

Geannoteerde agenda informele Ecofin 8 en 9 september 2006

Economische situatie

De economie van het eurogebied is in het tweede kwartaal gegroeid met 0,9% (k-o-k). Op jaarbasis bedraagt de groei 2,4%, een stijging vergeleken met de 2,0% (j-o-j) van het vorige kwartaal. Sinds begin 2001 is de groei niet zo hoog geweest. Gunstige groeicijfers over het tweede kwartaal van Duitsland, Spanje, Italië, Frankrijk en Nederland hebben hieraan bijgedragen. Statistische instellingen schrijven het fraaie resultaat deels toe aan eenmalige factoren, zoals het WK voetbal dat tot fors hogere uitgaven aan elektronica (zoals flatscreen-tv's) leidde. Anderzijds hebben tevens de aantrekkelijke arbeidsmarkt, het toegenomen vertrouwen en goede winstgevendheid bij bedrijven de binnenlandse vraag bevorderd. Het economisch herstel zet door.

Marktpartijen (*Consensus Forecasts, The Economist* augustus 2006) ramen een groei van 2,2% in 2006 en 1,8% in 2007 voor het Eurogebied. De vooruitzichten voor het eurogebied komen vrijwel overeen met die van de Europese Commissie uit april dit jaar en zijn voor de grote landen een flinke verbetering ten opzichte van 2005. De Duitse BTW-verhoging zal de consumptieve bestedingen tegen het einde van dit jaar stimuleren en in begin 2007 afremmen. Deze effecten werken door in de economie van het eurogebied en verklaren voor een deel de lichte matiging in 2007.

Tabel 1 – Groei eurogebied en –landen en marktverwachtingen voor 2006-07

%	2005	2006	2007
<i>Eurogebied</i>	1,3	2,1	1,8
Duitsland	1,0	1,7	1,3
Frankrijk	1,2	2,0	2,0
Italië	0,1	1,3	1,1
Nederland	1,5	2,2	2,1

Bron: IMF en Consensus Forecast, *The Economist*, augustus 2006

Voor de middellange termijn vormt het omzetten van het huidige herstel in duurzame economische groei de belangrijkste uitdaging voor het eurogebied. Daarvoor dient de arbeidsproductiviteitsgroei op een hoger niveau te worden gebracht. Hervormingen in arbeids- en productmarkten om meer concurrentie en efficiency te creëren zijn daarbij het devies. Risico's voor de economische vooruitzichten vormen de teruggang van de Amerikaanse economie en gespannen oliemarkten. Daarnaast bestaat er het risico van een wanordelijke correctie van de mondiale betalingsbalansonevenwichtigheden.

In augustus heeft de ECB besloten de herfinancieringsrente te verhogen met 25 basispunten tot 3% om de risico's voor prijsstabiliteit te beteugelen. In juli kwam de inflatie uit op 2,4% j-o-j. De kerninflatie bedroeg 1,6% j-o-j. Tot dusver lijken gestegen energieprijzen slechts beperkt door te werken in de kerninflatie.

Vorbereiding jaarlijkse IMFC- en G7-vergaderingen

Document: N.v.t.

Aard bespreking: Discussie

Besluitvormingsprocedure: N.v.t.

Toelichting:

De geannoteerde agenda ter voorbereiding van de IMFC/DC en de Jaarvergadering wordt per separate brief verzonden.

Eurogroepvoorzitter Juncker zal ten behoeve van de G7-bijeenkomst van Ministers van Financiën en Centrale Bankiers voorafgaand aan de Jaarvergadering van IMF en Wereldbank een mandaat van de Eurogroep meekrijgen in de vorm van een *speaking note* en een *background note*. De *speaking note* en de *background note* gaan in op de ontwikkeling op de oliemarkten, de mondiale betalingsbalansonevenwichtigheden en de economische ontwikkeling in de VS, Japan, China en het eurogebied.

Werkmethoden Ecofin

Document: N.v.t.

Aard bespreking: Discussie

Besluitvormingsprocedure: N.v.t.

Toelichting:

In april heeft de Ecofin informeel gesproken over hoe deze Raad zich meer kan richten op bespreking van beleidsrelevante onderwerpen en minder tijd zou hoeven te besteden aan procedures. Het *Economic and Financial Committee* (EFC) heeft hiertoe enkele suggesties gedaan: het vaker uitnodigen van externe experts, meer informele ontbijt- en lunchdiscussies waarin strategische onderwerpen besproken kunnen worden en het verminderen van het aantal delegatieleden dat in de zaal wordt toegelaten. Tijdens deze informele Ecofin zal de discussie worden voortgezet. Er is nog geen uitgekristalliseerd voorstel, maar Nederland kan instemmen met veel van de gedane suggesties.

