

N° 5472

CHAMBRE DES DEPUTES

Session ordinaire 2004-2005

PROJET DE LOI

portant approbation des accords conclus avec des territoires dépendants ou associés d'Etats membres de l'Union européenne relatifs à la fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts et portant modification de la loi modifiée du 4 décembre 1967 concernant l'impôt sur le revenu

* * *

*(Dépôt: le 9.5.2005)***SOMMAIRE:**

	<i>page</i>
1) Arrêté Grand-Ducal de dépôt (6.5.2005).....	1
2) Texte du projet de loi.....	2
3) Exposé des motifs	2
4) Commentaire des articles	4
5) Accord sous forme d'échange de lettres relatif à la fiscalité des revenus de l'épargne et à l'application à titre provisoire de l'accord.....	5
6) Accord sous forme d'échange de lettres relatif à la fiscalité des revenus de l'épargne	12

*

ARRETE GRAND-DUCAL DE DEPOT

Nous HENRI, Grand-Duc de Luxembourg, Duc de Nassau,

Sur le rapport de Notre Ministre du Trésor et du Budget et après délibération du Gouvernement en Conseil;

Arrêtons:

Article unique.— Notre Ministre du Trésor et du Budget est autorisé à déposer en Notre nom à la Chambre des Députés le projet de loi portant approbation des accords conclus avec des territoires dépendants ou associés d'Etats membres de l'Union européenne relatifs à la fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts et portant modification de la loi modifiée du 4 décembre 1967 concernant l'impôt sur le revenu.

Palais de Luxembourg, le 6 mai 2005

Le Ministre du Trésor et du Budget,

Luc FRIEDEN

HENRI

*

TEXTE DU PROJET DE LOI

Art. 1er.– Sont approuvés les Accords sous forme d'échange de lettres relatifs à la fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts entre le Grand-Duché de Luxembourg et:

- le Royaume des Pays-Bas pour ce qui est des Antilles Néerlandaises des 13 mai 2004 et 27 août 2004;
- le Royaume des Pays-Bas pour ce qui est d'Aruba des 13 mai 2004 et 9 novembre 2004;
- Jersey des 13 mai 2004 et 19 novembre 2004;
- Guernesey des 13 mai 2004 et 19 novembre 2004;
- l'Ile de Man des 13 mai 2004 et 19 novembre 2004;
- les Iles Turks et Caïcos des 23 novembre 2004 et 1er avril 2005;
- Anguilla des 23 novembre 2004 et 21 janvier 2005;
- les Iles Cayman des 23 novembre 2004 et 31 mars 2005;
- le territoire d'outre-mer du Royaume-Uni, Montserrat des 23 novembre 2004 et 7 avril 2005;
- les Iles Vierges Britanniques des 23 novembre 2004 et 11 avril 2005.

Art. 2.– L'article 147, numéro 2 de la loi modifiée du 4 décembre 1967 concernant l'impôt sur le revenu est complété par une lettre g) libellée comme suit et précédée par le mot „ou“:

„g) une société de capitaux qui est un résident de la Confédération suisse assujettie à l'impôt sur les sociétés en Suisse sans bénéficier d'une exonération,“

Art. 3.– Les dispositions des Accords visés à l'article 1er et de l'article 2 sont applicables à compter du premier jour du premier mois suivant sa publication au Mémorial.

*

EXPOSE DES MOTIFS

Selon les dispositions de l'article 17 de la directive 2003/48/CE du Conseil du 3 juin 2003 en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts, les Etats membres de l'Union européenne appliquent les dispositions de cette directive pour autant que les Etats tiers (la Suisse, le Liechtenstein, Andorre, Monaco, Saint-Marin) appliquent des mesures équivalentes et que tous les territoires dépendants ou associés concernés des Etats membres de l'UE (les Iles anglo-normandes = Jersey, Guernesey, l'Ile de Man, et les territoires dépendants ou associés des Caraïbes = Anguilla, les Iles Vierges Britanniques, les Iles Cayman, les Iles Turks et Caïcos, Montserrat, les Antilles Néerlandaises, Aruba) appliquent l'échange automatique d'informations ou une retenue à la source.

Ainsi, des Accords ont été conclus entre la Communauté européenne et la Confédération suisse, la Principauté de Liechtenstein, la Principauté de Monaco, la République de Saint-Marin et la Principauté d'Andorre, prévoyant des mesures équivalentes à celles prévues dans la directive 2003/48/CE, qui ont été approuvés à l'unanimité par le Conseil de l'Union européenne. Ces Accords obligent lesdits Etats tiers, plus particulièrement, à prélever une retenue à la source sur les paiements d'intérêts effectués ou attribués au profit de personnes physiques identifiées comme des résidents d'un Etat membre de l'UE.

Etant donné que ces Accords conclus avec les Etats tiers ne prévoient pas qu'une retenue à la source soit prélevée en cas de paiement d'intérêts par un agent payeur à un résident d'un de ces Etats tiers, une ratification au Luxembourg ne s'impose pas.

Toutefois, certaines dispositions apportent également des obligations aux Etats membres de l'UE. Les prescriptions relatives à l'élimination de la double imposition – crédit ou remboursement de la retenue d'impôt perçue dans les Etats tiers – ont déjà été insérées dans la loi ayant pour objet de transposer la directive épargne en droit interne luxembourgeois.

Qui plus est, l'article 15 de l'Accord avec la Suisse porte extension des directives européennes mères/filiales et intérêts/redevances à la Confédération helvétique. Même si les grands principes insérés audit article 15 sont compatibles avec les dispositions du droit interne et de la Convention fiscale bilatérale helvético-luxembourgeoise, il y a cependant lieu d'apporter une modification à l'article 147

de la loi luxembourgeoise concernant l'impôt sur le revenu. Finalement, ces cinq Accords contiennent une clause portant sur l'échange de renseignements sur les comportements constitutifs de fraude fiscale ou d'infraction équivalente. Pour le Luxembourg, le seul instrument juridique par l'intermédiaire duquel cette entraide pourra être pratiquée constitue le Protocole additionnel à la Convention européenne d'entraide judiciaire en matière pénale, signé à Strasbourg, le 17 mars 1978. Ledit Protocole a été ratifié au Grand-Duché par la loi du 27 août 1997.

Pour que les dispositions de la directive épargne puissent s'appliquer dans les différents Etats membres de l'UE, il importe donc que, à la fin du compte, tous les accords bilatéraux conclus entre les Etats membres de l'UE et les dix territoires dépendants ou associés soient ratifiés par les parties concernées.

En tant que traités internationaux, ces Accords sont à soumettre au Grand-Duché à l'approbation de la Chambre des Députés. Tant qu'un traité n'a pas reçu l'approbation parlementaire, il est inopposable dans l'ordre juridique interne. D'une façon générale, ces Accords prévoient que les agents payeurs établis au Grand-Duché qui effectuent des paiements d'intérêts, doivent prélever une retenue à la source à raison du taux prévu dans la directive épargne. Toutefois, trois Accords dispensent le Luxembourg de façon définitive (les Iles Cayman) ou temporaire (Anguilla et les Iles Turks et Caïcos) du prélèvement d'une retenue à la source. En effet, cette dispense temporaire serait liée à l'absence d'une fiscalité directe dans le territoire respectif.

De leur côté, les dix territoires dépendants ou associés doivent obligatoirement appliquer l'échange automatique d'informations ou prélever une retenue à la source d'après les mêmes critères et dans les mêmes conditions que ceux et celles de la directive épargne. Il est également à souligner que les stipulations de tous les Accords bilatéraux doivent être applicables à compter de la même date que les dispositions de la directive épargne.

Reste à signaler que six territoires appliquent une retenue à la source (Jersey, Guernesey, l'Ile de Man, les Antilles Néerlandaises, les Iles Vierges Britanniques, les Iles Turks et Caïcos) et quatre territoires pratiquent l'échange automatique de renseignements (Aruba, les Iles Cayman, Anguilla, Montserrat).

Il importe encore de signaler que les textes des Accords sont loin d'être parfaits du point de vue du contenu et de la forme (orthographe, grammaire). Tout ceci découle de la précipitation dans laquelle ces Accords négociés en langue anglaise et les traductions françaises ont été achevés dans le contexte politique. Or, les textes de ces Accords, qui ont été signés par les deux parties, sont authentifiés et arrêtés *ne varietur* et ne peuvent donc pas être changés sans en avoir référé à l'autre partie.

COMMENTAIRE DES ARTICLES

Ad article 1er

L'article premier prévoit l'approbation parlementaire des dix Accords bilatéraux conclus entre le Grand-Duché de Luxembourg et les territoires dépendants et associés des Etats membres de l'Union européenne visés par la directive 2003/48/CE du Conseil en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts.

Les dix Accords reprennent sous une forme ou une autre les mêmes définitions que celles de la directive épargne. Dans certains Accords il est fait référence aux dispositions respectives de la directive épargne, alors que dans d'autres Accords des définitions autonomes y ont été insérées qui ne devraient cependant pas différer de celles de la directive épargne.

