



Brussels, 14 July 2003

BACKGROUND¹

ECONOMIC AND FINANCIAL AFFAIRS COUNCIL

Brussels, 15 and 16 July 2003

The Council will be preceded by the customary Eurogroup meeting which will be held on Monday 14 July at 19h00. The Eurogroup will discuss: the economic situation and policy stance, mid-term review of budgetary developments and planning for 2004 budgets, and issues relating to the convention and the IGC.

A press conference will be held after the Eurogroup meeting (\pm 22h00).

ECOFIN Ministers will meet on Tuesday 15 at 8h30 for an informal breakfast. They will discuss on the European Convention and the IGC.

The Council itself will start at 10h00. The main items included on the provisional agenda of the ECOFIN are: the presentation of the Presidency work programme including the initiative for growth, the examination of the updated stability programme of the Netherlands, the launching of the procedure of nomination of the next President of the ECB and international accounting standards.

A press conference will be held after the ECOFIN Council (\pm 13h00).

On Wednesday 16, the Council will focus its discussion on the 2004 budget. A press conference will be held after the Council session (\pm 13h30).

¹ This note has been drawn up under the sole responsibility of the Press Service.

Presidency work programme – Initiative for growth

The Italian Presidency will present its priorities for the Ecofin Council and notably its proposal concerning an European Action for growth (*doc. 10321/03*).

It is recalled that, in its Action for growth, the Presidency considers in particular that:

- Trans-European Networks (TENs) play a key role in supporting the economy and increasing long term growth potential. The current rate of investment in TENs is insufficient to overcome the backlog of investment in the agreed list of priority projects. At the current annual rate of investment of 25 bn EUR per annum, it would take some 20 years to meet the target investment amount of up to 500 bn EUR (van Miert Group) estimated for a modern and pan-European network of priority links in transport and energy and that
- Further delays risk slowing down economic exchanges, reducing European competitiveness and curtailing prospects for sustainable growth and new employment. There is a need to accelerate the volume of investments in infrastructure, bringing them back to the pace initially targeted by the Delors Plan. This would imply an increase in such investments in the order of 0.5-1 per cent *of GDP*.

The Council will also take note of a recently approved (9 July) Commission's paper on financial and regulatory measures to boost investment in TENs and major Research and Development (R&D) projects. It will also take note of the EIB's position on this issue.

It is recalled that the European Council in Thessaloniki noted the Commission's intention to launch an initiative to support growth and integration by increasing overall investment and private sector involvement in Trans European Networks and major R&D projects and invited the Italian Presidency to pursue it further.

Following an exchange of views on the Presidency's Action for Growth and the Commission's paper, the Council is expected to invite the Commission in cooperation with the EIB to further analyse this issue with a view to presenting a report in due time.

Stability and Growth Pact –Stability programme of the Netherlands

In the context of the cycle of reviewing Member States' updated stability and convergence programmes, the Council will examine the updated stability programme of the Netherlands.

This examination takes place in accordance with the Stability and Growth Pact agreed at the Amsterdam European Council in June 1997, which requires Member States to present annually updated stability or convergence programmes to the Council and the Commission. The aim of these updated programmes is to provide information on how Member States intend to meet the objectives of the Pact, in particular the medium term goal of budget close to balance or in surplus. They also provide an indication of how the Member States have complied with the relevant recommendations of the Broad Economic Policy Guidelines (BEPGs).

As regards the Netherlands, the Council will examine the Recommendation issued by the Commission on 24 June 2003 and should approve its Opinion on the basis of work carried out by the Economical and Financial Committee (EFC).

The Netherlands' updated programme (2001-2007) (summary issued by the Commission on 24 June 2003)

The Commission main conclusions on the revised 2002 update of the stability programme of the Netherlands were the following:

- The open economy of the Netherlands was adversely affected by the sharp slowdown in the world economy. Real GDP growth reached 1.3% in 2001 but slowed to no more than 0.2% in 2002. The general government accounts deteriorated markedly in 2002 to a deficit of 1.2% of GDP, compared to a slight surplus of 0.1% of GDP in 2001.

This deterioration was due to a combination of high expenditure growth in some areas and a weakening of revenues, the latter reflecting the combined lagged impact of the economic slowdown and the tax reform. The debt ratio declined only slightly in 2002 and reached 52.6% of GDP

- The revised 2002 updated stability programme is based on macro-economic assumptions whereby real GDP growth is expected to recover gradually from $\frac{3}{4}\%$ in 2003 to $2\frac{1}{2}\%$ in 2007. The programme takes into account the substantial consolidation package introduced by the new government for the period 2003-2007. While for 2003 and 2004 the projections are in line with the Commission Spring forecast, risks are clearly skewed to the downside.

