

May 12 2014, 12:00 CET (document available in EN/FR).

European Catholic Leaders statement on Financial Transaction Tax (FTT) May 2014

We would like to join our voices of those citizens and movements across the European Union urging you to make **the right choices with regard to the design of a European Financial Transactions Tax to be launched by 1 January 2016** and the use of its revenues.

The leaders of European Union member states that form a part of the "Enhanced Cooperation Initiative" for the implementation of a Financial Transaction Tax have achieved a lot by taking the first steps towards the implementation of the tax. But in the final hurdle, we are concerned by the declining support for a broad-based tax in the wake of the negative offensive that the financial industry has mounted against the FTT and the announced launch of a less ambitious version of the tax. Making shares the largest part of the tax base in the first instance will miss one of the main objectives of the tax: to reduce risky speculation. Those who depend on shares as a pension investment risk being one of the largest groups paying the tax.

We believe that the freedom of the market is bound by the principle of justice and the commandment to love your neighbour. The European Union, its member states and institutions must pursue policies that aim at stability while not mortgaging the well-being of future generations. Policies should not be achieved at the expense of the poorest and without regard to the requirements of social justice. Such policies must uphold the responsibility that banks and other financial institutions, among others, bear for the financial crisis that many of our brothers and sisters continue to be burdened by.

A broad-based tax, covering shares, bonds, derivatives and the mostly speculative high frequency trading, would reduce the volume of financial speculation while generating an estimated € 34 billion (European Commission estimate). These revenues could provide important budgetary room to honour and strengthen your existing development and climate finance commitments.

In the Apostolic Exhortation *Evangelii Gaudium* (# 57-58), the Holy Father Francis has reminded us that money should serve and not rule. The FTT has a great potential to contribute to greater social justice and redistribution. The question whether the tax will ultimately fulfill this potential can only be answered by you, European decision makers, when you make a decision on the tax base and the use of its revenue. We urge you to do the right thing. Do not yield to the pressure of those with a vested interest in seeing a toothless tax. We call upon you to re-consider your decision to only tax shares and some derivatives. We also expect a clear announcement that the revenues will be spent on ending poverty and addressing climate change.

Signatures:

- + **Ludwig Schwarz SDB**, Bishop of Linz, Austria (KOO: www.koo.at)
- + **Luc Van Looy**, Bishop of Gent, Belgium (Broederlijk Delen: www.broederlijkdelen.be)
- + **Jacques Blaquart**, Bishop of Orléans, France (CCFD-Terre solidaire: www.ccfid-terresolidaire.org)
- + **Stanislas Lalanne**, Bishop of Pontoise, France (CIDSE: www.cidse.org)
- + **Johannes Kreidler**, Auxiliary Bishop of Rottenburg-Stuttgart, Germany (MISEREOR: www.misereor.de)
- + **Francesco Montenegro**, Bishop of Agrigento, Italy (FOCSIV-VnM: www.focsiv.it)
- + **Jorge Ferreira da Costa Ortiga**, Archbishop of Braga, Portugal (FEC: www.fecongdl.net)

Statement supported by CIDSE

Contact: Jean Saldanha, Senior Policy Advisor, Tel: +32 2 233 37 53, saldanha@cidse.org

CIDSE is an international alliance of Catholic development agencies working together for global justice

MEMBERS: Broederlijk Delen - Belgium • CAFOD - England and Wales • CCFD-Terre Solidaire - France • Center of Concern - USA • Cordaid - the Netherlands • Development and Peace - Canada • Enraid e Faimaité - Belgium • eRka - Slovakia • Eustacjusz - Switzerland • FEC - Portugal • FOCSIV - Italy • Fructus Broederlijk Delen - Luxembourg • KOO - Austria • Maram Unika - Spain • MISEREOR - Germany • SCIAF - Scotland • Trócaire - Ireland

Déclaration publique de leaders catholiques européens sur la taxe sur les transactions financières (TTF)

Mai 2014

Nous tenons à joindre nos voix à celles des citoyens et des mouvements à travers l'Union européenne vous demandant d'effectuer les bons choix en ce qui concerne la conception de la taxe européenne sur les transactions financières qui sera lancée le 1er janvier 2016 ainsi que sur l'utilisation de ses revenus.

