



ANNUAL REPORT 2011

March 2012

Disponible également en français



with the support of Solvay s.a.

European League for Economic Cooperation, a.i.s.b.l.

Rue de Livourne, 60 bte4 - B-1000 Bruxelles - Belgique

tel +32-2-219 82 50 **fax** +32-2-706 49 93

info@elec-lece.eu

www.elec-lece.eu

Contents

| | |
|---|--------------|
| The President's message | 1 |
| Meetings of the Central Council | 3 |
| Activities and meetings | 5 |
| Resolutions: | |
| • Economic and Social Commission "Clefs de la compétitivité future de l'UE dans l'économie mondialisée" | 10 |
| • Mediterranean Commission "EU must play a leading role in the Mediterranean political and social changes" | 14 |
| • Economic and Social Commission "Gouvernance économique pour l'Euroland" | 17 |
| Members of the Central Council | 20 |
| National sections | 21 |
| Contact | 23 |
| A selection of ELEC publications | (back cover) |

All documents are available on the website
<http://www.elec-lece.eu>

The President's message

In 2011 the European League for Economic Cooperation celebrated its 65th anniversary. Indeed, ELEC was one of those pioneer organizations that favoured European integration to overcome the nationalism of the Second World War. ELEC was founded in 1946, long before the Schumann-plan of 1950; the European Coal and Steel Community of 1951 or the Treaty of Rome of 1957. In 1948 ELEC was one of the founding fathers of the European Movement.

In the 65 years of its existence, ELEC has played an important intellectual role in furthering European integration. It offered an independent platform to exchange views on deepening and widening of what would from 1992 onwards become the European Union.

Today, the European Union is a reality with its 27 member states, its common market and its own parliament and institutions. This has not made redundant an organization such as ELEC. The European achievements are impressive and even historical, but not enough, let alone perfect. Over the last two years, the European Union has been thrown into a deep crisis. One of the reasons for the tensions in the Monetary Union is precisely the lack of sufficient fiscal and political integration. After 65 years, there is still a lot of work ahead of us.

In 2011 ELEC contributed in several ways to the discussions on deepening European integration. Our working commissions focused on ways out of the present crisis. During its meetings the Economic & Social Commission adopted several resolutions containing European policy recommendations. The sovereign crisis in the euro area was of course an important topic for the Monetary Commission. At a "Kronberg by the Sea" Monetary Conference in The Hague we heard the views of former central bankers Jean-Claude Trichet and Paul Volcker. A joint meeting of the Economic & Social Commission and the Monetary Commission in Brussels in the beginning of December was crowned with a dinner attended by European president Herman Van Rompuy as a keynote speaker. Wim Boonstra and Graham Bishop used the occasion to present Van Rompuy with the first version of the blueprint on a Euro T-Bill Fund drawn up by a working group of experts within ELEC.

The euro area was not ELEC's only focus. The Mediterranean Commission convened in March to discuss the Arab uprising. A special conference was held in Bucharest analyzing EU-Black Sea cooperation in the field of renewable energy and transport infrastructure.

We continued our efforts to revive ELEC's presence in the UK through the organization of several ELEC London dinners addressing mainly issues of EU financial regulation.

At the same time, ELEC is trying to improve its internal operations and financial situation. The difficulties of our German national section are worrisome. Efforts are undertaken to find a solution, but at the same time a

high priority is given to recruiting new member sections. One of the first results may be the admittance of Armenia as a member in 2012.

To facilitate communication with existing and potential members and with everyone interested in ELEC, several initiatives were developed. After the renewal of the ELEC website in 2010, "ELEC's Weekly Update" was launched in the beginning of 2011, spreading "hot news" on ELEC by mail. Additionally a leaflet was published presenting ELEC to potential contacts or relations.

ELEC will not let inertia win the day. The challenges to European integration are so big, that ELEC's *raison d'être* is more obvious than ever.

Baron Bernard SNOY
International President

December 1st, 2011: dinner speech by Herman Van Rompuy



Herman Van Rompuy and ELEC International President Bernard Snoy

The meetings of the Central Council

Bucharest - June 17th 2011

The Central Council convened in Bucharest at the invitation of the Romanian national section. The meeting was organized in conjunction with the ELEC Black Sea Conference on "Renewable energy and transport infrastructure: a new challenge for EU-Black Sea cooperation". The Central Council meeting was held in the historic setting of the headquarters of the CEC Bank in the center of Bucharest. International president Bernard Snoy emphasized that Romania clearly belongs to Europe and that the new frontier of ELEC is the Black Sea. The governor of the Central Bank of Romania, Mugur Isarescu, honored the Central Council by sharing his thoughts on the economic situation in Europe and Romania. He stressed that although the Romanian economy faces several difficulties, it is in a much better position than the Greek economy. Inflation is going down and economic growth should be positive again. Romania is officially still a candidate to join the euro, if only as a catalyst for maintaining fiscal discipline.

During the discussions of the Central Council, a lot of attention was given to the need to search for new member sections. Thanks to newcomers Portugal and Romania the financial deficit for 2010 was limited. But we lost Liechtenstein as a member and even the German section is in a difficult situation. To carefully re-introduce ELEC in the United Kingdom, "London dinners" for a limited number of people are organized. Contacts are made with Greece. In its working commissions, ELEC gives a lot of attention on ways out of the present crisis in the euro area. Efforts are made to organize a new "Kronberg" meeting. ELEC's new website attracts 9% more unique visitors and 32% more visits than before.

Brussels - December 2nd 2011

The meeting of the Central Council on the premises of BNP Paribas Fortis was preceded a day earlier by a joint gathering of the Economic & Social Commission and the Monetary Commission on the necessary reforms of the European Monetary Union and by a dinner with European president Herman Van Rompuy as a keynote speaker. Some 60 members and guests participated in the event. The Central Council meeting itself was attended by Armenian businessman Rafi Semerdjian who is interested in founding an ELEC section in Armenia. The membership of Armenia will be submitted at the next meeting of the Central Council in Oporto. Mr. Semerdjian invited the Central Council to convene in Yerevan in June 2013.