Les différents éléments repris dans les Accords sont les suivants: champ d'application, identification et détermination du lieu de résidence des bénéficiaires effectifs, définitions de l'agent payeur, du paiement d'intérêts, du bénéficiaire effectif, de l'autorité compétente, communication d'informations par les agents payeurs, retenue à la source par les agents payeurs, assiette de la retenue à la source, partage de recettes, exceptions au système de la retenue à la source, élimination de la double imposition, autres retenues à la source, dispositions transitoires pour les titre de créance négociables, procédure amiable, confidentialité, application et suspension de l'application, entrée en vigueur, dénonciation.

Ad article 2

Même si en vertu de l'article 10 de la Convention contre les doubles impositions du 21 janvier 1993 conclue entre le Grand-Duché de Luxembourg et la Confédération suisse, les dividendes sont, sous certaines conditions, exonérés dans l'Etat de la source, l'article 15 de l'accord entre la Communauté et la Confédération suisse prévoyant des mesures équivalentes à celles prévues dans la directive 2003/48/CE, impose au législateur luxembourgeois une modification à l'article 147 de la loi concernant l'impôt sur le revenu. Ainsi, le nouvel article 147 L.I.R. est en conformité totale avec l'article 15 précité.

Ad article 3

Pour ce qui est de l'entrée en vigueur des différents Accords, celle-ci n'est pas agencée de manière uniforme. Dans la plupart des cas, il est prévu que l'Accord respectif entre en vigueur le trentième jour après la dernière des dates à laquelle les deux articles se sont mutuellement notifié par écrit l'accomplissement des procédures constitutionnelles requises dans leurs Etats respectifs. Pour que l'Accord respectif puisse donc entrer en vigueur avant le 1er juillet 2005, la notification mutuelle devra s'effectuer avant le 1er juin 2005. Toutefois, même si la notification en question se fait postérieurement au 1er juin 2005, les dispositions de l'Accord pourront s'appliquer à compter du 1er juillet 2005, sans que le principe de la non-rétroactivité des lois fiscales, en cas d'introduction d'un nouvel impôt, ne soit affecté.

Les dispositions des dix Accords ainsi que celles de l'article 2 du projet de loi sont applicables à compter du premier jour du premier mois suivant sa publication au Mémorial. Ainsi, la mise en application du présent projet de loi s'est alignée à la loi transposant en droit luxembourgeois la directive 2003/48/CE du 3 juin 2003 du Conseil de l'Union européenne en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiement d'intérêts. Ceci garantit l'application simultanée des dispositions de la directive dans les 25 Etats membres de l'Union européenne, les dispositions des différents Accords bilatéraux conclus entre les Etats membres et les territoires dépendants et associés et les Accords conclus entre la Communauté européenne et les cinq Etats tiers.

**ACCORD SOUS FORME D'ÉCHANGE DE LETTRES
RELATIF A LA FISCALITE DES REVENUS DE L'ÉPARGNE ET
A L'APPLICATION A TITRE PROVISOIRE DE L'ACCORD**

A. LETTRE DU GRAND-DUCHE DE LUXEMBOURG

Monsieur,

J'ai l'honneur de faire référence au texte de „l'Accord entre le Royaume des Pays-Bas pour ce qui est des Antilles néerlandaises et (la Belgique, l'Autriche ou le Luxembourg) relatif à l'échange automatique d'informations concernant les revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts“, au texte de „l'Accord entre le Royaume des Pays-Bas pour ce qui est des Antilles néerlandaises et (l'Etat membre de l'UE autre que la Belgique, l'Autriche et le Luxembourg) relatif à l'échange automatique d'informations concernant les revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts“, au texte de „l'Accord entre le Royaume des Pays-Bas pour ce qui est d'Aruba et (l'Etat membre de l'UE autre que la Belgique, l'Autriche et le Luxembourg) relatif à l'échange automatique d'informations concernant les revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts“ et au texte de „l'Accord entre le Royaume des Pays-Bas pour ce qui est d'Aruba et (la Belgique, l'Autriche ou le Luxembourg) relatif à l'échange automatique d'informations concernant les revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts“, qui résultent des négociations menées avec les Antilles néerlandaises et Aruba en vue de conclure un accord sur la fiscalité de l'épargne et qui figurent aux annexes I, II, III et IV des résultats des travaux du Groupe à haut niveau du Conseil des ministres de l'Union européenne du 12 mars (document 7660/04 FISC 68).

Compte tenu des textes susvisés, j'ai l'honneur de vous proposer „l'accord relatif à l'échange automatique d'informations concernant les revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts“ qui figure à l'appendice 1 de la présente lettre, ainsi qu'un engagement mutuel d'accomplir dans les meilleurs délais les procédures constitutionnelles internes requises en vue de l'entrée en vigueur dudit accord et de notifier immédiatement à l'autre partie l'accomplissement de ces procédures.

Dans l'attente de l'accomplissement de ces procédures internes et de l'entrée en vigueur de „l'accord relatif à l'échange automatique d'informations concernant les revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts“ en question, j'ai l'honneur de proposer que le Grand-Duché de Luxembourg et le Royaume des Pays-Bas pour ce qui est d'Aruba appliquent ledit accord à titre provisoire, dans le cadre de nos exigences constitutionnelles respectives, à compter du 1er janvier 2005 ou de la date d'application de la directive 2003/48/CE du Conseil du 3 juin 2003 en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts, la date la plus tardive étant retenue.

J'ai l'honneur de proposer que, si ce qui précède est acceptable pour votre gouvernement, la présente lettre et votre confirmation constituent ensemble un accord entre le Grand-Duché de Luxembourg et le Royaume des Pays-Bas pour ce qui est d'Aruba.

Je vous prie d'agréer, Monsieur, l'assurance de notre très haute considération.

Pour le Grand-Duché de Luxembourg,
Le Ministre des Finances,
Luc FRIEDEN

FAIT à Luxembourg, le 13 mai 2004, en trois exemplaires.

B. LETTRE D'ARUBA

Monsieur,

J'ai l'honneur d'accuser réception de votre lettre de ce jour, libellée comme suit:

„Monsieur,

J'ai l'honneur de faire référence au texte de „l'Accord entre le Royaume des Pays-Bas pour ce qui est des Antilles néerlandaises et (la Belgique, l'Autriche ou le Luxembourg) relatif à l'échange automatique d'informations concernant les revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts“, au texte de „l'Accord entre le Royaume des Pays-Bas pour ce qui est des Antilles néerlandaises et (l'Etat membre de l'UE autre que la Belgique, l'Autriche et le Luxembourg) relatif à l'échange automatique d'informations concernant les revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts“, au texte de „l'Accord entre le Royaume des Pays-Bas pour ce qui est d'Aruba et (l'Etat membre de l'UE autre que la Belgique, l'Autriche et le Luxembourg) relatif à l'échange automatique d'informations concernant les revenus de l'épargne sous forme de paiement d'intérêts et au texte de „l'Accord entre le Royaume des Pays-Bas pour ce qui est d'Aruba et (la Belgique, l'Autriche ou le Luxembourg) relatif à l'échange automatique d'informations concernant les revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts“, qui résultent des négociations menées avec les Antilles néerlandaises et Aruba en vue de conclure un accord sur la fiscalité de l'épargne et qui figurent aux annexes I, II, III et IV des résultats des travaux du Groupe à haut niveau du Conseil des ministres de l'Union européenne du 12 mars (document 7660/04 FISC 68).

Compte tenu des textes susvisés, j'ai l'honneur de vous proposer „l'accord relatif à l'échange automatique d'informations concernant les revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts“ qui figure à l'appendice 1 de la présente lettre, ainsi qu'un engagement mutuel d'accomplir dans les meilleurs délais les procédures constitutionnelles internes requises en vue de l'entrée en vigueur dudit accord et de notifier immédiatement à l'autre partie l'accomplissement de ces procédures.

Dans l'attente de l'accomplissement de ces procédures internes et de l'entrée en vigueur de „l'accord relatif à l'échange automatique d'informations concernant les revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts“ en question, j'ai l'honneur de proposer que le Grand-Duché de Luxembourg et le Royaume des Pays-Bas pour ce qui est d'Aruba appliquent ledit accord à titre provisoire, dans le cadre de nos exigences constitutionnelles respectives, à compter du 1er janvier 2005 ou de la date d'application de la directive 2003/48/CE du Conseil du 3 juin 2003 en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts, la date la plus tardive étant retenue.

J'ai l'honneur de proposer que, si ce qui précède est acceptable pour votre gouvernement, la présente lettre et votre confirmation constituent ensemble un accord entre le Grand-Duché de Luxembourg et le Royaume des Pays-Bas pour ce qui est d'Aruba.

Je vous prie d'agréer, Monsieur, l'assurance de notre très haute considération.“

Je suis en mesure de confirmer l'accord d'Aruba sur le contenu de votre lettre.

Je vous prie d'agréer, Monsieur, l'assurance de ma très haute considération.

Pour Aruba
(signature)

FAIT à La Haye, le 9 novembre 2004, en trois exemplaires.

