

COUNCIL OF THE EUROPEAN COMMUNITIES
GENERAL SECRETARIAT

PRESS RELEASE

387th meeting of the Council
- Economy/Finance -
Brussels, 15 March 1976

President: Mr Raymond VOÜËL
Minister for Finance of
the Grand Duchy of Luxembourg

315/76 (Presse 27)

The Governments of the Member States and the Commission of the European Communities were represented by the following:

Belgium:

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

Denmark:

Mr Per HAEKKERUP	Minister for Economic Affairs
Mr Kurt HANSEN	State Secretary, Ministry of Economic Affairs

Germany:

Mr Hans APEL	Federal Minister for Finance
Mr Karl Otto POEHL	State Secretary, Ministry of Finance
Mr Otto SCHLECHT	State Secretary, Ministry of Economic Affairs

France:

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

Ireland:

Mr Richie RYAN	Minister for Finance
----------------	----------------------

Italy:

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

Luxembourg:

Mr Raymond VOÛEL

Minister for Finance

Netherlands:

Mr W.F. DUISENBERG

Minister for Finance

United Kingdom:

Mr Denis HEALEY

Chancellor of the Exchequer

Commission:

Mr Wilhelm HAFERKAMP

Vice-President

o

o o

COMMUNITY LOANS

The Council adopted the Decision concerning a Community loan for the Italian Republic and Ireland and also the Decision laying down economic policy conditions to be observed by these countries.

The negotiations opened by the Commission on the basis of the Council Decision of 16 February last have led to the drawing up of an integrated set of loan agreements involving, firstly, three operations relating to the issue by banking syndicates of debentures and firm bonds, two of which concern a total amount of \$800 million and the other DM 500 million and, secondly, a \$300 million banking loan at a variable rate. The length of these loans varies but is on average more than 5 years.

The funds raised by these different loan operations, which the Council has authorized the Commission to conclude, will be granted to the Italian Republic and Ireland, the former receiving \$1000 million and the latter \$300 million.

EURATOM LOANS

Continuing its discussions on the draft decision concerning the use of Euratom loans to make a Community contribution to the financing of nuclear power stations, the Council worked out guidelines covering most of the economic and financial aspects of the draft.

It was agreed to re-submit the draft to the Council at its meeting on Energy Questions on 25 March 1976 in order to complete these guidelines particularly from the energy point of view.

ECONOMIC SITUATION

Pursuant to its Decision on the attainment of a high degree of convergence of the economic policies of the Member States, the Council carried out the first quarterly examination for 1976 of the economic situation in the Community.

At the close of its discussion, which gave the delegations an opportunity to adopt positions on the course to be adopted by their countries, the Council approved the analysis of the economic situation set out in the Commission communication of 3 March 1976 and recorded its agreement on the Decision concerning the adjustment of the economic policy guidelines for 1976, as they appear in the Commission communication.

Under the same item of the agenda, the Council considered the Commission communication headed "Summary account and Degree of Convergence of the Economic Policies pursued in the Member States of the Community in 1975".

BUDGETARY UNIT OF ACCOUNT

Pending the submission in the near future of the Commission proposals regarding the budgetary unit of account, the Council held a preliminary discussion on the general aspects of the problem.

VARIOUS DECISIONS

The Council adopted, in the official languages of the Communities, the Regulations

- amending Regulation (EEC) No 804/68 on the common organization of the market in milk and milk products;
- fixing **the** threshold prices for certain milk products for the 1976/1977 milk year;
- amending Regulation (EEC) No 1411/71 on the fat content of whole milk;
- repealing Regulation (EEC) No 155/75 on the sale of skimmed-milk powder from public stocks for supply to developing countries;
- on the compulsory purchase of skimmed-milk powder held by intervention agencies for use in feedingstuffs;
- amending Regulation (EEC) No 986/68 laying down general rules for the granting of aid for skimmed milk and skimmed-milk powder for use in feedingstuffs;
- amending Regulation (EEC) No 823/68 as regards the conditions of entry for certain kinds of cheeses and Regulation (EEC) No 950/68 on the Common Customs Tariff;
- on the granting of a consumer subsidy for butter;
- laying down special measures, in particular for the determination of the supply of olive oil on the world market;
- laying down special measures, in particular for the determination of the supply of olive oil on the Greek market;

- amending Regulation (EEC) No 805/68 on the common organization of the market in beef and veal;
 - fixing certain prices applicable to milk and milk products, beef and veal and pigmeat for the 1976/1977 marketing year;
 - on the exchange rates applicable in agriculture repealing Regulation (EEC) No 475/75;
 - laying down general rules governing the distillation of table wines for which the distillation contract must be approved before 15 April 1976;
- the Decision concerning the system of aid applicable in France to certain wine producers;
- the Directives
- amending directives 66/403/EEC and 70/458/EEC on the marketing of seed potatoes and vegetable seed;
 - on mutual assistance for the recovery of claims resulting from operations relating to the system of financing the EAGGF, and agricultural levies and customs duties.

