

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

INFORMATION
INFORMATORIZITÄTSAUZEICHNUNG
INFORMATION MEMO

NOTE D'INFORMATION
NOTA D'INFORMAZIONE
TER DOCUMENTIE

Brussels, October 1978

THE COMMUNITY IN THE THROES OF CHANGE
(The annual economic review for 1978/79,
presented by the Commission (1))

The Commission has adopted, with the annual report for 1978/79 on the economic situation in the Community, an economic review outlining the main aspects of the economic situation in the Community and the macro-economic policies pursued in the recent past.

This thorough and very full economic analysis is supported by a range of statistical tables covering annual data since the inception of the Economic Community in 1958.

As this is an information document, it will be transmitted, annexed to the annual report to the institutions concerned and published subsequently on the Commission's responsibility.

Summary notes are given below concerning the contents of the various chapters of the document:

GROWTH - THE CONDITION THAT MUST BE MET IF OUR ECONOMIES ARE TO BE PROPERLY RESTRUCTURED

Chapter 2 analyses the Community's hesitant growth performance in the period since the 1973 oil crisis, against the pattern of stronger and more stable growth in the preceding decade. It describes how the sharp recovery of 1976 gave way to a phase of slower growth in 1977 and 1978, and how a more expansionary phase of policy opened up in the course of 1978, in part as a result of the concerted action Decision agreed by the Council on 24 July.

UNEMPLOYMENT - A PROBLEM FOR THE GOVERNMENTS HAS BECOME A COMMUNITY PROBLEM AS WELL

Chapter 3 shows how the slow growth performance has affected labour markets: employment has stabilized at a low level after a sharp decline in 1975/76, while the rate of increase of unemployment has been aggravated by the rapid rise of the population of working age, compensated to only a limited extent by a virtual cessation of net immigration from outside the Community. The results of some longer-run projections suggest that the rise of the working-age population will further accelerate in the first half of the 1980s but then stop quite abruptly under the impact of the decline in birth rates that began in 1965.

PRICES AND INCOMES POLICY

Chapter 4 reviews progress in the fight against inflation. This progress has been significant in 1978, with the Community average consumer price rise falling well

(1)

Sec(78)4033

./.

below the double-digit level for the first time since 1973. Price control policies are reviewed, both where such instruments have been used actively and where, as in the case of France in 1978, they have been largely removed. Incomes policy and wage bargaining developments are also reviewed; the picture that emerges is one of widespread efforts by governments to influence nominal settlements, falling short, however, of statutory intervention.

CONVERGENCE OF POLICIES - A PERSISTENT CHALLENGE FOR THE COMMUNITY

Chapter 5 examines the convergence or divergence of economic performance as between the Member States of the Community, notably as regards prices, growth and per capita income levels, these criteria being relevant to the task of making renewed progress towards economic and monetary union.

Considerable progress has been made in reducing the dispersion, as well as the average, of inflation rates. On the other hand, differences of income levels, by Member State and by region, have not on the whole lessened, although the high Irish growth is relatively new and very welcome development. The inequality of per capita income between Member States is also shown to be substantially less when measured on the basis of purchasing-power-parities rather than on that of market exchange rates.

CONCERTED BUDGETARY POLICIES - A TWOFOLD OBJECTIVE

Chapter 6 reviews the course of budgetary policy in more detail, leading notably to the concerted action Decision of 24 July 1978. It shows how policy has had to respond to the double challenge of countering both the deep recession and the tendency in many countries for public expenditure and transfers to grow to excessively high levels in relation to the gross national product.

MONETARY POLICY - TOWARDS QUANTITATIVE OBJECTIVES

Chapter 7 reviews the course of monetary policy, and notably the relatively new experience for most Member States in pursuing quantified money supply or credit objectives. It also discusses briefly the prospects for harmonizing such policies to a higher degree in the Community, a task which will be increasingly significant with the establishment of a European monetary system.

PAYMENTS BALANCES - AN INDICATOR OF OUR ABILITY TO ADJUST

Chapter 8 is devoted to the Community's balance of payments since the 1973 oil crisis. It shows how the Community's current balance has related to the world balance of payments structure; 1978 has seen the Community's first substantial current account surplus since the oil crisis. The Community's balance of payments is then analysed in more detail, by type of transaction on current and capital accounts, and by Member State. Exchange rate changes are compared with relative price performance, thus providing an indicator of development in competitiveness.