The problems of the German section have not yet been solved. The number of sponsors and members has dwindled. Only a small part of the annual contribution to ELEC has been paid in 2011. Several participants emphasized that Germany can not be absent from the League. Efforts will be undertaken to find a solution. Contact will be sought with the European Movement Germany.

The relations with the European Movement International (EMI) have been intensified lately, precisely with the objective of networking with their more than 40 national sections. EMI also promised to help ELEC in finding EU project funding. Possible candidates are a Mediterranean Commission meeting in Marseille and a Monetary Commission on the Eastern European euro candidates to be organized in Bucharest with the help of the Romanian section. On the other hand, the Dutch section announced that after the successful "Kronberg at sea" in November 2011, it will organize in 2012 a new "Kronberg" to be sponsored by RaboBank. Copies of a new leaflet on ELEC were distributed to the Central Council members. Finally it was decided that a solution has to be worked out for the use of English and French at international ELEC meetings.

ACTIVITIES of the NATIONAL SECTIONS and MEETINGS of the COMMISSIONS

Detailed information on www.elec-lece.eu

10 January - Gdansk - Polish section

Meeting of Robert KISS, Hungarian Ambassador, with young students

10 February - Paris - Conference

in collaboration with the Fondation Singer-Polignac "L'Europe en 2030, entre Etats-Unis et pays émergents"

11 February - Paris - French section

Thematic breakfast (young) "La stratégie de Saint-Gobain face à la mondialisation": Benoit BAZIN, Assistant Director General of Saint-Gobain

16 February - Vienna - Austrian section

Business lunch in collaboration with the International Vienna Council "Herausforderungen für den Bankenplatz Österreich": Walter ROTHENSTEINER, Director General Vorstandsvorsitzender RZB

17 February - Madrid - Spanish section

Lunch debate "La presidencia hungara de la UE": Edit BUCSI, Hungarian Ambassador in Spain

1 March - Barcelona - Spanish section

Lunch debate "La politica de la competencia en el sector financiero": Carles Esteva MOSSO, Director Policy and Strategy, DG Competition, European Commission

2 March - London - "London dinner"

15 March - Brussels - Mediterranean Commission

President: Carles GASOLIBA

Topic: Situation in North Africa

Speaker: Alexander ZAFIRIOU, in charge of the Mediterranean Policy at the European Council

Resolution "EU must play a leading role in the Mediterranean political and social changes" [*]

15 March - Paris - French section

Lunch debate "Sur quelles bases reconstruire une Europe performante?": Claude ALLEGRE, Former Minister

21 March - Utrecht - Monetary Commission

President: Wim BOONSTRA

Topic: How to strengthen the European Monetary Union

Speakers: Mark CLIFFE, Chief Economist, ING "The costs of splitting up the monetary union" / Sylvester EIJFFINGER, Professor Financial Economics, Tilburg University "Eurobonds - concepts and implications" / Paul GOLDSCHMIDT, Former Director at the European Commission "A permanent crisis management mechanism and the issue of eurobonds" / Jean-Victor LOUIS, Professor emeritus, ULB "The permanent European Stability Mechanism and the revision of the Treaty"

25 March - Paris - French section

Thematic breakfast (young) "Le régime de l'auto-entrepreneur et la mutation des modes d'activité professionnelle": Philippe GRAVIER, Assistant Director at Christine Lagarde's Cabinet

4 April - Barcelona - Spanish section

Lunch debate "Fomentar las relaciones entre España y Francia en el marco de la UE": Carlos BASTARRECHE, Spanish Ambassador in France

15 April - Gdansk - Polish section

Conference: "Perspectives for economic and social growth of the north of Poland": Slawomir NOWAK, State Secretary

4 May - Barcelona - Spanish section

Lunch debate "El futuro de Japon y sus relaciones con España y la UE": Miguel Angel NAVARRO, Spanish Ambassador in Japan

9 May - Brussels - Belgian section

Lunch debate "L'eurozone en danger" in collaboration with the Fondation Universitaire

12 May - Paris – Economic and Social Commission

President: Philippe JURGENSEN

Topic: Keys to future competitiveness for Europe

Speakers: Mathilde LEMOINE, Chief Economist, HSBC / Emmanuelle MAINCENT, Product Market Reforms Unit, European Commission / Grégoire POSTEL-VINAY, Chef de service, Ministère français des finances

Resolution "Cleps de la compétitivité future de l'UE dans l'économie mondialisée"

20 May – Paris – French section

Thematic breakfast (young) "Inflation ou déflation: quels arguments pour le relèvement des taux directeurs en Europe?": Pierre SABATIER, Associé-fondateur of PrimeView

27 May - Barcelona - Spanish section

Lunch debate "Análisis de la actualidad y perspectivas en la zona euro": Jose Manuel GONZALEZ-PARAMO, member of the Executive Committee of ECB

13 June - Gdansk - Polish section

Conference "The leading role player in Poland's economic transformation in the aftermath of the fall of communism": Leszek BALCEROWICZ, former Chairman of the National Bank of Poland

17 June - Bucharest - Central Council

17-18 June - Bucharest - "Black Sea" Conference

Topic: Renewable energy and transport infrastructure: a new challenge for EU-Black Sea cooperation