The Council also adopted, in the official languages of the Communities,

- the Regulations
- laying down special measures for linseed;
 - fixing for the year 1976 a Community quantitative export quota for certain types of lead waste and scrap;

- the Decisions

- supplementing the Decision of 15 October 1975 authorizing the Commission to negotiate an agreement between the European Economic Community and third countries on the rules applicable to the international carriage of passengers by coach and bus;
- adopting a research and training programme (1976 - 1980) for the European Atomic Energy Community in the field of biology - health protection (radioprotection programme);
- adopting a research programme (1976 - 1980) for the European Economic Community in the environmental field (indirect action);
- adopting a research programme (1976 - 1980) for the European Economic Community in the field of reference materials and methods (Community Bureau of References).

o

o

o

In the context of the 1974/75 implementation plan of the Food Aid Convention, the Council agreed that 3,500 tonnes of cereals from the special reserve for the Sahel be allocated to the Upper Volta.

o

o

o

The Council adopted the Decision, with the necessary directives, authorizing the Commission to open negotiations with Romania on textiles.

o

o

o

The Council adopted the Decision appointing the Members of the Administrative Board of the Euratom Foundation for the Improvement of Living and Working Conditions for the period from 15 March 1976 to 14 March 1979.

The following have been appointed:

I. Government representatives

	(a) <u>Full members</u>	(b) <u>Alternates</u>
Belgium	Mr G. BENS	Dr. L. DENONNE
Denmark	Mr G. COLN	Mr E. ANDERSEN
Germany	Mr K. FITTING	Dr. R. MILLER
France	Mr S. ANTOINE	Mr P.L. Remy
Ireland	Mr N. GREENE	Mr J. McGRATH
Italy	Mr U. TAVERNINI	Mr G. FORLENSA
Luxembourg	Mr R. SHINTGEN	Dr. NOESEN
Netherlands	Mr Ir. J.L. PRIMA	Dr. W.J. KAKEBEKE
United Kingdom	Mr N.S. FORWARD	Mr T. GALE

II. Trade union representatives

	(a) <u>Full members</u>	(b) <u>Alternates</u>
Belgium	Mr G. GOGNE	Mr A. THYRE
Denmark	Mr F. THORGRIMSON	Mr W.H. Tjørnehøj
Germany	Dr. U. ENGELLEN- KEFFER	Mr S. BALDUIN
France	Mr A. LAVAL	-
Ireland	Mr P. CARDIFF	Mr D. NEVIN
Italy	Mr A. FANTONI	Mr G. MARRI
Luxembourg	Mr J.P. HUPPERICH	Mr Pr. SCHWEITZER
Netherlands	Mr H. BODE	Mr H. VAN DER MEULEN
United Kingdom	Mr K. GRAHAM	Mr P. JACQUES

III. Representatives of employers' organizations

	(a) <u>Full members</u>	(b) <u>Alternates</u>
Belgium	Mr A. DUA	Mr DE PAEPE
Denmark	Mr A. PETERSEN	Mr J. ROSENBERG
Germany	Mr W. IMHOFF	Mr F.J. KADOR
France	Mr C. THOMAS	Mr Cl. AMIS
Ireland	Mr A.J. CULLEN	Mr J.J. MAHER
Italy	Mr G. LENATI	Mr P. SAVINI
Luxembourg	Mr E. SCHLEPPER	Mr L. JUNG
Netherlands	Mr M.G. JANSSEN	Mr J. DE JONGH
United Kingdom	Mr R.W. WATSON	Mr D. BELL

o

o

o

The representatives of the Governments of the Member States of the European Coal and Steel Community, meeting within the Council, adopted the Decision concerning certain tariff measures for the first half of 1976 in the official languages of the Communities.

