

TRANSLATION

THE PRESIDENT OF THE REPUBLIC

Mrs Margaret THATCHER
Prime Minister of the
United Kingdom

Dear Prime Minister

Your letter concerning the tin crisis calls for some comments from me.

The crisis in the tin market, which is partly due to the International Tin Council's difficulties, is very worrying. This metal accounts for a major part of the export receipts of the developing producer countries. Bearing in mind the situation in the tin market - overproduction, declining demand, existence of substantial stocks - and the fact that not enough producer countries are members of the current tin agreement, I find it difficult to see the International Tin Council returning to normal operations. The situation was made worse by the obscurity surrounding some transactions effected in the futures markets, although up to 24 October 1985, when tin quotations were suspended, these transactions did not worry those responsible for or operating in these markets.

France's position, which moreover is shared by the majority of the EEC member countries, has always been clearly stated since the beginning of the crisis.

Generally speaking, and in the absence of a specific commitment, Member States of an international organisation are not bound by the organisation's commitments to third parties. Examination of the International Tin Agreement shows that it contains no provisions which waive this principle. For this reason the liability of the Member States of the International Tin Council could not be substituted for that of the Council itself, which possesses full and complete legal personality.

The Tin Council's financial difficulties must be looked at on the basis of its specific character. They cannot be compared with the situation relating to the other commodity agreements and organisations, which do not have recourse to bank loans and which cannot operate in the futures markets.

Prime Minister 2

This is Mitterrand's reply to
your letter on tin. It says nothing
new.

JLW
18/2

Paris, 11 February 1986

CCPC
Already 'Td'
This is the
translation

During discussions on this question, especially in the Community bodies, France has never necessarily ruled out the possibility of participating with the other consumer countries, on a purely voluntary basis, in an equitable solution which would involve all the producer country members of the Tin Council as well as the Tin Council creditors.

In this connection the proposal put forward on 23 December 1985 by the Tin Council creditors is the first concrete attempt to solve the tin crisis. This proposal might serve as a basis for discussion with the International Tin Council creditors; however, it presents considerable legal and financial difficulties.

For, if it is to be acceptable, any solution would have to stipulate clearly that the creditors undertake not to take any legal action against the Tin Council; from the financial point of view, only an equitable contribution by all the parties concerned would be conceivable, whereas the proposal put forward is heavily weighted against the Member States of the Tin Council. Moreover, any mechanism established with a view to carrying out the orderly liquidation of the tin stock would have to preserve the legal position of the countries concerned.

Finally, like Her Majesty's Government, France is ready to participate in a negotiated settlement of the tin crisis if and only if all the other members of the International Tin Council do likewise.

With kind regards I remain, Prime Minister,

Yours sincerely

(Signed)

François MITTERRAND

Translating Services, HO-5
DEH
18.2.86

BANK OF ENGLAND



*Subject cc ops
master*

LE PRÉSIDENT DE LA RÉPUBLIQUE

Paris, le 11 février 1986

PRIME MINISTER'S
PERSONAL MESSAGE
SERIAL No. *T30B/86*

Madame le Premier Ministre,

6.1.86 Part One.
Votre lettre sur la crise de l'étain appelle de ma part un certain nombre de commentaires.

La crise du marché de l'étain, due en partie aux difficultés financières du Conseil International de l'Etain, est très préoccupante. Ce métal représente une part importante des recettes d'exportation des pays producteurs en développement. Compte tenu de la situation du marché de l'étain -surproduction, diminution de la demande, existence de stocks considérables- et de la participation d'un nombre insuffisant de pays producteurs à l'accord actuel sur l'étain, il semble difficile de prévoir un retour à un fonctionnement normal du Conseil International de l'Etain. Cette situation a été aggravée par des opérations effectuées sur les marchés à terme dans des conditions peu claires, sans toutefois que ces opérations préoccupent jusqu'au 24 octobre dernier, date de la suspension des cotations sur l'étain, les responsables et les opérateurs de ces marchés à terme.

La position de la France, qui est au demeurant partagée par une majorité de pays membres de la CEE, a depuis le début de cette crise, toujours été clairement exprimée.

D'une manière générale et à défaut d'engagement spécifique, les Etats membres d'une organisation internationale ne sont pas tenus par les engagements de l'organisation à l'égard des tiers. L'examen de l'accord international sur l'étain montre qu'il n'y a pas dans cet accord de dispositions dérogeant à ce principe. C'est pourquoi la responsabilité des Etats membres du Conseil International de l'Etain ne saurait se substituer à celle du Conseil lui-même, qui possède une pleine et entière personnalité juridique.

