

PRESS RELEASE

5593/82 (Presse 28)

757th meeting of the Council
- Economic and Financial Questions -
Brussels, 15 March 1982

President: Mr Willy de CLERCQ,
Minister for Finance of
the Kingdom of Belgium

The Governments of the Member States and the Commission of the European Communities were represented as follows:

Belgium:

Mr Willy de CLERCQ, Deputy Prime Minister,
Minister for Finance

Denmark:

Mr Ivar NØRGAARD Minister for Economic Affairs

Germany:

Mr Hans MATTHÖFER Federal Minister for Finance
Mr Horst SCHULMANN State Secretary,
Federal Ministry of Finance

Greece:

Mr Yanis POTTAKIS State Secretary,
Ministry for Co-ordination

France:

Mr Jacques DELORS Minister for Economic Affairs
and Finance

Ireland:

Mr M. DOYLE Secretary-General,
Ministry of Finance

Italy:

Mr Nino ANDREATTA Minister for the Treasury

Luxembourg:

Miss Colette FLESCHE Deputy President of the Government,
Minister for Economic Affairs,
Small Firms and Traders

Mr Jacques SANTER

Minister for Finance

Mr Ernest MÜHLEN

State Secretary, Ministry of
Finance

Netherlands:

Mr. A.P.J.M.M. van der STEE Minister for Finance

United Kingdom:

Sir Geoffrey HOWE Chancellor of the Exchequer

o

o

o

Commission:

Mr François-Xavier ORTOLI Vice-President

Mr Christopher TUGENDHAT Vice-President

o

o

o

The meeting was also attended by:

Mr Horst SCHULMANN Chairman of the Monetary Committee

Mr CIAMPI Chairman of the Committee of
Governors of the Central Banks

Mr J. van YPERSELE de STRIHOU Chairman of the Economic and
Financial Policy Co-ordination
Group

Mr I. BYATT Chairman of the Economic Policy
Committee

o

o

o

EMS - CONCLUSIONS

The Council noted with satisfaction that the European Monetary System has worked well during the past three years, and has been an essential factor in achieving a more stable and orderly development of exchange rates in the Community and economic and monetary policies with a greater emphasis on stability and economic development. However, the attempt at the convergence of economic policies, especially as regards budgets, production costs and employment, must be reinforced if the aim of the creation of a zone of monetary stability in Europe is to be attained.

Accordingly the Council agreed on the importance of increasing in a realistic but meaningful manner the internal strength of the EMS and its capacity for external expression.

To this end the Council, after thorough discussion, concluded that it was possible and desirable to develop the EMS further by more actively co-ordinating the economic and monetary policies of the Member States, by pragmatically strengthening the technical mechanisms for mutual assistance, by encouraging and developing the use of the ECU and by improving monetary co-operation between the Community and third countries.

The Council signified its political agreement on many points, in particular the Commission's suggestions on the private use of the ECU, the measures to enhance convergence and the organizational features of the external relations of the EMS. It considers, however, that the development of the EMS mechanisms should go even further.

The Council requested the Monetary Committee and the Committee of Governors, acting in close co-operation, to submit the opinions necessary to enable the Council to adopt a resolution and take positive decisions at its May meeting.

EEC-JAPAN RELATIONS

- Economic and financial problems

The Council considered that the joint Community position toward Japan should, apart from the commercial aspects, include aspects of macro-economic policy and the evolution of the yen.

To this end the Council conducted an initial exchange of views on a working document submitted by the Commission and setting forth certain guidelines.

Winding up this exchange of views, the Council agreed to discuss these matters further at a forthcoming meeting.

EURATOM LOANS

The Council adopted the Decision raising to 2,000 MECU the total amount of Euratom loans which the Commission is empowered to contract for the purpose of contributing to the financing of nuclear power stations.

This Decision is the follow-up to the Decision of 29 March 1977 introducing this instrument with an amount of 500 MECU and to the Decision of 17 January 1980 which raised that amount to 1,000 MECU, and takes account of the fact that almost all that amount has already been committed.

The Decision also stipulates that when the total value of the transactions effected reaches 1,800 MECU, the Commission will inform the Council, which, acting unanimously on the Commission's proposal, will decide on the fixing of a new amount as soon as possible.

