

D01434

**ROYAUME DE BELGIQUE
SERVICE PUBLIC FEDERAL FINANCES**

**KONINKRIJK BELGIE
FEDERALE OVERHEIDSDIENST
FINANCIEN**

Arrêté royal modifiant l'arrêté royal du 16 mars 2009 relatif à la protection des dépôts et des assurances sur la vie par le Fonds de garantie pour les services financiers

Koninklijk besluit tot wijziging van het koninklijk besluit van 16 maart 2009 betreffende de bescherming van deposito's en levensverzekeringen door het Garantiefonds voor financiële diensten

Philippe, Roi des Belges,

FILIP, Koning der Belgen,

A tous, présents et à venir, Salut.

Aan allen die nu zijn en hierna wezen zullen,
Onze Groet.

Vu la Constitution, article 108;

Gelet op de Grondwet, artikel 108;

Vu la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse, les articles 380, alinéa 1^{er}, modifié par la loi du 22 avril 2016, 381, alinéa 4, modifié par la loi du 22 avril 2016, et 381/1, inséré par la loi du 22 avril 2016 ;

Gelet op de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen, de artikelen 380, eerste lid, gewijzigd bij de wet van 22 april 2016, 381, vierde lid, gewijzigd bij de wet van 22 april 2016, en 381/1, ingevoegd bij de wet van 22 april 2016;

Vu l'arrêté royal du 14 novembre 2008 portant exécution des mesures anti-crise reprises dans la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque Nationale de Belgique, en ce qui concerne la création du Fonds de garantie pour les services financiers, confirmé par l'article 199 de la loi-programme du 22 décembre 2008, les articles 3, alinéa 2, et 5 alinéa 2, modifiés par la loi du 22 avril 2016 ;

Gelet op het koninklijk besluit van 14 november 2008 tot uitvoering van de crisismaatregelen voorzien in de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België, voor wat betreft de oprichting van het Garantiefonds voor financiële diensten, bekrachtigd bij artikel 199 van de programmawet van 22 december 2008, de artikelen 3, tweede lid en 5, tweede lid, gewijzigd bij de wet van 22 april 2016;

Vu l'arrêté royal du 16 mars 2009 relatif à la protection des dépôts et des assurances sur la vie par le Fonds de garantie pour les services financiers ;

Gelet op het koninklijk besluit van 16 maart 2009 betreffende de bescherming van deposito's en levensverzekeringen door het Garantiefonds voor financiële diensten;

Vu l'avis de l'Inspection des finances donné le 9 juillet 2021 ;

Gelet op het advies van de Inspectie van Financiën, gegeven op 9 juli 2021;

Vu l'avis n°154 de l'Autorité de protection des données du 10 septembre 2021 ;

Gelet op het advies nr. 154 van de Gegevensbeschermingsautoriteit van 10 september 2021;

Vu l'accord de la Secrétaire d'Etat au Budget donné le 21 septembre 2021

Gelet op het akkoord van de Staatssecretaris voor Begroting van 21 september 2021;

Vu l'avis xxx du Conseil d'État, donné xxx le xxx en application de l'article 84, § 1^{er}, alinéa

Gelet op het advies XXX van de Raad van State, gegeven op XXX, met toepassing van artikel 84,

1^{er}, 1^o, des lois sur le Conseil d'État, coordonnées le 12 janvier 1973 ;

Sur la proposition du Ministre des Finances,

NOUS AVONS ARRÊTÉ ET ARRÊTONS :

Article 1^{er}. Le présent arrêté transpose partiellement la Directive 2014/49/UE du Parlement européen et du Conseil du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts.

