

**EUROPEAN  
ECONOMIC  
COMMUNITY**

**COMMISSION**



**COMMUNAUTÉ  
ÉCONOMIQUE  
EUROPÉENNE**

**COMMISSION**

**RESULTS OF THE BUSINESS SURVEY  
CARRIED OUT AMONG HEADS OF ENTERPRISES IN THE COMMUNITY**

**RÉSULTATS DE L'ENQUÊTE DE CONJONCTURE  
AUPRÈS DES CHEFS D'ENTREPRISE DE LA COMMUNAUTÉ**

June 1964



CEE : II / 8

Commission of the European Economic Community  
Directorate-General for Economic and Financial Affairs  
Directorate for National Economies and Economic Trends  
23-27, avenue de la Joyeuse Entrée, Brussels

Commission de la Communauté économique européenne  
Direction générale des affaires économiques et financières  
Direction des économies nationales et de la conjoncture  
23-27, avenue de la Joyeuse Entrée, Bruxelles

EEC business survey, carried out:

- in the German Federal Republic by the IFO-Institut
- in France by INSEE
- in Italy by ISCO-Mondo Economico
- in Belgium by the National Bank
- in Luxembourg by STATEC

L'enquête est effectuée par :

- l'IFO en république fédérale d'Allemagne
- l'I.N.S.E.E. en France
- l'ISCO-Mondo Economico en Italie
- la B.N.B. en Belgique
- le S.T.A.T.E.C. au Luxembourg

**RESULTS OF THE BUSINESS SURVEY  
CARRIED OUT AMONG HEADS OF ENTERPRISES IN THE COMMUNITY**

**RÉSULTATS DE L'ENQUÊTE DE CONJONCTURE  
AUPRÈS DES CHEFS D'ENTREPRISE DE LA COMMUNAUTÉ**

## Summary of results

The following is an analysis of the results of the monthly business surveys among Community enterprises between the end of November 1963 and the end of April 1964.

As the results of the last surveys show, the direction of economic development in the Community as a whole has changed only very slightly. Demand from abroad continues very strong and the verdicts of businessmen on their foreign order-books reveal an appreciable improvement. Since replies on the general order situation are only slightly better, it must be concluded that home demand has been relatively calm. The slight tendency to build up stocks of finished goods noted during the winter months has petered out. Businessmen are still very optimistic on the question of their output in coming months; they also believe that prices will continue to climb.

In these same months, however, developments in the individual countries have become less and less uniform. In particular, the opinions of businessmen in the Federal Republic of Germany and in Italy diverge very widely. In Germany businessmen report fuller order-books, reflecting the influence of heavy demand at home and abroad, notably for capital goods, and stocks of finished goods have been eaten into. Firms intend to expand their output even further, although reserve production capacity has contracted. In many instances, price increases are expected. Italian businessmen have sent in exactly the opposite appraisal both of past developments and of the outlook for the future. Basically, this judgment is certainly a reflection of the situation in Italy itself, which is determined in part by the Government's stabilization measures. In addition, however, it is quite possible that firms are strongly influenced by the general deterioration of the business climate. In France and Belgium, on the other hand, the opinions expressed have remained virtually unchanged in the last few months; only the foreign order situation is reported increasingly more favourable. French business had predicted production and price increases, and on these points their judgments are virtually unchanged. In Belgium, however, after a sharp increase in output and prices, the business community is no longer so optimistic.

Broadly speaking, most of the countries can expect to export more in the coming months. Even disregarding seasonal and fortuitous factors, Community production should again expand. Although some contraction of production in certain branches cannot be ruled out in Italy, continuing growth in the other countries, particularly the Federal Republic of Germany, is virtually certain. Industrial producers' prices in the Community will again rise.

The relative deterioration of business in the sectors manufacturing consumer goods has continued. It seems, however, that the "traditional" consumer goods industries are now mainly hit by this trend. Expectations in regard to output and prices are also fairly cautious. In contrast, the situation

## Synthèse des résultats

La présente publication a pour objet l'analyse des résultats des enquêtes de conjoncture mensuelles auprès des chefs d'entreprise de la Communauté, effectuées entre fin novembre 1963 et fin avril 1964.

Les résultats des dernières enquêtes montrent que l'évolution économique dans la Communauté prise dans son ensemble n'a guère varié quant à son orientation. La demande étrangère, telle qu'elle est ressentie par les chefs d'entreprise, reste très forte : l'appréciation portée sur les carnets de commandes étrangères s'est nettement améliorée. Etant donné que le jugement porté par les chefs d'entreprise sur le carnet de commandes total est à peine plus favorable que précédemment, la demande intérieure semble avoir augmenté de façon plus calme. La légère tendance à l'accroissement des stocks de produits finis, observée au cours des mois d'hiver, ne s'est pas maintenue. En ce qui concerne les perspectives de production, les chefs d'entreprise font toujours preuve d'un optimisme assez prononcé; les perspectives relatives aux prix restent orientées à la hausse.

Toutefois, l'évolution dans les divers pays s'est différenciée de plus en plus au cours des derniers mois. Notamment les opinions des chefs d'entreprise en république fédérale d'Allemagne et en Italie divergent très fortement. En république fédérale d'Allemagne, sous l'effet de la forte progression de la demande extérieure et intérieure, en particulier de biens d'investissement, les carnets de commandes ont augmenté et les stocks de produits finis ont été réduits. Les chefs d'entreprise envisagent d'augmenter davantage encore leur production, bien que les réserves de production aient diminué. Des hausses de prix sont souvent attendues. Les chefs d'entreprise italiens portent, en revanche, un jugement tout à fait opposé sur la situation, tant en ce qui concerne l'évolution passée que les perspectives. Ce jugement correspond certainement, dans ses grandes lignes, à la situation économique en Italie, qui subit les effets des mesures de stabilisation prises par le gouvernement. Mais il n'est pas exclu que les chefs d'entreprise aient été fortement influencés par la détérioration générale du climat psychologique. En revanche, les opinions des chefs d'entreprise n'ont guère varié, récemment, en France et en Belgique; seul le jugement porté sur les carnets de commandes étrangères est devenu progressivement plus favorable. Les perspectives concernant la production et les prix, toujours orientées à la hausse, sont restées pratiquement inchangées en France. En Belgique, par contre, elles ne sont plus aussi optimistes, la production et les prix ayant récemment progressé fortement.

Au total, il y a lieu de prévoir que les exportations continueront au cours des prochains mois leur mouvement ascendant dans la plupart des pays. La production devrait continuer de se développer dans la Communauté; bien qu'il ne soit pas exclu que certaines réductions de production se produisent en Italie, une croissance persistante semble assurée dans les autres pays et notamment dans la république fédérale d'Allemagne. Les prix industriels à la production devraient continuer de monter dans la Communauté.

La détérioration relative de la situation économique dans les secteurs proches de la consommation s'est poursuivie; mais il semble que le mouvement affecte maintenant principalement les industries de biens de consommation « traditionnels ». Dans ce secteur, les perspectives de production

in certain basic materials sectors — notably in chemicals and in the production and primary processing of metals — has further improved in recent months. The trends as described above apply to almost all the countries, except in the capital goods sector. Here, good business in the Federal Republic of Germany is the salient feature, whilst assessments in the other countries are not so favourable.

### Presentation of the results

The survey covers all Community countries except the Netherlands. The results for the Community as a whole were calculated from the data of the five countries participating, whose aggregate contribution to the Community's industrial production is more than 90%. The diagrams give the results only for the 24 main groups and not for sub-groups. Overall Community results are reckoned only for those branches where they are representative. Thus, for the man-made fibre branch no diagram is given, since no results can at present be included for the Federal Republic of Germany.

An analysis of the answers to the individual questions is given in the following pages. Two pages with diagrams and commentaries are devoted to each question; they show first the result for all industry in each participating country and in the Community, and secondly the results for the various branches, in each case for the Community as a whole.

The results are given in the diagrams as a percentage of the total number of answers. The meaning of the colours used is as follows: blue: too small, below normal or decline; red: relatively large, above normal or increase. It can be seen from the example given below, which concerns orders in hand, that 33% of businessmen consider their figures too small, 30% as adequate, and 37% as relatively high. The results of the end-of-month surveys are shown alongside each other.

et de prix sont également devenues plus modérées. En revanche, la situation s'est encore améliorée au cours des derniers mois dans certaines industries de base, notamment dans l'industrie chimique ainsi que dans la production et la première transformation des métaux. Alors que les tendances décrites jusqu'à présent agissent pratiquement dans tous les pays, cette homogénéité fait défaut en ce qui concerne le secteur des biens d'investissement. Dans ce secteur il y a lieu de relever principalement la conjoncture favorable dans la république fédérale d'Allemagne; par contre, dans les autres pays, l'appréciation de la situation n'est pas aussi bonne.

