



INFORMATION · INFORMATORISCHE AUFZEICHNUNG · INFORMATION MEMO · ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ · NOTA D'INFORMAZIONE · TER DOCUMENTATIE

Brussels, October 1983

ANNUAL ECONOMIC REPORT 1983-84 (1)

The Commission adopted the annual economic report for 1983-84 on 19 October. This year, the report makes a contribution to the discussions of the last European Council meeting (Stuttgart, June 1983) and to the European Parliament's forthcoming debate on the conditions for European economic recovery.

The report will be presented to the Council for adoption, after Parliament and the Economic and Social Committee have been consulted. It is accompanied by an economic review providing detailed documentation on the economic trend and outlook. The review is transmitted to the other institutions for information.

1. The nature and extent of the recovery

While there are undeniable signs of recovery, the main objective must be to use it to ensure a return to lasting, non-inflationary growth that would allow a significant improvement in the employment situation.

Growth

The growth rate is expected to be 0.5% in 1983 and 1.5% in 1984 in the Community as a whole; the Member States will share unevenly in this slow and fragile recovery.

Unemployment

Unemployment has risen more slowly during the last five months of 1983, stabilizing at 10.6% of the labour force. However, in 1984, the unemployment rate is expected to rise again to an annual average of some 10.9% in the Community (7.8% in 1981, 9.5% in 1982 and 10.4% in 1983).

Prices

The inflation rate, having been held at 9.1% in 1982 (measured by the GDP deflator against 1981), has been lower in 1983 (6.3% inflation) and is expected to be lower still in 1984 (4.9% inflation).

External accounts

Here too, the Community is pursuing its adjustment to the second oil shock, and to the effects of the rise in the dollar; it has gradually reduced its current account deficit to -0.2% of GDP in 1983 and is expected to reduce it further to 0 in 1984 (-0.6% of GDP in 1982 and in 1981).

./..

(1) COM(83) 628 final

This encouraging outlook for 1983 and especially for 1984 also reveals increased convergence in performances within the Community.

Inflation rates are gradually converging at lower levels. In 1980, inflation rates in the four largest Community economies ranged from 5.5% (Germany) to 21.2% (Italy), with a Community average of 14.3%. In 1981, the range was from 5.9% (Germany) to 19.5% (Italy), with a Community rate of 12.8%; in 1982, the range was from 5.3% (Germany) to 16.4% (Italy), but the Community rate was down to 10.9%. In the 12 months from August 1982 to August 1983, inflation (consumer prices) ranged from 3% (Germany) to 13.6% (Italy), with a Community average of 8.2%.

There has also been a fairly balanced reduction in external deficits, even in those countries with large current account deficits (Belgium, Denmark, France, Ireland and Italy).

2. Factors of uncertainty

However, two factors of uncertainty threaten the outlook described above, namely the instability of the international environment and the sluggishness of structural adjustment in the European economy.

A. Instability of the international environment

After three years of low or zero growth, world trade could theoretically grow at a rate of around 3.5% in 1984, reflecting strong growth in North America, some recovery within the Community and the benefits to the developing countries of a rise in commodity prices. However, three problems remain to be solved :

- the high level of interest rates, particularly real interest rates. Lower interest rates are needed for a revival of investment in the industrialized economies, this being the key to stronger economic recovery;
- the trend of exchange rates, whose fluctuations and levels are unrelated to basic economic facts. This sort of situation results first and foremost in savings being diverted from the financing of investment, but it could also provoke protectionist reactions and is thus a factor inhibiting the recovery in investment;

./..

- international indebtedness; to which there will be no solution without a more stable international financial situation and stronger recovery.

B. Too few signs of structural renewal in the European economy

The recovery now taking shape is still essentially fuelled by internal demand, and the medium-term growth of the propensity to invest and create jobs is low, as is the performance of certain sectors such as advanced technology industries and services.

3. Economic policies to strengthen the recovery

If the present signs of recovery are confirmed, it will be the first economic upturn in Europe since 1979. It is essential that everything possible be done to reinforce it.

A. Macroeconomic policies

In budget policy, the Member States have made a start on reducing public deficits. The imbalances in the underlying trend of public finance have been compounded by the increase in the debt servicing burden. In 1983, the total deficit of general government within the Community stands at 5.4% of GDP: without interest payments, the deficit would be only 1.6% of GDP.

The moves towards correcting deficits must continue, especially since results are beginning to show. There must be no departing from the medium-term objective of reducing deficits. However, shorter-term budget management must, where conditions so allow, take sufficient account of the effects which too rapid a reduction in deficits would have on supply and demand.

In monetary policy, the first priority must be to consolidate the ground won against inflation. As inflation continues to be checked, it should be possible gradually to establish the conditions that would allow lower interest rates.

