

COUNCIL OF THE EUROPEAN COMMUNITIES
GENERAL SECRETARIAT

PRESS RELEASE

539th Council Meeting

- Economic and Financial Questions -

Luxembourg, 16 October 1978

President: Mr Hans MATTHÖFER
Federal Minister for Finance
of the Federal Republic of Germany

EUROPEAN MONETARY SYSTEM

The Council continued its discussions on the European monetary system on the basis of further reports from the Monetary Committee and the Committee of the Governors of the Central Banks. In particular it examined in detail the major questions relating to the intervention rules and credit mechanisms to be established under the new system.

The Council asked the two Committees to finalize their reports in the light of today's discussion in the Council so that it could discuss them at its next meeting, to be held on 20 November.

The Council then heard a further interim report by the Chairman of the Economic Policy Committee on the progress made in its work on concurrent studies of the measures necessary, in the framework of the European monetary system, to strengthen the economies of the less prosperous Member States. A written report by the Economic Policy Committee will be submitted to the Council in time for its meeting on 20 November.

During the Council's brief exchange of views on this subject several delegations reaffirmed the importance which they attached to the results of these proceedings.

LOANS FOR THE PURPOSE OF PROMOTING INVESTMENT WITHIN THE
COMMUNITY

The Council then took part in a further meeting of the Conciliation Committee in which the European Parliament delegation was led by Mr COLOMBO, President of the European Parliament. It noted in particular that there was agreement between the two Institutions regarding the allocation of one thousand million EUA - approved on an experimental basis - to this new Community financial instrument. Agreement was also confirmed that the mechanism would be reviewed as soon as the first of the following two conditions had been fulfilled:

- the commitment of 800 MEUA,
- the lapse of a period of 2 years.

Both Institutions also stated that the loans and borrowings created by this instrument would be subject to the general rules and that, as soon as the legislative procedure for amending the Financial Regulation of the Communities, on the basis of the Commission proposal on the introduction of a capital budget, already approved by the European Parliament, had been completed, these rules would apply to this new financial instrument.

Following this conciliation meeting and confirmation by the President of the European Parliament of the European Parliament's agreement on the conclusions reached, the Council adopted the Decision empowering the Commission to contract loans for the purpose of promoting investment within the Community.

PREPARATION FOR THE TRIPARTITE CONFERENCE

The Council held a preliminary exchange of views on preparations for the Tripartite Conference and established the procedure to be followed in these preparations.



MISCELLANEOUS DECISIONS

Appointment

Acting on a proposal from the Italian Government, the Council appointed Dr Paolo SAVINI, Confcommercio, a member of the Economic and Social Committee to replace Dr Filippo CAGETTI, who has resigned, for the remainder of the latter's term of office, i.e. until 18 September 1982.

443786

NOTE BIO (78) 367 AUX BUREAUX NATIONAUX
CC AUX MEMBRES DU GROUPE, A M BURGHARDT DG I ET M LECOMTE
DG VIII

PREPARATION DU CONSEIL ECO/FIN DU 16.10.78 (M CWIK)

LE CONSEIL ECOSFIN COMMENCERA SES TRAVAUX LUNDI 16 OCTOBRE
A 10.30 H AU CENTRE EUROPEEN A LUXEMBOURG.
SON ORDRE DU JOUR COMPREND TROIS PRINCIPAUX POINTS :

1. POURSUITE DES TRAVAUX CONCERNANT LE SYSTEME MONETAIRE EUROPEEN (SME) :
LES GROUPES D EXPERTS (COMITE MONETAIRE, COMITE DES GOUVERNEURS, COMITE DES POLITIQUE ECONOMIQUE) ONT EU UNE PERIODE TRES LABORIEUSE CES DERNIERES SEMAINES.

LE COMITE DES GOUVERNEURS DES BANQUES CENTRALES CENTRALES A SIEGE LUNDI DERNIER ICI A BRUXELLES ET SON PRESIDENT B (M. DE STRIJKER) PRESENTERA UN RAPPORT ORAL AUX MINISTRES. LE COMITE MONETAIRE A SIEGE MARDI ET MERCREDI DERNIER POUR PREPARER SON RAPPORT ECRIT AU CONSEIL. LES TRAVAUX SE SONT DEROULES NORMALEMENT BIEN QUE LE RAPPORT NE DONNE PAS ENCORE LA REPONSE A TOUS LES PROBLEMES TECHNIQUES ET JURIDIQUES SOULEVES PAR LES DECISIONS PRISES AU CONSEIL EUROPEEN A BREMEN ET LE DERNIER CONSEIL ECO/FIN AU MOIS DE SEPTEMBRE.