### Présentation des résultats

Tous les pays de la Communauté participent à l'enquête, à l'exception des Pays-Bas. Les données portant sur l'ensemble de la Communauté ont donc été calculées à partir des résultats fournis par les cinq pays participants; leur contribution à la production industrielle totale est d'ailleurs supérieure à 90%. Seuls ont été présentés, sur les graphiques, les résultats pour les 24 secteurs principaux, à l'exclusion des sous-secteurs. Les résultats relatifs à la Communauté n'ont toutefois été élaborés que lorsqu'ils étaient représentatifs; ainsi pour le secteur de la production des fibres artificielles et synthétiques, aucun graphique n'est présenté, les données relatives à la république fédérale d'Allemagne ne pouvant pas être calculées pour le moment.

L'analyse des résultats par question est présentée dans les pages suivantes: à chaque question sont réservées deux pages, avec graphiques et commentaires, exposant, d'une part, les résultats de l'ensemble de l'industrie pour les pays participants et la Communauté et, d'autre part, ceux relatifs aux divers secteurs, au niveau de la Communauté seulement.

Les résultats sont présentés sur les graphiques, en pourcentage du nombre total de réponses. Les couleurs utilisées ont la signification suivante; bleu: faible, inférieur à la normale, ou diminution; rouge: élevé, supérieur à la normale, ou augmentation. Dans l'exemple ci-dessous, concernant le carnet de commandes, on peut lire que 33% des entrepreneurs le considèrent faible, 30% normal et 37% élevé. Les résultats des enquêtes, effectuées à la fin de chaque mois, ont été juxtaposés.



## TOTAL ORDER-BOOKS

Although in general businessmen's assessments of the overall order situation at Community level have changed but little, a slight improvement for the last few months nevertheless emerges from replies. This general trend is a synthesis of widely varying developments in the individual countries.

Replies concerning orders are substantially more optimistic in the Federal Republic of Germany: under the stimulus of the lively upward trend in external demand, the propensity of businessmen to invest has grown stronger; both factors have helped to swell order-books considerably. Nearly nine out of every ten businessmen now describe their order-books as relatively well-filled or as sufficient. In distinct contrast to this are the opinions expressed by businessmen in Italy: probably because of the slowdown in the growth of demand for domestic products, there has been a substantial deterioration in the general order situation as they see it. Whilst in the autumn only about one fifth to a quarter of Italian businessmen reported an insufficient reserve of orders, this proportion has now become almost one half. In France appraisal of the order situation has scarcely changed at all in recent months: once again half the firms described orders in hand as satisfactory; once again they felt that the situation in the consumer goods sectors had, if anything, deteriorated.

This weakening of demand for consumer goods has been general for some time. Of late it has become particularly strong in the cases of certain "traditional" consumer goods (knitted and crocheted goods, garments, and footwear). On the other hand, appraisal of the order situation has slightly improved in the industries mainly manufacturing investment goods, notably in the Federal Republic of Germany, and also — although admittedly to only a small extent — in France. In Italy, however, the weakened propensity to invest has meant a sharp deterioration in businessmen's appraisals of future prospects. In a few branches of the basic materials industries, particularly the production and primary processing of metals, the assessment of the order situation shows an improvement.

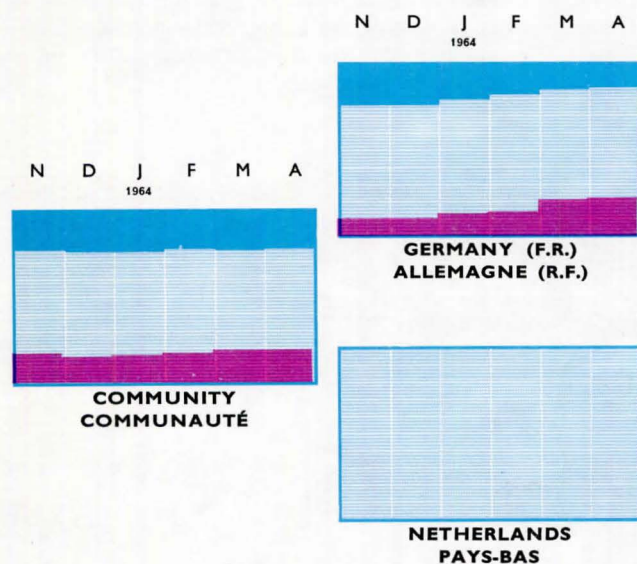
## LE CARNET DE COMMANDES TOTAL

Bien qu'en général les opinions des chefs d'entreprise relatives à leur carnet de commandes total n'aient guère varié au niveau de la Communauté, il est toutefois possible de déceler une légère amélioration au cours des derniers mois. Cette tendance générale est la résultante d'évolutions différant fortement d'un pays à l'autre.

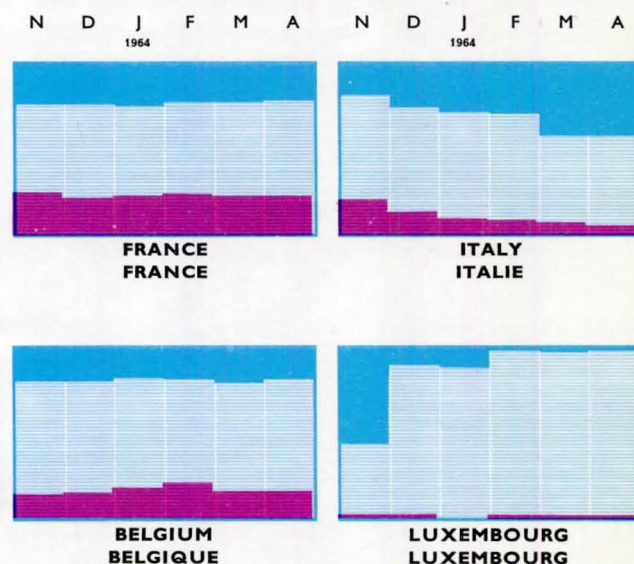
Une amélioration notable des jugements des chefs d'entreprise peut être constatée dans la république fédérale d'Allemagne: sous l'impulsion de la vigoureuse progression de la demande étrangère, la propension à investir des chefs d'entreprise s'est renforcée; ces deux facteurs ont contribué ensemble à un substantiel gonflement des carnets de commandes. Près de neuf chefs d'entreprise sur dix qualifient maintenant leur carnet de commandes total de relativement élevé ou de normal. Les opinions des chefs d'entreprise italiens se situent tout à fait à l'opposé: à la suite, sans doute, du ralentissement de la croissance de la demande de produits d'origine intérieure, l'appréciation du carnet de commandes total est devenue nettement moins favorable. Alors qu'à l'automne quelque 20 à 25 % seulement des chefs d'entreprise italiens faisaient état de carnets de commandes faibles, cette proportion atteint maintenant près de 50 %. En France, l'appréciation des carnets de commandes n'a guère varié au cours des derniers mois: une bonne moitié des chefs d'entreprise continuent à les considérer comme normaux; dans le secteur des biens de consommation, les jugements ont toutefois plutôt tendance à devenir moins favorables.

Cet affaiblissement de la demande dans les secteurs proches de la consommation semble se généraliser depuis quelque temps. Récemment, il a affecté surtout certains biens de consommation dits « traditionnels » (bonneterie, habillement et chaussures). En revanche, dans les industries fabriquant principalement des biens d'investissement, les appréciations concernant les carnets de commandes tendent plutôt à devenir plus optimistes, notamment dans la république fédérale d'Allemagne, mais aussi, quoique dans une moindre mesure, en France. Par contre, en raison de la faible propension à investir, les jugements des chefs d'entreprise italiens se sont nettement détériorés. Dans certaines branches des industries de base, notamment dans la production et la première transformation des métaux, l'appréciation portée sur les carnets de commandes est devenue plus favorable.

