

## [CoR SEDEC Bulletin No. 6: Updates on the COVID-19 crisis](#)



□□□□□□□□

The COVID-19 pandemic has dramatically affected our world and our way of living, with the loss of thousands of lives and unprecedented consequences for every aspect of our daily existence. The Commission for Social Policy, Education, Employment, Research and Culture (SEDEC) at the European Committee of the Regions is preparing regular bulletins on the policy fields within its remit, reflecting recent research, articles and discussions on the socio-economic impact of the pandemic in Europe and on the different actions and response measures being planned and implemented at EU, national, regional and local level.

You can read [here](#) the six<sup>th</sup> edition of the SEDEC Bulletin.

Messages and contributions to: [sedec@cor.europa.eu](mailto:sedec@cor.europa.eu).□□

---

## [ECB announces public consultation on the publication of compounded €STR rates](#)



## PRESS RELEASE

24 July 2020

- Consultation launched to seek feedback on the publication of compounded €STR rates by the ECB
- Comments by interested stakeholders to be received by 11 September 2020

The European Central Bank (ECB) is considering the publication of compounded term rates based on the euro short-term rate (€STR) and solicits views of the public on this matter by [launching a public consultation](#). The publication would take place on a daily basis shortly after the €STR publication. Published maturities could range from one week up to one year. A daily index, making it possible to compute compounded rates over non-standard periods, is also envisaged as part of the publication.

The public consultation, which asks for the public's views on specific characteristics of the compounded rate, has been launched today and will expire on 11 September 2020 at 18:00 CET. Interested stakeholders are invited to respond using the [template](#) provided by the ECB. An anonymised summary of all the views expressed will be published following the solicitation period.

For media queries, please contact [William Lelieveldt](#), tel.: +49 69 1344 7316.

### More information

[Media contacts](#)

---

**[Press release – EU long-term budget deal must be improved for Parliament to accept it](#)**



In a resolution on the conclusions of the extraordinary European Council meeting of 17-21 July 2020, adopted by 465 votes against 150, with 67 abstentions, MEPs pay tribute to the victims of the coronavirus and to all the workers who have been fighting the pandemic. They underline that “people in the EU have a collective duty of solidarity.”

### **Positive step for recovery, inadequate in the long term**

In the text, which serves as a mandate for the upcoming negotiations on the future EU financing and recovery, Parliament welcomes EU leaders’ acceptance of the recovery fund as proposed by Parliament in May, calling it a “historic move for the EU”. MEPs deplore however the “massive cuts to the grant components” and call for full democratic involvement of Parliament in the recovery instrument which “does not give a formal role to elected Members of the European Parliament”.

As for the long-term EU budget, they disapprove of the cuts made to future-oriented programmes and consider that they will “undermine the foundations of a sustainable and resilient recovery.” Flagship EU programmes for climate protection, digital transition, health, youth, culture, research or border management “are at risk of an immediate drop in funding from 2020 to 2021”, and that as of 2024, the “EU budget as a whole will be below 2020 levels, jeopardising the EU’s commitments and priorities.”

### **Parliament cannot accept a bad agreement**

Parliament thus does not accept the European Council's political agreement on the 2021-2027 MFF as it stands and "will not rubber-stamp a *fait accompli*". MEPs are "prepared to withhold their consent" for the long-term EU budget, the Multiannual Financial Framework (MFF) until a satisfactory agreement is reached in the upcoming negotiations between Parliament and the Council, preferably by the end of October at the latest for a smooth start of the EU programmes from 2021.

In the case however that a new MFF would not be adopted on time, MEPs recall that [Article 312\(4\) of the TFEU](#) provides for the temporary extension of the ceiling of the last year of the present MFF (2020), and that this would be fully compatible with the recovery plan and the adoption of the new MFF programmes.

### **Rule of Law**

Parliament "strongly regrets" that the European Council significantly weakened the efforts of the Commission and Parliament to uphold the rule of law, fundamental rights and democracy in the framework of the MFF and the recovery plan, recalling that the Rule of Law Regulation will be co-decided by Parliament.