Groupe du Porte-Parole

Bruxelles, le 15 mars 1976
MS/mh

Remis au télex à 13h.45

Note BIO(76) 87 aux Bureaux Nationaux
cc. aux membres du Groupe et à MM. les directeurs généraux DG I et X

PREPARATION CONSEIL FINANCES (14 h. 30)

Quatre points sont à l'ordre du jour du Conseil "Finances" :

1. Premier examen trimestriel de la situation économique dans la Communauté :
(voir BIO(76) 54 et 73)

Cet examen revêt une importance particulière du fait de la conjoncture d'une part et de la préparation d'autre part de l'échange de vue auquel procédera le Conseil européen sur la situation économique et sociale dans la Communauté.

Je vous rappelle que la Commission estime que les perspectives se sont améliorées depuis novembre et que les derniers chiffres traduisent des tendances positives en ce qui concerne l'amorce de la reprise. Des zones d'ombre subsistent : outre les incertitudes monétaires, la demande extérieure conserve un caractère aléatoire, le niveau du chômage reste élevé et la propension des entreprises à investir n'est pas encore suffisamment affirmée.

2. Emprunt communautaire de 1,3 milliard de \$ en faveur de l'Italie et de l'Irlande :

Il s'agit de la concrétisation de l'engagement politique pris le 16 février par le Conseil.

Le financement de l'emprunt est assuré et la Commission présente des propositions concrètes qui devraient permettre au Conseil de se prononcer à la fois sur les modalités proposées par la Commission et sur les conditions économiques et financières dont les prêts de 1 milliard de \$ pour l'Italie et de 300 millions de \$ pour l'Irlande sont assortis. Ces conditions économiques s'inscrivent dans la philosophie même de cet emprunt et relèvent de la solidarité communautaire : les Etats membres considérés pourront se prévaloir de cette solidarité mais devront bien entendu faire des efforts propres qu'ils auront eux-mêmes approuvés au sein du Conseil; il ne s'agit donc pas de conditions imposées par l'extérieur dest-à-dire par les pays garants mais de conditions que dans l'intérêt général et dans leur intérêt propre l'Irlande et l'Italie s'engagent à respecter.

Nous vous donnerons de plus amples informations dans le courant de l'après-midi.

3. Emprunts EURATOM

La Commission se réjouit qu'une décision de principe soit possible qui permettra à la Communauté de disposer d'une première tranche significative de moyens financiers qui joints aux moyens disponibles sur le plan national, faciliteraient l'équipement en centrales électro-nucléaires de la Communauté.

Le prochain Conseil "Energie" qui avait déjà donné son accord de principe à cette opération d'emprunts EURATOM, sera probablement appelé à confirmer son accord.

4. Unité de compte budgétaire

Ce point sera éventuellement traité en cadre restreint (voir BIO(76) 54).

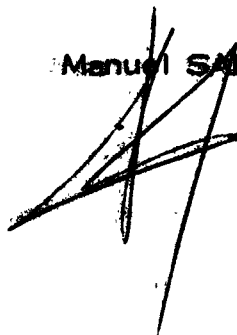
Le Conseil conjoint des 4 et 5 avril sera sans doute appelé à examiner à nouveau cette affaire.

Franc français

En ce qui concerne la décision du Gouvernement français de suspendre sa participation au système communautaire de change prise cette nuit à Bruxelles, je vous donnerai le cas échéant des précisions sur la position de la Commission vers 13 h.

Amitiés,

Manuel SANTARELLI

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping, sweeping strokes that form a stylized, abstract shape. The signature is positioned below the printed name 'Manuel SANTARELLI'.

Bruxelles, le 15 mars 1976

MS/bs

PRIORITE P - 1

Note BIO (76) 87 (suite I) aux Bureaux Nationaux
c. c. aux membres du Groupe et MM. les Dir. Gén. des DG I et X

Objet: Conseil Finances

Le Conseil, qui a commencé ses travaux à 15h40, a modifié son ordre du jour et examiné en point I l'emprunt communautaire qui a été présenté par M. Haferkamp.

Le Conseil s'est très rapidement mis d'accord et a adopté les trois projets de décision qui lui étaient soumis par la Commission: une proposition de décision sur l'emprunt, une sur les conditions économiques pour l'Irlande (déjà approuvée en principe le 16 février) et une sur les conditions économiques pour l'Italie. Le Conseil a souligné le caractère politique de solidarité communautaire de cette opération qui revêt une importance particulière dans la conjoncture actuelle.

Nous venons de vous adresser le texte d'une déclaration de M. Haferkamp (IP (76) 59) ainsi qu'un certain nombre de précisions sur la structure et le calendrier de l'emprunt (IP (76) 59/2).

