



COUNCIL OF THE EUROPEAN COMMUNITIES
GENERAL SECRETARIAT



PRESS RELEASE

11127/86 (Presse 196)

1128th Council meeting

- Economic and Financial Affairs -

Brussels, 8 December 1986

President:

Mr Nigel LAWSON

Chancellor of the Exchequer,
United Kingdom

Netherlands

Mr O.C.R. RUDING

Minister for Finance

Portugal

Mr Miguel CADILHE

Minister for Finance

United Kingdom

Mr Nigel LAWSON

Chancellor of the Exchequer

Mr Ian STEWART

Economic Secretary,
Treasury

o

o

o

Commission:

Mr Jacques DELORS

President

Lord COCKFIELD

Vice-President

Mr Abel MATUTES

Member

Mr Alois PFEIFFER

Member

NCI IV

In accordance with the agreement reached on 17 November 1986, the Council endorsed the essential object of the Commission proposal on NCI IV, i.e. that an amount of 1 500 MECU should be made available to small and medium-sized undertakings in the form of loans.

To this end the Council decided:

- to provide 750 MECU through NCI IV;

- to invite the European Investment Bank to provide 750 MECU from its own funds, on the understanding that the EIB's loans would have the same scope and would be made according to the same conditions as provided for in the NCI IV Decision.

In line with this agreement, the Council approved as a common position, the decision on a figure of 750 MECU for NCI IV. It decided to forward the common position to the European Parliament.

The Council has formally invited the EIB to make 750 MECU available to small and medium-sized undertakings from its own resources.

This Decision is in line with the Community policy of encouraging small and medium-sized undertakings. It makes finance available for investment projects that contribute to the industrial adjustment and the competitiveness of the Community, in particular through the application of new technologies and innovation and the rational use of energy. The projects of small enterprises will have priority.

Loans will generally be granted through the agency of financial intermediaries. In certain limited cases, however, they may be made directly to the recipients.

Whatever the procedure for granting loans, capital and interest payments may be deferred. Loans may also be used to finance intangible assets such as patents, licences, know-how and research and development expenditure directly linked to the investment concerned.

Where they are granted through the agency of a financial intermediary, that intermediary may, with the agreement of the Bank, pass the loan on to undertakings either in the form of a loan or in the form of equity capital. In both cases, the intermediary will be responsible for the service of the loan and associated risk.

MEDIUM-TERM FINANCIAL ASSISTANCE

The Council approved a Decision amending Decision 71/143/EEC setting up machinery for medium-term financial assistance.

This new Decision extends the validity of the existing machinery for medium-term financial assistance for two years, until 31 December 1988, and reduces by 2 000 MECU to 13 925 MECU the overall ceiling for credits which Member States could be required to grant in respect of that mechanism. This reduction corresponds exactly to the last increase in the Community's loan mechanism for support to the balance of payments of Member States, so maintaining at the same level the total amount of liabilities under these two credit facilities.

DUTY-FREE ADMISSION OF FUEL CONTAINED IN THE FUEL TANKS OF GOODS TRANSPORT VEHICLES

The Council held a discussion on the problems associated with increasing the quantities of fuel admitted free of VAT and excise duty which were contained in the tanks of goods transport vehicles.

The Council agreed to continue its examination of this matter at a later date.

ARRANGEMENTS FOR RUM FROM THE FOD

The Council took note of a communication from the French delegation concerning the preferential tax arrangements for rum from the FOD (French Overseas Departments) and instructed the Permanent Representatives Committee to consider this question.

ANNUAL ACCOUNTS OF BANKS

The Council adopted in the official languages of the Communities a Directive on the annual accounts and consolidated accounts of banks and other financial institutions.

This Directive supplements the 4th and 7th Directives on company law (78/660/EEC and 83/349/EEC respectively) by extending to credit institutions harmonized arrangements for the presentation of balance sheets, profit and loss accounts and consolidated accounts.

