

First Session, Forty-second Parliament,  
64-65-66-67 Elizabeth II, 2015-2016-2017-2018

Première session, quarante-deuxième législature,  
64-65-66-67 Elizabeth II, 2015-2016-2017-2018

HOUSE OF COMMONS OF CANADA

CHAMBRE DES COMMUNES DU CANADA

## BILL C-419

## PROJET DE LOI C-419

An Act to amend the Bank Act, the Trust and  
Loan Companies Act, the Insurance  
Companies Act and the Cooperative Credit  
Associations Act (credit cards)

Loi modifiant la Loi sur les banques, la Loi  
sur les sociétés de fiducie et de prêt, la Loi  
sur les sociétés d'assurances et la Loi sur les  
associations coopératives de crédit (cartes  
de crédit)

---

FIRST READING, OCTOBER 31, 2018

---

---

PREMIÈRE LECTURE LE 31 OCTOBRE 2018

---

Ms. HARDER

M<sup>ME</sup> HARDER

---

## SUMMARY

This enactment amends the *Bank Act*, the *Trust and Loan Companies Act*, the *Insurance Companies Act* and the *Cooperative Credit Associations Act* to implement a number of measures respecting credit card accounts.

## SOMMAIRE

Le texte modifie la *Loi sur les banques*, la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*, la *Loi sur les sociétés d'assurances* et la *Loi sur les associations coopératives de crédit* afin de mettre en œuvre diverses mesures concernant les comptes de cartes de crédit.

## BILL C-419

An Act to amend the Bank Act, the Trust and Loan Companies Act, the Insurance Companies Act and the Cooperative Credit Associations Act (credit cards)

Her Majesty, by and with the advice and consent of the Senate and House of Commons of Canada, enacts as follows:

### Short Title

#### Short title

**1** This Act may be cited as the *Credit Card Fairness Act*.

1991, c. 46

### Bank Act

**2** The *Bank Act* is amended by adding the following after section 451:

#### Calculating interest re credit card

**451.1 (1)** If, in respect of purchases of goods or services made on a credit card during a particular billing cycle, the borrower pays at least 95% of the outstanding balance owing on the credit card account on or before the due date for that cycle, the bank may only charge interest on the difference between the outstanding balance on the due date and the amount of all payments made on or before that due date.

#### Different interest rates

**(2)** If different interest rates apply to different amounts owing for a particular billing cycle on a credit card account, the bank shall apply, in respect of each of those amounts, the lesser of the interest rate applicable during that billing cycle and the interest rate applicable at the time of the purchase of the goods or services.

#### Credit card statement

**(3)** If a bank has issued a credit card to a natural person, the bank shall set out in the statement of account for that

421546

## PROJET DE LOI C-419

Loi modifiant la Loi sur les banques, la Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt, la Loi sur les sociétés d'assurances et la Loi sur les associations coopératives de crédit (cartes de crédit)

Sa Majesté, sur l'avis et avec le consentement du Sénat et de la Chambre des communes du Canada, édicte :

### Titre abrégé

#### Titre abrégé

**1** *Loi sur l'équité en matière de cartes de crédit*.

1991, ch. 46

### Loi sur les banques

**2** La *Loi sur les banques* est modifiée par adjonction, après l'article 451, de ce qui suit :

#### Calcul des intérêts – carte de crédit

**451.1 (1)** Si, pour les achats de biens ou services effectués par carte de crédit durant un cycle de facturation donné, l'emprunteur paie au moins 95 % du solde impayé du compte de la carte de crédit au plus tard à la date d'échéance de ce cycle, la banque peut uniquement réclamer des intérêts sur la différence entre le solde impayé à la date d'échéance et la somme de tous les paiements effectués à la date d'échéance ou avant cette date.

#### Différents taux d'intérêt

**(2)** Lorsque différents taux d'intérêt s'appliquent à différentes sommes dues dans un compte de carte de crédit pour un cycle de facturation donné, la banque applique pour chacune de ces sommes le taux d'intérêt applicable durant ce cycle ou, s'il est moindre, le taux d'intérêt applicable au moment de l'achat des biens ou services.

#### État de compte

**(3)** Lorsque la banque a délivré une carte de crédit à une personne physique, elle indique clairement et place bien

card, in a clear and prominent manner, the total of all amounts of interest paid by the person for the previous 12 billing cycles.

#### Allocation of payments

**451.2** If different interest rates apply to different amounts owing for a particular billing cycle on a credit card account, the bank shall first allocate any payment made by the borrower that is greater than the minimum payment required for that billing cycle to the amount in respect of which the interest rate is highest and then allocate any remaining portion of the payment to the other amounts in descending order, based on their applicable interest rates.

#### Consent for increase in credit limit

**451.3 (1)** A bank may not increase the credit limit on a borrower's credit card account without first obtaining the borrower's express consent.