APPENDICE 1

ACCORD ENTRE LE ROYAUME DES PAYS-BAS POUR CE QUI EST D'ARUBA ET LE GRAND-DUCHE DE LUXEMBOURG RELATIF A L'ECHANGE AUTOMATIQUE D'INFORMATIONS CONCERNANT LES REVENUS DE L'EPARGNE SOUS FORME DE PAIEMENTS D'INTERETS

Le gouvernement du Royaume des Pays-Bas, pour ce qui est d'Aruba, et le gouvernement du Grand-Duché de Luxembourg, désireux de conclure un accord permettant que les revenus de l'épargne, sous forme de paiements d'intérêts effectués dans l'un des Etats contractants en faveur de bénéficiaires effectifs qui sont des personnes physiques ayant leur résidence dans l'autre Etat contractant, soient effectivement imposés conformément aux dispositions législatives de ce dernier Etat contractant, en application de la directive 2003/48/CE du Conseil de l'Union européenne du 3 juin 2003 en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts, sont convenus de ce qui suit:

Article premier

Champ d'application

1. Le présent accord s'applique aux intérêts payés par un agent payeur établi sur le territoire de l'un des Etats contractants en vue de permettre que les revenus de l'épargne, sous forme de paiements d'intérêts effectués dans un Etat contractant en faveur de bénéficiaires effectifs qui sont des personnes physiques ayant leur résidence fiscale dans l'autre Etat contractant, soient effectivement imposés conformément aux dispositions législatives de ce dernier Etat contractant.
2. Le champ d'application du présent accord est limité à la fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts sur des créances et exclut, entre autres, les questions liées à l'imposition des pensions et des prestations d'assurances.
3. En ce qui concerne le Royaume des Pays-Bas, le présent accord s'applique uniquement à Aruba.

Article 2

Définitions

1. Aux fins du présent accord, à moins que le contexte ne s'y oppose, on entend par:
 - a) „un Etat contractant“ et „l'autre Etat contractant“, le Royaume des Pays-Bas pour ce qui est d'Aruba ou le Grand-Duché de Luxembourg, selon le contexte;
 - b) „Aruba“, la partie du Royaume des Pays-Bas située dans les Caraïbes qui consiste en l'île d'Aruba;
 - c) La „partie contractante“ qui est un Etat Membre de l'Union Européenne: le Grand-Duché de Luxembourg;
 - d) „directive“, la directive 2003/48/CE du Conseil de l'Union européenne, du 3 juin 2003, en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements intérêts, telle qu'elle s'applique à la date de signature du présent accord;
 - e) „bénéficiaire effectif“, tout bénéficiaire effectif au sens de l'article 2 de la directive;
 - f) „agent payeur“, tout agent payeur au sens de l'article 4 de la directive;
 - g) „autorité compétente“,
 - i) dans le cas d'Aruba: „le Ministre des finances ou son représentant autorisé“;
 - ii) dans le cas du Grand-Duché de Luxembourg: l'autorité compétente de cet Etat au sens de l'article 5 de la directive;
 - h) „paiement d'intérêts“, tout paiement d'intérêts au sens de l'article 6 de la directive, sans préjudice des dispositions de l'article 15 de la directive;

- i) à moins qu'un terme ne soit défini autrement dans le présent accord, il revêt le sens qui lui est donné dans la directive.
2. Aux fins du présent accord, dans les dispositions de la directive auxquelles le présent accord se réfère, l'expression „Etats membres“ doit se lire „Etats contractants“.

Article 3

Identification et détermination du lieu de résidence des bénéficiaires effectifs

Chaque Etat contractant adopte les modalités permettant à l'agent payeur d'identifier les bénéficiaires effectifs et leur lieu de résidence aux fins des articles 4, 5 et 6 et en assure l'application sur son territoire. Ces modalités doivent être conformes aux normes minimales établies à l'article 3, paragraphes 2 et 3, de la directive, si ce n'est que, pour Aruba, en ce qui concerne le paragraphe 2, point a), et le paragraphe 3, point a), dudit article, l'identité et la résidence du bénéficiaire effectif sont établies d'après les informations dont l'agent payeur dispose en application des dispositions législatives et réglementaires pertinentes d'Aruba.

Article 4

Echange automatique d'informations

1. L'autorité compétente de l'Etat contractant dans lequel l'agent payeur est établi communique à l'autorité compétente de l'autre Etat contractant, dans lequel le bénéficiaire effectif réside, les informations visées à l'article 8 de la directive.
2. La communication des informations a un caractère automatique et doit avoir lieu au moins une fois par an, dans les six mois qui suivent la fin de l'exercice fiscal de l'Etat l'agent payeur, pour tous les paiements d'intérêts effectués au cours de cet exercice.
3. Les Etats contractants appliquent à l'échange d'informations prévu par le présent accord un traitement compatible avec les dispositions de l'article 7 de la directive 77/799/CEE.

Article 5

Dispositions transitoires

1. Au cours de la période de transition visée à l'article 10 de la directive, lorsque le bénéficiaire effectif est résident d'Aruba et l'agent payeur est résident du Grand-Duché de Luxembourg, le Grand-Duché de Luxembourg prélève une retenue à la source sur les paiement d'intérêts de 15% pendant les trois premières années de la période de transition, de 20% pendant les trois années suivantes et de 35% par la suite. Pendant cette période, le Grand-Duché de Luxembourg n'est pas tenu d'appliquer les dispositions de l'article 4. Le Grand-Duché de Luxembourg reçoit cependant des informations d'Aruba conformément à l'article susmentionné.
2. L'agent payeur prélève la retenue à la source selon les modalités décrites à l'article 11, paragraphes 2 et 3, de la directive.
3. Le prélèvement d'une retenue à la source par le Grand-Duché de Luxembourg n'empêche pas Aruba d'imposer le revenu conformément à son droit national.
4. Au cours de la période de transition, le Grand-Duché de Luxembourg peut prévoir qu'un opérateur économique payant des intérêts, ou attribuant le paiement d'intérêts, à une entité visée à l'article 4, paragraphe 2, de la directive, établie à Aruba, sera considéré comme étant l'agent payeur en lieu et place de ladite entité et prélèvera la retenue la source sur ces intérêts à moins que l'entité n'ait formellement accepté que sa dénomination et son adresse, ainsi que le montant total des intérêts qui lui sont payés ou attribués, soient communiqués conformément au dernier alinéa dudit paragraphe.

5. A la fin de la période de transition, le Grand-Duché de Luxembourg est tenu d'appliquer les dispositions de l'article 4 et cesse d'appliquer la retenue à la source et le partage des recettes prévus dans la présente disposition et à l'article 6. Si, au cours de la période de transition, le Grand-Duché de Luxembourg choisit d'appliquer les dispositions de l'article 4, il n'applique plus la retenue à la source ni le partage des recettes prévus dans la présente disposition et à l'article 6.

Article 6

Partage des recettes

1. Le Grand-Duché de Luxembourg conserve 25% de la recette de la retenue à la source visée à l'article 5, paragraphe 1, et en transfère 75% à Aruba.
2. Lorsque le Grand-Duché de Luxembourg applique une retenue à la source conformément à l'article 5, paragraphe 4, il conserve 25% de la recette et transfère à Aruba 75% de la recette de la retenue à la source sur les intérêts payés aux entités visées à l'article 4, paragraphe 2, de la directive qui sont établies à Aruba.
3. Ces transferts ont lieu au plus tard dans les six mois qui suivent la fin de l'exercice fiscal du Grand-Duché de Luxembourg.
4. Le Grand-Duché de Luxembourg prend les mesures nécessaires pour garantir le fonctionnement correct du système de partage des recettes.

Article 7

Exceptions au système de retenue à la source

1. Le Grand-Duché de Luxembourg prévoit l'une des deux ou les deux procédures visées à l'article 13, paragraphe 1, de la directive, permettant aux bénéficiaires effectifs de demander qu'aucune retenue ne soit appliquée.
2. A la demande du bénéficiaire effectif, l'autorité compétente de son Etat contractant de résidence fiscale délivre un certificat conformément à l'article 13, paragraphe 2, de la directive.

Article 8

Elimination de la double imposition

Aruba fait en sorte que soient éliminées toutes les doubles impositions qui pourraient résulter de l'application de la retenue à la source visée à l'article 5, conformément aux dispositions de l'article 14, paragraphes 2 et 3, de la directive, ou prévoit un remboursement de la retenue à la source.

Article 9

Autres retenues à la source

Le présent accord ne fait pas obstacle à ce que les Etats contractants prélèvent des retenues à la source autres que la retenue visée à l'article 5 dans le cadre de leurs dispositions nationales ou de conventions relatives à la double imposition.

Article 10

Transposition

Avant le 1er janvier 2005, les Etats contractants adoptent et publient les dispositions législatives, réglementaires et administratives nécessaires pour se conformer au présent accord.

*Article 11****Annexe***

Les textes de la directive et de l'article 7 de la directive 77/799/CEE du Conseil de l'Union européenne du 19 décembre 1977 concernant l'assistance mutuelle des autorités compétentes des Etats membres dans le domaine des impôts directs et indirects, tels qu'ils s'appliquent à la date de la signature du présent accord et auxquels le présent accord se réfère, sont annexés au et font partie intégrante du présent accord. Le texte de l'article 7 de la directive 77/799/CEE figurant dans l'annexe au présent accord sera remplacé par le texte de ce même article tel qu'il figure dans la version modifiée de la directive 77/799/CEE, si celle-ci entre en vigueur avant que les dispositions du présent accord ne s'appliquent.

*Article 12****Entrée en vigueur***

Le présent accord entre en vigueur le trentième jour après la date à laquelle tous les gouvernements se sont mutuellement notifié par écrit l'accomplissement des procédures constitutionnelles requises dans leurs Etats respectifs, et ses dispositions s'appliquent à compter de la date d'application de la directive, conformément à l'article 17, paragraphes 2 et 3, de la directive.