~~LE COMITE MONETAIRE A SIEGE MARDI ET MERCREDI DERNIER POUR PREPARER SON RAPPORT ECRIT AU CONSEIL. LES TRAVAUX SE SONT DEROULES NORMALEMENT BIEN QUE LE RAPPORT NE DONNE PAS ENCORE LA REPONSE A TOUS LES PROBLEMES TECHNIQUES ET JURIDIQUES SOULEVES PAR LES DECISIONS PRISES AU CONSEIL EUROPEEN A BREMEN ET LE DERNIER CONSEIL ECO/FIN AU MOIS DE SEPTEMBRE.~~

2. LA PROCEDURE DE CONCERTATION SUR LE NIC :
APRES L ENVOI D UNE LETTRE PAR LA PRESIDENCE DU CONSEIL INDICANT SA POSITION EN COURS DU CONSEIL DU 11 SEPTEMBRE, ON (1) ATTEND CETTE FOIS LA REACTION DU PARLEMENT EUROPEEN A CETTE PROPOSITION.

(1) = DU 18 SEPTEMBRE

3. CONFERENCE TRIPARTITE :
LE CONSEIL FERA LE POINT DE LA PREPARATION DE LA CONFERENCE TRIPARTITE SUR BASE DE LA COMMUNICATION DE LA COMMISSION, QUI A ETE DECIDEE LUNDI DERNIER.

AMITIES, MANUEL SANTARELLI
NNNN

NNNN

GPP M CWIK B 1/16 4126 13.10.78 X X

M SANTARELLI


314536

NOTE BIO(78) 367 SUITE 1 AUX BUREAUX NATIONAUX
CC AUX MEMBRES DU GROUPE
A MM. BURGHARDT DG I ET LECOMTE DG VIII

CONSEIL ECO/FIN (MANUEL SANTARELLI)

LE CONSEIL S'EST OUVERT COMME PREVU A 10H30 ET S'EST MIS
IMMEDIATEMENT EN 'RESTREINTE'.
EN CE QUI CONCERNE LA DECISION INTERVENUE CETTE NUIT A LUXEMBOURG
ENTRE LES MINISTRES DU 'SERPENT', IL N'Y A A CE STADE AUCUNE
REACTION NI COMMENTAIRE, NI DE LA COMMISSION, NI DU CONSEIL.

JE VOUS TRANSMETS CI-DESSOUS POUR VOTRE INFORMATION LE COMMUNIQUE
DIFFUSE CE MATIN A LUXEMBOURG PAR LES MINISTRES DU 'SERPENT' :

'COMMUNIQUE :

'MINISTERS AND CENTRAL BANKS' GOVERNORS OF THE EUROPEAN EXCHANGE
RATE SYSTEM ('SNAKE') HAVE MET IN LUXEMBOURG ON OCTOBER 15, 1978,
TO REVIEW RECENT DEVELOPMENTS IN EXCHANGE MARKETS.

THEY DECIDED TO ADJUST, WITH EFFECT FROM OCTOBER 16, 1978, THE
EXCHANGE RATES AT WHICH CENTRAL BANKS STAND READY TO BUY OR
SELL CURRENCIES OF PARTICIPATING COUNTRIES.

THE ADJUSTMENT WILL LEAD TO A SHIFT, AS MEASURED BY THE CENTRAL
RATES

- OF 4 PERCENT BETWEEN THE DM ON THE ONE HAND AND THE DANISH
AND NORWEGIAN CROWNS ON THE OTHER HAND,

- OF 2 PERCENT BETWEEN THE DM ON THE ONE HAND AND THE NETHERLAND'S
GUILDER, THE BELGIAN AND THE LUXEMBOURG'S FRANCS ON THE OTHER
HAND.

THE EXACT BUYING AND SELLING RATES WILL BE COMMUNICATED BY THE
CENTRAL BANKS IN TIME FOR THE OPENING OF FOREIGN EXCHANGE MARKETS
ON OCTOBER 16, 1978.'

LE VICE-PRESIDENT ORTOLI A ETE INFORME SUR PLACE DE LA DECISION
PRISE PAR LES MINISTRES DU 'SERPENT'.