- Under these assumptions, the revised 2002 update expects the general government deficit to increase to 1.6% of GDP in 2003 (despite a tight budget), rising slightly further to a deficit of 1.7% of GDP in 2004. In subsequent years, the general government balance is expected to improve gradually as a result of a fiscal consolidation, which to a large extent relies on expenditure reductions, and of the projected economic recovery. The general government deficit is expected to improve to 1.2% of GDP in 2005 and 0.8% of GDP in 2006, a deficit of 0.5% of GDP still remaining in 2007. During the period 2002-2007, the government debt ratio is projected to remain broadly stable. The fiscal projections in the update appear to be subject to downside risks, stemming in particular from possible weaker-than-forecast real GDP growth.
- The cyclically adjusted deficit is projected to improve from 1.2% of GDP in 2002 to 0.8% of GDP and 0.7% of GDP in 2003 and 2004 respectively. It would be reduced further in subsequent years, to 0.3% of GDP in 2005 and 0.2% of GDP in 2006 and 2007.
- The budgetary projections in the revised updated programme are in compliance with the requirements of the Stability and Growth Pact. However, despite substantial fiscal consolidation in 2003 and 2004, a close to balance position will only be reached in 2005. The programme meets the recommendations in the 2003 Broad Economic Policy Guidelines to pursue budgetary adjustment and to constrain government expenditure by setting clear ceilings in real terms.

Preparation of the Common Accord of the governments of the Member States concerning the appointment of the next President of the ECB

The Council will adopt the Recommendation for the nomination of M. TRICHET as next President of the ECB. In doing so, the procedure for consulting the European Parliament and the ECB will be launched.

The Governing Council of the ECB will give its opinion still before the summer holidays, while the European Parliament is expected to deliver its opinion in late September.

The draft Council Recommendation establishes that Mr Trichet should be appointed President of the ECB as from 1 November 2003 for a period of 8 years. This date is in line with the regular procedure, since the European Parliament consultation is expected to be taken at the 22-25 September plenary session.

The formal appointment will then be made by the Council in the composition of Heads of State or Government in October, either by written procedure or, alternatively, in the margins of the meeting of the European Council.

It is recalled that the Heads of State agreed in Thessaloniki that Jean-Claude Trichet will become the successor of Wim Duisenberg.

Financial Services – Mandate for a report on financial market integration

The Council is expected to adopt a mandate for the Financial Services Committee (FSC) to produce a report on further integration of financial markets.

It is recalled that at the 3 June ECOFIN, the Commission briefly presented a staff working paper on tracking financial integration, including the development of indicators. ECOFIN asked the FSC to draft a mandate for further work both on the question of indicators and more generally on the integration of financial markets. This is particularly important in view of the imminent completion of the Financial Services Action Plan and the need to define priorities for future action.

The mandate to the FSC foresees a report to the Council in the first half of 2004. On the basis of this report, the Council can set out its priorities for further work. The legislative programme will depend on the Commission, which has sole right of initiative.

International Accounting Standards - Implementation measures for regulation 1606/2002

The Council will have an exchange of views on the implementation of Regulation 1606/2002 on International Accounting Standards, adopted in July 2002. This item has been put on the agenda at the request of the French delegation.

It is recalled that Regulation 1606/2002, which was adopted in July 2002, aims at facilitating the application of International Accounting Standards (IAS) as a common framework for accounting in the European Union. This would be compulsory for consolidated accounts of publicly traded companies from 2005 on and optional for annual accounts and for other companies depending on Member States' decisions.

To this end, the International Accounting Standards, as they are adopted by the International Accounting Standards Board (IASB) in a permanent process, have to be introduced into European legislation by an efficient procedure, which nevertheless respects the competencies, knowledge and experience of Member States' authorities. The Regulation (Art. 3 and 6) provides for comitology procedure to fulfil this role.