The approach followed in the new Directive is to allow derogations from the principles laid down by the 4th and 7th Directives only where these are justified by the special nature of the activities of credit institutions.

In view of the differing traditions in this field in the various Member States, it was necessary to achieve a balance between the Member States which demanded the publication of very detailed information and those which agreed to the publication of information in a more condensed form.

Pending subsequent co-ordination, Member States may exercise the option of undervaluing certain assets (constitution of "concealed" reserves) where this is considered advisable having regard to the particular risks associated with banking (Article 37). However, the Member States in question must allow, as an alternative approach, the creation of an item entitled "Fund for general banking risks".

Provision is made for other options, in particular currency conversion (Article 39). (Principle: conversion of assets and liabilities at the rate in force on the balance sheet date; exception: conversion at the rate in force on the date of their acquisition).

The Member States must adopt the provisions necessary for them to comply with the Directive by 31 December 1990, since the Directive is to be implemented by 1993 at the latest.

There is provision for examination and, if necessary, revision of the Directive on a proposal from the Commission in the light of the experience acquired in implementing it, in particular as regards those Articles which allow Member States the right to derogate. The examination must take place after 1 January 1998.

TRAVELLERS' ALLOWANCES

The Council noted a statement by the Commission on the tax arrangements applicable to the channel fixed link.

The Council also noted that solutions to the immediate problems raised by Ireland and the Federal Republic of Germany at the European Council are being found.

The Council agreed to recommend for urgent consideration in capitals an amended draft Directive on travellers' allowances maintaining the existing derogation for Denmark for two further years (1987 and 1988).

Six months before the end of this two-year period, the Council will, without prejudice, take up this matter again on the basis of a report on border trade by the Commission and of such proposals as the Commission may make for the subsequent period.

ANNUAL ECONOMIC REPORT 1986 - 1987

The Council approved the Annual Economic Report 1986-1987. This report sets out the economic policy guidelines to be followed by the Community (in Part 1), and lays down the economic policy guidelines to be followed by the Member States (in Part 2). Formal adoption will take place after finalizing the text in the official languages.

ECONOMIC SITUATION IN GREECE

Following the Council decision, on 18 November 1985, to grant a Community loan of 1.750 MECU to Greece, the first tranche of 875 MECU was made available in the beginning of 1986.

With a view to the release of the second tranche, the Commission reported to the Council on the examination, made in collaboration with the Monetary Committee, of the evolution of the economic situation in Greece and the results obtained so far from the implementation of its economic recovery programme.

The Council took note of this report, and approved the release of the second and final tranche of the loan on the basis of the economic measures agreed with the Commission.

FOLLOW-UP TO THE EUROPEAN COUNCIL - FINANCIAL SERVICES

The Council noted that

- the Commission will examine urgently the implications of the European Court's recent ruling on non-life insurance, and intends to submit its opinion and any consequent proposals to the Council in March 1987 ;
- the Commission also intends to submit proposals for early action on a number of other financial services of particular importance for the effective functioning both of the internal market and of manufacturing industry ;
- in addition, the Commission intends to bring forward proposals for the next phase of the liberalization of capital movements ;
- the incoming Presidency asked that these matters be high priorities for the ECOFIN Council in 1987.

MISCELLANEOUS DECISIONS

Further economic and financial decision

The Council approved a common position on the proposal for a Regulation amending Regulation (EEC/Euratom/ECSC) No 2891/77 implementing the Decision of 21 April 1970 on the replacement of financial contributions from Member States by the Communities' own resources. The Regulation will include some technical adjustments to be current provisions relating to the making available of own resources by the Member States.

Customs union

The Council adopted in the official languages of the Communities Regulations:

- concerning the customs duty to be applied to imports into the Community as constituted on 31 December 1985 from Spain or Portugal of hybrid sorghum for sowing falling with Common Customs Tariff subheading 10.07 C I;
- temporarily suspending the autonomous Common Customs Tariff duties on a number of industrial products;
- opening, allocating and providing for the administration of a Community tariff quota for frozen peas falling within subheading ex 07.02 B of the Common Customs Tariff, originating in Sweden (1987).

