

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

**PRESSE-MEDDELELSE
MITTEILUNG AN DIE PRESSE
PRESS-RELEASE**

**INFORMATION A LA PRESSE
INFORMAZIONE ALLA STAMPA
MEDEDELING AAN DE PERS**

Brussels, 18 November 1976

**THE ECONOMIC SITUATION IN THE COMMUNITY :
SUMMARY OF STATEMENT BY MR W. HAFERKAMP, VICE-PRESIDENT OF THE
COMMISSION, TO THE EUROPEAN PARLIAMENT, MADE ON 18 NOVEMBER 1976
IN LUXEMBOURG.**

In view of the present economic situation, the Commission has, in its Annual Report on the economic situation in the Community, set quite ambitious targets for growth, employment and price trends in 1977. Real growth of about 4 %, a reduction in the average unemployment rate to something under 4 %, and a reduction in the rate of increase in consumer prices, now running at 7-8 %, can be achieved for the Community only if positive factors in the economy prevail and if all those concerned are prepared to spare no effort to achieve the goals set. In recent days and weeks fears have grown that the upswing could well prove less vigorous and shorter than was still being assumed in the summer. However, the information on the economy so far available in no way justifies, as yet, an expansion of economic policy.

The set of targets put forward falls a long way short of the ideal. 4 - 5 %, or 4 - 5 million unemployed represents a situation going beyond anything that can be acceptable for any length of time in our free democratic system. On the other hand, there are no easy solutions to the problem, nor can we hope to escape, through sleight-of-hand money wage-rates, the sacrifices that are unavoidable and the adjustments that are also indispensable. The truth is that we are not well informed on the central problem which is of the greatest concern to us, namely the hard core of unemployment. Apart from a few general tendencies, for example concerning the low increase in unemployment among women and the level of unemployment among young people since the beginning of the seventies, little is available in the way of systematic information in most of the member countries on the structure and development of the unemployment phenomenon. The Member States must, as a matter of urgency, improve their labour market statistics and undertake structural studies of unemployment.

A sufficient number of jobs can be created only if investment activity is maintained on a lasting basis. Since only good sales and profits expectations can encourage firms to step up investments, the attitudes adopted by unions and managements in future wages negotiations are of key importance. In the present situation, what matters is not improving the share of the "cake" allocated to one or other party. The main task must be to achieve more growth and to create more jobs. This does not mean a wages policy entailing no increments at all, which would not be desirable in terms of economic policy at the present time. But the object must be to shift the main emphasis

of utilization of gross national product from consumption to production. That is why the present time is ripe for implementation of a personal asset ownership policy. This is exactly the right moment for new initiatives and ideas in this field, coming both from the governments and from the unions and employers. The problem of indexation arrangements, which in some countries have become a major instrument for promoting inflation, must also be further discussed. Such arrangements obviously cannot be phased out altogether overnight; but the danger they represent for stability should, as far as possible, be tempered by adjustment.

In view of the unusually high degree of uncertainty as to future economic trends, the need for international concertation of economic policy has become even greater. There are no alternatives for the stabilization programmes introduced in the individual Member States, although they tend to curtail demand and economic activities. The efforts being made should be acknowledged and supported by the whole Community. In these countries, the problem is not one of one percent more or less on GNP growth in value in the coming year, but that of the urgent overall reorganization of the economies. The surplus countries should refrain from curbing the expansion of their domestic demand and should aim for a slower reduction in their budget deficits, a major concern being to avoid any unduly sharp fall in public investment.

The Commission believes that monetary and credit policy has a key role to play in the fight against inflation. Here, no miracles will be wrought by the setting of quantitative monetary-policy goals. But they will serve to show all concerned what scope is available for overall economic expansion in the coming year, that is, to make it clear what claims on the national product can in fact be met.

In the present situation of unstable economic expectations, risks and uncertainties in international economic and monetary relations must be cut to a minimum. A further increase in oil prices would destroy confidence, which is not yet firm, in the recovery. The Community, given its heavy dependency on outside sources of energy and its high degree of involvement in world trade, would be particularly hard hit by an increase in oil prices. The targets set in the annual economic report would then definitely not be achieved. There would be a further upsurge of inflation, a further aggravation of what are already precarious payments situations in some Member States, and, in particular, a further deterioration of the outlook for growth, and therefore of the outlook for employment. Oil-producing countries and consumer countries are dependent upon one another. None would be spared if the world economy collapsed.

The behaviour of the OPEC countries will have a decisive influence on economic trends in the industrialized countries, on the opportunities available to the developing countries, on the development of world trade, and on the very foundations of world economic order.

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

**PRESSE-MEDDELELSE
MITTEILUNG AN DIE PRESSE
PRESS-RELEASE**

**INFORMATION A LA PRESSE
INFORMAZIONE ALLA STAMPA
MEDEDELING AAN DE PERS**

Bruxelles, le 18 novembre 1976

Résumé de la déclaration sur la situation économique de la Communauté, prononcée le 18 novembre 1976 par le vice-président W. Haferkamp devant le Parlement européen.

