

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, October 1978

COMMISSION APPROVES THE ANNUAL REPORT ON THE ECONOMIC SITUATION IN THE COMMUNITY <sup>1</sup>

Acting on a proposal from the Commission and after consulting the European Parliament and the Economic and Social Committee, the Council is to adopt, during the fourth quarter, an annual report on the economic situation in the Community and to set the economic policy guidelines to be followed by each Member State in the following year (see the Decision of 18 February 1974 on the convergence of economic policies). Once the report has been adopted, it must be brought to the attention of the national parliaments so that it may be taken into account in budget debates.

The 1978/79 annual report on the economic situation in the Community restates the main economic and monetary objectives for the Community, shows the trends in the principal macro-economic aggregates and sketches the economic outlook for 1979. The report makes it plain that continuation of concerted action at Community level and the creation of a European monetary system are the two main requirements for improving economic performance further in the next few years.

I. COMMUNITY OBJECTIVES

The theme of the report is that, while the economic performance of the Community is in several respects improving we are still in a transitional phase. At all events, concerted action must be consolidated and strengthened in the context of the early establishment of a European Monetary System.

While intent on building up its economic and monetary system from within, the Community is also seeking to strengthen the basis for its cooperation with third countries. The Bonn western economic summit and the Community's intention that the European Monetary System be open for associated participation by non-member states having particularly close economic links with the Community, are two examples illustrating, first, the pledges given by the Community in an international context and second, its readiness to develop its positive collaboration with non-Community countries. Furthermore, a major purpose of strengthening the Community's economic and monetary system is to restore conditions favourable to the necessary economic growth, in particular by means of a continuous adjustment of economic structures.

II. THE ECONOMIC OUTLOOK

The annual report shows, inter alia, the adjustment already made in the Community's major macro-economic aggregates since the 1973 oil crisis, supplies the most recent estimates of these data for the Community for 1978 and gives the Commission forecasts for 1979 on the basis of policies described in the report.

This year and next are seen as a period of gradual rather than dramatic economic recovery. The growth rate is now strengthening, and valuable improvements have been made in price performance in the external payments situation. The dispersion of inflation rates has been reduced as well as the average, and the current account payments situations have become much more balanced (the deficits of France, Italy,

and the United Kingdom have been reduced or reversed and Belgium and the Netherlands have moved into balance or slight deficit). Unemployment appears to have peaked in the Community as a whole, and progress is beginning to be made in some Member States for its reduction.

The relevant figures for the years 1977 to 1979 are as follows:

	<u>1977</u>	<u>1978*</u>	1979*
GDP volume growth	2.3%	(2.6%)	(3.5%)
Rise in consumer prices	9.1%	(6.9%)	(7%)
Current account balance of payments in (000 million EUA)	+1.7	(+8.3)	(+8.5%)
Unemployed in labour force	5.5%	(5.7%)	(5.6%)

---

\* Estimates.

### III. ELEMENTS OF AN ECONOMIC STRATEGY FOR 1979

The continuation and intensification of the concerted action started at Community level this summer and the establishment of a lasting and effective European Monetary System are the main elements in achieving more satisfactory economic results in the future.

The main aim of concerted action is to pool national initiatives into a broader and more coherent Community action, and so to restore the prospect of favourable multiplier effects. For this purpose, Community procedures for the coordination of the policies of Member States should be strengthened and in particular a close link established between budgetary and monetary policy.

The second element, monetary stability, in particular between the European countries is in itself a priority objective. Nothing is more harmful for demand management policy and for growth than a situation disrupted by internal or external monetary instability.

In this connection, the report mentions the main features of the proposals being studied in the context of the European Monetary System, and their implications for general economic policy in the next few years.

Lastly, the report outlines the policy guidelines to be followed for 1979, in particular by supplementing and updating the description for each member country the description of the decisions taken this summer in the context of concerted action.

TÅLSMANDENS GRUPPE  
S F R E C H E R G R U P P E  
S P O K E S M A N ' S G R O U P  
G R O U P E D U P O R T E - P A R O L E  
G R U P P O D E L P O R T A V O C E  
B U R E A U V A N D E W O O R D V O E R D E R

INFORMATION  
INFORMATORISCHE AUFZEICHNUNG  
INFORMATION MEMO

NOTE D'INFORMATION  
NOTA D'INFORMAZIONE  
TER DOCUMENTIE

Bruxelles, octobre 1978

LA COMMISSION APPROUVE LE RAPPORT ANNUEL SUR LA SITUATION ECONOMIQUE DE LA  
COMMUNAUTE (1)

Sur proposition de la Commission et après consultation du Parlement européen et du Comité économique et social, le Conseil arrêtera au cours du quatrième trimestre un rapport annuel sur la situation économique de la Communauté et fixera les orientations à suivre par chaque Etat membre dans sa politique économique pour l'année suivante (voir décision de convergence des politiques économiques du 18.2.1974). Dès son adoption, le rapport est porté à la connaissance des parlements nationaux afin qu'ils puissent en tenir compte lors de la discussion des budgets.

