

CONSULTATIVE ASSEMBLY
OF THE
COUNCIL OF EUROPE

FOURTH ORDINARY SESSION

24th September, 1952

Doc. 66

Fourth Report transmitted
to the Council of Europe by the O. E. E. C.

REPORT¹

in reply to the Fourth Report of O. E. E. C.

presented,

on behalf of the Committee on Economic Questions²,
by Mr BOOTHBY

*Draft Reply of the Fourth Report of the
Organisation for European Economic
Co-operation*

1. The Consultative Assembly of the Council of Europe expresses its thanks to M. Pella for presenting the fourth Report made to it by the Organisation for European Economic Co-operation and the accompanying Appendices. The Assembly welcomes the further development in the collaboration between the Organisation and the Council of Europe. It notes with particular satisfaction that the O. E. E. C. has been maintained beyond the period of Marshall Aid, inasmuch as it regards

1. (a) See 4th Session, 1952 : Doc. 41 (Report).

(b) Draft Reply adopted, 28th Sitting, 24th September, 1952.

2. *Members of the Committee* : MM. Reynaud, *Chairman*; Boothby and Federspiel (*Substitute* : Bogholm), *Vice-Chairman*; MM. Brown (*Substitute* : Bottomley), Campilli (*Substitute* : Caron), Cassimatis (*Substitute* : Argyropoulos), van Cauwelaert, Corbino (*Substitute* : Bergman), Crosbie (*Substitute* : Flanagan), Edberg (*Substitute* : Fahlander), Ergin, Erten, von Friesen, Josefsson, Kapteijn, van Kauenbergh, Korthals, Lord Layton, MM. Lemaire, Longchambon (*Substitute* : Saller), von Merkat, Moe, Motz, Nölting (*Substitute* : Kalbitzer), Parri, Pünder (*Substitute* : Semler), Singer, Stefanopoulos.

ASSEMBLÉE CONSULTATIVE
DU
CONSEIL DE L'EUROPE

QUATRIÈME SESSION ORDINAIRE

24 septembre 1952

Doc. 66

Quatrième Rapport transmis
au Conseil de l'Europe par l'O. E. C. E.

RAPPORT¹

portant réponse au quatrième Rapport de l'O. E. C. E.

présenté

au nom de la commission des Questions économiques²
par M. BOOTHBY

*Projet de réponse au quatrième Rapport de
l'Organisation Européenne de Coopé-
ration Économique*

1. L'Assemblée Consultative du Conseil de l'Europe remercie M. le Ministre Pella de lui avoir présenté le 4^e Rapport fait à son intention par l'Organisation européenne de Coopération Économique et les annexes qui l'accompagnent. L'Assemblée accueille avec satisfaction les progrès réalisés dans la collaboration entre l'Organisation et le Conseil de l'Europe. Elle note avec une satisfaction particulière que l'O. E. C. E. a été maintenue au-delà de la période de l'aide Marshall, car elle considère l'Organi-

(1) (a) Voir 4^e Session, 1952 : Doc. 41 (Rapport.)

(b) Projet de réponse adopté, 28^e séance, 24 septembre 1952.

2. *Membres de la Commission* : MM. Reynaud, *Président*; Boothby et Federspiel (*Suppléant* : Bogholm), *Vice-Présidents*; MM. Brown (*Suppléant* : Bottomley), Campilli (*Suppléant* : Caron), Cassimatis (*Suppléant* : Argyropoulos), van Cauwelaert, Corbino (*Suppléant* : Bergman), Crosbie (*Suppléant* : Flanagan), Edberg (*Suppléant* : Fahlander), Ergin, Erten, von Friesen, Josefsson, Kapteijn, van Kauenbergh, Korthals, Lord Layton, MM. Lemaire, Longchambon (*Suppléant* : Saller), von Merkat, Moe, Motz, Nölting (*Suppléant* : Kalbitzer), Parri, Pünder (*Suppléant* : Semler), Singer, Stefanopoulos.

the Organisation as one of the most useful organs of European co-operation.

