



COUNCIL OF THE EUROPEAN COMMUNITIES
GENERAL SECRETARIAT



PRESS RELEASE

10183/87 (P.resse 209)

1207th Council meeting
- Economic and Financial Affairs -
Brussels, 7 December 1987

President: Mr Palle SIMONSEN
Minister for Finance
of the Kingdom of Denmark

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

Mr Knud ENNGAARD Minister for Economic Affairs

Germany:

Mr Gerhard STOLTENBERG Minister for Finance

Mr Otto SCHLECHT State Secretary, Federal Ministry of Economic Affairs

Mr Hans TIETMEYER State Secretary, Federal Ministry of Finance

Greece:

Mr Panayotis ROUMELIOTIS Minister for Trade

Spain:

Mr Carlos SOLCHAGA CATALAN Minister for Economic Affairs and Finance

Mr Guillermo DE LA DEHESA ROMERO State Secretary for Economic Affairs

France:

Mr Edouard BALLADUR Minister of State for Economic Affairs, Finance and Privatization

Ireland:

Mr Noel TREACY Minister of State at the Department of Finance

Italy:

Mr Giuliano AMATO Minister for the Treasury

ANNUAL ECONOMIC REPORT - 1988

In accordance with the 1974 "convergence" decision, the Council approved the annual economic report and the guidelines to be followed by the Member States in their economic policies for 1988.

The report, which was prepared on the basis of the Commission proposal, confirmed that it was essential to pursue the strategy of co-operation on growth and employment to which the Council had already subscribed for the previous two years.

In order to take into account the fact that the report had been prepared before the recent monetary and stock exchange events, the Council supplemented its report with a preamble submitted by the Commission, indicating in particular that, in the light of uncertainties in the world economy which could seriously affect the behaviour of investors and consumers, it was all the more necessary for the Community and its Member States to be willing to adapt their economic policies to the necessities of economic developments.

On the subject of those monetary and financial events, the President gave a reminder of the Council's conclusions of 16 November, which remained totally valid.

ABOLITION OF FISCAL FRONTIERS

After hearing an interim report from the Chairman of the Economic Policy Committee on progress in that Committee's work on the macro-economic aspects of the Commission proposals on the abolition of fiscal frontiers, the Council called on it to submit to the Council a comprehensive final report within three months, so that the Council could hold a detailed policy debate on the matter.

PROPOSAL FOR AN 18TH VAT DIRECTIVE

The Council recorded that, although the Member States' positions were closer on the basis of a Presidency compromise, it was not yet able to reach a decision on the 18th VAT Directive, which is aimed at eliminating certain derogations in the field of the application of VAT.

PROSPECTUS TO BE PUBLISHED WHEN TRANSFERABLE SECURITIES ARE OFFERED TO THE PUBLIC

After noting the efforts made during the Danish Presidency to secure substantive Council discussion on this issue, the Council instructed the Permanent Representatives Committee to organize its proceedings on the matter in such a way as to ensure that the Council can take a decision on the Commission proposal as soon as possible. To that end, the President called on the delegations to provide their representatives at the various levels in the preparatory work with more flexible instructions.

MISCELLANEOUS DECISIONS

Food aid

The Council adopted a common position on the framework Regulation on food-aid policy and food-aid management with a view to its submission to the European Parliament in the context of the conciliation procedure.

Relations with the EFTA countries

The Council approved, as regards the Community, draft Decisions No 4/87 of the EEC-EFTA Joint Committees supplementing and amending Protocol No 3 on the definition of the concept of "originating products" and methods of administrative co-operation (adaptation of the rules of origin to the Harmonized System).

Appointment

On a proposal from the German Government, the Council appointed Dr Jörg HOPPE as an alternate member, in the category of expert from the practising profession, of the Advisory Committee on Medical Training in place of Dr Heinz-Peter BRAUER, for the remainder of the latter's term of office, i.e. until 11 May 1989.

Bruxelles, le 4 décembre 1987

Note Bio (87) 335 aux bureaux nationaux
cc. aux membres du Service du Porte-Parole

433

Préparation Conseil ECO/FIN du 6 décembre 1987 (E. REUTER)

Le Conseil débutera à 14.30 heures. Auparavant, les ministres évoqueront pendant leur déjeuner les deux premiers points à l'ordre jour, à savoir les suites à donner au Conseil européen de Copenhague et le rapport économique annuel.