Economische en financiële aspecten van EU energiebeleid

Document: N.v.t.

Aard bespreking: Eerste gedachtewisseling

Besluitvormingsprocedure: N.v.t.

Toelichting:

Op de informele Europese Raad in oktober 2005 is de wenselijkheid van een Europees energiebeleid benadrukt. In maart 2006 is de Commissie met een groenboek Energie gekomen waarna het onderwerp besproken is tijdens de Voorjaarsraad. Tijdens deze informele Ecofin zullen ook de ministers van financiën discussiëren over energiebeleid in Europa. Vorbereiding van de discussie vindt plaats in het *Economic Financial Committee* en *Economic Policy Committee*, die zich vooral zullen buigen over de invalshoek, welke rol ministers van Financiën zouden moeten spelen en welke acties nodig zijn.

De Nederlandse inbreng zal conform de reactie op het Groenboek Energie zijn, wat inhoudt dat Nederland zal pleiten voor maatregelen die bijdragen aan duurzaamheid en die het concurrentievermogen en de voorzieningszekerheid van het energiebeleid in Europa versterken.

Buitensporigtekortprocedure Duitsland

Document: Commissie-evaluatie van buitensporigtekortprocedure Duitsland onder artikel 104.9 van het Stabiliteits- en Groeipact.

Aard bespreking: Bespreking van de resultaten van de buitensporigtekortprocedure Duitsland.

Besluitvormingsprocedure: N.v.t.

Toelichting:

Op 14 maart is in de Raad, met instemming van de betrokken lidstaat, besloten tot het instellen van een buitensporigtekortprocedure tegen Duitsland onder artikel 104.9 van het herziene Stabiliteits- en Groeipact. Gevolg gevend aan artikel 9(3) van Ecofin resolutie 1467/97 heeft de Commissie nu een eerste evaluatie van de maatregelen die Duitsland binnen vier maanden verplicht is te treffen afgerond. Deze bevat de –ten opzichte van Stabiliteitsprogramma- aangepaste cijfers uit het implementatierapport dat Duitsland in juli aan de Commissie heeft voorgelegd. Uit de cijfers blijkt het volgende:

- Duitsland zal in ieder geval vanaf 2007 voldoen aan de eis van een *algemeen* begrotingstekort beneden de 3% (tekort van 2,5% werd en wordt verwacht, daalt in gelijke stappen tot 1,5% in 2009).
- Duitsland haalt 0,8% cumulatieve tekortverbetering over 2006-2007 (*cyclisch gecorrigeerd tekort*)¹, terwijl 1% is voorgeschreven. Structureel- en cyclisch gecorrigeerd tekort liggen rond 2% in 2008/9.
- Voor 2008 wordt de aanbevolen terugdringing van het *structurele* tekort met 0,5% per jaar niet gehaald. Geraamd wordt -0,2%.
- De cijfers zijn met onzekerheid omgeven daar zowel de Commissie (in de herfstvoorspellingen) als Duitsland zelf verwacht nog met –positieve- bijstellingen van de cijfers te komen (zie hierna).

¹ Het *cyclisch geschoonde tekort* is gedefinieerd als het algemene begrotingstekort (EMU saldo) gecorrigeerd voor de stand van de conjunctuur, het *structurele tekort* betreft het cyclisch geschoonde tekort zonder eenmalige maatregelen.