2. The Assembly notes with concern that for the first time since 1947 the quarterly index of industrial production in O. E. E. C. countries has not increased as compared with the previous year. It recalls the declaration approved by the Council of the O. E. E. C. on 29th August, 1951, that the broad objective of the policies of its Member countries would be to expand total production by 25 % in five years, and it is perturbed that a target regarded as being well within the power of the European economy as a whole through the effective use of its resources, and given such wide publicity at the time, should now appear in danger of not being reached.

3. The Assembly therefore is disposed to refer back to its Reply to the Second. Report of the O. E. E. C. presented to it in which it is said :

“ The working population must be given a clearer indication of what is needed. Past experience shows that statistical targets of this type are often very wide of the mark, and in any case a target which is expressed in general terms means very little to the worker in the factory or on the farm... In this connection the Assembly is of the opinion that representatives of the industries concerned should participate in the discussion and the determination of those targets.”

Similarly, their voice should be heard in determining the means of reaching those targets.

4. The Assembly cannot but believe that this check to the increase in production is not altogether unconnected with the stricter financial policies pursued in certain Member countries. While the Assembly appreciates the importance of co-ordinated fiscal and monetary policies such as would facilitate the vital task of E. P. U. and the greatest possible division of labour within the E. P. U. area, it nevertheless wishes to stress the very real difficulties which excessive monetary restrictions may impose on investment designed to increase production. In this connection the Assembly notes the Report on the internal financial situation in Member and associated countries which was appended to the Report, and it agrees with the opinion of the Tempo-

sation comme l'un des organes les plus utiles de la coopération européenne.

2. L'Assemblée note par contre avec inquiétude que pour la première fois depuis 1947 l'indice trimestriel de la production industrielle a cessé d'augmenter par rapport à l'année précédente. Elle rappelle la déclaration approuvée le 29 août 1951 par le Conseil de l'O. E. E. C., aux termes de laquelle l'objectif général de la politique des pays membres était d'augmenter la production totale de 25 % en cinq ans. Il est regrettable qu'un tel objectif, que l'on considérait alors comme réalisable par l'économie européenne grâce à l'usage effectif de ses ressources, et qui avait alors reçu une telle publicité, apparaisse maintenant comme risquant de ne pas être atteint.

3. L'Assemblée désire donc rappeler les termes de sa réponse au deuxième rapport de l'O. E. E. C. :

« Il est indispensable de donner à la population laborieuse une indication plus précise sur ce qu'on attend d'elle. L'expérience prouve que les objectifs statistiques de ce genre sont souvent fort loin d'être atteints, et de toute façon un objectif exprimé en termes généraux signifie bien peu de choses pour l'ouvrier d'usine ou le travailleur rural... En ce sens, l'Assemblée est d'avis que des représentants des industries intéressées devraient participer à la discussion et à la détermination de ces objectifs. »

De même leurs points de vue devraient être pris en considération en vue de déterminer les moyens d'atteindre ces objectifs.

4. L'Assemblée ne peut s'empêcher de penser que cet arrêt dans l'augmentation de la production n'est pas absolument sans rapport avec la politique financière plus stricte adoptée dans certains pays membres. L'Assemblée accorde la plus grande importance à une coordination des politiques fiscale et monétaire dans les Pays membres, qui faciliterait la tâche si importante de l'U. E. P. ainsi que la division du travail la plus grande possible à l'intérieur de la zone de l'U. E. P., mais elle désire néanmoins souligner les difficultés très réelles que les investissements destinés à accroître la production peuvent rencontrer du fait de restrictions monétaires excessives. Sur ce point l'Assemblée a pris connaissance du rapport sur la situation financière intérieure des pays membres et associés et est d'accord avec l'opinion du Comité ministériel temporaire lorsqu'il

rary Committee of Ministers: that attention should be paid to the problems that arise in relation to the maximising of production and employment, and that several methods of economic control—monetary, fiscal or direct—may be needed, albeit the extent to which each should be used depends on the circumstances of the country concerned.

