



COUNCIL OF THE EUROPEAN COMMUNITIES
GENERAL SECRETARIAT



PRESS RELEASE

416th meeting of the Council

- Economy/Finance -

Brussels, 8 November 1976

President: Mr W.F. DUISENBERG

Netherlands Minister of Finance

PRESS RELEASE

Brussels, 10 November 1976
1225/76 (Presse 129) Corr. (e)

C O R R I G E N D U M

to Press Release No. 1225/76 (Presse 129)
of 8 November 1976

Page 6, paragraph 4, first line :

Read : "As to intra-Community exchange relations, the
Council....."

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

Belgium:

Mr Willy DE CLERQ Minister for Finance
Mr Fernand HERMAN Minister for Economic Affairs

Denmark:

Mr Svend JAKOBSEN Minister for Fiscal Affairs
Mr Kurt HANSEN Secretary of State,
 Ministry of Economic Affairs

Federal Republic of Germany:

Mr Karl Otto POEHL Secretary of State,
 Ministry for Finance

France:

Mr Michel DURAFOUR Minister responsible for the
 Economy and Finance

Ireland:

Mr Richie RYAN Minister for Finance

Italy:

Mr Gaetano STAMMATI Minister for the Treasury

Luxembourg:

Mr Jean DONDELINGER Ambassador,
 Permanent Representative

Netherlands

Mr W.F. DUISENBERG

Minister for Finance

United Kingdom

Mr Denis HEALEY

Chancellor of the Exchequer

Commission

Mr François-Xavier ORTOLI

President

Mr Wilhelm HAFERKAMP

Vice-President

EUROPEAN UNIT OF ACCOUNT IN AREAS COVERED BY THE ECSC TREATY

The Council gave its assent as requested on the revised draft Commission Decision on the use of the European unit of account (EUA) in Decision No 73/287/ECSC concerning coking coal and coke for the iron and steel industry in the Community.

This draft is intended to modify the nominal values of maximum sales aids for coking coal and coke and the contributions towards Community financing of these aids. To prevent a decline in the value of the abovementioned aids and contributions in terms of national currencies, the Commission is proposing to increase the amounts expressed in units of account by 5.5% from 1 January 1976 so that their value in terms of national currencies will remain broadly unchanged.

EUROPEAN UNIT OF ACCOUNT FOR THE COMMUNITY BUDGET

The Council examined the draft resolution on the application of the European unit of account to the budget of the Communities.

The Council, as composed at this meeting, agreed to await the outcome of the discussions of the Council of Ministers for Foreign Affairs on 15 and 16 November and indicated its intention of returning to this matter at its next meeting on economic and financial questions, planned for 22 November.

STRENGTHENING OF THE INTERNAL ECONOMIC AND FINANCIAL
COHERENCE OF THE COMMUNITY

The Council noted the Opinions submitted by the Economic Policy Committee and the Monetary Committee on the Commission memorandum to the European Council of 1 and 2 April 1976 and the suggestions put forward by Minister Duisenberg.

The Council is convinced that both the development of the Community and the greater stability of intra-Community exchange relations require that the economic policies of the Member States should converge and their economic situations be brought into closer alignment.

It considers that the efforts currently being made in the Community to combat inflation and to ensure continued and balanced growth are to a great extent dictated by this need and should thus continue with all due resolve.

In order to provide a medium-term Community framework for the Member States' conjunctural and structural policies, the Council undertakes to adopt with the minimum possible delay the draft IVth Medium-Term Economic Policy Programme submitted by the Commission on 5 October 1976. It notes the Commission's intention of supplementing this general programme with detailed proposals.

The Member States and the Community Institutions will have to ensure that, as far as possible, medium and short term economic policies are framed in conformity with this programme.

The Council considers that it would be appropriate to make pragmatic use of the various opportunities for aligning monetary policy objectives without, however, encroaching upon national powers and areas of responsibility.

The Council agreed that internally established national monetary objectives which vary from one Member State to another should be discussed from time to time by the Monetary Committee, which should compare the outturn with the objectives, examine and account for any deviations and discuss possible remedies. The Committee should also continue the study of ways and means of gradually aligning intermediate objectives.

As to intra-Community trade relations, the Council considers that a greater degree of stability is highly desirable and that the Dutch proposals could make an important contribution to that end. The Council requested the Monetary Committee and the Committee of the Governors of the Central Banks to look at these ideas in greater detail, see how and under what circumstances they could be realized, and report back before the end of the year.



VARIOUS DECISIONS

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

- concluding the agreement in the form of an exchange of letters amending the English version of Table II of Protocol No 2 to the Agreement between the European Economic Community and the Swiss Confederation;
- on the application of Decisions Nos 2/76 and 3/76 of the EEC-Austria, EEC-Finland, EEC-Iceland, EEC-Norway, EEC-Portugal, EEC-Sweden and EEC-Switzerland Joint Committees amending Protocol No 3 concerning the definition of the concept of "originating products" and methods of administrative co-operation;
- amending Regulation (EEC) No 950/68 on the Common Customs Tariff.

o

o

o

Acting on a proposal from the French Government, the Council appointed Mr Guy CABUROL, Secretary of the Commission Confédérale Emploi et Formation Professionnelle C.G.T. as an alternate member of the Advisory Committee on Vocational Training to replace Mr MICHEL, who has resigned, for the remainder of the latter's term of office which runs until 20 June 1978.