### Total of industry

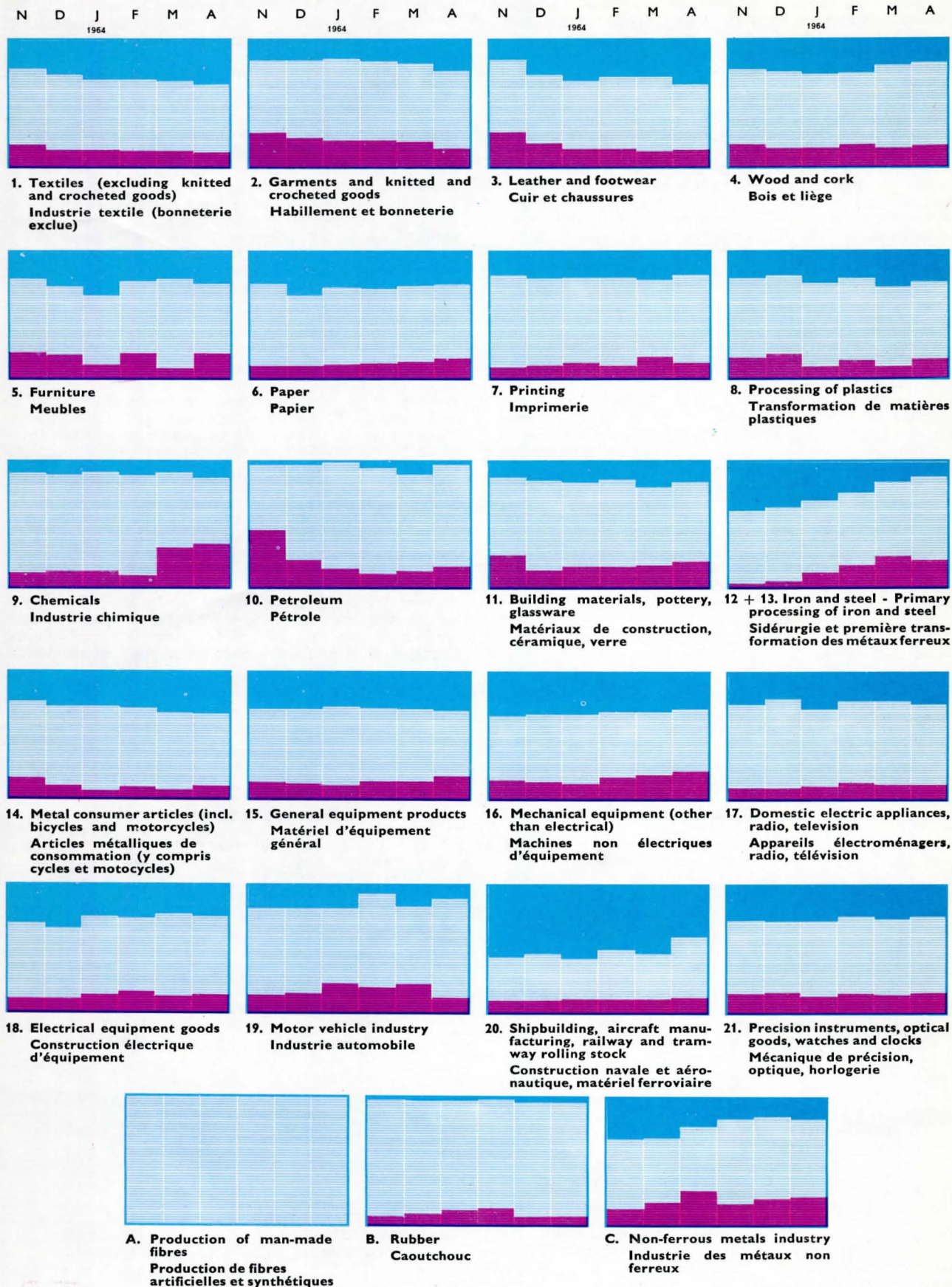


### L'industrie dans son ensemble



## Branches of industry

## Les secteurs industriels pour l'ensemble de la Communauté



## EXPORT ORDER-BOOKS

In contrast with total orders, foreign order-books are reported distinctly fuller. In autumn only a tenth of the businessmen referred to relatively heavy export orders, but by the last two months this proportion had grown to just a fifth.

This trend may be observed in almost all the countries. In the Federal Republic of Germany favourable replies predominated for the first time in nearly two years. The growth of exports should therefore continue in the coming months. In France there has of late been a relatively pronounced improvement in businessmen's reports; this applies particularly to exports of consumer goods. In Belgium and Luxembourg a more favourable picture emerges in comparison with last autumn. On the other hand replies from Italian businessmen show that their export order-books have, if anything, contracted somewhat in the last few months.

In the consumer goods sector there has been a certain deterioration in firms' appraisals of the export order situation. This applies especially to non-durable consumer goods, where on average about half of the managements complain of inadequate export orders in hand. Against this, there has been a relative improvement in the export situation for consumer goods in the electrical engineering industry. In the industries manufacturing mainly capital goods the position has improved in recent months. This favourable state of affairs is mainly attributable to new orders from abroad placed in the Federal Republic of Germany. The leaders in this sector are mechanical and electrical engineering. In the basic materials industries there has been a sharp improvement in the assessment of foreign orders, most particularly for chemicals and metal manufacturing and processing.

## LE CARNET DE COMMANDES ÉTRANGÈRES

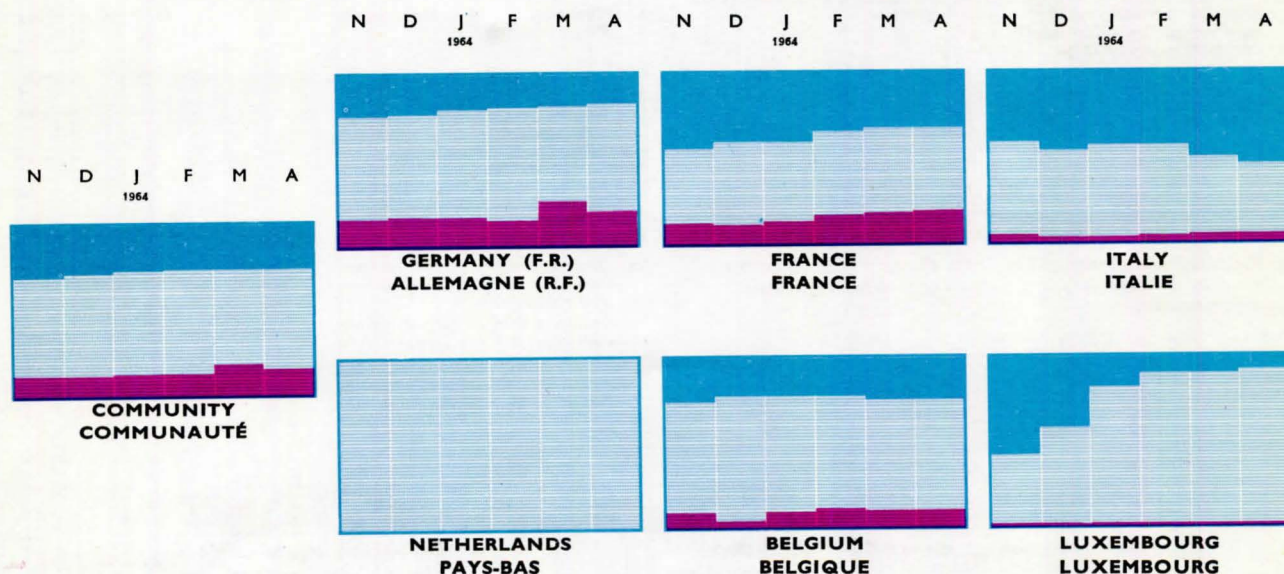
A la différence de l'appréciation portée sur le carnet de commandes total, le jugement relatif au carnet de commandes étrangères est devenu nettement plus favorable. Alors qu'à l'automne 10 % seulement des chefs d'entreprise faisaient état de commandes à l'exportation relativement élevées, cette proportion est passée à près de 20 % au cours des deux derniers mois.

Cette tendance peut être observée dans presque tous les pays. Pour la première fois depuis près de deux ans les jugements favorables l'ont emporté dans la république fédérale d'Allemagne. Aussi la progression des exportations devrait-elle se poursuivre au cours des prochains mois. En France, une amélioration assez nette de l'appréciation des chefs d'entreprise peut être constatée depuis peu, notamment en ce qui concerne les biens de consommation. En Belgique et au Luxembourg, les appréciations sont plus favorables qu'à l'automne. En revanche, de l'avis des chefs d'entreprise italiens, les carnets de commandes étrangères ont plutôt diminué quelque peu au cours des deux derniers mois.

Dans l'industrie des biens de consommation, les opinions des chefs d'entreprise au sujet des commandes à l'exportation sont devenues plus réservées. Cela vaut principalement pour les biens de consommation non durables au sujet desquels 50 %, en moyenne, des chefs d'entreprise se plaignent de l'insuffisance des carnets de commandes étrangères. Il faut souligner, en revanche, une amélioration relative de la situation pour les exportations d'appareils électroménagers, radio, télévision. Dans les industries produisant principalement des biens d'investissement, notamment dans la construction de machines et la construction électrique, la situation est devenue plus favorable au cours des derniers mois. Cette amélioration est due surtout à la république fédérale d'Allemagne, où les carnets de commandes étrangères ont pu être étoffés. Dans le secteur des industries de base, les appréciations portées par les chefs d'entreprise sur les carnets de commandes étrangères se sont nettement améliorées; cela vaut tout particulièrement pour l'industrie chimique, et la production et la transformation des métaux.

