die künstliche Intelligenz, digitalen Datenspeicherung, Nanotechnologien, Computerdatenerfassung und Weltraumaktivitäten, in den Schutzbereich der Regelung auf und unterwirft diese ebenfalls einer Genehmigungspflicht bei ausländischen Übernahmen.

### MÖGLICHKEIT FÜR DER ZIELGESELLSCHAFT, VORAB EINEN RULINGANTRAG AN DEN WIRTSCHAFTSMINISTER ZU RICHTEN

Das Dekret ermöglicht der Zielgesellschaft einen Rulingantrag an den Wirtschaftsminister zu richten, mit dem Gesuch im Voraus zu prüfen, ob die geplante Transaktion eine genehmigungspflichtige ausländische Investition darstellt. Bisher konnte ein solcher Antrag nur durch den potenziellen Investor selbst gestellt werden.

Der Antrag ist in schriftlicher Form an den Wirtschaftsminister zu richten. Sein genauer Inhalt soll noch durch Verordnung bestimmt werden. So steht zum Beispiel noch offen, ob die Identität des potenziellen Käufers bereits im Rahmen des Rulingantrags offengelegt werden muss.



Der Wirtschaftsminister verfügt über eine Frist von zwei Monaten, um das beantragte Ruling zu erlassen. Eine fehlende Antwort nach Ablauf der Frist befreit allerdings nicht den Investor, einen Genehmigungsantrag zu stellen, sollte die geplante Übernahme als zustimmungspflichtige Investition qualifizieren.

Wenngleich das Dekret erst am 1. Januar 2019 in Kraft treten wird, ist die Möglichkeit einen Rulingantrag zu stellen, bereits seit dem 2. Dezember 2018 den Zielgesellschaften eröffnet.

## REFORMEN UND MASSNAHMEN ZUM SCHUTZ STRATEGISCHER UNTERNEHMEN AUF NATIONALER UND EUROPÄISCHER EBENE

Die französische Regelung zur Kontrolle ausländischer Investitionen soll im Rahmen des sog. Pacte Gesetzes noch weiter ausgebaut werden.

Dieser Gesetzentwurf, der von der französischen Nationalversammlung in erster Lesung am 9. Oktober 2018 angenommen wurde, soll dem Senat im Januar 2019 vorgelegt werden. Der Gesetzentwurf sieht eine Verstärkung der Sanktions-, Weisungs- und Kontrollbefugnisse des Wirtschaftsministers vor, um u.a. die Einhaltung der durch den Investor eingegangenen Verpflichtungen zu gewährleisten.

Die Rechtsverordnung vom 29. November 2018 knüpft auch an die am 20. November 2018 zwischen dem europäischen Parlament, dem Rat und der Kommission erzielte politische Einigung an über die Schaffung eines europäischen Rahmen für die Prüfung ausländischer Übernahmen und die Errichtung eines Kooperationsmechanismus zwischen den Mitgliedstaaten und der Kommission beim gegenseitigen Informationsaustausch und zur Äußerung spezifischer Befürchtungen im Zusammenhang mit der Prüfung ausländischer Investitionen.

### **M&A Team**

#### **Contact**

**Karl Hepp de Sevelinges Partner**

[khds@jeantet.fr](mailto:khds@jeantet.fr)

Tel. +33 (0)1 45 05 80 08

Mobile. + 33 (0)6 33 09 11 88

JEANTET AARPI

87, avenue Kléber

75016 Paris

Frankreich



## LES TECHNOLOGIES DU NUMÉRIQUE DÉSORMAIS SOUMISES À LA PROCÉDURE DU CONTRÔLE DES INVESTISSEMENTS ÉTRANGERS

Le décret n° 2018-1057 du 29 novembre 2018 relatif aux *investissements étrangers soumis à autorisation préalable* a été publié au Journal Officiel le 1<sup>er</sup> décembre 2018. Ce texte vise à étendre la procédure de contrôle des investissements étrangers à de nouveaux secteurs (A). Il élargit, en outre, à l'entreprise cible la possibilité de formuler une demande préalable de rescrit auprès du Ministre chargé de l'économie (B).

