



COUNCIL OF THE EUROPEAN COMMUNITIES
GENERAL SECRETARIAT



PRESS RELEASE

10485/86 (Presse 175)

1118th Council meeting

- Economic and Financial Affairs -

Brussels, 17 November 1986

President: Mr Nigel LAWSON
Chancellor of the Exchequer
of the United Kingdom

The Governments of the Member States and the Commission of the European Communities were represented as follows:

Belgium:

Mr Mark EYSKENS Minister for Finance

Denmark:

Mr Palle SIMONSEN Minister for Finance

Germany:

Mr Gerhard STOLTENBERG Federal Minister for Finance

Mr Otto SCHLECHT State Secretary,
Federal Ministry of Economic Affairs

Mr Hans TIETMEYER State Secretary,
Federal Ministry of Finance

Greece:

Mr Constantin SIMITIS Minister for Economic Affairs

Spain:

Mr Miguel Angel FERNANDEZ-ORDOÑEZ State Secretary for Economic
Affairs and Planning

France:

Mr François SCHEER Ambassador,
Permanent Representative

Ireland:

Mr John BRUTON Minister for Finance

Italy:

Mr Giovanni GORIA Minister for the Treasury

Luxembourg:

Mr Jacques POOS Minister for Economic Affairs

Mr Jean-Claude JUNCKER Minister attached to the
Minister for Finance

10485 e/86 (Presse 175) dey/HM/mc

.../...

Netherlands:

Mr C. MAAS

Paymaster General
Ministry of Finance

Portugal:

Mr Miguel CADILHE

Minister for Finance

United Kingdom:

Mr Nigel LAWSON

Chancellor of the Exchequer

Mr Peter BROOKE

Minister of State, Treasury

o

o

o

Commission:

Mr Jacques DELORS

President

Mr Henning CHRISTOPHERSEN

Vice-President

Lord COCKFIELD

Vice-President

Mr Karl-Heinz NARJES

Vice-President

Mr A.J.B. CARDOSO E CUNHA

Member

Mr Abel MATUTES

Member

Mr Alois PFEIFFER

Member

LIBERALIZATION OF CAPITAL MOVEMENTS

The Council adopted a Directive amending the first Directive of 11 May 1960, for the implementation of Article 67 of the EEC Treaty. This Directive forms part of a programme for the liberalization of capital movements which was proposed by the Commission with a view to completing the Internal Market by 1992. A second Directive to fully liberalize capital movements is expected next year.

The extension of liberalization obligations as provided for under the Directive covers three categories of operations:

- long-term commercial credits;
- transactions in securities;
- the admission of securities to the capital market.

In particular, long-term commercial credits have been made subject to unconditional liberalization arrangements (list A). Short and medium-term commercial credits already come under this system.

With regard to transactions in securities, the new Directive provides for the unconditional liberalization of all operations involving the acquisition of medium and long-term securities. The distinction made until now between securities dealt in or not dealt in on stock exchanges and that between units of undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) subject or not subject to the co-ordination Directive of 1985 is therefore abolished in respect of these operations.

This entails in particular the extension of the current liberalization obligation to the following operations:

- acquisition of securities not dealt in on stock exchanges;
- acquisition of all UCITS units;
- acquisition by residents of foreign bonds issued on foreign markets and denominated in national currency;
- acquisition by residents of domestic securities issued on foreign markets.

With regard to the admission ⁽¹⁾ of securities to the capital market, the Directive provides for unconditional liberalization (list A) of admission to the market of:

- shares and other participating securities dealt in or being introduced on a stock exchange of a Member State;
- bonds dealt in or being introduced on a stock exchange of a Member State;
- UCITS units covered by the co-ordination Directive; this liberalization will become effective when the co-ordination Directive of 1985 enters into force.

The Directive moreover merges the operations on lists A and B of the Directive of 1960 into a new list A so as to lay down uniform conditions for the operation of a dual exchange market. As a result, these operations are now governed by the unconditional authorization rule laid down in Article 1 of the Directive.

Finally, the Council granted Spain and Portugal an additional period to comply with this Directive. This derogation is granted until the end of 1990 in the case of Spain and until the end of 1992 in the case of Portugal.

⁽¹⁾ "Admission" covers introduction on a stock exchange, issue and placing.

