



COUNCIL OF THE EUROPEAN COMMUNITIES
GENERAL SECRETARIAT



PRESS RELEASE

6133/84 (Presse 64)

923rd meeting of the Council
- Economic and Financial Affairs -
Luxembourg, 2 April 1984

President: Mr Jacques DELORS
Minister for Economic Affairs,
Finance and the Budget
of the French 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

Greece:

Mr Panayiotis ROUMELIOTIS
State Secretary,
Ministry of Economic Affairs

France:

Mr Jacques DELORS
Minister for Economic Affairs,
Finance and the Budget

Ireland:

Mr Alan DUKES
Minister for Finance

Italy:

Mr Giovanni GORIA
Minister for 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

Mr Christopher TUGENDHAT
Vice-President

Also present at this meeting:

Mr Michel CAMDESSUS
Chairman of the Monetary Committee

IMF: FORTHCOMING MEETINGS OF THE INTERIM COMMITTEE AND THE DEVELOPMENT COMMITTEE

The Council elaborated the position to be taken by the Community representatives at the forthcoming meetings of the IMF Interim Committee and Development Committee, to be held in Washington on 12 and 13 April 1984.

In particular, it approved the substance of the statement to be made by the President of the Council, on behalf of the Community, at the meeting of the Interim Committee.

DISCUSSION ON THE COMMISSION COMMUNICATION ENTITLED "FINANCIAL INTEGRATION"

The Council held a debate on the questions relating to the financial integration of the Community on the basis of a verbal report by the Chairman of the Monetary Committee on current proceedings in that body.

In that context it called upon the Permanent Representatives Committee in particular to press ahead with its work on the two proposals for Directives on undertakings for collective investment in transferable securities and to report back to it in time for its June meeting.

The first Directive concerns the co-ordination of the laws, regulations and administrative provisions relating to UCITS, while the second is directed towards liberalizing the operations of such undertakings.

COMMUNITY FINANCING OF INNOVATION IN SMUs

The Council held a further exchange of views on the Commission proposal on European Innovation Loans for SMUs.

At the end of its discussion it instructed the Permanent Representatives Committee to continue examining the proposal in the light of the positions reached during that day's discussion and to report back to it in time for its June meeting so that it could adopt a final position on the proposal.

TAX EXEMPTIONS FOR TRAVELLERS

Anxious to take measures with direct impact for the citizens of the Member States and in order to facilitate intra-Community movement, the Council signified its agreement - with a reservation by the Danish delegation and a provisional reservation by the German delegation - to increasing to 280 ECU the duty-free allowance applicable to intra-Community travel.

This new allowance could be applied from 1 July 1984, i.e. before the beginning of the summer holiday period.

BUDGETARY IMBALANCES

The Council conducted a detailed examination of the questions put to it by the Working Party on General Affairs concerning certain details of the system for correcting budgetary imbalances as discussed by the European Council. A report on this examination will be made to the General Affairs Council.

MISCELLANEOUS DECISIONS

Commercial policy

The Council approved the signing of the Agreement in the form of an exchange of letters between the European Economic Community and Tunisia on the renewal for the 1983/1984 marketing year of the additional amount of 12,09 ECU/100 kg to be deducted from the levy on imports into the Community of untreated olive oil originating in Tunisia.

Research

The Council adopted in the official languages of the Communities a Council Decision adopting a concerted-action project of the European Economic Community on the use of ligno-cellulose-containing by-products and other plant residues for animal feeding.

Bruxelles, le 30 mars 1984.

Note BIO (84) 139 aux Bureaux Nationaux
cc. aux Membres du Groupe du Porte-Parole

Preparation Conseil Eco/Fin du 2 avril 1984 (C. Boon)

Le Conseil Eco/Fin a lieu lundi a Luxembourg a 11h. Quatre points sont inscrits a l'ordre du jour :

1. Preparation des prochaines reunions du Comite interimaire et du Comite de developpement (Washington, 12/13 avril)

Le Conseil devrait approuver le projet d'intervention que prononcera au Comite interimaire M. Delors, President du Conseil. Il devrait egalement avoir un echange de vues sur les problemes poses par le reconduction de l'AID VII.

