

[REDACTED]

COUNCIL OF THE EUROPEAN COMMUNITIES
GENERAL SECRETARIAT

[REDACTED]

PRESS RELEASE

335th meeting of the Council

Brussels, 18 March 1975

- Economics/Finance -

President: Mr Richie RYAN
Minister for Finance, Ireland

387/75 (Presse 36)

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

Belgium

Mr Willy DE CLERCQ	Minister for Finance
Mr Cecil de STRYCKER	Governor of the National Bank of Belgium

Denmark

Mr Ivar NØRGAARD	Minister for External Economic Affairs
Mr Eric HOFFMEYER	Governor of the National Bank

Germany

Mr Hans APEL	Minister for Finance
Mr Otto SCHLECHT	State Secretary, Ministry for Economic Affairs
Mr Karl KLASSEN	President of the National Bank

France

Mr Jean-Pierre FOURCADE	Minister for Economic Affairs and Finance
-------------------------	---

Ireland

Mr Richie RYAN	Minister for Finance
Mr T.K. WHITAKER	Governor of the Central Bank

Italy

Mr Emilio COLOMBO	Minister for the Treasury
-------------------	---------------------------

Luxembourg:

Mr Raymond VOUEL

Vice-President of the Government,
Minister for Finance

Netherlands:

Mr W.F. DUISENBERG

Minister for Finance

United Kingdom:

Mr Edmund DELL

Paymaster General

Commission:

Mr Francois-Xavier ORTOLI

President

Mr Wilhelm HAFERKAMP

Vice-President

Mr George THOMSON

Member

The following were also present:

Mr C.J. OORT

Chairman of the Monetary
Committee

Mr Charles MURRAY

Chairman of the Co-ordinating
Committee on Short-term
Economic and Financial Policies

Mr E. MALINVAUD

Chairman of the Economic Policy
Committee

o

o

o

ADJUSTMENT OF THE ECONOMIC POLICY GUIDELINES FOR 1975

The Council made its first triennial examination of the Community's economic situation in accordance with the provisions of its Decisions of February 1974 on the attainment of a high degree of convergence of the economic policies of the Member States.

For the purposes of this examination, the Commission had submitted several documents to the Council, including a communication on the adjustment of the economic policy guidelines for 1975, together with a proposal for a Council Decision and a summary account of the economic policies pursued in 1974. Furthermore, an Opinion of the Economic and Social Committee was available to the Council.

The discussion enabled Members of the Council to present their assessments of the Community's economic situation and to comment on the general guidelines and the guidelines for each individual Member State advocated by the Commission.

At the end of these discussions, the Council signified its agreement ⁽¹⁾ to the Decision embodying the guidelines for Member States designed to enable them to draw up their economic policies accordingly. Furthermore, the Council instructed the Permanent Representatives Committee to study the problems dealt with in the draft Resolution submitted by the Prime Minister of Belgium at the meeting of the Heads of Government at the Council in Dublin on 10 and 11 March 1975.

⁽¹⁾ The United Kingdom delegation, however, entered a provisional reservation.

UNIT OF ACCOUNT

As a result of the initiative taken since September 1974 by the French Minister for Economic Affairs and Finance in studying the problems associated with fixing a new unit of account, a report on the subject was submitted to the Council by the Monetary Committee.

The Council was gratified by receiving such a report forming an excellent basis for its discussions.

Starting from the Monetary Committee's recommendation for a "basket" unit of account, the Commission had proposed to the Council that the first step in its practical application should be one of fixing and converting the unit of account used for expressing the amounts of aid under the ACP-EEC Convention of Lomé.

The Council signified its agreement ⁽¹⁾ to the following enacting terms:

The amounts given in the ACP-EEC Convention of Lomé are expressed in units of account which are made up of a basket of currencies of the Member States of the European Communities.

⁽¹⁾ The United Kingdom delegation entered a provisional reservation.

The unit of account is calculated from the sum of the following amounts in Member States' currencies:

DM	0.828	(27.3%)
£ sterling	0.0885	(17.5%)
FF	1.15	(19.5%)
Lit.	109	(14.0%)
HFL	0.286	(9.0%)
BF	3.66	(7.9%)
Lux. F	0.14	(0.3%)
DKr	0.217	(3.0%)
5 Irish	0.00759	(1.5%)

The value of the unit of account in any currency is equal to the sum of the equivalents in that currency of the above amounts. It is calculated by the Commission using daily market exchange rates.

Daily values of the unit of account in various national currencies will be made available, and will be published periodically in the Official Journal of the European Communities.

