

## Frankreich: CBF wird Tax Agent für den französischen Markt

Clearstream Banking Frankfurt (CBF) informiert ihre Kunden, dass Clearstream Banking ab dem

### 1. April 2011

die Funktion eines Tax Agent für den französischen Markt wahrnimmt. Der Tax Agent Status wird im Zuge von Serviceerweiterungen eingeführt. Dieser Status ist für CBF eine wesentliche Voraussetzung für die Einführung von Delivery versus Payment (DvP) Geschäften in Euro auf dem französischen Markt. Die Implementierung von DvP Transaktionen ist für den 9. Mai 2011 geplant.

Mittels des Tax Agent Status kann CBF für Kunden den bestehenden Service erweitern. Als Tax Agent kann CBF, im Auftrag der Kunden, Bestände für verschiedene Steuersätze bei Dividenden auf Aktien mit Heimatmarkt Frankreich auf entsprechenden Unterkonten separieren. Durch die Möglichkeit von Steuerbefreiungen kann die Anzahl von Anträgen zur Steuerrückerstattung (Tax Reclaims) reduziert werden.

Im diesem Zusammenhang ändert sich das interne Verfahren zur Neuzulassung von französischen Aktien zur Girosammelverwahrung. Wenngleich es keine operativen Veränderungen für CBF-Kunden gibt, kann sich durch den komplexen Vorgang der Zeitraum bis zur Freigabe verlängern.

Die nachfolgenden Abschnitte beschreiben den CASCADE-Prozess einer Steuervorabbefreiung.

### Steuerbefreiung durch Separierung von Beständen

CBF kann für Kunden und deren Kunden (Investoren) Bestände in französischen Aktien aus steuerlichen Gründen separieren. Diese Separierung geschieht pro Dividendenzahlung im Auftrag der Kunden. So ist es möglich, den unterschiedlichen Steuersätzen der Investoren, die sich aus dem Doppelbesteuerungsabkommen oder einer Befreiung aufgrund französischen Rechts ergeben, Rechnung zu tragen. Für die Separierung werden neue CASCADE-Unterkonten mit dem jeweils zugehörigen Steuersatz eingerichtet.

Für Dividendenzahlungen können Kunden CBF instruieren, den Bestand ihrer Aktien zum Record Date gemäß den Steuersätzen der Investoren auf die zugehörigen CASCADE-Unterkonten zu buchen. Der Service wird in das bestehende Reporting im Rahmen des

- MT535 - Statement of Holdings,
- MT536 - Statement of Transactions,
- MT566 - Corporate Action Confirmation und
- KADI-Listen

eingebunden.

Das Verfahren für die Angabe der jeweiligen Endbegünstigten (Beneficial owner) bleibt unverändert bestehen. Weitere Details zur steuerlichen Behandlung werden in einer weiteren Kundeninformation veröffentlicht.

## Voraussetzungen für die Teilnahme an einer Steuerbefreiung

Bevor CBF Kundenbestände in französischen Aktien auf den CASCADE-Unterkonten separieren kann, ist es zwingend erforderlich, das sogenannte "One-Time Certificate of Authorisation for the Simplified Procedure" einzureichen. Kunden werden gebeten, die Formulare 1 und 2, die sich im [Anhang](#) zu dieser Kundeninformation befinden, möglichst umgehend per Post an CBF zu senden.

- Formular 1 wird zur Berechnung/Berücksichtigung von französischen Dividendenzahlungen in bar benötigt.
- Formular 2 wird zur Beauftragung von Stock Dividenden, die im französischen Markt begeben werden, benötigt.

Die Adresse zur Einreichung der Formulare ist:

Clearstream Banking  
Attn: OTL - Tax Services - French Tax  
42, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Luxembourg

## Neue CASCADE-Unterkonten zur Separierung von Aktienbeständen nach Steuersatz

Jedem der neuen Unterkonten ist ein bestimmter Steuersatz zugeordnet. CBF eröffnet diese Unterkonten automatisch, sobald das Formular 1 vorliegt.