2. Integration financiere

Le Conseil devrait avoir une discussion approfondie sur les principaux themes evoques dans la Communication de la Commission d'avril 1983 (COM(83)207 et P-32 d'avril 83). La discussion sera introduite par une presentation du Vice-president Ortoli et un expose de M. Camdessus, President du Comite monetaire.

3. Financement de l'innovation

La proposition de la Commission de juin 83 (consistant a offrir aux PME innovatrices par le canal d'intermediaires financiers des prets sur une tranche speciale du NIC III de 100 millions d'Ecus) revient au Conseil pour une deuxieme discussion, la premiere ayant eu lieu au Conseil du 7 fevrier dernier (veuillez donc vous reporter a la Bio 56(suite 3)). L'on devra voir lundi si des amagements purement techniques de la proposition de la Commission concernant les incitations financieres donnees par la Communaute (garantie du budget et si oui dans quelles conditions ou bien moratoire d'interets) pourraient recevoir l'accord de l'ensemble du Conseil.

4. Franchises fiscales applicables dans le cadre du trafic intra-communautaire des voyageurs

Le Conseil examinera la proposition de 6e directive de la Commission (voir P-22 de mars 1983) dans ce domaine et ce apres la premiere discussion qui a eu lieu au Conseil Marche interieur du 8 mars dernier. Nous vous rappelons que la Commission a propose de porter les franchises fiscales dont beneficent les voyageurs intra-communautaires de 210 Ecus a 400 Ecus en 4 etapes. Une premiere augmentation a ete proposee afin de porter les franchises a 280 Ecus avant les vacances d'ete.

Sur la question de savoir si le Conseil de lundi aborderait les questions budgetaires, le Porte-parole a repondu que cette possibilite avait ete effectivement evoquee et que ce serait a la Presidence d'en decider lundi.

Amities,
Manuel SANTARELLI. Comeur 17h////

, Bruxelles, le 2 avril 1984.

Note BIO (84) 139 (suite 1) aux Bureaux Nationaux
cc. aux Membres du Groupe du Porte-Parole

Conseil Eco/Fin (C. Boon)

(dicte par telephone de Luxembourg)

Le Conseil n'a pu commencer ce matin sa session, les conditions climatiques (neige et vent sur le Luxembourg !) ayant retarde l'arrivee de plusieurs Ministres.

M. Delors a ouvert la session en rappelant que le Conseil Affaires etrangeres avait demande au Conseil Eco/Fin de se pencher et de donner un avis sur le mecanisme de correction des disequilibres budgetaires tel que decrit pages 11 et 12 du projet de conclusions de la Presidence francaise au Conseil europeen de Bruxelles. M. Delors a estime que s'il n'allait pas etre facile de s'integrer en milieu de course dans une discussion et une problematique difficiles, les Ministres de l'economie et des finances se devaient de tout faire pour apporter une contribution utile.

C'est au déjeuner qu'ont commence les echanges de vues qui doivent se poursuivre en super-restreinte. La session normale a repris a 16h sur la franchise voyageurs et doit donc se poursuivre en super-restreinte.

Tous les points de l'ordre du jour excepte la franchise voyageurs ont ete traites ce matin. A part l'adoption du texte du discours que la Presidence du Conseil prononcera au Comite interimaire du FMI a Washington ce mois-ci, aucun de ces points n'a fait l'objet de "decision" au sens formel du terme. Une bio ulterieure fera le point des dossiers et vous dira dans quelle mesure ils ont avance.

S'il est possible de vous donner des elements en ce qui concerne les questions budgetaires, nous le ferons bien evidemment ce soir ou demain matin.

A suivre.

Amities,
Manuel SANTARELLI. Comeur 17h////



Brussels, 2 avril 1984
NOTE BIO (84) 139 suite 2 TO NATIONAL OFFICES
CC TO MEMBERS OF THE GROUP

ECO-FIN COUNCIL (Luxembourg, 2.4.84)

Travellers' allowances (Elphick)

The Council agreed to increase the value of travellers' allowances from 1 July from 210 Ecus to 280 Ecus. Denmark has a reserve which it hopes to lift this week and the Federal Republic of Germany also has a waiting reserve dependent on agreement by the Danes.