Total of industry

L'industrie dans son ensemble

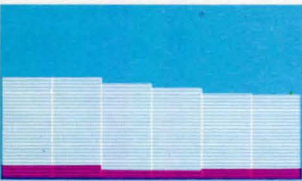




## Branches of industry

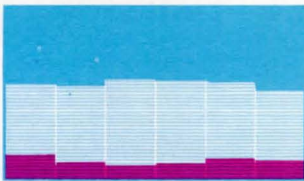
## Les secteurs industriels pour l'ensemble de la Communauté

N D J F M A  
1964



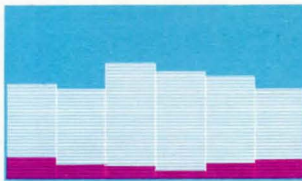
1. Textiles (excluding knitted and crocheted goods)  
Industrie textile (bonneterie exclue)

N D J F M A  
1964



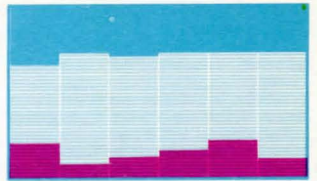
2. Garments and knitted and crocheted goods  
Habillement et bonneterie

N D J F M A  
1964

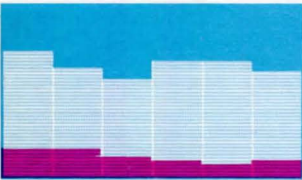


3. Leather and footwear  
Cuir et chaussures

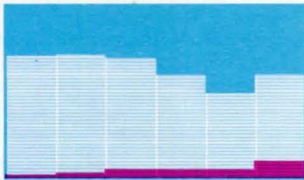
N D J F M A  
1964



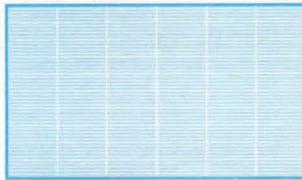
4. Wood and cork  
Bois et liège



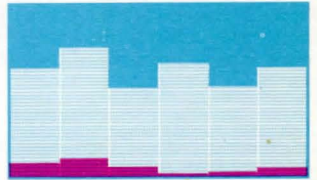
5. Furniture  
Meubles



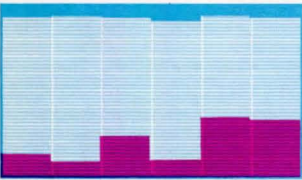
6. Paper  
Papier



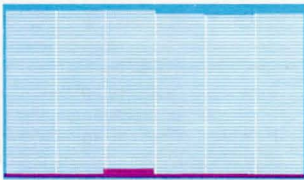
7. Printing  
Imprimerie



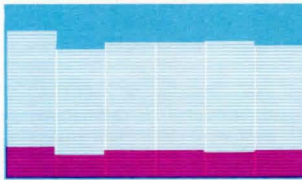
8. Processing of plastics  
Transformation de matières plastiques



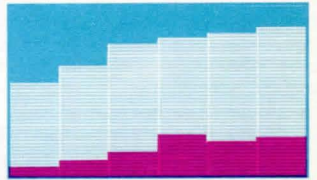
9. Chemicals  
Industrie chimique



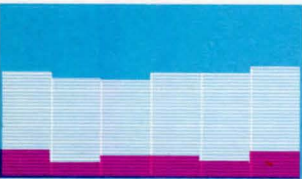
10. Petroleum  
Pétrole



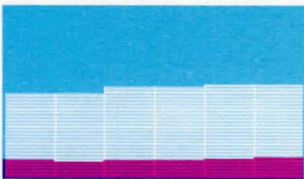
11. Building materials, pottery, glassware  
Matériaux de construction, céramique, verre



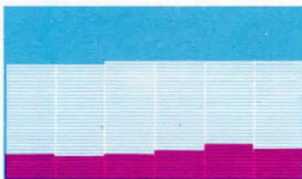
12 + 13. Iron and steel - Primary processing of iron and steel  
Sidérurgie et première transformation des métaux ferreux



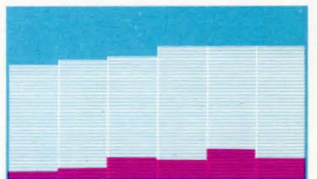
14. Metal consumer articles (incl. bicycles and motorcycles)  
Articles métalliques de consommation (y compris cycles et motocycles)



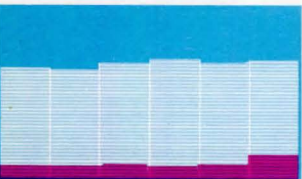
15. General equipment products  
Matériel d'équipement général



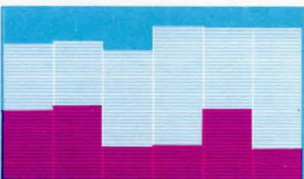
16. Mechanical equipment (other than electrical)  
Machines non électriques d'équipement



17. Domestic electric appliances, radio, television  
Appareils électroménagers, radio, télévision



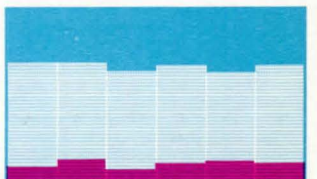
18. Electrical equipment goods  
Construction électrique d'équipement



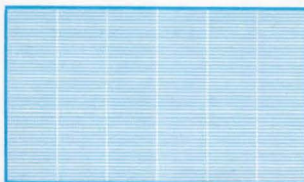
19. Motor vehicle industry  
Industrie automobile



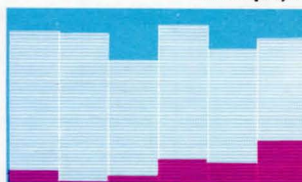
20. Shipbuilding, aircraft manufacturing, railway and tramway rolling stock  
Construction navale et aéronautique, matériel ferroviaire



21. Precision instruments, optical goods, watches and clocks  
Mécanique de précision, optique, horlogerie



A. Production of man-made fibres  
Production de fibres artificielles et synthétiques



B. Rubber  
Caoutchouc



C. Non-ferrous metals industry  
Industrie des métaux non ferreux

## STOCKS OF FINISHED PRODUCTS

As far as the Community as a whole is concerned the uniform tendency to build up stocks noted in the winter has proved only ephemeral; stock-building trends now seem to be beginning to diverge from country to country.

In the Federal Republic of Germany the expansion of output probably just failed to keep up with the very lively progress of demand, and this meant a rundown of stocks. For the first time for more than two years answers reporting stocks as too small predominated. This was not the case, however, in the other countries. In Belgium assessments remained virtually unchanged, whilst in France the weak stock-building trend seems to be continuing — it coincides with a slowdown in the growth of demand. The most noteworthy result comes from Italy: since the autumn the tendency to build up stocks has strengthened; now more than a quarter of the replies describe stocks as too heavy.

A trend to reduce stocks in the capital goods industries, where they had been found too heavy in winter seems to be under way. This applies particularly to the Federal Republic of Germany, where the propensity to invest is again very strong. The move to cut stocks is reported in all industries, but is most marked in mechanical engineering. In consumer goods industries expansion of stocks continued — though admittedly on a smaller scale — with, however, the emphasis apparently on consumer goods with a short useful life. In the private car branch the increase in stocks has not continued: in the Federal Republic of Germany they are even described in many cases as insufficient. Stocks of building materials and components have scarcely changed in recent months; on the average they are still described as too small. This holds out promise of a lively trend in building activity.

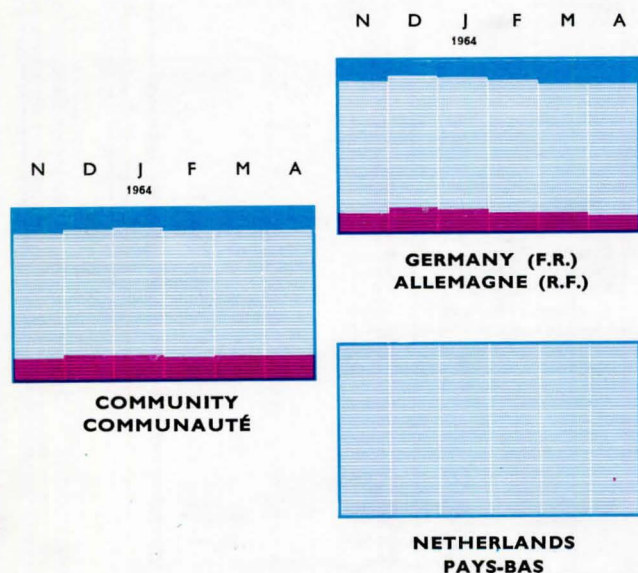
## LES STOCKS DE PRODUITS FINIS

La tendance généralisée à l'accroissement des stocks observée au cours des mois d'hiver n'a représenté, au niveau de la Communauté, qu'un phénomène passager; l'évolution qui se dessine maintenant laisse apparaître des divergences d'un pays à l'autre.

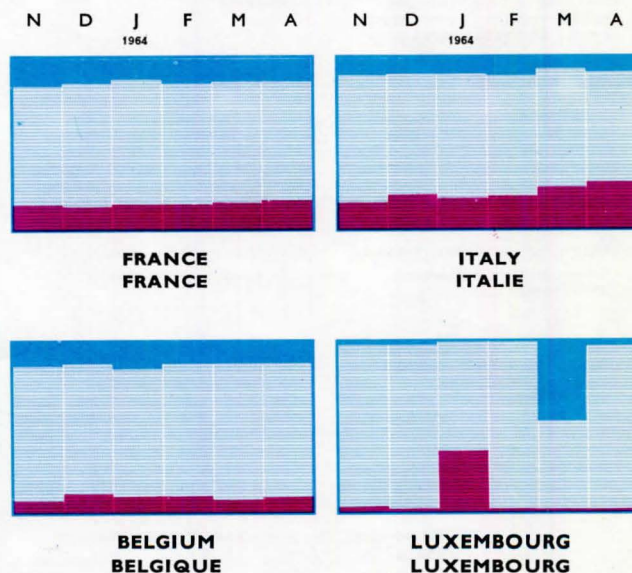
Dans la république fédérale d'Allemagne, l'expansion de la production est sans doute restée légèrement en retard sur la progression très rapide de la demande, ce qui a provoqué une réduction des stocks de produits finis. Les opinions selon lesquelles les stocks sont inférieurs à la normale l'emportent pour la première fois depuis deux ans. Mais cette évolution ne se retrouve pas dans les autres pays. Les appréciations des chefs d'entreprise n'ont pratiquement pas varié en Belgique; en France, la légère tendance à l'accroissement des stocks semble subsister, la croissance de la demande s'étant ralentie. Les résultats les plus remarquables ont été enregistrés en Italie: la tendance à la formation de stocks s'est renforcée depuis l'automne; plus de 25 % des chefs d'entreprise estiment maintenant que leurs stocks sont supérieurs à la normale.