STRUCTURAL CHANGE - A LASTING NEED AND A PERMANENT CHALLENGE

Chapter 9 examines the nature of structural changes in the Community's economy since the 1973 oil crisis by comparison with those that were in evidence in the previous decade of faster and steadier economic growth. The analysis concentrates on the shares in value-added of 20 sectors and branches, their rates of growth, and performance in terms of productivity, employment and external trade. It emerges that no single sector has escaped the impact of the crisis completely;

however, the wide "hierarchy" of growth rates between sectors that lie at the heart of the growth process appears to have been attenuated. The situation of the food industry has relatively improved, that of investment and durable goods industries has been relatively moderately affected, while many branches producing intermediate industrial goods and non-food consumption goods have been among those that have suffered the most.

STATISTICS - A SOURCE OF SUPPLEMENTARY INFORMATION

The statistical annex gives, for a selection of main economic indicators, a complete time series of annual data from the beginning of the EEC in 1958 to 1977, or 1978 where estimation has been possible. Four tables give the Community budget expenditure and receipts, gross borrowing and net indebtedness, also in a complete time series from 1958 to 1978, or, for the budget, 1979.

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

INFORMATION
INFORMATORISCHE AUFZEICHNUNG
INFORMATION MEMO

NOTE D'INFORMATION
NOTA D'INFORMAZIONE
TER DOCUMENTIE

Bruxelles, Octobre 1978

LA COMMUNAUTE EUROPEENNE EN MUTATION

(Le Bilan économique annuel 1978/79, présenté par la Commission (1))

La Commission vient d'adopter, avec le rapport annuel 1978/79 sur la situation économique de la Communauté, un bilan économique, qui analyse, pour les dernières années, les principaux aspects de la situation économique de la Communauté et de la politique macro-économique suivie.

Cette analyse économique approfondie et très complète est accompagnée de divers tableaux statistiques couvrant les données annuelles depuis la création de la Communauté économique en 1958.

Le document ayant un caractère d'information, sera transmis, en annexe au rapport annuel, aux institutions intéressées et publié ultérieurement sous la responsabilité de la Commission.

Voici un bref aperçu des différents chapitres de ce document :

LA CROISSANCE - UNE CONDITION PREALABLE POUR LA RESTRUCTURATION DE NOS ECONOMIES

Le chapitre 2 décrit la croissance hésitante de l'activité économique dans la Communauté au cours de la période qui s'est écoulée depuis la crise du pétrole de 1973, en la comparant au type de croissance plus vigoureuse et plus stable qui avait marqué la décennie précédente. Il explique dans quelles conditions la vive reprise de 1976 a fait place à une phase de croissance plus lente en 1977 et 1978, et comment une politique plus expansionniste s'est amorcée dans le courant de cette dernière année, à la suite notamment de la décision sur l'action concertée adoptée par le Conseil le 24 juillet.

LE CHOMAGE - UNE PREOCCUPATION NATIONALE QUI EST DEVENUE COMMUNAUTAIRE

Le chapitre 3 montre comment le ralentissement de la croissance économique a affecté les marchés du travail: une forte régression de l'emploi dans les années 1975 et 1976 a été suivie d'une stabilisation à bas niveau, tandis que le chômage s'est aggravé du fait d'un accroissement rapide de la population en âge de travailler, qui n'a été compensé que dans une faible mesure par l'interruption presque complète de l'immigration nette en provenance des pays tiers. Les résultats de certaines projections à long terme donnent à penser que l'augmentation de la population en âge de travailler continuera de s'accélérer au cours de la première moitié de la prochaine décennie, pour subir ensuite un arrêt relativement brusque, sous l'effet du fléchissement des taux de natalité qui s'est amorcé dès 1965.

L'EVOLUTION DES PRIX ET LA POLITIQUE DES REVENUS

Le chapitre 4 est consacré aux progrès accomplis dans la lutte contre l'inflation. Ces progrès ont été appréciables en 1978, puisque la hausse moyenne des prix à la consommation dans la Communauté s'est trouvée, pour la première fois depuis 1973, ramenée nettement en dessous d'un taux à deux chiffres. Les politiques de contrôle des prix sont passées en revue tant, pour les pays de la Communauté où cet instrument a été largement utilisé, que dans les Etats membres où, comme ce fut le cas de la France en 1978, il a été en grande partie abandonné. La politique des revenus et les conventions collectives sont également analysées; le tableau d'ensemble qui s'en dégage est celui d'une action vigoureuse menée par les gouvernements pour contenir la hausse des rémunérations nominales, sans cependant recourir à des contrôles statutaires.