#### Confirmation in writing

**(2)** If the borrower's consent to the increase is given verbally, the bank shall, not later than the date of the first statement of account that is provided after the day on which verbal consent is obtained, provide confirmation of that consent to the borrower in writing, in paper or electronic form.

#### Online banking – changes to account

**451.4** If a bank provides online banking, it shall make available to a borrower an electronic means to decrease the credit limit on their credit card account or to close their account.

#### Confirmation in writing

**451.5** If a borrower requests that the credit limit on their credit card account be decreased or that their account be closed, the bank shall provide the borrower with confirmation in writing – in paper or electronic form – of the decrease or closure, as the case may be.

**3 Section 453 of the Act is renumbered as subsection 453(1) and is amended by adding the following:**

#### Advertising re credit card

**(2)** If the advertisement relates to a credit card, the following information shall be clearly and prominently displayed, easily legible and in distinct contrast to any other information shown on the advertisement:

- (a)** the annual interest rate;

en vue dans l'état de compte de la carte la somme de tous les montants d'intérêts payés pour les douze cycles de facturation précédents.

#### Répartition des paiements

**451.2** Lorsque différents taux d'intérêt s'appliquent à différentes sommes dues dans un compte de carte de crédit pour un cycle de facturation donné, la banque impute d'abord sur la somme portant intérêt au taux le plus élevé tout paiement versé par l'emprunteur qui excède le paiement minimum requis pour ce cycle, puis elle impute tout reliquat sur les autres sommes par ordre décroissant de taux d'intérêt.

#### Consentement à l'augmentation de la limite de crédit

**451.3 (1)** La banque ne peut augmenter la limite de crédit applicable au compte de carte de crédit d'un emprunteur sans avoir préalablement obtenu son consentement exprès.

#### Confirmation écrite

**(2)** Lorsque l'emprunteur donne verbalement son consentement à l'augmentation de sa limite de crédit, la banque lui fait parvenir une confirmation écrite de ce consentement sur support papier ou électronique au plus tard à la date du premier état de compte produit après le jour où elle obtient le consentement verbal.

#### Services bancaires en ligne – changements au compte

**451.4** Lorsque la banque offre des services bancaires en ligne, elle met à la disposition de l'emprunteur un moyen électronique de réduire la limite de crédit de son compte de carte de crédit ou de fermer son compte.

#### Confirmation écrite

**451.5** Lorsque l'emprunteur demande que la limite de crédit de son compte de carte de crédit soit réduite ou que son compte soit fermé, la banque lui fait parvenir une confirmation écrite sur support papier ou électronique de la réduction de la limite de crédit ou de la fermeture du compte, selon le cas.

**3 L'article 453 de la même loi devient le paragraphe 453(1) et est modifié par adjonction de ce qui suit :**

#### Publicité concernant les cartes de crédit

**(2)** Dans l'annonce publicitaire concernant une carte de crédit, les renseignements ci-après doivent être présentés clairement, être placés bien en vue, être faciles à lire et être complètement séparés de toute autre information fournie :

(b) the annual fees charged in connection with the credit card; and

(c) if there is a discount on the annual interest rate that is applicable to the credit card account, its duration and the interest rate that is applicable once the discount ceases to apply. 5

#### 4 The Act is amended by adding the following after section 569:

##### Calculating interest re credit card

**569.1 (1)** If, in respect of purchases of goods or services made on a credit card during a particular billing cycle, the borrower pays at least 95% of the outstanding balance owing on the credit card account on or before the due date for that cycle, the authorized foreign bank may only charge interest on the difference between the outstanding balance on the due date and the amount of all payments made on or before that due date. 15

##### Different interest rates

(2) If different interest rates apply to different amounts owing for a particular billing cycle on a credit card account, the authorized foreign bank shall apply, in respect of each of those amounts, the lesser of the interest rate applicable during that billing cycle and the interest rate applicable at the time of the purchase of the goods or services. 20

##### Credit card statement

(3) If an authorized foreign bank has issued a credit card to a natural person, the authorized foreign bank shall set out in the statement of account for that card, in a clear and prominent manner, the total of all amounts of interest paid by the person for the previous 12 billing cycles. 25

##### Allocation of payments

**569.2** If different interest rates apply to different amounts owing for a particular billing cycle on a credit card account, the authorized foreign bank shall first allocate any payment made by the borrower that is greater than the minimum payment required for that billing cycle to the amount in respect of which the interest rate is highest and then allocate any remaining portion of the payment to the other amounts in descending order, based on their applicable interest rates. 35

a) le taux d'intérêt annuel;

b) les frais annuels exigés en lien avec la carte de crédit;

c) la durée de tout escompte sur le taux d'intérêt annuel applicable au compte de la carte de crédit et le taux d'intérêt applicable lorsque l'escompte cesse de s'appliquer. 5