Une certaine réduction des stocks, qui avaient été jugés trop élevés cet hiver, semble prévaloir dans les industries produisant des biens d'investissement; c'est le cas notamment dans la république fédérale d'Allemagne, où la propension à investir est à nouveau très accentuée. Ce mouvement de réduction peut être constaté dans tous les secteurs, mais il est particulièrement marqué dans la construction mécanique. Dans les industries proches de la consommation, l'accroissement des stocks s'est poursuivi, bien que dans une mesure plus faible qu'auparavant; cet accroissement porte davantage sur les biens de consommation non durables. Dans l'industrie des automobiles de tourisme, la progression des stocks a cessé: dans la république fédérale d'Allemagne les stocks sont même jugés inférieurs à la normale dans beaucoup de cas. Dans les industries liées à la construction, les stocks n'ont guère varié au cours des derniers mois; en moyenne, ils sont toujours considérés comme inférieurs à la normale. Cela permet de conclure à une vive activité dans le secteur de la construction.

Total of industry



L'industrie dans son ensemble



## Branches of industry

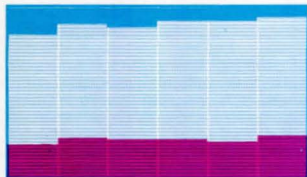
## Les secteurs industriels pour l'ensemble de la Communauté

N D J F M A  
1964

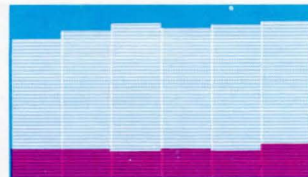
N D J F M A  
1964

N D J F M A  
1964

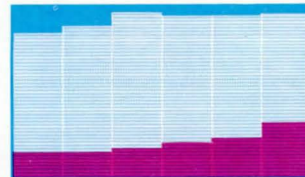
N D J F M A  
1964



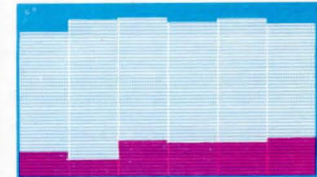
1. Textiles (excluding knitted and crocheted goods)  
Industrie textile (bonneterie exclue)



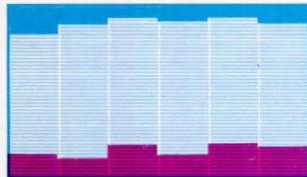
2. Garments and knitted and crocheted goods  
Habillement et bonneterie



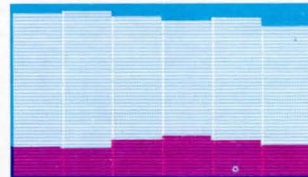
3. Leather and footwear  
Cuir et chaussures



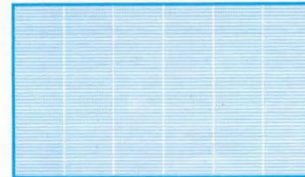
4. Wood and cork  
Bois et liège



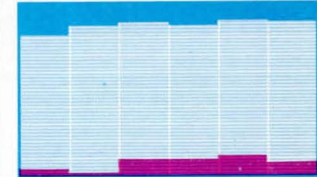
5. Furniture  
Meubles



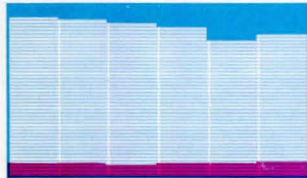
6. Paper  
Papier



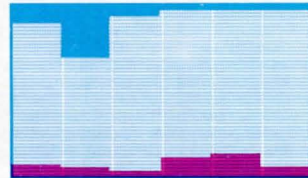
7. Printing  
Imprimerie



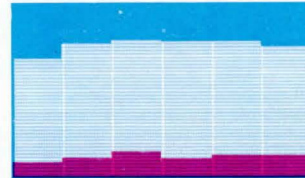
8. Processing of plastics  
Transformation de matières plastiques



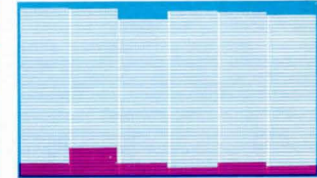
9. Chemicals  
Industrie chimique



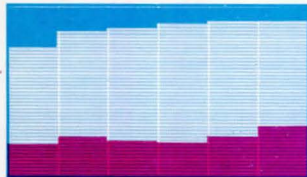
10. Petroleum  
Pétrole



11. Building materials, pottery, glassware  
Matériaux de construction, céramique, verre



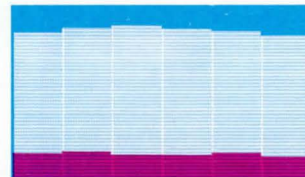
12+ 13. Iron and steel - Primary processing of iron and steel  
Sidérurgie et première transformation des métaux ferreux



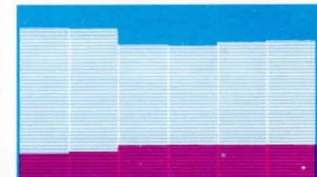
14. Metal consumer articles (incl. bicycles and motorcycles)  
Articles métalliques de consommation (y compris cycles et motocycles)



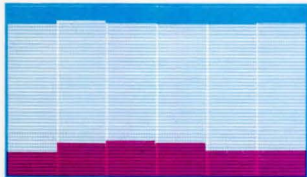
15. General equipment products  
Matériel d'équipement général



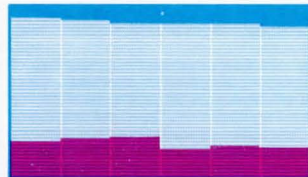
16. Mechanical equipment (other than electrical)  
Machines non électriques d'équipement



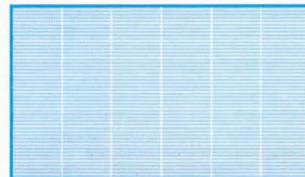
17. Domestic electric appliances, radio, television  
Appareils électroménagers, radio, télévision



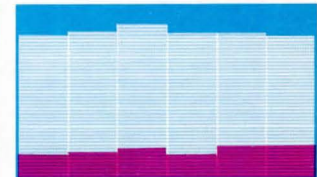
18. Electrical equipment goods  
Construction électrique d'équipement



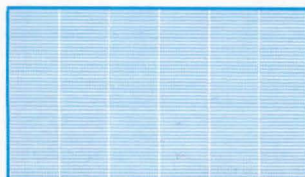
19. Motor vehicle industry  
Industrie automobile



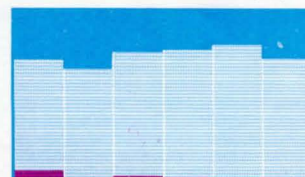
20. Shipbuilding, aircraft manufacturing, railway and tramway rolling stock  
Construction navale et aéronautique, matériel ferroviaire



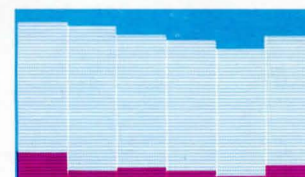
21. Precision instruments, optical goods, watches and clocks  
Mécanique de précision, optique, horlogerie



A. Production of man-made fibres  
Production de fibres artificielles et synthétiques



B. Rubber  
Caoutchouc



C. Non-ferrous metals industry  
Industrie des métaux non ferreux

## EXPECTATIONS OF PRODUCTION

Although the overall situation in recent months is, if anything, assessed more favourably, this trend has, nevertheless, not been clearly reflected in the expectations of Community firms with regard to actual production. In March and April, at all events, the optimistic expectations on this point were even toned down somewhat. This was true, though in widely varying degree, of all the countries except the Federal Republic of Germany.

In Italy businessmen have become very pessimistic of late; more than a quarter of them are now planning production cuts. In the opinion of the business community the sharp growth of production in recent months in Belgium is likely to lose momentum in the months ahead. This can be explained by the high degree of utilization of the factors of production. Some months ago already the stabilization policy in France had led businessmen to judge the situation in more sober terms; since January, however, its effect on their opinions has no longer been so marked.

In the Federal Republic of Germany the growth of production is more likely to accelerate than otherwise. More than a quarter of German firms would now like to step up their output in the coming months. Seen as a whole production expectations in the consumer goods sectors are no longer so favourable; this is particularly true of non-durables. In the capital goods industries — except in the Federal Republic of Germany — reports seem to be a shade less optimistic. Output of basic materials on the other hand is likely to grow faster. This applies especially to chemicals, the plastics and rubber-processing industries and to the production and primary processing of iron and steel.