Comme convenu lors du Conseil du 16 novembre, les ministres reprendront la discussion sur l'abolition des frontières fiscales. Le Conseil avait demandé au Comité de politique économique de lui présenter un rapport sur les implications macro-économiques du rapprochement des taux de fiscalité indirecte. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure d'indiquer sous quelle forme ce rapport sera présenté. En principe, le Président du Comité de politique économique présentera un rapport préliminaire. La Commission espère que le Conseil sera en mesure d'arrêter sur cette base un calendrier pour les travaux futurs qui permettraient l'adoption de décisions concrètes avant la fin de 1988.

Le quatrième point à l'ordre du jour concerne la proposition de 18ème directive TVA qui concerne la suppression des dérogations prévues par la 6ème directive TVA dont l'objectif est l'instauration d'une assiette uniforme communautaire pour la TVA. La Commission avait proposé de supprimer ces dérogations par étapes. Suite aux travaux du Conseil du 16 novembre se trouve maintenant sur la table un compromis de la présidence que celle-ci se propose de faire passer en bloc. Les Etats membres continuent à avoir certaines préoccupations qui pourraient se traduire par des dérogations (p.ex. exonération des billets pour des prestations culturelles et sportives au Royaume-Uni).

Le Conseil reprendra ensuite l'examen de la proposition de directive sur les prospectus "offre publique". Les ministres doivent prendre acte des travaux des experts, l'adoption définitive de la directive devant intervenir pendant la présidence allemande.

Le dernier point à l'ordre du jour concerne les informations à publier lors d'une prise de participation importante dans le capital d'une société cotée en bourse. Il s'agit d'une proposition de la Commission datant de 1985 et modifiée en 1987. Le principe en est que les actionnaires d'une société cotée en bourse sont obligés d'indiquer à tout moment à la société si leur part de capital dépasse certains seuils. La société doit ensuite porter cette information à la connaissance du public. Le but de ce dispositif est de protéger aussi bien les responsables de sociétés que les petits porteurs contre les méfaits de manoeuvres boursières des "raiders". La période actuelle de soubresauts boursiers ne fait que souligner l'opportunité d'une telle directive qui contribuerait sans doute à la stabilisation des marchés.

Un certain nombre d'Etats membres souhaitent reporter l'examen de cette proposition à la réunion du Conseil Marché Intérieur du 18 décembre. Des divergences existent en ce qui concerne la base juridique, le champ d'application (notamment si l'information à publier ne concerne que les transactions qui affectent le droit de vote à l'intérieur de l'actionariat de la société) ainsi que les seuils.

Amitiés,
C. STATHOPOULOS - comeur

Brussels, 7 December 1987

Note Blo (87) 335 (suite 1) aux bureaux nationaux
cc. aux membres du Service du Porte-Parole

ECO/FIN Council (F. Colasanti)

The Council has adopted the Annual Economic Report 1987/1988. As Mr Schmidhuber pointed out in his Introduction, since the drafting of the Report much has happened in the world economy. In the light of this, the economic forecast included in the Report should obviously be revised. The size and nature of these revisions will strongly depend on when and at what level financial and exchange markets stabilize. However, the basic analysis of the international environment and of the problem of slow growth and unemployment in the Community, given in the Annual Economic Report remains valid. The Commission has therefore submitted a draft preamble to this effect to be attached to the Report.

Mr Schmidhuber stressed the importance of the positive opinions on the analysis contained in the Report expressed by Parliament and by the Economic and Social Committee. He added that the two sides of industry, in a common declaration, have also expressed support for the analysis of the Report. Finally, in the discussion of the economic situation which has taken place during the European Council in Copenhagen no elements have appeared that contradict the fundamental thrust of the Report.

All this proves that the analysis of the economic situation contained in the Report maintains its relevance. This applies especially to the assessment of the strengths and risks associated with the present economic situation and for the economic policy recommendations.

Mr Schmidhuber stressed the necessity to restore the confidence of the markets. This should be achieved by attacking the causes of the present dangerous imbalances modifying the underlying real economic factors. "Purely monetary measures offer little chance of durable success".

