

[REDACTED]

COUNCIL OF THE EUROPEAN COMMUNITIES  
GENERAL SECRETARIAT

[REDACTED]

## PRESS RELEASE

7624/83 (Presse 105)

854th meeting of the Council

- Economics/Finance -

Luxembourg, 13 June 1983

President:            Mr Hans TIETMEYER,  
                         State Secretary,  
                         Federal Minister for Finance  
                         of the Federal Republic of Germany

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

Germany:

Mr Hans TIETMEYER,  
State Secretary,  
Federal Ministry for Finance

France:

Mr Michel CAMDESSUS  
Director of the Treasury

Italy:

Mr Giovanni GORIA  
Minister of the Treasury

Netherlands:

Mr H. RUDING  
Minister for Finance

Denmark:

Mr Henning CHRISTOPHERSEN  
Minister for Finance

Greece:

Mr Gerasimos ARSENIS  
Minister for the Economy

Ireland:

Mr Allan DUKES  
Minister for Finance

Luxembourg:

Mr Jacques SANTER  
Minister for Finance

Mr Ernest MUHLEN  
Deputy Minister for the Treasury

United Kingdom:

Mr David ELLIOTT  
Deputy Permanent Representative

For the Commission:

Mr François-Xavier ORTOLI - Vice-President

Mr Christopher TUGENDHAT - Vice-President

DIRECT INSURANCE - PROVISION OF SERVICES

The Council again discussed a number of fundamental questions which, when resolved, could favourably influence progress with this important Directive aimed at establishing the conditions for the effective exercise of freedom to provide services in the field of direct insurance other than life assurance.

The problems discussed constitute an organic whole and relate to the following areas:

- demarcation between "establishment" of and "provision of services" by insurance undertakings;
- particular conditions regarding access and the effective exercise of freedom to provide services - restriction of regulatory powers by the Member State in which the services are provided;
- supervision of pursuit of the activity of insurer - sanctions in the event of failure to comply with the legal rules in force in the Member State in which the services are provided.

In the light of delegations' comments at this meeting, the Council agreed to return to these questions after certain technical points had been clarified.

NCI III - FIRST TRANCHE

The Council adopted the Decisions on the initial implementation of the NCI III Decision of 19 April 1983 authorizing a first tranche of borrowings for a total of 1 500 million ECU in principal.

The proceeds of these borrowings will be used, in the form of loans, to finance both investment projects which meet the Community's priority objectives in the fields of energy and infrastructure projects and investments, principally in small and medium-sized undertakings, in industry and other productive sectors.

PREPARATION FOR THE EUROPEAN COUNCIL MEETING

The Council discussed the economic and monetary items likely to be discussed by the European Council in Stuttgart on 17, 18 and 19 June 1983.

INTEREST REBATE SUBSIDIES FOR CERTAIN LOANS GRANTED UNDER THE MONETARY SYSTEM

The Council instructed the Permanent Representatives Committee to examine this proposal and to report to it as soon as possible after the European Parliament had delivered its Opinion.

SUPERVISION OF CREDIT INSTITUTIONS ON A CONSOLIDATED BASIS

The Council agreed to the Directive on the supervision of credit institutions on a consolidated basis <sup>(1)</sup>.

This Directive requires Member States to introduce within 2 years - in addition to the existing supervision of credit institutions by the competent authorities - the supervision of groups of credit institutions. Such supervision on a consolidated basis should enable the supervisory authorities in the Member States to make a more soundly based judgment of the financial situation of a parent credit institution and institutions partly or wholly owned by it.

In principle supervision will be carried out by the authority to which the parent institution is answerable, without prejudice to the supervision of subsidiaries by the competent authorities of the host Member State. The Directive organizes co-operation between the two authorities.

Member States are also required to remove legal obstacles which could hinder the flow of information from the subsidiary to the parent institution for the purposes of consolidation.

Although the Directive stipulates the principle of compulsory consolidation, it does not lay down detailed rules for such consolidation for the purposes of supervision. This might be done by means of subsequent co-ordination.

---

<sup>(1)</sup> Two delegations maintained technical reservations which should be withdrawn very shortly.