Die nachfolgende Tabelle gibt einen Überblick über die neuen CASCADE-Unterkonten zur Darstellung der unterschiedlichen französischen Steuersätze:

Steuersatz		Kontobezeichnung
0%	xxxx 828	Exempt French Residents
0%	xxxx 829	DTT 0%
0%	xxxx 831	n/a <sup>1</sup>
0%	xxxx 833	n/a <sup>1</sup>
0%	xxxx 834	n/a <sup>1</sup>
0%	xxxx 835	n/a <sup>1</sup>
10%	xxxx 822	DTT 10%
12%	xxxx 832	DTT 12%
15%	xxxx 830	DTT 15%
20%	xxxx 824	DTT 20%

1. Diese Unterkonten werden für besondere Ausnahmekriterien reserviert.

Die französischen Aktienbestände werden auf Weisung der Kunden durch die Steuerabteilung von Clearstream auf den CASCADE-Unterkonten separiert.

Im Fall, dass ein Wertpapier, das nicht der französischen Steuer unterliegt, auf eines dieser CASCADE-Unterkonten gebucht wurde, wird dieses Wertpapier nicht für eine Steuerbefreiung berücksichtigt.

## Instruktion der Aktienbestände wegen Steuerbefreiung/Steuerrückerstattung

CBF stellt Kunden zur Unterstützung zwei Wochen vor dem Record Date, sowie zur Erinnerung noch einmal eine Woche vor dem Record Date, die KADI Liste KD179 als steuerbezogene Vorabinformation zur Dividendenzahlung auf französische Aktien zur Verfügung. In der Anlage 3 zu dieser Kundeninformation findet sich ein Beispiel.

Kunden, die CBF beauftragen möchten, französische Aktien auf den Unterkonten wegen französischer Steuer zu separieren, senden ein SWIFT MT599 (Free Format Message)/MT568 (Corporate Action Narrative) mit den entsprechenden Auftragsdaten

### bis spätestens 09:00 Uhr MEZ am Record Date

an die Adresse CEDELULLAXXX.

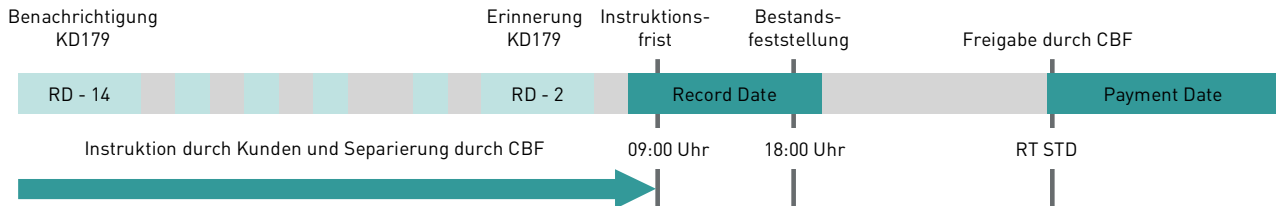
Die Instruktion muss folgende Auftragsdetails in Feld :79: (MT599), bzw. Feld :70a: (MT568) enthalten:

Freitext-Information	Inhalt
ATTENTION:	OTL-TAX / FRANCE TEAM
ISIN:	xxxxxxxxxxxx
RECORD DATE:	DD.MM. YYYY
PAYMENT DATE:	DD.MM.YYYY
CBF ACCT:	XXXX YY
TOTAL HOLDING:	number of units
REDUCED TAX 0% SUB ACCT:	XXXX YY
TRANSFER:	number of units
CONTACT DETAILS:	nnnn

Für Instruktionen sind folgende Punkte zu beachten:

- Instruktionen können nur für zum Zeitpunkt der Weisung bei CBF final verbuchte, berechnete Positionen erfolgen.
- Verspätete Kundenaufträge, d.h. Instruktionen, die am Record Date nach 09:00 Uhr MEZ gesendet werden, können für eine Separierung der Bestände nicht berücksichtigt werden. In diesen Fällen ist nur eine Rückerstattung mittels Formular 5000/5001 möglich.
- Bestände in französischen Aktien, die im Auftrag des Kunden auf ein CASCADE-Unterkonto gebucht wurden, sind gesperrt.
- Die erteilte Steuerinstruktion behält auch im Falle von Stornoläufen, Nachläufen oder sonstigen Korrekturen ihre Gültigkeit.
- Positionen, die auf Grund einer Steuerinstruktion auf das betreffende Unterkonto umgebucht wurden, werden am Zahlbarkeitstag automatisch in der RT-STD-Verarbeitung auf das zugehörige CASCADE-Hauptkonto zurücktransferiert.
- Die separierten Bestände und die Buchungen auf Unterkonten, bzw. die Rückbuchungen auf das Hauptkonto sind Bestandteil des Reportings über MT535 und MT536.

