



**European
Economic
Community**
Commission

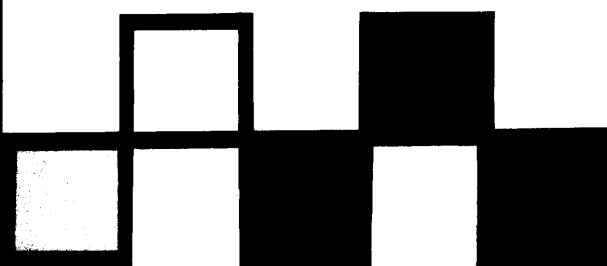
**Communauté
Économique
Européenne**
Commission

**Graphs and Notes
on the
Economic Situation
in the Community**

**Graphiques
et notes rapides
sur la conjoncture
dans la Communauté**

2

1966



Publication mensuelle

GENERAL INFORMATION

COLOURS

| | |
|--------------|--------------------|
| Germany (FR) | yellow |
| Belgium | brown |
| France | blue |
| Italy | green |
| Luxembourg | brown, broken line |
| Netherlands | red |
| Community | black |

SOURCES

Statistical Office of the European Communities, National Statistical Offices, Ministries and Economic Research Institutes.

FREQUENCY OF TABLES

The Graphs and Notes of Group A appear in every issue and deal with:

- A 1 Industrial production
- A 2 Unemployment
- A 3 Consumer prices
- A 4 Balance of trade

The others (Groups B, C and D) appear quarterly as follows:

January, April, July, October

- B 1 Exports
- B 2 Trade between member countries
- B 3 Bank rate and call money rates
- B 4 Short-term lending to business and private customers
- B 5 Gold and foreign exchange reserves

February, May, August, November

- C 1 Imports
- C 2 Terms of trade
- C 3 Wholesale prices
- C 4 Retail sales
- C 5 Wages

March, June, September, December

- D 1 Output in the metal products industries
- D 2 Dwellings authorized
- D 3 Tax revenue
- D 4 Share prices
- D 5 Long-term interest rates

The last page contains results of the monthly business survey carried out among heads of enterprises in the Community.

REMARQUES GÉNÉRALES

COULEURS

| | |
|----------------|-------------------------|
| Allemagne (RF) | jaune |
| Belgique | brun |
| France | bleu |
| Italie | vert |
| Luxembourg | ligne brune discontinue |
| Pays-Bas | rouge |
| Communauté | noir |

SOURCES

Office statistique des Communautés européennes, services nationaux de statistiques, ministères et instituts d'études économiques.

PERIODICITE

Les graphiques et commentaires du groupe A, à savoir

- A 1 Production industrielle
- A 2 Nombre de chômeurs
- A 3 Prix à la consommation
- A 4 Balance commerciale

sont publiés mensuellement. Ceux des groupes B, C et D sont trimestriels et figurent respectivement dans les numéros suivants:

Janvier, Avril, Juillet, Octobre

- B 1 Exportations
- B 2 Echanges intracommunautaires
- B 3 Taux d'escompte et de l'argent au jour le jour
- B 4 Crédits à court terme aux entreprises et aux particuliers
- B 5 Réserves d'or et de devises

Février, Mai, Août, Novembre

- C 1 Importations
- C 2 Termes de l'échange
- C 3 Prix de gros
- C 4 Ventés au détail
- C 5 Salaires

Mars, Juin, Septembre, Décembre

- D 1 Production de l'industrie transformatrice des métaux
- D 2 Autorisation de construire
- D 3 Recettes fiscales
- D 4 Cours des actions
- D 5 Taux d'intérêt à long terme

Sur la dernière page sont consignés des résultats de l'enquête mensuelle de conjoncture effectuée auprès des chefs d'entreprise de la Communauté.

Commission of the European Economic Community
Directorate General for Economic and Financial Affairs
Directorate for National Economies and Economic Trends

**GRAPHS AND NOTES
ON THE ECONOMIC SITUATION
IN THE COMMUNITY**

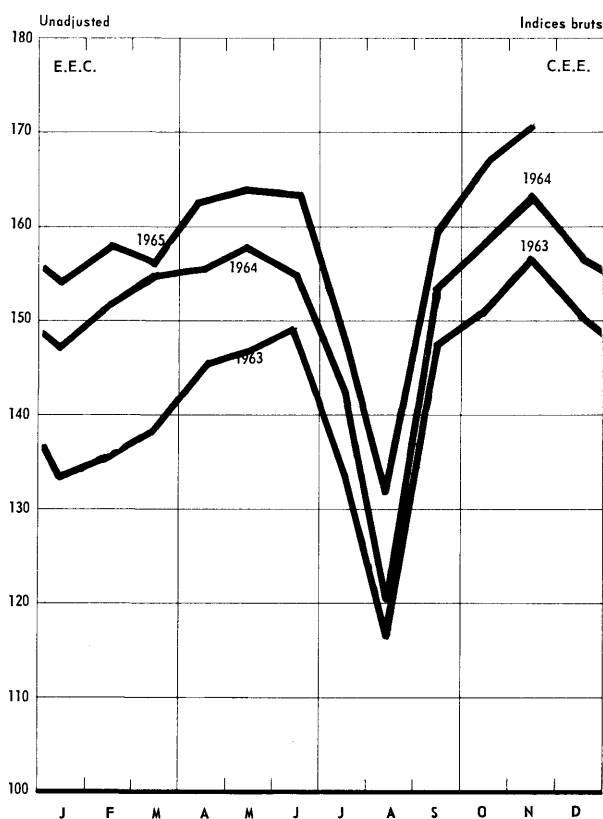
**GRAPHIQUES ET NOTES RAPIDES
SUR LA CONJONCTURE
DANS LA COMMUNAUTÉ**

Commission de la Communauté économique européenne
Direction générale des affaires économiques et financières
Direction des économies nationales et de la conjoncture

INDUSTRIAL PRODUCTION

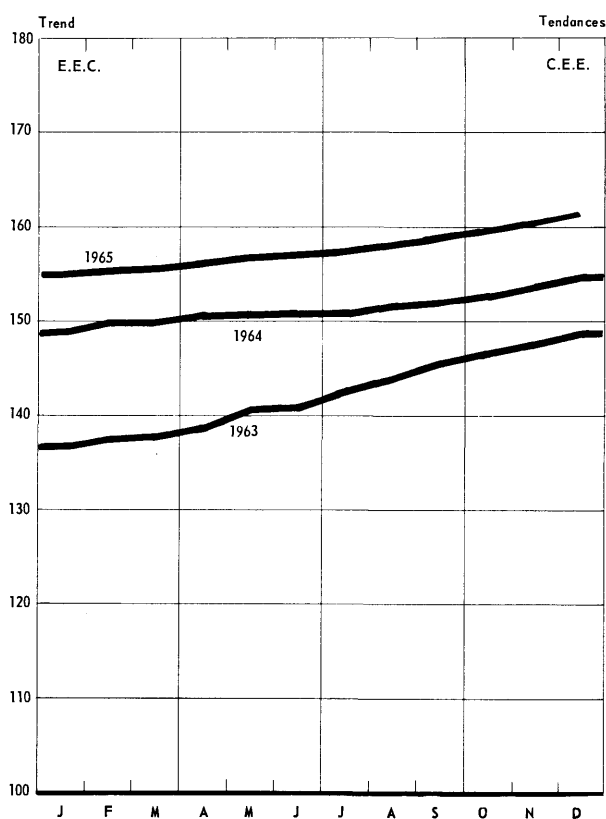
1958 = 100

PRODUCTION INDUSTRIELLE



NOTES: Indices of the Statistical Office of the European Communities (excluding construction, food, beverages and tobacco). – The trend curves in the right-hand chart represent estimates which have been established on the basis of indices adjusted by the SOEC for seasonal and fortuitous variations.