#### 4 La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 569, de ce qui suit :

##### Calcul des intérêts – carte de crédit

**569.1 (1)** Si, pour les achats de biens ou services effectués par carte de crédit durant un cycle de facturation donné, l'emprunteur paie au moins 95 % du solde impayé du compte de la carte de crédit au plus tard à la date d'échéance de ce cycle, la banque étrangère autorisée peut uniquement réclamer des intérêts sur la différence entre le solde impayé à la date d'échéance et la somme de tous les paiements effectués à la date d'échéance ou avant cette date. 10 15

##### Différents taux d'intérêt

(2) Lorsque différents taux d'intérêt s'appliquent à différentes sommes dues dans un compte de carte de crédit pour un cycle de facturation donné, la banque étrangère autorisée applique pour chacune de ces sommes le taux d'intérêt applicable durant ce cycle ou, s'il est moindre, le taux d'intérêt applicable au moment de l'achat des biens ou services. 20 25

##### État de compte

(3) Lorsque la banque étrangère autorisée a délivré une carte de crédit à une personne physique, elle indique clairement et place bien en vue dans l'état de compte de la carte la somme de tous les montants d'intérêts payés pour les douze cycles de facturation précédents. 30

##### Répartition des paiements

**569.2** Lorsque différents taux d'intérêt s'appliquent à différentes sommes dues dans un compte de carte de crédit pour un cycle de facturation donné, la banque étrangère autorisée impute d'abord sur la somme portant intérêt au taux le plus élevé tout paiement versé par l'emprunteur qui excède le paiement minimum requis pour ce cycle, puis elle impute tout reliquat sur les autres sommes par ordre décroissant de taux d'intérêt. 35

### Consent for increase in credit limit

**569.3 (1)** An authorized foreign bank may not increase the credit limit on a borrower's credit card account without first obtaining the borrower's express consent.

### Confirmation in writing

**(2)** If the borrower's consent to the increase is given verbally, the authorized foreign bank shall, not later than 5 the date of the first statement of account that is provided after the day on which verbal consent is obtained, provide confirmation of that consent to the borrower in writing, in paper or electronic form.

### Online banking – changes to account

**569.4** If an authorized bank provides online banking, it 10 shall make available to a borrower an electronic means to decrease the credit limit on their credit card account or to close their account.

### Confirmation in writing

**569.5** If a borrower requests that the credit limit on 15 their credit card account be decreased or that their account be closed, the authorized foreign bank shall provide the borrower with confirmation in writing – in paper or electronic form – of the decrease or closure, as the case may be.

**5 Section 571 of the Act is renumbered as subsection 571(1) and is amended by adding the following:** 20

### Advertising re credit card

**(2)** If the advertisement relates to a credit card, the following information shall be clearly and prominently displayed, easily legible and in distinct contrast to any other 25 information shown on the advertisement:

- (a)** the annual interest rate;
- (b)** the annual fees charged in connection with the credit card; and
- (c)** if there is a discount on the annual interest rate 30 that is applicable to the credit card account, its duration and the interest rate that is applicable once the discount ceases to apply.

### Consentement à l'augmentation de la limite de crédit

**569.3 (1)** La banque étrangère autorisée ne peut augmenter la limite de carte de crédit applicable au compte de crédit d'un emprunteur sans avoir préalablement obtenu son consentement exprès.

### Confirmation écrite

**(2)** Lorsque l'emprunteur donne verbalement son 5 consentement à l'augmentation de sa limite de crédit, la banque étrangère autorisée lui fait parvenir une confirmation écrite de ce consentement sur support papier ou électronique au plus tard à la date du premier état de compte produit après le jour où elle obtient le consentement verbal. 10

### Services bancaires en ligne – changements au compte

**569.4** Lorsque la banque étrangère autorisée offre des services bancaires en ligne, elle met à la disposition de l'emprunteur un moyen électronique de réduire la limite de crédit de son compte de carte de crédit ou de fermer 15 son compte.

### Confirmation écrite

**569.5** Lorsque l'emprunteur demande que la limite de 20 crédit de son compte de carte de crédit soit réduite ou que son compte soit fermé, la banque étrangère autorisée lui fait parvenir une confirmation écrite sur support papier ou électronique de la réduction de la limite de crédit ou de la fermeture du compte, selon le cas.

**5 L'article 571 de la même loi devient le paragraphe 571(1) et est modifié par adjonction de ce qui suit :** 25

### Publicité concernant les cartes de crédit

**(2)** Dans l'annonce publicitaire concernant une carte de crédit, les renseignements ci-après doivent être présentés clairement, être placés bien en vue, être faciles à lire et être complètement séparés de toute autre information fournie : 30

- a)** le taux d'intérêt annuel;
- b)** les frais annuels exigés en lien avec la carte de crédit;
- c)** la durée de tout escompte sur le taux d'intérêt annuel applicable au compte de la carte de crédit et le 35 taux d'intérêt applicable lorsque l'escompte cesse de s'appliquer.