Die folgende Abbildung stellt die zeitlichen Abläufe innerhalb des CBF-Prozesses für eine Steuerbefreiung von Dividenden auf französischen Aktien dar:



## Aktivierung des Services

Bitte beachten Sie, dass sich die hier geschilderten Neuerungen ausschließlich auf die Abwicklung von Bardividenden für französische Aktien mit einem Record Date **ab dem 1. April 2011** beziehen. Bardividenden mit Record Date **vor dem 1. April 2011** werden wie bisher über eine Steuerrückerstattung abgewickelt.

Die Abwicklung von französischen Aktien mit Stock-/Wahldividende bleibt auch nach dem 1. April 2010 unverändert und wird weiterhin durch Clearstream Banking Luxemburg unterstützt.

Weitere Informationen zu den steuerlich relevanten Prozeduren werden bis Mitte Februar 2011 veröffentlicht.

## Anhang

Folgende Dokumente sind dieser Kundeninformation beigelegt:

Anhang 1: ['One-Time Certificate of Authorisation for the Simplified Procedure \(Cash Dividends\)'](#) auf Seite 5

Anhang 2: ['One-Time Certificate of Authorisation for the Simplified Procedure \(Stock Dividends\)'](#) auf Seite 7

Anhang 3: [KADI Liste: KD179](#) auf Seite 9

## Weitere Informationen

Für weitere Informationen und bei Rückfragen steht Ihnen das Tax Help Desk Frankfurt gerne zur Verfügung:

Tax Help Desk	
<b>E-Mail:</b>	<a href="mailto:tax@clearstream.com">tax@clearstream.com</a>
<b>Telefon:</b>	+49-(0) 69-2 11-1 38 21
<b>Fax:</b>	+49-(0) 69-2 11-61 38 21

## Anhang 1: 'One-Time Certificate of Authorisation for the Simplified Procedure (Cash Dividends)'

Clearstream Banking AG  
Attn: OTL - Tax Services  
42, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Luxembourg

Clearstream Banking account(s): \_\_\_\_\_ (the "Account")

Dear Sirs,

As a customer of Clearstream Banking AG ("CBF"), we may from time to time hold French equities in the Account.

For the purpose of French tax matters in relation to relief at source of withholding tax on income payments ("dividends") from these equities, we hereby warrant and represent that these securities are held on behalf of beneficial owners that are entitled to a reduced rate of withholding tax pursuant to the Double Taxation Treaty (DTT) between their country of tax residence and France or according to French domestic legislation.

We will ensure that such relevant holdings will be separated into their respective sub-accounts on record date in accordance with their specific tax requirements. We are aware that any holding at our main account will be considered as not being eligible for tax relief and the maximum tax rate will be applied by CBF at source on such holdings.

We hereby acknowledge that, pursuant to the DTT of the country of tax residence and France and under the Administrative Instruction (Bulletins Officiels des Impôts 4 J-1-05 N° 38, published on 25 February 2005, and 4 J-1-08 N° 14 published on 8 February 2008), CBF will need to provide the French Tax Authorities with certain beneficial owner information, including but not limited to its tax residence, name and holdings.

We accept to provide CBF, within the prescribed deadlines, with an annual certification of residence, a list of beneficial owners for each record date and any other documentation required by CBF for applying reduced tax rates. Furthermore, we will provide CBF upon request with all necessary information required from time to time by the French Tax Authorities.