Speakers: Niculae IDU, Head EC Representation Office in Romania, on behalf of DG Energy of the European Commission "Renewable versus traditional energy solutions: risks and rewards" / Ioan Dan GHEORGHIU, Chairman & CEO, Institute for Studies and Power Engineering, Bucharest "The Romanian experience as a bridgehead between the EU and Black Sea countries" / Violeta KOGALNICEANU, Head Infrastructure Unit, Energy Community "The Energy Community and energy development in the Black Sea Region" / Luca LAZZAROLI, Director for South-East Europe, European Investment Bank "Financial solutions to challenging energy projects in the Black Sea Region" / Marjeta JAGER, Director in charge of General Policy at DG Mobility and Transport, European Commission "The role of transport infrastructure in Black Sea economic progress" / Alexandru NAZARU, Romanian Secretary of State of Transports and Infrastructure "The Romanian experience as a bridgehead in transport infrastructure" / Manish VASISTHA, Principal Banker Transport Team, European Bank for Reconstruction and Development "Project financing in the Black Sea Region: the EBRD experience" / Traian CHEBELEU, Deputy Secretary General of the organization of Black Sea Economic Cooperation "Successes and shortcomings in Black Sea cooperation"

22 June - Vienna - Austrian section

Business lunch in collaboration with the International Vienna Council "Aktuelle Entwicklungen im Euro Raum": Gertrude TRUMPEL-GUGERELL, member of the Directoire of EZB

28 June - Paris - French section

Lunch debate "L'UE peut-elle encore se construire un avenir politique et économique?": Michel ROCARD, Former Prime-Minister - MEP

29 June - Gdansk - Polish section

General Assembly of the Polish section

30 June - London - "London dinner"

6 July - Brussels - Belgian section

General Assembly of the Belgian section

20 September - Barcelona - Spanish section

General Assembly of the Spanish section

20 September - Barcelona - Spanish section

Colloquium about the book "Memoria y esperanza. Relatos de una vida" by Marcelino OREJA AGUIRRE

27 September - Paris - French section

Lunch debate "Comment l'Europe peut-elle sortir du regain de la crise financière?": Henri de CASTRIES, Président-Directeur général of Groupe AXA

30 September - Brussels – Monetary Commission

President: Wim BOONSTRA

Topic: Reform of the international monetary system

Speakers: Christian GHYMERS, Adviser, DG ECFIN, European Commission
"Asymmetry in global liquidities" / André ICARD, co-author of the Palais Royal Report "The Palais Royal initiative" / Willy KIEKENS, Executive Director, International Monetary Fund "The failure of market discipline"

6 October - Barcelona - Spanish section

Lunch debate "El corredor mediterráneo en la red prioritaria de transporte europeo": Pere MACIAS, President of the "Círculo de Infraestructuras"

20 October - London - "London dinner"

21 October - Paris - French section

Thematic breakfast (young) "Compétition dans les ecotechnologies CleanTechs: le point de vue d'un énergéticien": Vincent SCHÄCHTER, Director Research and Development Total Gaz and Energies nouvelles

25 October - Vienna - Austrian section

Business lunch in collaboration with the International Vienna Council "Europäische Herausforderungen": Wolfgang WALDNER, State Secretary Foreign Affairs

24-26 October - Gdansk - Polish section

13e Summit of the Baltic Development "New ambitions for the Baltic Sea Region"

27 October - Madrid - Spanish section

Lunch debate "Presidencia polaca de la UE": Ryszard SCHNEPF, Polish Ambassador in Spain

9 November - Barcelona - Spanish section

Lunch debate "The UfM, promoting economic development and integration in the region": Lino CARDARELLI, Assistant Secretary General of UfM

13 November - Den Haag - "Kronberg" Monetary Conference

Topic: The European Monetary Union at the crossroads – ways out of the crisis
Speakers: Antonio BORGES, Director European Department, International Monetary Fund / Jean-Claude TRICHET, Former President of the ECB / Paul VOLCKER, Former Governor of the Federal Reserve

25 November - Brussels - Belgian section

Lunch debate "Challenges for the governance of the European Monetary Union": Peter PRAET, Director, European Central Bank

1 December - Brussels - Economic and Social Commission with the Monetary Commission

President: Philippe JURGENSEN

Topic: What kind of Monetary Union do we want?

Speakers: Pervenche BERES, President of the Commission Emploi & Affaires Sociales, European Parliament / Joachim BITTERLICH, Executive Vice President International Affairs, Veolia Environnement / Guillaume KLOSSA, President, EuropaNova / Servaas DEROOSE, Deputy Director General DG ECFIN, European Commission / Jean PISANI-FERRY, Director, Bruegel

Resolution "Gouvernance économique pour l'Euroland"

1 December - Brussels - dinner

Keynote speaker: Herman VAN ROMPUY, EU President

2 December - Brussels - Central Council

2 December - Bern - Swiss section

General Assembly of the Swiss section

4 December - Barcelona - Spanish section

Christmas reception in collaboration with the Catalan delegation of the Federal Council of the European Movement

7 December - Bern - Swiss section

Business lunch "Energiedossier im CH-EU-Kontext": Walter STEINMANN, Director of the Federal Office for Energy & Roger DUBACH, Council for Energy of the Swiss mission

* _ *

TEXTS and RESOLUTIONS

Available on our website
www.elec-lece.eu

Recommendations of the
ECONOMIC and SOCIAL COMMISSION
"Clefs de la compétitivité future de l'UE dans l'économie mondialisée"
adopted by the Bucharest Central Council (17 June 2011)

I. La Commission Économique et Sociale de la Ligue Européenne de Coopération Économique, réunie à Paris le 12 mai 2011, s'est penchée sur la situation et les perspectives de la compétitivité de l'Union Européenne dans l'économie mondialisée d'aujourd'hui. Elle a fait les **constatations** suivantes:

a) Malgré les performances remarquables de l'Allemagne et de quelques-uns de ses voisins, l'économie de l'UE dans son ensemble n'a pas su relever complètement les nouveaux défis de l'économie mondialisée, sur laquelle elle est largement ouverte. En dépit de la croissance de ses exports, ses parts de marché dans les échanges mondiaux tendent à décliner au-delà de ce que justifierait la baisse en poids relatif des économies concernées; sa compétitivité est fortement érodée du fait de prix de revient élevés, qui ne sont pas toujours compensés par des éléments de compétitivité hors-prix (qualitatifs) suffisants; la recherche-développement et l'innovation occupent une part de l'activité européenne inférieure à ce qu'elle est aux Etats-Unis et au Japon (2% au lieu de 3% environ).

