

France: Amended tax treatment of SICAV distributions to non-residents

Effective

7 April 2011

the French Tax Authorities have published Statement of Practice (SOP) 4-K-1-11, modifying the tax procedure for distributions paid by French Sociétés d'Investissement à Capital Variable (SICAVs) to final beneficial owners that are non-residents of France.

Background

Previously, both dividend and interest income distributions paid by French SICAVs to non-residents were always taxed as dividend income, regardless of the source.

The only exception to this practice was where the portfolio of the SICAV was entirely composed of French debt securities, in which case the distribution payment was regarded as exempt of tax.

Impact on customers

From 7 April 2011, the tax procedure applicable for income distributions from a French SICAV depends on whether the source of the income is French or foreign and on whether the distribution is paid as dividend or as interest income.

Accordingly, the tax procedure will vary as follows:

- Foreign sourced income distributed to non-residents of France are not subject to tax;
- French sourced income distributed to non-residents of France are subject to tax as follows:
 - Dividend income is generally subject to 25% withholding tax;
 - Interest income is generally tax-exempt.

A reclaim is available for eligible beneficial owners at the rate defined in the Double Taxation Treaty. No relief is available for French dividend income distributed by French SICAVs via Clearstream Banking¹.

Further information

For further information, please contact the Clearstream Banking Tax Help Desk on:

	Luxembourg	Frankfurt
Email:	tax@clearstream.com	tax@clearstream.com
Telephone:	+352-243-32835	+49-(0) 69-2 11-1 3821
Fax:	+352-243-632835	+49-(0) 69-2 11-61 3821

or Clearstream Banking Customer Service or your Relationship Officer.

For more general information regarding our products and services, please visit www.clearstream.com.

As a registered customer, [subscribe](#) to our free email alerts service to receive immediate, daily and/or weekly notification of the latest customer publications on our web site. Unsubscribe at any time; we respect your email privacy.

1. Clearstream Banking refers collectively to Clearstream Banking AG, registered office at 61, Mergenthalerallee, 65760 Eschborn, Germany and registered in the Register B of the Amtsgericht Frankfurt am Main, Germany under number HRB 7500 (CBF) and Clearstream Banking, société anonyme, registered office at 42, avenue John F. Kennedy and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B-9248 (CBL).

Frankreich: Änderung der steuerlichen Behandlung von SICAV-Ausschüttungen an Nichtansässige

Mit Wirkung vom

7. April 2011

haben die französischen Steuerbehörden das Statement of Practice (SOP) 4-K-1-11 veröffentlicht, in welchem das Steuerverfahren für Ausschüttungen der französischen Sociétés d'Investissement à Capital Variable (SICAVs) an Endbegünstigte, die nicht in Frankreich ansässig sind, geändert wird.

Hintergrund

Bislang wurden sowohl Dividenden- als auch Zinsausschüttungen von französischen SICAVs an Nichtansässige, unabhängig von der Herkunft, immer als Dividendenerträge versteuert.

Die einzige Ausnahme dieser Regel kam dann zur Anwendung, wenn das Portfolio der SICAV ausschließlich aus französischen Schuldverschreibungen bestand. In diesem Fall wurde die Ausschüttung als steuerfrei angesehen.

Auswirkung auf Kunden

Zum 7. April 2011 hängt das Steuerverfahren für Ertragnisausschüttungen aus einer französischen SICAV davon ab, ob die Ertragnisquelle französischen oder ausländischen Ursprungs ist und ob es sich um eine Dividenden- oder Zinsausschüttung handelt.

Dementsprechend werden folgende Steuerverfahren angewendet:

- Erträge mit ausländischer Quelle, die an nicht in Frankreich ansässige Personen ausgeschüttet werden, sind steuerfrei;
- Erträge mit französischer Quelle, die an nicht in Frankreich ansässige Personen ausgeschüttet werden, unterliegen folgender Steuerpflicht:
 - Das Dividendenertrag unterliegt generell einer Kapitalertragssteuer von 25 %;
 - Zinserträge sind generell steuerfrei.