SEVENTH DIRECTIVE ON CONSOLIDATED ACCOUNTS

The Council adopted in the official languages of the Communities the seventh Directive based on Article 54(3)(g) of the Treaty on consolidated accounts (see Press Release 6903/83 (Presse 75) of 16 May 1983) <sup>(1)</sup>.

---

<sup>(1)</sup> One delegation entered a technical reservation which should be withdrawn very shortly.

Bruxelles, le 10 juin 1983  
Note BIO (83) 264 aux Bureaux Nationaux  
cc aux Membres du Groupe

433

-----  
Conseil ECO/FIN (preparation)  
-----

Le Conseil ECO/FIN a lieu lundi a Luxembourg a 11 h.  
Il sera suivi d un dejeuner qui vraisemblablement marquera la  
fin de la session. Il y a 4 points a l ordre du jour, lesquels  
sont les suivants :

1. Deuxieme directive sur la libre prestation des services  
concernant l assurance directe, autre que sur la vie  
-----

Ce point figure a l OJ pour essayer une nouvelle fois de faire  
progresser le dossier qui remonte a 1978 sinon plus. On ne peut  
malheureusement constater que peu de progres quant a ce dossier  
malgre les efforts du Groupe du Conseil. Il n y a pas beaucoup a  
esperer de la discussion de lundi.

2. NIC III  
-----

Le Conseil discutera sur base de la proposition de la Commission  
du 24 fevrier dernier (COM(83) 85 final) et concernant le deblocage  
d une premiere tranche d emprunt de 1,5 milliards d ECU et ce  
pour realiser des prets dans les domaines de l energie, des  
infrastructures et de l industrie et secteurs productifs dont  
principalement les PME.

3. Bonification de certains prets accordee dans le cadre du SME  
-----

La Commission a propose au Conseil (COM (83) 275) de reconduire  
le systeme de bonification de certains prets accordee dans le  
cadre du SME, systeme qui avait ete mis en place en 1978. Il s  
agit d accorder a l Italie et a l Irlande 200 millions d ECU de  
bonification par an et pour deux ans, les points a bonifier  
etant de 3 %.

4. Preparation du Conseil europeen de Stuttgart  
-----

Le Vice President Ortoli fera une presentation orale des grandes  
lignes du document sur la situation economique et sociale que la  
Commission se propose de faire parvenir aux chefs d etat et de  
gouvernement. Il s agit d un rapport largement interimaire qui  
ne conduira pas a une inflexion des propositions faites par la  
Commission pour le dernier Conseil europeen.

Amities  
Paul Cerf comeur 15h////







LUXENBOURG : LE 13 JUIN 1983

CONSEIL ECO/FIN  
-----

I.  
LIBRE PRESTATION DES SERVICES D'ASSURANCE DIRECTE AUTRE QUE SUR LA  
VIE

LA PRESIDENCE ALLEMANDE - DANS LA VOLONTE DE FAIRE PROGRESSER  
AUJOURD'HUI LE DOSSIER - AVAIT IDENTIFIE TROIS QUESTIONS SUSCEP-  
TIBLES DE RECEILLIR UN CONSENSUS DU CONSEIL ET POUVANT DONC  
PERMETTRE AUX TRAVAUX DE SE POURSUIVRE FAVORABLEMENT LORS DES  
DISCUSSIONS DES EXPERTS.

LE VICE-PRESIDENT TUGENDHAT, APRES AVOIR REMERCIE LA PRESIDENCE  
DE SES EFFORTS A LANCE UN APPEL AU CONSEIL AFIN QUE, DISCUTE DE  
NOUVEAU AU NIVEAU POLITIQUE, LE DOSSIER PUISSE AVANCER QUELQUE PEU.  
LE PRINCIPLE DIRECTEUR DE LA DISCUSSION DEVAIT ETRE D'ABOUTIR  
A UNE LIBRE PRESTATION REELLE DES SERVICES D'ASSURANCE ET QUE  
D'EVENTUELS COMPROMIS NE PUISSENT TENDRE A BATTRE EN BRECHE LES  
PRINCIPES DE BASE DU TRAITE.