The growth of industrial production in the Community, which had been gathering momentum for some months, continued to gain speed at the turn of the year. In France, for instance, the rate of expansion showed a further and marked increase: consumer demand was lively and purchases of plant and equipment by industry tended to expand. In Italy the expansive trend – now fairly general – remained brisk, but it probably did not accelerate to any appreciable extent. In Belgium and the Netherlands the trend of production, which was showing vigorous growth in late 1965, may well have slowed down somewhat once the wave of advance buying prompted by the raising of indirect taxes subsided, to be followed by a decline of demand on much the same scale. In Luxembourg, production has been little touched as yet by the increase since December in the inflow of orders for steel products. Likewise, the slower trend of production in the Federal Republic of Germany showed no change despite the considerable recovery of foreign demand.



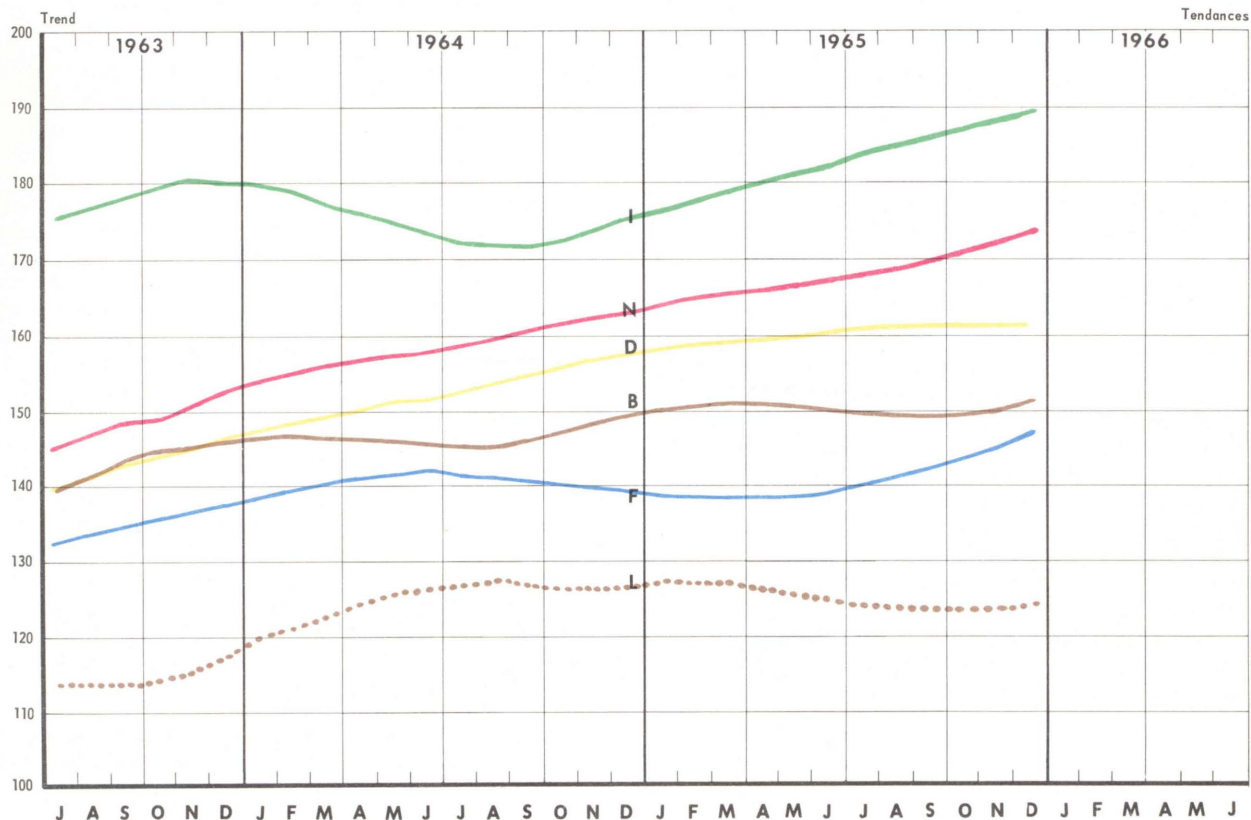
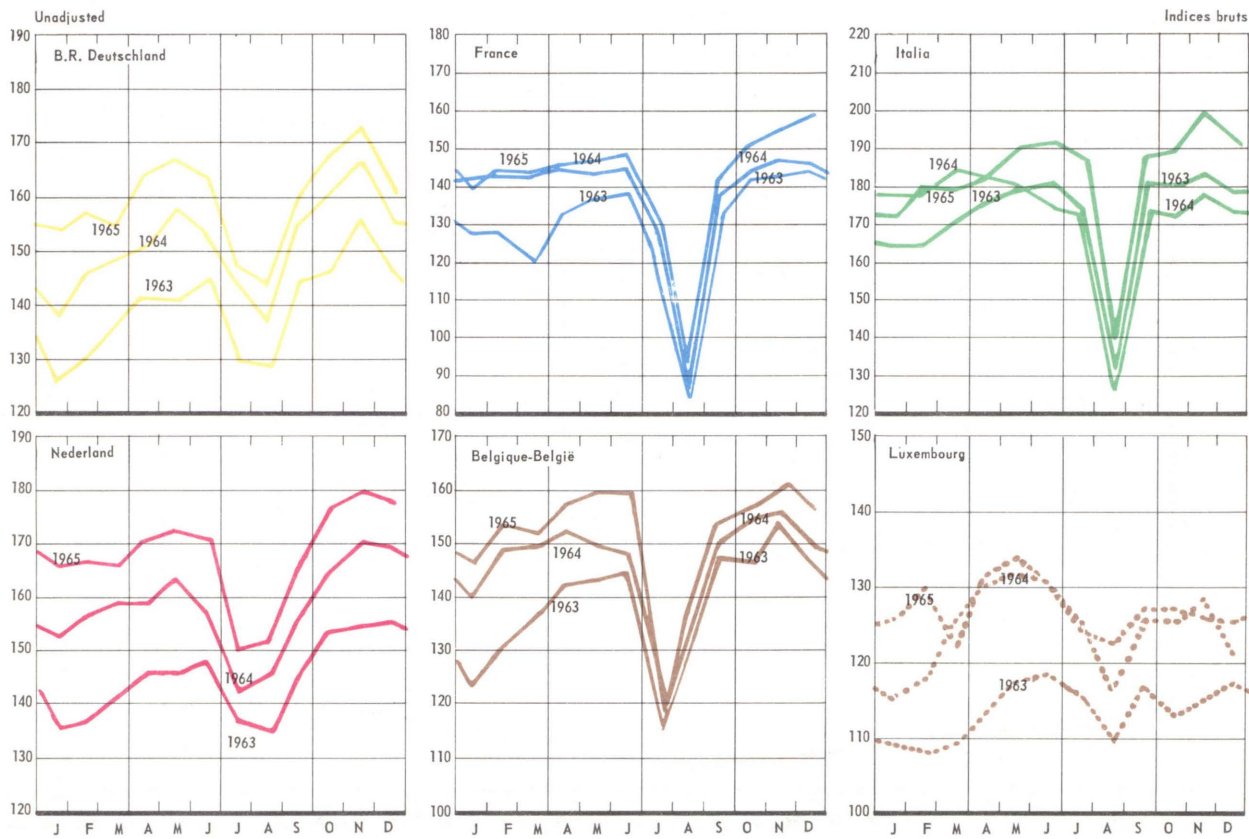
REMARQUES: Indices de l'Office statistique des Communautés européennes (non compris la construction, l'alimentation, boissons et tabacs). – Les courbes de tendance représentent des estimations qui ont été établies sur la base des indices de l'O.S.C.E., corrigés des variations saisonnières et accidentelles.