Kerncijfers Duitsland	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Reële BBP-groei (%)	1.6	1.0	1.6	1.0	1¼	1¼
<i>Reële BBP-groei (Stabiliteitsprogramma)(%)</i>	1.6	0.9	1.4	1.0	1¼	1¼
Output gap (% potentieel BBP)	-0.5	-0.8	-0.5	-0.8	-0.6	--
<i>Output gap (Stabiliteitsprogramma) (%)</i>	-0.6	-0.9	-0.7	-1.1	-0.7	-0.4
EMU-saldo (% BBP)	-3.7	-3.3	-3.1	-2½	-2	-1½
<i>EMU-saldo (Stabiliteitsprogramma) (% BBP)</i>	-3.7	-3.3	-3.1	-2½	-2	-1½
Cyclisch gecorrigeerde balans (% BBP)	-3.5	-2.9	-2.9	-2.1	-1.9	--
<i>Cyclisch gecorr. balans (Stab. Prog.) (% BBP)</i>	-3.4	-2.9	-2.9	-1.8	-1.5	-1.1
Structureel saldo* (% BBP)	--	-3.0	-2.9	-2.1	-1.9	--
<i>Structureel saldo (Stab. Prog.) (% BBP)</i>	--	-3.0	-2.9	-1.8	-1.5	-1.1
Schuldquote (% BBP)	--	--	68½	68½	--	--
<i>Schuldquote (Stabiliteitsprogramma) (% BBP)</i>	65.5	67½	69	68½	68	67

Bron: Commission assessment, juli 2006; * cyclisch gecorrigeerde balans zonder eenmalige maatregelen (0,1% BBP in 2005).

Sinds het vrijkomen van de Duitse tussenrapportage in juli en de evaluatie door de Commissie is de groeiraming voor 2006 (op basis van metingen voor het tweede kwartaal) bijgesteld tot 2,1%. Het directe gevolg daarvan is een meevaller van 10 miljard in de belastinginkomsten. Daarnaast is sprake van een meevaller in de uitgaven van de *Bundesagentur für Arbeit* van tussen de 8,8 en 9,6 miljard. De effecten van deze uitkomsten op de Duitse overheidsfinanciën op de middellange termijn zijn nog niet in de bovenstaande cijfers verwerkt (en zijn afhankelijk van de voorziene aanwending daarvan). Wel leidt de aangepaste groeiraming naar verwachting dit jaar tot een tekort van 2,6%. Hiermee ontstaat de mogelijkheid dat Duitsland al in 2006 onder de 3% grens komt. Op grond van de cijfers en inspanningen van Duitsland concludeert de Commissie dat naast 'close monitoring' verdere stappen op dit moment niet nodig zijn.

Mondiale concurrentie, innovatie en productiviteit

Document: N.v.t.

Aard bespreking: Bespreking over de rol van financiële markten wat betreft de productiviteit en groei in Europa.

Besluitvormingsprocedure: N.v.t.

Toelichting:

Er zal een bespreking plaatsvinden over de rol van financiële markten bij de productiviteit en groei in Europa. In een non-paper van de Commissie wordt aangegeven dat een betere werking van de financiële markten mogelijk een positieve invloed heeft op de productiviteit en groei in Europa. Het belangrijkste aandachtspunt dat hierbij genoemd wordt, is de bereidheid tot het verstrekken van leningen en risicokapitaal aan R&D-intensieve jonge ondernemingen. In Europa bestaat niet zo zeer een tekort aan wetenschappelijke kennis en ideeën, het probleem zit meer in het feit dat men moeite

heeft om de ideeën en innovaties te matchen met investeerders. De Nederlandse durfkapitaalregeling wordt in het non-paper in positieve zin genoemd als een van de manieren om dit probleem aan te pakken.

Financiële crisis management

Document: N.v.t.

Aard bespreking: Een bespreking over de uitkomsten en mogelijke vervolgstappen van de EU-brede crisismanagementoefening.

Besluitvormingsprocedure: N.v.t

Toelichting:

Er zal gesproken worden over de uitkomsten van de op 5 - 7 april 2006 gehouden crisismanagement oefening. De oefening had betrekking op een aantal fictieve grensoverschrijdende financiële instellingen die in de problemen kwamen als gevolg van het faillissement van een grote fictieve industriële onderneming. Er is onder andere gekeken of het *Memorandum of Understanding* tussen ministeries van Financiën, centrale banken en overige toezichthouders inzake grensoverschrijdend financieel crisismanagement goed functioneert. Hierbij stonden de samenwerking en informatie-uitwisseling, beoordelingen omtrent systeemrelevante gevolgen, besluitvorming en de verdeling van lasten gedurende de crisis en de afwikkeling hiervan centraal. De conclusies en aanbevelingen uit het rapport dragen bij tot het bepalen van mogelijke vervolgstappen in Europees verband over dit onderwerp. Nederland is tevreden met het verloop van de crisisoefening. De lessen die zijn geleerd zullen eraan bijdragen dat Nederland ten tijde van een echte (dreigende) crisis beter beslagen ten ijs kan komen.

-0-