EUROPEAN MONETARY CO-OPERATION FUND

Having received the Opinions of the European Parliament, of the Monetary Committee and of the Committee of the Governors of the Central Banks, the Council conducted an initial discussion on the proposal for a Regulation amending the Regulation establishing a European Monetary Co-operation Fund.

At the end of this brief discussion the Council agreed to return to the subject at a future meeting.

MISCELLANEOUS DECISIONS

The Council adopted the following in the official languages of the Communities:

-- Decisions

- adopting the first three-year plan of action for scientific and technical information and documentation;
- concluding an international Convention on the simplification and harmonization of Customs Procedures and accepting the Annex thereto concerning customs warehouses;

-- Regulations

- on the implementation of Decision No 47/74 of the EEC--AASM Association Council temporarily derogating from the definition of the concept of originating products in order to take account of the special situation of Mauritius with regard to certain textile products;
- amending Regulation (EEC) No 804/68 on conditions for the granting of aid for the private storage of Grana Padano and Parmigiano-Reggiano cheeses;
- laying down special rules for the purchase of sugar beet.

With regard to regional policy, the Council adopted

- the Regulation establishing a European Regional Development Fund;
- the Decision setting up a Regional Policy Committee;
- the Regulation supplementing the Financial Regulation of 25 April 1973, applicable to the general budget of the European Communities;
- the Decision applying the Regulation establishing a European Regional Development Fund to the French Overseas Departments
- the Regulation on the transfer to the European Regions' Fund of 150 million units of account out of the **appropriations** held in reserve by the guidance section of the European Agriculture Guidance and Guarantee Fund;

- II -

FOOD AID

With regard to emergency action for populations affected by the events in Cyprus, the Council adopted the Regulation laying down general rules for supplying the United Nations High Commission for Refugees (UNHCR) with 300 metric tons of butteroil within the framework of the food aid programme for 1975.

It also authorized the Commission to negotiate an agreement with the United Nations High Commission for Refugees for supplying this aid.

Furthermore, the Council adopted Regulations laying down general rules for supplying Somalia with the following as food aid:

- oils and fats derived from milk (butter or butteroil to the equivalent of 850 metric tons of butteroil)
- skimmed milk powder (2,000 metric tons).

In addition, it adopted, at this meeting, the Decision authorizing the Commission to negotiate with the Democratic Republic of Somalia an agreement for supplying the abovementioned food aid and for implementing that agreement in advance.

o

o

o

The Council adopted the Commission's mandate to open negotiations with Brazil with a view to concluding a voluntary restraint agreement in respect of textile products.

o

o o

The Council gave its consent, as requested by the Commission pursuant to Article 95 of the ECSC Treaty, to a draft decision for extending certain provisions of the ECSC Treaty to operations carried out on Norwegian territory.

o

o o

On a proposal from the French Government, the Council appointed Mr Yves CORPET, Delegate for Education, training and employment, as a member of the Advisory Committee for Vocational Training to replace Mr de l'ESPINAY, who has resigned, for the remainder of the latter's term of office, i.e. until 30 January 1976.

The Council adopted the decision appointing members and alternate members of the Advisory Committee on Freedom of Movement for Workers as laid down in Regulation (EEC) No 1612/68.

The following were appointed members and alternate members:

	(a) <u>members</u>		(b) <u>alternates</u>
<u>A. Government representatives</u>			
Belgium	Mr MISSOTTEN	Mr DEQUAN	Miss MARQUEGNI
Germany	Mr MILLER	Mr STOVE	Mr WEIDENBORNE
Denmark	Mr KIRSTEIN	Mr BORRESCHMIDT	Mr RUDFELD
France	Mrs VIOT	Mr CANTAN	Mr CULAUD
Ireland	Mr O'NEILL	Mr LEONARD	Mr CORCORAN
Italy	Mr FALCHI	Mr TAVERNINI	Mr COZZOLINO
Luxembourg	Mr EWEN	Mr NIMAX	Mr QUARING
Netherlands	Mr RENARDEL de la VALETTE	Mr PABON	Mr VESSEUR
United Kingdom	Mr SMART	Mr WEAVER	Mr RIMINGTON
<u>B. Trade union representatives</u>			
Belgium	Mr KUYLEN	Mr VERBOVEN	Mr DUHIN
Germany	Mr DUDA	Mr KASTELINER	Mr SCHUPETA
Denmark	Mr HANSON	Mr SØNDER	Mr ANDERSON
France	Mr APOSTOLO	Mr DEGRIS	Mr EVAIN
Ireland	Mr KENNEDY	Mr WALSH	Mr CASSIDY
Italy	Mr MAGNANI	Mr CAVAZZUTI	Mr KIRSCHEN
Luxembourg	Mr CASTEGNARO	Mr MIRKES	Mr SCHWEITZER
Netherlands	Mr ter HORST	Mr GRASMAN	Mr COMMANDEUR
United Kingdom