LES TROIS QUESTIONS DONT S'AGIT SONT LES SUIVANTES :

- DEMARCATION ENTRE ETABLISSEMENT ET LIBRE PRESTATION DE SERVICE  
SOIT EN D'AUTRES TERMES ET AFIN D'EVITER LES ABUS; QUELLES  
SERAIENT LES ACTIVITES D'UN PRESTATAIRE DE SERVICE QUI DEVRAIENT EN  
REALITE RELEVER DE L'ETABLISSEMENT.
- ACCES ET EXERCICE DE LA LIBRE PRESTATION DES SERVICES : LIMITATION  
DE LA FACULTE DE REGLEMENTATION DANS L'ETAT DE PRESTATION.
- CONTROLE DE L'EXERCICE DE L'ACTIVITE DU PRESTATAIRE DE SERVICE ET  
SANCTIONS.

LA PRESIDENCE A CONCLU QUE ' L'ESCARGOT QUI S'APPELLE PROGRES  
N'AVAIT PAS FAIT DE KILOMETRES' ET S'EST DEMANDE ALORS SI  
L'ON NE LIMITERAIT PAS LE CHAMP D'APPLICATION DE LA DIRECTIVE LA  
OU IL APPARRAISAIT QU'UN ACCORD SOIT POSSIBLE. NE POURRAIT-ON  
PAS LIMITER LA DIRECTIVE AUX TRANSPORTS ET AUX GRANDS RISQUES  
INDIVIDUELS ?

LE VICE-PRESIDENT TUGENDHAT A DEMANDE QUE LES RESERVES DE LA COMMIS-  
SION SOIENT INSCRITES AU PROCES VERBAL DU CONSEIL QUANT A LA PROPO-  
SITION DE LA PRESIDENCE TOUTES LES FORMES D'ASSURANCE POUVANT  
PRETENDRE A LA MEME LIBERTE.

LA DISCUSSION A AINSI ETE CLOSE ET L'ON PEUT EN CONCLURE TOUT DE  
MEME CERTAINS PROGRES.

II. NIC III - PREMIERE TRANCHE

LE CONSEIL A ADOPTE LA PROPOSITION DE LA COMMISSION CONCERNANT LE  
DEBLOCAGE D'UNE PREMIERE TANCHE DU NIC III DE 1,5 MILLIARD D'ECUS.  
LA DECISION SUR 1,5 MILLIARD LORS DU PREMIER TOUR DE TABLE POSAIT  
MANIFESTEMENT DES PROBLEMES A UN CERTAIN NOMBRE DE DELEGATIONS.  
REPONDANT A LEURS OBJECTIONS; LE VICE-PRESIDENT ORTOLI A ALORS PRE-  
CISE QU'IL ETAIT CONTRAIRE A SA

POLITIQUE DE PESER ABUSIVEMENT SUR  
LES MARCHES ET QU'IL ETAIT DE L'INTERET DE TOUS DE LIMITER ET  
DE DIVERSIFIER LES APPELS; CE QUE LA COMMISSION FAISAIT DEPUIS  
TOUJOURS. UN RAPPORT D'ACTIVITES SERAIT PRESENTE AU CONSEIL EN  
OCTOBRE ET CE SERAIT ALORS L'OCCASION DE VOIR ENSEMBLE COMMENT LES  
CREDITS AVAIENT ETE UTILISES.

PAR AILLEURS; IL N'ETAIT PAS BON DE DECIDER DE TRANCHES NIC TROP  
PETITES. SI LE CONSEIL N'ACCORDAIT AUJOURD'HUI QU'UN MILLIARD  
D'ECUS POUR LA PREMIRE TRANCHE; IL SE TROUVERAIT FACE A UNE NOUVELLE  
PROPOSITION EN OCTOBRE AVEC TOUS LES RETARDS DE CALENDRIER QUE  
CELA IMPLIQUERAIT ALORS QUE LA GESTION DE L'INSTRUMENT NECESSITAIT  
SECURITE ET CONTINUITE.

L'ENSEMBLE DES DELEGATIONS ONT PU SE RALLIER SUR CES TERMES ET  
ADOPTER DANS SON ENTIERETE LA PROPOSITION DE LA COMMISSION.

III ET IV.

LA DISCUSSION ECONOMIQUE A EU LIEU LORS DU DEJEUNER DE MEME QUE LA  
PRESENTATION PAR M. ORTOLI DE LA PROPOSITION BONIFICATION SME  
LAQUELLE REVIENDRA LORS DU PROCHAIN CONSEIL.

AMITIES

C. BOON