LA CONVERGENCE DES POLITIQUES - UN DEFI COMMUNAUTAIRE QUOTIDIEN

Le chapitre 5 examine la convergence ou la divergence d'évolution des économies des pays de la Communauté, notamment en ce qui concerne les prix, le taux de croissance et le niveau des revenus par tête, critères importants du point de vue des nouveaux progrès à réaliser sur la voie de l'union économique et monétaire. Des progrès considérables ont été accomplis tant dans la résorption de la disparité des taux d'inflation que dans la réduction de leur niveau moyen. En revanche, les différences en matière de

revenus, entre Etats membres comme entre régions, ne se sont, en général, guère atténués, bien que l'important accroissement des revenus enregistré en Irlande soit un phénomène relativement nouveau et positif. Il apparaît aussi que l'inégalité des revenus par tête entre les Etats membres est beaucoup moins sensible lorsqu'elle est mesurée sur la base des parités de pouvoir d'achat plutôt que des taux de change du marché.

LA CONCERTATION DES POLITIQUES BUDGETAIRES - UN OBJECTIF A DOUBLE FACE

Le chapitre 6 retrace plus en détail l'évolution de la politique budgétaire, qui aboutit notamment à la décision du 24 juillet 1978 sur l'action concertée. Il montre comment cette politique a pu tenir la double gageure d'enrayer à la fois la profonde récession économique et la tendance, observée dans maints Etats membres, à un accroissement excessif des dépenses publiques et des transferts par rapport au produit intérieur brut.

LA POLITIQUE MONETAIRE - VERS UNE FIXATION DE NORMES QUANTITATIVES

Le chapitre 7 décrit l'évolution de la politique monétaire, et en particulier l'expérience relativement nouvelle pour la plupart des Etats membres que constitue la fixation de normes quantitatives d'accroissement de la masse monétaire ou du crédit. Il examine succinctement les chances de réaliser une harmonisation plus poussée de ces politiques dans la Communauté, tâche dont l'importance ira croissant au fur et à mesure de la mise en place d'un système monétaire européen.

LA BALANCE DES PAIEMENTS - L'INDICATEUR DE LA CAPACITE D'AJUSTEMENT DE NOS ECONOMIES

Le chapitre 8 est consacré à l'évolution de la balance des paiements de la Communauté à partir de la crise du pétrole de 1973. Il montre comment la balance des paiements courants de la Communauté s'est comportée par rapport à la structure de la balance mondiale des paiements et comment 1978 est, depuis la crise du pétrole, la première année où la Communauté ait enregistré un substantiel excédent. La balance des paiements de la Communauté est ensuite analysée de manière plus détaillée, par type d'opérations courantes ou en capital, ainsi que par Etat membre. Les variations des taux de change sont examinées en regard de la hausse relative des prix, fournissant ainsi un indicateur de l'évolution de la capacité concurrentielle des économies.

LA MUTATION STRUCTURELLE - UNE NECESSITE ET DEFI PERMANENT POUR NOS ECONOMIES

Le chapitre 9 analyse la nature des mutations structurelles qui ont affecté l'économie de la Communauté depuis la crise du pétrole de 1973 et les compare avec les modifications intervenues au cours de la précédente décennie, caractérisée par une croissance plus rapide et plus stable. Cet examen porte plus particulièrement sur les parts de valeur ajoutée de vingt secteurs et branches, leur taux de croissance et leurs résultats en matière de productivité, d'emploi et de commerce extérieur. Il apparaît qu'aucun secteur n'a été épargné par la crise; toutefois, le large éventail de taux de croissance atteints dans les secteurs déterminants pour le processus d'expansion économique paraît s'être rétréci. La situation relative de l'industrie alimentaire s'est améliorée, les industries productrices de biens d'investissement et de biens durables n'ont été affectées que modérément, tandis que de nombreuses branches productrices de biens intermédiaires et de biens de consommation autres qu'alimentaires ont été parmi les plus durement touchées.

LES DONNEES STATISTIQUES - UNE SOURCE POUR LES DIVERSES INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

L'Annexe statistique donne, pour une sélection des principaux indicateurs économiques, et pour autant qu'une estimation ait été possible, une série chronologique complète de données annuelles depuis la création de la Communauté en 1958 jusqu'à 1977 ou 1978. Quatre des tableaux présentent, pour la Communauté, les dépenses et les recettes budgétaires, l'émission d'emprunts en termes bruts et l'endettement net, également sous la forme d'une série complète pour la période allant de 1958 à 1978, ou - en ce qui concerne le budget - à 1979.