Le rapport annuel 1978/79 sur la situation économique dans la Communauté rappelle les principaux objectifs en matière économique et monétaire pour la Communauté, présente l'évolution de ses agrégats macro-économiques les plus importants et trace les perspectives économiques pour l'année 1979. Le rapport met en évidence que la continuation de l'action concertée au niveau communautaire et la réalisation d'un système monétaire européen sont les deux principaux éléments pour améliorer encore plus les résultats économiques pendant les années à venir.

I. LES OBJECTIFS COMMUNAUTAIRES

L'idée directrice du rapport est que, s'il est vrai que la situation économique de la Communauté se redresse à maints égards. Nous sommes encore dans une phase de transition. En tout cas, l'action concertée doit être consolidée et renforcée dans le contexte de la mise en place prochaine d'un système monétaire européen.

Tout en poursuivant sur le plan interne la construction de son système économique et monétaire, la Communauté s'efforce de consolider les bases de sa coopération avec les pays non membres. Le Sommet économique occidental de Bonn et l'intention manifestée par la Communauté d'ouvrir l'accès du système monétaire européen à des pays non membres qui ont avec elle des liens économiques particulièrement étroits, sont deux exemples qui illustrent, d'une part, l'engagement de la Communauté pris dans le contexte international et, d'autre part, sa disponibilité de développer sa collaboration fructueuse avec des pays non communautaires. Par ailleurs, l'un des principaux objectifs du renforcement du système économique et monétaire de la Communauté est de rétablir des conditions adéquates à la croissance économique nécessaire, notamment moyennant un ajustement permanent des structures économiques.

## II. LES PERSPECTIVES ECONOMIQUES

Le rapport annuel montre entre autre, les ajustements déjà intervenus dans les grands agrégats macro-économiques de la Communauté depuis la crise du pétrole de 1973, il indique les dernières estimations de ces données pour la Communauté pour l'année en cours et présente les prévisions pour 1979 effectuées par la Commission sur base des politiques exposées dans le rapport.

L'année en cours et l'année prochaine sont considérées comme des années de reprise graduelle plutôt que spectaculaire de l'activité. Le taux de croissance est en train de se redresser et des progrès importants ont pu être réalisés en matière d'évolution des prix et de solde extérieur. Il a été possible de réduire tant la disparité des taux d'inflation que leur niveau moyen, et les balances des paiements courants sont à présent mieux équilibrées (les déficits de la France, de l'Italie et du Royaume-Uni ont été réduits ou ont fait place à des excédents, tandis que la Belgique et les Pays-Bas enregistrent des soldes en équilibre ou légèrement déficitaires). Il semble que le chômage ait cessé de croître dans la Communauté considérée dans son ensemble et qu'il ait à même commencé à se réduire dans certains Etats membres.

Les chiffres respectifs pour les années 1977 à 1979 sont les suivants :

	<u>1977</u>	<u>1978 (*)</u>	<u>1979 (*)</u>
Croissance du PIB (en volume)	2,3 %	(2,6 %)	(3 1/2 %)
Hausse des prix à la consommation	9,1 %	(6,9 %)	(7 %)
Balance des opérations courantes (en Mrd UCE)	+ 1,7	(+ 8,3)	(+ 8 1/2)
Proportion des chômeurs dans la population active	5,5 %	(5,7 %)	(5,6 %)

(\*) estimations

## III. LES ELEMENTS D'UNE STRATEGIE ECONOMIQUE POUR 1979

La continuation et l'intensification de l'action concertée commencée au niveau communautaire en été de cette année et la réalisation d'un système monétaire européen durable et efficace constituent les principaux éléments pour parvenir à des résultats économiques plus satisfaisants à l'avenir.

- Le but principal de l'action concertée est d'intégrer les initiatives nationales en une action communautaire plus vaste et cohérente et de rétablir ainsi les effets positifs des multiplicateurs économiques. A cet effet, il convient de renforcer les procédures communautaires en matière de coordination des politiques des Etats membres, et notamment d'établir un lien plus étroit entre la politique budgétaire et la politique monétaire.
- Le deuxième élément, la stabilité monétaire, notamment entre les pays européens, constitue en elle-même un objectif prioritaire. En effet, rien n'est plus dommageable pour une politique de gestion de la demande et pour la croissance qu'une situation perturbée par l'instabilité monétaire intérieure ou extérieure.

A cet égard, le rapport mentionne les principales caractéristiques des propositions qui sont à l'étude dans le cadre du système monétaire européen, ainsi que leurs implications pour la politique économique générale dans les années à venir.

- Comme dernier élément, le rapport esquisse les orientations des politiques à suivre pour l'année 1979, notamment en complétant et actualisant les décisions prises dans le cadre de l'action concertée au cours de cet été pour chaque pays membre.