

TALSMANDENS GRUPPE
 SPRECHERGRUPPE
 SPOKESMAN'S GROUP
 GROUPE DU PORTE-PAROLE
 GRUPPO DEL PORTA VOCE
 BUREAU VAN DE VOORSITTER

LIRA

**INFORMATION
 INFORMATORISCHE AUFZEICHNUNG
 INFORMATION MEMO**

**NOTE D'INFORMATION
 NOTA D'INFORMAZIONE
 TER DOCUMENTIE**

Brussels, January 1975

PUBLICATION OF THE REPORT ON THE COMMUNITY'S ECONOMIC SITUATION AND MEDIUM-TERM OUTLOOK

The Economic Policy Committee, set up by a Council decision of 18th February 1974 to promote coordination of Member States' short and medium-term economic policies, has sent to the Council and the Commission a report on the Community's economic situation and medium-term outlook.

This report summarizes a number of studies and other work by the Commission departments and by groups of experts. Given the tentative nature of the analyses in the report, it is evident that the underlying assumptions are inevitably subject to a great deal of uncertainty and demonstrate only one of many possible developments. Moreover, the problems raised by the adjustments that will have to be made in the medium term in view of the disequilibria in the Member States' economies are so complex that they will require many more major studies.

The present economic situation reflects the combined influence of an exceptionally vigorous burst of inflation of between 15 and 20% in 1974 in the United Kingdom, Ireland, Italy, Denmark, France and Belgium, a tendency for economic activity to slacken which could mean a drop in industrial production, an increase in the number of unemployed to more than four million in December 1974 for the Community as a whole and heavy foreign trade deficits throughout Europe except in Germany and the Benelux countries.

Faced with this disquieting situation, the Community has probably never before had such a pressing need for a medium-term programme within which the necessary measures could be defined.

In the coming years, the Community will have to tackle the problems of:

- (i) a slower rise in people's living standards than in the past;
- (ii) stepping up the production of goods for export to oil-producing countries and for a switch to other sources of energy;
- (iii) an increase in transfers of jobs between industries which carries the risk of higher structural unemployment.

The report seeks to paint a picture of the conditions in which the individual Member States and the Community as a whole are entering this period of adjustment. The Member States' ability to meet the new requirements of the situation varies with their social and economic structure, whether it is a matter of the new pattern of international trade, the capacity of domestic production to adapt to it, or the efforts required in the fields of investment and employment. Moreover, the effects of the energy crisis differ from country to country.

Importance of the structural factors

Of the social and economic structures which help to explain the appreciable differences, between member countries, in the trend of inflation and the scale of the external disequilibria, special attention is given to the factors of production, the pattern of foreign trade, the regional disequilibria and the inflexibility resulting from differing systems of taxation, social security and vocational training. These were chosen as examples and are not to be seen as an exhaustive list.

The relative size of foreign trade and the role it plays in economic development and also the pattern of exports of the individual member countries are further important factors in the differences. Some countries proved to be more sensitive than others to the explosion in the world market prices of raw materials: this is true especially of Italy and the United Kingdom.

In exports, Germany's industrial strength is shown by the proportion of total sales accounted for by industrial products, machinery, and transport equipment. By contrast, the positions of countries such as France, Ireland and the United Kingdom are comparatively unfavourable.

It is also pointed out in the report that the differences in structures are to some extent responsible for the varying degrees to which Member States are able to implement policies to restore equilibrium.

Effects of the energy crisis and outlook for 1978

The report seeks to determine the impact of the rise in energy prices in the base year 1974 and also in 1978. It is noted that in 1974 the rise in oil prices will bring the exporting countries extra revenue of some \$ 70 to 80,000 million, with some \$ 10 to 15,000 million coming from the developing countries and some \$ 60 to 65,000 million from the industrialized countries. In 1978 the oil-exporting countries' extra revenues may have increased to between \$ 80 and 120,000 million depending on the price policy followed, bringing the five-year total to between \$380 and 500,000 million.

On the basis of this analysis, estimates are made as to the possibilities for the oil-producing countries to increase their imports and to step up their aid to the developing countries which are not exporters of oil.

It is then possible to work out the net deficit of the industrialized countries, allowing for the expected increase in the exports. For the Community as a whole, the overall deficit for 1974 to 1978 could be between \$60 and 90,000 million. This overall figure masks considerable differences between Member States, ranging from a large surplus in Germany to heavy deficits for other countries such as Italy, the United Kingdom, Ireland, Denmark and France.

