

NEWS from DG XV

February, no.1/1991

FINANCIAL INSTITUTIONS

COMMISSION PROPOSES THIRD LIFE ASSURANCE DIRECTIVE

The shape of a single European market in insurance is clear. On 20 February 1991 the European Commission has adopted the Third Directive on Life Assurance which will complete the legislation needed to create a genuine common market in the insurance sector as a whole. The proposal will give consumers access to a much wider range of products than they currently enjoy, and at more competitive prices. It will also provide new opportunities for the insurance industry.

Sir Leon Brittan, Vice-President of the Commission responsible for financial services, emphasised the importance of the new proposal. "A single European market in financial services is now becoming a reality. With this proposal the Commission has tabled all the main legislation needed in banking, investment services and insurance to ensure that consumers have the fullest choice in financial services combined with a high level of consumer protection. Financial services companies will have the European passport, enabling them to carry on business throughout the Community on the basis of the licence granted to them, according to agreed rules, in their own country."

"Life assurance is an especially important and expanding sector, now worth more than the whole of non-life insurance. The creation of a single market will be a major bonus for the Community's economy and will provide a marvellous launch pad for Europe's insurance companies to sell in world markets. We shall now be seeking rapid progress in the Council of Ministers and the European Parliament on this proposal."

The Newsletter News from DG XV reports on the Commission's policy in the fields of financial institutions and company law. It can be obtained from Mrs G. Halberstadt, Commission of the European Communities, DG XV, C-100/0-36, 200, rue de la Loi, B-1049 Brussels, Tel.: (32) 2 235.18.55, Tlx: 21877 COMEUR B, Fax: (32) 2 235.65.00.

A third generation Directive

The life assurance sector is still divided into 12 national markets, each with its own set of rules. These rules often determine the kind of products which can be offered, the operating conditions for companies, their premiums and the way in which company funds must be invested.

The First Life Directive of 1979 laid down some basic rules for Community companies, enabling them to set up shop in one another's markets. But it retained entirely national systems of control. The Second Life Directive of 1990 opens up the market to the extent of allowing individuals to seek insurance from companies established in other member states and permitting the life companies to sell group insurance such as supplementary pension schemes across national frontiers. The Third Directive now proposed completes the picture. It will allow companies to operate freely throughout the Community on the basis of the rules applied in their country of establishment - yet following, too, a set of prudential and consumer protection rules which are common to all.

Home country control

The principle of mutual recognition and home country control depends on harmonised rules for defining and calculating the so-called "technical provisions" which companies must hold against their potential liabilities. The Commission proposes a common set of principles for the calculation of these provisions. It also proposes that the different methods used by Member States in the application of these principles should be published so that they can be analysed and compared by professional bodies and consumer organisations.

The proposed Directive will set out Community rules for investment of assets of life assurance companies. It would be entirely incompatible with the liberalisation of capital movements to oblige companies to invest in particular assets, or primarily within a single Member State. They must be free to place their resources anywhere in the Community. The Directive will include a list of the different types of assets which can be acquired and the percentage of total assets which each can represent, so ensuring diversification. The home country can limit this list and reduce the maximum percentages, but only for companies established on its territory.

A member state will not be able to require that a certain percentage of assets be invested in public bonds - a practice which applies in some member countries at present.

Consumer interests

While consumer choice will certainly be expanded under this Directive, the Commission recognises that consumer protection is also particularly important in this field. It will be ensured in a number of ways, including:

- protection of policy-holders under the law of their country of residence or their country of nationality;
- a host country may take immediate measures against a branch whose parent is in another Member State in cases where an urgent problem arises as a result of the flouting of the rules;
- detailed information to be furnished to the policy-holder, before completing the contract, on its precise terms and conditions, and on the company offering the policy;
- a 14-30 day period after a contract is agreed for the policy-holder to change his mind;
- right for a Member State to prohibit the marketing of policies, on its territory, which are against the general interest as it has been defined by the Court of Justice;
- equal treatment of all policy-holders, regardless of nationality or country of residence, in case of liquidation.

(COM/91/57 final).

- RAPPORT SUR LES ENTREPRISES MULTIBRANCHES

Aux termes de l'article 39.2 de la directive 79/267/CEE du 5 mars 1979, la Commission doit soumettre au Conseil, à l'issue d'une période de dix ans à compter de la notification de cette directive, un rapport consacré aux opérations des entreprises qui proposent à la fois des assurances vie et des assurances non vie (entreprises multibranches) et à celles des entreprises spécialisées.

En outre l'article 18 de la directive 90/619/CEE du 8 novembre 1990 fixe un régime de liberté de prestations de services pour les entreprises multibranches, en prévoyant que ce régime sera réexaminé à la lumière du rapport sus-mentionné.

