

TALSMANDENS GRUPPE
SPRECHERGRUPPE
SPOKESMAN'S GROUP
GROUPE DU PORTE-PAROLE
GRUPPO DEL PORTAVOCE
BUREAU VAN DE WOORDVOERDER

**INFORMATION
INFORMATISCHE AUFZEICHNUNG
INFORMATION MEMO**

**NOTE D'INFORMATION
NOTA D'INFORMAZIONE
TER DOCUMENTIE**

Brussels, April 1980

FIRST REPORT ON THE ACTIVITIES OF THE NEW COMMUNITY INSTRUMENT
(FINANCIAL YEAR 1979)

The Commission has adopted the first report on the borrowing and lending activities of the New Community Instrument (NCI) in the financial year 1979, together with a report on the interest subsidies for certain loans granted under the European Monetary System.

Both reports are to be sent to the Council and to Parliament in accordance with the provisions of the Council Decision 78/870/EEC and Council Regulation (EEC) No. 1736/79.

I. FIRST REPORT ON THE ACTIVITIES OF THE NCI IN THE FINANCIAL YEAR 1979
(Council Decision 78/870/EEC of 16 October 1978¹)

The report is concerned with the operations carried out under the first tranche of loans authorized by the Council on 14 May 1979 (Decision 79/486/EEC²) to an amount of 500 million EUA, the funds to be used to finance investment projects in the infrastructure and energy sectors.

Loans raised

The first bond issues on the capital market were well received and demonstrate that it is worthwhile for the Community to offer investors a wider range of securities.

By 31 December 1979, two loans guaranteed under the general budget of the Community had been contracted on the following terms:

- a 15-year DM 225 million bond issue at 7.7/8%;
- a 20-year US\$ 125 million issue at 11.60%.

Loans granted

By 31 December 1979, the Commission, acting in conjunction with the European Investment Bank, had signed nine loan contracts to a total of 277 million EUA for projects in Italy, the United Kingdom and Ireland.

¹ OJ No. L 298 of 25 October 1978, p. 9.

² OJ No. L 125 of 22 May 1979, p. 16.

The total investment cost for the nine projects amounts to 1 810 million EUA, of which the energy projects account for 1 050 million EUA. The loans granted under the "Ortoli facility" will therefore cover 15.3% of the costs on average. The EIB acted jointly with the Commission and in some cases provided additional loan finance thereby facilitating the implementation of priority projects.

II. INTEREST SUBSIDIES FOR CERTAIN LOANS GRANTED UNDER THE EMS

(Council Regulation (EEC) No. 1736/79 of 3 August 1979¹)

Persuant to this Regulation, aid in the form of interest subsidies intended mainly to promote infrastructure investment programmes may be granted in respect of loans made either from the EIB's own resources or from the resources of the NCI, to the less prosperous Member States effectively and fully participating in the mechanisms of the EMS. The Regulation also stipulates that the investments to be subsidized must contribute to resolving the main structural problems affecting the Member State concerned (reduction of regional imbalances, improving the employment situation) and lays down the financial ceilings applicable to the operations carried out, namely five annual instalments of 1 000 million EUA for loans to be subsidized and five annual instalments of 200 million EUA to be entered in the budget to cover the discounted value of the subsidies representing an interest rate reduction of 3% per annum.

By Decision 79/691/EEC of 3 August 1979², the Council designated Ireland and Italy as Member States eligible for the measures provided for in the Regulation.

In all, 34 interest subsidies in respect of loans totalling 903.5 million EUA were granted from 1979 budget appropriations, on the basis of the Commission's decision that the projects were eligible. They were for 30 investment projects of which 29 were financed from the EIB's own resources and 5 from the NCI's resources (4 projects thus benefitting from both EIB and NCI loans). Taken together, the 34 interest subsidies used up the full 200 million EUA of budgetary resources available for the 1979 instalment.

¹ OJ No. L 200 of 8 August 1979.

² Idem.