Compte tenu de la situation économique actuelle, la Commission s'est fixée, dans son rapport annuel sur la situation économique de la Communauté, des objectifs très ambitieux en matière de croissance, d'emploi et d'évolution des prix en 1977. Une croissance réelle de + 4 %, une réduction à un peu moins de 4 % du taux du chômage moyen, une diminution de la hausse de 7 - 8 % des prix à la consommation dans la Communauté sont des objectifs qui ne peuvent être atteints que si les tendances positives l'emportent dans l'évolution conjoncturelle et si tous les intéressés sont prêts à consentir un maximum d'efforts. Ces derniers jours ces dernières semaines, on a vu se renforcer les craintes que la reprise conjoncturelle soit moins forte et de plus courte durée qu'on ne le prévoyait encore l'été dernier. Cependant, les éléments de conjoncture disponibles actuellement ne justifient pas encore une politique nettement expansionniste.

L'ensemble des objectifs définis est loin de refléter une vision optimiste de l'avenir. Un taux de chômage de 4 à 5 %, soit 4 à 5 millions de chômeurs, est un chiffre supérieur à ce que nos systèmes de démocratie libérale peuvent supporter à la longue. D'autre part, il n'existe pas de recette-miracle pour résoudre ce problème ni aucune possibilité de se soustraire aux sacrifices et aux adaptations inévitables par la manipulation des chiffres nominaux. En fait, nous en savons bien peu sur ce problème capital et d'une brûlante actualité qu'est le noyau dur du chômage : en dehors de certaines tendances générales telles que, par exemple, la faible augmentation du chômage des femmes et des jeunes depuis le début des années 70, la plupart des Etats membres ne disposent que de peu d'informations systématiques sur la structure et l'évolution du chômage. M. Haferkamp a invité les Etats membres avec la plus grande fermeté à améliorer leurs statistiques concernant le marché de l'emploi et à entreprendre des études de structure sur le chômage.

Un nombre suffisant d'emplois ne pourra être créé que si les investissements se développent de manière continue. Etant donné que seules des perspectives favorables de vente et de rentabilité peuvent amener les entreprises à faire l'effort nécessaire en matière d'investissement, l'attitude des partenaires sociaux jouera un rôle capital dans les prochaines négociations salariales. Dans la situation actuelle, il ne s'agit pas d'améliorer la situation de tel ou tel secteur. L'objectif prioritaire doit être d'augmenter la croissance et le nombre des emplois. Cela ne veut pas dire qu'il ne faille rien faire en matière de politique salariale, car cela serait contre-indiqué dans la conjoncture actuelle. Il s'agit au contraire de déplacer l'accent de la consommation vers la production dans l'utilisation qui est faite du produit national. C'est pourquoi l'heure est venue également de mettre en oeuvre

une politique de formation du patrimoine. C'est précisément maintenant que l'on attend des gouvernements et des partenaires sociaux de nouvelles initiatives et de nouvelles idées dans ce domaine. Il faut continuer à discuter du problème posé par les systèmes d'indexation, qui sont devenus dans certains pays un mécanisme important de propagation de l'inflation. Cependant, il n'est pas possible de les supprimer immédiatement et complètement, mais il faut réduire autant que possible la menace qu'ils constituent pour la stabilité, en leur apportant certains correctifs.

Une concertation des politiques conjoncturelles au niveau international est devenu plus nécessaire que jamais, compte tenu des lourdes incertitudes qui pèsent sur l'évolution de la conjoncture. Il n'y a pas de solution de remplacement aux plans de stabilisation mis en oeuvre par certains Etats membres, même s'ils ont pour effet de freiner la demande et la conjoncture. Toute la Communauté doit apprécier et soutenir ces efforts. Ce qui importe dans ce pays, ce n'est pas un point de plus ou de moins de croissance nominale pour l'année prochaine, mais l'assainissement urgent des économies nationales. Les pays excédentaires ne devraient pas freiner l'expansion de leur demande intérieure, mais plutôt résorber plus lentement leurs déficits budgétaires afin d'éviter notamment une poussée trop forte des investissements publics.

La Commission estime que la politique monétaire et du crédit peut jouer un rôle-clé dans la lutte contre les tendances inflationnistes. A cet égard, la fixation d'objectifs quantitatifs en matière de politique monétaire ne constitue pas une arme miracle. Il s'agit, au contraire, de fixer pour chaque catégorie le cadre de l'expansion économique globale au cours de l'année à venir, c'est-à-dire d'indiquer clairement ce que le produit national permettra de réaliser.

Dans la situation actuelle caractérisée par l'instabilité des perspectives conjoncturelles, il faut éliminer autant que possible les incertitudes et les risques inhérents aux relations économiques et monétaires internationales. Une nouvelle hausse du prix du pétrole détruirait la confiance - encore fragile - dans la reprise. La Communauté serait particulièrement durement touchée par une hausse du prix du pétrole du fait de sa forte dépendance énergétique et de sa participation étroite au commerce mondial. Dans ce cas, les objectifs fixés dans le rapport économique annuel ne pourraient certainement pas être atteints. Il en résulterait une nouvelle poussée inflationniste, une nouvelle dégradation de la situation déjà fort précaire de la balance des paiements de certains Etats membres et surtout une grave détérioration des perspectives de croissance et, partant, d'emploi. Les pays producteurs de pétrole et les pays consommateurs dépendent les uns des autres. Tous seraient affectés par l'effondrement de l'économie mondiale.

L'attitude des pays de l'OPEP sera déterminante pour l'évolution conjoncturelle des pays industrialisés, les perspectives des pays en voie de développement, l'évolution du commerce mondial et les fondements de l'ordre économique mondial.