1991, c. 45

## Trust and Loan Companies Act

**6 The *Trust and Loan Companies Act* is amended by adding the following after section 437:**

### Calculating interest re credit card

**437.1 (1)** If, in respect of purchases of goods or services made on a credit card during a particular billing cycle, the borrower pays at least 95% of the outstanding balance owing on the credit card account on or before the due date for that cycle, the company may only charge interest on the difference between the outstanding balance on the due date and the amount of all payments made on or before that due date.

### Different interest rates

**(2)** If different interest rates apply to different amounts owing for a particular billing cycle on a credit card account, the company shall apply, in respect of each of those amounts, the lesser of the interest rate applicable during that billing cycle and the interest rate applicable at the time of the purchase of the goods or services.

### Credit card statement

**(3)** If a company has issued a credit card to a natural person, the company shall set out in the statement of account for that card, in a clear and prominent manner, the total of all amounts of interest paid by the person for the previous 12 billing cycles.

### Allocation of payments

**437.2** If different interest rates apply to different amounts owing for a particular billing cycle on a credit card account, the company shall first allocate any payment made by the borrower that is greater than the minimum payment required for that billing cycle to the amount in respect of which the interest rate is highest and then allocate any remaining portion of the payment to the other amounts in descending order, based on their applicable interest rates.

### Consent for increase in credit limit

**437.3 (1)** A company may not increase the credit limit on a borrower's credit card account without first obtaining the borrower's express consent.

### Confirmation in writing

**(2)** If the borrower's consent to the increase is given verbally, the company shall, not later than the date of the

1991, ch. 45

## Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt

**6 La *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* est modifiée par adjonction, après l'article 437, de ce qui suit :**

### Calcul des intérêts – carte de crédit

**437.1 (1)** Si, pour les achats de biens ou services effectués par carte de crédit durant un cycle de facturation donné, l'emprunteur paie au moins 95 % du solde impayé du compte de la carte de crédit au plus tard à la date d'échéance de ce cycle, la société peut uniquement réclamer des intérêts sur la différence entre le solde impayé à la date d'échéance et la somme de tous les paiements effectués à la date d'échéance ou avant cette date.

### Différents taux d'intérêt

**(2)** Lorsque différents taux d'intérêt s'appliquent à différentes sommes dues dans un compte de carte de crédit pour un cycle de facturation donné, la société applique pour chacune de ces sommes le taux d'intérêt applicable durant ce cycle ou, s'il est moindre, le taux d'intérêt applicable au moment de l'achat des biens ou services.

### État de compte

**(3)** Lorsque la société a délivré une carte de crédit à une personne physique, elle indique clairement et place bien en vue dans l'état de compte de la carte la somme de tous les montants d'intérêts payés pour les douze cycles de facturation précédents.

### Répartition des paiements

**437.2** Lorsque différents taux d'intérêt s'appliquent à différentes sommes dues dans un compte de carte de crédit pour un cycle de facturation donné, la société impute d'abord sur la somme portant intérêt au taux le plus élevé tout paiement versé par l'emprunteur qui excède le paiement minimum requis pour ce cycle de facturation, puis elle impute tout reliquat sur les autres sommes par ordre décroissant de taux d'intérêt.

### Consentement à l'augmentation de la limite de crédit

**437.3 (1)** La société ne peut augmenter la limite de crédit applicable au compte de carte de crédit d'un emprunteur sans avoir préalablement obtenu son consentement exprès.

### Confirmation écrite

**(2)** Lorsque l'emprunteur donne verbalement son consentement à l'augmentation de sa limite de crédit, la

first statement of account that is provided after the day on which verbal consent is obtained, provide confirmation of that consent to the borrower in writing, in paper or electronic form.

#### Online banking – changes to account

**437.4** If a company provides online banking, it shall make available to a borrower an electronic means to decrease the credit limit on their credit card account or to close their account.

#### Confirmation in writing

**437.5** If a borrower requests that the credit limit on their credit card account be decreased or that their account be closed, the company shall provide the borrower with confirmation in writing – in paper or electronic form – of the decrease or closure, as the case may be.

**7 Section 439 of the Act is renumbered as subsection 439(1) and is amended by adding the following:**

#### Advertising re credit card

**(2)** If the advertisement relates to a credit card, the following information shall be clearly and prominently displayed, easily legible and in distinct contrast to any other information shown on the advertisement:

- (a)** the annual interest rate;
- (b)** the annual fees charged in connection with the credit card; and
- (c)** if there is a discount on the annual interest rate that is applicable to the credit card account, its duration and the interest rate that is applicable once the discount ceases to apply.

1991, c. 47

## Insurance Companies Act

**8 The Insurance Companies Act is amended by adding the following after section 481:**

#### Calculating interest re credit card

**481.1 (1)** If, in respect of purchases of goods or services made on a credit card during a particular billing cycle, the borrower pays at least 95% of the outstanding balance owing on the credit card account on or before the due date for that cycle, the company may only charge interest on the difference between the outstanding balance on the

société lui fait parvenir une confirmation écrite de ce consentement sur support papier ou électronique au plus tard à la date du premier état de compte produit après le jour où elle obtient le consentement verbal.

