

[REDACTED]

COUNCIL OF THE EUROPEAN COMMUNITIES
GENERAL SECRETARIAT

[REDACTED]

PRESS RELEASE

5668/84 (Presse 49)

916th meeting of the Council
- Economic and Financial Affairs -
Brussels, 12 March 1984

President: Mr Jacques DELORS,

Minister for Economic Affairs,
Finance and the Budget
of the French Republic

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

Belgium:

Mr Paul NOTERDAEME
Ambassador,
Permanent Representative

Denmark:

Mr Henning CHRISTOPHERSEN
Minister for Finance

Germany:

Mr Hans TIETMEYER
State Secretary,
Federal Ministry of Finance

Greece:

Mr Gerassimos ARSENIS
Minister for Economic Affairs

France:

Mr Jacques DELORS
Minister for Economic Affairs,
Finance and the Budget

Mr Henri EMMANUELLI
State Secretary to the Minister
for Economic Affairs, Finance and
the Budget

Ireland:

Mr Alan DUKES
Minister for Finance

Italy:

Mr Giovanni GORIA
Minister for the Treasury

Luxembourg:

Mr Jacques SANTER
Minister for Finance

Netherlands:

Mr H. RUDING
Minister for Finance

United Kingdom:

Mr G.J. LITTLER
Second Permanent Secretary
of the Treasury

For the Commission:

Mr François-Xavier ORTOLI
Vice-President

Mr Christopher TUGENDHAT
Vice-President

Also present at this meeting:

Mr Michel CAMDESSUS
Chairman of the Monetary Committee

Mr Jérôme VIGNON
Chairman of the Co-ordinating Group
for Economic and Financial Policies

Mr I. BYATT
Chairman of the Economic Policy
Committee

Mr Tomàs O'COFAIGH
Chairman of the Committee of
Governors of the Central Banks

PROGRESS IN MONETARY CO-OPERATION WITHIN THE COMMUNITY AFTER FIVE YEARS' OPERATION OF THE EMS

After a detailed discussion the Council made the following statement:

The Economic and Finance Ministers of the European Economic Community, meeting on 12 March 1984, the eve of the 5th anniversary of the creation of the EMS, have jointly examined the practical results of this experiment.

They are pleased to note that the principal objective of the EMS, as laid down by the European Council in Bremen, namely "the creation of a closer monetary co-operation leading to a zone of monetary stability in Europe" has been achieved. Exchange rate fluctuations have been considerably reduced, the co-ordination of monetary policies has been strengthened and there has been considerable progress towards the convergence of economic situations.

They find it particularly remarkable that these positive results have been obtained despite unprecedented disturbances in the world economic and monetary situation. The EMS has had the merit of reducing the impact of these disturbances on Europe and they therefore consider it to be a valuable achievement. They are therefore unanimous in wishing to maintain and strengthen it. This is the primary objective. However, they do not see it as a finished product and will bear in mind the longer-term objectives laid down in the European Council's Resolution of 5 December 1978. They will therefore take advantage of every opportunity to achieve further progress in the system by making practical adjustments, paying particular attention to the remarkable developments in private use of the ECU on the markets.

They consider that the Commission proposals, and its recommendation on financial integration, are a very useful basis for discussions on this subject.

Finally, they consider that the undertaking which they are thus pursuing is an important contribution to the wider operation of stabilizing the international monetary system. In subscribing to the international monetary commitment of the Versailles Summit, the Community representatives referred to the complementarity in this respect of the stability obligations subscribed to under the EMS.

FIRST QUARTERLY REVIEW OF THE ECONOMIC SITUATION IN THE COMMUNITY

On the basis of a Commission communication, the Council carried out the first quarterly review of the economic situation in the Community in accordance with Article 2 of the Decision of 18 February 1974 on convergence.

The Council concluded that, as proposed by the Commission, there was at present no need to adjust the economic policy guidelines for 1984 adopted by the Council in December of last year.

TAX MEASURES TO ENCOURAGE CO-OPERATION BETWEEN UNDERTAKINGS FROM
DIFFERENT MEMBER STATES

The Council agreed that priority should be given to work on eliminating obstacles to co-operation between undertakings situated in different Member States.

It accordingly instructed the Permanent Representatives Committee, in the light of the day's discussions, to press ahead with examination of the proposal for a Regulation on the European Economic Interest Grouping and, in the tax field of the proposals on:

- the common system of taxation applicable to mergers, divisions and contributions of assets;
- the common system of taxation applicable to parent companies and their subsidiaries of different Member States;
- the elimination of double taxation in connection with the adjustment of transfers of profits between associated undertakings (arbitration procedure);
- the system of taxation applicable to transactions in securities.