### **New sources of EU revenue and repayment of EU-debt**

MEPs reiterate that Parliament will not give its consent for the MFF without an agreement on the reform of the EU's own resources system, including the introduction of a basket of new own resources by the end of the 2021-2027 MFF which is necessary to cover at least the costs related to the recovery plan.

They believe that the EU Heads of State and Government have failed to tackle the issue of the recovery instrument repayment plan and recall that without further cuts to key programmes or increasing the Member States' contributions to the EU budget, new own resources is the only acceptable option to Parliament.

### **Mid-term revision indispensable**

Parliament demands that a legally binding MFF mid-term revision enters into force by the end of 2024 at the latest and stresses that this revision must include the ceilings for the 2025-2027 period, the introduction of additional own resources and the implementation of the climate and biodiversity targets.

---

## Italy: EIB provides FS Italiane Group with support for new hybrid regional trains with lower environmental impact



©EIB

- The EU bank has approved €450 million in financing for Trenitalia.
- The new resources will go towards the purchase of 135 less polluting and more efficient trainsets, almost half of which will be for southern Italy.
- An initial tranche of €150 million has already been finalised via the subscription of an FS corporate bond.

The EU bank is supporting [FS Italiane Group's](#) investment plan covering new trainsets for Trenitalia's regional transport division. The trains will be less polluting and more efficient, and almost half will be for southern Italy. This is the goal of €450 million in European Investment Bank (EIB) financing for FS Italiane (parent company of the [Trenitalia transport company](#)) announced today by EIB Vice-President Dario Scannapieco and FS Italiane Chief Executive Officer and General Manager Gianfranco Battisti.

€150 million of the total has already been finalised via the subscription of a corporate bond under [FS' EMTN programme](#), concluded by way of private placement, confirming the group's commitment to sustainable finance.

The recently subscribed operation will finance the purchase of the first 43 trainsets ordered of a total of 135 covered by Trenitalia's investment plan.

The new trains will operate on internal routes in several Italian regions

(including Calabria, Lazio, Molise, Sardinia, Sicily, Tuscany and Valle d'Aosta). The 135 hybrid trainsets will have three or four passenger carriages. Trenitalia's overall investment for this kind of train totals almost €960 million, covering the renewal of regional fleets on lines where electrification is not yet complete. The trains will be equipped with cutting-edge motors for non-electrified lines, with a pantograph for electrified lines and batteries for the last mile of non-electrified lines, thereby avoiding the use of fuel and the related emissions close to urban centres.

For the EIB, this operation is completely in line with its new status as a [climate bank](#), the aim of which is to mobilise €1 trillion in new investment to tackle climate change in all sectors of the economy between 2020 and 2030.

For FS Italiane, this deal broadens the range of financing instruments used by the group since 2017 and that, from this year, includes not only public green bonds but also loans and private placement operations based on [ESG principles](#) and designed to finance projects with reduced environmental impact that encourage rail transport.

*"We have been working with Ferrovie dello Stato Group for a long time – for example, in recent decades the EIB has been the main financier of high-speed rail between Naples and Milan. This partnership has continued over the last few decades and is being renewed now with an operation enabling millions of passengers to travel on new trains that are considerably less polluting than in the past, in line with the EIB's goals as a climate bank,"* said **EIB Vice-President Dario Scannapieco**.

*"This major financing continues our investment plan to renew the regional train fleet, which as it stands remains one of our top priorities",* [highlighted](#) **FS Italiane Group Chief Executive Officer and General Manager Gianfranco Battisti**. *"The new trains will be environmentally sustainable and of a very high standard, enabling another step forward in changing commuters' travelling habits in Italy. We also expect the renewal of Trenitalia's regional fleet to make it possible to reduce CO<sub>2</sub> emissions by 600 million tonnes a year and take 400 000 cars off Italian roads."*

---

**["This is historic. We renewed our marriage vows for 30 years. Europe is there, strong, standing tall"](#)**  
**[Report by President Charles Michel at](#)**

# the European Parliament on the Special European Council of 17-21 July 2020



4 days and 4 nights. These were complex negotiations on very complex issues.