Le rapport, adopté par la Commission le 22 février 1991, est parvenu aux constatations suivantes :

- il faut souligner la très grande sécurité financière qu'offrent les entreprises pratiquant l'assurance vie dans la Communauté. Sur dix années, sur plus de 4000 compagnies d'assurance agréées dans la Communauté, on n'a déploré que 4 cas de liquidation d'entreprises d'assurance vie n'impliquant que des entreprises spécialisées.

En général, le régime de gestion distincte pour les opérations vie et non vie imposé aux entreprises multibranches semble avoir bien fonctionné, même si plusieurs Etats ont rencontré des difficultés d'ordre pratique dans l'affectation des ressources et des dépenses à l'un ou l'autre secteur. Ces difficultés ne sont d'ailleurs pas spécifiques aux entreprises multibranches et se retrouvent lorsque deux entreprises spécialisées, l'une en vie et l'autre en non-vie, appartiennent à un même groupe.

En vue de définir le régime applicable aux entreprises multibranches dans la logique de la troisième directive vie, ce rapport permet de dégager les conclusions suivantes :

- les règles actuelles relatives à la gestion et à la comptabilité distinctes paraissent devoir être maintenues.
- Il n'y a pas de raisons de maintenir les restrictions actuelles imposées aux entreprises multibranches en ce qui concerne tant la liberté d'établissement que la liberté de prestation de services. A cet égard, il faut supprimer l'interdiction de créer de nouvelles entreprises multibranches et permettre aux Etats qui le souhaitent d'agréer de nouvelles entreprises multibranches qui se créeraient sur leur territoire.

(COM/91/55 final).

- ACCORD CEE/SUISSE SUR ASSURANCE DIRECTE AUTRE QUE VIE

Adoption en première lecture par le Parlement européen le 20 février 1991.

- GARANTIES EMISES PAR DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT OU DES ENTREPRISES D'ASSURANCES

Le 25 janvier 1991, la Commission a adopté une proposition modifiée de règlement du Conseil. Cette proposition modifiée est présentée à la suite de la résolution législative adoptée le 14 février 1990 par le Parlement européen.

(COM/90/567 final).

- BLANCHIMENT DE CAPITAUX

L'accord politique du 17/12/90 au sujet de la proposition de directive relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux est devenu, le 14/2/91, une position commune du Conseil. Le texte a été transmis au Parlement européen pour la deuxième lecture le 18 février 1991.

- ADAPTATION TECHNIQUE DE LA DIRECTIVE 89/647/CEE
(RATIO DE SOLVABILITE DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT)

Le 19 décembre 1990, la Commission a adopté une directive qui spécifie que la définition des "banques multilatérales de développement" figurant à l'article 2 paragraphe 1 septième tiret de la directive 89/647/CEE inclut la Banque européenne pour la reconstruction et le développement. Cette directive représente le premier cas d'une adaptation technique par la procédure "comitologie". (JOCE L 17 du 23/1/91, p. 20).

C O M P A N Y L A W

- EUROPEAN ACCOUNTING ADVISORY FORUM LAUNCHED

On 14 and 15 January 1991 the Commission of the European Communities organised the first meeting of the Accounting Advisory Forum. The objectives and functions of the Forum are to advise the Commission on technical subjects of financial reporting and the position to be taken in International Accounting Standards Committee (IASC) meetings as well as to serve as a forum for discussion and cooperation between interested parties on financial reporting in the E.C.

The Forum consists of experts, from non-governmental national standard setters or European organisations active in financial reporting, such as preparers (UNICE, Eurochambre, UEAPME (SME's)), users (trade-unions, banks, stock-exchanges and financial analysts), academics (European Accounting Association) and the accounting profession (Fédération des Experts Comptables Européens). By inviting the members on a personal basis and not as representatives of their organisations the Commission hopes to facilitate an open discussion on technical issues.

The Forum is not a standards-setting body. It will confine itself to internal discussions and advising the Commission. The opinions given by the Forum will be taken into account by the Commission in planning further actions. Such possible actions could be to propose to the Council to amend existing directives, to issue recommendations to companies and/or national standards-setters and/or to defend a particular position in IASC meetings. The Commission of course holds the right to differ from opinions rendered or to refrain from further action. The creation of the Forum does not effect the role of the Contact Committee on the accounting directives, established by the Fourth Directive and consisting of representatives of national governments. The Contact Committee will continue to discuss problems of interpreting the accounting directives and will also be consulted before an amendment of any accounting directive is proposed.

At its first meeting the Forum discussed besides organisational matters three main topics, viz.:

- foreign currency translation
- accounting for government grants
- the relationship between EEC accounting directives and International Accounting Standards (IAS) of the IASC.

Concerning the first two subjects a lively technical debate developed which will be continued at the next meeting based upon revised working documents. From the discussion of the relationship between the directives and IAS it appeared that important differences exist, not only regarding the contents of the statements, but also in respect of their enforceability, their scope and the way they are elaborated. However, a survey of the Fédération des experts comptables européens (FEE) shows that only a little number of real conflicts exists between the two categories of statements. At the meeting the members discussed ways of furthering financial reporting harmonisation in the Community, taking account of IAS as well as the specific European aspects of financial reporting.