L'expansion conjoncturelle de la production industrielle de la Communauté s'est poursuivie, au début de l'année, au rythme accéléré qui l'avait caractérisée au cours des mois précédents. En France, elle s'est encore nettement accentuée, sous l'influence d'une vive demande de consommation et d'une tendance à l'accroissement des achats de biens d'investissement par les entreprises. L'expansion assez rapide, et presque générale à présent, observée en Italie a persisté, mais il ne semble pas qu'elle ait encore accusé une sensible accélération. En Belgique et aux Pays-Bas, la forte progression enregistrée à la fin de l'année dernière pourrait s'être modérée au début de 1966, depuis que la vague d'achats anticipatifs effectués en prévision de la majoration d'impôts indirects a fait place à un ralentissement d'importance à peu près équivalente. Au Grand-Duché de Luxembourg, l'accroissement des entrées de commandes de produits sidérurgiques, observé depuis le mois de décembre, n'a pas encore notablement influé sur la production. De même, après le ralentissement constaté dans la R.F. d'Allemagne, la tendance de la production ne s'est plus modifiée dans ce pays, en dépit d'une notable reprise de la demande extérieure.

INDUSTRIAL PRODUCTION

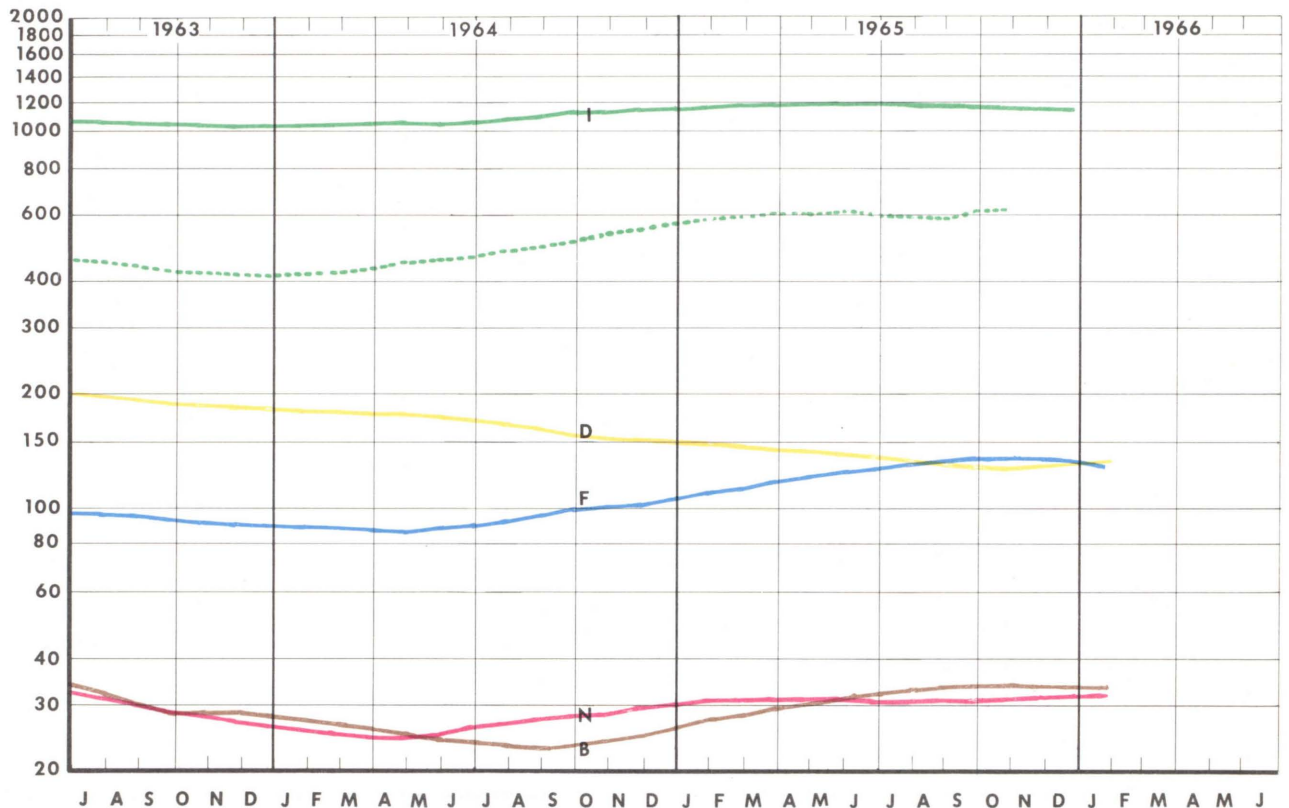
PRODUCTION INDUSTRIELLE

1958 = 100



UNEMPLOYMENT

NOMBRE DE CHÔMEURS



NOTES: End of month figures (thousands). The trends are based on indices adjusted by the Statistical Office of the European Communities for seasonal and fortuitous variations. — France: number of persons seeking employment. — Italy: unbroken line - number registered as unemployed; broken line - data supplied by the SOEC on the basis of results of ISTAT sample survey. — Luxembourg: no unemployment. — Belgium: provisional trend.