FIRST QUARTERLY EXAMINATION OF THE ECONOMIC SITUATION IN THE COMMUNITY

On the basis of a Commission communication dated 10 March 1982, the Council held the first quarterly examination of the economic situation in the Community for 1982.

This examination enabled the members of the Council to mention, in particular, the recent economic developments and economic prospects in their respective countries.

Concluding this examination, the Council shared the Commission's opinion that the economic policy guidelines for 1982, which were adopted by the Council on 14 December 1981, need not be amended at the moment.

ECONOMIC POLICY GUIDELINES FOR 1982 FOR GREECE

The Council, supplementing its Decision of 14 December 1981 adopting the annual report on the economic situation in the Community and laying down economic policy guidelines for 1982, adopted the guidelines to be followed by the Hellenic Republic in its economic policy for 1982.

NCI II - CONCILIATION WITH THE EUROPEAN PARLIAMENT

The Council held a conciliation meeting with a delegation from the European Parliament concerning the New Community Instrument (NCI II - Draft Decision empowering the Commission to contract loans with a view to promoting investment in the Community, which draft is the subject of a common position reached by the Council on 14 October 1981).

The European Parliament delegation was led by Mr Piet DANKERT, President, and was composed of the following members: Mr NOTENBOOM, Vice-Chairman of the Committee on Budgets, Mr Jacques MOREAU, Chairman and Rapporteur of the Committee on Economic and Monetary Affairs, Mr SPINELLI and Mr GOUTHIER, Rapporteurs of the Committee on Budgets, Mr HOPPER and Mr de GUCHT, members of the Committee on Economic and Monetary Affairs, and Mr AIGNER, Chairman of the Committee on Budgetary Control.

At the close of the discussions the President of the Council recorded that:

- the two institutions still disagreed on certain substantive questions regarding NCI II;
- the Council insisted on the urgency of the matter, as the 1 000 MECU of NCI I was fully committed and it had therefore adopted the basic Decision;
- the Council expected to receive in the very near future the European Parliament's Opinion on the draft Decision implementing NCI II;
- the Council and the European Parliament noted the Commission's intention of submitting proposals for the continuation of the NCI, that the European Parliament would be consulted on those proposals, and that the conciliation procedure would again apply.

MISCELLANEOUS DECISION

Commercial policy measures with regard to the USSR

The Council adopted two Regulations relating to trade with the USSR. The first of these Regulations reduces imports for a list of products originating in the USSR, while the second provides for the provisional suspension of these measures with regard to Greece.

These Regulations will be published in the Official Journal of the European Communities dated 16 March 1982 and will enter into force the following day.

Bruxelles, le 12 mars 1982

NOTE BIO (82) 113 AUX BUREAUX NATIONAUX
CC AUX MEMBRES DU GROUPE

PREPARATION CONSEIL ECO-FIN (C. Boon)

Le Conseil ECO-FIN a lieu lundi a Bruxelles et commencera a 10.00. Six points sont inscrits a l'ordre du jour :

1. Systeme monetaire europeen:

Se trouvera sur la table du Conseil la communication que la Commission a arretee mercredi dernier sur l'approfondissement du SME. Cette communication se rapporte aux 4 points retenus par le Conseil du 15 fevrier dernier.

a) L'utilisation privee de l'Ecu doit etre encouragee et developpee. La Commission propose que les obstacles juridiques a l'utilisation de l'Ecu soient leves, et ses caracteristiques fixees : les operations et ouvertures de comptes en Ecus par les etablissements financiers seraient autorises et les creances, valeurs et prix exprimes en Ecus ne devraient pas etre assortis de clauses d'indexation. La Commission confirme enfin les propositions faites sur l'utilisation de l'Ecu dans les instruments de prets et d'emprunts communautaires. C'est pour la Commission un aspect fondamental du progres a realiser.

b) En ce qui concerne le renforcement du mecanisme du systeme, dont le fonctionnement a ete suffisamment satisfaisant pour ne pas appeler d'amenagement majeur, la Commission escompte notamment que les autorites competentes pourront s'entendre sur un amenagement des regles de creation d'Ecus, une modification de la limite actuelle d'acceptabilite, une meilleure remuneration des Ecus, et la possibilite d'assurer la convertibilite de certains avoirs en Ecus.