Textiles - adjustment of bilateral Agreements following enlargement

The Council adopted in the official languages of the Communities the Decisions on the conclusion of additional protocols to the Agreements between the European Economic Community and the following countries:

- Hungary
- Sri Lanka
- Uruguay
- Guatemala
- Egypt
- Haiti
- Peru
- Yugoslavia

on trade in textile products following the accession of the Kingdom of Spain and the Portuguese Republic to the Community.

Appointment

On a proposal from the United Kingdom Government, the Council appointed Mr P. AGRELL a member of the Advisory Committee of the Euratom Supply Agency to replace Mr G. STEVENS, who has retired, for the remainder of his term of office, which runs until 28 March 1987.

Bruxelles, 5 décembre 1986

Note BIO(86) 335 aux bureaux nationaux
cc. aux Membres du Service du Portel-Parole

433

Préparation Conseil ECO/FIN du 8.12.1986 (E. REUTER)

Parmi les points de substance à l'ordre du jour on doit signaler la discussion que le Conseil aura sur la situation économique de la Grèce. Sur la base d'un rapport du comité monétaire le Conseil donnera un avis dont la Commission tiendra compte lors de ses délibérations relatives à la libération de la seconde tranche du prêt de soutien à la balance des paiements accordé à la fin de 1985.

Le Conseil reprendra ses échanges de vues relatives au rapport économique annuel. Il adoptera également formellement le NIC IV, destiné à soutenir les actions en faveur des PME. En ce qui concerne les franchises voyageurs, le Conseil fera sans doute le point sur la situation créée par le retrait par la Commission de sa proposition de 7e directive franchise voyageurs. Le Conseil reprendra également la discussion relative à la franchise concernant le carburant se trouvant dans les réservoirs des véhicules de transport traversant les frontières intérieures de la Communauté. On envisage une franchise de 600 litres.

Le Conseil adoptera en principe une directive relative aux comptes annuels des banques et autres institutions financières. D'autre part, la délégation française a annoncé son intention d'évoquer la question du traitement fiscal du rhum produit dans les DOM-TOM.

Au cours du déjeuner les ministres débattront des perspectives pour un marché intérieur des services financiers en évoquant les thèmes tels que la surveillance du fonctionnement des bourses de valeurs, l'harmonisation des prospectus, les problèmes posés par le 'insider dealing' etc.

Amitiés,
C. STATHOPOULOS - comeur



Bruxelles, le 8 décembre 1986

Note Bio(86) 335 (suite 1) aux bureaux nationaux
cc. aux membres du Service du Porte-Parole

Conseil ECO/FIN du 8.12.1986 (E. REUTER)

Les travaux du Conseil ont été menés tambour battant par le président, M. Nigel Lawson, chancelier de l'Echiquier. En début de réunion, la délégation française a fait valoir sa déclaration relative au traitement fiscal du rhum produit dans ses départements d'outre-mer, sollicitant la compréhension de la Communauté pour l'avantage fiscal que la France entend accorder à ce produit traditionnel de ses territoires pauvres. Le Conseil a ensuite approuvé formellement le NIC IV avant d'adopter - sous forme de décision de principe - la directive relative à l'harmonisation de la présentation de la comptabilité annuelle des banques. Il s'agit de l'extension des principes de la 4ème Directive (droits des sociétés) et de la 7ème Directive (comptes consolidés) au secteur bancaire définissant le format des bilans et des renseignements qu'ils doivent contenir. Cette directive devra être transposée en droit national avant la fin de 1990 et contribuera de façon essentielle à la création d'un climat homogène en Europe pour le fonctionnement des banques.