It asked the Permanent Representatives Committee to report to it before 31 May 1984.

The Council also called on the Governments of the Member States to resume work as soon as possible on the International Convention on international mergers.

DIRECT INSURANCE OTHER THAN LIFE ASSURANCE

The Council resumed examination of direct insurance other than life assurance - provision of services. Following a report from Mr TUGENDHAT and an exchange of views on the basis for and means of making rapid progress, the Council agreed to set up a High-level ad hoc Working Party with a specific brief to explore compromise solutions and submit a report to the Council by June.

OTHER DECISION

Budget discharge for 1982

Having examined the annual report of the Court of Auditors for the financial year 1982, the Council approved the European Parliament Recommendation on the discharge to be given to the Commission in respect of implementation of the general budget of the European Communities for the financial year 1982.

Bruxelles, le 9 mars 1984

NOTE BIO (84) 112 AUX BUREAUX NATIONAUX
c.c. aux membres du groupe du porte parole

OBJET : REUNION DU CONSEIL ECONOMIE ET FINANCES DU
LUNDI 12 MARS 1984 (C.Boon)

Le Conseil a lieu lundi a 10 heures avec quatre points a l'ordre du jour.

Il semble avoir ete question que la 8e directive concernant l'harmonisation des qualifications des commissaires aux comptes puisse passer en point A du Conseil ECO/FIN. Tel n'est pas le cas. Nous ne saurons que lundi si la directive est susceptible de passer en point A du Conseil affaires generales.

Lors du dernier Conseil ECO/FIN, M. Delors avait dresse un programme des 4 mois a venir. Sous le titre general de l'"Approfondissement de la Communaute", il avait estime qu'il fallait travailler dans les quatre domaines suivants :

- politiques nouvelles,
- integration financiere,
- cooperation monetaire,
- operations prets et emprunts.

Le Conseil abordera lundi des elements des "politiques nouvelles" et la cooperation monetaire.

1. Bilan de la cooperation monetaire au sein de la Communaute apres cinq ans de fonctionnement du SME

La discussion commencera sur base du rapport de la Commission presente par le vice-president Ortooli (voir COM(84)125 et note P 22) et d'un rapport oral du president du comite monetaire.

Il y aura vraisemblablement un large accord sur les lignes essentielles du bilan de la Commission.

Les ministres seront amenes a formuler un jugement sur le fonctionnement du systeme depuis cinq ans. Ce jugement pourrait constituer la base de travaux ulterieurs sur des developpements eventuels du Systeme.

Les deuxieme et troisieme points de l'ordre du jour, a savoir la 2e directive concernant la prestation des services d'assurances autres que sur la vie et les mesures d'incitations fiscales a la creation du GIE ressortent du volet "politiques nouvelles" dans le programme de M. Delors

2. 2e Directive sur les assurances autres que sur la vie

Les ministres sont appeles a examiner a nouveau (la derniere discussion avait eu lieu lors du Conseil d'octobre dernier) la liberalisation du secteur des assurances. Pour essayer de faire un pas en avant, le vice-president Tugendhat a transmis au Conseil une proposition de la delegation allemande qui suggere de traiter en premier lieu la libre prestation des services d'assurance pour les grands risques dans les domaines des transports, de l'industrie et du commerce, laissant a part les problemes concernant les risques de masse. M. Tugendhat insiste toujours sur le fait que la Commission maintient sa position de base, a savoir que la libre prestation des services est etablie par les articles 59 et 60 du Traite et que le travail au sein du Conseil concerne simplement la necessite de faciliter l'exercice de ce droit. Il est aussi evident que la discussion au Conseil a lieu sans prejurer les cas portes devant la Cour de justice contre certains Etats membres dans le domaine de l'assurance.

3. Mesures fiscales visant a encourager la cooperation entre entreprises d'Etats membres differents. (R.Elphick)

Je vous renvoie a notre note P 9 de janvier 1984 qui resume les propositions que la Commission a faites dans ce domaine dans les annees 1969 et 1976. Il s'agit notamment de trois propositions de directives concernant respectivement :

- l'instauration d'un regime fiscal commun applicable aux fusions, scissions et apports d'actifs intervenant entre societes d'Etats membres differents,
- l'instauration d'un regime fiscal commun applicable aux societes-meres et filiales,
- l'elimination des doubles impositions.