C. Representatives of employers' organizations

	(a) <u>members</u>		(b) <u>alternates</u>
Belgium	Mr DE NORRE	Mr STANDAERT	Mr LARDOT
Germany	Mr LINDNER	Mr WEBER	Mr GUNTHER
Denmark	Mr BORGQUIST	Mr CLEMENSEN	Mr STENBIERRE
France	Mr VRILLON	Mr LENOBLE	Mr PARION
Ireland	Mr FEGAN	Mr STEEN	Mr DEEPSEY
Italy	Mr RAINERO	Mr CICERO	Mr SORACE
Luxembourg	Mr WAGNER	Mr WEYLER	Mr BEISSEL
Netherlands	Mr GREVERS	Mr PAUW	Mr VAANDRAGER
United Kingdom	Mr BRADBURY	Mr TAYLOR	Mr MORTON

Bruxelles, le 17 mars 1975
MS/mh

Groupe du Porte-Parole

Message au télex à 17.15 h.

Note BIO(75) 92 aux Bureaux Nationaux
cc. aux Membres du Groupe et à MM. les Directeurs généraux DG I et X

Préparation Conseil "FINANCES" du 18/3

Le Conseil européen de Dublin n'ayant pas discuté des affaires économiques de façon approfondie, le Conseil de demain revêt une certaine importance; M. Haferkamp a d'ailleurs rencontré M. Richie Ryan, Président du Conseil en exercice à Dublin à propos de l'ordre du jour de demain, qui se présente comme suit :

1. Situation économique :

Le Conseil devrait en principe prendre position sur la communication de la Commission (COM(75) 91 - IP(75) 47).

Un bilan sur les politiques économiques suivies en 1974 présenté conformément à l'art. 2 de la décision du 18 février 1974 (COM(75) 92 final) sera également examiné par le Conseil.

D'autre part, le rapport sur la convergence des politiques économiques fondé sur l'art. 12 de la même décision du Conseil (COM(75) 93 final) fera également l'objet d'une discussion sans que l'on s'attende à des résultats concrets compte tenu de la période extrêmement critique pendant laquelle s'est appliquée cette décision.

2. Unité de compte

Je vous rappelle que la Commission avait soumis au Conseil du 19 décembre 1974 une option politique à prendre pour baser l'unité de compte sur un système de "panier". Elle a transmis au Conseil une proposition (COM(74) 2105 final/2) tendant à définir une unité de compte européenne (UCE) qui serait appelée à devenir progressivement l'unité unique pour l'ensemble des activités communautaires et qui remplacerait donc les 16 unités de compte actuelles. Pour le moment, la Commission se contente de la proposer uniquement pour le Fonds de Développement.

La Banque européenne d'Investissement pourrait adopter l'UCE compte tenu de son intervention dans le cadre de la Convention de Lomé et l'introduire également dans son bilan (il suffirait aux ministres, p. ex. à l'issue du Conseil de se "transformer" en gouverneurs de la BEI, puisqu'il s'agit des mêmes personnes). Je vous rappelle que l'avis du Comité monétaire du 4/3 sur cette affaire était extrêmement positif et l'on a donc bon espoir que la proposition de la Commission soit adoptée.

Je vous rappelle également que le panier de devises composant l'UCE est défini comme suit :

DM	0.828
£	0.0885
FF	1.15
Lit	109
HFL	0.286
FB	3.66
F Lux.	0.14
Dkr.	0.217
£ irl.	0.00759

Cette composition ne changera pas, bien que la valeur de l'UCE exprimée dans des monnaies nationales se modifiera chaque jour.

Le cours de change pour une UCE était par exemple le 4 mars 1975 de :

1 UCE =	3.02269	DM
	0.542744	£
	5.49712	FF
	828.324	Lit.
	3.09534	HFL
	44.8470	FB/F Lux.
	7.13073	Dkr.
	1.31740	\$

1.04474 SDR.

3. FECOM

La proposition de règlement du Conseil du 11/12/74 (COM(74) 1106) modifiant le règlement du Conseil instituant le FECOM dans le sens d'un accroissement de ses compétences, se trouve sur la table du Conseil.