Les dirigeants des pays participant à l'initiative de coopération renforcée ont accompli un premier pas décisif pour la mise en œuvre d'une taxe sur les transactions financières (TTF). Mais dans la dernière ligne droite menant à son adoption, nous sommes préoccupés par la diminution du soutien à une taxe généralisée suite à l'offensive menée par le lobby financier contre la TTF et par l'annonce d'un projet moins ambitieux. L'un des principaux objectifs de la taxe qui est de réduire la spéculation à haut risque ne sera pas atteint si, comme annoncé, la plus grande partie de l'assiette de l'impôt est constituée dans une première phase par les actions. Ceux qui en dépendent pour leur régime de retraite risquent d'être les plus touchés.

Nous croyons que la liberté du marché est liée par le principe de la justice et le respect du commandement, 'Tu aimeras ton prochain'. L'Union européenne, ses Etats membres et institutions, doivent poursuivre des politiques visant la stabilité, sans hypothéquer le bien-être des générations futures. Ces politiques ne doivent pas se faire au détriment des plus pauvres et ignorer les exigences de la justice sociale. Elles doivent garder à l'esprit la responsabilité des banques et autres institutions financières dans la crise financière que beaucoup de nos frères et sœurs continuent d'endurer.

Une taxe avec une assiette large, portant sur les actions, les obligations, les produits dérivés et le trading à haute fréquence hautement spéculatif, permettrait de réduire le volume de la spéculation financière tout en générant un montant estimé par la Commission européenne à 34 milliards d'euros. Ces revenus pourraient fournir une marge budgétaire importante pour honorer et renforcer vos engagements existants en faveur du développement et du financement de la lutte contre les changements climatiques.

«L'argent doit servir et non pas gouverner» comme nous le rappelle sa Sainteté, le Pape François dans son Exhortation apostolique, *Evangelii Gaudium* (# 57-58). Une taxe sur les transactions financières constitue un instrument très puissant pour contribuer à une plus grande justice sociale par la redistribution. Il ne tient qu'à vous, décideurs européens, de mettre en œuvre pleinement ce potentiel lorsque vous déciderez de l'assiette de l'impôt et de l'utilisation des revenus qui seront générés. Nous vous exhortons à faire le bon choix. Ne cédez pas à la pression de ceux qui ont un intérêt à affaiblir cette TTF.

Nous vous demandons de reconsidérer votre décision de ne taxer que les actions et certains produits dérivés. Par ailleurs, nous attendons de votre part une déclaration claire, précisant que les revenus seront consacrés à éradiquer la pauvreté et à lutter contre les changements climatiques.

Signatures:

- + **Johannes Kreidler**, Evêque Auxiliaire de Rottenburg-Stuttgart, Allemagne (MISEREOR: www.misereor.de)
- + **Ludwig Schwarz SDB**, Evêque de Linz, Autriche (KOO: www.koo.at)
- + **Luc Van Looy**, Evêque de Gand, Belgique (Broederlijk Delen: www.broederlijkdelen.be)
- + **Jacques Blaquart**, Evêque d'Orléans, France (CCFD-Terre solidaire: www.ccfid-terresolidaire.org)
- + **Stanislas Lalanne**, Evêque de Pontoise, France (CIDSE: www.cidse.org)
- + **Francesco Montenegro**, Evêque d'Agrigento, Italie (FOCSIV-VnM: www.focsiv.it)
- + **Jorge Ferreira da Costa Ortiga**, Archevêque de Braga, Portugal (FEC: www.fecongnd.net)

Cet appel est soutenu par la CIDSE.

Contact: Jean Saldanha, Conseillère politique, tél: +32 2 233 3753, [saldanha\(at\)cidse.org](mailto:saldanha(at)cidse.org)

CIDSE is an international alliance of Catholic development agencies working together for global justice

MEMBERS: Broederlijk Delen - Belgium • CAFOD - England and Wales • CCFD-Terre Solidaire - France • Center of Concern - USA • Cordaid - the Netherlands • Development and Peace - Canada • Eglise et Développement - Belgium • iRka - Slovakia • EasternAid - Switzerland • FEC - Portugal • FOCSIV - Italy • Fundación Broederlijk Delen - Luxembourg • KOO - Austria • Maram Uskiba - Spain • MISEREOR - Germany • SCIAF - Scotland • Trócaire - Ireland