5. The Assembly therefore recommends a fuller investigation of the relation between an early rise in production and the prevention of inflationary pressure, with its effects both on the domestic economy and on the balance of payments. These two aims, conflicting in the short run, are set beside each other in the O. E. E. C. Report. The Assembly would welcome the formulation by the O. E. E. C. of a policy which consciously strikes the balance between them.

6. In view of the constant balance of payments difficulties encountered since the war, and indeed for years before it, and in view primarily of the very inadequate stocks of gold at its present price and of hard currencies which must do duty as a reserve for international payments both within and beyond Europe; in view of the constant recourse to restrictions of all kinds which all but a handful of signatories of the Bretton Woods Agreement have, in spite of its provisions, been forced to maintain, the Assembly feels uneasy as to whether the principles underlying the Agreement can any longer be applied.

7. The Assembly therefore calls for an international Conference to consider the present monetary dilemma. After the discussions already held at Mexico City, the G. A. T. T. Conference due at Geneva in October, the elections in the United States and the discussions to be held in London at the Conference of Commonwealth Prime Ministers the time will be ripe for such a reconsideration of the basic assumptions on which the post-war plans were based. It would be of the greatest use if the Governments participating in the O. E. E. C. were to consult together within the framework of that Organisation and consider the best means of presenting the European point of view to such a world-wide Conference.

déclare qu'il conviendrait également de prendre en considération les problèmes que pose l'accroissement maximum de la production et de l'emploi, et qu'il peut être nécessaire d'avoir recours à plusieurs modes de contrôle économique (monétaire, fiscal et direct) bien que la mesure dans laquelle on doit recourir à chacun d'entre eux dépende des conditions régnant dans le pays intéressé.

5. L'Assemblée recommande donc une étude plus approfondie des relations entre ces deux problèmes: celui d'accroître rapidement la production et celui de prévenir toute pression inflationniste avec ses effets sur l'économie interne et sur la balance des paiements. Ces deux objectifs, contradictoires dans l'immédiat, sont tous deux exposés dans le Rapport de l'O. E. C. E. L'Assemblée souhaiterait voir définir par l'O. E. C. E. une politique qui recherche systématiquement un équilibre entre ces deux objectifs.

6. Étant donné les constantes difficultés de balance des paiements rencontrées depuis la guerre ainsi d'ailleurs que dans l'immédiat avant-guerre, étant donné surtout le caractère totalement insuffisant des stocks d'or à son prix actuel et de devises fortes qui doivent servir de réserves pour les paiements internationaux à la fois à l'intérieur et à l'extérieur de l'Europe, étant donné que tous les signataires de l'Accord de Bretton Woods, à quelques rares exceptions près, ont été obligés d'avoir recours constamment à des restrictions de toutes sortes, malgré les termes de cet Accord, l'Assemblée se pose la question de savoir si les principes sur lesquels était fondé l'Accord de Bretton Woods sont applicables plus longtemps.

7. L'Assemblée demande donc que soit convoquée une conférence internationale pour considérer le dilemme monétaire où l'on se trouve actuellement. Après les discussions qui se sont déjà tenues à Mexico, après la conférence du G. A. T. T. qui se tiendra à Genève en octobre, les élections aux États-Unis et les conversations qui se tiendront à Londres lors de la Conférence des Premiers Ministres du Commonwealth, le moment sera venu de reconsidérer dans leur ensemble les hypothèses sur lesquelles étaient fondés les plans pour l'après-guerre. Il serait extrêmement utile que les gouvernements membres de l'O. E. C. E. se consultent dans le cadre de cette Organisation et étudient les meilleures méthodes pour présenter le point de vue européen à une telle conférence mondiale,