4. Premier examen trimestriel de la situation economique dans la Communauté

La discussion sera introduite par le vice-president Ortoli sur base du document adopte la semaine derniere par la Commission, lequel vous a ete transmis avec la note P 21. Nous nous attendons a ce que le Conseil confirme les orientations de politique economique pour 1984, telles qu'arretees en decembre dernier.

AMITIES
M. SANTARELLI / COMEUR ///



Bruxelles, le 12 mars 1984

NOTE BIO (84) 112 - suite 1 AUX BUREAUX NATIONAUX
c.c. aux membres du groupe du porte parole

Objet : session du Conseil ECONOMIE et FINANCES du
lundi 12 mars 1984 (C.Boon)

Le debat sur le bilan de cinq annees de cooperation
monetaire dans le cadre du SME s'est termine a 13h30 par
l'adoption d'une declaration du Conseil dont voici les termes :

"Les ministres de l'Economie et des Finances de la
Communaute economique europeenne, reunis le 12 mars 1984, veille
du 5eme anniversaire de la creation du SME, ont examine en
commun les resultats concrets de cette experience.

Ils ont constate avec satisfaction que l'objectif essentiel
fixe au SME par le Conseil europeen de Breme, c'est-a-dire
d'etablir une cooperation monetaire plus etroite, aboutissant a
une zone de stabilite et de solidarite en Europe a ete atteint.
En effet, les variations de change ont ete considerablement
attenees, la concertation et la coordination des politiques
monetaires ont ete renforcees et la convergence des situations
economiques a notablement progresse.

Nous tenons pour particulierement remarquable le fait que
ces resultats positifs ont ete obtenus en depit des
perturbations sans precedent de la conjoncture economique et
monetaire mondiale. Le SME a eu le merite d'attenuer ces
secousses pour l'Europe et nous le considerons donc comme un
acquis precieux. Nous sommes donc unanimes a souhaiter le
preserver et le renforcer. Tel est notre objectif premier.
Nous ne le considerons pas, pour autant, comme un ensemble
acheve et gardons a l'esprit les objectifs a plus long terme
definis par la resolution du Conseil europeen du 5 decembre
1978. Nous saisissons donc les meilleures occasions de le faire
progresser par des adaptations concretes, tenant compte
notamment des remarquables developpements de l'Ecu prive sur les
marches.

Nous considerons que les propositions de la Commission,
ainsi que sa recommandation sur l'integration financiere
constituent a cet egard une base tres utile de travail.

Nous estimons enfin que l'entreprise que nous poursuivons
ainsi est une contribution importante a l'oeuvre plus vaste de
stabilisation du systeme monetaire international. En souscrivant
a l'engagement monetaire international du Sommet de Versailles,
les representants de la Communaute avaient rappele la
complementarite a cet egard des obligations de stabilite
souscrites dans le cadre du SME".

Les principaux elements du debat feront l'objet d'une autre
note BIO qui vous parviendra dans le courant de l'apres-midi.

Dans le cadre du RENDEZ-VOUS DE MIDI, les notes suivantes
ont ete distribuees ce lundi 12.3.84 :

- MEMO 26 l'Industrie aerospaciale europeenne - situation et
chiffres.
- statistiques : economie du gaz naturel en 1983

117

AMITIES V ASUIVRE
M. SANTARELLI

Bruxelles, le 12 mars 1984
Note BIO(84)112(suite 2) aux Bureaux Nationaux
cc. aux membres du Groupe du Porte-Parole

ECO/FIN COUNCIL (R. Elphick)

Fiscal measures encouraging cooperation between companies

Vice-President Tugendhat pointed out that while at the Athens Summit there was a broad consensus on the need for action to encourage cooperation between undertakings in different Member States, what was now required was elimination of the legal and tax obstacles to such cooperation. The Council agreed that Coreper should produce a report by the end of May covering the three directives before the Council (on mergers, parent and subsidiary companies, the elimination of double taxation). They should also study the problems concerned with establishing a European cooperation grouping, as well as the harmonisation of taxation on stock exchange transactions and the possibility of an international convention on mergers.

Second Directive on the freedom to provide services in non-life insurance

The Council made a useful advance in this long running dossier. They agreed to Mr Tugendhat's suggestion to set up a high-level group of experts to examine the Directive as well as the German suggestion that progress could be made more easily by concentrating as a first step on industrial, commercial and transport risks. The President of the Council announced that his government was not nominating Mr Barthelemy as the chairman of the group. He expected their report to be studied at the Council on 4 June. Mr Tugendhat reminded the Council that freedom to provide services in insurance was guaranteed under the Treaty but that he welcomed the Council's action in providing a possible step forward. Speaking to journalists afterwards, he expressed satisfaction that the dossier appeared at last to be moving ahead.