The meeting proceeded in a positive, cooperative atmosphere and the Commission hopes that the Forum will contribute to the further harmonisation of financial reporting in the Community.

- ENTRAVES AUX OFFRES PUBLIQUES D'ACHAT OU D'ECHANGES

Le 20 décembre 1990, la Commission a adopté :

- la deuxième modification à la proposition de cinquième directive du Conseil fondée sur l'article 54 du traité CEE concernant la structure des sociétés anonymes et les pouvoirs et obligations de leur organes (JOCE C7 du 11.1.1991, p.4)
- la proposition de directive du Conseil modifiant la directive 77/91/CEE concernant la constitution de la société anonyme ainsi que le maintien et les modifications de son capital (JOCE C 8 du 12.1.91, p.5).

Ces mesures ont été prévues dans la communication de la Commission au Conseil du mois de mai 1990 (SEC/90/901 final). Le sujet a déjà été traité au no. 3/1990 des "News from DG XV".

- SOCIETE EUROPEENNE ET PARTICIPATION DES TRAVAILLEURS

La proposition de règlement portant statut de la société européenne et la proposition de directive concernant la place des travailleurs dans la société européenne ont été adoptées en première lecture par le Parlement européen le 24 janvier 1991.

FISCALITE

- FISCALITE DES ENTREPRISES

Le Comité de réflexion de haut niveau sur la fiscalité des entreprises après l'achèvement du marché intérieur s'est réuni à Bruxelles pour la première fois le 21 janvier 1991, en présence de Madame Scrivener Commissaire en charge de la Fiscalité, de l'Union douanière et des Prélèvements obligatoires.

Le Comité, présidé par M. Onno RUDING ancien Ministre des Finances des Pays-Bas et actuellement Président de la Fédération Chrétienne des Employeurs des Pays-Bas, est composé de personnalités connues pour leurs compétences dans le monde des affaires ou leur expertise en matière de fiscalité des entreprises. Il s'agit de :

M. Jean-Louis DESCOURS	Président du Groupe "André", France
M. Lorenzo GASCON	Vice-Président du Groupe "La Seda de Barcelona SA", Espagne
M. Carlo GATTO	Directeur administratif du groupe "FIAT", Italie
M. Albert J. RADLER	Professeur à l'Université de Hambourg, Allemagne
M. Ken MESSERE	ancien Chef de Division des Affaires fiscales de l'OCDE Royaume Uni
M. Frans VANISTENDAEL	Professeur à l'Université de Louvain, Belgique
M. Donal DE BUITLEIR	A.I.B., Head of Group Taxation, Bank Centre, Ballsbridge, Dublin Irlande

L'objectif de ce Comité est de présenter dans le délai d'un an un rapport sur l'impact de la fiscalité sur le comportement des entreprises et les risques de distorsion de concurrence ou de délocalisation qui peuvent résulter de politiques fiscales différentes coexistantes dans un même marché unique.

Dans son intervention Madame Scrivener a posé un certain nombre de questions qui doivent guider le Comité dans ses travaux :

- "Est-ce que le marché intérieur pourra bien fonctionner avec des législations nationales différentes en matière fiscale et sans mesure fiscale complémentaire au niveau communautaire?"
- Nos sociétés, nos entreprises pourront-elles suffisamment profiter du grand marché pour pouvoir faire face à nos concurrents américains et japonais?"
- Faut-il éventuellement envisager des mesures d'harmonisation?"

Madame Scrivener a indiqué qu'il convient de faire "un bilan des différences principales entre les législations fiscales des Etats Membres qui pourraient influencer les décisions des entreprises aussi bien en matière d'investissements que pour la localisation des bénéfices.

Il serait ensuite utile d'obtenir une certaine quantification économique de l'impact sur les décisions des entrepreneurs de la fiscalité par rapport à d'autres facteurs tels que la nécessité de localiser un investissement près du marché visé, la qualité des services publics et des infrastructures économiques, les différences de coûts unitaires, etc.

Une fois établies ces disparités entre les législations fiscales nationales et leurs effets sur les décisions des entreprises, il conviendra d'examiner si l'on peut se fier aux forces du marché pour y remédier ou si, au plan communautaire des mesures seraient nécessaires.

Si une éventuelle action communautaire nouvelle s'avérait nécessaire, il faudrait en définir le champ et les moyens avec attention et dans le respect du principe de subsidiarité."

En conclusion Madame Scrivener a insisté sur "la nécessité de donner un caractère aussi concret que possible aux suggestions qui résulteront des travaux du Comité, le cas échéant, sous forme d'une liste de priorités assortie d'un calendrier de mise en oeuvre."

(v. également "News from DG XV", no. 2/1990, pp6-7).

Text completed 25.2.1991