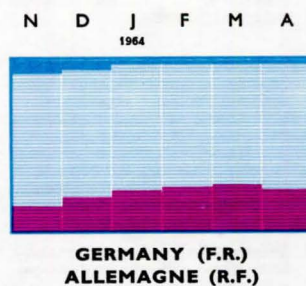
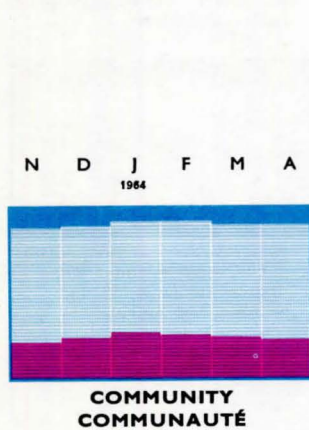
## LES PERSPECTIVES DE PRODUCTION

Si les appréciations portées sur le carnet de commandes total sont devenues plus favorables au cours des derniers mois, cette tendance ne s'est toutefois pas répercutée très nettement sur les perspectives de production telles qu'elles apparaissent aux chefs d'entreprise de la Communauté. L'optimisme des perspectives de production s'est même un peu atténué en mars et en avril. La même tendance prévaut, bien qu'avec des différences d'intensité assez nettes, dans tous les pays à l'exception de la république fédérale d'Allemagne.

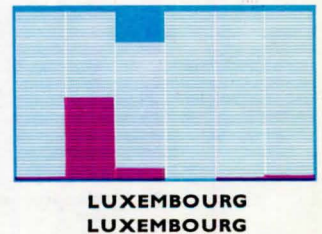
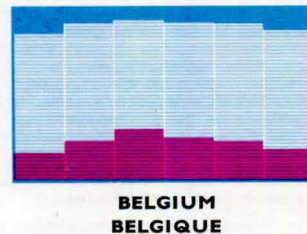
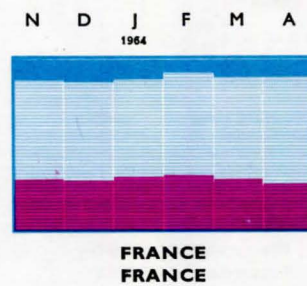
En Italie, les chefs d'entreprise sont devenus récemment très pessimistes; plus de 25 % d'entre eux envisagent maintenant de diminuer leur production. D'après l'opinion des chefs d'entreprise, la vigoureuse expansion de la production observée en Belgique au cours des derniers mois risque de s'affaiblir au cours des mois à venir, ce qui pourrait s'expliquer aussi par le degré élevé d'utilisation des facteurs de production. En France, la politique de stabilisation a déjà exercé, il y a quelques mois, une influence modératrice sur les perspectives des chefs d'entreprise, mais depuis janvier cette influence n'apparaît pas aussi nettement dans les jugements exprimés. Dans la république fédérale d'Allemagne, l'expansion de la production pourrait encore se renforcer: plus de 25 % des chefs d'entreprise ont maintenant l'intention d'augmenter leur production au cours des prochains mois.

Dans l'ensemble, les perspectives de production ne sont plus tout à fait aussi favorables dans les secteurs qui travaillent principalement pour la consommation; cette remarque vaut surtout pour les biens de consommation non durables. Dans les industries fabriquant des biens d'équipement, l'optimisme semble quelque peu atténué, sauf dans la république fédérale d'Allemagne. Dans le secteur des produits de base, au contraire, la croissance de la production pourrait s'accroître, en particulier dans l'industrie chimique et l'industrie de transformation des matières plastiques et du caoutchouc ainsi que dans la production et la première transformation des métaux ferreux.

Total of industry

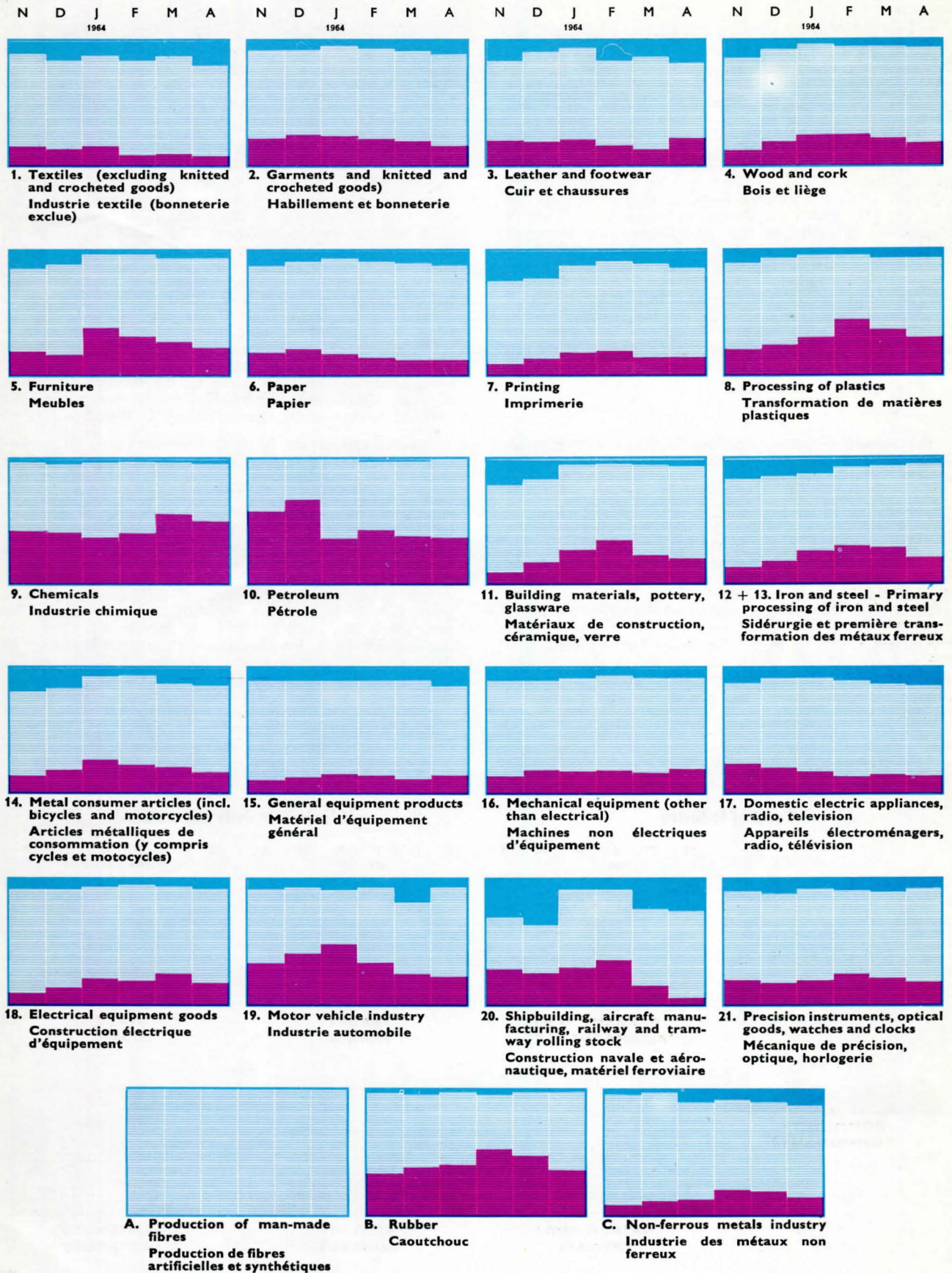


L'industrie dans son ensemble



## Branches of industry

## Les secteurs industriels pour l'ensemble de la Communauté



## EXPECTATIONS OF SELLING PRICES

The latest survey results show that the improvement in the price climate did not continue in the final months of 1963. Businessmen are now much more inclined to predict further price increases. The trends in individual countries have, however, now become somewhat more divergent than they were.

In the Federal Republic of Germany it would seem that excess demand is leading firms to plan sharper price increases. Thus the Federal Republic of Germany is the only country, with Luxembourg, in which upward trends are gaining strength. In Italy and Belgium, on the other hand, although a large number of businessmen still intend to raise prices, they are now a substantially lower proportion than a few months ago, when two-fifths of all firms were anxious to mark up their goods. In France the upward trends have settled at the levels recorded several months ago, so that the price increases should now be rather more moderate. It is possible that the fairly quiet development of demand is a factor in this outlook.

The proportion of undertakings in the consumer goods industries expecting price increases has declined in past months. This applies particularly to garments and furniture and to the optical and photographic equipment industry. In the industries serving building it would seem that the upward trends, supported by the building boom — are if anything gaining strength. In the basic materials industries, the trends already noted some time ago continue to be widely divergent; in the industries concerned with the production and primary processing of metals, plans to raise prices are one of the main results of the extremely heavy demand. On the other hand, more moderate price increases for textiles are to be expected. Prices for processed plastics and mineral oils, which are exposed to sharp competition, are more likely to decline. The tendency for chemicals prices to ease down has, however, become less marked of late.