Regards,

M. SANTARELLI COMEUR///



BRUXELLES, LE 13 MARS 1984

NOTE BIO (84) 112 - suite 3 et fin AUX BUREAUX NATIONAUX
c.c. aux membres du groupe du porte parole

Objet : session du Conseil ECONOMIE et FINANCES du lundi
12 mars 1984 (C.Boon)

Le vice-president Ortoli a introduit le debat sur le bilan
de la cooperation monetaire dans les termes suivants :

1. le SME a rempli son objectif initial,

a savoir "etablir une cooperation monetaire plus etroite
aboutissant a une zone de stabilite en Europe":

- le contexte s'est avere assez difficile pour pouvoir estimer que ce ne sont pas paroles abstraites,
- la coordination des politiques nous a mene a une convergence des diagnostics et des conceptions, ce qui donne en 1984 une situation tres differente de ce qu'elle etait en 1979. On est parti d'un seul mecanisme de change contraignant pour parvenir progressivement au developpement d'une pratique de plus en plus nourrie de concertation.
- la convergence a cependant ete limitee notamment par les obstacles persistants a la libre circulation des capitaux et les possibilites d'endettement exterieur inconditionnel.
- les resultats ont ete patents (cf. chiffres dans P22).

2. Fonctionnement des mecanismes

- Des limites a l'utilisation des mecanismes sont peu a peu apparues concernant l'usage officiel de l'Ecu, l'indicateur de divergence, les mecanismes de credit et leur mise en oeuvre.
- le champ d'application du systeme est incomplet :
 - . n'y participent pas ou pas completement tous les Etats-membres,
 - . il y a certes un debut "d'association non denomnee" avec les pays d'Europe voisins dans le cadre d'une cooperation qui depasse le SME, meme si elle n'est ni ecrite ni automatique.
- il faut aller vers la communautarisation des relations exterieures au Systeme. La "reflexion" post-Williamsburg et les travaux du groupe des Dix sont en cours a ce sujet.

Conclusion :

La Commiseion propose depuis deux ans une certaine evolution. Si elle ne parle pas de "passage institutionnel a la seconde etape", elle estime par contre qu'il y a des anomalies, que l'on peut et que l'on doit les regler. Il faut que s'exerce la volonte politique maximum pour etendre le SME de facon compatible avec nos ambitions dans l'etat actuel de la convergence.

Sont intervenus ensuite les representants des comites monetaires et des gouverneurs des Banques centrales, dont l'analyse a tout a fait rejoint celle de la Commission. Tous les Etats membres ont tenu a remercier cette derniere pour son travail.

A ensuite eu lieu un tour de table complet. Toutes les delegations ont ete d'accord pour estimer positif le bilan des cinq annees passees et pour le dire publiquement.

Des nuances se sont fait sentir entre les delegations pour les developpements futurs. Ces nuances ressortent du debat bien connu sur la convergence prealable necessaire aux developpements ulterieurs du Systeme ou sur la convergence, consequence necessaire de developpements prealables du Systeme.

Le vice-president Ortoli a alors de nouveau insiste sur le fait que la Commission avait fait (depuis 1982!) des propositions de renforcement du Systeme point trop ambitieuses et toujours autant d'actualite. Elles representaient des complements utiles ou necessaires aux dispositions existantes et formaient un tout (amelioration des mecanismes, amelioration des conditions de creation et d'utilisation de l'Ecu public). Levez ces obstacles "techniques" a demande M. Ortoli aux ministres et vous verrez comme la substance - autrement dit la convergence - s'en trouvera enrichie, sans parler de la manifestation de confiance en l'Europe que vous exprimerez ainsi, alors que tant de problemes nous assaillent.

M. Delors a conclu ce point en resumant les elements clés des interventions des delegations. La Commission et les comites devront poursuivre leurs travaux de reflexions en vue de voir si et dans quelles conditions un approfondissement du Systeme pourrait avoir lieu. C'est alors que le Conseil a adopte la declaration, objet de notre BIO suite 1.

1er examen trimestriel de la situation economique de la
Communaute

Le vice-president Ortoli a presente au Conseil les grandes lignes du document sur la situation economique, adopte il y a 15 jours par la Commission (Com(84) 108 et P 21). Apres l'intervention rapide de l'une ou l'autre delegation, le Conseil a decide de ne pas modifier les orientations de politique economique telles qu'arretees en decembre dernier.

AMITIES
P. CERF COMEUR

