

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

**INFORMATION
INFORMATISCHE AUFZEICHNUNG
INFORMATION MEMO**

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

Brussels, November 1977

ECONOMIC OUTLOOK 1980

This report has been drawn up during the first half of 1977 by the forecasting experts on the STUDY GROUP ON MEDIUM TERM ECONOMIC ASSESSMENTS *, which was established by the Commission in 1964.

It analyses the economic prospects of the Community and the degree of realisation of the macro-economic guidelines established in the Fourth Medium-Term Economic Policy Programme. This Programme was written in 1976 and adopted by the Council on March 14th, 1977. The present report is therefore part of the permanent process of examination of the implementation of the economic policy guidelines of the Fourth Programme. In its report the Study Group confirms that the medium-term solution to the employment problem in the Community is primarily to be sought in sustained growth. In order to overcome the obstacles to growth, it formulates the conditions necessary for the realisation of a Community policy for a return to sufficient growth.

The "Report on the Present Economic Situation and the Medium-Term Outlook" (doc. Com(77)431 final), which was one of the bases of discussion at the Council of October 17th, 1977, also drew on the work of the Study Group on Medium-Term Economic Assessments.

The conclusions of the Group summarized by its President (see p. VI - VIII) are based upon the following :

- Given the possible growth of productive potential and the degree of capacity utilisation in the base year 1975, when the economic situation was particularly depressed, a medium-term growth rate of over 5% p.a. up to 1980 would be possible for the Community (cf. Fourth Programme).
- In order to reduce unemployment, a growth rate of more than 4.5% p.a. would be required. (Productivity per man year grows at about 4% p.a., the working population grows at nearly $\frac{1}{2}$ % p.a.).

* The task of this Study Group is to analyze, in collaboration with the Commission services, economic developments in the Community and the international environment, to make and regularly update medium-term projections, and to examine connected problems in the area of statistics and economic model building. With a view to preparing guidelines for economic policy the Group sets out the conditions for the achievement of the projections.

- At present, because of a number of impediments to the growth of demand, it is to be feared that a medium-term growth rate of only $3\frac{1}{2}$ % p.a. will be achieved unless additional measures are taken.

These developments mean that future growth of output could be lower than the growth of productivity, so that unemployment would continue on a rising trend.

The impediments to growth have the following main causes:

- The persistence of high inflation rates and pronounced balance of payments disequilibria induces the countries most affected to follow restrictive economic policies.
- The fear of a new bout of inflation, and also certain specific problems in the area of public finance, prevents the stronger countries from pursuing deliberate expansionary policies.
- The continuing disequilibria in world economic relations, with the persistent large surplus of the OPEC countries and the deterioration of the position of the oil-importing developing countries, are a source of additional international difficulties.
- The growth of investment remains sluggish due to too low a rate of capacity utilisation, while in some countries difficulties have been put in the way of both public and private investment projects by certain pressure groups (notably in the areas of energy and protection of the environment).

It thus becomes more and more apparent that the achievement of the objectives of the Fourth Programme is much more difficult than it seemed a year ago. However, it is still not impossible, even if it has to be delayed, provided that a certain number of economic conditions that the Group has formulated are fulfilled.

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

INFORMATION
INFORMATISCHE AUFZEICHNUNG
INFORMATION MEMO

NOTE D'INFORMATION
NOTA D'INFORMAZIONE
LIBRARY
SER DOCUMENTE

Bruxelles, novembre 1977

PERSPECTIVES ECONOMIQUES 1980

Le présent rapport a été élaboré au cours du premier semestre 1977 par les experts de projection du GROUPE D'ETUDE DES PERSPECTIVES ECONOMIQUES A MOYEN TERME * institué auprès de la Commission depuis 1964.

Il fait une analyse des perspectives économiques de la Communauté et de l'état de réalisation des orientations macro-économiques du IVème Programme de politique économique à moyen terme qui avait été élaboré en 1976 et approuvé par le Conseil le 14 mars 1977. Ce rapport se situe donc dans le cadre de l'examen permanent de la réalisation des orientations de politique économique du IVème Programme. Dans son rapport le Groupe d'étude confirme que la solution à moyen terme du problème de l'emploi dans la Communauté passe d'abord par une croissance soutenue. Afin de surmonter les obstacles à la croissance, il formule des conditions de réalisation d'une politique communautaire de retour à une croissance suffisante.

Le "Rapport sur la Situation Economique Actuelle et ses Perspectives à Moyen Terme" (doc. Com(77)431 final), qui a été une des bases des discussions au Conseil du 17 octobre 1977, s'est également appuyé sur ces travaux du Groupe d'étude des perspectives économiques à moyen terme.

Les conclusions de ce Groupe, résumées par son Président (voir pages VI-VIII), se fondent sur les constatations suivantes :

- Compte tenu de l'évolution possible du potentiel de production et du degré d'utilisation des capacités existantes, sur la base de l'année 1975 où la situation économique était particulièrement déprimée, un taux de croissance à moyen terme dépassant 5 % par an d'ici à 1980 serait possible pour la Communauté (cf. IVème Programme).
- Si l'on veut obtenir une réduction du chômage, un taux de croissance supérieur à 4,5 % par an apparaît nécessaire (la productivité par personne occupée croissant d'environ 4 % par an et la population active disponible de près de 0,5 % par an).

* Ce Groupe d'étude est chargé, en collaboration avec les services de la Commission, de l'analyse des tendances de l'évolution économique de la Communauté et de son environnement international, de l'élaboration et de la mise à jour régulière des projections à moyen terme et de l'examen des problèmes de statistiques et de modèles qui y sont liés. En vue de la préparation des orientations de politique économique, le Groupe met en lumière les conditions de réalisation des projections.

- Dans la situation actuelle, en raison d'un certain nombre d'obstacles liés au développement de la demande, la réalisation d'un taux de croissance à moyen terme de seulement 3,5 % par an est à craindre sans mesures de politique économique supplémentaires.

Une telle évolution signifierait que la croissance future serait inférieure à l'évolution de la productivité de sorte que le chômage continuerait à augmenter tendanciellement.

Les obstacles à la croissance résultent notamment des raisons suivantes:

- La persistance de forts niveaux d'inflation et de déséquilibres accentués des balances des paiements conduit les pays concernés à pratiquer des politiques économiques restrictives.
- La crainte d'une réanimation de l'inflation, et aussi certaines difficultés spécifiques dans le domaine des finances publiques, dans les pays jouissant d'une position plus forte, les empêchent de pratiquer des politiques de franche relance.
- Le déséquilibre persistant des relations économiques mondiales avec le maintien d'un fort excédent des pays de l'OPEP et l'aggravation de la situation des PVD non pétroliers est lui-même une source de difficultés internationales supplémentaires.
- Le développement des investissements reste freiné par une utilisation insuffisante des capacités et dans certains pays des projets importants aussi bien publics que privés sont entravés par le comportement de certains groupes de la population (notamment dans les domaines de l'énergie et de la protection de l'environnement).

Il apparaît donc de plus en plus clairement que la réalisation des objectifs du IVème Programme est beaucoup plus difficile qu'il n'avait été envisagé il y a un an. Elle n'est toutefois pas encore impossible même si l'horizon doit être reculé, pourvu qu'un certain nombre de conditions de politique économique que le Groupe a formulées soient remplies.