b) Une partie de ces problèmes est due à des dérèglements macro-économiques dont la correction a seulement débuté: déficits publics excessifs (7% du PIB en moyenne européenne en 2010, soit plus du double du plafond fixé par le Pacte de stabilité et de croissance!), dont la survenance devrait être évitée à l'avenir par des dispositions juridiques appropriées; politiques de relance insuffisamment focalisées sur l'offre; hausse rapide de l'endettement (80% du PIB en moyenne européenne) et crise de surendettement de plusieurs pays "périphériques" de l'UE; mais aussi réévaluation significative du taux de change effectif de l'euro, principale monnaie à porter le poids des déséquilibres mondiaux (faiblesse du \$, sous-évaluation du Yuan chinois et d'une majorité des devises des pays émergents).

c) Cependant, l'essentiel de cette sous-compétitivité est à attribuer à des causes structurelles, notamment:

- c1) à l'insuffisance de l'innovation - technologique et de marché – dans la majorité des pays de l'UE:
 - recherche et développement faibles, avec une moyenne européenne de 2% du PIB, bien loin de l'objectif de 3% fixé à

Lisbonne pour 2010; programme européen (PCRD) trop exclusivement tourné vers la recherche fondamentale et non vers ses applications;

- enseignement scientifique parfois boudé par les élèves et enseignement technique insuffisamment valorisé; séparation excessive, voire méfiance réciproque, entre le monde de l'entreprise et celui de l'Université, en dépit d'améliorations récentes;
- insuffisance des investisseurs en capital-risque et des structures de soutien aux PME innovantes, alors que le développement d'entreprises moyennes aux technologies avancées et bien équipées pour exporter est essentiel;
- besoin d'une meilleure maîtrise à tous niveaux des outils de propriété intellectuelle;

- c2) à une orientation des exportations et des chaînes de valeur qui pourrait mieux tenir compte de l'évolution des pays émergents, et du retour de stratégies publiques par filières chez les principaux compétiteurs de l'Union;
- c3) à une aversion excessive de l'épargne européenne au risque industriel (pourtant nécessaire pour les activités à forte valeur ajoutée) et à l'investissement à long terme; cette situation risque d'être aggravée par les nouvelles règles encadrant banques ("Bâle 3") et assurances ("Solvabilité 2");
- c4) aux disparités de charges fiscales et sociales par rapport aux pays tiers.

II. Face à cette situation problématique, la Commission Économique et Sociale de la Ligue formule les **recommandations** suivantes:

1. Il est crucial qu'à l'échec de la "Stratégie de Lisbonne" succède *une réussite de l' "Agenda 2020"* adopté par l'UE. Ce programme devrait recevoir une attention soutenue dans le cadre du Semestre européen et faire l'objet d'*examens à intervalles réguliers et rapprochés*, devant les différentes instances européennes, y compris le Parlement et le Comité économique et social, au fur et à mesure des programmes des pays-membres; ceux-ci devraient pouvoir faire l'objet de sanction en cas de dérapage par rapport aux objectifs. Il est suggéré de tenir d'ici deux ans une conférence associant gouvernements, partenaires sociaux, monde académique et ONG afin de faire un point d'avancement au premier tiers du programme.

2. La *flexibilité du marché du travail*, associée à la sécurisation des parcours d'emploi et à la valorisation du capital humain, est un élément essentiel de compétitivité. Elle suppose notamment: la levée des obstacles à la circulation de la main d'œuvre (prise en compte du rapprochement des régimes de retraite et des politiques sociales, etc.); une couverture sociale efficace mais incitatrice à l'activité (flexsécurité); et le renforcement du système de formation professionnelle à toutes les étapes de la vie, en

particulier en milieu de carrière et pour les seniors, du fait de l'allongement en cours des âges de départ à la retraite. Il est important aussi de favoriser un allègement dûment financé des charges fiscales et sociales pesant sur le travail, en proscrivant l'introduction de biais en faveur des emplois faiblement qualifiés.

3. La rationalisation de la dépense publique visant à "améliorer son efficacité et à éliminer les subventions inappropriées et les sureffectifs" (cf résolution Commission Economique et Sociale de la Ligue du 13 octobre 2009) doit porter sur les dépenses de fonctionnement et *préserver les dépenses d'avenir*, qu'il s'agisse des investissements productifs, des infrastructures européennes de communication modernes ou des crédits soutenant l'éducation – notamment dans le domaine scientifique et technique –, la recherche/développement et l'innovation. Les entreprises doivent aussi être incitées à investir dans les technologies d'avenir via des instruments fiscaux comme l'amortissement accéléré et le crédit d'impôt-recherche.

4. Les efforts doivent être concentrés sur l'établissement et le soutien de *pôles européens de compétitivité*, en nombre limité, rassemblant le plus grand nombre possible de compétences académiques et entrepreneuriales, avec un soutien public approprié.

5. Le *Programme européen de recherche-développement technologique* (PCRDT) doit être mieux doté, allégé dans ses procédures, et réorienté vers les applications concrètes et l'innovation, en favorisant les coopérations trans-frontières. Un programme européen massif de "*technologies vertes*", rendu encore plus nécessaire par l'évolution de l'opinion (rejet actuel de l'énergie nucléaire dans certains pays à la suite de l'accident de Fukushima, préoccupations croissantes sur les pollutions chimiques, etc.) et par le risque de manquer les engagements pris à la conférence de Copenhague et dans les Conseils Energie de l'UE, doit en être l'un des points d'application.