#### Services bancaires en ligne – changements au compte

**437.4** Lorsque la société offre des services bancaires en ligne, elle met à la disposition de l'emprunteur un moyen électronique de réduire la limite de crédit de son compte de carte de crédit ou de fermer son compte.

#### Confirmation écrite

**437.5** Lorsque l'emprunteur demande que la limite de crédit de son compte de carte de crédit soit réduite ou que son compte soit fermé, la société lui fait parvenir une confirmation écrite sur support papier ou électronique de la réduction de la limite de crédit ou de la fermeture du compte, selon le cas.

**7 L'article 439 de la même loi devient le paragraphe 439(1) et est modifié par adjonction de ce qui suit :**

#### Publicité concernant les cartes de crédit

**(2)** Dans l'annonce publicitaire concernant une carte de crédit, les renseignements ci-après doivent être présentés clairement, être placés bien en vue, être faciles à lire et être complètement séparés de toute autre information fournie :

- a)** le taux d'intérêt annuel;
- b)** les frais annuels exigés en lien avec la carte de crédit;
- c)** la durée de tout escompte sur le taux d'intérêt annuel applicable au compte de la carte de crédit et le taux d'intérêt applicable lorsque l'escompte cesse de s'appliquer.

1991, ch. 47

## Loi sur les sociétés d'assurances

**8 La Loi sur les sociétés d'assurances est modifiée par adjonction, après l'article 481 de ce qui suit :**

#### Calcul des intérêts – carte de crédit

**481.1 (1)** Si, pour les achats de biens ou services effectués par carte de crédit durant un cycle de facturation donné, l'emprunteur paie au moins 95 % du solde impayé du compte de la carte de crédit au plus tard à la date d'échéance de ce cycle, la société peut uniquement réclamer des intérêts sur la différence entre le solde impayé à

due date and the amount of all payments made on or before that due date.

#### Different interest rates

(2) If different interest rates apply to different amounts owing for a particular billing cycle on a credit card account, the company shall apply, in respect of each of those amounts, the lesser of the interest rate applicable during that billing cycle and the interest rate applicable at the time of the purchase of the goods or services.

#### Credit card statement

(3) If a company has issued a credit card to a natural person, the company shall set out in the statement of account for that card, in a clear and prominent manner, the total of all amounts of interest paid by the person for the previous 12 billing cycles.

#### Allocation of payments

481.2 If different interest rates apply to different amounts owing for a particular billing cycle on a credit card account, the company shall first allocate any payment made by the borrower that is greater than the minimum payment required for that billing cycle to the amount in respect of which the interest rate is highest and then allocate any remaining portion of the payment to the other amounts in descending order, based on their applicable interest rates.

#### Consent for increase in credit limit

481.3 (1) A company may not increase the credit limit on a borrower's credit card account without first obtaining the borrower's express consent.

#### Confirmation in writing

(2) If the borrower's consent to the increase is given verbally, the company shall, not later than the date of the first statement of account that is provided after the day on which verbal consent is obtained, provide confirmation of that consent to the borrower in writing, in paper or electronic form.

#### Online banking – changes to account

481.4 If a company provides online banking, it shall make available to a borrower an electronic means to decrease the credit limit on their credit card account or to close their account.

#### Confirmation in writing

481.5 If a borrower requests that the credit limit on their credit card account be decreased or that their account be closed, the company shall provide the borrower

la date d'échéance et la somme de tous les paiements effectués à la date d'échéance ou avant cette date.

#### Différents taux d'intérêt

(2) Lorsque différents taux d'intérêt s'appliquent à différentes sommes dues dans un compte de carte de crédit pour un cycle de facturation donné, la société applique pour chacune de ces sommes le taux d'intérêt applicable durant ce cycle ou, s'il est moindre, le taux d'intérêt applicable au moment de l'achat des biens ou services.

#### État de compte

(3) Lorsque la société a délivré une carte de crédit à une personne physique, elle indique clairement et place bien en vue dans l'état de compte de la carte la somme de tous les montants d'intérêts payés pour les douze cycles de facturation précédents.

#### Répartition des paiements

481.2 Lorsque différents taux d'intérêt s'appliquent à différentes sommes dues dans un compte de carte de crédit pour un cycle de facturation donné, la société impute d'abord sur la somme portant intérêt au taux le plus élevé tout paiement versé par l'emprunteur qui excède le paiement minimum requis pour ce cycle, puis elle impute tout reliquat sur les autres sommes par ordre décroissant de taux d'intérêt.

#### Consentement à l'augmentation de la limite de crédit

481.3 (1) La société ne peut augmenter la limite de crédit applicable au compte de carte de crédit d'un emprunteur sans avoir préalablement obtenu son consentement exprès.

