



COUNCIL OF THE EUROPEAN COMMUNITIES  
GENERAL SECRETARIAT



PRESS RELEASE

5477/81 (Presse 36)

696th meeting of the Council  
- Economic and Financial Questions -

Brussels, 16 March 1981

President: Mr A.P.J.M. van der STEE,  
Minister for Finance  
of the Kingdom of the Netherlands

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

Belgium:

Mr Mark EYSKENS . . . . . Minister for Finance

Denmark:

Mr Gunnar RIBERHOLDT . . . . . Ambassador,  
Permanent Representative

Germany:

Mr Hans MATHÖFER . . . . . Federal Minister for Finance

Greece:

Mr Jean PALAIOKRASAS . . . . . Deputy-Minister for Co-ordination

France:

Mr René MONORY . . . . . Minister for Economic Affairs

Ireland:

Mr Brian LENIHAN . . . . . Minister for Foreign Affairs

Italy:

Mr Nino ANDREATTA . . . . . Minister for the Treasury

Luxembourg:

Mr Ernest MÜHLEN . . . . . State Secretary for Finance

Netherlands:

Mr A.P.J.M.M. van der STEE

Minister for Finance

Mr G.M.V. van AARDENNE

Minister for Economic Affairs

United Kingdom:

Sir Geoffrey HOWE

Chancellor of the Exchequer

Commission:

Mr François-Xavier ORTOLI

Vice-President

Mr Christopher Samuel TUGENDHAT

Vice-President

The meeting was also attended by:

Mr Jean-Yves HABERER

Chairman of the Monetary  
Committee

Mr F.W. RUTTEN

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

Mr Gordon RICHARDSON

Chairman of the Committee  
of the Governors of the  
Central Banks

## ECONOMIC SITUATION

On the basis of a Commission communication, the Council conducted the first quarterly examination of the economic situation in the Community. On concluding the exchange of views it had on the subject, which enabled Ministers to comment on recent economic developments, the Council expressed agreement with the Commission's opinion that for the time being the economic policy guidelines for the current year, adopted in December 1980, should not be altered.

As regards Greece, which acceded to the Community after the approval of the annual report in December, the Council, after expressing a favourable view, forwarded the economic policy guidelines formulated by the Commission in its communication to the Council to both the European Parliament and the Economic and Social Committee for their opinion.

## PREPARATION FOR THE EUROPEAN COUNCIL

The Council prepared the economic, financial and monetary items likely to be raised at the forthcoming European Council meeting in Maastricht on 23 and 24 March 1981.

## 1981/1982 AGRICULTURAL PRICES - ECONOMIC AND FINANCIAL ASPECTS

The Council discussed the economic and financial aspects of the agricultural price review for the 1981/1982 marketing year. Members of the Council will report to their respective Governments on this debate. The Council may continue its discussions on the matter at a subsequent meeting.

COMMUNITY LOANS DESIGNED TO SUPPORT THE BALANCE OF PAYMENTS

The Council adopted in the official languages of the Communities the Regulation adjusting the Community loan mechanism designed to support the balance of payments of Community Member States.

The new mechanism will enable the Commission to contract loans up to 6 thousand million ECU in principal either directly from third countries and financial institutions, or on the capital markets, for the sole purpose of onlending the funds amassed to one or more Member States in balance of payments difficulties directly or indirectly related to an increase in prices of petroleum products.

On the initiative of the Member State seeking a Community loan, the Council, after examining the situation of that State and the adjustment programme which it undertakes to implement, will decide, as a rule during the same meeting:

- whether to grant the loan;
- the amount of the loan;
- the economic policy conditions attaching to the loan, with a view to re-establishing a sustainable balance of payments situation;
- the techniques for disbursing the loan, which may be paid off in one amount or several instalments; in the latter eventuality, payment by successive instalments will, in principle, be subject to compliance with the relevant economic policy conditions.

At the request of the Member State seeking the loan, the loan may carry the option of early repayment at any time; this would imply the use of the appropriate borrowing formulae.