We authorise CBF to open, by default, all the sub-accounts indicated below<sup>1</sup> to enable the separation of holdings according to the tax relief status of beneficial owners, as follows:

Sub-account number	Tax relief status	Deduction	Sub-account number	Tax relief status	Deduction
-828	French residents	0%	-822	DTT rate	10%
-829	DTT rate	0%	-832	DTT rate	12%
-831	First tax-exempt entity	0%	-830	DTT rate	15%
-833	Second tax-exempt entity	0%	-824	DTT rate	20%
-834	Third tax-exempt entity	0%			
-835	Fourth tax-exempt entity	0%	All other sub-accounts and main account		25%

We acknowledge and agree that CBF will transfer back, exclusively to our main account, all holdings from the above-mentioned sub-accounts after payment date.

We commit ourselves:

- to submit to CBF, via SWIFT or other agreed authenticated means of communication, in addition to this One-Time Certificate and no later than the deadlines prescribed by CBF, the name of each tax-exempt entity for which a sub-account -831, -833, -834 or -835 is opened under our main Account; and

*(continued on next page)*

1. The indicated sub-accounts and respective tax deduction rates currently apply but may change from time to time in accordance with the applicable tax provisions. Additional sub-accounts may be opened, at the discretion of CBF, to enable separation according to additional tax relief matters.

## One-Time Certificate of Authorisation for the Simplified Procedure (Cash Dividends)

(continued from previous page)

- to notify CBF immediately, but in any case before the applicable payment date, if there is a change in the eligibility of the holdings in French equities in our Account with regard to ownership of such equities or to our settled position of those securities that are eligible for relief at source according to the DTT between the beneficial owner's country of residence and France or according to French domestic legislation; and
- to notify CBF promptly should any certificate, form or information referred to herein and delivered to CBF become invalid due to incorrect, outdated or incomplete information.

We acknowledge that CBF will report all undisclosed holdings of French equities in the Account as being proprietary holdings of our company and will therefore disclose to the French Tax Authorities the required information regarding our company as the beneficial owner. The same provisions will apply accordingly as set out for disclosed customer holdings in this certificate.

We will not hold CBF liable for any claims of additional taxes, interest or penalties assessed by the French Tax Authorities with respect to any certification that is incomplete, inaccurate or invalid.

We hereby appoint CBF to collect this certificate for the balance of French equities on record in our Account, the annual certification of residence, the additional documentation provided, if applicable, as well as the list of beneficial owners, including but not limited to the names and tax residences of third-party beneficial owners (the "Information"), and then to forward the Information to the appropriate French authorities in connection with any tax, judicial or administrative proceeding related to the simplified procedure.

We irrevocably authorise CBF to debit the Account with any amount (including but not limited to, if applicable, any additional taxes, interest or penalties imposed) that the French Tax Authorities request to be repaid as long as CBF can be held liable for such payments by the French Tax Authorities.

We accept full liability in the event of any claim of unwarranted benefit, including but not limited to claims for additional taxes, interest thereof or penalties imposed by tax authorities, subsequent to or resulting from the present certification and agree to undertake to pay the French Tax Authorities any monies that are deemed to be unwarranted benefit.

This liability will remain with us irrespective whether we are further a customer of CBF. The General Terms and Conditions of CBF will apply to this tax service as far as the specific terms which govern this service and as well this application to not state deviating provisions

### For and on behalf of:

Name of Clearstream Banking AG customer: \_\_\_\_\_

Address: \_\_\_\_\_

### Signed by (authorised signature/s):

\_\_\_\_\_  
*Authorised Signature*

\_\_\_\_\_  
*Authorised Signature*

\_\_\_\_\_  
*Name*

\_\_\_\_\_  
*Name*

\_\_\_\_\_  
*Title*

\_\_\_\_\_  
*Title*

\_\_\_\_\_  
*Place*

\_\_\_\_\_  
*Date*

## Anhang 2: 'One-Time Certificate of Authorisation for the Simplified Procedure (Stock Dividends)'

Clearstream Banking  
Attn: OTL - Tax Services  
42, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Luxembourg

Clearstream Banking account(s): \_\_\_\_\_ (the "Account")

Dear Sirs,

As a Clearstream Banking customer, we may from time to time hold French equities in the Account.