La discussion relative à la franchise dont doivent bénéficier les transporteurs routiers, en ce qui concerne la quantité de carburant diesel dans leurs réservoirs au moment de franchir les frontières internes de la Communauté, a achoppé sur une réserve très obstinée de la délégation allemande qui a même refusé d'ajouter 100 litres à la tolérance actuelle de 200 litres.

Ensuite le Conseil a eu une longue discussion sur la situation créée du fait du retrait par la Commission de la proposition d'une 7ème Directive relative aux franchises des voyageurs. Le Conseil Européen a invité le Conseil à trouver des solutions aux préoccupations des différentes délégations nationales.

Ainsi le Danemark souhaite l'extension de la dérogation dont ce pays bénéficie pour réduire la possibilité pour ces citoyens de tirer avantage de la franchise dans le commerce transfrontalier. L'Irlande a un problème semblable en ce qui concerne la quantité de bière qu'un voyageur peut ramener de l'Irlande du Nord. La République Fédérale souhaite une légitimation des croisières de beurre. La France et le Royaume-Uni voudraient préserver la possibilité de boutiques hors taxe pour le tunnel sous La Manche.

En ce qui concerne le problème danois, la Commission a fait une proposition le 1er décembre 1986 pour étendre la dérogation à deux ans, limitant ainsi les franchises des résidents danois retournant dans leur pays après un séjour de moins de 48 heures. Pour l'Irlande et la RFA, nous nous trouvons dans le contexte de procédures d'infraction au traité que la Commission se refuse

d'évoquer au Conseil. En ce qui concerne le tunnel sous La Manche, Lord Cockfield a assuré le Conseil que la Commission continuera à veiller au respect du principe de non-discrimination et d'égalité de traitement fiscal de toutes les opérations traversant le Channel (air, ferries, tunnel).

Le Conseil reviendra sur cette question après le déjeuner.

Amitiés,

H. PAEMEN - comeur

Bruxelles, le 8 décembre 1986

Note BIO(86) 335, suite 2 aux bureaux nationaux
cc. aux membres du Service du Porte-Parole

Conseil ECO/FIN du 8.12.86 (F. COLASANTI)

NIC IV

Le Conseil a approuvé la décision habilitant la Commission à contracter, à concurrence de 750 mio ECU, des emprunts au titre du Nouvel Instrument Communautaire en vue de promouvoir les investissements PME ainsi que celle-ci l'avait proposé. Le Conseil a pris cette décision en tant que orientation commune et a décidé de transmettre cette "orientation commune" au Parlement Européen. Cette procédure est rendue nécessaire par le fait que la décision actuelle ne correspond pas exactement à celle qui avait fait l'objet de l'avis du Parlement européen. Si le Parlement Européen décide de ne pas engager la procédure de concertation, la décision actuelle du Conseil devient effective. Par ailleurs, le Conseil a décidé l'envoi au Président du Conseil des Gouverneurs de la BEI d'une lettre transmettant l'invitation du Conseil à ce que la Banque mette 750 mio ECU sur ses ressources propres à la disposition des petites et moyennes entreprises.

Grâce à ces décisions, l'objectif de la Commission de mettre à la disposition des PME un montant de 1,5 mia ECU de prêts selon des modalités adaptées à leur besoin est atteint intégralement.

Rapport Economique Annuel

Le Conseil, après avoir pris connaissances des avis rendus par le Parlement Européen, le Comité Economique et Sociale ainsi que de celui émis par les partenaires sociaux dans le cadre du dialogue social "Val Duchesse", a marqué son accord sur le Rapport Economique Annuel 1986-87. Compte tenu de la nécessité d'une toilette du texte, l'adoption formelle du Rapport interviendra en point "A" lors d'un Conseil prochain et en tout cas avant la fin de l'année. Dans son introduction, M. PFEIFFER a souligné au nom de la Commission que les conditions d'une application efficace de la stratégie de coopération pour la croissance se sont nettement améliorées et qu'il convient que cette chance soit exploitée dans les Etats membres. La Commission, ainsi que le Conseil Européen le lui a demandé, fera rapport régulièrement sur l'application de la stratégie dans les Etats membres.