ANNUAL ECONOMIC REPORT 1986-1987

The Council held an initial exchange of views on the annual economic report 1986-1987. It will resume examination of the Commission proposal at its next meeting, on 8 December, in the light of Opinions from the European Parliament and the Economic and Social Committee.

NCI IV

The Council reached agreement on the substance of the Commission proposal for new loans to small and medium-sized undertakings.

1 500 million ECU will be made available in two tranches: the first will be collected by the Commission, the second by the European Investment Bank.

The Presidency and the Commission were requested to submit the requisite legal texts for implementation of this agreement, with a view to its approval at the meeting of the Economic and Financial Affairs Council in December.

HARMONIZATION OF INDIRECT TAXATION

The Council took note of a report from the Presidency on progress with indirect taxation proposals. It asked the Permanent Representatives Committee to expedite its examination of the Commission proposals on VAT and excise duties. In this connection, the Council stressed the importance of speedy adoption of the proposal for a VAT Directive for small and medium-sized undertakings.

In addition, the Council discussed questions - raised by various delegations - relating to duty-free allowances for travellers in the context of the draft seventh Directive. Discussions showed that there was a will to seek an overall compromise on these problems without jeopardizing the objectives of the Internal Market. The Permanent Representatives Committee was instructed to prepare this compromise with a view to its adoption at the Economic and Financial Affairs Council on 8 December.

Lastly, the Council formally adopted the 13th Directive on the harmonization of the laws of the Member States relating to turnover taxes concerning arrangements for the refund of value-added tax to taxable persons not established in Community territory.

BUDGETARY DISCIPLINE - FRAMEWORK PROGRAMME FOR COMMUNITY RESEARCH AND DEVELOPMENT - CONCLUSIONS

1. The Council has examined the Commission proposal concerning the framework programme of Community activities in the field of research and development (1987 to 1991), in the light of the budget discipline conclusions of 4 December 1984 and of the European Council's agreement on research and development of March 1984.
2. The Council has noted that it will talk to the Research Council to take a decision on this programme.
3. The Council notes the following general features of the Commission proposal:
 - (a) the Commission has proposed that the framework programme should include appropriations of 7,735 billion ECU;
 - (b) the figure of 7,735 billion ECU is a figure set in cash terms, which will not be increased to take account of inflation. The figure includes all personnel costs attributable to the framework programme. The Council welcomes the fact that the Commission proposal thus permits the budget authority to take a global view, over the period concerned, of the total costs of the proposed new framework programme;
 - (c) the Commission has now made available its estimate of the breakdown, year by year, of commitments and payments under the proposed new framework programme. The Council welcomes the Commission's decision to make this information available as a valuable contribution to multi-annual financial planning in the Community.

4. The Council notes that, at its meeting in March 1984, the European Council agreed that it was necessary to increase the proportion of Community resources devoted to financing priority Community R & D activities. The Council notes that this implies that agreement should be reached on a new framework programme which exceeds a threshold figure based on the present share of R & D expenditure in the Community budget. In view of the many competing claims on the available resources in the Community budget, the Council takes the view that Community finance can only be made available for measures which can be rigorously defended on grounds of cost-effectiveness and which are essential to achieve the Community's objectives. It therefore invites the Research Council to scrutinize the present proposals in the light of these budgetary imperatives and to fix an overall financial framework with them in mind.

5. In any event the Council notes that the provision for these measures to be adopted in any particular year can only be considered in the context of the annual budget procedure and in the light of the available resources for all Community programmes.

BUDGETARY DISCIPLINE - FISHERIES STRUCTURES PROGRAMME - CONCLUSIONS

1. The Council has examined the Commission's proposal for Community measures for the improvement of fisheries structures (COM(86) 446 final) in the light of the Council's conclusions on budget discipline of 4 December 1984.
2. The Council notes that the Commission's proposal is for a new 10 year structural policy involving commitment appropriations of 850 Mecu in the first five years (1987-1991) and payment appropriations of 442 Mecu in the same period and 408 Mecu thereafter. Taken together with the continuing cost of the existing structural programme this implies annual rates of growth in payment appropriations rising from 12,8% in 1987 (by comparison with 1986) to 33,5% in 1990 (by comparison with 1989).
3. The Council recalls that by comparison the Commission's estimates for the maximum rate of growth for non-compulsory expenditure and for the rate of growth in the own resources base (which forms the basis of the guideline for most compulsory expenditure) are on average approximately 6,8% and 5,7% per annum respectively over the period 1987 to 1990.
4. In view of the many competing claims on the available resources in the Community budget, the Council takes the view that Community finance can only be made available for measures which can be rigorously defended on grounds of cost-effectiveness and which are essential to achieve the Community's objectives. It therefore invites the Fisheries Council to scrutinize the present proposals in the light of these budgetary imperatives and to fix an overall financial framework with them in mind.