#### Confirmation écrite

(2) Lorsque l'emprunteur donne verbalement son consentement à l'augmentation de sa limite de crédit, la société lui fait parvenir une confirmation écrite de ce consentement sur support papier ou électronique au plus tard à la date du premier état de compte produit après le jour où elle obtient le consentement verbal.

#### Services bancaires en ligne – changements au compte

481.4 Lorsque la société offre des services bancaires en ligne, elle met à la disposition de l'emprunteur un moyen électronique de réduire la limite de crédit de son compte de carte de crédit ou de fermer son compte.

#### Confirmation écrite

481.5 Lorsque l'emprunteur demande que la limite de crédit de son compte de carte de crédit soit réduite ou que son compte soit fermé, la société lui fait parvenir une

with confirmation in writing – in paper or electronic form – of the decrease or closure, as the case may be.

**9 Section 483 of the Act is renumbered as subsection 483(1) and is amended by adding the following:**

#### Advertising re credit card

(2) If the advertisement relates to a credit card, the following information shall be clearly and prominently displayed, easily legible and in distinct contrast to any other information shown on the advertisement:

- (a) the annual interest rate;
- (b) the annual fees charged in connection with the credit card; and
- (c) if there is a discount on the annual interest rate that is applicable to the credit card account, its duration and the interest rate that is applicable once the discount ceases to apply.

**10 The Act is amended by adding the following after section 600:**

#### Calculating interest re credit card

**600.1 (1)** If, in respect of purchases of goods or services made on a credit card during a particular billing cycle, the borrower pays at least 95% of the outstanding balance owing on the credit card account on or before the due date for that cycle, the foreign company may only charge interest on the difference between the outstanding balance on the due date and the amount of all payments made on or before that due date.

#### Different interest rates

(2) If different interest rates apply to different amounts owing for a particular billing cycle on a credit card account, the foreign company shall apply, in respect of each of those amounts, the lesser of the interest rate applicable during that billing cycle and the interest rate applicable at the time of the purchase of the goods or services.

#### Credit card statement

(3) If a foreign company has issued a credit card to a natural person, the foreign company shall set out in the statement of account for that card, in a clear and prominent manner, the total of all amounts of interest paid by the person for the previous 12 billing cycles.

confirmation écrite sur support papier ou électronique de la réduction de la limite de crédit ou de la fermeture du compte, selon le cas.

**9 L'article 483 de la même loi devient le paragraphe 483(1) et est modifié par adjonction de ce qui suit :**

#### Publicité concernant les cartes de crédit

(2) Dans l'annonce publicitaire concernant une carte de crédit, les renseignements ci-après doivent être présentés clairement, être placés bien en vue, être faciles à lire et être complètement séparés de toute autre information fournie :

- a) le taux d'intérêt annuel;
- b) les frais annuels exigés en lien avec la carte de crédit;
- c) la durée de tout escompte sur le taux d'intérêt annuel applicable au compte de la carte de crédit et le taux d'intérêt applicable lorsque l'escompte cesse de s'appliquer.

**10 La même loi est modifiée par adjonction, après l'article 600, de ce qui suit :**

#### Calcul des intérêts – carte de crédit

**600.1 (1)** Si, pour les achats de biens ou services effectués par carte de crédit durant un cycle de facturation donné, l'emprunteur paie au moins 95 % du solde impayé du compte de la carte de crédit au plus tard à la date d'échéance de ce cycle, la société étrangère peut uniquement réclamer des intérêts sur la différence entre le solde impayé à la date d'échéance et la somme de tous les paiements effectués à la date d'échéance ou avant cette date.

#### Différents taux d'intérêt

(2) Lorsque différents taux d'intérêt s'appliquent à différentes sommes dues dans un compte de carte de crédit pour un cycle de facturation donné, la société étrangère applique pour chacune de ces sommes le taux d'intérêt applicable durant ce cycle ou, s'il est moindre, le taux d'intérêt applicable au moment de l'achat des biens ou services.

#### État de compte

(3) Lorsque la société étrangère a délivré une carte de crédit à une personne physique, elle indique clairement et place bien en vue dans l'état de compte de la carte la somme de tous les montants d'intérêts payés pour les douze cycles de facturation précédents.

### Allocation of payments

**600.2** If different interest rates apply to different amounts owing for a particular billing cycle on a credit card account, the foreign company shall first allocate any payment made by the borrower that is greater than the minimum payment required for that billing cycle to the amount in respect of which the interest rate is highest and then allocate any remaining portion of the payment to the other amounts in descending order, based on their applicable interest rates.

### Consent for increase in credit limit

**600.3 (1)** A foreign company may not increase the credit limit on a borrower's credit card account without first obtaining the borrower's express consent.

### Confirmation in writing

**(2)** If the borrower's consent to the increase is given verbally, the foreign company shall, not later than the date of the first statement of account that is provided after the day on which verbal consent is obtained, provide confirmation of that consent to the borrower in writing, in paper or electronic form.