For the purpose of French tax matters in relation to relief at source of withholding tax on income payments ("dividends") from these equities, we hereby warrant and represent that these securities are held on behalf of beneficial owners that are entitled to a reduced rate of withholding tax pursuant to the Double Taxation Treaty (DTT) between their country of tax residence and France.

We hereby acknowledge that, pursuant to the DTT of the country of tax residence and France and under the Administrative Instruction (Bulletin Officiel des Impôts 4 J-1-05 N° 38 published on 25 February 2005), Clearstream Banking will need to provide the Withholding Agent and the French Tax Authorities with certain beneficial owner information, including but not limited to its tax residence, as detailed below.

We accept to provide to Clearstream Banking, within the deadlines stated by Clearstream Banking, an annual certification of residence and list of beneficial owners for each record date and any additional information required by the French Tax Authorities.

We commit ourselves:

- to notify Clearstream Banking immediately, but in any case prior to the applicable payment date, if there is a change in the eligibility of the holdings in French equities in our Account with regard to ownership of such equities or to our settled position of those securities that are eligible for the simplified procedure for relief at source of 15%, 10% or 0% (according to the DTT between the beneficial owner's country of residence and France); and
- to notify Clearstream Banking promptly should any certificate, form or information referred to herein and delivered to Clearstream Banking become invalid due to incorrect, outdated or incomplete information.

We shall not hold Clearstream Banking liable for any claims of additional taxes, interest or penalties assessed by the French Tax Authorities with respect to any certification that is incomplete, inaccurate or invalid.

We hereby appoint Clearstream Banking's Withholding Agent for the French equities as our attorneys-in-fact to collect from Clearstream Banking this certificate, the balance of French equities on record in our Account, the annual certification of residence, the additional documentation provided, if applicable, as well as the list of beneficial owners, including but not limited to the names and tax residences of third-party beneficial owners (the "Information"), and then to forward the Information to the appropriate French authorities in connection with any tax, judicial or administrative proceeding related to the simplified procedure.

We irrevocably authorise Clearstream Banking to debit the account number \_\_\_\_\_ opened on the books of Clearstream Banking with any amount (including, if applicable, any additional taxes, interest or penalties imposed) that the French Tax Authorities request to be repaid.

---

*(continued on next page)*

## One-Time Certificate of Authorisation for the Simplified Procedure (Stock Dividends)

(continued from previous page)

---

We accept full liability in the event of any claim of unwarranted benefit, including but not limited to claims for additional taxes, interest thereof or penalties imposed by tax authorities, subsequent to or resulting from the present certification and agree to undertake to pay the French Tax Authorities any monies that are deemed to be unwarranted benefit.