5. In any event the Council notes that the provision for these measures to be adopted in any particular year can only be considered in the context of the annual budget procedure and in the light of the available resources for all Community programmes. The Fisheries Council should therefore refrain from fixing the amount for 1992 to 1996 at this juncture.

OTHER DECISION

Customs Union

The Council adopted, in the official languages of the Communities, a Regulation opening, allocating and providing for the administration of Community tariff quotas for certain fishery products originating in Sweden (1987).

Bruxelles, le 14 novembre 1986.

Note BIO(86)311 aux Bureaux Nationaux
cc. aux membres du service du Porte-Parole

PREPARATION DU CONSEIL ECO/FIN DU 17 NOVEMBRE (FABIO COLASANTI)

Le Conseil ECO/FIN débutera à 11h. 30 par la discussion du point **libération des mouvements des capitaux**. Le Conseil devrait probablement approuver la proposition de directive que la Commission lui avait transmise au mois de juin et qui visait à élargir les obligations de libération communautaire aux opérations plus directement nécessaires au fonctionnement du Marché Commun (voir note P-48 de Juin 1986).

Par la suite, le Conseil devrait procéder à un premier échange de vues sur les orientations de politique économique proposées par la Commission dans le **Rapport Economique Annuel 86-87**. L'adoption de ce rapport est prévu pour la séance de décembre du Conseil ECO/FIN après que le Parlement Européen et le Comité Economique et Social auront rendu leurs avis. Rappelons à ce sujet que dans le cadre du dialogue social lancé par la Commission en 1985, les employeurs et les syndicats ont récemment exprimé dans un document commun un large accord sur les propositions de la Commission (voir note IP(86)535 du 6 novembre).

Après le déjeuner, le Conseil devrait reprendre ses travaux par un nouvel examen de la proposition d'un NIC IV. Bien qu'il existe un consensus pour mettre à la disposition des PME un montant total de prêts équivalent à celui indiqué par la Commission - 1500 millions d'Ecus - il subsiste des divergences marquées sur le moyen d'aboutir à ce résultat. Deux délégations souhaitent que ces opérations soient reprises par la BEI et l'une d'entre elles fait dépendre son accord d'une proposition de compromis avancée par la présidence de la décision de confier à la BEI tous les programmes de prêts à venir de type NIC.

Par la suite le Conseil devrait prendre note d'un rapport de la présidence sur l'Etat des travaux concernant les propositions en matière d'impôts indirects.

Ensuite, le Conseil ECO/FIN examinera le programme-cadre de **recherche et développement technologique** dans le contexte de l'article 8 des conclusions du Conseil sur la discipline budgétaire. Le Conseil doit rendre son avis sur les aspects budgétaires du programme au regard des principes énoncés par le Conseil en matière de discipline budgétaire. Pour rappel, trois Etats membres (UK, D,F) hésitent à accepter la proposition de la Commission pour un montant global s'élevant pour le programme-cadre de 7 735 millions d'Ecus. Les autres neuf Etats membres appuient la Commission en qualifiant ce montant de "minimal".

Le Conseil est également appelé à donner un avis au même titre sur les aspects financiers de la proposition de la Commission relative à des actions communautaires pour l'amélioration et l'adaptation de structures du secteur de la pêche et de l'aquaculture.

Le Conseil se prononcera sur la compatibilité de l'enveloppe proposée (850 MECUS pour les cinq premières années) avec les principes de la discipline budgétaire, ainsi que sur la question de savoir si les dépenses proposées doivent être financées en dehors du FEOGA-Orientation (comme la Commission le propose). Le problème de la classification des dépenses (proposées DNO par la Commission), ainsi soulevée par les délégations allemande et française, sera laissé de côté en attendant de connaître le contenu du règlement à adopter par le Conseil.