### Online banking – changes to account

**600.4** If a foreign company provides online banking, it shall make available to a borrower an electronic means to decrease the credit limit on their credit card account or to close their account.

### Confirmation in writing

**600.5** If a borrower requests that the credit limit on their credit card account be decreased or that their account be closed, the foreign company shall provide the borrower with confirmation in writing – in paper or electronic form – of the decrease or closure, as the case may be.

**11 Section 601.2 of the Act is renumbered as subsection 601.2(1) and is amended by adding the following:**

### Advertising re credit card

**(2)** If the advertisement relates to a credit card, the following information shall be clearly and prominently displayed, easily legible and in distinct contrast to any other information shown on the advertisement:

- (a)** the annual interest rate;
- (b)** the annual fees charged in connection with the credit card; and

### Répartition des paiements

**600.2** Lorsque différents taux d'intérêt s'appliquent à différentes sommes dues dans un compte de carte de crédit pour un cycle de facturation donné, la société étrangère impute d'abord sur la somme portant intérêt au taux le plus élevé tout paiement versé par l'emprunteur qui excède le paiement minimum requis pour ce cycle, puis elle impute tout reliquat sur les autres sommes par ordre décroissant de taux d'intérêt.

### Consentement à l'augmentation de la limite de crédit

**600.3 (1)** La société étrangère ne peut augmenter la limite de crédit applicable au compte de carte de crédit d'un emprunteur sans avoir préalablement obtenu son consentement exprès.

### Confirmation écrite

**(2)** Lorsque l'emprunteur donne verbalement son consentement à l'augmentation de sa limite de crédit, la société étrangère lui fait parvenir une confirmation écrite de ce consentement sur support papier ou électronique au plus tard à la date du premier état de compte produit après le jour où elle obtient le consentement verbal.

### Services bancaires en ligne – changements au compte

**600.4** Lorsque la société étrangère offre des services bancaires en ligne, elle met à la disposition de l'emprunteur un moyen électronique de réduire la limite de crédit de son compte de carte de crédit ou de fermer son compte.

### Confirmation écrite

**600.5** Lorsque l'emprunteur demande que la limite de crédit de son compte de carte de crédit soit réduite ou que son compte soit fermé, la société étrangère lui fait parvenir une confirmation écrite sur support papier ou électronique de la réduction de la limite de crédit ou de la fermeture du compte, selon le cas.

**11 L'article 601.2 de la même loi devient le paragraphe 601.2(1) et est modifié par adjonction de ce qui suit :**

### Publicité concernant les cartes de crédit

**(2)** Dans l'annonce publicitaire concernant une carte de crédit, les renseignements ci-après doivent être présentés clairement, être placés bien en vue, être faciles à lire et être complètement séparés de toute autre information fournie :

- a)** le taux d'intérêt annuel;

(c) if there is a discount on the annual interest rate that is applicable to the credit card account, its duration and the interest rate that is applicable once the discount ceases to apply.

b) les frais annuels exigés en lien avec la carte de crédit;

c) la durée de tout escompte sur le taux d'intérêt annuel applicable au compte de la carte de crédit et le taux d'intérêt applicable lorsque l'escompte cesse de s'appliquer.

1991, c. 48

## Cooperative Credit Associations Act

**12 The Cooperative Credit Associations Act is amended by adding the following after section 385.17:**

### Calculating interest re credit card

**385.171 (1)** If, in respect of purchases of goods or services made on a credit card during a particular billing cycle, the borrower pays at least 95% of the outstanding balance owing on the credit card account on or before the due date for that cycle, the retail association may only charge interest on the difference between the outstanding balance on the due date and the amount of all payments made on or before that due date.

### Different interest rates

**(2)** If different interest rates apply to different amounts owing for a particular billing cycle on a credit card account, the retail association shall apply, in respect of each of those amounts, the lesser of the interest rate applicable during that billing cycle and the interest rate applicable at the time of the purchase of the goods or services.

### Credit card statement

**(3)** If a retail association has issued a credit card to a natural person, the retail association shall set out in the statement of account for that card, in a clear and prominent manner, the total of all amounts of interest paid by the person for the previous 12 billing cycles.

### Allocation of payments

**385.172** If different interest rates apply to different amounts owing for a particular billing cycle on a credit card account, the retail association shall first allocate any payment made by the borrower that is greater than the minimum payment required for that billing cycle to the amount in respect of which the interest rate is highest and then allocate any remaining portion of the payment to the other amounts in descending order, based on their applicable interest rates.

1991, ch. 48

## Loi sur les associations coopératives de crédit

**12 La Loi sur les associations coopératives de crédit est modifiée par adjonction, après l'article 385.17, de ce qui suit :**

### Calcul des intérêts – carte de crédit

**385.171 (1)** Si, pour les achats de biens ou services effectués par carte de crédit durant un cycle de facturation donné, l'emprunteur paie au moins 95 % du solde impayé du compte de la carte de crédit au plus tard à la date d'échéance de ce cycle, l'association de détail peut uniquement réclamer des intérêts sur la différence entre le solde impayé à la date d'échéance et la somme de tous les paiements effectués à la date d'échéance ou avant cette date.