Art. 2. Dans l'article 11 de l'arrêté royal du 16 mars 2009 relatif à la protection des dépôts et des assurances sur la vie par le Fonds de garantie pour les services financiers, modifié en dernier lieu par l'arrêté royal du 21 novembre 2016, les modifications suivantes sont apportées :

1^o à l'alinéa 1^{er}, 12^o, sous-alinéa 1^{er}, les mots « en application de l'article 77, § 2, alinéa 2, de la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement » sont abrogés ;

2^o à l'alinéa 1^{er}, 12^o, le sous-alinéa 2 est remplacé par ce qui suit : « Les avoirs inscrits sur des comptes clients globaux, ouverts par une société de bourse auprès d'un établissement dépositaire, sont, en cas de défaillance de l'établissement dépositaire, considérés comme des avoirs appartenant aux clients de cette société de bourse, si ces clients sont identifiés ou identifiables avant la date à laquelle les circonstances visées à l'article 5 se sont produites. En cas de défaillance de l'établissement dépositaire, la société de bourse communique à l'établissement dépositaire ou au curateur, à tout moment et à leur demande, toutes les données visées à l'annexe 2 de l'arrêté ministériel du 20 décembre 2018 portant exécution de certaines dispositions du présent arrêté, nécessaires au remboursement par le Fonds de garantie au titre de la protection des dépôts. » ;

3^o l'alinéa 1^{er}, 12^o, est complété par les sous-alinéas 3, 4 et 5, rédigés comme suit :
« La communication visée au sous-alinéa deux, respecte la confidentialité et la protection des

§ 1, eerste lid, 1^o, van de wetten op de Raad van State, gecoördineerd op 12 januari 1973;

Op voordracht van de Minister van Financiën,

HEBBEN WIJ BESLOTEN EN BESLUITEN WIJ:

Artikel 1. Dit besluit zet gedeeltelijk de bepalingen om van de Richtlijn 2014/49/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende de depositogarantiestelsels.

Art. 2. In artikel 11 van het koninklijk besluit van 16 maart 2009 betreffende de bescherming van deposito's en levensverzekeringen door het Garantiefonds voor financiële diensten, gewijzigd bij het koninklijk besluit van 21 november 2016, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1^o in het eerste lid, 12^o, eerste sublid worden de woorden “met toepassing van artikel 77, § 2, eerste lid, van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen” opgeheven;

2^o in het eerste lid, 12^o, het tweede sublid wordt vervangen als volgt: “De tegoeden op gezamenlijke cliëntenrekeningen die door een beursvennootschap zijn geopend bij een instelling die optreedt als bewaarder, worden, bij het in gebreke blijven van de instelling die optreedt als bewaarder, beschouwd als tegoeden die toebehoren aan de cliënten van die beursvennootschap, indien deze cliënten geïdentificeerd of identificeerbaar zijn voor de datum waarop de in artikel 5 bedoelde omstandigheden zich hebben voorgedaan. Indien de instelling die optreedt als bewaarder in gebreke blijft, deelt de beursvennootschap aan de instelling die optreedt als bewaarder of aan de curator, op elk ogenblik en op hun verzoek, alle gegevens, zoals bedoeld in bijlage 2 van het ministerieel besluit van 20 december 2018 tot uitvoering van sommige bepalingen van dit koninklijk besluit, mee die nodig zijn voor de terugbetalingen door het Garantiefonds in het kader van de bescherming van deposito's.”;

3^o het eerste lid, 12^o wordt aangevuld met een derde, vierde en vijfde sublid, luidende:
“De in het tweede sublid bedoelde mededeling eerbiedigt de vertrouwelijkheid en de

données à caractère personnel conformément au Règlement (UE) n° 2016/679 du Parlement européen et du Conseil du 27 avril 2016 relatif à la protection des personnes physiques à l'égard du traitement des données à caractère personnel et à la libre circulation de ces données (règlement général sur la protection des données) et à la loi du 30 juillet 2018 relative à la protection des personnes physiques à l'égard des traitements de données à caractère personnel.

Les données visées au sous-alinéa deux comprennent des données à caractère personnel relatives à l'identification de l'ayant droit du remboursement du Fonds de garantie, à savoir :

- 1° son numéro de client ;
- 2° son numéro de registre national ou numéro Bis;
- 3° son nom ;
- 4° son prénom ;
- 5° son sexe ;
- 6° sa date de naissance;
- 7° son lieu de naissance;
- 8° son adresse de résidence.

