

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

NOTE D'INFORMATION • INFORMATORISCHE AUFZEICHNUNG
NOTA D'INFORMAZIONE • TER DOCUMENTATIE • INFORMATION MEMO

Brussels, May 1972

The economic situation in the Community

Summary of Quarterly Survey No. 2/1972

The Commission of the European Communities has published its Quarterly Survey on the economic situation in the Community. Dealing with the Community as a whole and with the individual member countries, the Survey as usual gives a detailed account of economic trends in the past few months and an outline of the prospects for the months ahead.

The Commission's review of the situation in the Community as a whole shows that at the turn of the year the main features of the economy were a rapid increase in costs and prices, a fall in capacity utilization rates, a slight deterioration in employment and a slow-down of economic growth in all member countries except France and Italy. After the distinct deterioration in the second half of 1971, however, the business climate in most member countries took a turn for the better at the beginning of 1972.

Exports to non-member countries tended to slacken in the fourth quarter of 1971 and, it would seem, in the early months of 1972 as well. The propensity to invest of private sector enterprises probably declined further, owing to the profit squeeze and the lower rate of capacity utilization. At the same time there was a vigorous rise in expenditure on residential construction and public works, largely as a result of the measures taken by certain Governments and the unusually mild winter. Though private consumers' expenditure was expanding more slowly in a number of member countries, it too continued to provide a vigorous boost to economic activity.

The growth of production generally was comparatively modest, although in some member countries the pace of output picked up slightly after the turn of the year. Unemployment ceased to rise; there was a further drop in the value of imports from non-member countries; intra-Community trade tended to mark time and, despite a somewhat calmer trend in producer prices, the cost of living continued to climb rapidly.

Although most member countries have already taken or announced measures to sustain demand, the Commission feels that no radical change in economic trend can be expected for the time being; but also there is no reason to fear the emergence of recessionary tendencies. The growth of production in most member countries will however continue for a time to be relatively modest, and it is only in the second half of the year that economic activity may become more buoyant. All in all, the Commission considers that in real terms the gross Community product should increase in 1972 by some 3 %.

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

NOTE D'INFORMATION • INFORMATISCHE AUFZEICHNUNG
NOTA D'INFORMAZIONE • TER DOCUMENTATIE • INFORMATION MEMO
Bruxelles, mai 1972.

RESUME DU RAPPORT TRIMESTRIEL N° 2/1972 SUR LA
SITUATION ECONOMIQUE DE LA COMMUNAUTE

Le rapport trimestriel de la Commission des Communautés européennes sur la situation économique de la Communauté vient d'être publié. Comme d'ordinaire, ce document contient, pour la Communauté considérée dans son ensemble comme pour chacun des pays partenaires, une analyse détaillée de l'évolution de la conjoncture au cours des derniers mois, ainsi qu'une esquisse des perspectives qui s'ouvrent sur les mois à venir.

Examinant la situation d'ensemble de la Communauté, la Commission constate qu'une hausse rapide des coûts et des prix, une diminution du degré d'utilisation des capacités, un léger fléchissement de l'emploi et, sauf en France et en Italie, un ralentissement de la croissance économique étaient, à la fin de l'année écoulée et au début de 1972, les traits dominants de l'évolution de la conjoncture dans la Communauté. Néanmoins, le climat des affaires, après la nette détérioration enregistrée au cours du second semestre de l'an dernier, s'est amélioré dans la plupart des pays partenaires.

Une tendance à la régression a caractérisé les exportations vers les pays non membres durant le quatrième trimestre de 1971, et apparemment aussi pendant les premiers mois de l'année nouvelle. Il semble que la propension à investir des entreprises ait continué de s'affaiblir, sous l'effet de la pression exercée sur les marges bénéficiaires et de la baisse du degré d'utilisation des capacités. En revanche, la construction résidentielle et les travaux publics ont fortement progressé, grâce notamment aux mesures prises par certains gouvernements et à la clémence exceptionnelle de l'hiver. Les dépenses de consommation des ménages, elles aussi, ont encore imprimé de vives impulsions à l'activité économique, bien que leur expansion se soit ralentie dans plusieurs pays membres.

La production n'a marqué, au total, que des progrès relativement limités. Une légère accélération a cependant été observée au début de l'année dans quelques pays de la Communauté. Le chômage a cessé de s'étendre. La valeur des importations en provenance des pays non membres a continué de baisser. Les échanges intracommunautaires ont montré peu de dynamisme. En dépit d'une évolution plus modérée des prix à la production, la hausse du coût de la vie est demeurée rapide.

Bien que des mesures de soutien de la demande aient déjà été prises ou annoncées dans la plupart des pays membres, la Commission estime qu'aucune modification fondamentale de la conjoncture n'est à escompter pour le moment; mais il n'y a pas lieu non plus de craindre l'apparition de tendances à la récession. Par ailleurs, l'expansion de la production restera relativement modérée dans les premiers temps, et ce n'est que dans le courant du second semestre que l'on verra s'amorcer une reprise plus prononcée de l'activité économique. Au total, de l'avis de la Commission, le produit brut de la Communauté en termes réels devrait s'accroître de quelque 3 % en 1972.