REMARQUES: Situation en fin de mois, en milliers. Les courbes ont été établies à partir des séries corrigées des variations saisonnières et accidentelles par l'Office statistique des Communautés européennes. — France: demandes d'emploi non satisfaites. — Italie: en trait continu = personnes inscrites aux bureaux de placement; en pointillé = résultats des enquêtes par sondage ISTAT, adaptés par l'Office statistique des Communautés européennes. — Luxembourg: chômage inexistant. Belgique: courbe provisoire.

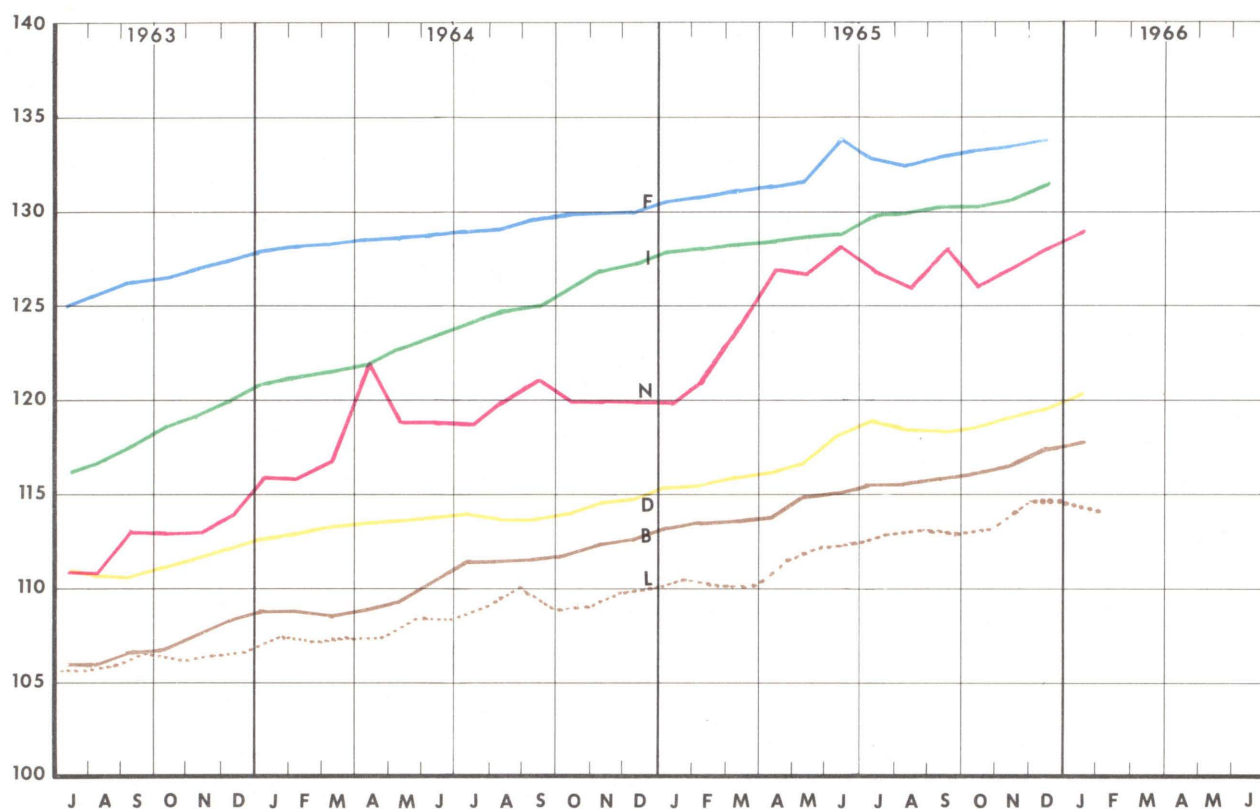
The disparities between conditions on the labour markets in the various member countries may well have diminished somewhat of late, for early in 1966 strain eased to some extent in those countries that had previously suffered from particularly acute shortages of manpower. It is true that in the Federal Republic of Germany and the Netherlands overemployment persisted, but in Germany, in particular, there was a perceptible improvement in the labour situation in some trades and areas, though this trend is masked to some extent in the statistics by the phenomenon of manpower hoarding. In France, on the other hand, the rapid growth of production (apart from seasonal variations), which had previously derived mainly from improved per capita productivity, now led to a slight reduction in unemployment. In Italy, too, the expansion of business activity was having a growing impact on the labour market situation. There was scarcely any substantial change of trend on the labour markets in B.L.E.U.

Il semble que les différences qui, d'un pays à l'autre, caractérisent la situation du marché de l'emploi dans la Communauté, aient eu tendance à s'atténuer quelque peu ces derniers temps. Au début de 1966, en effet, une certaine détente a été observée dans les pays membres qui connaissaient jusqu'à présent une pénurie particulièrement aiguë de main-d'œuvre. Certes, la R.F. d'Allemagne et les Pays-Bas se caractérisent toujours par une situation de suremplei, mais on a pu y observer, surtout dans le premier de ces pays, un certain relâchement des tensions dans quelques professions et dans certaines régions; les statistiques reflèteraient plus clairement cette évolution si l'on ne pratiquait pas une «thésaurisation» de main-d'œuvre. Par ailleurs, la vive expansion conjoncturelle de la production, observée en France et qui, au début, avait surtout été acquise grâce à des progrès de la productivité par personne occupée, a provoqué une légère régression du chômage. En Italie également, l'expansion économique se reflète maintenant dans une mesure croissante dans la situation du marché de l'emploi. Enfin, les tendances qui caractérisaient le marché de l'emploi de l'U.E.B.L. ne se sont pas notablement modifiées.

CONSUMER PRICES

PRIX À LA CONSOMMATION

1958 = 100



NOTES: Indices of prices in national currency. — Any comparison between the curves for the individual member countries must take into account alterations in exchange rates since the beginning of 1958. — Federal Republic of Germany: cost of living index for consumers in middle income group. — Belgium/Luxembourg: retail prices and prices of services. — Netherlands: cost of living for manual and office workers. — France: consumer price index of 259 articles.

REMARQUES: Indices des prix en monnaies nationales. — En comparant les courbes des divers pays membres, il y a lieu de tenir compte des modifications des taux de change intervenues depuis 1958. — R.F. d'Allemagne: indice du coût de la vie pour consommateurs moyens. — Belgique/Luxembourg: prix de détail et des services. — Pays-Bas: coût de la vie pour travailleurs manuels et employés. — France: indice des prix à la consommation (259 articles).