The Commission is responsible for verifying that the economic policy of a Member State granted a loan accords with the adjustment programme and any other conditions laid down by the Council. Where appropriate, the Commission may pay any successive instalments on the basis of the findings of such verification. The Council may also adjust the initial economic policy conditions.

Borrowing and lending operations will be expressed in the same currency units using the same value date and on the same terms with respect to repayment of the principal and payment of interest.

No later than five years after the adoption of the new mechanism, the Council will, on the basis of a report from the Commission and following consultation with the European Parliament, examine whether the mechanism established still meets, in its principle, its arrangements and its ceiling, the needs which led to its creation.

FREEDOM TO PROVIDE SERVICES IN THE INSURANCE SECTOR

The Council had before it a report by the Permanent Representatives Committee drawing its attention to the principal problems arising in connection with the second Directive aimed at the effective achievement of freedom to provide services in the field of direct insurance other than life assurance. Problems regarding, in particular, a possible authorization procedure for the provision of services, the role and rights of agencies and branches, fiscal questions and the law applicable to the contract have so far stood in the way of any decisive progress in this area.

The Council conducted a policy debate on the matter, at the close of which it confirmed the importance it attached to the principle of the effective achievement of freedom to provide services in this important area.

The Council asked the Permanent Representatives Committee to seek, as a matter of priority, a compromise solution to the question of authorization taking account both of the principle of freedom enshrined in the Treaty and the guarantees to be given to the countries where the services are provided, by means of close co-operation between the supervisory authorities of the Member States.

---

DUPLICATA  
CONNEXION AVEC ORDINATEUR.

BRUXELLES LE 13/03/81 14H 56M 55S

NO.REF.: 29020 OBR

P1 BERL 1/2  
NOTE BIO

.....

BRUXELLES, LE 13 MARS 1981.

NOTE BIO (81) <sup>101</sup>~~102~~ AUX BUREAUX NATIONAUX  
CC AUX MEMBRES DU GROUPE

433

-----  
PREPARATION DU CONSEIL ECO/FIN DU 16 MARS 1981 (W. HELIN)  
-----

LA SESSION COMMENCE A 10H30.  
QUATRE POINTS A L'ORDRE DU JOUR.

1. EXAMEN TRIMESTRIEL DE LA SITUATION ECONOMIQUE  
-----

JE VOUS RENVOIE A LA NOTE COM (81) 95 DU 5 MARS.  
LE GROUPE DE COORDINATION DES POLITIQUES ECONOMIQUE ET  
FINANCIERE A MARQUE SON ACCORD SUR LES GRANDES LIGNES EXPOSEES  
PAR LA COMMISSION : IL PARTAGE L'AVIS DE LA COMMISSION SELON  
LAQUELLE IL N'Y A PAS LIEU DE MODIFIER LES ORIENTATIONS DE LA  
POLITIQUE ECONOMIQUE POUR 1981. LE GROUPE A EGALEMENT MARQUE  
SON ACCORD SUR LES PROPOSITIONS EN MATIERE D'ORIENTATION DE  
POLITIQUE ECONOMIQUE POUR LA GRECE.

2. CONSEIL EUROPEEN DE MAASTRICHT  
-----

EN FONCTION DU DEBAT DU CONSEIL ECO/FIN, L'EXAMEN TRIMESTRIEL  
DE LA SITUATION ECONOMIQUE IRA AU CONSEIL EUROPEEN. A L'ISSUE DU  
CONSEIL DE LUNDI, ON SAURA SI D'AUTRES SUJETS SONT SUSCEPTIBLES  
DE FIGURER EGALEMENT A L'ORDRE DU JOUR DU SOMMET EN FONCTION DE  
CE QUE DIRONT LES MINISTRES.

3. ASPECTS ECONOMIQUES ET FINANCIERS PRIX AGRICOLES  
-----

CE POINT FAIT ENCORE L'OBJET DE DISCUSSIONS AU NIVEAU DU  
COREPER CE VENDREDI. ON S'ATTEND A UNE DECLARATION DU CONSEIL A  
CE SUJET.