The relevant Accounting Regulatory Committee has so far met on several occasions. The next meeting is scheduled for 16 July 2003. Up to now no final implementation decision on standards has been taken by the Committee. Nevertheless, important issues have been discussed, for example the necessary high quality of translation of all IAS into all EU languages and the question of the quality of IAS 32 and 39 in their current form (which is a topic of interest, especially for banks and insurance companies). These two standards relate to the classification and presentation (debt/equity) of certain financial instruments (IAS 32) as well as to their recognition and measurement ("fair value"- principle). It has been argued that some requirements of IAS 32 and 39 are currently not fully in line with some of the requirements applicable so far under the regime of the European Accounting Directives, although the latest recasts of the Directives have narrowed the differences considerably.

France has recently circulated a paper setting out what it considers to be problematic with regard to IAS 32 and 39, requesting a debate at Council level before the Accounting Regulatory Committee discusses this matter.

Any Other Business: Application of VAT reduced rates

At the request of the French delegation, the Council will have an exchange of views concerning the VAT – scope for application of reduced rates.

MERCREDI, 16 JUILLET 2003

(BUDGET)

Le Conseil procédera à la première lecture du budget 2004 sur la base de l'avant-projet (APB) établi par la Commission et des travaux préparatoires du Coreper ainsi que du Comité budgétaire.

Les travaux du Conseil débuteront à 10h00 pour préparer la rencontre habituelle de concertation avec une délégation du Parlement européen, qui s'inscrit dans le cadre de l'accord interinstitutionnel sur la discipline budgétaire. Cette rencontre est prévue à 11h00.

Le Conseil poursuivra ses travaux après la rencontre avec le PE en vue de l'adoption du projet du budget.

Une conférence de presse aura lieu après la réunion du Conseil (± 13h30).

L'Avant-Projet de Budget (APB) de la Commission

L'avant-projet de budget général des Communautés européennes pour 2004 (**APB 2004**) s'élève, pour EU 25, à :

- **112.214,37** mio euros en crédits pour **engagements**
- **100.649,89** mio euros en crédits pour **paiements**

Par rapport au budget 2003, ces montants représentent, en ce qui concerne les crédits pour engagements, une augmentation de 12,6 % et, pour ce qui est des crédits pour paiements, une augmentation de 3,2 %.

Le projet de budget est établi par le Conseil sur la base de EU 15. Cependant, l'examen des dépenses s'est effectué sur la base de EU 25, vue l'adhésion des nouveaux Etats en mai 2004.

Résultat des travaux des instances préparatoires du Conseil

Le résultat des travaux du Comité budgétaire, confirmé par le Coreper, est basé sur un compromis global et équilibré qui:

- respect des plafonds existants des perspectives financières en assurant, lorsque c'est approprié, des marges suffisantes sous les plafonds des différentes catégories,
- prévoit un financement adéquat des priorités de l'Union européenne,
- ainsi qu'une augmentation maîtrisée des crédits de paiements.

L'accord dégagé au sein des instances préparatoires du Conseil peut se résumer comme suit:

- a) en ce qui concerne les **dépenses agricoles** (rubrique 1 des perspectives financières):
 - une réduction linéaire des crédits demandés dans l'APB, pour un montant de 160 mio euros, sur les lignes budgétaires de la sous-rubrique 1a (dépenses de marché) dont le montant des crédits est supérieur à 1 milliard d'euros; cette réduction rentre dans l'approche globale d'une croissance maîtrisée des crédits pour paiements pour laquelle il est proposé que les dépenses obligatoires (sous-rubrique 1a) comme les dépenses non-obligatoires (autres rubriques) soient concernées;
 - une acceptation de l'APB de la Commission en ce qui concerne les crédits pour le développement rural (sous-rubrique 1b).
- b) pour ce qui est des dépenses liées aux **actions structurelles** (rubrique 2 des perspectives financières):
 - une acceptation de l'APB en ce qui concerne les crédits pour engagements;
 - une réduction linéaire des crédits pour paiements demandés dans l'APB, à hauteur de 138 mio euros sur les lignes budgétaires relatives aux initiatives communautaires;
- c) quant aux dépenses relatives aux **politiques internes** (rubrique 3 des perspectives financières):
 - une acceptation des montants proposés pour les programmes pluriannuels en co-décision EU 15 ; s'agissant des crédits prévus dans l'APB pour les programmes co-décidés EU 25, ces montants présentent un caractère provisoire, dans l'attente d'un accord sur les nouveaux montants de référence suite à l'adaptation et la révision des perspectives financières ;