6. Le besoin d'une *politique commune de l'environnement et de l'énergie* ne doit pas être éludé; outre les investissements nécessaires, cela pose notamment la question d'une "taxe carbone" communautaire sur les activités non-concernées par le marché européen des quotas d'émission (transports, agriculture, services, logement et activités domestiques). Plus encore, elle nécessite des efforts de rapprochement des législations nationales destinées à respecter les normes écologiques tant en ce qui concerne les pays de l'UE que ceux des autres continents (transfert d'activités dans les pays peu respectueux des normes écologiques). Les questions liées à l'augmentation et à la volatilité excessive des prix alimentaires doivent aussi être traitées.

7. Le *cadre réglementaire national et européen doit continuer d'être allégé* pour favoriser la concurrence, les échanges et les gains de productivité, faciliter la mobilité des entreprises et alléger leurs charges administratives.

8. La législation communautaire doit être révisée pour permettre:

- un *statut européen de l'entreprise innovant*;
- une adaptation des règles sur les faillites en s'inspirant du "chapter 11" américain
- la relance de marchés spécialisés, d'institutions financières ou de garanties, pour que les PME innovantes puissent accéder plus largement aux refinancements nécessaires;
- un réaménagement des règles sur les marchés publics, la concurrence et les aides publiques permettant l'émergence d'un véritable *équivalent européen du "Small Business Act" américain*.

9. Les instruments communs de soutien à la *prise de risques en fonds propres* dans les entreprises innovantes, comme le Fonds Européen de Capital-risque (filiale de la BEI) doivent être dynamisés et élargis, et ouvrir la possibilité d'interventions plus conséquentes et si possible directes (au lieu de se borner au soutien d'autres acteurs financiers).

10. Des réformes structurelles sont à la fois nécessaires et possibles tant qu'elles restent compatibles avec un développement viable de nos économies. On ne saurait cependant faire reposer sur elles seules le rattrapage de compétitivité vis-à-vis des émergents, qui appelle une vigilance pragmatique à l'égard des stratégies de dumping social menées par ces pays, et à leurs conséquences en termes de désindustrialisation de l'Europe. L'UE doit dès lors notamment se doter d'une *politique commerciale extérieure* qui soutienne activement ses intérêts dans les instances bilatérales et multilatérales, en s'orientant vers une exigence de réciprocité. Il est important de la compléter par une promotion et un soutien actif - tant financier qu'à travers ses représentations - de ses entreprises, notamment PME, dans les pays émergents.

11. Enfin, la Commission Economique et Sociale rappelle qu'une approche commune européenne des problèmes est le meilleur moyen d'améliorer l'environnement économique et sera source de compétitivité future. L'Union doit aussi inviter les Etats-membres à définir et appliquer des stratégies compétitives pour ce qui les concerne.

* _ *

Position paper of the
MEDITERRANEAN COMMISSION
**"EU must play a leading role in the Mediterranean political and
social changes"**

adopted by the Bucharest Central Council (17 June 2011)

as proposed by the Mediterranean Commission at its Brussels meeting on March 15th

We are witnessing an important moment in history, as citizens across Mediterranean and in the Middle East countries call for a change. This is a perfect time to discuss how Europe could, and should, contribute to the sustainable development of our neighbouring countries, grounded in the principles of democracy and the respect of human rights.

Launched in 1995, the Barcelona process, a benchmark for a more coherent and comprehensive European foreign policy towards the Mediterranean, is the result of the joint effort of European and Mediterranean countries to strengthen their. Working together, the two regions have developed a framework of cooperation.

Aiming at further developing its activities regarding European cooperation with Mediterranean Countries, the European League for Economic Cooperation (ELEC) established the Mediterranean Commission, in 1996. Over the past 15 years, the Commission has followed closely the development of European Union relations with third countries from the Mediterranean region, with particular attention to cooperation on economic issues.

ELEC, through its Mediterranean Commission, has welcomed the institutionalization of the Union for the Mediterranean, as we believe it represented a milestone for the further development of cooperation between the two regions. More than constituting an act of important political value, the creation of the Union for the Mediterranean holds the potential to foster the promotion of a sustainable development of our neighbouring countries, improving the living conditions of their citizens.

In an attempt to identify focal areas that should be given priority when determining the projects that should be supported, representatives from the Union for the Mediterranean met at the Paris Summit for the Mediterranean to agree on projects areas they wanted to develop. According to the Summit's declaration, initiatives should focus on six key areas:

- First, maritime and land highways;
- Second, civil protection;
- Third, de-pollution of the Mediterranean;
- Forth, alternative energies, and one of the achievements in this area has been the establishment of the Mediterranean Solar Plan;
- Fifth, higher education and research, and here the creation of the Euro-Mediterranean University and Erasmus mobility programmes is to be mentioned; and
- Finally, the Mediterranean Business Development Initiative.

Taking into account the priority areas set, considering the shared interest of both sides of the Mediterranean to develop their relationship, the Mediterranean Commission of ELEC would like to emphasize the importance of the EU support to the neighbouring countries in this particular moment.

The European Union has the responsibility to contribute to the reinforcing of Democracy within these countries, as well as to the promotion of human rights. Yet, we are all aware that peace and stability come along with economic development. Therefore, contributing to economic growth in the region should be a priority for the European Union.

For these reasons, we believe that the Union for the Mediterranean has the great responsibility of playing a leading role in the development of the regions. Projects and initiatives to this should be encouraged, taking account of the possibilities offered by the PPP and the participation of financial institutions. We should then take advantage of this wind of change that has been blowing in the region, and promote the changes that the citizens want and deserve.