Amitiés,

M. Santarelli



Bruxelles, le 15 mars 1976

MS/sg

remis au telex à: 18h25

PRIORITE! P-1

Note BIO (76) 87 (suite 2) aux Bureaux Nationaux
c. c. aux Membres du Groupe et à MM. les directeurs généraux des DG I et X

CONSEIL FINANCES

Le Conseil a procédé ensuite à l'examen de la situation économique dans la Communauté (point 1 de notre Note BIO (76) 87). M. Fourcade a souligné la nécessité d'une meilleure coordination des politiques communautaires et M. Apel celle d'une meilleure convergence des politiques économiques. Le Conseil a très rapidement approuvé la communication de la Commission avec une réserve purement formelle de la part de la délégation britannique pour des raisons de procédure parlementaire interne (cette même réserve avait été faite l'année dernière à cette même occasion).

Les emprunts EURATOM ont fait ensuite l'objet d'une longue discussion et il n'a pas été possible de régler le problème des garanties à fournir par les bénéficiaires des prêts EURATOM: garanties usuelles (privées ou publiques sans discrimination), garanties publiques ou garanties communautaires.

Malgré l'insistance de M. Haferkamp, qui a souligné que le Conseil venait de prendre une grande décision politique à l'occasion des emprunts à l'Irlande et à l'Italie et rappelé qu'une solution satisfaisante avait été trouvée pour la mise en oeuvre d'une étroite coopération entre la Commission et la BEI en matière d'emprunts EURATOM, ce problème de garanties n'a pu être tranché.

Le Conseil est donc convenu d'approuver en principe le projet de décision qui lui était présenté par la Commission (avec une réserve générale de la part de la délégation britannique), mais de confier au Conseil Energie, qui se tiendra le 25 mars, le soin de revenir sur cette affaire.

Le Conseil s'est ensuite mis en restreinte à 18h00 pour aborder le problème de l'unité de compte budgétaire.

A suivre.

Amitiés,

M. SANTARELLI



COMMISSION
DES
COMMUNAUTÉS EUROPÉENNES

Groupe du Porte-Parole

Bruxelles, le 16 mars 1976
MS/mh

Remis au télex à 10 h. 45

PRIORITE P - 1

Note BIO(76) 87 suite 3 et fin aux Bureaux Nationaux
cc. aux Membres du groupe et à MM. les directeurs généraux DG I et X

CONSEIL "FINANCES"

DIS :

Au cours de la "restreinte" le problème délicat de l'unité de compte budgétaire a donné lieu à une discussion qui n'a pas abouti à des résultats tangibles. L'anticipation au 1.1.77 au lieu du 1.1.78 de l'application au budget d'une U.C. "réaliste" demeure au centre des préoccupations de la délégation allemande. Il a été demandé à la Commission de prendre position sur cette affaire notamment en vue des prochaines échéances du début avril. La Commission examinera ce problème au cours de ses prochaines réunions.

FIN DIS.

Amitiés,


Manuel SANTARELLI

PRESS RELEASE

Brussels, 19 March 1976
368/76 (Presse 28)

The 388th meeting of the Council of the European Communities will be held at 10.00 on Thursday 25 March 1976 in the Charlemagne Building, 170 rue de la Loi; Brussels, with Mr Marcel MART, Minister for Economic Affairs of the Grand Duchy of Luxembourg, in the Chair.

Discussions of this meeting will concentrate on the following items:

- Commission report on the achievement of the Community energy policy targets for 1985;
- Commission communication and draft Resolution on the implementation of energy policy guidelines given by the European Council on 1 and 2 December 1975;
- First periodic report and draft Council Recommendations on the programme for the rational use of energy (RUE);
- Proposal for a Council Decision on the setting of a Community target for a reduction in the consumption of primary forms of energy in the event of difficulties in the supply of crude oil and petroleum products;
- Proposal for a Council Decision concerning intra-Community trade in crude oil and petroleum products in the event of supply difficulties;
- Draft Council Regulation regarding a Community procedure for information and consultation on the prices of crude oil and petroleum products in the Community;
- Proposal for a Council Decision on the grant of measures of support for Community projects in the hydrocarbons sector;

- Draft Council Regulation amending Regulation (EEC) No 1065/72 on notifying the Commission of investment projects of interest to the Community in the petroleum, natural gas and electricity sectors;
- Draft Decision empowering the Commission to float Euratom loans for the purpose of making a Community contribution to the financing of nuclear power stations.

o
o o

The President of the Council will give a press conference at the end of the meeting.