AMITIES

MANUEL SANTARELLI COMEUR (DICTE DE LUXEMBOURG)

NNNN

NNNN

OCT 16 1414
48455 COME UR
21877H COMEU B

1	FS. CH
TR.	JPL
I.S.	✓
FIN.	CPB-LP
AGR.	
ENE.	
R.D	
ADM.	
S.A.	

CONNEXION AVEC ORDINATEUR, NE PAS COUPER S.V.P.
NOTRE REFERENCE:
116516

BRUXELLES 16.10.1978

REF : NR. 116516/LEU

DE LUXEMBOURG
=====

NOTE BIO J(78) 367 (SUITE 2) AUX BUREAUX NATIONAUX
CC. AUX MEMBRES DU GROUPE A M. MURGHARDT, DG I ET M.LECOMTE, DG VIII

JE VOUS PRIE DE TROUVER CI-JOINT LE TEXTE D'UN COMMENTAIRE DIFFUSE CE MATIN A LA SUITE DE LA REUNION DU SERPENT PAR LE MINISTRE BELGE DES FINANCES. ET QUI EST PLUS ECLAIRANT QUE LE COMMUNIQUE QUE JE VOUS AI ENVOYE CE MATIN.

LE MINISTRE DES FINANCES, GASTON GEENS A FAIT LA DECLARATION SUIVANTE :

'' LES MINISTRES DES FINANCES ET LES GOUVERNEURS DES BANQUES CENTRALES DES PAYS DU SERPENT SE SONT REUNIS A LUXEMBOURG LE DIMANCHE SOIR 15 OCTOBRE. ILS ONT DECIDE DE PROCEDER AUX REAJUSTEMENTS SUIVANTS : SI L'ON PREND COMME POINT DE REFERENCE LES FRANCS BELGE ET LUXEMBOURGEOIS ET LE FLORIN NEERLANDAIS, IL A ETE DECIDE DE REEVALUER LE DEUTSCHE MARK DE 2 0/0 . LES COURONNES NORVEGIEENNE ET DANOVXEISMNT ABAISSEES DE 2 0/0 PAR RAPPORT AUX MONNAIES DU BENELUX. CES AJUSTEMENTS PRENNENT COURS CE LUNDI 16 OCTOBRE A L'OUVERTURE DES MARCHES.''

LE MINISTRE A COMMENTE CETTE DECISION DE LA FACON SUIVA TNT:

1.
CONFORMEMENT A LA POLITIQUE QUE LES GOUVERNEMENTS BELGES SUCCESSIFS ONT TOUJOURS DEFENDUE, LE FRANC BELGE GARDE UNE POSITION STABLE. NOTRE DEVISE MAINTIENT UNE POSITION DE JUSTE MILIEU. D'UNE PART LE DEUTSCHE MARK, REEVALUE TRES LEGEREMENT PAR RAPPORT AUX MONNAIES DU BENELUX. D'AUTRE PART LE COURS MOYEN DES COURONNES DANOISE ET NORVEGIEENNE EST ABAISSE DE 2 0/0 PAR RAPPORT AUX MONNAIES DU BENELUX.

2.
POUR LE FRANC BELGE, LA DECISION INTERVENUE AURAIT POUR EFFET D'ATTENUER EN PRINCIPE LEGEREMENT L'APPRECIATION DU FRANC BELGE

PAR RAPPORT A L'ENSEMBLE DES MONNAIES. SELON L'ESTIMATION DE LA HBANQUE NATIONALE, DEPUIS LA FIN JUIN LE TAUX EFFECTIF DU FRANC BELGE S'EST APPRECIE DE QUELQUE 3 0/0. COMME VOUS LE SAVEZ, CE CALCUL EST FAIT EN PONDERANT LES MOUVEMENTS DU FB SUIVANT L'IMPORTANC DE NOS RELATIONS COMMERCIALES AVEC LES DIVERS PAYS DES AUTRES UNITES MONETAIRES.

3.
TROISIEME RESULTANT IMPORTANT, LE SERPENT SORT RENFORCE A LA SUITE

DU REAJUSTEMENT D'ORDRE TECHNIQUE INTERVENU. CHACUN SAIT L'IMPOR-
TANCE QUE NOUS ATTACHONS AU SERPENT, GRACE AUQUEL ENVIRON 45 0/0
DE NOTRE COMMERCE EXTERIEUR EST PROTEGE DES FLUCTUATIONS QUOTIDIENNES
ET SOUVENT ERRATIQUES DES MONNAIES.

4.
CE RESULTAT INTERVIENT AU MOMENT OI LE NOUVEAU SYSTEME DE
COOPERATION MONETAIRE SUR LE PLAN EUROPEEN, EST PREPARE, ET
CONSTITUE UN PRESAGE FAVORABLE POUR LE FONCTIONNEMENT DU NOUVEAU
SYSTEME.

5.
LE REAJUSTEMENT INTERVENU DEVRAIT ETRE DE NATURE A PERMETTRE
UN RETOUR A DES CONDITIONS PLUS NORMALES SUR LES MARCHES DES
CHANGES ET SUR LES MARCHES MONETAIRES.