In general consumer price indices were rising faster once more at the start of the year. In the first place, "autonomous" factors played an important role in this trend: in Belgium and the Netherlands, for instance, retail prices were affected, at least in part, by the raising of indirect taxes on 1 January 1966. In addition, public transport charges were raised in January in Belgium and telephone rates and train fares went up in February in the Netherlands. Furthermore, in some countries rents went up, either because of increases in controlled rents or because of progressive decontrolling. Secondly, apart from these "autonomous" factors, food prices also rose, though this was partly due to the exceptionally bad weather. Moreover the underlying upward movement of prices due to purely economic factors continued to be quite appreciable in most member countries, either as a result of continuing excess demand, for example in the Federal Republic of Germany, or because of past and present cost increases. In this respect the trend seems to have remained calm in Italy and rather less vigorous in France as well.

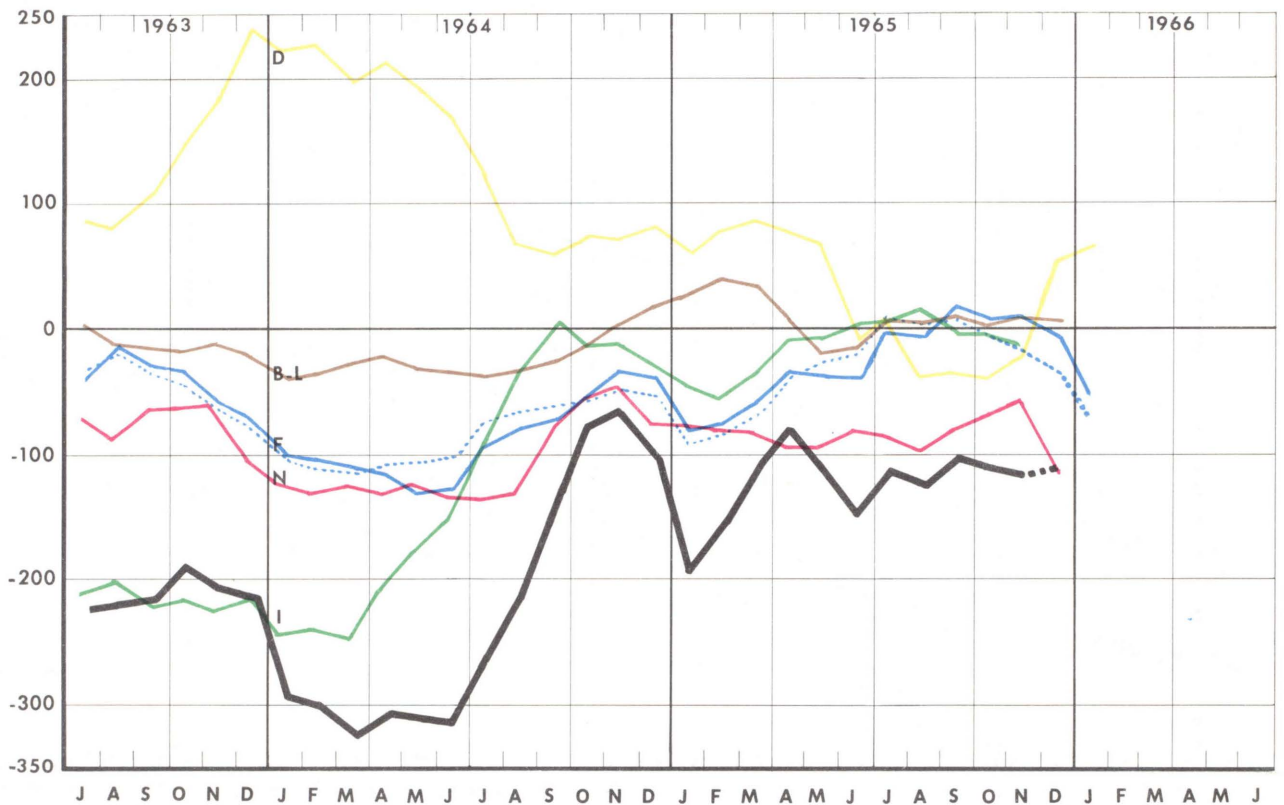
Au début de l'année, la hausse des indices des prix à la consommation a, en général, marqué une nouvelle accélération. Celle-ci est tout d'abord imputable à des facteurs « autonomes ». C'est ainsi qu'en Belgique et aux Pays-Bas la majoration d'impôts indirects qui est entrée en vigueur le 1er janvier 1966 s'est traduite, en partie du moins, dans l'évolution des prix de détail. En outre, les tarifs des transports publics ont augmenté en Belgique depuis le mois de janvier, tandis qu'aux Pays-Bas un relèvement des tarifs téléphoniques et ferroviaires est entré en vigueur en février. Par ailleurs, dans quelques pays membres, les loyers contrôlés ont été majorés, ou encore le déblocage progressif de loyers que la réglementation maintenait à un bas niveau a donné lieu à des augmentations. A ces facteurs « autonomes » s'est ajouté un enchérissement de denrées alimentaires, qui toutefois a tenu en partie aux conditions climatiques très défavorables. De plus, la hausse des prix proprement conjoncturelle est demeurée assez sensible dans la plupart des pays membres; les causes déterminantes en ont encore été soit la demande excédentaire, comme dans la R.F. d'Allemagne, soit des hausses de coûts antérieures ou nouvelles. Il semble qu'en Italie et, dans une mesure un peu moindre, en France, cette hausse conjoncturelle soit restée relativement modérée.

BALANCE OF TRADE

(in million units of account ¹⁾)

BALANCE COMMERCIALE

(en millions d'unités de compte ¹⁾)



NOTES: Community: trade with non-member countries – Member countries: including intra-Community trade. Three-month moving averages. – Exports fob, imports cif; excluding gold for monetary purposes. – France: unbroken line is for overall trade; broken line is for trade with countries outside the franc area. – Belgium and Luxembourg: common curve.

REMARQUES: Communauté: par rapport aux pays non membres. – Pays membres: commerce intracommunautaire inclus. – Moyenne mobile sur trois mois. – Exportation fob, importation cif; or monétaire exclu. – France: en trait continu = la balance totale; en pointillé = la balance avec l'étranger. – Belgique et Luxembourg: courbe unique.

¹⁾ 1 unit of account = 0,888671 gm of fine gold = US \$1 at the official rate of exchange.

¹⁾ 1 unité de compte = 0,888671 gramme d'or fin = 1 dollar U.S. au taux de change officiel.

Although the worsening trend of the Community's trade balance vis-à-vis the non-member countries may well have persisted at the turn of the year, fortuitous factors led to a slight decrease in the December deficit. These factors were mainly connected with the deferred compilation of statistical returns, which affected exports more than imports. The total deficit for 1965 was therefore probably about 1400 million units of account. This was less than in 1964 (about 2700 m. u.a.), but in that year there had been an exceptional deterioration by comparison with 1963. Tentative and incomplete figures suggest that the Community's trade deficit in January 1966 did not swell as much as is usual at this time of year. Presumably the tendency for the trade balances of Italy and France to deteriorate vis-à-vis the non-member countries was more than counterbalanced by an improvement in Germany's foreign trade and by a temporary loss of momentum in the expansion of imports into the Benelux countries following the particularly strong inflow of merchandise in late 1965 in anticipation of the higher indirect taxes.