Acting on a proposal from the Danish Government, the Council appointed Mr Bent NIELSEN, Landsorganisationen i Danmark, as an alternate member of the Advisory Committee on Safety, Hygiene and Health Protection at Work to replace Mr THORGRIMMSON, who has resigned, for the remainder of the latter's term of office which runs until 4 May 1978.



Bruxelles, le 8 novembre 1976

MvD/be

PRIORITE P 1

remis au télex :

Note BIO(76) 374 aux Bureaux nationaux
cc. aux Membres du Groupe et à MM. les Directeurs généraux des DG I et X
et à M. Christensen, DG VIII

Préparation Conseil Economie/Finances du 8 novembre 1976

Vendredi, 5 novembre, le Coreper a confirmé l'ordre du jour du Conseil Economie/Finances qui se limite à la discussion des deux sujets suivants :

1. Renforcement de la cohésion interne de la Communauté en matière économique et financière (Plan Duisenberg).
2. Application de l'UCE (type panier) au budget et dans le domaine du Traité CECA.

Ad 1.:

En préparation la discussion du Conseil, le Comité monétaire et le Comité de politique économique ont élaboré un rapport.

La prise de position de la Commission se base sur son papier qu'elle a soumis au Conseil Européen le 1 avril 1976 à Luxembourg, intitulé "Actions économiques et monétaires", où elle plaide en faveur d'un renforcement de l'organisation monétaire de la Communauté.

Lors de la discussion de ce point, le Conseil inclura, probablement, les deux sous-points :

- meilleure coordination de la politique économique et
- limitation quantitative du volume monétaire.

dans une discussion plus large traitant le rapport annuel sur la situation économique et le 4ème programme. Etant donné que le Conseil ne peut pas approuver ces deux rapports, sans consultation du Parlement Européen, la discussion finale sur ces deux points n'aura lieu que le 22 novembre.

En ce qui concerne les deux autres sous-points, c'est-à-dire

- le système des zones objectives et
- le contrôle des Euro-marchés,

il est peu probable au stade actuel que le Conseil arrivera à des conclusions finales. Sur le plan technique, des progrès ont été fait entretemps, et les Comités compétents seront sûrement amenés à continuer les recherches d'un système réalisable.

./.

Ad 2.:

Etant donné que les travaux ~~concernant l'introduction de l'UCE (type panier) au budget 1978~~ concernant l'introduction de l'UCE (type panier) au budget 1978 (à l'exception de la partie agricole) ont justement commencé au sein du Groupe du Conseil, il est souhaitable que le Conseil confirme concrètement l'orientation à prendre, qui, dans des termes assez vagues, a déjà été exprimé le 5 avril de cette année, c'est-à-dire que le Conseil s'engage à employer l'UCE pour le budget 1978 et qu'il charge par conséquent le Groupe compétent à lui soumettre un règlement d'application pour discussion.

En ce qui concerne le problème de l'UCE dans le domaine du Traité CECA, il est à rappeler que l'UC a été introduite pour la CECA le 18 décembre 1975. Il s'agit ici d'un problème mineur d'adaptation des contributions pour un fonds de subvention pour le charbon à coke.

A suivre.

Amitiés,



M. SANTARELLI

Bruxelles, le 8 novembre 1976
MvD/mh

Remis au télex à 18h45

Note BIO(76) 374 suite 1 et fin aux Bureaux Nationaux
cc. aux Membres du Groupe et à MM. les directeurs généraux DG I et X
et à M. Finn Christensen, DG VIII

Conseil FINANCES

1. Renforcement de la cohésion interne de la Communauté en matière économique et financière (plan Duisenberg)

Le Conseil a adopté une résolution dans laquelle il se prononce pour la nécessité d'une plus grande stabilité des relations de change intra-communautaires. Par conséquent, il invite le Comité monétaire et le Comité des Gouverneurs des Banques Centrales à approfondir les idées du plan Duisenberg.

A un certain moment, le Vice-Président Haferkamp a dû intervenir très vigoureusement pour que le Conseil adopte cette résolution.

"...Nous risquons de laisser passer l'occasion de corriger les axes centraux de notre politique économique. Dans quelques semaines il se pourrait que nous soyons contraints de nous entretenir d'autres problèmes que la formulation d'un texte !!!"

2. L'Unité de compte européenne pour le budget

A cause de la réserve d'une délégation, ce problème a été renvoyé au prochain conseil.

Par contre, l'UCE dans le domaine de la CECA a été adoptée, après que la délégation italienne ait levé sa réserve.

3. Aide financière à l'Italie

L'Italie a demandé une aide financière, étant donné que la Banque d'Angleterre ne pourra plus renouveler son crédit de 486,52 millions de \$ le 15 décembre prochain. Le Conseil s'est déclaré prêt à aider l'Italie, sans préciser toutefois les moyens à mettre en oeuvre pour y arriver.

Amitiés


Manfredo SANTARELLI