Ce décret s'inscrit dans un contexte français et européen de renforcement du contrôle des investissements étrangers (C).

### ELARGISSEMENT DU CONTROLE DES INVESTISSEMENTS ETRANGERS AU SECTEUR DES TECHNOLOGIES DU NUMERIQUE

La France s'est dotée depuis maintenant plusieurs années d'un régime de contrôle des investissements étrangers. Ce régime qui avait été initialement instauré en 2005 dans un objectif de protection de l'ordre public et de la sécurité de certains domaines sensibles comme la sécurité privée, l'activité d'écoute, la défense nationale a été étendu par le décret Montebourg du 14 mai 2014 à de nouveaux secteurs avec pour objectif notamment de préserver l'intégrité, la sécurité et la continuité d'approvisionnement en eau, énergie, transport, santé et télécommunication du pays.

Le décret du 29 novembre 2018 vient renforcer le régime de contrôle des investissements étrangers en élargissant le champ d'application de l'autorisation préalable du Ministre chargé de l'économie au secteur des technologies du numérique et notamment à l'intelligence artificielle, au stockage de données numériques, aux nanotechnologies, à la captation des données informatiques et aux opérations spatiales.

### POSSIBILITE POUR LA SOCIETE CIBLE DE SOUMETTRE UNE DEMANDE PREALABLE DE RESCRIT AU MINISTRE CHARGE DE L'ECONOMIE

Le décret étend également le champ *rationae personae* des intervenants pouvant solliciter du Ministre chargé de l'économie un rescrit préalable avec pour finalité de savoir si l'opération envisagée est ou non soumise au contrôle des investissements étrangers.

Cette demande qui n'était jusqu'à lors ouverte qu'au potentiel investisseur, pourra désormais également être effectuée directement par l'entreprise cible exerçant les activités objet de l'investissement.

La demande devra être formulée par écrit et adressée au Ministre chargé de l'économie. Le contenu exact du dossier de la demande de rescrit sera détaillé par arrêté ministériel. A ce



stade, il n'est notamment pas précisé s'il est nécessaire d'indiquer l'identité de l'investisseur potentiel dans la demande de rescrit.

A noter que contrairement à la demande d'autorisation elle-même, l'absence de réponse du Ministre chargé de l'économie à la demande de rescrit dans un délai de deux mois ne vaudra pas dispense d'autorisation.

Si le décret n'entrera en vigueur qu'au 1<sup>er</sup> janvier 2019, la possibilité pour l'entreprise cible de formuler une demande préalable de rescrit est, quant à elle, ouverte depuis le 2 décembre 2018.

## RENFORCEMENT DU CONTROLE DES INVESTISSEMENTS ETRANGERS A L'ECHELON NATIONAL ET EUROPEEN

Le régime de contrôle des investissements étrangers devrait encore être renforcé courant de l'année 2019 dans le cadre du projet de loi Pacte qui a été voté par l'Assemblée nationale en première lecture en date du 9 octobre 2018 et qui sera soumis à l'examen par le Sénat en janvier 2019. Ce projet de loi prévoit notamment un renforcement des pouvoirs de sanction, d'injonction et de contrôle *a posteriori* du respect par l'investisseur des engagements pris.

Le décret du 29 novembre 2018 s'inscrit également dans le prolongement de l'accord politique communautaire du 20 novembre 2018 entre le Parlement, le Conseil et la Commission concernant la définition d'un cadre européen pour le filtrage de rachats d'actifs par des capitaux étrangers et d'un mécanisme de coopération permettant aux Etats membres et à la Commission d'échanger mutuellement des informations et de témoigner des préoccupations spécifiques en rapport avec le filtrage des investissements étrangers.

**L'équipe M&A**

**Contact**

**Karl Hepp de Sevelinges Partner**

[khds@jeantet.fr](mailto:khds@jeantet.fr)

Tel. +33 (0)1 45 05 80 08

Mobile. + 33 (0)6 33 09 11 88

JEANTET AARPI

87, avenue Kléber

75016 Paris

France