Bien que la tendance conjoncturelle à la détérioration qui caractérise la balance commerciale de la Communauté à l'égard des pays non membres paraisse avoir persisté au début de l'année, des facteurs exceptionnels – essentiellement, semble-t-il des comptabilisations retardées, plus importantes pour les exportations que pour les importations – ont provoqué, en décembre, une légère réduction du déficit. Pour l'ensemble de l'année 1965, celui-ci doit s'être chiffré à environ 1,4 milliards d'U.C. Il a donc été moins élevé que celui de l'année 1964, qui avait atteint environ 2,7 milliards d'U.C., mais reflétait, il est vrai, une détérioration très importante par rapport à 1963. D'après les premières données disponibles, il semble que, pour le mois de janvier 1966, l'aggravation du déficit de la balance commerciale de la Communauté n'ait pas atteint tout à fait son ampleur saisonnière habituelle. La tendance à la détérioration de la balance commerciale de l'Italie et de la France à l'égard des pays non membres a vraisemblablement été plus que compensée par l'amélioration de la balance de la R.F. d'Allemagne et par le ralentissement temporaire accusé par les importations des pays du Benelux après le courant d'importation particulièrement vif suscité dans ces pays, vers la fin de 1965, par la perspective d'une majoration d'impôts indirects.

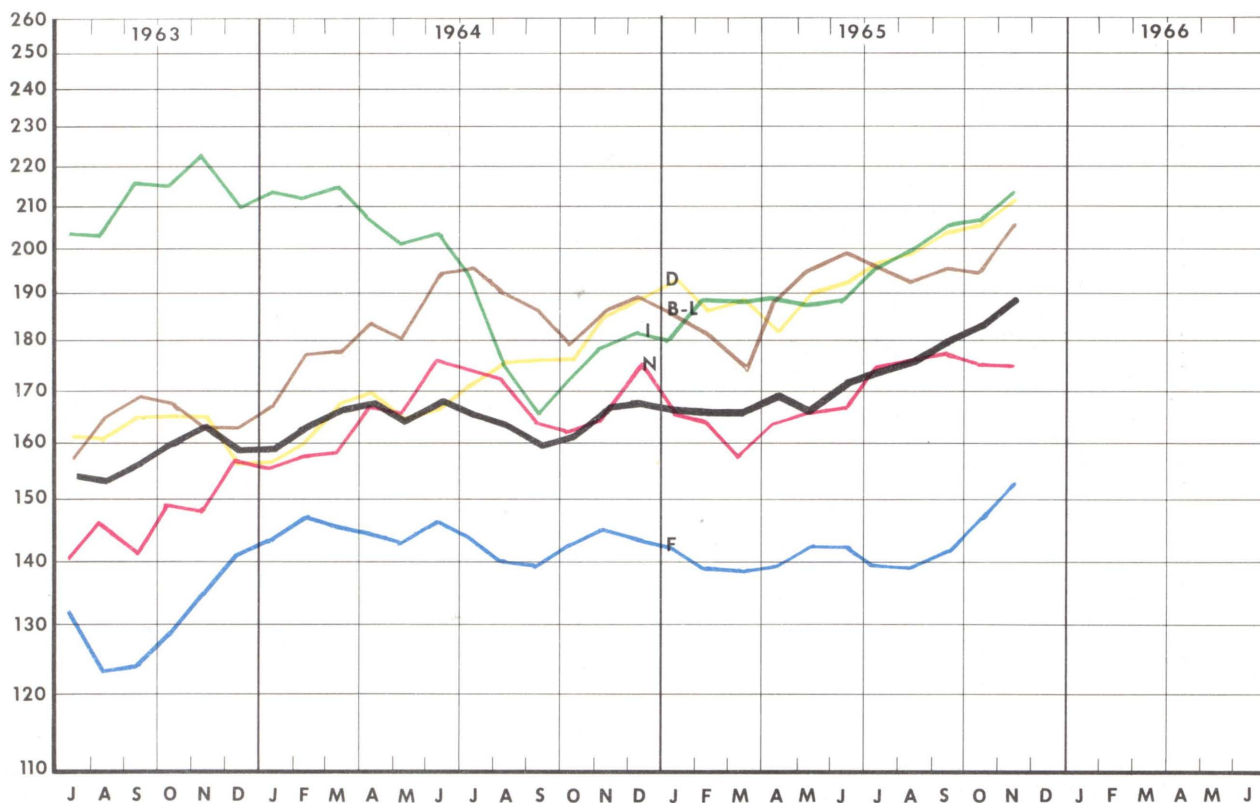
IMPORTS

from non-member countries

IMPORTATIONS

en provenance des pays non membres

1958 = 100



NOTES: Seasonally adjusted indices of value in u.a. provided by the Statistical Office of the European Communities. — Three-month moving averages. — Curves for last two months based partly on estimates. — Belgium and Luxembourg: common curve.

REMARQUES: Indices de valeur en u.c., corrigés des variations saisonnières, établis par l'Office statistique des Communautés européennes. — Moyenne mobile sur trois mois. — Les données relatives aux deux derniers mois constituent en partie des estimations. — Courbe commune pour la Belgique et le Grand-Duché de Luxembourg.