Für berechnete Endbegünstigte ist eine Rückerstattung zum im Doppelbesteuerungsabkommen festgelegten Satz verfügbar. Für Erträge aus französischen Dividenden aus französischen SICAVs ist über Clearstream Banking keine Vorabbeurteilung möglich.¹

1. Clearstream Banking bezieht sich sowohl auf die Clearstream Banking AG mit eingetragenem Firmensitz Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland, und eingetragen in Register B des Amtsgerichts Frankfurt am Main, Deutschland, unter Nummer HRB 7500 (CBF) als auch auf Clearstream Banking, société anonyme mit eingetragenem Firmensitz 42, avenue John F. Kennedy und eingetragen im Handelsregister von Luxemburg unter Nummer B-9248 (CBL).

Weitere Informationen

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an den Clearstream Banking Tax Help Desk unter:

	Luxemburg	Frankfurt
E-Mail:	tax@clearstream.com	tax@clearstream.com
Telefon:	+352-243-32835	+49-(0) 69-2 11-1 3821
Fax:	+352-243-632835	+49-(0) 69-2 11-61 3821

oder an unseren Clearstream Banking Customer Service bzw. Ihren Relationship Officer.

Weitere allgemeine Informationen zu unseren Produkten und Dienstleistungen finden Sie unter www.clearstream.com.

Registrierte Kunden können unseren kostenlosen E-Mail-Benachrichtigungsdienst [abonnieren](#), um jeweils sofort, täglich und/oder wöchentlich über neue Kundeninformationen auf unserer Website informiert zu werden. Die Abmeldung ist jederzeit möglich – wir respektieren Ihre Datenschutzrechte.

France : amendement du traitement fiscal des distributions de SICAV aux non-résidents

Avec entrée en vigueur le

7 avril 2011

les autorités fiscales françaises ont publié une Déclaration de pratique (SOP) 4-K-1-11 qui modifie la procédure fiscale des distributions réglées par les Sociétés d'Investissement à Capital Variable françaises (SICAV) aux bénéficiaires effectifs finaux qui ne résident pas en France.

Rappel historique

Dans le passé, les distributions des dividendes et des revenus d'intérêts réglés par les SICAV françaises aux non-résidents étaient toujours imposées comme des dividendes, ceci quelle que soit leur source.

Par contre, unique exception à cette pratique, si le portefeuille de la SICAV était intégralement constitué de titres de créances français, le paiement de distribution était alors considéré comme exonéré d'impôts.

Impact pour les clients

A compter du 7 avril 2011, la procédure fiscale applicable aux distributions de revenus émanant d'une SICAV française dépend de si la source du revenu est française ou étrangère, et si la distribution est réglée en tant que dividende ou en tant que revenu d'intérêts.

Par conséquent, la procédure fiscale sera modifiée comme suit :

- Les revenus de source étrangère distribués aux non-résidents français ne sont pas imposables ;
- Les revenus de source française distribués aux non-résidents français sont imposables comme suit :
 - Les revenus de dividendes sont généralement soumis à une retenue d'impôts de 25 % ;
 - Les revenus d'intérêts sont généralement exonérés d'impôts.

Une demande de remboursement est disponible pour les bénéficiaires effectifs éligibles au taux défini par la Convention de double imposition. Aucune exonération n'est disponible pour les revenus de dividendes français distribués par les SICAV françaises via Clearstream Banking¹.

1. La dénomination Clearstream Banking regroupe Clearstream Banking AG dont le siège social se situe 61 Mergenthalerallee, 65760 Eschborn, Allemagne et inscrite dans le Registre B du Amtsgericht Frankfurt am Main, Allemagne, sous le numéro HRB 7500 (CBF) et Clearstream Banking, société anonyme inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-9248 (CBL), et dont le siège social se situe 42 avenue John F. Kennedy, Luxembourg.

Informations complémentaires

Pour de plus amples informations, contactez le bureau d'assistance fiscale de Clearstream Banking :

	Luxembourg	Francfort
Adresse électronique :	tax@clearstream.com	tax@clearstream.com
Téléphone :	+352-243-32835	+49-(0) 69-2 11-1 3821
Télécopie :	+352-243-632835	+49-(0) 69-2 11-61 3821

Vous pouvez également contacter le Service clientèle de Clearstream Banking ou votre Chargé de relations.

Pour d'autres informations générales concernant nos produits et services, nous vous invitons à consulter le site www.clearstream.com.

En tant que client inscrit, [abonnez-vous](#) à notre service gratuit d'alertes par courrier électronique pour recevoir des communiqués immédiats, quotidiens et/ou hebdomadaires vous avisant des dernières publications disponibles sur notre site Web. Vous pouvez vous désabonner à tout moment. Votre adresse électronique restera strictement confidentielle.