A derogation was agreed for Ireland which is allowed to exclude goods of a value above 77 Ecus. Greece will also be permitted to maintain the allowance at 210 Ecus until the 31 December 1984. Then the allowance will rise to 250 Ecus from 1 January 1985 and to 280 Ecus from 1 July 1985.

Denmark has special derogations lasting till 1990 with quantities of cigarettes, pipe tobacco and spirits. They will also be able to enforce a 24 hour rule until 31 December 1989. This means that travellers would have to stay out of the country for more than 24 hours to qualify for the full allowances.

For the Commission, Mr. Tugendhat said he maintained the Commission's proposal to raise the allowances in stages to 400 Ecus by 1987 (see P-22 of March 1983). However, he welcomed the Council's decision which he said would help give substance to the concept of the Community and would be in force before the coming holiday period.

Dictated by telephone from Luxembourg 17.30

Regards,

M. SANTARELLI / COMEUR ////



Bruxelles, le 2 avril !)(\$.

Note BIO (84) 139 (suite 3) aux Bureaux Nationaux
cc. aux Membres du Groupe du Porte-Parole

Discussion des Ministres sur la correction des disequilibres
budgetaires (C. Boon)

(Dicte par telephone de Luxembourg)

Conformement a leur mandat, les Ministres des finances ont eu (lors de leur dejeuner) une discussion de caractere purement technique ("d'experts" selon M. Delors) sur le mecanisme de compensation. Ils se sont refuses a entrer dans un quelconque exercice de chiffrage et sont convenus de rendre compte directement a leur gouvernement, chacun pour ce qui le concerne, des elements d'information reunis lors de leur echange de vues.

Les Ministres ont egalement evoques la question de la discipline budgetaire. M. Delors, dans sa conference de presse, a exprime le soutien du Conseil Eco/Fin sur le texte convenu a cet egard au Conseil europeen et a mis en relief la "necessite absolue" de mettre en oeuvre des mecanismes de discipline stricts.

A suivre.

Amities,
Manuel SANTARELLI./Comeur 18h45////



BRUXELLES, le 3 avril 1984

NOTE BIO (84) 139 - suite 4 et fin aux bureaux nationaux
c.c. aux membres du groupe du porte parole

CONSEIL ECONOMIE ET FINANCES DU 2 AVRIL 1984 (C.Boon)

Voici, comme annonce hier la situation des dossiers
"Integration financiere", "Pret d'innovation" et "reunion du
comite interimaire", apres les debats d'hier :

1 Integration financiere

La discussion d'hier a porte sur deux des trois chapitres de
la communication de la Commission (le chapitre Ecu avait ete
traite au dernier Conseil dans le cadre du bilan de 5 ans de
cooperation monetaire).

- Liberalisation des mouvements de capitaux :

Le comite monetaire se prononce de facon unanime en faveur
des objectifs de liberalisation de la Commission a partir du
moment ou ils s'integreraient dans un ensemble d'impulsions
(integration financiere au sens large) et ou ils seraient
graduels. La Commission poursuit activement ses travaux d'examen
des clauses de sauvegarde des pays sous controle des changes
(France, Italie, Danemark, Irlande) et les achevera a l'ete, a
dit le vice president Ortoli : il faudra alors, et sur ces
bases, que reprenne la discussion au Conseil. La Commission est
d'accord pour la gradualite a condition qu'elle soit
significative et que les mesures de liberalisation servent par
priorite le fonctionnement du marche commun.

- Capitaux a risque

Le Conseil s'est declare en mesure d'adopter dans les plus
brefs delais deux propositions de directives de la Commission
concernant l'harmonisation et la liberalisation des operations
des OPCVM (organismes de placements communs de valeurs
mobilieres). M. Ortoli a egalement insiste aupres du Conseil pour
qu'il reconsidere le droit d'apport (defini comme un impot
indirect sur les fonds propres des entreprises). Le souhait de la
Commission est une harmonisation vers le bas (la plus proche
possible du niveau zero) avec des delais, si necessaire.