We agreed on the Recovery Package and the European budget. This moment, it is my conviction, is pivotal in European history. We acted fast and with urgency. In less than two months, we hammered out a deal of more than 1.8 trillion euros. And this response is massive. Compared to the size of its economy, Europe's response is greater than that of the United States or China.

In fact, this agreement is a "first" in many ways: this is the first time in European history that we agree to borrow collectively to finance expenditure. It is also the first time that our budgetary funds are connected to our climate ambition and it is the first time our budget will be directly linked to the rule of law. I am convinced that Europe is a force for action.

Today I stand before you with that agreement in hand, endorsed by unanimity, by all 27 leaders. Everyone had to give something in order to get something. It is a strong and ambitious deal for Europe and for Europeans. It's fair, balanced and groundbreaking. Why ? Because it will boost our three common goals: convergence, resilience and transformation .

The Recovery Fund (Next Generation EU) is a one-off measure to address the impact of Covid-19.

I would like to stress that the total size of the Recovery Fund is, 750 billion euros:

- 390 billion in grants
- 360 billion in loans

These funds will be targeted at the hardest hit regions and sectors. It targets 30% of the MFF and the Recovery Fund to fighting climate change. And we will make sure the Recovery Fund money is well spent, by anchoring it in solid Governance.

Sur le budget: nous décidons de proposer 1 074 milliards d'euros.  
L'engagement, la mobilisation, le souhait de réussir avec ces moyens à poursuivre les efforts pour réduire les disparités sur le plan européen, renforcer la convergence, et engager la transformation qui est si nécessaire et si urgente.

Je mesure bien que, sur le MFF, certains mettent en évidence les réductions par comparaison à la proposition de la Commission. Je veux de mon côté, pour remettre de la nuance dans le débat, regarder le point de départ. Le point de départ, c'est l'argent qui, aujourd'hui, est dépensé chaque année pour chacune des politiques mises en œuvre par l'Union européenne. Quand on regarde la comparaison avec aujourd'hui, on voit que MFF et Recovery Fund

ensemble, ce sont sont chaque fois des moyens supplémentaires, additionnels par rapport à la situation actuelle, qui sont mobilisés dans les différents domaines: le digital, Horizon Europe, Erasmus... Et enfin, nous proposons de mettre en place une réserve spéciale en lien avec le Brexit, parce que nous prenons en considération le fait qu'avec un deal, ou sans deal, en toutes hypothèses, il faudra soutenir les pays, les secteurs qui seront plus directement affectés par les conséquences économiques de ce Brexit.

Je mesure bien qu'il y a un thème qui mobilise beaucoup d'attention ici et qui en a mobilisé aussi durant le sommet: la question des rabais, de ces mesures correctrices. Il est vrai que ces "rebates" sont maintenus pour un pays, augmentés pour quatre autres pays. Et il est vrai que cela faisait partie de l'accord global, parce qu'il y avait cette situation exceptionnelle: la nécessité de mobiliser des moyens dans le cadre du Recovery Fund. Et donc l'accord a donné lieu à cette partie de décision que je veux souligner également.

Enfin, j'en viens maintenant à la question des ressources propres. Nous avons eu beaucoup de débats, formels et informels, avec cette assemblée, en lien avec cette question très centrale, parce que nous considérons que les ressources propres peuvent représenter un tournant dans la manière dont l'Europe envisage son avenir. Et c'est la raison pour laquelle, je pense pouvoir le dire, nous avons délivré peut-être même au-delà de ce qui était imaginable il y a quelques semaines encore, en indiquant de manière précise quelque calendrier politique. Et surtout, je veux mettre en évidence, en apportant un point supplémentaire par rapport à la proposition initiale de la Commission: cette idée que nous allons démarrer le remboursement sous le MFF qui vient, et pas sous le suivant. C'est un moyen extrêmement puissant sur le plan politique pour encourager la décision.