Ces données à caractère personnel sont conservées pendant 10 ans à dater de la clôture de la procédure ouverte suite à l'indisponibilité des dépôts. »

4° à l'alinéa 2, le 3° est abrogé ;

5° l'article 11 est complété par un alinéa 3, rédigé comme suit:

« Lorsque les avoirs éligibles de l'ayant-droit sont d'une part, inscrits sur des comptes dont il est le titulaire et d'autre part, inscrits sur des comptes dont il n'est pas le titulaire, il est tenu compte pour atteindre la limite fixée à l'article 382 de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit, en premier lieu, du montant des avoirs de l'ayant-droit inscrits sur les comptes dont il est le titulaire et, en second lieu, du montant des avoirs inscrits sur les comptes dont il n'est pas le titulaire. ».

bescherming van persoonsgegevens overeenkomstig de Verordening (EU) 2016/679 van het Europees parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens (algemene verordening gegevensbescherming) en de wet van 30 juli 2018 betreffende de bescherming van natuurlijke personen met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens.

De in het tweede sublid bedoelde gegevens omvatten persoonsgegevens die betrekking hebben op de identificatie van de rechthebbende van de terugbetaling van het Garantiefonds, namelijk:

- 1° Zijn klantnummer;
- 2° Zijn rijksregisternummer of BIS-nummer;
- 3° Zijn naam;
- 4° Zijn voornaam;
- 5° Zijn geslacht;
- 6° Zijn geboortedatum;
- 7° Zijn geboorteplaats;
- 8° Zijn woonplaats.

Deze persoonsgegevens worden bewaard gedurende 10 jaar vanaf de afsluiting van de procedure die is ingeleid ingevolge de niet-beschikbaarheid van deposito's."

4° in het tweede lid wordt de bepaling onder 3° opgeheven ;

5° Artikel 11 wordt aangevuld met een derde lid, luidende:

"Wanneer de tegoeden die in aanmerking komen van de rechthebbende, worden aangehouden enerzijds op rekeningen waarvan hij titularis is en anderzijds op rekeningen waarvan hij de titularis niet is, wordt, voor het bereiken van de in artikel 382 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen bedoelde grens, ten eerste rekening gehouden met de tegoeden op de rekeningen van de rechthebbende waarvan hij de titularis is en vervolgens met de tegoeden op de rekeningen waarvan hij niet de titularis is."

Art. 3. Le ministre qui a les Finances dans ses attributions est chargé de l'exécution du présent arrêté.

Bruxelles, le

Art. 3. De minister bevoegd voor Financiën is belast met de uitvoering van dit koninklijk besluit.

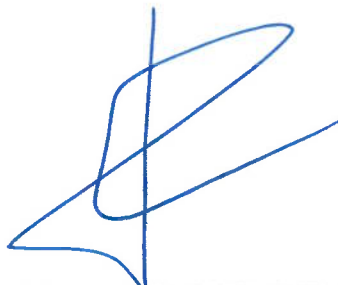
Brussel,

Par le Roi :

Le Ministre des Finances,

Van Koningswege:

De Minister van Financiën,



Vincent VAN PETEGHEM

Rapport au Roi/Verslag aan de Koning

ROYAUME DE BELGIQUE

KONINKRIJK BELGIE

SERVICE PUBLIC FEDERAL FINANCE

**FEDERALE
FINANCIEN**

OVERHEIDSDIENST

RAPPORT AU ROI

VERSLAG AAN DE KONING

Arrêté royal modifiant l'arrêté royal du 16 mars 2009 relatif à la protection des dépôts et des assurances sur la vie par le Fonds de garantie pour les services financiers

Koninklijk besluit tot wijziging van het koninklijk besluit van 16 maart 2009 betreffende de bescherming van deposito's en levensverzekeringen door het Garantiefonds voor financiële diensten

Sire,

Sire,

L'arrêté royal que nous avons l'honneur de soumettre à la signature de votre majesté vise à modifier l'arrêté royal du 16 mars 2009 relatif à la protection des dépôts et des assurances sur la vie par le Fonds de garantie pour les services financiers.

Het besluit dat wij de eer hebben ter ondertekening voor te leggen aan Uwe Majesteit wordt genomen ter wijziging van het koninklijk besluit van 16 maart 2009 betreffende de bescherming van deposito's en levensverzekeringen door het Garantiefonds voor financiële diensten.

