

TYPE DU PORTE-PAROLE
RECHERGRUPPE
GRUPPO DEL PORTAVOCE
BUREAU VAN DE WOORDVOERDER
SPOKESMAN'S GROUP

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

Brussels, May 1973

SUMMARY OF THE QUARTERLY REPORT NO. 1/1973 ON THE
ECONOMIC SITUATION IN THE COMMUNITY

The Commission of the European Communities has just published its first quarterly report for 1973 on the economic situation of the Community. This is also the first report that has been published since the enlargement of the Community.

The report of the Commission states that since the end of 1972 and the beginning of 1973 the economic upswing in the enlarged Community spread to additional areas.

Vigorous economic growth in the United States and other major industrialised countries caused exports to expand more rapidly. Internal demand in the Community, which during most of 1972 had been stimulated mainly by the expansion of private consumers' expenditure, has in recent months also been boosted by a more vigorous drive to replenish stocks and a more favourable trend in fixed investment.

The expansion of production gathered additional momentum, and bottlenecks began to appear again here and there. Imports too grew at a faster pace. Employment in the Community rose distinctly, although many enterprises were endeavouring to cut their manpower requirements through rationalisation measures.

The upward movement of prices remained rapid throughout the Community. Prices in all Member countries were being pushed up by the persistent rise in wage costs and the higher costs of imported raw materials and semi-manufactures. In a number of Member countries there were also strains in the supply-demand situation.

The very high rates of growth in the money supply, which were due mainly to a sharp expansion of lending, suggest that developments in this field have so far exercised no lasting restraint on inflationary tendencies.

Even though the effects of the monetary crisis in February and March introduce an element of uncertainty into the economic outlook for the Community, there are according to the Commission many indications that the economic upswing will not be affected to any great extent in the next few months. But exports to non-member countries may grow less than originally expected, at least in terms of volume, because the competitive position of most Community countries has suffered from the exchange rate realignment.

On the other hand the Commission notes that the business upswing is based much more than before on the economic situation in Europe itself, especially after enlargement of the Community. In this respect, the outlook for production, incomes and employment is by and large still favourable, because both the propensity to invest of enterprises and the growth of expenditure on consumption suggest a vigorous expansion in demand. At the same time, however, there is reason to fear that the upward thrust of prices will remain strong throughout the Community.

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

NOTE D'INFORMATION • INFORMATISCHE AUFZEICHNUNG
- NOTA D'INFORMAZIONE • TER DOCUMENTATIE • INFORMATION MEMO
Bruxelles, mai 1973

RESUME DU RAPPORT TRIMESTRIEL N°1/1973 SUR LA
SITUATION ECONOMIQUE DE LA COMMUNAUTE

La Commission des Communautés européennes vient de faire paraître son premier rapport trimestriel de 1973 sur la situation économique de la Communauté. Ce rapport est aussi le premier qui soit publié depuis l'élargissement de la Communauté.

Le rapport de la Commission indique que, depuis la fin de l'année dernière, l'essor de la conjoncture a pris de l'extension dans les pays de la Communauté élargie.

Le développement rapide de l'activité économique aux Etats-Unis et dans d'autres pays industriels importants a donné lieu à une croissance accélérée des exportations de la Communauté. La demande intérieure, après avoir été, pendant la majeure partie de l'année écoulée, stimulée principalement par l'expansion de la consommation des ménages, est également influencée, depuis quelques mois, par une accentuation du mouvement de reconstitution des stocks, ainsi que par une évolution plus favorable des investissements fixes.

Les progrès de la production se sont accélérés ; des goulots d'étranglement ont été observés dans des cas particuliers. La croissance des importations s'est, elle aussi, avivée. L'emploi s'est nettement amélioré dans la Communauté, en dépit des efforts déployés par de nombreuses entreprises pour réduire leurs besoins de main-d'oeuvre au moyen de mesures de rationalisation.

La hausse des prix est partout demeurée rapide. Elle a été stimulée dans tous les pays membres par l'accroissement continu des coûts salariaux et par l'enchérissement des matières premières et demi-produits importés. Dans plusieurs d'entre eux, des tensions se sont, en outre, manifestées entre l'offre et la demande.

Les taux de croissance très élevés de la masse monétaire, dus essentiellement à une forte expansion du crédit, indiquent que, de ce côté, les tendances inflationnistes n'ont pas encore subi d'influence modératrice durable.

Si les incidences de la crise monétaire des mois de février et mars constituent des facteurs d'incertitude susceptibles d'influencer les perspectives d'évolution économique de la Communauté, il y a cependant, de l'avis de la Commission, maintes raisons de penser que l'essor de la conjoncture n'en sera pas encore sensiblement affecté dans les prochains mois. Toutefois, la position concurrentielle de la plupart des pays de la Communauté étant devenue moins favorable, du fait des modifications des taux de change, l'expansion des exportations vers les pays non membres pourrait, tout au moins en volume, se révéler moins vive qu'on ne s'y attendait initialement.

D'autre part, la Commission fait observer que l'essor de l'activité économique sera - surtout après l'élargissement de la Communauté - déterminé dans une mesure notablement accrue par la conjoncture intérieure de l'Europe. A cet égard, les perspectives d'évolution de la production, des revenus et de l'emploi restent, dans l'ensemble favorables ; en effet, tant la propension à investir des entreprises que l'accroissement des dépenses de consommation permettent d'escompter un vigoureux développement de la demande. Il y a cependant lieu de craindre la persistance d'une hausse rapide des prix dans tous les pays de la Communauté.