This moment is a big responsibility for the UfM to assist the Mediterranean countries to overcome the challenges ahead of them. The UfM should work in supporting the re-launching of the economy in Mediterranean, and the EU has a special responsibility in this context, according to the *Declaration Extraordinary European Council (11/3/2011)*:

"The EU will support all steps towards democratic transformation, political systems that allow for peaceful change, growth and prosperity, and a more proportionate distribution of the benefits of economic performance".

And also "It will be crucial to provide the countries with the means to rebuild and modernise their economies. Economic development and job prospects, especially for youth, are of paramount importance to stabilise democracy. The Council should urgently agree on pending proposals on pan-Euro-Mediterranean rules of origin and the Commission is invited to present proposals on further means to enhance trade and foreign direct investment in the region in the short, medium and long term. It is also urgent to revitalise the tourism sector in the region. The Council should rapidly consider the Commission's proposals on European Investment Bank reflows and look at further possibilities to increase the EIB's overall financial support capacity. Coordination with other international financial institutions is important".

And also according to the *Resolution of the Committee of the Region on "Dealing with the impact and consequences of revolution in the Mediterranean"* (12/5/2011), the Committee of Regions

"19. underlines the practical usefulness of capacity building programmes within the context of the enlargement and the European neighbourhood policies and - taking the Local Administration Facility pilot programme as a concrete example ¹ - suggests that equivalent initiatives should be developed for the Southern Mediterranean countries in order to support their capacity building at local and regional level;

¹ The CoR already cooperates closely with the European Commission in supporting this pilot programme that is currently restricted to candidate and potential candidate countries

20. notes the connection between migration and development policies and sees the need to develop policies supportive of the creation of economic and social conditions in the region that can guarantee a sustainable future for the local populations, thus decreasing the incentives to migrate; in particular, considers it essential to reduce poverty and to create jobs for the younger generation and therefore calls for full use to be made of existing EU resources and experience to support education and vocational training in these countries;

21. underlines the importance of boosting trade and investment with these countries, and of providing micro-credit facilities for the creation of small businesses, as a means to enable these countries to increase their own economic growth and reduce poverty; increased trade with North Africa would also be of benefit to Europe, resulting in the creation of many jobs for Europeans and economic growth for the EU; therefore calls for a joint effort to bring down remaining trade barriers as appropriate."

** _ **

Recommendations of the
ECONOMIC and SOCIAL COMMISSION
jointly with the **MONETARY COMMISSION**
"Gouvernance économique pour l'Euroland"
adopted by the Brussels Central Council (2 December 2011)

I. La Commission Économique et Sociale et la Commission Monétaire de la Ligue Européenne de Coopération Économique, réunies à Bruxelles le 1^{er} décembre 2011, ont fait les **constatations** suivantes:

a) La brutale aggravation de la crise financière, issue des craintes (souvent irrationnelles) des marchés quant à la capacité des pays de la zone euro de faire face à un endettement excessif, menace aujourd'hui la stabilité et la croissance jusque dans les pays du cœur de la zone euro. Atteignant une dimension systémique, elle risque de conduire de nombreuses institutions financières à la faillite et d'être à l'origine d'une récession mondiale.

b) Il est patent que les mécanismes d'alerte qui auraient dû empêcher une telle situation de se produire n'ont pas fonctionné: d'un côté, les gouvernements ont choisi de violer les règles du Pacte de stabilité et de croissance qu'ils avaient eux-mêmes posées, en tolérant sans réagir des déficits budgétaires excessifs, voire des arrangements; de l'autre, les opérateurs de marché n'ont pas valorisé correctement l'écart de risque entre les pays les plus et les moins performants de la zone, maintenant les "*spreads*" à des niveaux anormalement faibles, avant de les pousser aujourd'hui à des niveaux anormalement élevés. De même, les agences de notation ont longtemps maintenu des cotations trop favorables, avant de s'engager récemment dans des dégradations de notes en cascade qui aggravent la situation des pays touchés. Dans la période actuelle, les évaluations négatives, renforçant les anticipations déjà spontanément pessimistes, présentent un caractère nettement "auto-réalisateur".

c) Un certain nombre des mesures correctrices récemment mises en place présentent un caractère pro-cyclique marqué, tendant à aggraver la crise au lieu de la résoudre. Il en est ainsi de l'adoption de valorisations comptables reposant sur des valeurs de marché ("*fair value*") devenues non-fiables, comme des nouvelles règles de fonds propres et de liquidité, qui contraignent le secteur financier à restreindre ses crédits et à renforcer ses capitaux permanents dans la période qui s'y prête le moins. De façon analogue, lorsque les plans de rigueur mis en place par les gouvernements ne préservent pas suffisamment l'investissement, la chute des recettes publiques risque d'anéantir tous les efforts faits pour redresser les budgets en réduisant la dépense publique.

d) La correction des dérèglements macro-économiques à l'origine de la crise de la "dette souveraine" (déficits publics de 7% du PIB en moyenne européenne en 2010, hausse rapide de l'endettement atteignant 80% du PIB en moyenne européenne, dérapage des pays "périphériques") a commencé sérieusement dans plusieurs pays de la zone euro. Cependant, la réussite de ces efforts est compromise par le ralentissement économique en cours, qui aggrave l'effet récessionniste des plans de rigueur et risque de

rendre le fardeau insupportable. Ceci sera d'autant plus vrai si l'opinion publique a le sentiment d'une répartition injuste des efforts. De plus, le fait que tous les pays de l'UE s'efforcent au même moment de réduire leurs déficits et d'accroître leurs exportations entraîne une sorte de "multiplicateur d'austérité" aux effets pernicieux, les efforts de chacun accroissant les problèmes des autres.