*Article 13****Dénonciation***

Le présent accord demeure en vigueur tant qu'il n'a pas été dénoncé par l'Union des Etats contractants. Chaque Etat peut dénoncer l'accord par la voie diplomatique après une période de trois ans commençant à la date d'entrée en vigueur dudit accord, par notification écrite au moins six mois avant la fin d'une année civile. Dans ce cas, l'accord ne s'applique plus aux périodes commençant après la fin de l'année civile au cours de laquelle la dénonciation a été notifiée.

FAIT à La Haye, le 9 novembre 2004 en langues anglaise, française et néerlandaise, tous les textes faisant également foi. En cas de divergence d'interprétation entre les différentes versions linguistiques des textes, le texte anglais prime.

Pour le Grand-Duché du Luxembourg,

*Pour le Royaume des Pays-Bas,
pour ce qui est d'Aruba,*

ANNEXE

*Article 7****Dispositions relatives au secret***

5. Toutes les informations dont un Etat membre a connaissance par application de la présente directive sont tenues secrètes, dans cet Etat, de la même manière que les informations recueillies en application de sa législation nationale. En tout état de cause, ces informations:

- ne sont accessibles qu’aux personnes directement concernées par l’établissement de l’impôt ou par le contrôle administratif de l’établissement de l’impôt,
- ne sont dévoilées qu’à l’occasion d’une procédure judiciaire, d’une procédure pénale ou d’une procédure entraînant l’application de sanctions administratives, engagées en vue de ou en relation avec l’établissement ou le contrôle de l’établissement de l’impôt, et seulement aux personnes intervenant directement dans ces procédures; il peut toutefois être fait état de ces informations au cours d’audiences publiques ou dans des jugements, si l’autorité compétente de l’Etat membre qui fournit les informations ne s’y oppose pas lors de leur transmission initiale,
- ne sont, en aucun cas, utilisées autrement qu’à des fins fiscales ou aux fins d’une procédure judiciaire, d’une procédure pénale ou d’une procédure entraînant l’application de sanctions administratives, engagées en vue de ou en relation avec l’établissement ou le contrôle de l’établissement de l’impôt.

En outre, les Etats membres peuvent prévoir que les informations visées au premier alinéa soient utilisées pour établir d’autres prélèvements, droits et taxes relevant de l’article 2 de la directive 76/308/CEE.

6. Le paragraphe 1 n’impose pas à un Etat membre dont la législation ou la pratique administrative établissent, à des fins internes, des limitations plus étroites que celles contenues dans ledit paragraphe, de fournir des informations si l’Etat intéressé ne s’engage pas à respecter ces limitations plus étroites.

7. Par dérogation au paragraphe 1, l’autorité compétente de l’Etat membre qui fournit les informations peut permettre l’utilisation de ces informations à d’autres fins dans l’Etat requérant lorsque, selon sa propre législation, leur utilisation est possible à des fins similaires dans les mêmes circonstances.

8. Lorsque l’autorité compétente d’un Etat membre considère que les informations qu’elle a reçues de l’autorité compétente d’un autre Etat membre sont susceptibles d’être utiles à l’autorité compétente d’un troisième Etat membre, elle peut les transmettre à cette dernière avec l’accord de l’autorité compétente qui les a fournies.

**ACCORD SOUS FORME D'ÉCHANGE DE LETTRES
RELATIF A LA FISCALITE DES REVENUS DE L'ÉPARGNE**

A. LETTRE DU GOUVERNEMENT DU GRAND-DUCHE DE LUXEMBOURG

Monsieur,

Je me réfère au texte de la proposition d'accord-type „Accord relatif à la fiscalité des revenus de l'épargne entre le Gouvernement des Iles Vierges Britanniques et l'Etat membre de l'UE tenu d'appliquer la retenue à la source pendant la période de transition“ qui fut approuvé par le Groupe de haut niveau (Fiscalité de l'Épargne) du Conseil des Ministres de l'Union européenne du 22 juin 2004.

Compte tenu du texte susvisé, j'ai l'honneur de vous proposer l'„Accord relatif à la fiscalité des revenus de l'épargne“ qui figure à l'appendice 1 de la présente lettre;

- de proposer que ledit Accord s'applique à compter de la date d'application de la directive 2003/48/CE du Conseil du 3 juin 2003 en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts, sous réserve que les conditions visées à l'article 17(2) de la directive soient remplies et sous réserve de la notification à l'autre partie de l'accomplissement des procédures constitutionnelles en vue de l'application dudit Accord;
- de proposer un engagement mutuel d'accomplir dans les meilleurs délais lesdites procédures constitutionnelles internes requises et de notifier immédiatement par la voie officielle à l'autre partie l'accomplissement de ces procédures.

J'ai l'honneur de proposer que, si ce qui précède est acceptable pour votre Gouvernement, la présente lettre avec son appendice 1 et votre confirmation, constituent ensemble notre application mutuelle de l'Accord entre le Grand-Duché de Luxembourg et les Iles Vierges Britanniques.

Je vous prie d'agréer, Monsieur, l'assurance de ma très haute considération.

*Pour le Gouvernement du Grand-Duché de Luxembourg,
Le Ministre des Finances*

FAIT à Luxembourg, le 23 novembre 2004, dans les langues anglaise et française en trois copies.

B. REPONSE DU GOUVERNEMENT DES ILES VIERGES BRITANNIQUES

Monsieur,

J'ai l'honneur d'accuser réception de votre lettre du ..., libellée comme suit:

„Monsieur,

Je me réfère au texte de la proposition d'accord-type „Accord relatif à la fiscalité des revenus de l'épargne entre le Gouvernement des Iles Vierges Britanniques et l'Etat membre de l'UE tenu d'appliquer la retenue à la source pendant la période de transition“ qui fut approuvé par le Groupe de haut niveau (Fiscalité de l'Epargne) du Conseil des Ministres de l'Union européenne du 22 juin 2004.

Compte tenu du texte susvisé, j'ai l'honneur de vous proposer l'„Accord relatif à la fiscalité des revenus de l'épargne“ qui figure à l'appendice 1 de la présente lettre;

- de proposer que ledit Accord s'applique à compter de la date d'application de la directive 2003/48/CE du Conseil du 3 juin 2003 en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts, sous réserve que les conditions visées à l'article 17(2) de la directive soient remplies et sous réserve de la notification à l'autre partie de l'accomplissement des procédures constitutionnelles en vue de l'application dudit Accord;
- de proposer un engagement mutuel d'accomplir dans les meilleurs délais lesdites procédures constitutionnelles internes requises et de notifier immédiatement par la voie officielle à l'autre partie l'accomplissement de ces procédures.

J'ai l'honneur de proposer que, si ce qui précède est acceptable pour votre Gouvernement, la présente lettre avec son appendice 1 et votre confirmation, constituent ensemble notre application mutuelle de l'Accord entre le Grand-Duché de Luxembourg et les Iles Vierges Britanniques.

Je vous prie d'agréer, Monsieur, l'assurance de ma très haute considération.“

Je suis en mesure de confirmer l'accord du Gouvernement des Iles Vierges Britanniques sur le contenu de votre lettre du ...

Je vous prie d'agréer, Monsieur, l'assurance de ma très haute considération,

*Pour le Gouvernement
des Iles Vierges Britanniques*

FAIT aux Iles Vierges Britanniques, le 11 avril 2005, dans les langues anglaise et française en trois copies.

APPENDICE 1

C. TEXTE DE L'ACCORD**ACCORD SUR LA FISCALITE DES REVENUS DE L'EPARGNE ENTRE LE GOUVERNEMENT DES ILES VIERGES BRITANNIQUES ET LE GOUVERNEMENT DU GRAND-DUCHE DE LUXEMBOURG**

CONSIDERANT comme suit:

1. L'article 17 de la directive 2003/48/EEC (ci-après dénommée „la directive“) du Conseil de l'Union européenne (ci-après dénommé „le Conseil“) en matière de fiscalité des revenus de l'épargne dispose qu'avant le 1er janvier 2004, les Etats membres adoptent et publient les dispositions législatives, réglementaires et administratives nécessaires pour se conformer à la directive, dont ils appliquent les dispositions à partir du 1er janvier 2005 pour autant que:

- „i) la Confédération suisse, la Principauté de Liechtenstein, la République de Saint-Marin, la Principauté de Monaco et la Principauté d'Andorre appliquent, à compter de cette même date, des mesures équivalentes à celles prévues dans la directive, conformément aux accords que ces pays ont conclus avec la Communauté européenne, sur décisions unanimes du Conseil,
- ii) tous les accords ou autres mécanismes soient en place, prévoyant que tous les territoires dépendants ou associés concernés appliquent, à compter de cette même date, l'échange automatique d'informations de la même manière que celle prévue au chapitre II de la directive (ou, pendant la période de transition visée à l'article 10, appliquent une retenue à la source dans les mêmes conditions que celles prévues aux articles 11 et 12).“

2. Les Iles Vierges Britanniques („IVB“) ne sont pas un membre de l'Union européenne et n'appartiennent pas au territoire fiscal de l'UE, mais le Gouvernement du Royaume-Uni a demandé au Gouvernement des IVB d'appliquer librement les dispositions de la directive.

