

COUNCIL OF THE EUROPEAN COMMUNITIES  
GENERAL SECRETARIAT

PRESS RELEASE

8325/83 (Presse 131)

863rd meeting of the Council

- Economics/Finance -

Brussels, 11 July 1983

President: Mr Gerasimos ARSENIS,  
Minister for the Economy  
of the Hellenic Republic



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 Henning CHRISTOPHERSEN  
Minister for Finance

Germany:

Mr Hans TIETMEYER  
State Secretary,  
Federal Ministry of Finance

Mr Otto SCHLECHT  
State Secretary,  
Federal Ministry of  
Economic Affairs

Greece:

Mr Gerasimos ARSENIS  
Minister for the Economy

France:

Mr Jacques DELORS  
Minister for Economic Affairs  
and Finance

Ireland:

Mr Allan DUKES  
Minister for Finance

Italy:

Mr Giovanni GORIA  
Minister of the Treasury

Luxembourg:

Mr Jacques SANTER  
Minister for Finance

Netherlands:

Mr H. RUDING  
Minister for Finance

United Kingdom:

Mr Nigel LAWSON  
Chancellor of the Exchequer

For the Commission:

Mr François-Xavier ORTOLI - Vice-President

SECOND QUARTERLY REVIEW OF THE ECONOMIC SITUATION IN THE COMMUNITY

On the basis of a Commission communication on budget policy in 1984, the Council held the second quarterly review of the economic situation in the Community in accordance with the 1974 Decision on the attainment of a high degree of convergence of the economic policies of the Member States.

At the close of the discussions, the Council approved the following conclusions:

The forecasts now available point to a recovery of economic activity in the Community. However, in most of the Member States, the rate of expansion will be low or moderate, and continued recovery at a satisfactory rate in 1984 is not guaranteed, both because of the uncertain international climate and because of languishing domestic demand, especially business investments.

In those countries where the results of policies pursued show sufficient progress towards overall economic balance, some room for manoeuvre exists to assist the recovery. To ensure that such an approach is credible, it should fit in with the medium-term prospects for controlling the public sector deficit and restructuring public finances in favour of productive activities. On the other hand, in most member countries the situation with regard to public finances still requires that priority should be given to a reduction of the budget deficit and of the ratio of public expenditure to national income.

If economic expansion were to be lower than forecast, the built-in stabilizers should, consistent with the needs of anti-inflation policies, be given a free rein except in the countries where the public debt is especially disquieting.

Budgetary policies should continue to concentrate on medium-term improvement, but be applied with sufficient flexibility to deal with unpredictable cyclical hazards, thus contributing to the convergence of economic trends in the Community.

In each Member State and at Community level monetary policy and budgetary policy should be closely co-ordinated so that they do not combine to slow down growth - which is still very modest - and aggravate unemployment in the event of a deterioration in the international monetary situation.

#### INTERNATIONAL MONETARY SYSTEM

The Council held an initial exchange of views on possible improvements in the international monetary system.

Consideration of these questions will be carried on in more detail by the Monetary Committee and taken up again by the Ministers at their informal meeting in Greece on 10 and 11 September, with a view to establishing a common position for the meeting of the Group of Ten scheduled to take place in Washington at the end of September.

EXPORT CREDITS

The Council considered the Commission proposal on the amendment of the Arrangement on Guidelines for Officially Supported Export Credits. The aim of the Commission proposal was to recommend that the Council accept the compromise proposal submitted to the Participants in the Arrangement by their Chairman, Mr WALLEN.

At the close of discussions, the Council invited the Commission to inform the other Participants in the Arrangement that the Community:

- is at present unable to accept the Wallen compromise proposal;
- requests an extension of the period of validity of the present Arrangement until 31 October 1983;
- suggests the resumption of the negotiations with the other Participants at the end of September.

The Council instructed its subsidiary bodies to establish, in the light of today's discussions, the position to be taken by the Community at the resumption of the negotiations.

---

Bruxelles, le 8 juillet 1983

NOTE BIO (83) 313 AUX BUREAUX NATIONAUX  
CC AUX MEMBRES DU GROUPE

---

PREPARATION CONSEIL ECO/FIN DU 11 JUILLET (C. BOON)

---

Le Conseil ECO/FIN a lieu lundi a Bruxelles. Il commencera a 14h30 a l'issue du traditionnel dejeuner de travail. Trois points sont inscrits a l'ordre du jour:

- 1) 2eme examen trimestriel de la situation economique dans la Communaute.