Cela nous engage, cela engagera, je l'espère, le Parlement, cela engagera également les chefs d'Etat et de gouvernement. Et je pense qu'il y a là, que ce soit sur les mesures carbone aux frontières, sur la question digitale, sur les transactions financières, sur le système ETS, sur cette question du "plastic waste", il y a de la matière pour le débat démocratique, politique, au sens noble du terme, dans le cadre de la démocratie européenne, mais également, très certainement, dans le cadre des parlements nationaux. Et c'est une bonne chose. Parce qu'au coeur de ce débat-là, ce sont des questions centrales qui seront posées sur l'orientation que l'on veut pour l'Union européenne.

Enfin, la question du rôle du Parlement européen est naturellement une question essentielle. Je mesure bien qu'elle sera très certainement débattue ici, au-delà de ce qui est déjà prévu dans le cadre institutionnel et du rôle du Parlement dans le cadre du travail législatif, en ce qui concerne son rôle dans la pièce maîtresse qu'est le RRF (Recovery and Resilience Fund) et d'autres mesures de dépenses. Car nous avons proposé, c'est le paragraphe 11 de nos conclusions, qu'il y ait un partage conjoint du contrôle politique du Conseil et du Parlement européen dans le cadre du contrôle annuel sur les dépenses. Je ne doute pas que nous prolongerons les discussions sur ce sujet.

Enfin, pour mettre en évidence un point qui me tient à cœur. Un point qui



doit nous tenir à cœur. Cela fait maintenant cinq ans que j'ai la responsabilité de siéger au Conseil européen. D'abord comme premier ministre belge, maintenant en capacité de président du Conseil européen. Pour la première fois en cinq ans, nous avons eu ce week end un très long débat, autour de la table, entre les 27 chefs d'Etat et de gouvernement, les yeux dans les yeux, sur la question de l'État de droit, des valeurs fondamentales. Et ce débat que nous avons eu ne doit pas être un point d'aboutissement. Cela doit être une étape, une étape importante, une étape utile. Et c'est en cela que je me réjouis que ce qui vous est présenté, inscrit ce lien, cette conditionnalité entre la question financière et la question de la gouvernance, de l'État de droit. Et chacun devra jouer son rôle. La Commission naturellement, dans le cadre des institutions, le Parlement européen. Et le Conseil européen aussi, dans le cadre de la responsabilité de mener le débat d'orientation politique, n'échappera pas non plus à la nécessité de revenir régulièrement sur ce sujet là. Et je veillerai effectivement à ce que ce thème central, ce thème vital, fondamental pour l'agenda européen, reste au centre du débat démocratique.

Je conclus en vous disant ceci. Il y a quelques jours, nous avons basculé au delà de 600.000 décès dans le monde liés au COVID-19. Le COVID-19 nous a ébranlé, a bousculé la manière dont nos sociétés démocratiques fonctionnaient, ce qui était impensable quelques mois auparavant. On a dû s'y résoudre, restreindre drastiquement des libertés personnelles, des libertés fondamentales, mettre nos systèmes de santé terriblement à l'épreuve. J'en suis totalement convaincu, le monde après le COVID-19 doit être différent. Il doit être plus engagé, il doit être plus solide et plus ancré dans cette exigence d'humanité qui nous rassemble chacune et chacun.

Le deal que je vous présente aujourd'hui, à mes yeux, est bien sûr un deal qui porte sur les questions financières, mais c'est bien plus que cela en réalité. C'est bien plus que cela parce qu'à travers le débat qui est ouvert maintenant, c'est le sens, c'est la direction que nous voulons donner pour les prochaines années à ce projet européen qui est à l'ordre du jour. Et je pense en effet que ce moment est historique – et je vais faire preuve d'un soupçon de romantisme – je crois que par cette décision extraordinaire, le fait de décider qu'on allait mobiliser un agenda solide pour les ressources propres, de décider que l'on allait consentir un emprunt ensemble pour investir et pour réformer, ce que nous avons fait, c'est renouveler pour 30 ans nos vœux de mariage sur le plan européen. C'est l'unité européenne qui a été affirmée et plus que jamais, je pense que ce que nous envoyons comme signal aux Européens, c'est un signal de confiance, de robustesse, de solidité. Le signal que l'on envoie au reste du monde, c'est: l'Europe est présente, l'Europe est solide, l'Europe est debout. Merci à vous.

[Visit the meeting page](#)