Commentaire des articles

Artikelsgewijze bespreking

Article 2

Artikel 2

Il est nécessaire de mettre la réglementation en conformité avec l'article 7, (3), de la Directive 2014/49/UE du Parlement européen et du Conseil du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts, qui autorise le remboursement des avoirs protégés directement à l'ayant-droit, lorsque ce dernier n'est pas le titulaire du compte sur lesquels les avoirs sont inscrits, pour autant qu'il soit identifié ou identifiable avant la date de défaillance de l'établissement dépositaire ;

Cette précision doit être ajoutée dans les cas où les dépôts de fonds sont ségrégués sur des comptes clients globaux par des sociétés de bourse auprès d'établissements de crédit;

Het is noodzakelijk de regelgeving in overeenstemming te brengen met het artikel 7, (3), van de Richtlijn 2014/49/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 16 april 2014 inzake de depositogarantiestelsels, dat voorziet in de terugbetaling van beschermde tegoeden rechtstreeks aan de rechthebbende, indien deze laatste niet de titularis is van de rekening waarop de tegoeden worden aangehouden, mits deze geïdentificeerd of identificeerbaar is voor de datum van de faling van de instelling die optreedt als bewaarder; Deze specificatie moet worden toegevoegd in de gevallen dat de beleggingstegoeden door de beursvennootschappen worden gesegregeerd op gezamenlijke cliëntenrekeningen bij een kredietinstelling;

Pour que cette protection soit effective, il est également prévu qu'en cas de défaillance de l'établissement dépositaire, ces sociétés de bourses communiquent les données nécessaires au remboursement par le Fonds de garantie au titre de protection des dépôts. Ces données sont listées à l'annexe 2 de l'arrêté ministériel du 20

Om ervoor te zorgen dat deze bescherming doeltreffend is, is tevens bepaald dat indien de instelling die optreedt als bewaarder in gebreke blijft, deze beursvennootschappen alle gegevens meedeelt die nodig zijn voor de terugbetalingen door het Garantiefonds in het kader van de bescherming van deposito's. Deze gegevens zijn

décembre 2018 portant exécution de certaines dispositions de l'arrêté royal du 16 mars 2009. Les autres dispositions de cet arrêté ministériel ne sont pas applicables aux sociétés de bourses.

Il est précisé que cet échange d'information doit respecter la confidentialité et la protection des données à caractère personnel conformément au RGPD et de la loi du 30 juillet 2018.

Il est ensuite énuméré ce qui, parmi les informations communiquées par les sociétés de bourses, constituent des données à caractère personnel. Il s'agit des informations relative à l'identification de l'ayant droit de l'intervention du Fonds de garantie. Ces données permettent de distinguer l'ayant droit, de toute autre personne, de manière suffisamment certaine. Par « lieu de naissance » et « lieu de résidence », il y a lieu d'entendre une adresse complète à savoir : le nom de la rue, le numéro de l'habitation, le code postal, la ville ainsi que le pays.

Le délai de conservation de ces données à caractère personnel est fixé à 10 ans à partir de la clôture de la « procédure ouverte suite à l'indisponibilité des dépôts ». Il faut entendre par cette dernière expression, les procédures découlant des décisions visées aux points 1° et 2° de l'article 5, alinéa 1^{er}, de l'arrêté royal du 16 mars 2009, tels que, notamment, les procédures de résolution ou d'insolvabilité. En effet, la clôture de la procédure marque également la clôture définitive des remboursements du Fonds de garantie. La période de 10 ans s'inspire, quant à elle, des recommandations de la BNB relatives à la conservation des données à caractère personnel et documents dans le cadre de la prévention du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme, disponible au lien : <https://www.nbb.be/fr/supervision-financiere/prevention-du-blanchiment-de-capitaux-et-du-financement-du-terrorisme-72> (consulté en dernier lieu le 17 septembre 2021).

Par ailleurs, l'article 382 de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse, prévoit un remboursement, jusqu'à un plafond de 100.000 euros, par déposant et par établissement de crédit. Il faut donc préciser

opgenomen in bijlage 2 van het ministerieel besluit tot uitvoering van sommige bepalingen van het koninklijk besluit van 16 maart 2009. De overige bepalingen van dit ministerieel besluit zijn niet van toepassing op de beursvennootschappen.