3. Les IVB notent que, si l'objectif final des Etats membres de l'UE est de permettre l'imposition effective des paiements d'intérêts dans l'Etat membre où le bénéficiaire effectif a sa résidence fiscale grâce à l'échange d'informations entre les Etats membres concernant ces paiements d'intérêts, trois Etats membres, à savoir l'Autriche, la Belgique et le Luxembourg, ne seront pas tenus, pendant une période de transition, d'échanger des informations mais appliqueront une retenue à la source aux revenus de l'épargne couverts par la directive.

4. Les IVB sont convenues d'appliquer une retenue à la source, à compter du 1er janvier 2005 pour autant que les Etats membres aient adopté les dispositions législatives, réglementaires et administratives nécessaires pour se conformer à la directive et que les conditions visées à l'article 17 de la directive et à l'article 18 (2) du présent Accord aient été remplies d'une manière générale.

5. Les IVB sont convenues d'appliquer l'échange d'informations de la même manière que celle prévue au chapitre II de la directive, à compter de la fin de la période de transition telle que définie à l'article 10 de la directive.

6. Il existe dans les IVB des dispositions législatives relatives aux organismes de placement collectif dont les effets sont jugés équivalents à ceux des dispositions législatives communautaires visées aux articles 2 et 6 de la directive.

Pour cette raison, le Gouvernement des IVB et le Gouvernement du Grand-Duché de Luxembourg, ci-après dénommés „partie contractante“ ou „parties contractantes“, suivant le contexte, sont convenus de conclure le présent Accord ci-après, dont les obligations ne s'imposent qu'aux parties contractantes et qui prévoit:

- a) que les parties contractantes appliquent, au cours de la période de transition visée à l'article 10 de la directive, une retenue à la source à compter de la même date et dans les mêmes conditions que celles prévues aux articles 11 et 12 de la directive,

- b) que les parties contractantes échangent des informations conformément aux dispositions de l'article 13 de la directive, et
- c) qu'une partie contractante verse à l'autre partie contractante 75% de la recette générée par la retenue à la source appliquée en vertu du présent Accord,
- en ce qui concerne les paiements d'intérêts effectués par un agent payeur établi dans une partie contractante à une personne physique résidente de l'autre partie contractante.

Article 1

Définition

Aux fins du présent Accord, le terme ou l'expression

- a) „autorité compétente“ lorsqu'elle est appliquée aux parties contractantes désigne,
- i) dans le cas des IVB, le Secrétaire Financier; et
 - ii) dans le cas du Luxembourg, le Ministre des Finances ou son représentant autorisé;
- b) „Luxembourg“ désigne le Grand-Duché de Luxembourg;
- c) „résidence“, en relation avec un bénéficiaire effectif, désigne le pays ou le territoire où son adresse permanente est située, sous réserve des conditions visées à l'article 7 (3) du présent Accord;
- d) „OPCVM“ désigne un organisme de placement collectif en valeurs mobilières autorisé conformément à la directive du Conseil des Communautés européennes connue comme directive du Conseil 85/611/CEE du 20 décembre 1985 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières.

Article 2

Retenue à la source par les agents payeurs

Les paiements d'intérêts tels que définis à l'article 9 du présent Accord, qui sont effectués par un agent payeur établi dans une partie contractante à des bénéficiaires effectifs au sens de l'article 6 du présent Accord, résidents de l'autre partie contractante, font l'objet, sous réserve de l'article 4 du présent Accord, d'une retenue à la source sur le montant du paiement d'intérêts pendant la période de transition visée à l'article 15 du présent Accord et à compter de la date visée à l'article 16 du présent Accord. Le taux de cette retenue à la source est de 15% pendant les trois premières années de la période de transition, de 20% pendant les trois années suivantes et de 35% par la suite.

Article 3

Communication d'informations par les agents payeurs

Lorsque les dispositions de l'article 4 (1) a) du présent Accord sont applicables, l'agent payeur communique à son autorité compétente:

- a) l'identité et la résidence du bénéficiaire effectif établies conformément à l'article 7 du présent Accord;
- b) le nom ou la dénomination et l'adresse de l'agent payeur;
- c) le numéro de compte du bénéficiaire effectif ou, à défaut, l'identification de la créance génératrice des intérêts;
- d) des informations concernant les paiements d'intérêts visés à l'article 5 (1) du présent Accord.

Toutefois, chaque partie contractante peut limiter le contenu minimal des informations que l'agent payeur est tenu de communiquer concernant le paiement d'intérêts au montant total des intérêts ou des revenus et au montant total du produit de la cession, de rachat ou du remboursement payé au bénéficiaire effectif pendant l'exercice fiscal.

*Article 4**Exceptions au système de la retenue à la source*

1. Une partie contractante, lorsqu'elle prélève une retenue à la source conformément à l'article 2 du présent Accord, prévoit l'une ou les deux procédures suivantes permettant aux bénéficiaires effectifs de demander qu'une telle retenue ne soit pas appliquée:

- a) une procédure qui permet au bénéficiaire effectif au sens de l'article 6 du présent Accord d'éviter la retenue à la source prévue à l'article 2 du présent Accord en autorisant expressément son agent payeur à déclarer les paiements d'intérêts à l'autorité compétente de la partie contractante où l'agent payeur est établi. Cette autorisation couvre tous les paiements d'intérêts faits au bénéficiaire effectif par cet agent payeur;
- b) une procédure qui garantit que la retenue à la source n'est pas prélevée lorsque le bénéficiaire effectif remet à son agent payeur un certificat établi à son nom par l'autorité compétente de la partie contractante de résidence fiscale conformément aux dispositions du paragraphe 2 du présent article.

2. A la demande du bénéficiaire effectif, l'autorité compétente de la partie contractante de résidence fiscale délivre un certificat portant les mentions suivantes:

- a) le nom, l'adresse et le numéro d'identification fiscale ou, à défaut d'un tel numéro, la date et le lieu de naissance du bénéficiaire effectif; et
- b) le nom ou la dénomination et l'adresse de l'agent payeur; et
- c) le numéro de compte du bénéficiaire effectif ou, à défaut, l'identification du titre de créance.

Ce certificat est valable pour une période n'excédant pas trois ans. Il est délivré à tout bénéficiaire effectif qui en a fait la demande, dans un délai de deux mois à compter de la présentation de la demande, contient aussi bien la date de la demande que la date de la délivrance et est applicable en rapport avec les paiements faits après la date de la demande.

3. Lorsque le paragraphe 1 a) du présent article est applicable, l'autorité compétente de la partie contractante où l'agent payeur est établi communique à l'autorité compétente de la partie contractante de résidence du bénéficiaire effectif les informations visées à l'article 3 du présent Accord. La communication de ces informations a un caractère automatique et doit avoir lieu au moins une fois par an, dans les six mois qui suivent la fin de l'exercice fiscal conformément à la législation de la partie contractante, pour tous les paiements d'intérêts effectués au cours de cet exercice.

*Article 5**Assiette de la retenue à la source*

1. Un agent payeur établi dans une partie contractante prélève la retenue à la source conformément à l'article 2 du présent Accord et selon les modalités suivantes:

- a) dans le cas de paiement d'intérêts au sens de l'article 9 (1) a) du présent Accord: sur le montant des intérêts payés ou crédités;
- b) dans le cas de paiement d'intérêts au sens de l'article 9 (1) b) ou d) du présent Accord: sur le montant des intérêts ou des revenus visés à ces points ou par un prélèvement d'effet équivalent à la charge du destinataire sur le montant total du produit de la cession, du rachat et du remboursement, et ceci certifié par l'agent payeur à son autorité compétente;
- c) dans le cas de paiement d'intérêts au sens de l'article 9 (1) c) du présent Accord: sur le montant des intérêts visés à ce point;
- d) dans le cas d'un paiement d'intérêts au sens de l'article 9 (4) du présent Accord: sur le montant des intérêts qui reviennent à chacun des membres de l'entité visée à l'article 8 (2) du présent Accord, qui satisfont aux conditions énoncées à l'article 6 (1) du présent Accord; et
- e) lorsque une partie contractante a recours à l'option prévue à l'article 9 (5) du présent Accord: sur le montant des intérêts annualisés.

2. Aux fins des points a) et b) du paragraphe 1 du présent article, la retenue à la source est prélevée au prorata de la période de détention de la créance par le bénéficiaire effectif. Si l'agent payeur n'est pas en mesure de déterminer la période de détention sur la base des informations dont il dispose, il considère que le bénéficiaire effectif a détenu la créance pendant toute la période d'existence de celle-ci, sauf si le bénéficiaire effectif fournit une preuve de la date d'acquisition.

3. Le prélèvement d'une retenue à la source par la partie contractante de l'agent payeur n'empêche pas l'autre partie contractante de résidence fiscale du bénéficiaire effectif d'imposer le revenu conformément à son droit national.

4. Au cours de la période de transition, la partie contractante qui applique une retenue à la source peut prévoir qu'un opérateur économique payant des intérêts, ou attribuant le paiement d'intérêts, à une entité visée à l'article 8 (2) du présent Accord, établie dans l'autre partie contractante, sera considéré comme étant l'agent payeur en lieu et place de l'entité et prélèvera la retenue à la source sur ces intérêts, à moins que l'entité n'ait formellement accepté que sa dénomination et son adresse, ainsi que le montant total des intérêts qui lui sont payés ou attribués, soient communiqués conformément au dernier alinéa de l'article 8 (2) du présent Accord.