Madame Margaret THATCHER
Premier Ministre du
Royaume-Uni

Les difficultés financières du Conseil de l'étain doivent être examinées en fonction de sa spécificité. Elles ne peuvent être rapprochées de la situation des autres accords et organisations de produits, qui n'ont pas recours à des emprunts bancaires et qui ne peuvent pas opérer sur les marchés à terme.

Dans les discussions sur cette question, notamment dans les instances de la Communauté, la France n'a jamais exclu a priori de participer avec les autres pays consommateurs, sur une base purement volontaire, à une solution équitable qui associerait tous les pays producteurs membres du Conseil de l'étain ainsi que les créanciers de ce dernier.

La proposition présentée le 23 décembre dernier par les créanciers du Conseil de l'étain est à cet égard la première tentative concrète de solution de la crise de l'étain. Cette proposition pourrait éventuellement servir de base de discussion avec les créanciers du Conseil international de l'étain ; elle présente cependant des difficultés juridiques et financières considérables.

Pour être acceptable, une solution devrait en effet stipuler clairement que les créanciers acceptent de renoncer à toute action contentieuse contre le Conseil de l'étain ; sur le plan financier, seul un apport équitable de toutes les parties en présence serait concevable, alors que la proposition avancée est gravement déséquilibrée au détriment des Etats-membres du Conseil de l'étain ; de plus, le dispositif éventuellement établi pour gérer la liquidation ordonnée du stock d'étain devrait préserver la situation juridique des Etats.

Enfin, comme le Gouvernement de sa Majesté, la France est disposée à participer à un règlement négocié de la crise de l'étain si et seulement si tous les autres membres du Conseil International de l'étain en font autant.

Je vous prie d'agréer, Madame le Premier Ministre, l'expression de ma haute considération

*et de mes fidèles
sentiments*
François Mitterrand

François MITTERRAND.





Secretary of State for Trade and Industry

PS/

DEPARTMENT OF TRADE AND INDUSTRY

1-19 VICTORIA STREET

LONDON SW1H 0ET

Telephone (Direct dialling) 01-215)

GTN 215)5422

(Switchboard) 01-215 7877

24 February 1986

David Norgrove Esq
Private Secretary to the
Prime Minister
10 Downing Street
LONDON
SW1

Dear David,

NBP

TIN

Thank you for your letter of 14 February, with which you enclosed a copy of M. Mitterrand's letter of 11 February to the Prime Minister.

We agree that no reply is needed.

I copying this letter to Phillip Wynn Owen (Treasury), Colin Budd (FCO), Henry Steel (Law Officer's Dept), and John Bartlett (Bank of England).

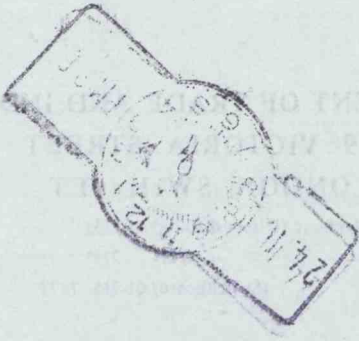
Yours ever,
Michael

MICHAEL GILBERTSON
Private Secretary

DW4ARZ

17 86
19
BOARD OF TRADE
BICENTENARY

TRADE : TIN : PL 2





10 DOWNING STREET

From the Private Secretary

14 February 1986

TIN

I enclose a copy of a letter from M. Mitterrand to the Prime Minister.

At first sight it looks as though no reply is needed, but I should be grateful if you could consider this.

I should also be grateful if the Foreign Office could please provide a translation for the Prime Minister's use.

I am copying this letter, and enclosure, to Tony Kuczys (H.M. Treasury), Colin Budd (Foreign and Commonwealth Office), Henry Steel (Law Officers' Department) and to John Bartlett (Bank of England).

DAVID NORGROVE

Michael Gilbertson, Esq.,
Department of Trade and Industry.

AMBASSADE DE FRANCE

LONDRES

L'AMBASSADEUR

13th February, 1986

Dear Prime Minister,

I have just received a letter addressed to you by Monsieur François Mitterrand, Président de la République française.

I enclose it herewith.

Prime Minister²

See the final paragraph of the letter - encouraging as far as it goes.

Not put in box

as per DRN

MA 17/2

DRS

17/2

Yours sincerely,

J. Viot

Jacques Viot

The Rt. Hon. Margaret Thatcher, M.P.,
Prime Minister,
10, Downing Street,
LONDON S.W.1

TRADE : Tin ; Pe2

AMBASSADE DE FRANCE

LONDON