II. Face à cette situation dangereuse pour la cohésion et pour l'avenir même de l'Union européenne, les Commissions économique et sociale et monétaire de la Ligue formulent les **recommandations** suivantes:

Dans l'immédiat:

1. **Renforcer le Pacte de stabilité et de croissance.** La Ligue endosse les propositions de la Commission européenne tendant à resserrer les critères de déficit et les élargir à d'autres aspects. Il faut éviter les dérapages de 2003/2005 par une contrainte juridique accrue, y compris l'intervention de la Cour de Justice européenne. Les sanctions financières (sur les Fonds structurels par exemple) ou politiques doivent aussi être renforcées. Il est aussi souhaitable d'introduire des indicateurs de convergence/divergence prédictifs plus efficaces.

2. **Instaurer la "règle d'or".** Chaque pays de l'UE devrait s'engager à faire voter d'ici trois ans une règle à valeur constitutionnelle prohibant les déficits (solde primaire positif). Cette règle doit toutefois s'entendre sur la durée d'un cycle économique, pour éviter un blocage en cas de forte crise conjoncturelle.

3. Poursuivre le travail de fond pour **améliorer la compétitivité** de nos pays et flexibiliser nos économies par des réformes structurelles (cf résolution de la Ligue du 28 juin dernier). Donner dans les arbitrages budgétaires la plus grande place possible aux investissements porteurs d'avenir, à la recherche et à l'innovation afin de préserver les chances de croissance.

4. Prendre davantage en compte dans les **nouvelles régulations financières** la nécessité d'éviter les effets procycliques qui entraveraient la reprise des économies européennes, et de permettre un financement suffisant des entreprises.

5. **Calmer les marchés**, par:

a) l'intervention (au moins annoncée) de l'Eurosystème sur le marché des dettes souveraines pour faciliter le fonctionnement du marché et limiter les "spreads" excessifs par le rachat (avec ou sans stérilisation) de dettes souveraines sur le marché secondaire. Un soutien indirect pourrait éventuellement être envisagé à travers le FMI.

b) un engagement ferme et convaincant de réaliser un progrès décisif de l'intégration européenne, qui suppose l'acceptation par les pays les plus réticents de nouveaux partages ("pooling") partiels de souveraineté.

6. Prendre rapidement l'engagement clair de conduire des **réformes institutionnelles** pour sauvegarder l'unité de la zone euro et de l'UE. Dans

ce but, un "Ministre des Finances européen", membre de la Commission européenne et doté des pouvoirs nécessaires pour faire respecter les règles du pacte de Stabilité et de croissance renforcé, présiderait à la fois le Conseil Eco/fin et le Conseil compétitivité. L'avenir devrait être organisé par un Pacte politique si possible à 27, sinon à 17, ou à moins (coopérations renforcées, approche pays par pays type Schengen).

7. Emettre des emprunts communs européens (**eurobonds**, ou "*stability bonds*") en contrepartie des engagements précités. Différentes propositions concrètes ont été avancées, notamment par un groupe au sein de la Ligue (bons à deux ans) parmi lesquelles la Ligue estime qu'il faut privilégier des engagements conjoints et solidaires (*joint and several*) de tous les Etats-membres de la zone euro. Certaines versions de cette opération, comme la proposition sur les bons à deux ans, doivent pouvoir être conduites sans révision des Traités. Une Agence de la dette européenne devrait être établie dès que possible; elle pourrait déboucher ensuite sur la création d'un Fonds monétaire européen.

A terme:

8. Mettre en place un **budget européen significatif**, afin de pouvoir conduire une politique économique proactive et promouvoir la compétitivité en finançant (en partenariat avec la BEI) les grandes infrastructures, l'innovation et la R&D. Cela suppose de relever le plafond excessivement bas (1,1% du PIB) fixé par les Etats-membres au budget européen. Il est aussi nécessaire de mettre en place de véritables ressources propres européennes allant directement au budget commun, telles une taxe sur les opérations financières si elle est décidée, la taxe carbone et/ou une TVA communautaire.

9. Faire de la **fiscalité** un domaine des politiques communes. Aucun progrès réel ne sera possible sans que soit enfin abandonnée la règle de l'unanimité pour les décisions dans ce domaine – ce qui peut être fait par une décision unique prise à l'unanimité par les Etats-membres. Il serait souhaitable de mieux harmoniser les bases fiscales (assiette des prélèvements), pour l'imposition des entreprises, de la consommation, du patrimoine, de l'énergie, et de resserrer les fourchettes de taux, voire d'unifier ces taux pour certaines taxes.

10. Enfin, un **volet démocratique** est indispensable: on ne peut pas faire une réforme de fond à la sauvette, ni laisser les citoyens à l'écart d'une construction perçue comme technocratique. Les questions d'une nouvelle Convention, d'un référendum populaire (mais à l'échelle européenne et pas pays par pays), et/ou de la conduite d'élections européennes le même jour dans chaque pays sont posées. Un renforcement concomitant des pouvoirs de la Commission européenne et des pouvoirs du Parlement européen paraît nécessaire. Il serait aussi souhaitable de constituer des commissions consultatives conjointes entre parlementaires nationaux et européens sur les questions économiques et financières.

* _ *

CENTRAL COUNCIL

(March 2012)

Honorary President

Daniel CARDON de LICHTBUER

International President

Bernard SNOY

International Vice-President

Rainer BODEN

Vice-Presidents "ex officio"

Ramon BUISAN (President of the section in Andorra)
Thomas COTTIER (President of the section in Switzerland)
Radu DEAC (President of the section in Romania)
Maciej DOBRZYNIĘCKI (President of the section in Poland)
Carles GASÒLIBA (President of the section in Spain)
Erich HAMPEL (President of the section in Austria)
Philippe JURGENSEN (President of the section in France)
Eli LEENAARS (President of the section in the Netherlands)
Antonio MARTINS da CRUZ (President of the section in Portugal)
Ralph ODENDALL (President a.i. of the section in Germany)
Freddy VAN den SPIEGEL (President of the section in Belgium)