Article 6

Définition du „bénéficiaire effectif“

1. Aux fins du présent Accord, on entend par „bénéficiaire effectif“, toute personne physique qui reçoit un paiement d'intérêts ou toute personne physique à laquelle un paiement d'intérêts est attribué, sauf si elle peut fournir la preuve que ce paiement n'a pas été effectué ou qu'il ne lui a pas été attribué pour son propre compte. Une personne physique n'est pas considérée comme le bénéficiaire effectif:

- a) si elle agit en tant qu'agent payeur au sens de l'article 8 (1) du présent Accord;
- b) si elle agit pour le compte d'une personne morale, d'une entité dont les bénéfices sont imposés en vertu des dispositions générales relatives à la fiscalité des entreprises, d'un OPCVM autorisé conformément à la directive 85/611/CEE, d'un organisme de placement collectif équivalent établi dans les IVB ou d'une entité visée à l'article 8 (2) du présent Accord, et, dans ce dernier cas, communique la dénomination et l'adresse de cette entité à l'opérateur économique effectuant le paiement des intérêts, qui, à son tour, transmet ces informations à l'autorité compétente de la partie contractante où il est établi; ou
- c) si elle agit pour le compte d'une autre personne physique qui est le bénéficiaire effectif et communique à l'agent payeur l'identité de ce bénéficiaire effectif.

2. Lorsqu'un agent payeur dispose d'informations suggérant que la personne physique qui reçoit un paiement d'intérêts, ou à laquelle un paiement d'intérêts est attribué, peut ne pas être le bénéficiaire effectif, et lorsque ni le point a) ni le point b) du paragraphe 1 du présent article ne sont applicables, il prend des mesures raisonnables pour établir l'identité du bénéficiaire effectif. Si l'agent payeur n'est pas en mesure d'identifier le bénéficiaire effectif, il considère la personne physique en question comme le bénéficiaire effectif.

Article 7

Identification et détermination du lieu de résidence des bénéficiaires effectifs

1. Chaque partie contractante adopte les modalités permettant à l'agent payeur d'identifier les bénéficiaires effectifs et leur lieu de résidence aux fins du présent Accord et en assure l'application sur son territoire. Ces modalités doivent être conformes aux normes minimales établies aux paragraphes 2 et 3.

2. L'agent payeur établit comme suit l'identité du bénéficiaire effectif en fonction de normes minimales qui varient selon le début des relations entre l'agent payeur et le bénéficiaire des intérêts:

- a) dans le cas de relations contractuelles établies avant le 1er janvier 2004, l'agent payeur établit l'identité du bénéficiaire effectif, exprimée par son nom et son adresse, d'après les informations

dont il dispose, notamment en application des réglementations en vigueur dans son pays d'établissement et, dans le cas du Luxembourg, des dispositions de la directive 91/308/CEE du Conseil du 10 juin 1991 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux ou, dans le cas des IVB, de dispositions législatives équivalentes;

- b) dans le cas de relations contractuelles établies ou de transactions effectuées en l'absence de relations contractuelles à compter du 1er janvier 2004, l'agent payeur établit l'identité du bénéficiaire effectif, exprimée par son nom, son adresse et, s'il existe, son numéro d'identification fiscale attribué par l'Etat membre de résidence fiscale. Ces éléments devraient être établis sur la base du passeport ou de la carte d'identité officielle présenté par le bénéficiaire effectif. Si elle ne figure pas sur ce passeport ou sur cette carte d'identité officielle, l'adresse est établie sur la base de tout document probant présenté par le bénéficiaire effectif. Si le numéro d'identification fiscale n'apparaît pas sur le passeport, sur la carte d'identité officielle ou sur tout autre document probant, dont, éventuellement, le certificat de résidence fiscale, présenté par le bénéficiaire effectif, l'identité est complétée par la mention de la date et du lieu de sa naissance établie sur la base du passeport ou de la carte d'identité officielle.

3. L'agent payeur établit la résidence du bénéficiaire effectif en fonction de normes minimales qui varient selon le début des relations entre l'agent payeur et le bénéficiaire des intérêts. Sous réserve de ce qui suit, il est considéré que la résidence est située dans le pays où le bénéficiaire effectif a son adresse permanente:

- a) dans le cas de relations contractuelles établies avant le 1er janvier 2004, l'agent payeur établit la résidence du bénéficiaire effectif d'après les informations dont il dispose, notamment en application des réglementations en vigueur dans son pays d'établissement et, dans le cas du Luxembourg, de la directive 91/308/CEE, ou, dans le cas des IVB, de dispositions législatives équivalentes;
- b) dans le cas de relations contractuelles établies ou de transactions effectuées en l'absence de relations contractuelles à compter du 1er janvier 2004, l'agent payeur établit la résidence du bénéficiaire effectif sur la base de l'adresse mentionnée dans le passeport ou sur la carte d'identité officielle ou, si nécessaire, sur la base de tout document probant présenté par le bénéficiaire effectif, selon la procédure suivante: pour les personnes physiques présentant un passeport ou une carte d'identité officielle délivré par un Etat membre et qui déclarent être résidentes d'un pays tiers, la résidence est établie sur la base d'un certificat de résidence fiscale délivré par l'autorité compétente du pays tiers dans lequel la personne physique déclare être résidente. A défaut de production de ce certificat, il est considéré que la résidence est située dans l'Etat membre qui a délivré le passeport ou tout autre document d'identité officiel.

Article 8

Définition de l'agent payeur

1. Aux fins du présent Accord, on entend par „agent payeur“, tout opérateur économique qui paie des intérêts ou attribue le paiement d'intérêts au profit immédiat du bénéficiaire effectif, que cet opérateur soit le débiteur de la créance produisant les intérêts ou l'opérateur chargé par le débiteur ou le bénéficiaire effectif de payer les intérêts ou d'en attribuer le paiement.

2. Toute entité établie sur le territoire d'une partie contractante à laquelle des intérêts sont payés ou attribués au profit du bénéficiaire effectif est aussi considérée comme agent payeur au moment du paiement ou de l'attribution de ce paiement. La présente disposition ne s'applique pas si l'opérateur économique a des raisons de croire, sur la base d'éléments probants officiels présentés par l'entité, que:

- a) celle-ci est une personne morale, à l'exception des personnes morales visées au paragraphe 5 du présent article;
- b) ses bénéfices sont imposés en application des dispositions générales relatives à la fiscalité des entreprises; ou
- c) cette entité est un OPCVM autorisé conformément à la directive 85/611/CEE du Conseil ou un organisme de placement collectif équivalent établi dans les IVB.

Un opérateur économique payant des intérêts, ou attribuant le paiement d'intérêts, à une telle entité établie dans l'autre partie contractante et considérée comme agent payeur en vertu du présent paragraphe communique la dénomination et l'adresse de l'entité ainsi que le montant total des intérêts payés ou attribués à l'entité, à l'autorité compétente de la partie contractante où il est établi; cette dernière transmet ensuite ces informations à l'autorité compétente de la partie contractante où l'entité est établie.

3. L'entité visée au paragraphe 2 du présent article peut toutefois choisir d'être traitée aux fins de l'application du présent Accord comme un OPCVM ou un organisme équivalent visés au paragraphe 2, point c) du présent article. Le recours à cette option fait l'objet d'un certificat délivré par la partie contractante où l'entité est établie et remis par cette entité à l'opérateur économique. Les parties contractantes fixent les modalités précises de cette option pour les entités établies sur leur territoire.

4. Lorsque l'opérateur économique et l'entité visée au paragraphe 2 du présent article sont établis dans la même partie contractante, celle-ci prend les mesures nécessaires afin d'assurer que l'entité satisfait aux dispositions du présent Accord lorsqu'elle agit en tant qu'agent payeur.

5. Les personnes morales exclues de l'application du paragraphe 2, point a) du présent article sont:
 a) en Finlande: avoin yhtiö (AY) et kommandiittiyhtiö (Ky)/öppet bolag et kommanditbolag;
 b) en Suède: handelsbolag (HB) et kommanditbolag (KB).

Article 9

Définition du „paiement d'intérêts“

1. Aux fins du présent Accord, on entend par „paiement d'intérêts“:
 - a) des intérêts payés, ou inscrits en compte, qui se rapportent à des créances de toute nature, assorties ou non de garanties hypothécaires ou d'une clause de participation aux bénéfices du débiteur, et notamment les revenus des fonds publics et des obligations d'emprunts, y compris les primes et lots attachés à ceux-ci; les pénalisations pour paiement tardif ne sont pas considérées comme des paiements d'intérêts;
 - b) des intérêts courus ou capitalisés obtenus lors de la cession, du remboursement ou du rachat des créances mentionnées au point a);
 - c) des revenus provenant de paiements d'intérêts, soit directement soit par l'intermédiaire d'une entité visée à l'article 8 (2) du présent Accord, distribués par:
 - i) un OPCVM autorisé conformément à la directive 85/611/CEE du Conseil;
 - ii) un organisme de placement collectif équivalent établi dans les IVB;
 - iii) des entités qui bénéficient de l'option prévue à l'article 8 (3) du présent Accord; ou
 - iv) des organismes de placement collectif établis en dehors du territoire auquel le traité instituant la Communauté européenne s'applique en vertu de l'article 299 de ce traité, et en dehors des IVB; et
 - d) des revenus réalisés lors de la cession, du remboursement ou du rachat de parts ou d'unités dans les organismes et entités suivants, lorsque ceux-ci investissent directement ou indirectement par l'intermédiaire d'autres organismes de placement collectif ou entités visés ci-dessous plus de 40% de leurs actifs dans les créances visées au point a):
 - i) un OPCVM autorisé conformément à la directive 85/611/CEE; ou
 - ii) un organisme de placement collectif équivalent établi dans les IVB; ou
 - iii) des entités qui bénéficient de l'option prévue à l'article 8 (3) du présent Accord; ou
 - iv) des organismes de placement collectif établis en dehors du territoire auquel le traité instituant la Communauté européenne s'applique en vertu de l'article 299 de ce traité, et en dehors des IVB.

