

CONSULTATIVE ASSEMBLY
OF THE
COUNCIL OF EUROPE

EXTRAORDINARY SESSION

15th January, 1953

Doc. 102

REPORT¹

*expressing an opinion
on the Fourth Annual Report of the O. E. E. C.
presented,
on behalf of the Committee on Economic Questions²,
by M. SEMLER*

The Committee on Economic Questions unanimously proposes to the Assembly that the following draft Resolution be adopted.

Draft Resolution

1. The Consultative Assembly of the Council of Europe expresses its thanks to the O. E. E. C. for submitting its Fourth Annual Report to it for comment. It notes with interest that the United States and Canada have played parts entirely similar to those of the O. E. E. C.'s member countries in its preparation and it expresses the hope that the co-operation between those nations and the countries of Western Europe will continue to grow in the future. Nevertheless, the Consultative Assembly regrets that the Report has not already been translated into a concrete plan of action, and hopes that, when this is done, it will be accepted and put into practice in the same spirit of co-operation.

1. (a) See Extraordinary Session, 1953 : Doc. 97 (Report).

(b) See Extraordinary Session, 1953 : 32nd Sitting, 16th January, 1953 (Draft Resolution adopted) and Resolution 25.

2. *Members of the Committee* : MM. Reynaud, *Chairman* ; Federspiel, Boothby, *Vice-Chairmen* ; Brown, Campilli (*Substitute* : Montini), Cassimatis, van Cauwelaert, Corbino (*Substitute* : Asquini), Crosbie, Edberg, (*Substitute* : Sundström), Ergin (*Substitute* : Erkmen), Erten, von Friesen, Josefsson, Kapteijn, van Kautenbergh, Korthals, Kurtz, Lord Layton, MM. Lemaire, Longchambon (*Substitute* : Silvandre), von Merkat, Moe, Motz, Nölting, Parri, Pünder (*Substitute* : Semler), Voyatzis.

ASSEMBLÉE CONSULTATIVE
DU
CONSEIL DE L'EUROPE

SESSION EXTRAORDINAIRE

15 janvier 1953

Doc. 102

RAPPORT¹

*portant avis
sur le quatrième rapport annuel de l'O. E. C. E.
présenté,
au nom de la commission des Questions économiques²,
par M. SEMLER*

La commission des Questions économiques propose à l'unanimité à l'Assemblée d'adopter la Résolution suivante :

Projet de Résolution

1. L'Assemblée Consultative du Conseil de l'Europe remercie l'O. E. C. E. de lui avoir soumis son quatrième rapport annuel, pour examen. Elle note avec intérêt que les États-Unis et le Canada ont joué dans la préparation de ce rapport un rôle entièrement semblable à ceux des pays membres de l'O. E. C. E. et exprime l'espoir que la coopération entre ces nations et les pays d'Europe occidentale continuera à se développer à l'avenir. L'Assemblée Consultative regrette néanmoins que ce rapport n'ait pas été traduit en un plan d'action concret et espère que lorsque celui-ci aura été établi il sera accepté et mis en pratique dans le même esprit de coopération.

1. (a) Voir Session extraordinaire, 1953 : Doc. 97 (rapport).

(b) Voir Session extraordinaire, 1953 : 32^e séance, 16 janvier 1953 (adoption du projet de Résolution) et Résolution 25.

2. *Membres de la commission* : MM. Reynaud, *Président* ; Federspiel, Boothby, *Vice-Présidents* ; Brown, Campilli (*Suppléant* : Montini), Cassimatis, van Cauwelaert, Corbino (*Suppléant* : Asquini), Crosbie, Edberg (*Suppléant* : Sundström), Ergin (*Suppléant* : Erkmen), Erten, von Friesen, Josefsson, Kapteijn, van Kautenbergh, Korthals, Kurtz, Lord Layton, MM. Lemaire, Longchambon (*Suppléant* : Silvandre), von Merkat, Moe, Motz, Nölting, Parri, Pünder (*Suppléant* : Semler), Voyatzis.

2. The Consultative Assembly notes with particular satisfaction the overall progress achieved in the four years since the beginning of the Marshall Plan. Supported by the generosity of the American people, the countries of Western Europe have by their joint action re-established their economies after the war. Large investment programmes have been undertaken; industrial production has surpassed the levels reached in 1938; trade within Europe has been restored by the twin policies of liberalisation commitments and the establishment of a payments system extending beyond Western Europe herself; and the annual dollar deficit has been reduced from over \$7 billion in 1947 to \$2 1/2 billion.