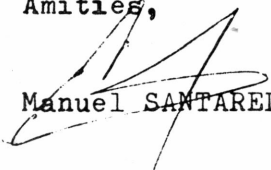
L'avis et surtout l'exposé des motifs du Parlement européen sont extrêmement favorables à la proposition de la Commission, mais le Comité monétaire et les gouverneurs des banques centrales semblent réservés.

DIS

A l'occasion du déjeuner un certain nombre de problèmes pourraient être évoqués notamment la situation du serpent compte tenu des intentions prêtées aux autorités suisses d'envisager une formule du type "Suède" ou "Norvège" et de la réunion des ministres du "serpent" dans la matinée de demain, FIN DIS

PS : Au cas où vous seriez interrogés sur l'affaire HOFFMANN-LA ROCHE, compte tenu de l'article paru dans le "Corriere della Sera" du 15/3, je vous prie de répondre comme l'a fait le Porte-Parole aujourd'hui à midi que : "nous nous abstenons pour l'instant de tout commentaire dans cette affaire".

Amitiés,


Manuel SANTARELLI

Bruxelles, le 18 mars 1975
BO/ab

remis au telex à 18 h 45

PRIORITE P - 1

Note BIO (75) 92 - suite 1 aux Bureaux nationaux
c.c. aux membres du Groupe et à MM. les Directeurs généraux D.G. I et X

Conseil des ministres des finances

Les ministres des finances se sont réunis en Conseil cet après midi. A l'ordre du jour, deux points importants :

- le premier examen trimestriel de la situation économique dans la Communauté et,
- l'unité de compte européenne.

1. - Le Conseil devait délibérer sur la Communication de la Commission concernant l'adaptation des politiques économiques pour 1975 (COM 91 final), qui comportait en annexe un projet de décision (IP(75) 47). A l'examen du Conseil figuraient également les autres documents que nous vous avons envoyés (voir note BIO COM 82), bilan des politiques économiques suivies en 1974 (COM 92 final), ainsi que le rapport sur la convergence des politiques économiques des Etats membres (COM 93 final).

Les communications de la Commission ont donné lieu à un tour de table durant lequel, chaque ministre a fait le point de la situation économique dans son pays. A remarquer que le diagnostic et les suggestions de la Commission n'ont pas fait l'objet de contestations particulières. On est donc parvenu rapidement à un accord du Conseil sur la proposition de décision qui adopte les orientations de politique économique contenues dans la communication de la Commission (COM 91 final).

2. - Unité de compte - Le Président du comité monétaire a fait rapport au Conseil sur les délibérations qui ont eu lieu au sein de ce comité sur les propositions de la Commission au sujet de la définition et de la conversion de l'unité de compte utilisée pour exprimer des montants dans la Convention CEE/ACP de Lomé. L'accord réalisé au sein du comité monétaire a été entériné par le Conseil, avec une réserve de la délégation britannique qui, tout en exprimant son accord de principe, doit consulter son parlement avant de le formaliser. A noter que le Conseil des gouverneurs de la Banque européenne d'investissement vient également d'adopter la même unité de compte pour les opérations de la BEI (

A l'issue du Conseil qui s'est terminé vers 17 h 45, (le point concernant le Fonds européen de coopération monétaire ayant été renvoyé au Coreper), la Commission a publié la déclaration suivante dont je vous prie d'assurer la meilleure diffusion possible :

./.

**"DECLARATION DE LA COMMISSION A L'OCCASION DE L'ADOPTION D'UNE NOUVELLE
UNITE DE COMPTE EUROPEENNE**

" A l'issue du Conseil du 18 mars 1975, le Président ORTOLI s'est félicité de ce que "les relations financières entre l'Europe et des pays associés à l'Europe fassent appel à une unité de compte européenne. Il ne s'agit certes que d'un premier pas dans la voie d'un progrès de la construction monétaire européenne. Mais c'est un pas, et c'est un progrès".

De son côté, M. HAFERKAMP, Vice-Président de la Commission pour les Affaires économiques et financières, a notamment déclaré :

"A la suite du Conseil d'aujourd'hui, il est entendu que les relations financières entre l'Europe et les 46 pays d'Afrique, des Caraïbes, et du Pacifique associés à l'Europe, seront définis en une unité de compte européenne.

Le Conseil des Gouverneurs de la BEI vient également d'adopter la même unité de compte pour les opérations de la Banque.

Le choix des Ministres répond à une évidente nécessité. La construction européenne consiste justement à faire que des nécessités évidentes conduisent à des choix politiques.

On ne peut que se réjouir du progrès accompli aujourd'hui dans l'amorce d'une définition d'une personnalité monétaire européenne".

fin

Amitiés

B. OLIVI

