

EBD/70/159

August 7, 1970

To: Members of the Executive Board
From: The Secretary
Subject: France - Exchange Control

Mr. de Maulde has requested that the attached communiqué of the Ministry of Finance with regard to the relaxation on August 3, 1970 of certain restrictions on payments for travel be circulated to Executive Directors for information.

Att: (2)

Other Distribution:
Department Heads
Division Chiefs

Translation

Mr. Valéry Giscard d'Estaing, Minister of Economy and Finance, has taken the following decisions:

- (1) The foreign exchange booklet is discontinued.
- (2) The export entitlement of F 200 a trip in notes of the Bank of France is raised to F 500.
- (3) Residents going abroad may obtain for each trip, up to a limit of two trips within the same year, a foreign exchange allocation of up to F 1,500. For control purposes, delivery of exchange allocations is subject to submission of the National Identity Card.
- (4) The daily amount and the maximum amount of the special allocation for business trips abroad are raised to F 400 and F 4,000, respectively, to be exceeded only by special authorization.
- (5) Residents are authorized to transfer, without supporting evidence, any amount not exceeding F 300.
- (6) Travel agencies are authorized to settle residents' travel expenses abroad up to the limit of the total exchange allocation.
- (7) The regulations governing transfers of foreign exchange for authorized investments abroad by French enterprises are changed as follows:

(A) Petroleum and Mining Exploration and Production

The authorized transfer percentage is raised from 50 to 66 per cent of expenditures while financing that must be secured abroad is reduced from 50 to 33 per cent.

(B) Commercial Investments

The transfer authorization remains automatic for annual programs for up to F 2.5 million and is granted liberally, in individual cases, for larger investments.

The processing period for applications is reduced to one month.

(C) Industrial Investments

Whereas, heretofore, the transfer was authorized for an entire program only if the program did not exceed F 2.5 million, and for F 1.25 million in other cases, the transfer may now amount to as much as F 2.5 million for operations amounting to, or exceeding, that sum.

- (8) The Bank of France will now accept, at par, French banknotes sent to it direct from abroad by foreign banks.

M. Valéry Giscard d'Estaing, Ministre de l'Economie et des Finances, a pris les décisions suivantes :

- 1) Le carnet de change est supprimé.
- 2) La faculté d'exporter 200 F. en billets de la Banque de France par voyage est portée à 500 F.
- 3) Les résidents se rendant à l'étranger peuvent se procurer à chaque voyage, dans la limite de deux voyages au cours d'une même année, une allocation de devises d'un montant maximum de 1.500 F.
Aux fins de contrôle, la délivrance des allocations de devises est subordonnée à la production de la carte nationale d'identité.
- 4) Le montant journalier et le montant maximum, sauf autorisation spéciale, de l'allocation spéciale pour voyages d'affaires à l'étranger sont respectivement portés à 400 et 4.000 F.
- 5) Les résidents sont autorisés à transférer sans justification toute somme ne dépassant pas 300 F.
- 6) Les agences de voyages sont autorisées à régler, dans la limite du montant d'une allocation de devises, les frais de voyage à l'étranger de résidents.
- 7) Le régime des transferts de devises pour les investissements à l'étranger autorisés des entreprises françaises est modifié comme suit :

A) Exploration et production pétrolière et minière

Le pourcentage de transfert autorisé est porté de 50 à 66 pour cent des dépenses, le financement devant être trouvé à l'étranger revenant de 50 à 33 pour cent.

B) Investissements commerciaux

L'autorisation de transfert demeure automatique pour les programmes annuels jusqu'à 2,5 millions de F. et accordée libéralement, cas par cas, pour les investissements plus importants.

Le délai d'instruction des demandes est ramené à un mois.

C) Investissements industriels

Alors que jusqu'ici le transfert n'était autorisé pour la totalité d'un programme que si celui-ci ne dépassait pas 2,5 millions de F. et pour 1,25 million de F. dans les autres cas, le transfert peut dorénavant atteindre 2,5 millions de F. pour les opérations atteignant ou dépassant cette somme.

B) La Banque de France reprendra désormais au pair les billets de banque français qui lui seront adressés directement de l'étranger par les banques étrangères.