Pour M. PFEIFFER, le chômage ne pourra être significativement et durablement réduit que si des efforts considérables sont consentis pour obtenir une croissance plus dynamique et plus génératrice d'emplois. L'avis commun des partenaires sociaux européens montre qu'il existe un consensus extraordinairement large du côté des partenaires sociaux sur les objectifs et les moyens de la stratégie de coopération pour la croissance.

Emprunt Grèce

Le Conseil a ensuite examiné le programme de redressement mise en oeuvre par le Gouvernement grec depuis fin 1985. A cette fin il a entendu deux rapports: un de la Commission, présenté par M. DELORS, et un du Comité Monétaire. M. DELORS a rappelé le défi structurel qu'a représenté pour la Grèce l'adhésion à la Communauté et comme ces problèmes structurels aient été compliqués par des difficultés conjoncturelles obligeant le gouvernement hellénique à mettre en oeuvre un ambitieux programme de redressement économique. M. DELORS a fait état des progrès accomplis sur la voie tracée mais il a également souligné la nécessité de continuer l'effort en 1987 et, vraisemblablement, aussi en 1988. Pour la Commission, la Grèce a réussi à respecter le tableau de marche qu'elle s'était proposée. M. DELORS a aussi informé le Conseil des accords intervenus entre la Commission et les autorités helléniques visant à une suppression graduelle du dépôt à l'importation en 2 étapes, 1er février et 1er mai 1987, et à une réduction étalée sur 4 ans des aides actuelles à l'exportation. Ces aides, ainsi que le dépôt à l'importation, avaient été autorisés par la Commission comme mesures exceptionnelles et temporaires au titre des dispositions de l'art. 108 du Traité.

Le Comité Monétaire, qui a procédé à un examen en plusieurs phases de l'évolution de l'économie grecque sur la base de documents préparés par les services de la Commission, estime que l'économie grecque a substantiellement atteint les objectifs fixés et qu'il est opportun de libérer la 2ème tranche de l'emprunt communautaire décidé le 18 novembre 1985.

Compte tenu de l'accord sur cette conclusion manifesté par le Conseil, la Commission prendra incessamment sa décision en la matière.

Amitiés,
H. PAEMEN - comeur

n.o. / S

Bruxelles, 9 décembre 1986

Note Bio(86) 335 (suite 3 et fin) aux bureaux nationaux
cc. aux membres du Service du Porte-Parole

Conseil ECO/FIN du 8.12.86 (E. Reuter)

Au cours du déjeuner les ministres ont eu une discussion relative à la situation économique de la Grèce. Ils ont également évoqué les perspectives futures de leurs travaux en vue de la réalisation d'un marché intérieur des services financiers. Lord Cockfield a indiqué que la Commission était en train d'examiner les récents arrêts de la Cour de Justice dans les affaires co-assurance en vue de présenter une communication au Conseil en mars 1987.

Au cours de l'après-midi le Conseil est revenu sur la question des franchises des voyageurs. Les conclusions du Conseil notent la déclaration de la Commission relative au principe de non-discrimination lors du traitement fiscal à appliquer à toutes les opérations traversant La Manche ainsi que le fait que les problèmes soulevés par l'Irlande et la République Fédérale au Conseil Européen devaient trouver leur solution dans le cadre de contacts bilatéraux entre la Commission et les Etats membres concernés. Le Conseil recommande également aux Etats membres d'examiner de façon urgente une proposition de directive maintenant une dérogation en faveur du Danemark pour 1987 et 1988. Six mois avant l'expiration de cette dérogation, le Conseil reprendra le dossier sur la base d'un rapport de la Commission sur le commerce frontalier entre le Danemark et l'Allemagne ainsi que des propositions que celle-ci estimerait opportun de faire.

Le Conseil a terminé ses travaux vers 19.00 heures.

Amitiés,
G. ANOUIL - comeur