Er wordt gespecificeerd dat bij deze uitwisseling van informatie de vertrouwelijkheid en de bescherming van persoonsgegevens moeten worden geëerbiedigd overeenkomstig de AVG en de wet van 30 juli 2018.

Vervolgens wordt opgesomd welke van de door de beursvennootschappen meegedeelde gegevens persoonsgegevens zijn. Dit is de informatie met betrekking tot de identificatie van de rechthebbende van de terugbetaling van het Garantiefonds. Deze gegevens maken het mogelijk de rechthebbende van een terugbetaling van het Garantiefonds, met voldoende zekerheid te onderscheiden van ieder ander. Onder "geboorteplaats" en "woonplaats" wordt een volledig adres verstaan, d.w.z. straat, nummer en postbus, postcode, gemeente en land.

De bewaartermijn voor deze persoonsgegevens is vastgesteld op 10 jaar vanaf de sluiting van de "procedure die is ingeleid ingevolge de niet-beschikbaarheid van deposito's". Onder deze laatste uitdrukking moet worden verstaan de procedures die voortvloeien uit de beslissingen bedoeld in de punten 1° en 2° van artikel 5, eerste lid, van het koninklijk besluit van 16 maart 2009, zoals met name de afwikkelings- of insolventieprocedures. De afsluiting van de procedure betekent immers ook de definitieve afsluiting van de terugbetalingen van het Garantiefonds. De termijn van 10 jaar is gebaseerd op de aanbevelingen van de NBB inzake het bewaren van persoonsgegevens en documenten in het kader van de voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, beschikbaar op <https://www.nbb.be/nl/financieel-toezicht/voorkoming-van-het-witwassen-van-geld-en-de-financiering-van-terrorisme/bewari-0> (laatst geconsulteerd op 17 september 2021).

Bovendien voorziet artikel 382 van de wet van 25 april 2014 betreffende het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen in een terugbetaling, tot een grens van 100.000 euro, per deposant en per kredietinstelling. Er moet worden gepreciseerd

quels avoirs sont pris en compte, en priorité, pour atteindre ce plafond lorsque les avoirs de l'ayant-droit, détenus au sein d'un même établissement de crédit dépositaire et éligibles au remboursement au titre de la protection des dépôts, comprennent non seulement des sommes inscrites sur des comptes dont il est titulaire et des sommes inscrites sur des comptes dont il n'est pas le titulaire ;

En outre, il convient de supprimer les références à l'article 77, §2 de la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement, faites à l'article 11, alinéa 1^{er}, 12°. La loi du 6 avril 1995 précitée a été abrogée par la loi du 25 octobre 2016. De plus, la référence à l'article 77 de la loi du 6 avril 1995 avait pour effet de limiter le champ d'application de l'article 11 aux sociétés de bourses de droit belge. Cependant, conformément à l'article 7, (3), de la Directive 2014/49 précitée, l'article 11 vise à protéger les clients de toutes sociétés de bourse ayant ségrégués les fonds de leurs clients auprès d'un établissement de crédit défaillant relevant du droit belge, et ce peu importe le droit dont relève cette société de bourse.

L'article 11, alinéa 2, de l'arrêté royal du 16 mars 2009 relatif à la protection des dépôts et des assurances sur la vie par le Fonds de garantie pour les services financiers, a pour objectif d'éviter qu'une seule et même créance donne lieu à un double remboursement. En effet, l'article 615 de la loi du 25 avril 2014 précitée, prévoit le remboursement, jusqu'à un plafond de 100.000 euros, par investisseur et par société de bourse, des dépôts de fonds détenus pour le compte des investisseurs en attente d'affectation d'instrument financier, en cas de défaillance de la société de bourse, à condition que ces avoirs n'aient pas déjà été indemnisés dans le cadre de la protection des dépôts.