- une limitation des crédits pour certaines lignes budgétaires ne reposant pas sur des programmes pluriannuels ; une réduction des crédits a été aussi opérée pour certaines agences au niveau des subventions, tout en tenant compte de la situation particulière des agences nouvelles ou en phase de lancement ;
- de ne pas retenir, au titre de 2004, deux actions préparatoires nouvelles portant sur les domaines des produits chimiques et de la sécurité d'approvisionnement des énergies conventionnelles et une acceptation partielle de l'action préparatoire nouvelle relative à la recherche en matière de sécurité ;
- une augmentation de crédits du programme Argo (dans le domaine de l'asile et de l'immigration) pour tenir compte des conclusions du Conseil Européen des 19/20 juin 2003, ainsi que pour les programmes Prince (rôle de l'Union européenne dans le monde) et de la protection des forêts ;

d) en ce qui concerne les **actions extérieures** (rubrique 4 des perspectives financières) :

- une réduction des crédits, se traduisant par des diminutions de faible ampleur sur un nombre limité de lignes budgétaires non géographiques;
- une légère diminution des crédits pour les lignes géographiques autres que celles concernant les Balkans pour lesquelles le montant de l'avant-projet de budget est retenu;
- une acceptation du montant de l'avant-projet de budget pour le budget PESC accompagné de deux transferts de crédits, l'un du budget PESC vers les administrations civiles transitoires pour le pacte de stabilité et l'autre du budget du Conseil vers le budget PESC pour les représentants spéciaux, le montant final proposé pour le budget PESC étant dès lors de 52,6 mio euros;

e) concernant les **dépenses administratives** des institutions (rubrique 5 des perspectives financières):

- prise en compte de l'impact de la réforme du statut tel que résultant de l'accord politique intervenu le 19 mai 2003;
- acceptation des dépenses exceptionnelles présentées par les institutions telles que le déménagement vers le Berlaymont ou le renouvellement de Commissaires et de membres de la Cour de justice;
- non acceptation de créations de nouveaux postes et de revalorisations au titre du fonctionnement courant, sauf exception ;
- acceptation de tous les postes nouveaux demandés pour l'élargissement au titre des besoins linguistiques;

f) s'agissant des dépenses liées aux **instruments de pré-adhésion** (rubrique 7 des perspectives financières):

- une acceptation de l'APB pour les crédits pour engagements;
- une diminution des crédits pour paiements demandés dans l'APB, à hauteur de 100 mio euros, accompagné d'un projet de déclaration n° 8 repris en Annexe II;

g) pour les **recettes**:

- une acceptation de l'APB, sous réserve des adaptations techniques découlant des modifications apportées aux dépenses ainsi qu'aux effectifs dans le cadre du projet de budget.

La synthèse des travaux est reprise dans les tableaux ci-après pour EU 25 et EU 15:

Synthèse Chiffrée EU 25

Intitulé	1ère lecture		Variation par rapport à l'APB 2004		Variation % par rapport au budget 2003		Marge restante sous PF existantes
	Engagements	Paiements	Engagements	Paiements	Engagements	Paiements	
1. Agriculture							
1a. Dépenses de marché	41.177.785.000	41.177.785.000	- 160.000.000	- 160.000.000	2,7	2,7	1.591.215.000
1b. Développement rural	6.536.000.000	5.448.000.000	0	0	39,1	16,0	0
Total	47.713.785.000	46.625.785.000	- 160.000.000	- 160.000.000	6,6	4,1	1.591.215.000
2. Actions structurelles	41.035.000.000	30.522.302.882	0	- 160.000.000	20,8	- 8,0	0
3. Politiques internes	8.608.642.979	7.474.600.641	- 30.823.000	- 21.357.000	26,7	20,5	113.357.021
4. Actions extérieures	4.936.051.000	4.763.882.978	- 59.900.000	- 27.900.000	- 0,3	- 1,6	145.949.000
5. Administration	6.028.544.569	6.028.544.569	- 57.777.424	- 57.777.424	12,5	12,5	128.455.431
6. Réserves	442.000.000	442.000.000			1,8	1,8	0
7. Aide préadhésion	1.732.300.000	2.856.200.000		- 100.000.000	- 48,8	5,5	1.722.700.000
8. Compensation	1.409.545.056	1.409.545.056					454.944
Total général	111.905.868.604	100.122.861.126	- 308.500.424	- 527.034.424	12,3	2,7	
Crédits paiements, en % du PNB						0,99	