Individual members

Olivier GISCARD d'ESTAING (France)
Jean-Claude KOEUNE (Belgium)
Harry LANGMAN (Netherlands)
Matthijs van der VELDEN (Netherlands)

Presidents of the commissions

Wim BOONSTRA (Netherlands), Monetary Commission
Carles GASÒLIBA (Spain), Mediterranean Commission
Philippe JURGENSEN (France), Economic and Social Commission
nn, Infrastructures Commission
nn, Neighbourhood Commission

NATIONAL SECTIONS

(March 2012)

Information available on www.elec-lece.eu

| | |
|--------------------|--|
| <u>Andorra</u> | President: Ramon BUISAN Secretary General: Agusti GARCIA c/o Credit Andorra Avda Meritxell, 80 - AD500-Andorra la Vella <sgt@creditandorra.ad> |
| <u>Austria</u> | President: Erich HAMPEL Secretary General: Franz NAUSCHNIGG c/o Oesterreichische Nationalbank Otto Wagner Platz 3 - A-1090 Wien <franz.nauschnigg@oenb.at> |
| <u>Belgium</u> | President: Freddy VAN den SPIEGEL Secretary General: Dirk DE BATSELIER Hauwerstraat 43 - B-9255 Buggenhout <debatslierdirk@gmail.com> |
| <u>France</u> | President: Philippe JURGENSEN Secretary General: Joël MAURICE 25 rue Gandon - F-75013 Paris <lece.france@gmail.com> www.lece-france.eu |
| <u>Germany</u> | President a.i.: Ralph ODENDALL Secretary General: <i>nn</i> c/o Deutsche Bank Avenue Marnix, 13 - B-1000 Bruxelles (Belgique) <rainer-w.boden@eu-c.net> |
| <u>Netherlands</u> | President: Eli LEENAARS Secretary: Wim BOONSTRA c/o Rabobank - P.O.Box 17100 - NL-3500 HG Utrecht <w.w.boonstra@rn.rabobank.nl> |
| <u>Poland</u> | President: Mr. Maciej DOBRZYNIĘCKI Secretary General: Wojciech RYBOWSKI ul. Podlesna 27 - PL-80-255 Gdansk <elec@profit-consult.com.pl> www.elec.pl |

Portugal

President: Antonio MARTINS da CRUZ
Secretary General: Rui BOTICA SANTOS
c/o CRA Law
Av. Eng. Duarte Pacheco, Torre 2 - 13ºA - P-1099-042 Lisboa
<rui.santos@cralaw.com>

Romania

President: Radu DEAC
Secretary General: Mirela IOVU
c/o RD Business Consulting SRL
30, Sos. Stefan cel Mare, Bl.26, Sc.2, Et.9, Ap.55, Sector 2
- RO-020144 Bucuresti
<radu.deac@rdbc.ro>

Spain

President: Carles GASÒLIBA i BÖHM
Secretary General: Joaquim LLIMONA
Balma 150, 6º - E-08008 Barcelona
<info@leceonline.org>
www.leceonline.org

Switzerland

President: Thomas COTTIER
Secretary: Rachel LIECHTI
c/o I E W - Hallenstrasse 6 - CH-3012 Bern
<rachel.liechti@iew.unibe.ch>

* - *

What is ELEC?

Created in 1946, the European League for Economic Co-operation (ELEC) is a non-governmental and non-party organisation that aims to promote the economic integration and socio-cultural identity of Europe, and to enhance its role in the world.

ELEC consists of a network of national sections, whose members mainly come from the economic and financial world, but also include senior national and European officials as well as politicians and academics.

Its field of action materializes within international working commissions which meet regularly, and leads to various types of publications (working documents, resolutions, series "Cahier Comte Boël", etc.).

More information on **<http://www.elec-lece.eu>**

ELEC Secretariat

Jerry van WATERSCHOOT, Secretary General

Anne BANDIN, Coordinator

Rue de Livourne, 60 #4

B-1000 Bruxelles

tel +32-(0)2-219 82 50

fax +32-(0)2-706 49 93

info@elec-lece.eu

www.elec-lece.eu

A selection of publications

For publications before 1977, please consult our website
www.elec-lece.eu

- 2011 Cahier Comte Boël 15
How to strengthen the European Monetary Union
- 2010 Cahier Comte Boël 14
The creation of a common European bond market
- 2008 Cahier Comte Boël 13
Pan-EU retail banking
- 2006 Cahier Comte Boël 12
Financial Supervision in Europe
- 2004 Cahier Comte Boël 11
European Economic Governance revisited
- 2002 Cahier Comte Boël 10
The Euro: Required Steps to Success
- 2001 Cahier Comte Boël 9
The Enlarged EU: A Wider role?
- 2000 Cahier Comte Boël 8
The Euro: Next Steps to Success
- 1998 Cahier Comte Boël 7
SMEs in the countries of Central and Eastern Europe
- 1997 Cahier Comte Boël 5
A New European Social Model
- Cahier Comte Boël 6
European Dimension of the Euro-Mediterranean Partnership
- 1996 50th Anniversary of ELEC: 1946-1996. In Remembrance of Retinger
- 1995 The origins of the European League for Economic Co-operation
- 1994 Cahier Comte Boël 3
Institution Convergence: a Prerequisite for Monetary Union
- Cahier Comte Boël 4
The Future of Central Europe
- 1993 Cahier Comte Boël 1
Environment
- Cahier Comte Boël 2
Transition Strategies toward Economic and Monetary Union
- 1990 What Future for European Agriculture?
Migration of Workers and Company Operations
- 1989 *La fiscalité européenne*
- 1988 Europe and the Case of Austria
- 1987 The European Dimension in Environmental Protection
- 1986 The Reform of the CAP and its Implications for International Trade
Financial Market for Europe
- 1978 A New Economic Impetus for Europe
- 1977 Towards a United Europe - An ELEC Enquiry