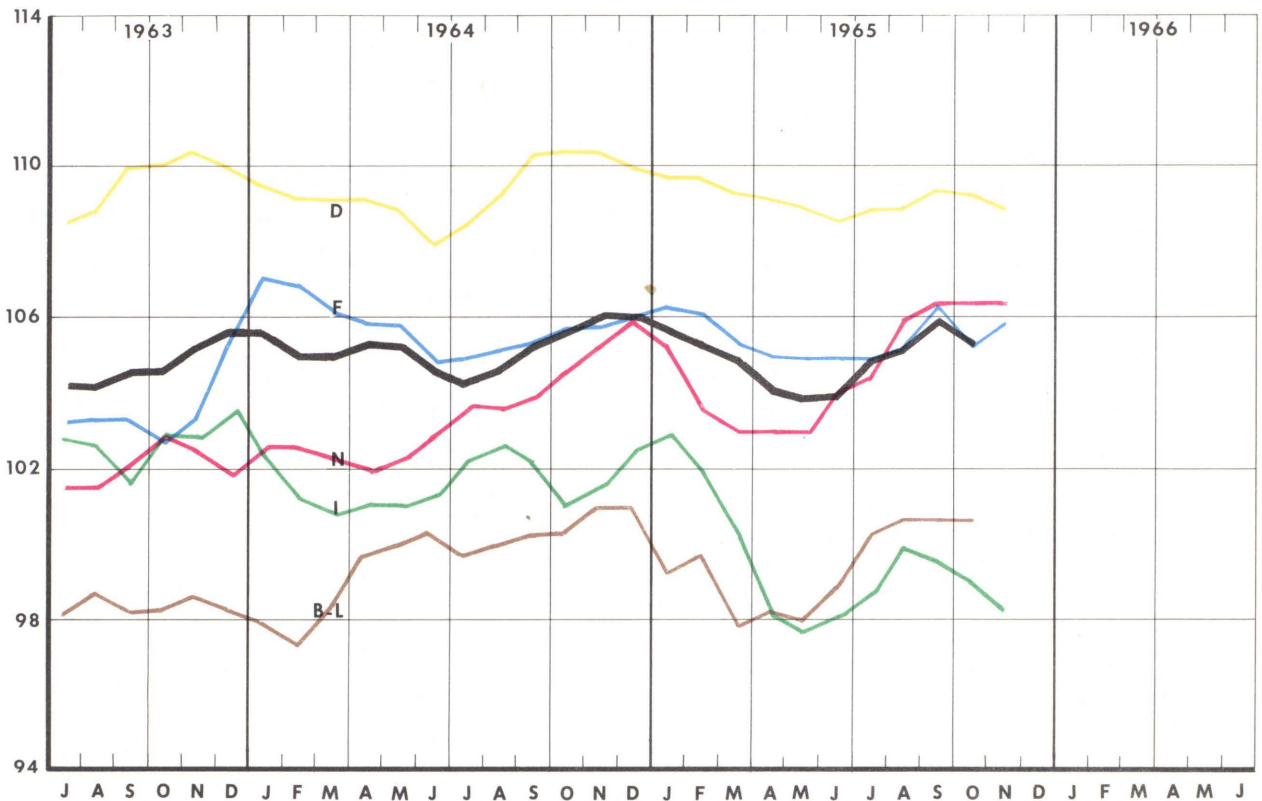
The expansion of Community imports from non-member countries continued at a rapid pace in the closing months of 1965. The year-to-year growth rate in the fourth quarter is estimated at 10.5% (value). Although this sharp increase was again partly due to the persistent rise in purchases by the Federal Republic of Germany, it is accounted for mainly by the very distinct recovery of imports into France and Italy. In both countries there was a remarkably lively growth in the demand for raw materials in the last months of the year. In Italy, furthermore, the growth of food imports gathered momentum, and in France it looks as if there was some increase in purchases of plant and equipment. In the Netherlands and Belgium advance purchases in anticipation of the raising of indirect taxes with effect from the beginning of 1966 meant an unusually vigorous upsurge of imports in late 1965.

L'expansion des importations de la Communauté en provenance des pays non membres s'est poursuivie à un rythme rapide durant les derniers mois de 1965. Pour le quatrième trimestre, leur taux de croissance, d'une année à l'autre, doit avoir atteint 10,5% en valeur. Sans doute cette vive progression a-t-elle encore été déterminée, en partie, par l'augmentation persistante des achats de la R.F. d'Allemagne; mais elle a résulté en ordre principal d'une très nette reprise conjoncturelle des achats de la France et de l'Italie. Dans ces deux derniers pays, la demande de matières premières s'est développée, au cours des derniers mois de l'année, à un rythme particulièrement rapide. Au surplus, l'expansion des importations de denrées alimentaires s'est accélérée en Italie, tandis qu'en France les achats de biens d'équipement ont vraisemblablement marqué un certain accroissement. Aux Pays-Bas et en Belgique, enfin, des achats anticipés, effectués en prévision de l'augmentation des impôts indirects qui est entrée en vigueur au début de 1966, ont suscité, vers la fin de l'année dernière, une progression exceptionnellement rapide des importations.

TERMS OF TRADE

TERMES DE L'ÉCHANGE

1958 = 100



NOTES: Index of average export prices in u.a. divided by the index of average import prices in u.a. — Three-month moving average. — Belgium and Luxembourg: common curve. — France: foreign trade, including franc area.

REMARQUES: Indice de la valeur moyenne à l'exportation, en u.a., divisé par l'indice de la valeur moyenne à l'importation en u.a. — Moyenne mobile sur trois mois. — Belgique et Luxembourg: courbe unique. — France: commerce avec l'étranger et la zone franc.

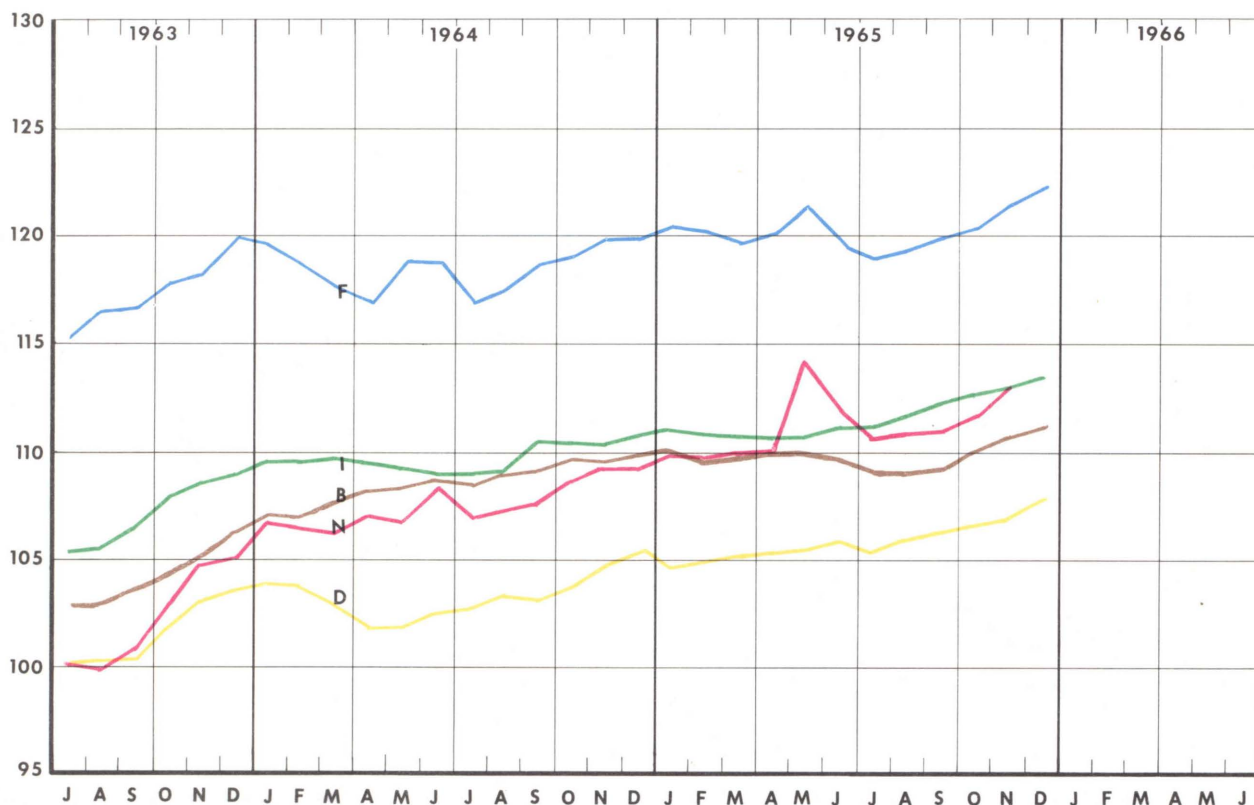
Contrary to the usual trend at this time of year, the improvement in the Community's terms of trade vis-à-vis non-member countries probably did not continue in the fourth quarter of 1965; it may even have been replaced by a fairly distinct deterioration. With average export values little changed — only the export prices of agricultural products went up somewhat — the marked tendency for the terms of trade to swing against the Community was almost entirely due to the upward movement of world commodity prices, which had persisted since last summer and which may even have accelerated towards the close of the year. Whereas the prices of imported finished goods — despite continuing inflationary developments in numerous exporting countries — hardly went up at all, the average values of raw materials and semi-manufactures imported into the Community mounted by about 3% from July to December. Apart from the rise in food prices, which was partly due to seasonal factors, the steepest rise was shown by ores and metals; this reflected world shortages of several of these products, caused chiefly by external influences (the Vietnam conflict, various international disputes, and strikes) and aggravated by speculation.