The report then sets out to analyse the consequences for the structure of the Member States' productive apparatus of the increase in exports, and the development of alternative courses of energy, and the effects on the pattern of domestic demand of changes in relative prices.

Restoring equilibrium and adapting the Member States' economies to these new conditions will impose a burden which, for the Community as a whole, will probably amount in real terms to some 3 to 4% of GNP, to be taken essentially from consumption (2 to 2.5% for the deterioration in the terms of trade, 0.2 to 0.3% for debt servicing and 0.5 to 1% for substitution and conversion investment.)

The individual countries' shares of this burden, ^{show} the very considerable differences in the transfers that will have to be made in terms of expenditure on GNP, taking into account the balance of payments situation at the outset, and also mean that some countries may have to stagger the adjustments over a period exceeding that covered by the report.

In view of the scale of the disequilibria, the time required for the necessary adjustments and the considerable differences in the situations of the individual member countries, the report does no more than seek to give a picture of certain possible trends. It does not go as far as proposing the measures required to remove these disequilibria.

It is now for the Commission and the other Community institutions, in particular in the fourth medium-term economic policy programme (1976-80) which it has just been decided to prepare, to follow up these initial analyses by in-depth studies and to work out, mainly at Community level, the most appropriate policies to help remove the disequilibria.

TALSMANDENS GRUPPE
SPRECHERGRUPPE
SPOKESMAN'S GROUP
GROUPE DU PORTE-PAROLE
GRUPPO DEL PORTAVOCCE
BUREAU VAN DE WOORDVOERERS

**INFORMATION
INFORMATORISCHE AUFZEICHNUNG
INFORMATION MEMO**

**NOTE D'INFORMATION
NOTA D'INFORMAZIONE
TER DOCUMENTIE**

Bruxelles, janvier 1975

**PUBLICATION DU RAPPORT SUR LA SITUATION ET LES PERSPECTIVES ECONOMIQUES
A MOYEN TERME DE LA COMMUNAUTE**

Le Comité de politique économique, créé par une décision du Conseil du 18 février 1974, afin de contribuer à la coordination des politiques économiques à court et à moyen termes des Etats membres a transmis au Conseil et à la Commission un rapport sur la situation et les perspectives économiques à moyen terme de la Communauté.

Ce rapport constitue la synthèse d'un certain nombre d'études et de réflexions tant des services de la Commission que de groupes d'experts. Compte tenu du caractère préliminaire des analyses proposées par ce rapport, il va de soi que les hypothèses sur lesquelles il s'appuie ne peuvent être que très incertaines et ne constituent par conséquent qu'un choix effectué parmi de nombreux développements possibles. Par ailleurs, les problèmes soulevés par les ajustements à moyen terme nécessités par les déséquilibres économiques que connaissent les pays membres sont d'une complexité telle qu'ils requerront de nombreuses et importantes études complémentaires.

La situation économique actuelle se caractérise par la simultanéité d'une pression inflationniste exceptionnellement forte se situant notamment entre 15 et 20% en 1974 pour le Royaume-Uni, l'Irlande, l'Italie, le Danemark, la France et la Belgique, d'une tendance à l'affaiblissement de l'activité économique n'excluant pas le risque d'une baisse de la production industrielle, d'un accroissement du nombre de chômeurs qui s'élevait à plus de 4 millions en décembre 1974 pour l'ensemble de la Communauté et du déficit important des échanges extérieurs de tous les pays européens à l'exception de la République fédérale d'Allemagne et du Benelux.

Devant le caractère préoccupant de cette situation, jamais probablement la Communauté n'a eu un besoin aussi urgent d'une prospective à moyen terme à l'intérieur de laquelle se définiraient les actions nécessaires.

La Communauté aura à affronter au cours des prochaines années les problèmes suivants :

- une élévation du niveau de vie des ménages plus lente que par le passé;
- une augmentation de la production de biens destinés à l'exportation vers les pays pétroliers et à la reconversion énergétique;
- un accroissement des transferts sectoriels d'emploi comportant le risque d'une augmentation du chômage structurel.

Ce rapport tente d'éclairer les conditions dans lesquelles chaque Etat membre et la Communauté dans son ensemble abordent cette période de réajustements. Les structures socio-économiques de chaque Etat membre sont en effet plus ou moins adaptées aux nouvelles exigences de la situation : qu'il s'agisse des nouvelles orientations du commerce international, des capacités de la production interne à s'y adapter ou encore des efforts nécessaires en matière d'investissements et d'emploi. Par ailleurs, les conséquences de la crise de l'énergie sont diversement ressenties par chacun des pays membres.