2. Fonctionnement du pret europeen d'innovation

L'ensemble des delegations est d'accord sur le principe du
pret (100 MECUs sur NIC III). Les discussions portent toujours
sur les incitations financieres accompagnant ce pret. Une
majorite de delegations estime qu'il ne faut donner ni
subventions, ni bonifications d'interets. Le travail doit donc
continuer sur base des elements suivants :

x

- il s'agit d'une experience,
- on etudie la possibilite d'un echeancier des interets qui differencierait ce pret europeen d'innovation d'un pret normal (sans qu'il s'agisse de subventions)
- on etudie un mecanisme de garantie du pret partage entre les institutions communautaires, l'intermediaire financier et le beneficiaire du pret.

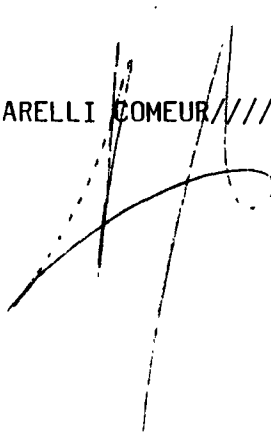
3. Preparation des prochaines reunions du comite interimaire et du comite du developpement

Le Conseil a adopte le texte du discours de la presidence du Conseil aux reunions du FMI a Washington, les 12 et 13 avril prochains. M. Declercq, president du comite interimaire a dit que figureraient a l'ordre du jour :

- la situation economique mondiale (consolidation de la reprise, instabilite des taux de change, niveau des taux d'interets, elements du "policy mix" maitrise des deficits budgetaires...),
- l'endettement international (quelles politiques d'ajustements raisonnables les PVD peuvent-ils mener ?).
- la possibilite d'une nouvelle allocation de DTS.

La question de la reconstitution de l'AID VII a ete traitee lors du dejeuner. Pour les Etats-Unis, le montant de la reconstitution est a 9 milliards de dollars contre 12 pour la Communaute. Le Conseil hier a evoque la possibilite de creer un fonds special destine a combler en partie les 3 milliards manquants. La Communaute en fera la proposition si elle a une position commune a ce sujet. Tel n'etait pas encore le cas hier (opposition de la delegation allemande).

FIN
AMITIES
M. SANTARELLI COMEUR////



(ix) the situation in Chile: the House urged the Chilean Government to release immediately all political prisoners and detainees, and to provide information on the fate of those who had disappeared; the Community and the Member States were urged to provide material assistance for exiled Chilean families to return to Chile;

(x) the transfer of sentenced prisoners: in order to facilitate the social reintegration of detainees, the House asked the Member States to ratify the Council of Europe Convention on the Transfer of Sentenced Prisoners opened for signature on 21 March 1983.

Council

2.4.12. The Council held two meetings in April. The table below lists the number, place and date of each meeting, the names of the Council President and Commission representatives and the main items of business. A more detailed account of specific items can be found in the sections of the Bulletin referred to in the footnotes.

Table 3 — *Council meetings in April 1984*

Number, place and date of meeting	Subject	President	Commission	Main items of business
923rd Luxembourg 2 April	Economic and financial affairs	Mr Delors	Mr Ortoli Mr Tugendhat	IMF: forthcoming meetings of Interim Committee and Development Committee ¹ Discussion on Commission communication entitled 'Financial integration' Community financing of innovation in small firms Tax exemptions for travellers ² Budgetary imbalances ³
924th Luxembourg 9 and 10 April	Foreign affairs	Mr Cheysson	Mr Thorn Mr Haferkamp Mr Natali Mr Davignon Mr Tugendhat Mr Burke Mr Pisani	Egypt ⁴ Spanish accession ⁵ Portuguese accession Mediterranean policy for enlarged Community ⁴ Follow-up to European Council ³ Relations with ACP States — Preparation for third ministerial session of Conference New commercial policy instrument ⁶ Removal of technical barriers to trade ⁷ Tunisia — olive oil Council statement on Greek memorandum ³

¹ Economic and monetary policy.

² Financial institutions and taxation.

³ European policy and relations between the institutions.

⁴ Mediterranean countries.

⁵ Enlargement and bilateral relations with applicant countries.

⁶ Commercial policy.

⁷ Internal market and industrial affairs.