1	RAK/IN
TR.	HUM3A
I.S.	8
FIN.	✓✓
AGR.	✓
ENE.	✓
R.D.	✓
ADM.	✓
S.A.	✓
	✓
	✓

Global Telegram

Local

Global T

Reply via RCA: call 212-248-7000

call 212-248-7000



4. PROPOSITION DE DEUXIEME DIRCTIVE CONCERNANT L'ASSURANCE  
DIRECTE AUTRE QUE L'ASSURANCE-VIE (BOB ELPHICK)

-----  
CETTE PROPOSITION VISE A FACILITER L'EXERCICE EFFECTIF DE LA  
LIBRE PRESTATION DES SERVICES DANS CE SECTEUR. LA COMMISSION A  
DEPOSE SA PROPOSITION EN 1975. ON S'ATTEND A UN DEBAT  
D'ORIENTATION ET DES CONCLUSIONS DU CONSEIL : L'ESPOIR EST  
D'ABOUTIR AVANT LA FIN DE 1981.

DEJEUNER : LES MINISTRES EVOQUERONT LES DEUX POINTS SUIVANTS :

1. LES CREDITS A L'EXPORTATION
2. LA POLITIQUE MONETAIRE DE LA COMMUNAUTE A L'EGARD DES PAYS  
TIERS: LE PRESIDENT DU COMITE MONIETAIRE A DEMANDE DE  
POUVOIR FAIRE UN EXPOSE A CE SUJET. M. RICHARDSON, LE  
PRESIDENT DU COMITE DES GOUVERNEURS DES BANQUES CENTRALES  
A EGALEMENT SOUHAITE PRENDRE LA PAROLE. CE DERNIER POINT  
SERA PEUT-ETRE DISCUTE EN RESTREINTE PLUTOT QU'AU DEJEUNER  
PROPREMENT DIT.

AMITIES,  
MANUEL SANTARELLI. COMEUR.  
MANN  
243403 COME UR  
21877H COMEU B

Telegram

Global T

Reply via RCA: c

212-248-7000

Bruxelles, le 16 mars 1981

NOTE BIO(81)101 SUITE 1 ET FIN AUX BUREAUX NATIONAUX  
c.c. aux membres du groupe du porte parole

433

---

SESSION DU CONSEIL ECO/FIN DU LUNDI 16 MARS 1981

---

Veillez noter qu'en marge du Conseil ECO/FIN et apres le dejeuner des ministres (16h), a eu lieu la signature de la convention trilaterale Commission/BEI/Italie pour la mise en oeuvre des mesures exceptionnelles d'aide a l'Italie. La presente note BIO n'a pu etre redigee qu'apres la conference de presse qui a suivi la signature, a la fin de la journee. Nous vous prions de nous en excuser.

Veillez par ailleurs noter qu'en point "A" a ete adopte le reglement du Conseil amenant le mecanisme des emprunts communautaires destine au soutien des balances des paiements des Etats membres.

1. PROPOSITION DE LA DEUXIEME DIRECTIVE CONCERNANT  
L'ASSURANCE DIRECTE AUTRE QUE L'ASSURANCE VIE  
(C. Boon/R. Elphick)

---

RAPPEL :

---

Une premiere directive de coordination concernant les assurances dommages a ete arretee par le Conseil le 24 juillet 1973. Elle concerne le mode de calcul des reserves technique et les pouvoirs accordes aux autorites de controle des differents Etats membres. La Commission a presente au Conseil le 30.12.75 une proposition de deuxieme directive completant la premiere et fixant les dispositifs de nature a faciliter l'exercice effectif de la libre prestation de services pour les assurances visees dans la premiere directive.