### Différents taux d'intérêt

**(2)** Lorsque différents taux d'intérêt s'appliquent à différentes sommes dues dans un compte de carte de crédit pour un cycle de facturation donné, l'association de détail applique pour chacune de ces sommes le taux d'intérêt applicable durant ce cycle ou, s'il est moindre, le taux d'intérêt applicable au moment de l'achat des biens ou services.

### État de compte

**(3)** Lorsque l'association de détail a délivré une carte de crédit à une personne physique, elle indique clairement et place bien en vue dans l'état de compte de la carte la somme de tous les montants d'intérêts payés pour les douze cycles de facturation précédents.

### Répartition des paiements

**385.172** Lorsque différents taux d'intérêt s'appliquent à différentes sommes dues dans un compte de carte de crédit pour un cycle de facturation donné, l'association de détail impute d'abord sur la somme portant intérêt au taux le plus élevé tout paiement versé par l'emprunteur qui excède le paiement minimum requis pour ce cycle, puis elle impute tout reliquat sur les autres sommes par ordre décroissant de taux d'intérêt.

### Consent for increase in credit limit

**385.173 (1)** A retail association may not increase the credit limit on a borrower's credit card account without first obtaining the borrower's express consent.

### Confirmation in writing

**(2)** If the borrower's consent to the increase is given verbally, the retail association shall, not later than the date of the first statement of account that is provided after the day on which verbal consent is obtained, provide confirmation of that consent to the borrower in writing, in paper or electronic form.

### Online banking – changes to account

**385.174** If a retail association provides online banking, it shall make available to a borrower an electronic means to decrease the credit limit on their credit card account or to close their account.

### Confirmation in writing

**385.175** If a borrower requests that the credit limit on their credit card account be decreased or that their account be closed, the retail association shall provide the borrower with confirmation in writing – in paper or electronic form – of the decrease or closure, as the case may be.

**13 Section 385.2 of the Act is renumbered as subsection 385.2(1) and is amended by adding the following:**

### Advertising re credit card

**(2)** If the advertisement relates to a credit card, the following information shall be clearly and prominently displayed, easily legible and in distinct contrast to any other information shown on the advertisement:

- (a)** the annual interest rate;
- (b)** the annual fees charged in connection with the credit card; and
- (c)** if there is a discount on the annual interest rate that is applicable to the credit card account, its duration and the interest rate that is applicable once the discount ceases to apply.

### Consentement à l'augmentation de la limite de crédit

**385.173 (1)** L'association de détail ne peut augmenter la limite de crédit applicable au compte de carte de crédit d'un emprunteur sans avoir préalablement obtenu son consentement exprès.

### Confirmation écrite

**(2)** Lorsque l'emprunteur donne verbalement son consentement à l'augmentation de sa limite de crédit, l'association de détail lui fait parvenir une confirmation écrite de ce consentement sur support papier ou électronique au plus tard à la date du premier état de compte produit après le jour où elle obtient le consentement verbal.

### Services bancaires en ligne – changements au compte

**385.174** Lorsque l'association de détail offre des services bancaires en ligne, elle met à la disposition de l'emprunteur un moyen électronique de réduire la limite de crédit de son compte de carte de crédit ou de fermer son compte.

### Confirmation écrite

**385.175** Lorsque l'emprunteur demande que la limite de crédit de son compte de carte de crédit soit réduite ou que son compte soit fermé, l'association de détail lui fait parvenir une confirmation écrite sur support papier ou électronique de la réduction de la limite de crédit ou de la fermeture du compte, selon le cas.

**13 L'article 385.2 de la même loi devient le paragraphe 385.2(1) et est modifié par adjonction de ce qui suit :**

### Publicité concernant les cartes de crédit

**(2)** Dans l'annonce publicitaire concernant une carte de crédit, les renseignements ci-après doivent être présentés clairement, être placés bien en vue, être faciles à lire et être complètement séparés de toute autre information fournie :

- a)** le taux d'intérêt annuel;
- b)** les frais annuels exigés en lien avec la carte de crédit;
- c)** la durée de tout escompte sur le taux d'intérêt annuel applicable au compte de la carte de crédit et le taux d'intérêt applicable lorsque l'escompte cesse de s'appliquer.

## Coming into Force

### Six months after royal assent

**14** This Act comes into force on the day that, in the sixth month after the month in which it receives royal assent, has the same calendar number as the day on which it receives royal assent or, if that sixth month has no day with that number, the last day of that sixth month. 5

## Entrée en vigueur

### Entrée en vigueur

**14** La présente loi entre en vigueur le jour qui, dans le sixième mois suivant le mois de sa sanction, porte le même quantième que le jour de la sanction de la présente loi ou, à défaut de quantième identique, le dernier jour de ce sixième mois. 5