3. But, in spite of this progress, there is no ground for complacency today. The present situation is precarious. A dangerous dollar deficit still remains. In their attempts to balance their hard currency budgets some European nations have felt forced to take measures such as curtailing intra-European trade, slowing down their defence expenditure, cutting their investment programmes, and embarking on deflationary policies which have halted the rise in their production and in some cases resulted in unemployment of productive resources.

4. In such grave circumstances Europe, as stressed by the Report, must be prepared herself to do all she can to secure her economic independence as soon as possible. But no single policy can solve her problems. Inflation is at an end in most European countries, and in the present situation deflationary policies may only too easily be intensified to such an extent that social equilibrium and full employment policy are affected and the level of production falls. The nations of Europe should adopt a selective investment policy giving priority to the production of coal, power, steel, capital goods and food, using all appropriate means, whether fiscal, monetary or physical. Capital must be made more mobile within Europe, and new capital attracted from without, by suitable measures taken jointly by all the O. E. E. C. nations. The obstacles to intra-European trade must be resolutely attacked, and competitive prices on extra-European markets,

2. L'Assemblée Consultative note avec une particulière satisfaction le progrès général réalisé en quatre ans depuis le début du Plan Marshall. Avec l'appui généreux du peuple américain, les pays d'Europe occidentale ont par leur action commune restauré leur économie après la guerre. De vastes programmes d'investissements ont été entrepris; la production industrielle a dépassé les niveaux de 1938; les échanges intraeuropéens ont été rétablis grâce à la fois à la politique de libéralisation et à l'établissement d'un système de paiements dépassant les limites de l'Europe occidentale proprement dite; le déficit annuel en dollars a été réduit de plus de 7 milliards en 1947 à 2 milliards et demi.

3. Malgré ces progrès, il n'y a cependant pas lieu d'exprimer une satisfaction exagérée. La situation présente est précaire et un dangereux déficit en dollars subsiste. En essayant d'équilibrer leurs échanges en devises fortes, certaines nations européennes ont estimé devoir prendre des mesures telles que de réduire leurs échanges intraeuropéens, de ralentir leur réarmement, de diminuer leur programme d'investissements et de s'engager dans des politiques de déflation qui ont arrêté l'augmentation de leur production et amené dans certains cas à laisser inemployées certaines forces productives.

4. Dans des circonstances aussi graves, l'Europe doit, ainsi que le demande le rapport, être prête à faire un effort maximum pour retrouver aussitôt que possible son indépendance économique. Aucune mesure prise isolément ne peut résoudre ce problème. La période d'inflation est terminée dans la plupart des pays européens et, dans la situation actuelle, les politiques de déflation peuvent trop facilement être menées si loin que l'équilibre social et la politique de plein emploi en soient affectés, et que le niveau de la production tombe. Les nations européennes doivent adopter une politique sélective d'investissements donnant une priorité à la production de charbon, d'énergie, d'acier, de biens d'équipement et de produits alimentaires, ayant recours pour cela à tout moyen approprié qu'il s'agisse de mesures fiscales, monétaires ou directes. La mobilité des capitaux doit être accrue en Europe et les capitaux nouveaux attirés de l'extérieur par des mesures appropriées prises de concert par tous les pays de l'O. E. C. Il convient que les obstacles qui s'opposent aux échanges intra-européens soient résolument attaqués et aussi

must be assured by greater productive efficiency, while in some cases a more flexible foreign exchange policy will have a part to play. The export drive not only to the United States but also to Canada and the rest of the dollar world must be intensified.

5. The dollar problem cannot be solved by Europe alone, nor can it be solved satisfactorily merely by bilateral trade arrangements. The Assembly thus welcomes the importance attached by the O. E. E. C. to a return to a triangular pattern of trade between North America, Europe and the world's under-developed countries. The Assembly emphasises again that raising the standard of living of the peoples of those countries and safeguarding their economies is a duty to be shouldered by all those whose standard of living is higher. It re-emphasises the political importance of this task and the means it offers of solving the problem of the world's dollar shortage. This conception, which lies at the root of the proposals known as the "Strasbourg Plan", must be the means of imparting new moral and economic impetus in world relations.

6. The nations of Europe have special responsibilities in this field. Those which have constitutional links with under-developed countries have already invested much capital overseas. More may be forthcoming, if ways and means can be found for European countries without such political ties to participate in the effort. The Consultative Assembly has already suggested that the establishment of a European Investment Bank for the overseas territories would constitute the best means of ensuring such additional flows of capital without affecting the political status of the overseas countries. Capital might also be attracted in even greater quantities if the market for raw materials and foodstuffs were stabilised and widened by the negotiation of further multilateral agreements supplemented by such measures as international buffer stocks.