Toutefois, les parties contractantes peuvent n'inclure des revenus visés au paragraphe 1 d) du présent article dans la définition de paiements d'intérêts que dans la proportion où ces revenus

correspondent à des revenus qui, directement ou indirectement, proviennent de paiements d'intérêts au sens des points a) et b) du paragraphe 1 du présent article.

2. En ce qui concerne le paragraphe 1, points c) et d) du présent article, qu'un agent payeur ne dispose d'aucun élément concernant la part des revenus provenant de paiements d'intérêts, le montant global des revenus est considéré comme paiement d'intérêts.

3. En ce qui concerne le paragraphe 1, point d) du présent article, qu'un agent payeur ne dispose d'aucun élément concernant le pourcentage d'actifs investi dans des créances ou dans des parts ou des unités telles que définies dans ce point, ce pourcentage est considéré comme supérieur à 40%. Lorsqu'il ne peut déterminer le montant du revenu réalisé par le bénéficiaire effectif, le revenu est considéré comme étant le produit de la cession, du remboursement ou du rachat des parts ou des unités.

4. Lorsque des intérêts tels que définis au paragraphe 1 du présent article sont payés à une entité visée à l'article 8 (2) du présent Accord, ou crédités sur un compte de celle-ci et que cette entité ne bénéficie pas de l'option prévue à l'article 8 (3) du présent Accord, ces intérêts sont considérés comme paiement d'intérêts effectué par cette entité.

5. En ce qui concerne le paragraphe 1, points b) et d) du présent article; une partie contractante a la possibilité de demander aux agents payeurs sur son territoire d'annualiser les intérêts sur une période ne pouvant dépasser une année, et de traiter ces intérêts annualisés comme paiement d'intérêts alors même qu'aucune cession, aucun rachat ou remboursement n'intervient au cours de cette période.

6. Par dérogation au paragraphe 1, points c) et d) du présent article, une partie contractante peut décider d'exclure de la définition de paiement d'intérêts tout revenu mentionné dans ces dispositions provenant d'organismes ou d'entités établis sur son territoire lorsque les investissements de ces organismes ou entités dans les créances mentionnées au paragraphe 1, point a) du présent article ne dépassent pas 15% de leur actif. De même, par dérogation au paragraphe 4 du présent article, une partie contractante peut décider d'exclure de la définition de paiement d'intérêts figurant au paragraphe 1 du présent article les intérêts payés ou crédités sur un compte d'une entité visée à l'article 8 (2) du présent Accord, ne bénéficiant pas de l'option prévue à l'article 8 (3) du présent Accord, et établie sur son territoire, lorsque les investissements de cette entité dans des créances mentionnées au paragraphe 1, point a) du présent article ne dépassent pas 15% de son actif.

Le recours à cette option par une partie contractante implique son respect par l'autre partie contractante.

7. A compter du 1er janvier 2011, le pourcentage visé au paragraphe 1, point d) du présent article, et au paragraphe 3 du présent article sera de 25%.

8. Les pourcentages visés au paragraphe 1, point d) du présent article et au paragraphe 6 du présent article sont fixés en fonction de la politique en matière d'investissement telle qu'elle est définie dans le règlement ou dans les documents constitutifs des organismes ou entités concernés ou, à défaut, en fonction de la composition réelle de l'actif de ces organismes ou entités.

Article 10

Partage des recettes de la retenue à la source

1. Une partie contractante qui applique une retenue à la source conserve 25% de ladite retenue prélevée en vertu du présent Accord et transfère le reliquat de 75% à l'autre partie contractante.

2. Une partie contractante qui applique une retenue à la source/retenu d'impôt conformément à l'article 5 (4) du présent Accord, conserve 25% de la recette de ladite retenue et transfère le reliquat de 75% à l'autre partie contractante.

3. Ces transferts ont lieu pour chaque exercice en une seule opération au plus tard dans les six mois qui suivent la fin de l'exercice fiscal conformément à la législation d'une partie contractante.

4. La partie contractante qui applique une retenue à la source/retenue d'impôt prend les mesures nécessaires pour garantir le fonctionnement correct du système de partage des recettes.

Article 11

Elimination de la double imposition

1. La partie contractante de résidence fiscale du bénéficiaire effectif fait en sorte que soient éliminées toutes les doubles impositions qui pourraient résulter de l'application par une partie contractante de la retenue à la source visée par le présent Accord, conformément aux dispositions suivantes:

- a) lorsque les intérêts reçus par un bénéficiaire effectif ont été grevés d'une retenue à la source dans une partie contractante, l'autre partie contractante accorde un crédit d'impôt égal au montant de cette retenue conformément à son droit interne. Lorsque ce montant est supérieur au montant de l'impôt dû conformément à son droit interne, l'autre partie de contractante rembourse au bénéficiaire effectif la différence prélevée en excès;
- b) lorsque, en plus de la retenue à la source visée à l'article 4 du présent Accord, les intérêts reçus par un bénéficiaire effectif ont été grevés de toute autre retenue à la source et que la partie contractante de résidence fiscale accorde un crédit d'impôt pour cette retenue à la source conformément à son droit interne ou à des conventions relatives à la double imposition, cette autre retenue à la source est créditée avant l'application de la procédure visée au point a) du présent article.

2. La partie contractante de résidence fiscale du bénéficiaire effectif peut remplacer le mécanisme de crédit d'impôt visé au paragraphe 1 du présent article par un remboursement de la retenue d'impôt visée à l'article 5 du présent Accord.

Article 12

Dispositions transitoires pour les titres de créance négociables

1. Au cours de la période de transition visée à l'article 15 du présent Accord, mais au plus tard jusqu'au 31 décembre 2010, les obligations domestiques et internationales et autres titres de créance négociables dont l'émission d'origine est antérieure au 1er mars 2001 ou pour lesquels les prospectus d'émission d'origine ont été visés avant cette date par les autorités compétentes au sens de la directive 80/390/CEE du Conseil, ou par les autorités responsables dans des pays tiers, ne sont pas considérés comme des créances au sens de l'article 9 (1) a) du présent Accord, à condition qu'aucune nouvelle émission de ces titres de créance négociables ne soit réalisée à compter du 1er mars 2002. Cependant, si la période de transition se prolonge au-delà du 31 décembre 2010, les dispositions du présent article ne continuent de s'appliquer à l'égard des titres de créance négociables que:

- a) lorsque ces titres contiennent des clauses de montant brut („gross up“) et de remboursement anticipé; et
- b) lorsque l'agent payeur tel que défini à l'article 8 du présent Accord est établi dans une partie contractante appliquant la retenue à la source et qu'il paie des intérêts ou attribue le paiement d'intérêts au profit immédiat d'un bénéficiaire effectif résident de l'autre partie contractante.

Si une nouvelle émission d'un des titres de créance négociables susmentionnés émis par un gouvernement ou une entité assimilée, agissant en tant qu'autorité publique ou dont le rôle est reconnu par un traité international, telle qu'elle est définie à l'annexe du présent Accord, est réalisée à compter du 1er mars 2002, l'ensemble de l'émission de ce titre, à savoir l'émission d'origine et toute émission ultérieure, est considéré comme l'émission d'un titre de créance au sens de l'article 9 (1) a) du présent Accord.

Si une nouvelle émission d'un des titres de créance négociables susmentionnés émis par tout autre émetteur non couvert par le deuxième alinéa est réalisée à compter du 1er mars 2002, cette nouvelle émission est considérée comme l'émission d'un titre de créance au sens de l'article 9 (1) a) du présent Accord.

2. Le présent article n'empêche nullement les parties contractantes d'imposer les revenus des titres visés au paragraphe 1, en application de leur législation nationale.

*Article 13****Procédure amiable***

Lorsque la mise en œuvre ou l'interprétation du présent Accord donnent lieu à des difficultés ou suscitent des doutes, les parties contractantes s'engagent à mettre tout en œuvre pour régler la question à l'amiable.

*Article 14****Confidentialité***

1. Toutes les informations fournies ou reçues par l'autorité compétente d'une partie contractante sont traitées de manière confidentielle.
2. Les informations fournies à l'autorité compétente d'une partie contractante ne peuvent être utilisées à d'autres fins que la fiscalité directe sans l'autorisation écrite préalable de l'autre partie contractante.
3. Les informations fournies ne sont divulguées qu'aux personnes ou autorités concernées aux fins de la fiscalité directe, qui les utilisent uniquement à ces fins ou à des fins de surveillance, y compris pour statuer sur un recours éventuel. A ces fins, les informations peuvent être divulguées dans le cadre d'une audience publique ou d'une autre procédure judiciaire.
4. Lorsque l'autorité compétente d'une partie contractante estime que les informations reçues de l'autorité compétente de l'autre partie contractante sont susceptibles d'être utiles à l'autorité compétente d'un autre Etat membre, elle peut les transmettre à cette dernière avec l'accord de l'autorité qui a fourni les informations.