This Introduction was followed by an extensive tour de table. All delegations agreed with the message of the Commission as to the continued validity of the basic analysis contained in the Report. Each delegation added however its own views on the points that particularly needed to be kept under close examination or reinforced in the near future.

Finally, the Council approved the Report and the preamble proposed by the Commission, the final paragraphs of which read as follows:

"The guidelines for economic policy for the Community included in the Annual Economic Report remain relevant. Their implementation has become even more urgent. Pursuing macroeconomic and structural policies designed to accelerate growth is in the first instance in the Community's own interest. At the same time this

contributes to the correction of International Imbalances. As stated by the Council at its meeting on 18 November 1987, the Member States of the Community are resolved to improve the supply and demand conditions necessary to further internally generated non-inflationary growth and to contribute to the reduction of external imbalances.

The Member States intend to cooperate actively with other countries in decisions to ensure a more stable development of world financial and foreign exchange markets. Credible macroeconomic policies have to be implemented on a multilateral scale so as to accelerate the adjustment of international payments imbalances.

Given the uncertainties in the world economy and the Community which could seriously affect the behaviour of investors and consumers, it is the more necessary that Member States be ready to adapt the guidelines for economic policy contained in this Report to the necessities of the situation as it evolves. This should be done in the course of the first quarter of 1988 in conformity with Article 2 of the Convergence Decision.

Regards,


C.D. EHLERMANN

Bruxelles, le 7 décembre 1987

Note BIO (87) 335 (suite 2 et fin) aux bureaux nationaux
cc. aux membres du Service du Porte-Parole

Conseil ECO/FIN du 7 décembre 1987 (E. Reuter)

Après les discussions sur les sujets de politique économique, le Conseil a repris la discussion sur l'abolition des frontières fiscales. M. Milleron, haut fonctionnaire français qui préside le Comité de politique économique, a présenté un rapport préliminaire sur les implications macro-économiques du rapprochement des taux de fiscalité indirecte. Le Comité prend acte des travaux déjà accomplis par le groupe ad-hoc sur l'élimination des frontières fiscales qui, à la fin de 1988, avait confirmé que le rapprochement des fiscalités indirectes constituait un passage obligé pour l'achèvement du grand marché. En abordant les implications macro-économiques du rapprochement des taux de TVA, M. Milleron a indiqué que le Comité souhaitait pousser l'étude des effets potentiels sur les flux commerciaux entre Etats membres. De même, l'uniformisation des taux d'accises telle que préconisée par la Commission devait être analysée à la lumière des objectifs politiques différents que les Etats membres poursuivaient à l'aide de l'instrument fiscal dans le domaine de la santé publique, des transports, de l'environnement, de la politique énergétique, etc. M. Milleron a aussi estimé que la définition des accises en ECU pouvait poser des problèmes en cas de réalignement du SME. M. Milleron a indiqué que son comité avait besoin de trois mois pour terminer son rapport.

Lord Cockfield a insisté pour que le Conseil adopte un calendrier de travail qui permette des décisions concrètes avant la fin de 1988. Il a rappelé que l'objectif de l'harmonisation fiscale avait été consacré par le Traité de Rome II y a trente ans et que la démarche en cours avait été confirmée par l'Acte Unique et le Conseil européen de Milan. Tout en comprenant les lignes selon lesquelles M. Milleron entendait organiser les travaux de son comité, Lord Cockfield a plaidé pour que les travaux, au niveau des experts du Conseil, commencent dès que possible et se développent de manière parallèle. M. Stoltenberg a également indiqué qu'il était opportun que le travail du groupe "finances" du Conseil démarre rapidement et parallèlement à celui du comité. Il s'est refusé cependant à retenir une date pour la conclusion des travaux du Conseil sur ce sujet.

Le Conseil a renvoyé au Coreper les autres points de l'ordre du jour. En ce qui concerne la 18ème directive TVA, on peut signaler que la délégation allemande a demandé le report. En effet, les Etats membres n'arrivent pas à se mettre d'accord sur une définition commune des dérogations au système d'assiette commune de TVA. La Commission, quant à elle, a indiqué qu'elle était partisane des dérogations en faveur de prestations culturelles et sportives destinées à soutenir des activités sans but lucratif.

Le Conseil a terminé ses travaux à 5.00 heures.

Amities,
C.D. EHLERMANN - comeur