Importance des phénomènes structurels

Parmi les structures socio-économiques qui contribuent à expliquer que le développement de l'inflation et que le niveau des déséquilibres extérieurs aient été sensiblement différents d'un pays à l'autre, une attention particulière a été portée aux facteurs de production, à la structure du commerce extérieur, aux déséquilibres régionaux et aux rigidités résultant de systèmes fiscaux, de protection sociale et de formation professionnelle différents. Ces thèmes ont été choisis à titre illustratif et n'ont aucune prétention à l'exhaustivité.

La place du commerce extérieur, son rôle dans le développement économique et la structure des exportations de chaque pays membre représentent un élément important de différenciation. On constate notamment que certains pays étaient plus sensibles que d'autres à l'augmentation brutale des prix des matières premières sur le marché mondial : c'est notamment le cas de l'Italie ou du Royaume-Uni. En ce qui concerne les exportations, la vocation industrielle de l'Allemagne se reflète dans la part élevée des produits industriels, des machines et du matériel de transport dans ses exportations globales. En revanche, des pays comme la France, l'Irlande ou la Grande-Bretagne ont une position relativement défavorable.

Le rapport note également que les divergences structurelles expliquent dans une certaine mesure la plus ou moins grande aptitude des Etats membres à mettre en place des politiques facilitant le retour à l'équilibre.

Effets de la crise de l'énergie et perspectives 1978

Le rapport tente de déterminer pour l'année de base 1974 et pour l'horizon 1978 les conséquences de la hausse du prix de l'énergie. Le rapport note qu'en 1974 les pays exportateurs de pétrole tireront de la hausse du prix de ce produit un revenu supplémentaire de 70 à 80 milliards de \$ qui en l'occurrence seront à la charge des pays en voie de développement pour environ 10 à 15 milliards et des pays industrialisés pour environ 60 à 65 milliards. L'accroissement des revenus supplémentaires des pays exportateurs pourrait se situer en 1978 entre 80 et 120 milliards de \$ selon la politique de prix de vente choisie. On obtiendrait ainsi pour une période de 5 ans un total cumulé de l'ordre de 380 à 500 milliards de \$.

A partir de cette analyse, des estimations sont faites sur les possibilités d'importations additionnelles des pays pétroliers et sur l'accroissement de l'aide qu'ils pourraient consentir aux pays en voie de développement non exportateurs de pétrole. Ces analyses permettent de dégager le déficit net des pays industrialisés compte tenu de l'accroissement attendu de leurs exportations. Pour la Communauté dans son ensemble, ce déficit cumulé pourrait se situer pour la période de 1974 à 1978 entre 60 et 90 milliards de \$. Ce chiffre global recouvre de très grandes inégalités entre Etats membres, allant d'un excédent élevé pour la République fédérale d'Allemagne à des déficits importants pour d'autres pays tels que l'Italie, la Grande-Bretagne, l'Irlande, le Danemark ou la France.

Le rapport ébauche ensuite une analyse des conséquences sur la structure de l'appareil productif des Etats membres de l'accroissement des exportations, du développement de sources énergétiques de substitution et de l'incidence de la modification des prix relatifs sur la composition de la demande intérieure.

Le retour à l'équilibre et l'adaptation des économies des Etats membres à ces conditions nouvelles entraînent une charge : pour l'ensemble de la Communauté, celle-ci s'élèverait en termes réels à environ 3 à 4 % du PNB qui pèseront essentiellement sur la consommation (2 à 2,5 % pour la détérioration des termes de l'échange, 0,2 à 0,3 % pour le paiement des intérêts et 0,5 à 1 % pour les investissements de substitution et de reconversion).

La répartition de cette charge par pays fait apparaître la très grande disparité des transferts en termes d'utilisation du PNB à réaliser compte tenu de la situation de départ des balances de paiements et implique pour certains pays un étalement des ajustements sur une période pouvant dépasser celle retenue par le rapport.

L'ampleur des déséquilibres, la longueur des ajustements nécessaires, la situation très inégale dans laquelle se trouvent les pays membres expliquent que ce rapport se soit limité à essayer de préciser certaines évolutions possibles. Il n'a pas eu pour ambition de proposer les mesures nécessaires pour résorber ces déséquilibres.

Il appartient maintenant à la Commission et aux autres Institutions de la Communauté, notamment dans le cadre du 4ème programme de politique économique à moyen terme (1976-80) dont la préparation vient d'être décidée d'approfondir d'une part ces premières analyses, de rechercher d'autre part les politiques les plus à même de faciliter la résorption des déséquilibres et ce principalement dans un cadre communautaire.

-:~::~:-