

© Peter Harris

Friday 3rd August, 2012

French Financial Transactions Tax.

The administrative circular Instruction du 2 Août 2012, 3 P-3-12 published on 3rd August, 2012, confirms that the French FTT is solely applicable to those transactions issued by Financial Businesses whose siège social is in France, and therefore that such contracts issued on a French platform by third State financial businesses do not attract the tax, provided that their siège social is not in France. The choice of the siège social rather than the siège social is significant in that the French administration has deliberately limited its scope of intervention, rather than enabling the use of the siège reel through the term siège.

The definition of the contracts to which the FTT applies, when issued by a French business, is on the other hand extensive and worldwide.

The instruction will therefore lead to a rationalisation by French banking groups of their positioning of the issuing of such contracts. It enables the tax liability to be carved out on a relocation of the siège social to France or from France to abroad.

It will however enable foreign issuers to trade these contracts on French markets, thus not inhibiting the actual user of French platforms at that level.

The full instruction in French is on the document downloads section, however the paragraphs concerned are reproduced here.

Section 3 : Les conditions tenant à l'entreprise émettrice des titres

15. Les titres de capital ou assimilés qui entrent dans le champ de la taxe sont ceux émis par une entreprise dont le siège social est établi en France.

16. Un déplacement du siège social (installation en France, départ hors de France) en cours d'année fait, selon le cas, entrer (toute autre condition par ailleurs remplie) ou sortir les titres de l'entreprise du champ de la taxe, à compter du jour où le déplacement est effectué.

17. Lorsque l'émetteur n'a pas son siège social en France, ses titres sont hors du champ de la taxe, même s'ils sont admis aux négociations sur une plateforme française de négociation ou si leur compte d'émission est tenu par un dépositaire central établi en France.

© Peter Harris, Overseas Chambers