c) Les mesures de renforcement du systeme seraient inutiles si elles ne s'accompagnaient pas d'un effort accru de convergence. La Commission recommande une coordination plus active des politiques economiques permettant de realiser les objectifs fixes d'un commun accord. Les politiques monetaires et de taux d'interets devront etre concertees de maniere plus etroite.

d) En ce qui concerne les relations exterieures, la Commission propose que les consultations entre la Communaute et les autorites americaines et japonaises soient renforcees, notamment quant aux taux d'interets et quant a l'evolution des taux de change. La Commission estime que la Communaute doit chercher a obtenir des Etats-Unis qu'ils renoncent au principe de non-intervention sur les marches des change. Elle souhaite que la coordination des interventions des Banques centrales de la Communaute en monnaies tierces soit renforcee, notamment en ce qui concerne les interventions intra-marginales.

2. Relations CEE-Japon (N.G. VAN DER PAS)

Le Conseil ECO-FIN aura un échange de vues sur les aspects de la politique économique et monétaire du Japon qui ont des incidences sur les relations avec la Communauté. Le Conseil des Affaires Etrangères des 22 et 23 février l'avait invité à lui soumettre un avis à ce sujet et ceci dans le cadre des mesures que la Communauté est en train d'examiner en vue d'obtenir un meilleur équilibre dans les relations commerciales entre la Communauté et le Japon.

3. Emprunt EURATOM

Il est probable que les ministres pourront arrêter une décision quant au renouvellement de cet instrument de prêts et d'emprunts. La Commission propose que le plafond soit porté à 2 milliards d'unités de comptes.

4. Rapport économique annuel 1981/82

Le Conseil adoptera la partie grecque du rapport économique annuel 1981/82. Les ministres avaient suspendu en décembre dernier l'adoption du chapitre concernant les orientations de politique économique pour la Grèce dans l'attente de contacts plus approfondis avec le gouvernement grec au vu des décisions prises ou à prendre dans ce domaine par ce dernier.

5. Premier examen trimestriel de la situation économique dans la Communauté

Les ministres procéderont à un tour de table sur base du rapport de la Commission qui vous a été transmis (COM (82) 100 final).

6. Préparation de la réunion de concertation avec l'Assemblée sur le NIC II.

Je vous rappelle que le Parlement n'a pas donné un avis positif sur l'orientation commune dégagée au sein du Conseil en octobre dernier sur le renouvellement du NIC. La réunion de concertation Conseil-Parlement-Commission aura lieu lundi à 15.30 après que le Conseil ait procédé à sa préparation.

AMITIES,

M. SANTARELLI  COEUR 17.20////

Bruxelles, le 15 mars 1982

NOTE BIO (82) 113 suite 1 aux bureaux nationaux
c.c. aux membres du groupe du porte parole

Objet : REUNION DU CONSEIL ECO/FIN DU LUNDI 15 MARS (Boon)

1. Emprunts Euratom

Le Conseil a commence son ordre du jour par le point "Emprunts Euratom". La decision de porter le plafond des emprunts a 2 milliards d'Ecus en principal a ete adoptee. Lorsque le montant des operations effectuees atteindra 1,8 milliard d'Ecus, la Commission en informera le Conseil afin qu'il se prononce sur la fixation d'un nouveau montant.

2. SME

Le Conseil est entre en restreinte, sur ce point a 10h30, jusqu'a l'heure du dejeuner.
La restreinte est toujours en cours actuellement (16h).

a suivre
amities

M. SANTARELLI COMEUR////

Bruxelles, le 16 mars 1982
NOTE BIO (82) 113 suite 2 et fin aux bureaux nationaux

SESSION DU CONSEIL ECO/FIN DU 15 MARS 1982 (Boon)

1. SME

La discussion en restreinte s'est poursuivie toute la matinee, lors du dejeuner des ministres et jusqu'a 16 heures. A l'issue de cette discussion, le Conseil a arrete des conclusions dont voici le texte integral :

"Le Conseil constate avec satisfaction que le SME a bien fonctionne durant ces trois dernieres annees et a apporte une contribution essentielle a une evolution plus stable et ordonnee des relations de change dans la Communauté et a des politiques ecoomiques et monetaires plus orientees vers la stabilite et le developpement economique. Cependant, l'effort de convergence des politiques economiques, surtout dans les domaines du budget, des couts de production et de l'emploi, doit etre renforce pour que l'objectif de la creation d'une zone de stabilite monetaire en Europe soit atteint.