### For and on behalf of:

Name of Clearstream Banking Customer: \_\_\_\_\_

Address: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

### Signed by (authorised signature/s):

\_\_\_\_\_  
*Authorised Signature*

\_\_\_\_\_  
*Authorised Signature*

\_\_\_\_\_  
*Name*

\_\_\_\_\_  
*Name*

\_\_\_\_\_  
*Title*

\_\_\_\_\_  
*Title*

\_\_\_\_\_  
*Place*

\_\_\_\_\_  
*Date*



## Anhang 3: KADI Liste: KD179

### KADI Liste KD179

CLEARSTREAM BANKING AG NEUE BOERSENSTRASSE 1 60487 FRANKFURT AM MAIN		
MUSTERBANK AG		
POSTFACH 00 00 01 D 60000 FRANKFURT AM MAIN		FRANKFURT, 18.07.2005 TELEFON +49-69-211-11177 FAX +49-69-211-13701 PROGRAMMNAME: KD179
DEPOTKONTO-NUMMER 2222		
INFORMATION ZUR TEILWEISEN ENTLASTUNG VON DER QUELLENSTEUER BEI FRANZOESISCHEN DIVIDENDENZAHNLUNGEN		
SEHR GEEHRTE DAMEN UND HERREN,		
FOLGENDE DIVIDENDENZAHNLUNGEN WERDEN ZUM NACHSTEHENDEN TERMIN VORGENOMMEN. EINE TEILWEISE BEFREIUNG VON DER QUELLENSTEUER FUEH FRANZOESISCHE DIVIDENDENERTRAEGE KANN BEI ERFUELLUNG BESTIMMTER KRITERIEN DURCH DAS VEREINFACHTE VERFAHREN ERFOLGEN. BASISINFORMATIONEN HIERZU FINDEN SIE IN DER KUNDEN-MITTEILUNG A024 VOM 04.03.2005.		
DIE MELDUNG DER BERECHTIGTEN BESTAENDE MUSS BIS 09.00 UHR MEZ AM xx.xx.xxxx ERFOLGEN.		
DIE LISTE DER ENDBEGÜNSTIGTEN MUSS BIS SPAETESTENS xx.xx.xxxx ABGEGEBEN WERDEN.		
DIE NOTWENDIGEN DOKUMENTE MUESSEN VOR DEM EX-TAG BEI CLEARSTREAM BANKING EINGEREICHT WERDEN.		
WEITERHIN BLEIBT DAS RF 1A VERFAHREN ZUR RUECKERSTATTUNG BESTEHEN. BEI FRAGEN WENDEN SIE SICH BITTE AN UNSER TAX HELPDESK.		
WP-KENN- NUMMER	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	EX-TAG
FR0000120354	VALLOUREC INH. EO 20 ZAHLBARKEITSTAG 08.07.2005	08.07.2005
DEPOTKONTO 2222/000	1.000,000 ST/Whr.	
CLEARSTREAM BANKING AG		
EDV-AUSDRUCK OHNE UNTERSCHRIFT		

## Erinnerung

CLEARSTREAM BANKING AG  
NEUE BOERSENSTRASSE 1  
60487 FRANKFURT AM MAIN

MUSTERBANK AG

POSTFACH 00 00 01  
D 60000 FRANKFURT AM MAIN

FRANKFURT, 18.07.2005  
TELEFON +49-69-211-11177  
FAX +49-69-211-13701  
PROGRAMMNAME: KDxxx

DEPOTKONTO-NUMMER 2222

### ERINNERUNG

INFORMATION ZUR TEILWEISEN ENTLASTUNG VON DER QUELLENSTEUER BEI  
FRANZOESISCHEN DIVIDENDENZAHLUNGEN

SEHR GEEHRTE DAMEN UND HERREN,

FOLGENDE DIVIDENDENZAHLUNGEN WERDEN ZUM NACHSTEHENDEN TERMIN VORGENOMMEN.  
EINE TEILWEISE BEFREIUNG VON DER QUELLENSTEUER FUEHRT FRANZOESISCHE  
DIVIDENDENERTRAEGE KANN BEI ERFUELLUNG BESTIMMTER KRITERIEN DURCH DAS  
VEREINFACHTE VERFAHREN ERFOLGEN. BASISINFORMATIONEN HIERZU FINDEN SIE IN DER  
KUNDEN-MITTEILUNG A024 VOM 04.03.2005.

DIE MELDUNG DER BERECHTIGTEN BESTAENDE MUSS BIS 09.00 UHR MEZ AM xx.xx.xxxx  
ERFOLGEN.

DIE LISTE DER ENDBEGÜNSTIGTEN MUSS BIS SPAETESTENS xx.xx.xxxx ABGEGEBEN  
WERDEN

DIE NOTWENDIGEN DOKUMENTE MUESSEN VOR DEM EX-TAG BEI CLEARSTREAM BANKING  
EINGEREICHT WERDEN.

WEITERHIN BLEIBT DAS RF 1A VERFAHREN ZUR RUECKERSTATTUNG BESTEHEN. BEI  
FRAGEN WENDEN SIE SICH BITTE AN UNSER TAX HELPDESK.

WP-KENN-  
NUMMER

WERTPAPIERBEZEICHNUNG

EX-TAG

FR0000120354

VALLOUREC INH. EO 20  
ZAHLBARKEITSTAG 08.07.2005

08.07.2005

DEPOTKONTO 2222/000

1.000,000 ST/Whr.

CLEARSTREAM BANKING AG

EDV-AUSDRUCK OHNE UNTERSCHRIFT