Conformement a l'art. 3 de la decision du 18 fevrier 1974 sur la convergence, le Conseil procedera au deuxieme examen de la situation economique et devrait fixer les orientations pour les projets de budgets publics pour 1984. Cet examen aura lieu sur base de la communication que la Commission a adoptee et transmise la semaine derniere au Conseil (COM (83) 423 fin.).

- 2) Systeme Monetaire International

Le Conseil poursuivra les discussions qu'il a entreprises sur le SMI et notamment sur les suites du Sommet de Williamsburg.

- 3) Credits a l'exportation

Conformement aux directives arretees par le Conseil le 25 avril 1983 (voir BIO (83) 171) la Commission a participe aux negociations sur la revision du "consensus" dans le cadre de l'OCDE a Paris. Un accord n'ayant pu etre trouve en temps utile, c-a-d au 1er mai dernier, le consensus a ete reconduit jusqu'au 15 juillet prochain.

Lors des dernieres negociations des 27 et 29 juin, le President Wallen a propose un projet de compromis que la Commission va recommander lundi au Conseil d'accepter. Ce compromis porte pour l'essentiel sur :

- l'introduction d'un systeme automatique permanent de revision de la matrice (base sur l'evolution des taux d'interet des monnaies composant le DTS sur une periode a convenir) pour les adaptations futures de la dite matrice.
- l'application de ce systeme a partir d'une grille plus basse que la grille actuelle (baisse de 0,65 pour la categorie 2 et de 0,5 pour la categorie 3, la categorie 1 restant inchangee).

A titre de rappel, voici quelle est la grille actuelle des  
taux minima :

|               | 2 - 5 ans | plus de 5<br>- 8.5 ans | plus de 8.5 - 10 ans<br>(si d'application) |
|---------------|-----------|------------------------|--|
| CATEGORIE I   | 12.15 %   | 12.40 %                | -  |
| CATEGORIE II  | 11.00 %   | 11.35 %                | 11.35 %                                    |
| CATEGORIE III | 10.00 %   | 10.00 %                | 10.00 %                                    |

Amities,  
Manuel SANTARELLI / Comeuc 17h////





Bruxelles, le 12 juillet 1983

NOTE BIO (83) 313 - suite 1 et fin aux bureaux nationaux  
c.c. aux membres du groupe du porte parole

---

OBJET : session du Conseil ECONOMIE et FINANCES du  
lundi 11 juillet 1983 (C.Boon)

Le Conseil qui s'est tenu pour la première fois sous la  
présidence de Monsieur Gerasimos ARSENIS, ministre grec de  
l'économie nationale, s'est terminé à la fin de l'après midi.

Le Conseil a procédé au deuxième examen trimestriel de la  
situation économique dans la Communauté - l'une ou l'autre  
délégation étant intervenue sur des points les intéressant plus  
particulièrement.

Les conclusions du document de la Commission sur les  
politiques budgétaires des Etats membres en 1984 ont été  
adoptées sous réserve de quelques précisions de texte à y  
apporter. Le Conseil a enfin pris acte des propositions de la  
Commission quant aux orientations budgétaires 1984 par pays.

Le Conseil a eu un long débat introduit par le  
vice-président Ortolini sur les suites "monétaires" du sommet de  
Williamsburg.

M. Arsenis a déclaré à l'issue du Conseil qu'il était  
important pour la Communauté de disposer et de défendre une  
position unique quant à l'évolution, au mode de fonctionnement  
et à l'amélioration du système monétaire international.

Le Conseil a donc convenu de commencer dès maintenant une  
procédure d'examen d'un ensemble de questions relevant des  
relations monétaires internationales et ce au sein des instances  
communautaires responsables, notamment en vue des prochaines  
échéances de réunions à partir de septembre du groupe des Dix,  
de la Banque mondiale et du Fonds monétaire international.

Le Conseil se ressaisira du dossier lors de sa réunion  
informelle les 10 et 11 septembre en Grèce, sur base des  
rapports du comité monétaire et des travaux de la  
Commission, laquelle a encore rappelé que cette procédure  
commune devait absolument évoluer vers la mise en œuvre de  
positions communes.

En ce qui concerne l'arrangement sur les crédits à l'exportation,  
le Conseil n'a pu aboutir à un accord sur les termes du  
compromis proposé par le président Wallen, compromis que la  
Commission avait recommandé au Conseil d'adopter.

Le Conseil a invité la Commission à informer les  
participants au consensus qu'il n'était pas en mesure d'accepter  
le compromis Wallen et à demander une prorogation de  
l'arrangement actuel jusqu'au 30 octobre 1983.

Le Conseil reprendra fin septembre au plus tard ses  
négociations.

Amitiés

M. SANTARELLI COMEUR ///