## PERSPECTIVES RELATIVES AUX PRIX DE VENTE

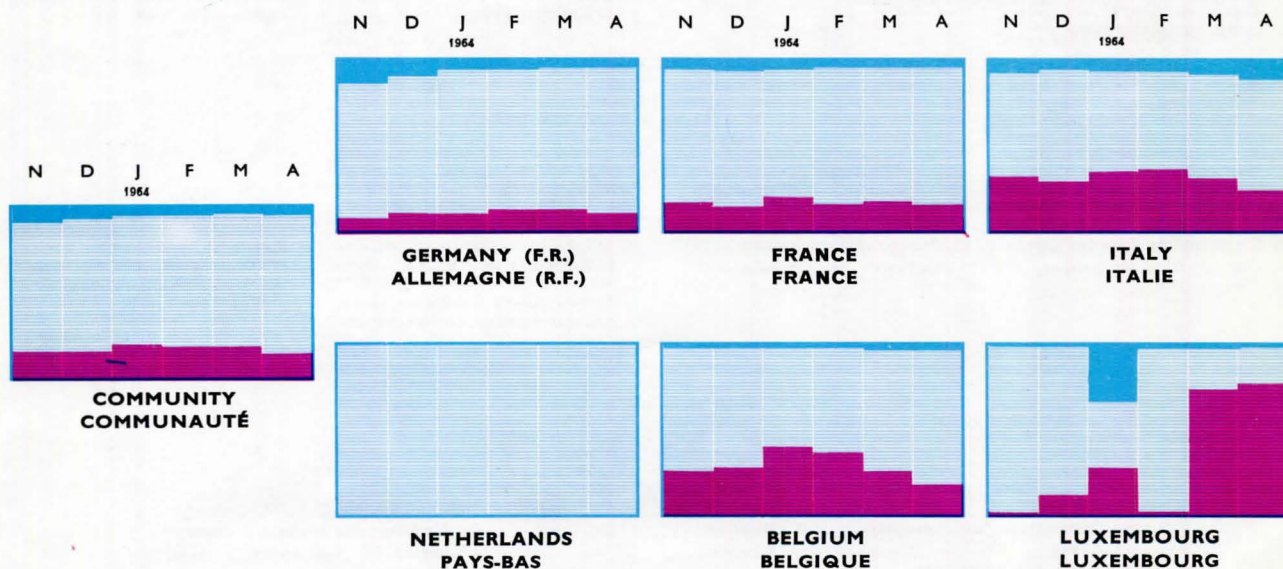
L'amélioration du climat des prix observée au cours des derniers mois de 1963 ne s'est pas poursuivie, à en juger d'après les résultats des enquêtes les plus récentes. Les chefs d'entreprise s'attendent, au contraire, à de nouvelles hausses des prix. Mais, à la différence de l'évolution antérieure, certaines disparités apparaissent maintenant d'un pays à l'autre.

Dans la république fédérale d'Allemagne, les chefs d'entreprise semblent envisager maintenant, en raison de la demande excédentaire, des hausses de prix plus fortes. En dehors du Luxembourg, la république fédérale d'Allemagne est le seul pays où les tendances à la hausse se multiplient. En Italie et en Belgique, de nombreux chefs d'entreprise continuent certes à envisager des hausses de prix, mais ils ne représentent plus qu'un pourcentage nettement plus faible que celui enregistré il y a quelques mois seulement : à cette époque, deux chefs d'entreprise sur cinq souhaitaient augmenter leurs prix. En France, les tendances à la hausse se sont maintenues au niveau observé depuis plusieurs mois déjà; la progression des prix pourrait, par conséquent, se poursuivre à un rythme modéré. Ces perspectives s'expliquent vraisemblablement en partie par l'évolution assez calme qui caractérise la demande.

Dans le secteur des biens de consommation, la proportion des chefs d'entreprise qui prévoient des hausses de prix a diminué au cours des mois écoulés. Cela vaut notamment pour l'industrie de l'habillement et l'industrie du meuble et aussi pour l'optique et la photographie. Dans les industries liées à la construction, les tendances à la hausse semblent s'être plutôt accentuées, favorisées en cela par le niveau élevé de l'activité dans le secteur de la construction. Dans les industries de base, les tendances constatées depuis un certain temps déjà restent différenciées : dans la production et la première transformation des métaux les perspectives de hausse prédominent, la demande étant particulièrement forte. En revanche, une progression plus modérée des prix peut être attendue dans l'industrie textile. Dans l'industrie de transformation des matières plastiques et l'industrie pétrolière, les prix pourraient plutôt baisser sous l'effet d'une concurrence particulièrement sévère. Dans l'industrie chimique, par contre, la tendance à la baisse des prix s'est atténuée ces derniers temps.

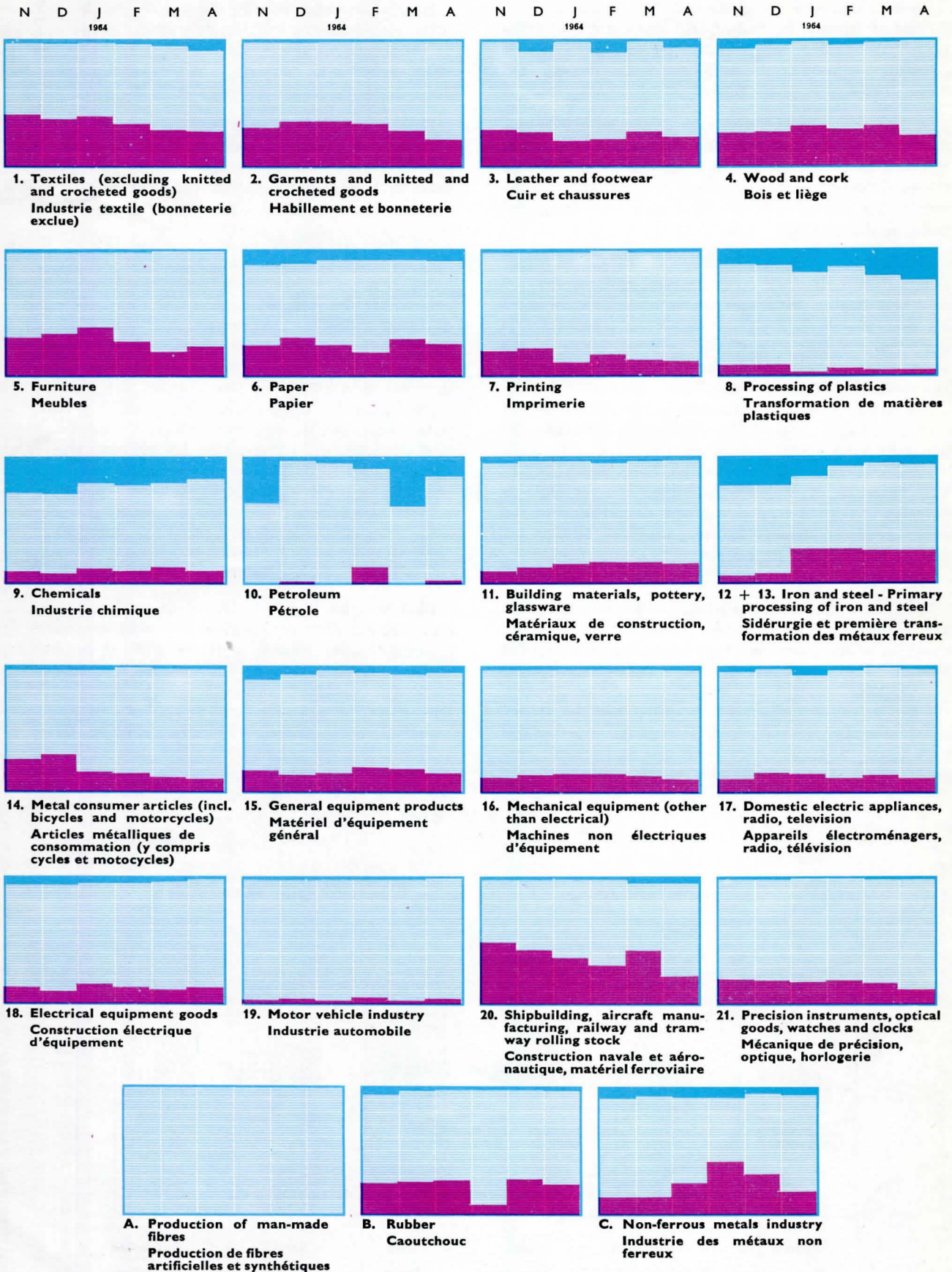
Total of industry

L'industrie dans son ensemble



Branches of industry

Les secteurs industriels  
pour l'ensemble de la Communauté



## AVAILABLE PRODUCTION RESERVES

On three occasions during the year — in the surveys for the end of January, the end of May and the end of October — the question on available production reserves is included. A summary of answers to the October and January surveys is given below.

In the Community as a whole the proportion of businessmen who could produce more if they received more orders remained to all intents and purposes the same from the end of October 1963 to the end of January 1964. In the individual countries, however, there were some significant shifts in the pattern.