TALSMANDENS GRUPPE
SPRECHERGRUPPE
SPOKESMAN'S GROUP
GROUPE DU PORTE-PAROLE
GRUPPO DEL PORTAVOCE
BUREAU VAN DE WOORDVOERDER

**INFORMATION —
INFORMATORISCHE AUFZEICHNUNG
INFORMATION MEMO**

**NOTE D'INFORMATION
NOTA D'INFORMAZIONE
TER DOCUMENTIE**

Bruxelles, avril 1980

**PREMIER RAPPORT D'ACTIVITE DU NOUVEL INSTRUMENT COMMUNAUTAIRE
- EXERCICE 1979 -**

La Commission vient d'adopter son premier rapport sur les activités d'emprunts et de prêts du NIC pour l'exercice 1979. A simultanément été adopté un rapport concernant la bonification de certains prêts accordés dans le cadre du SME.

Ces deux rapports ont été établis à l'attention du Conseil et du Parlement Européen en application des dispositions en vigueur : la décision 78/870 CEE du Conseil et du règlement (CEE) No 1736/79 du Conseil.

I. PREMIER RAPPORT D'ACTIVITE NIC, EXERCICE 1979

(Décision 78/870 CEE du Conseil du 16.10.1978) (1)

Le rapport concerne les opérations effectuées dans le cadre de la première tranche d'emprunts autorisée par le Conseil le 14.5.1979 (décision 79/486 CEE) (2) pour un montant de 500 MUCE et destinée à financer des investissements dans les domaines de l'infrastructure et de l'énergie.

Emission des emprunts

Les premières émissions obligataires sur le marché des capitaux ont été bien accueillies et démontrent l'intérêt d'une diversification des titres offerts par la Communauté aux investisseurs.

Au 31 décembre 1979, deux emprunts, garantis par le budget général de la Communauté, ont été conclus aux conditions suivantes :

- une émission d'obligations en DM de 225 millions à 7 7/8 % d'une durée de 15 ans,
- une émission d'obligations en US-dollar de 125 millions à 11,60 % d'une durée de 20 ans.

(1) J.O. L 298/9 du 25.10.1978

(2) J.O. L 125/16 du 22.5.1979

Octroi des prêts

A la date du 31 décembre 1979, la Commission avait signé, conjointement avec la BEI, neuf contrats de prêts pour un total de 277 MUCE pour des projets se situant en Italie, au Royaume-Uni et en Irlande.

L'ensemble de ces 9 projets représente un coût d'investissement de 1.810 MUCE dont 1.050 MUCE pour l'énergie. Les prêts accordés au titre de la "facilité Ortoli" interviennent donc pour 15,3 % en moyenne dans le financement de ces coûts. La BEI est intervenue de façon conjointe ou complémentaire pour financer les mêmes projets facilitant ainsi la réalisation des projets prioritaires.

II. BONIFICATION DE CERTAINS PRETS ACCORDEE DANS LE CADRE DU SME

Règlement (CEE) 1736/79 du Conseil du 3 août 1979) (1)

Aux termes de ce règlement, une aide sous forme de bonification d'intérêts destinée à favoriser essentiellement des programmes d'investissements d'infrastructure peut être accordée, soit sur les prêts octroyés sur les ressources propres de la BEI, soit sur les prêts octroyés sur les ressources du NIC, aux Etats membres les moins prospères qui participent effectivement et entièrement aux mécanismes du SME. Le règlement prévoit par ailleurs que les investissements à bonifier doivent contribuer à la solution des principaux problèmes structurels affectant l'Etat concerné (réduction des disparités régionales, amélioration de l'emploi) et fixe les limites financières des opérations, soit cinq tranches annuelles de 1.000 MUCE de prêts à bonifier et cinq tranches annuelles de 200 MUCE à inscrire au budget pour couvrir la valeur actualisée des bonifications, à raison d'une réduction d'intérêt de 3 % par an.

Par décision No 79/691 CEE du 3 août 1979 (2), le Conseil a précisé que l'Irlande et l'Italie bénéficient des mesures prévues par le règlement.

34 bonifications correspondant à un total de prêts de 903,5 MUCE ont été octroyés, après décision d'éligibilité de la Commission, sur le crédit budgétaire de 1979. Elles concernent 30 projets d'investissements qui ont été financés pour 29 d'entre eux sur les ressources propres de la BEI et pour 5 d'entre eux sur les ressources du NIC. 4 projets ont donc été financés conjointement par des prêts BEI et des prêts NIC. L'ensemble des 34 bonifications ont absorbé la totalité des 200 MUCE de ressources budgétaires possibles pour la tranche 1979.

(1) J.O. L 200 du 8.8.1979

(2) idem