B. Policies to strengthen growth potential

In addition to consolidation of the recovery, the Member States of the Community are endeavouring to modernize the structures of their economies. Such policies, which must be pursued tenaciously, are of paramount importance in obtaining faster economic adjustment, increasing the potential growth rate and ensuring competitiveness, which means more jobs. The attack must be threefold :

- tilting public budgets in favour of expenditure that underpins productive activity, and changes in taxation;
- wage increases must be linked to productivity gains and related to the renewed growth of companies' resources, necessary for a recovery in investment;
- thorough-going review of the regulatory function of government.

./..

C. Active measures are still needed to combat the continuing rise in higher unemployment.

D. The Community's role

- To provide a framework for a concerted response to the constraints, especially from outside, on the Member States' economic policies; hence the need for active Community participation in the measures to stabilize the international environment (monetary system, etc.) on the basis of more effective internal unity based on a stronger EMS.
- To help exploit the scale of a continent-wide economic entity, a contribution which may be decisive in strengthening the recovery in investment; hence the importance of implementing the measures advocated by the Commission with regard to the completion of the internal market, research, the development of new technologies, etc.
- To use the Community budget and exploit the Community's creditworthiness to provide support for economic development measures.



Bruxelles, octobre 1983

INFORMATION • INFORMATORISCHE AUFZEICHNUNG • INFORMATION MEMO • NOTE D'INFORMATION
ΠΑΡΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ • NOTA D'INFORMAZIONE • TER DOCUMENTATJE
RAPPORT ECONOMIQUE ANNUEL 1983/1984 (+)

La Commission a adopté le 19 octobre son rapport économique annuel 1983/1984. Il apporte cette année une contribution aux questions évoquées lors du dernier Conseil européen de Stuttgart, en juin 1983, et au débat que le Parlement européen s'apprete a tenir sur les conditions d'un redressement de l'économie européenne.

Ce rapport sera proposé au Conseil pour adoption, après consultation du Parlement européen et du Comité économique et social. Le rapport est accompagné par un bilan économique dont l'objet est d'apporter une documentation détaillée sur l'évolution et les perspectives économiques. Il est transmis aux autres institutions pour information.

1. Nature et ampleur de la reprise

Même si les signes d'une reprise sont indéniables, l'objectif principal est qu'elle puisse assurer le retour à une croissance durable, non inflationniste et permettant une amélioration significative de la situation de l'emploi.

La croissance:

Elle serait de 0,5 % en 1983 et de 1,5 % en 1984 pour la CEE; cette reprise, à la fois lente et fragile, serait inégalement répartie entre les États membres.

Le chômage :

Il a marqué un certain ralentissement au cours des cinq dernières mois de 83, se stabilisant à 10,6 % de la population active. Mais, en 1984, le taux de chômage devrait à nouveau s'accroître, pour atteindre environ 10,9% en moyenne annuelle dans la Communauté (7,8 % en 81, 9,5 % en 82, 10,4 % en 83).

Prix :

La stabilisation du rythme d'inflation apparue en 1982 (inflation de 9,1 % en prix du PIB par rapport à 1981) a été suivie en 1983 d'une décélération (6,3 % en 1983), qui devrait se confirmer en 1984 (4,9 % d'inflation).

Comptes extérieurs :

Sur ce plan également la Communauté poursuit l'absorption du deuxième choc pétrolier, - et des conséquences de la hausse du \$, en réduisant progressivement le solde de la balance des paiements courants à - 0,2 % du PIB en 1983, puis à 0 en 1984 (- 0,6 % PIB en 1982 et en 1981).
(+) COM(83) 628

Cette perspective encourageante pour 1983 et surtout pour 1984 fait apparaitre egalement une convergence accrue des resultats au sein de la Communauté.

Les rythmes d'inflation convergent graduellement vers des rythmes plus lents de hausses des prix. Les taux d'inflation dans les quatre grandes economies de la Communauté allaient de 5,5 % (RFA) a 21,2 % (Italie) en 1980 avec un rythme moyen pour la Communauté de 14,3 %. En 1981 les ecartes etaient de 5,9 % (RFA) a 19,5 % (Italie) avec un rythme de 12,8 % pour la Communauté; en 1982 les ecartes etaient de 5,3 % (RFA) a 16,4 % (Italie), mais le rythme pour la Communauté etait ramene a 10,9 %. Et sur les 12 mois d'aout 82 a aout 83, l'inflation (prix a la consommation) allait de 3 % (RFA) a 13,6% (Italie) avec une moyenne communautaire de 8,2 %.

En matiere d'equilibre exterieur, on enregistre egalement une resorption assez equilibree des deficits, meme dans les pays dans lesquels les deficits courants etaient eleves (Belgique, Danemark, France, Irlande, Italie).