Ainsi, l'article 11, alinéa 2, 1°, fait en sorte que le client d'une société de bourse ne puisse lui réclamer des avoirs déjà remboursés par le Fonds de garantie, au titre de garantie des dépôts dans le cadre de la faillite de l'établissement

welke tegoeden eerst in aanmerking worden genomen om deze grens te bereiken, wanneer de tegoeden van de rechthebbende, die bij dezelfde kredietinstelling die optreedt als bewaarder, worden aangehouden en in aanmerking komen voor terugbetaling uit hoofde van het depositobeschermingssysteem, niet alleen tegoeden omvatten die worden aangehouden op rekeningen waarvan hij de titularis is, maar ook tegoeden die zijn geboekt op rekeningen waarvan hij niet de titularis is;

Bovendien dienen de verwijzingen naar artikel 77, §2, van de wet van 6 april 1995 betreffende het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, opgenomen in artikel 11, eerste lid, 12° te worden geschrapt. De voornoemde wet van 6 april 1995 is ingetrokken bij de wet van 25 oktober 2016. Bovendien heeft de verwijzing naar artikel 77 van de wet van 6 april 1995 tot gevolg dat de werkingssfeer van artikel 11 wordt beperkt tot de beursvennootschappen naar Belgisch recht. Overeenkomstig artikel 7, (3), van voornoemde Richtlijn 2014/49 beoogt artikel 11 echter de cliënten te beschermen van alle beursvennootschappen die de tegoeden van hun cliënten hebben afgezonderd bij een in gebreke blijvende kredietinstelling naar Belgisch recht, ongeacht het recht waaraan deze beursvennootschap onderworpen is.

Artikel 11, tweede lid, van het koninklijk besluit van 16 maart 2009 betreffende de bescherming van deposito's en levensverzekeringen door het Garantiefonds voor financiële diensten, beoogt te vermijden dat eenzelfde vordering aanleiding geeft tot een dubbele terugbetaling. Artikel 615 van de voornoemde wet van 25 april 2014 voorziet immers in de terugbetaling, tot een grens van 100.000 euro, per belegger en per beursvennootschap, van de beleggingstegoeden die worden aangehouden voor rekening van beleggers in afwachting van de toewijzing van financiële instrumenten, in geval van wanbetaling van de beursvennootschap, op voorwaarde dat deze tegoeden niet reeds werden vergoed in het kader van de depositobescherming.

Zo waarborgt artikel 11, tweede lid, 1°, dat de cliënt van een beursvennootschap geen aanspraak kan maken op de tegoeden die reeds door het Garantiefonds, op grond van de depositogarantie, zijn terugbetaald in het kader

dépositaire. En effet, la remise de dette de l'investisseur en faveur de la société de bourse diminue à due concurrence le montant de la créance qu'il détient encore envers cette société de bourse et éligible dans le cadre du système de protection des investisseurs.

van het faillissement van de instelling die optreedt als bewaarder. De kwijtschelding van de schuld door de belegger ten voordele van de beursvennootschap vermindert immers in dezelfde mate het bedrag van de schuldvordering die hij nog op deze beursvennootschap heeft en die in aanmerking komt in het kader van het stelsel ter bescherming van de belegger.

L'article 11, alinéa 2, 1°, permet donc à lui seul d'éviter ce double remboursement.

Artikel 11, tweede lid, 1°, alleen al maakt het dus mogelijk deze dubbele terugbetaling te vermijden.

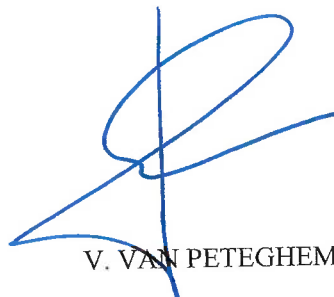
L'article 11, alinéa 2, 3°, est redondant et dès lors abrogé.

Artikel 11, tweede lid, 3°, is overbodig en wordt daarom ingetrokken.

J'ai l'honneur d'être,
Sire,
de Votre Majesté,
le très respectueux et très fidèle serviteur,

Le Ministre des Finances,

Ik heb de eer te zijn,
Sire,
Van Uwe Majesteit
de zeer eerbiedige en
zeer getrouwe dienaar,
De
Minister van Financiën,



V. VAN PETEGHEM