Matériel Diffusé

- IP - 541 Progrès importants en matière de la fusion expérimentale JET
- IP - 549 Aide financière à des familles espagnoles gravement touchées par les inondations en octobre dernier
- IP - 551 Aide financière en faveur de familles irlandaises frappées par les inondations en août dernier
- IP - 552 Déclaration de M. Christophersen devant le P.E. sur le budget à la suite de la décision de la Commission sur les quotas laitiers
- IP - 553 Aide alimentaire d'urgence au Salvador
- IP - 554 Intervention de M. Clinton Davis devant le P.E. sur la pollution du Rhin.

Amitiés



H. PAEMEN

Bruxelles, le 17 novembre 1986

NOTE BIO (86) 311, suite 1 et fin, AUX BUREAUX NATIONAUX
CC AUX MEMBRES DU SERVICE DU PORTE-PAROLE

REUNION CONSEIL ECO/FIN (F. COLASANTI)

Le premier point traité par le Conseil a été la libération des mouvements de capitaux. Le Conseil a approuvé à l'unanimité la proposition de directive que la Commission lui avait transmis au mois de juin (voir note BIO(86) 312).

Le Conseil a ensuite procédé à un premier échange de vues sur le Rapport Economique Annuel 1986/87. Le Conseil a d'abord entendu un rapport du Président du Comité de Politique Economique, M. Milleron, d'après lequel il ressort que ce Comité adhère pleinement à la stratégie de politique économique proposée par la Commission tout en soulignant la nécessité de ne pas abandonner l'objectif d'une réduction à moyen terme des déficits publics et de moduler l'application de la stratégie en fonction des particularités de la situation économique de chaque Etat membre. Au cours du tour de table qui a suivi, toutes les délégations ont tenu à exprimer leur appréciation pour la qualité du travail fait par la Commission en présentant ce Rapport. Les intervenants ont aussi commenté les aspects de la stratégie qui leur paraissaient les plus intéressants. M. Pfeiffer s'est réservé de répondre à ces interventions au cours de la séance du Conseil ECO/FIN du 8 décembre quand le Conseil, ayant pris connaissance des avis du Parlement, du Comité Economique et Social et des partenaires sociaux, aura à adopter le Rapport.

Pour ce qui concerne la proposition d'un NIC IV, le Conseil a pu marquer un accord politique sur le principe de mettre à la disposition des PME des prêts pour un montant de 1,5 milliards d'écus selon les modalités proposées par la Commission dans sa proposition du printemps 1985. La levée des emprunts sur le marché des capitaux sera effectuée en deux tranches: 750 millions levée par la Commission selon les procédures du NIC et 750 millions par la BEI selon ses procédures habituelles. La présidence britannique et la Commission ont été invitées à mettre au point le texte juridique de cet accord de façon que l'adoption formelle de cette décision puisse intervenir le 8 décembre prochain.

Le Conseil a ensuite pris note d'un rapport d'étape de la présidence sur l'état des travaux concernant les propositions en matière d'impôts indirectes et duquel il ressort que les travaux se poursuivent sur neuf des points - 11 projets de directive - du programme figurant dans le Livre Blanc qui sont du ressort du Conseil ECO/FIN. Dans son intervention Lord Cockfield a cependant attiré l'attention sur le fait qu'en 1986 il a été jusqu'à présent possible d'approuver seulement deux directives sur les 21 qui figuraient au calendrier.

Le Conseil a enfin examiné les propositions de la Commission relatives au Programme-cadre Recherche et Développement et aux mesures communautaires visant à améliorer les structures de pêche.

Le Conseil a rappelé dans ses conclusions que, compte tenu des nombreuses demandes concurrentes concernant les ressources disponibles dans le budget communautaire, il estimait que les ressources financières communautaires ne pouvaient être utilisées que pour les mesures qu'il est possible de défendre rigoureusement pour des raisons liées au rapport performance/coût et qui sont essentielles pour la réalisation des objectifs de la Communauté. Le Conseil a invité donc le Conseil "Recherche" et le Conseil "Pêche" à examiner attentivement les propositions actuelles à la lumière de ces impératifs budgétaires et à fixer un cadre financier global compte tenu de ces impératifs.

En tout état de cause, le Conseil a noté que la provision pour que ces mesures soient adoptées au titre de telle ou telle année ne peut être fixée que dans le contexte de la procédure budgétaire annuelle et compte tenu des ressources disponibles pour tous les programmes communautaires.

Amitiés,


H. Paemen