2. Les facteurs d'incertitude

Deux facteurs d'incertitude hypothèquent cependant les perspectives ainsi tracees :

l'instabilite de l'environnement international et les retards structurels de l'economie europeenne.

A. Instabilite de l'environnement international

Certes, apres trois annees de croissance faible ou nulle, le commerce mondial pourrait s'accroitre a un rythme d'environ 3,5 % en 1984, refletant ainsi la forte croissance en Amerique du Nord, une certaine reprise dans la Communauté ainsi que les avantages procures aux pays en developpement par une remontee des prix des produits de base. Cependant trois problemes restent poses :

- le niveau eleve des taux d'interet, notamment en termes reels. Une detente des taux d'interet est necessaire pour assurer dans les economies industrialisees la reprise de l'investissement, cle d'une confirmation de la reprise economique ;
- l'evolution des taux de change, dont les fluctuations et les niveaux demeurent eloignes des donnees economiques fondamentales. Une telle situation a pour principale consequence de detourner l'epargne du financement de l'investissement ; elle risque egalement de susciter des reactions protectionnistes ; elle constitue ainsi un facteur d'inhibition a la reprise de l'investissement ;

- la question de l'endettement international enfin; une stabilisation de la situation financière internationale et la confirmation de la reprise sont deux des conditions nécessaires à sa solution :

B. L'insuffisance des signes de renouveau structurelle de

l'économie européenne :

La reprise qui se dessine est encore essentiellement alimentée par la demande interne et le développement à moyen terme de la propension à investir et à créer des emplois est faible, comme l'est aussi la performance de certains secteurs, par exemple les industries et services à technologie avancée.

III. Les politiques économiques à mener pour consolider la reprise

Si la reprise qui se dessine se confirmait, ce serait la première en Europe depuis 1979. Il est indispensable que tout soit mis en œuvre pour conforter ce mouvement.

A. Les politiques macro-économiques

En matière budgétaire, les États ont entrepris de resorber les déficits publics. Aux déséquilibres dans l'évolution tendancielle des finances publiques s'est ajouté l'alourdissement de la charge de la dette publique. En 1983 le déficit total de l'ensemble des administrations publiques dans la Communauté est de 5,4 % du PIB (si l'on soustrait les paiements d'intérêt, le déficit passerait à 1,6 % du PIB).

Le mouvement de correction des déficits doit se poursuivre, d'autant plus que des résultats commencent à être enregistrés. Il importe donc que l'objectif à moyen terme de réduction des déficits soit maintenu. Toutefois la gestion budgétaire à plus court terme doit tenir suffisamment compte, lorsque les conditions le permettent, des effets sur l'offre et sur la demande qu'aurait une resorption trop rapide des déficits.

En matière monétaire, l'objectif de consolidation des résultats conquis en matière de lutte contre l'inflation doit demeurer prioritaire. Au fur et à mesure de la confirmation du ralentissement de l'inflation, il devrait être possible d'assurer progressivement les conditions d'une détente sur les taux d'intérêt.

B. Les politiques visant à renforcer le potentiel de croissance

Au-delà de la consolidation de la reprise, les États membres de la Communauté s'efforcent de moderniser les structures de leurs économies. Ces politiques, qui exigent des efforts constants, sont d'une importance capitale pour accélérer l'ajustement des économies, augmenter le taux de croissance potentiel et assurer la compétitivité, garante d'un meilleur niveau d'emploi. Ces actions doivent avoir trois points d'application privilégiés :

- Restructuration des budgets publics en faveur des dépenses de soutien de l'activité productive ainsi que l'aménagement de la fiscalité.

- Évolution des salaires qui doit être liée aux gains de productivité et à l'objectif de restauration des ressources des entreprises, condition d'une reprise de l'investissement.

- Réexamen systématique de la fonction régulatrice de l'État.

C. Des mesures actives en faveur de l'emploi demeurent

necessaires compte tenu des perspectives d'augmentation du

chomage.

D. Le role de la Communauté

- Un cadre pour adopter des attitudes communes sur la maniere de
repondre aux contraintes, notamment externes, qui pesent sur les
politiques economiques des Etats membres; d'ou la necessite d'une
participation active de la Communauté aux actions de stabilisation de
l'environnement international (systeme monetaire,...) sur
la base d'une unite interne mieux assuree et fondee sur un SME renforce.

- Une contribution a une meilleure exploitation de la dimension
d'un ensemble economique continental, contribution qui peut etre
determinante pour renforcer la reprise de l'investissement; d'ou
l'importance de la mise en oeuvre de certaines actions preconisees par
la Commission en ce qui concerne l'achevement du marche interieur, la
recherche, le developpement des technologies nouvelles ...

- L'utilisation du budget et la mobilisation du credit de la
Communauté au profit d'actions de developpement economique.