*Article 15****Période de transition***

A la fin de la période de transition telle que définie à l'article 10 (2), de la directive, les parties contractantes cessent d'appliquer la retenue à la source/retenue d'impôt et le partage des recettes prévus dans le présent Accord et appliquent à l'égard de l'autre partie contractante les dispositions relatives à l'échange automatique d'informations de la même manière que celle prévue au chapitre II de la directive. Sans préjudice de l'article du présent Accord, si, au cours de la période de transition, une des parties contractantes choisit d'appliquer les dispositions relatives à l'échange automatique d'informations de la même manière que celle prévue au chapitre II de la directive, elle n'applique plus la retenue à la source et le partage des recettes prévu à l'article 10 du présent Accord.

*Article 16****Entrée en vigueur***

Le présent Accord entre en vigueur trente jours après la date de la dernière des notifications mutuelles écrites des gouvernements respectifs relatives à l'accomplissement des procédures constitutionnelles requises, et ses dispositions sont applicables à compter de la date à laquelle la directive est applicable conformément aux paragraphes 2 et 3 de l'article 17 de la directive.

*Article 17****Dénonciation***

1. Le présent Accord demeure en vigueur tant qu'il n'a pas été dénoncé par une partie contractante.
2. Chaque partie contractante peut dénoncer le présent Accord par notification écrite à l'autre partie, en précisant les circonstances qui ont conduit à cette notification. Dans ce cas, l'Accord cesse d'être applicable douze mois après la notification.

*Article 18**Application et suspension de l'application*

1. L'application du présent Accord est subordonnée à l'adoption et à la mise en œuvre par tous les Etats membres de l'Union européenne et par les Etats-Unis d'Amérique, la Suisse, Andorre, le Liechtenstein, Monaco et Saint-Marin, ainsi que par tous les territoires dépendants ou associés des Etats membres de la Communauté européenne, respectivement, de mesures identiques ou équivalentes à celles prévues dans la directive ou dans le présent Accord, et prévoyant les mêmes dates de mise en œuvre.

2. Sous réserve de la procédure amiable prévue à l'article 13 du présent Accord, l'application du présent Accord ou de parties de celui-ci peut être suspendue avec effet immédiat par l'une des parties contractantes par notification à l'autre partie contractante, en précisant les circonstances qui ont conduit à cette notification, au cas où la directive cesse d'être applicable soit temporairement soit définitivement, conformément au droit de la Communauté européenne, ou au cas où un Etat membre suspend l'application de sa législation de mise en œuvre. L'application de l'Accord reprend dès que cessent les circonstances qui ont conduit à sa suspension.

3. Sous réserve de la procédure amiable prévue à l'article 13 du présent Accord, chaque partie contractante peut suspendre l'application du présent Accord par notification à l'autre partie contractante, en précisant les circonstances qui ont conduit à cette notification, au cas où l'un des pays tiers ou territoires visés au paragraphe 1 cesse d'appliquer les mesures visées dans ce paragraphe. La suspension de l'application a lieu au plus tôt douze mois après la notification. L'application de l'Accord reprend dès que les mesures sont rétablies par le pays tiers ou le territoire en question.

FAIT le 11 avril 2005.

*Pour le Gouvernement du
Grand-Duché de Luxembourg,
Ministre des Finances*

*Pour le Gouvernement des
Iles Vierges Britanniques,*

(suivent les signatures)

Annexe: Liste des entités assimilées

ANNEXE

LISTE DES ENTITES ASSIMILEES VISEES A L'ARTICLE 12

Aux fins de l'article 12, les entités suivantes seront considérées comme une „entité assimilée, agissant en tant qu'autorité publique ou dont le rôle est reconnu par un traité international“:

Entités au sein de l'Union européenne*Belgique*

Vlaams Gewest (Région flamande)
 Région wallonne
 Région de Bruxelles – Capitale/Brussels Hoofdstedelijk Gewest
 Communauté française
 Vlaamse Gemeenschap (Communauté flamande)
 Deutschsprachige Gemeinschaft (Communauté germanophone)

Espagne

Xunta de Galicia (gouvernement de la communauté autonome de Galice)
 Junta de Andalucía (gouvernement de la communauté autonome d'Andalousie)
 Junta de Extremadura (gouvernement de la communauté autonome d'Estrémadure)
 Junta de Castilla-La Mancha (gouvernement de la communauté autonome de Castille-La Mancha)
 Junta de Castilla-León (gouvernement de la communauté autonome de Castille-León)
 Gobierno Foral de Navarra (gouvernement de la communauté autonome de Navarre)
 Govern de les Illes Balears (gouvernement de la communauté autonome des Iles Baléares)
 Generalitat de Catalunya (gouvernement de la communauté autonome de Catalogne)
 Generalitat de Valencia (gouvernement de la communauté autonome de Valence)
 Diputación General de Aragón (gouvernement de la communauté autonome d'Aragon)
 Gobierno de las Islas Canarias (gouvernement de la communauté autonome des Iles Canaries)
 Gobierno de Murcia (gouvernement de la communauté autonome de Murcie)
 Gobierno de Madrid (gouvernement de la communauté autonome de Madrid)
 Gobierno de la Comunidad Autónoma del País Vasco/Euzkadi (gouvernement de la communauté autonome du Pays basque)
 Diputación Foral de Guipúzcoa (conseil provincial de Guipúzcoa)
 Diputación Foral de Vizcaya/Bizkaia (conseil provincial de Biscaye)
 Diputación Foral de Alava (conseil provincial d'Alava)
 Ayuntamiento de Madrid (commune de Madrid)
 Ayuntamiento de Barcelona (commune de Barcelone)
 Cabildo Insular de Gran Canaria (conseil de l'île de Grande Canarie)
 Cabildo Insular de Tenerife (conseil de l'île de Ténériffe)
 Instituto de Crédito Oficial (office de crédit de l'Etat)
 Instituto Catalán de Finanzas (institution financière publique de Catalogne)
 Instituto Valenciano de Finanzas (institution financière publique de Valence)

Grèce

Οργανισμός Τηλεπικοινωνιών Ελλάδος (organisme de télécommunications de Grèce)
 Οργανισμός Σιδηροδρόμων Ελλάδος (chemins de fer de Grèce)
 Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού (entreprise publique d'électricité)

France

La Caisse d'amortissement de la dette sociale (CADES)
 L'Agence française de développement (AFD)
 Réseau Ferré de France (RFF)
 Caisse Nationale des Autoroutes (CNA)
 Assistance publique Hôpitaux de Paris (APHP)
 Charbonnages de France (CDF)
 Entreprise minière et chimique (EMC)

Italie

Régions
 Provinces
 Communes
 Cassa Depositi e Prestiti (caisse de dépôts et de prêts)

Lettonie

Pašvaldības (gouvernements locaux)

Pologne

gminy (communes)
 powiaty (districts)
 województwa (provinces)
 związki gmin (association de communes)
 powiatów (association de districts)
 województw (association of provinces)
 miasto stołeczne Warszawa (capitale Varsovie)
 Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (Agence pour la restructuration et la modernisation de l'agriculture)
 Agencja Nieruchomości Rolnych (Agence des propriétés agricoles)

Portugal

Região Autónoma da Madeira (région autonome de Madère)
 Região Autónoma dos Açores (région autonome des Açores)
 Communes

Slovaquie

mestá a obce (municipalités)
 Železnice Slovenskej republiky (Société de chemin de fer slovaque)
 Štátny fond cestného hospodárstva (Fond national de gestion des routes)
 Slovenské elektrárne (centrales électriques slovaques)
 Vodohospodárska výstavba (Société d'utilisation rationnelle des eaux)

Entités internationales

Banque européenne pour la reconstruction et le développement
 Banque européenne d'investissement
 Banque asiatique de développement
 Banque africaine de développement
 Banque mondiale/BIRD/FMI

Société financière internationale
Banque interaméricaine de développement
Fonds de développement social du Conseil de l'Europe
EURATOM
Communauté européenne
Société andine de développement
Eurofima
Communauté européenne du charbon et de l'acier
Banque nordique d'investissement
Banque de développement des Caraïbes

Les dispositions de l'article 12 sont sans préjudice de tout engagement international auquel les parties contractantes pourraient avoir souscrit en ce qui concerne les entités internationales susmentionnées.

Entités dans les Etats tiers

Les entités qui satisfont aux critères suivants:

1. l'entité est manifestement considérée comme publique selon les critères nationaux;
2. cette entité publique est un producteur non marchand qui gère et finance un ensemble d'activités, consistant pour l'essentiel à fournir à la collectivité des biens et des services non marchands, et sur lequel les administrations publiques exercent un contrôle effectif;
3. cette entité publique réalise des émissions/titres de créance à intervalles réguliers et d'un volume considérable;
4. l'Etat concerné est en mesure de garantir que cette entité publique n'effectuera pas de remboursement anticipé en cas de clause de montant brut („gross-up“).