7. Europe must do her part, but the field is too great for her to cover it alone. The under-developed countries cannot be advanced without the participation of American capital, whether it be in the form of grants, public loans or private investment under some form of guarantee against non-commercial risk. As

que les prix européens puissent supporter la concurrence sur les marchés extraeuropéens, grâce notamment à une productivité accrue, grâce aussi dans certains cas à une politique de changes plus souple. Il convient d'intensifier la politique d'exportations non seulement vers les États-Unis mais également vers le Canada et le reste de la zone dollar.

5. Si le problème du dollar ne peut être résolu par l'Europe seule, il ne peut non plus être résolu d'une façon satisfaisante dans le cadre d'échanges bilatéraux. L'Assemblée accueille donc avec satisfaction l'importance attachée par l'O. E. C. E. au rétablissement d'un système d'échanges triangulaires entre l'Amérique du Nord, l'Europe et les pays sous-développés du monde. L'Assemblée estime que l'élévation du niveau de vie des peuples de ces pays et la sauvegarde de leur économie est en effet un devoir pour tous ceux dont le niveau de vie est plus élevé. Elle désire souligner l'importance politique de cette tâche et en même temps les moyens qu'elle offre de résoudre le problème de la pénurie mondiale de dollars. Cette conception, qui est à la base même des propositions connues sous le nom de « Plan de Strasbourg », doit imprimer aux relations mondiales une nouvelle impulsion sur le plan moral aussi bien que dans le domaine économique.

6. Les nations européennes ont des responsabilités spéciales dans ce domaine. Celles qui ont des liens constitutionnels avec certains pays sous-développés ont déjà investi des capitaux considérables outre-mer. Ces investissements pourraient être accrus, s'il était possible aux pays européens sans responsabilités politiques outre-mer de participer à cet effort. L'Assemblée Consultative a déjà exprimé le point de vue que la création d'une Banque européenne des Investissements pour les territoires d'outre-mer constituerait la meilleure méthode pour assurer cette participation sans mettre en cause le statut politique des pays d'outre-mer. Il serait également possible d'attirer les capitaux en quantités plus grandes encore en étendant le système des accords multilatéraux complétés par certaines mesures telles que la constitution sur une base internationale de stocks de sécurité.

7. L'Europe a donc un rôle à jouer mais le champ est trop vaste pour qu'elle le couvre seule. La mise en valeur des pays sous-développés ne peut progresser sans la participation de capitaux américains sous forme de dons, de prêts publics ou d'investissements privés garantis de façon adéquate contre les risques non

expenditure on rearmament levels off, it may be possible to devote a growing proportion of the resources of the free world to this task of development. But the problem of the dollar deficit cannot be solved unless the dollar overseas are "untied" and may be spent in Europe. Nor can a triangular pattern of trade be restored unless the United States is prepared to accept more goods from the outside world for her own use by reviewing her import and shipping regulations. Without such action on the part of the United States there is no hope for multilateralism, and the economic future facing the western world may well be dark.

8. All things considered, our present economic problems cannot be solved by anything short of a concerted effort on the part of Europe, of the overseas countries and of America. The O. E. E. C. Report, the conclusions of the Commonwealth Conference and the Strasbourg Plan all point in the same direction. It is imperative that the Governments which have agreed unanimously to the O. E. E. C. Report should implement its recommendations. They must act simultaneously and soon. For the problem is urgent, and only thus can the productive capacity of each of their peoples be harnessed to the full for the common good of the whole free world.

commerciaux. Au fur et à mesure que les dépenses de réarmement se stabilisent il sera possible de consacrer à cette tâche de développement une proportion croissante des ressources du monde libre. Mais le problème du déficit en dollars suppose encore pour être résolu que les dollars envoyés outre-mer ne soient pas « liés » à des achats aux États-Unis, mais puissent être dépensés en Europe. De même il est impossible de restaurer un système d'échanges triangulaires si les États-Unis ne sont pas prêts à accepter plus de biens en provenance du monde extérieur et pour cela à réviser leur politique en matière d'importation ainsi qu'en matière de fret maritime. Sans une action de ce genre de la part des États-Unis, on n'a pas d'espoir de revenir au multilatéralisme et le monde occidental a devant lui un avenir économique incertain.

8. En bref, seul un effort concerté de la part de l'Europe, des pays d'outre-mer et de l'Amérique permettra de résoudre les problèmes économiques actuels. Le rapport de l'O. E. C. E., les conclusions de la Conférence du Commonwealth et le « Plan de Strasbourg » sont d'accord sur une même orientation. Il est essentiel que les gouvernements qui ont accepté unanimement le rapport de l'O. E. C. E. en mettent en vigueur les recommandations de façon concertée et rapide, car le problème est urgent. C'est seulement à ce prix que le potentiel de production de chaque pays sera pleinement utilisé au bénéfice du monde libre tout entier.