Ainsi, le Conseil est convenu de l'importance de developper de maniere realiste mais significative la force interne et la capacite d'expression exterieure du SME.

A cette fin, le Conseil a conclu, a la suite d'un debat approfondi, qu'il est possible et souhaitable d'approfondir le SME en coordonnant de maniere plus active les politiques economiques et monetaires des Etats membres, en renforçant d'une maniere pragmatique les mecanismes techniques d'assistance mutuelle, en encourageant et en developpant l'utilisation de l'ECU, et en ameliorant la cooperation monetaire entre la Communauté et les pays tiers.

Le Conseil marque son accord politique sur de nombreux points, notamment certaines suggestions de la Commission concernant l'usage prive de l'ECU, les mesures destinees a renforcer la convergence et les elements d'organisation des relations exterieures du SME. Il estime, cependant, que l'approfondissement des mecanismes du SME doit aller encore plus loin. Le Conseil demande que le Comite monetaire et le comite des gouverneurs, en etroite collaboration, lui soumettent les avis necessaires, afin de lui permettre d'adopter une resolution lors de sa session du mois de mai et de prendre des decisions positives".

Vous pouvez donner, a titre de commentaire emanant de la Commission ce qui suit :

- La Commission estime que les conclusions arretees par le Conseil quant au renforcement du SME representent un premier pas vers une prise de decision substantielle.

- Maintenant le travail doit se poursuivre, en vue de respecter les echeances que l'on s'est fixees (le mois de mai cite dans le dernier paragraphe des conclusions du Conseil).

- La Commission entend quant a elle continuer avec confiance et determination le travail entrepris pour ce qu'elle considere un element essentiel de l'apport communautaire dans la periode actuelle.

2. RELATIONS CEE-JAPON : Problemes economiques et financiers

La discussion, tres breve, a egalement eu lieu en restreinte.
Voici les conclusions du Conseil :

"Le Conseil considere que la position commune de la Communaute vis-a-vis du Japon doit comporter, a cote des aspects commerciaux, des aspects de la politique macro-economique et de l'evolution du yen.

A cet effet, le Conseil a procede a un premier echange de vues sur un document de travail presente par la Commission et exposant certaines orientations. En conclusion de cet echange de vues, le Conseil a convenu :

- d'approfondir, lors d'une prochaine session, ces aspects de la politique macro-economique et de l'evolution du yen en vue des prochaines conferences internationales;
- d'inviter le comite monetaire a lui rendre a cet effet son avis sur les differents problemes evoques dans le document de travail de la Commission".

3. EMPRUNTS EURATOM

(voir BIO 113/suite 1 d'hier)

4. RAPPORT ECONOMIQUE ANNUEL 1981-1982

Le Conseil a adopte les orientations de politique economique pour la Grece.

ATTENTION BUREAU D'ATHENES : nous vous envoyons par pli separe le contenu de ces orientations.

5. PREMIER EXAMEN TRIMESTRIEL DE LA SITUATION ECONOMIQUE DANS LA COMMUNAUTE

Lors d'un bref tour de table, les ministres ont apporte leur commentaire au rapport de la Commission demandant a celle-ci d'y operer certains amendements concernant notamment des decisions de politique economique qui ont pu etre prises posterieurement a la redaction du document. En conclusion, le Conseil a donc pris connaissance du rapport de la Commission et a decide de ne pas apporter de modifications aux orientations de politique economique arretees par lui le 14 decembre 1981.

NIC

La reunion de concertation entre le Parlement, le Conseil et la Commission a dure environ deux heures et n'a pas permis de concilier les positions du Parlement et du Conseil de telle sorte que ce dernier, invoquant l'urgence, a estime devoir adopter la decision de base du NIC II. Il a ete pris acte de ce que la Commission avait l'intention de faire de nouvelles propositions pour le NIC ce qui permettrait la reprise de la discussion avec le Parlement sur de nouvelles bases.

AMITIES

M. SANTARELLI / COMEUR////