Cette proposition de 2eme directive a fait depuis lors l'objet de nombre de reunions et le but de son inscription a l'ordre du jour du Conseil aujourd'hui etait de pouvoir donner au texte une impulsion politique permettant d'avancer les travaux. M. Tugendhat a ainsi introduit les debats en insistant sur le fait que le principe de la libre prestation des services etait une des 4 libertes fondamentales figurant au Traite. Il a ensuite fait un expose sur les principaux points en suspens. Apres un tour de table, le Conseil a decide de donner mandat au Coreper a echeance du mois de mai, dont le but est de parvenir effectivement a donner une nouvelle impulsion au dossier.

wd:

## 2. ASPECTS ECONOMIQUES ET FINANCIERS DE LA FIXATION DES PRIX AGRICOLES POUR LA CAMPAGNE 1981/82

---

M. Tugendhat a introduit les debats en rappelant que le volet "PRIX" et le volet "ECONOMIE" des propositions de la Commission formaient un tout qui tenait compte des conflits existant entre les diverses necessites de la PAC et qui permettait au secteur agricole de servir les interets economiques globaux. La tache des ministres de l'economie et des finances est d'envisager les consequences budgetaires de la PAC, non seulement pour 1981 mais pour 1982 et les annees ulterieures et ce pour garantir l'avenir meme de la PAC.

Un tour de table a alors eu lieu. Les delegations ont defini des positions ou exprime des priorites largement divergentes, la discussion a ce stade n'a donc pas fait l'objet d'une declaration commune.

## 3. PREMIER EXAMEN TRIMESTRIEL DE LA SITUATION ECONOMIQUE DANS LA COMMUNAUTE (traite en restreinte)

---

M. Ortoli a commente le document adopte par la Commission la semaine derniere (COM(81)95 du 6 mars 81) en precisant qu'il se trouvait dans la ligne du rapport annuel et que malgre la revision a la baisse des previsions en ce qui concerne la croissance, l'image globale de la situation economique n'avait pas fondamentalement change. M. Ortoli a plaide pour un renforcement de la coordination au sein du SME et de la cooperation a l'egard des grandes monnaies.

Il a conclu au maintien des orientations de politiques monetaire et budgetaire telles que definies dans le rapport annuel et telle a ete la decision du Conseil. Ce dernier a exprime un prejugé favorable sur les orientations de politique economique pour la Grece. Une decision definitive ne sera prise qu'apres que le Parlement et le CES aient rendu leur avis.

Sur les questions monetaires, M. Haberer, au nom du comite monetaire, et M. Richardson, au nom du comite des gouverneurs des Banques Centrales, ont fait un rapport oral, lequel a principalement porte sur la politique monetaire americaine. Le Conseil a demande aux comites de poursuivre leurs travaux.

## AIDE COMMUNAUTAIRE EN FAVEUR DES ZONES SINISTREES D'ITALIE DU SUD

---

Un communique de presse conjoint Commission/BEI (IP(81)43) concernant la signature de la convention trilaterale Commission/Bei/Italie vous est envoye separement. La convention a pour objet de rendre operationnelle l'aide communautaire en faveur de l'Italie pour la reconstruction des zones sinistrees (1 milliard d'UCE de prets, via NIC et BEI avec bonification 3% sur 12 ans). La convention a ete signee par M. Ortoli pour la Commission, M. Le Portz pour la BEI et par M. Andreatta pour le gouvernement italien. M. Ortoli a

precise alors qu'en ces graves circonstances pour l'Italie, la Communauté avait tenu à agir extrêmement vite et que tel avait été le cas, puisque quelques heures après le Conseil européen de Luxembourg, la proposition de règlement pour le prêt bonifié était prête et qu'en quelques jours, le texte était adopté. M. Ortolani comme M. Le Portz ont dit que c'est prochainement que les premières opérations de financement devraient être concrétisées. M. Andreatta, après avoir remercié les Institutions communautaires, a insisté sur le fait que les autorités italiennes mettaient tout en œuvre pour que de leur côté, les choses aillent le plus rapidement et le plus régulièrement possible.

AMITIES

M. SANTARELLI.COMEUR

J. Carril