Enterprises in the Federal Republic of Germany are apparently already again operating very close to capacity: the proportion of enterprises which could produce more has declined fairly sharply. It should be mentioned that this trend has been due mainly to developments in the basic materials industries. To a far less marked extent this applies to Belgium as well, where production capacity was already almost fully extended in recent months and where in general manpower shortages have increased. On the other hand, the strains which emerged in the course of 1963 in France now seem to have eased somewhat. In Italy appraisals of available production reserves seem to have been reviewed in step with the deterioration of the general business climate: the proportion of businessmen who could produce more has grown.

In all the countries unused production capacity has probably increased in the consumer goods sectors, with the exception of the private car branch. Whilst in the capital goods field — except in Italy, where available production reserves have grown — no notable change has occurred, capacity in the basic materials industries has almost certainly been utilized to a considerably greater extent. This applies very especially to the production and primary processing of iron and steel and of non-ferrous metals.

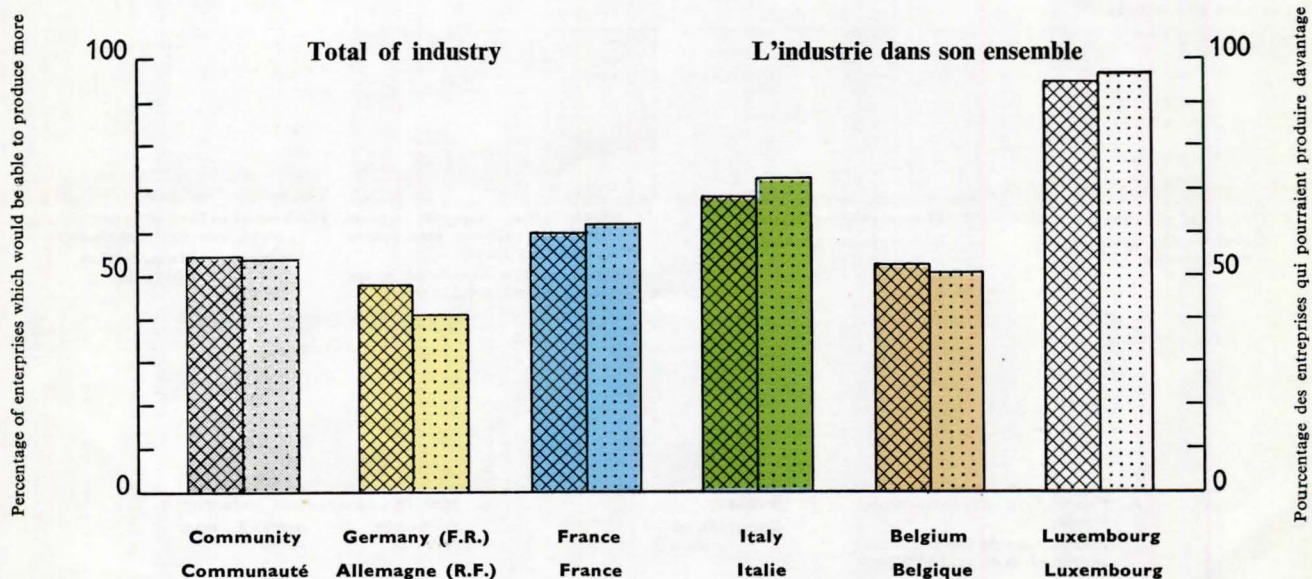
## LES RÉSERVES DE PRODUCTION DISPONIBLES

La question concernant les réserves de production disponibles est posée trois fois par an à l'occasion des enquêtes de fin janvier, fin mai et fin octobre. L'analyse ci-dessous est consacrée à la comparaison des réponses données lors des enquêtes de fin octobre 1963 et de fin janvier 1964.

Dans la Communauté prise dans son ensemble, la proportion des entreprises qui pourraient produire davantage si elles recevaient plus de commandes n'a guère varié au cours de la période étudiée. Mais des changements parfois importants se sont produits dans les différents pays.

Les chefs d'entreprise de la république fédérale d'Allemagne ont manifestement porté à nouveau leur production à un niveau très proche des limites de la capacité: le pourcentage des chefs d'entreprise qui pourraient produire davantage a diminué assez nettement. Il y a lieu de signaler que cette évolution a été influencée principalement par les industries de base. La même constatation s'applique, dans une mesure bien moindre toutefois, à la Belgique; le degré d'utilisation des capacités de production y était déjà relativement élevé et la pénurie de main-d'œuvre s'est généralement accentuée. En revanche, les tensions apparues en France au cours de l'année 1963 semblent s'être quelque peu atténuées. En Italie, les appréciations concernant les réserves de production disponibles ont évolué parallèlement à la détérioration du climat général: le pourcentage des chefs d'entreprise qui pourraient produire davantage a augmenté.

Dans tous les pays, les réserves de production disponibles semblent s'être accrues dans les industries proches de la consommation, l'industrie des automobiles de tourisme faisant toutefois exception. Alors que dans le secteur des biens d'investissement aucun changement notable n'est à signaler — sauf pour l'Italie où les réserves de production disponibles ont augmenté — le degré d'utilisation des capacités semble s'être sensiblement relevé dans le secteur des produits de base. Cette remarque vaut notamment pour la production et la première transformation des métaux ferreux et non ferreux.

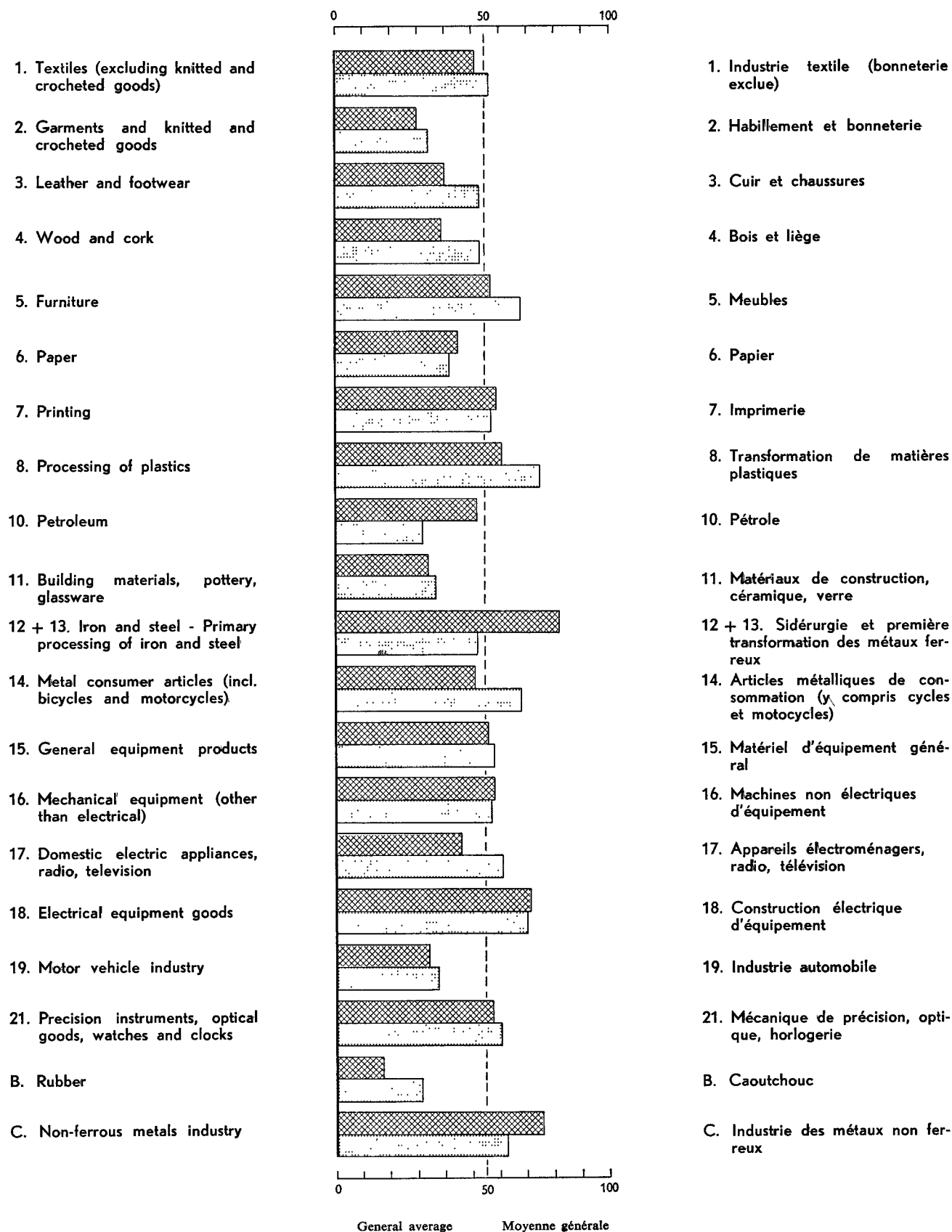






**BRANCHES OF INDUSTRY**

**LES SECTEURS INDUSTRIELS**

Percentage of enterprises which would be able to produce more



Pourcentage des entreprises qui pourraient produire davantage

 October - Octobre 1963  
 January - Janvier 1964