Synthèse Chiffrée EU 15

Intitulé	1ère lecture		Variation par rapport à l'APB 2004		Variation % par rapport au budget 2003		Marge restante sous PF existantes
	Engagements	Paiements	Engagements	Paiements	Engagements	Paiements	
1. Agriculture							
1a. Dépenses de marché	40.822.910.000	40.822.910.000	- 160.000.000	- 160.000.000	1,8	1,8	1.585.090.000
1b. Développement rural	4.803.000.000	4.803.000.000	0	0	2,2	2,2	0
Total	45.625.910.000	45.625.910.000	- 160.000.000	- 160.000.000	1,9	1,9	1.585.090.000
2. Actions structurelles	34.326.000.000	28.762.402.882	0	- 160.000.000	1,0	- 13,3	0
3. Politiques internes	6.975.216.219	6.555.002.384	- 30.823.000	- 21.357.000	2,6	5,7	77.783.781
4. Actions extérieures	4.936.051.000	4.763.882.978	- 59.900.000	- 27.900.000	- 0,3	- 1,6	145.949.000
5. Administration	6.028.544.569	6.028.544.569	- 57.777.424	- 57.777.424	12,5	12,5	128.455.431
6. Réserves	442.000.000	442.000.000	0	0	1,8	1,8	0
7. Aide préadhésion	1.732.300.000	2.856.200.000	0	- 100.000.000	- 48,8	5,5	1.722.700.000
Total général	100.066.021.788	95.033.942.813	- 308.500.424	- 527.034.424	0,4	- 2,5	
Credits paiements, en % du PNB							

Concertation avec le Parlement européen

Les délibérations du Conseil pour l'établissement du projet de budget seront précédées par la concertation habituelle avec une délégation du Parlement européen qui permettra au Conseil d'informer celle-ci sur les principales orientations qui résultent des travaux préparatoires et, d'autre part, à la délégation du PE de faire connaître les priorités et les préoccupations de son institution concernant les points saillants de l'avant-projet de budget présenté par la Commission.

Dans le cadre de la préparation de la concertation, une réunion du "trilogue" (Présidence-Parlement-Commission) s'est tenue le 2 juillet à Strasbourg.

La concertation du 16 juillet portera essentiellement sur les éléments suivants:

a) Procédure budgétaire 2004

Comme d'habitude, trois sujets seront d'abord discutés, comme prévu par l'Accord interinstitutionnel, c'est-à-dire l'Agriculture, les Accords internationaux de pêche et la PESC :

- en ce qui concerne l'**Agriculture**, le Parlement européen présentera probablement quelques demandes sur des lignes spécifiques (assurances pour épidémies; projet-pilote sur les indicateurs environnementaux ; qualité des produits, crédits additionnels pour les vaccins). A ce stade, le Conseil devrait se limiter à prendre note et attendre jusqu'à ce que la Commission présente sa lettre rectificative d'automne.

- En ce qui concerne les **accords internationaux de pêche**, il ne semble pas y avoir de problème sur les montants retenus dans l'APB de la Commission.
- Les crédits pour le **budget PESC** devraient être une question plus difficile. Tout d'abord, le Parlement européen n'est pas convaincu des montants proposés par la Commission dans son APB (51,5 mio euros). Cependant, la principale question a trait à l'information à fournir au Parlement européen conformément à la déclaration sur la PESC adoptée en novembre dernier. Le Parlement européen considère qu'il devrait être informé de toute action concernant la PESC et la PESD, dès lors qu'il y a des implications financières (sur le budget communautaire ou non).

Quelques autres questions concernant la procédure budgétaire 2004 seront discutées :

- La première concerne la **rubrique 5 (dépenses administratives)**. Le Conseil envisage de laisser une marge substantielle sous le plafond de la rubrique 5 des perspectives financières et souhaite obtenir un accord sur cette base avec le Parlement européen.
- La seconde question concerne la procédure à suivre pour l'**adaptation des montants de référence dans les actes de base codécidés suite à l'élargissement**.
- Enfin, la dernière question concerne la procédure d'**adoption des bases légales pour les subventions de l'ancien chapitre A-30**. Le Parlement européen est particulièrement préoccupé par cette question et souhaiterait sauvegarder une approche cohérente pour chacune des propositions différentes de la Commission.

b) Budget 2003

- En ce qui concerne le budget 2003, la Présidence voudrait juste indiquer que les propositions de la Commission pour les virements de crédit n°14 pour l'aide humanitaire en Afrique australe et n° 18 pour l'aide alimentaire en Ethiopie faisant appel à la réserve d'aide d'urgence peuvent être acceptées par le Conseil.
-