6.
ENFIN LE MINISTRE A SOULIGNE QUE L'APPRECIATION DU DM ETANT TRES
MODEREE EN CE QUI NOUS CONCERNE, ELLE NE POURRAIT AVOIR AU MAXIMUM
QU'UNE INCIDENCE TRES LIMITEE SUR NOS PRIX INTERIEURS.

A SUIVRE

AMITIES

M. S A N T A R E L L I

16.10.1978

21877A COMEU B
17HS15
21877A COMEU BNM
NNN/⊕
248455 COME UR
21877H COMEU B

=====

AGR.	Hdl
ENZ.	
R.D.	
ADM.	
S.A.	

V

B I O (78) 367 (SUITE 3) AUX BUREAUX NATIONAUX

CC: AUX MEMBRES DU GROUPE, A M. BURGHARDT, DG I ET M. LECOMPTE
 — DG VIII

I.

SE FONDANT SUR LES RAPPORTS DU COMITE MONETAIRE ET DU COMITE DES GOUVERNEURS, LE CONSEIL A EU UNE DISCUSSION SUR LES PRINCIPAUX ASPECTS DU SYSTEME MONETAIRE EUROPEEN (SME) A SAVOIR:

- LA PORTEE DE L'INDICATEUR DE DIVERGENCE, LE VOLUME, LA DUREE ET LES CONDITIONS DU MECANISME DU CREDIT DU SME. LE CONSEIL N'A PRIS DE DECISIONS, IL A RENVOYE TOUTES LES QUESTIONS SUR LE SME AUX DEUX COMITES AFIN DE TROUVER DES SOLUTIONS POUR LE PROCHAIN CONSEIL QUI AURA LIEU LE 20 NOVEMBRE.

LA DISCUSSION A NEANMOINS ETE TRES UTILE PUISQU'ELLE A PERMIS UN RAPPROCHEMENT DES POSITIONS EN PRESENCE.

II.

EN CE QUI CONCERNE LA PROCEDURE DE CONSULTATION ENTRE CONSEIL ET PARLEMENT SUR LE NOUVEAU INSTRUMENT COMMUNAUTAIRE (NIC), UN COMPROMIS S'EST DEGAGE SUR TOUS LES POINTS EN SUSPENS. LE CONSEIL A ACCEPTE QUE CET INSTRUMENT FIGURE SOUS UN TITRE SPECIFIQUE DANS LE BUDGET COMMUNAUTAIRE ET LE PARLEMENT S'EST MONTRE D'ACCORD POUR QUE CE NOUVEL INSTRUMENT COMMUNAUTAIRE AIT UN CARACTERE EXPERIMENTAL ET QUE CE MECANISME SOIT REVU DES YUE LE MONTANT DES EMPRUNTS CONTRACTES AURA ATTEINT LA CONTRE-VALEUR DE 800 MUCE APRES UNE PERIODE DE DEUX ANS. BIEN QUE FORMELLEMENT L'AVIS DU PARLEMENT N'AIT PAS ENCORE ETE SOUMIS AU CONSEIL, LA DECISION SUR LE NIC PEUT ETRE CONSIDEREE COMME ACQUISE.

III.

EN CE QUI CONCERNE LA PREPARATION DE LA CONFERENCE TRIPARTITE, M. VREDELING A SIGNALE A LA PRESIDENCE LES SOUHAITS DES PARTENAIRES SOCIAUX D'ARRIVER A DES ACCORDS AYANT UN IMPACT SIGNIFICATIF ET CONCRET DANS LES POLITIQUES A SUIVRE PAR CHAQUE PARTICIPANTS DE LA CONFERENCE. M. SCHLECHT, PARLANT AU NOM DE LA PRESIDENCE, A REMERCIÉ LA COMMISSION POUR LA QUALITE DE SON DOCUMENT ET A CONSIDERE CETTE COMMUNICATION COMME UNE BONNE BASE DE DISCUSSION POUR LA CONFERENCE. IL A AJOUTE QUE CERTAINES FORMULATIONS DU DOCUMENT POURRAIENT MEME SERVIR POUR LES RESOLUTIONS FINALES. IL A ANONCE EGALEMENT QUE LES TRAVAUX DE PREPARATION SE POURSUIVRAIENT DANS LE GROUPE DE COORDINATION D'UNE FACON INTENSIVE ET QUE LA PRESIDENCE FERAIT DE SON MIEUX POUR QUE LA CONFERENCE TRIPARTITE SOT UN SUCCES.

FIN SONS ECO/FIN

AMITIES

M. CWIK