Il semble que, contrairement à l'évolution saisonnière, l'amélioration des termes de l'échange de la Communauté à l'égard des pays non membres n'ait pas persisté au quatrième trimestre de 1965, et qu'elle ait même fait place à une assez nette détérioration. La valeur moyenne des exportations n'ayant que peu varié — seuls les prix à l'exportation des produits agricoles ont légèrement augmenté —, cette sensible tendance à la détérioration est presque exclusivement imputable aux conséquences de la hausse des cours mondiaux des matières premières, qui s'est poursuivie depuis l'été et s'est même accélérée vers la fin de l'année. En effet, tandis que les produits finis importés n'ont guère encheri, en dépit de la persistance des processus inflationnistes dans maints pays de provenance, les valeurs moyennes des importations de matières premières et produits demi-finis dans la Communauté ont augmenté de quelque 3% de juillet à décembre. Outre l'encherissement en partie saisonnier des denrées alimentaires, la hausse a été des plus forte en ce qui concerne les produits miniers et métallurgiques; elle reflète les phénomènes de pénurie qui se sont manifestés sur divers marchés internationaux, en grande partie sous l'influence de facteurs externes (crise vietnamienne, autres conflits internationaux, grèves), et que des tendances spéculatives ont accentuées.

WHOLESALE PRICES

PRIX DE GROS

1958 = 100



NOTES: Indices of prices in national currency. — Any comparison between the curves for the individual member countries must take into account alterations in exchange rates since the beginning of 1958. — F.R. of Germany: price index for selected basic materials; excluding Saar.

REMARQUES: Indices des prix en monnaies nationales. — Une comparaison entre les courbes des divers pays membres doit tenir compte des modifications de taux de change intervenues depuis 1958. — R.F. d'Allemagne: indice des prix des matières de base; Sarre non comprise.

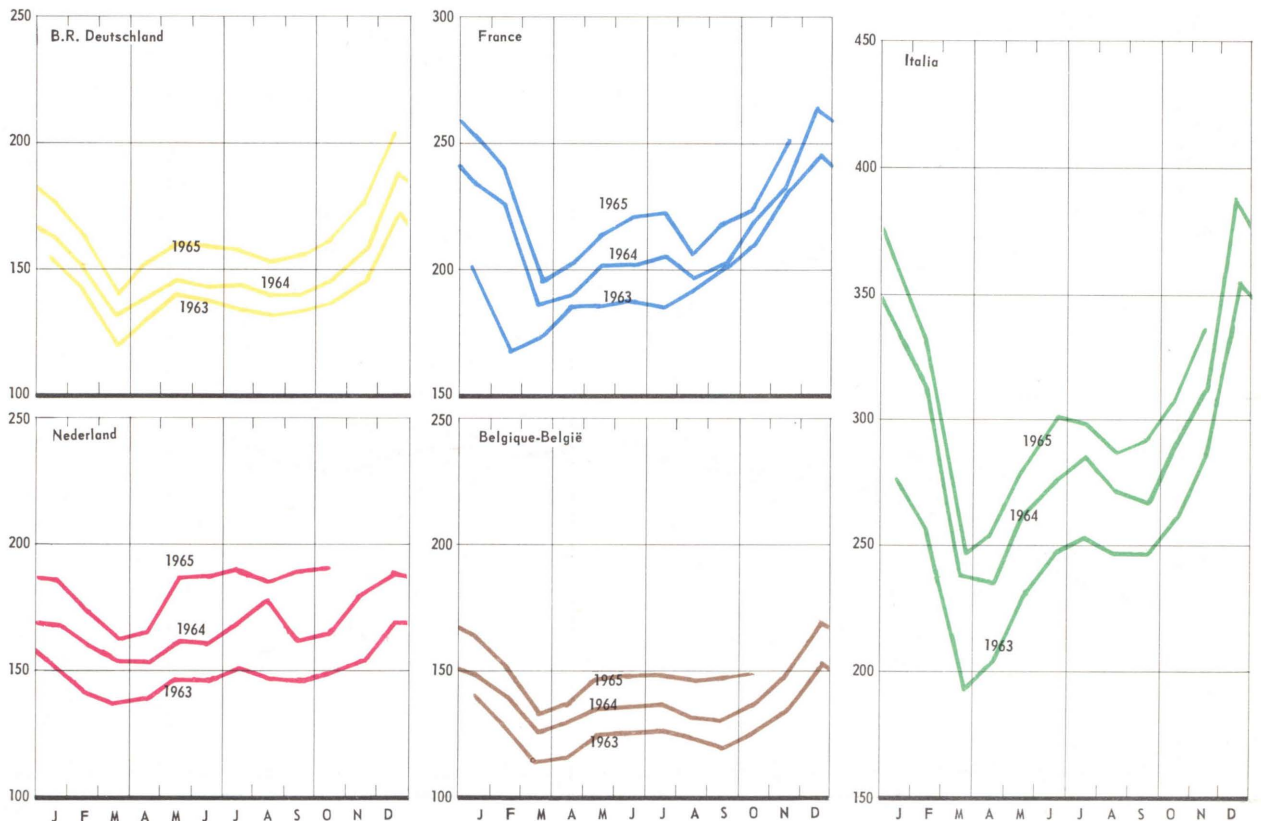
Wholesale price indices rose faster in nearly all member countries in the fourth quarter. In the first place, the rise in world market prices was reflected, after a time, in the prices of imported raw materials. In connection with this tendency, the prices of manufactures and semi-manufactures were definitely moving up — in France and Belgium appreciably faster even than before. In Belgium in particular, however, the persistent pressure of internal costs was also an important factor. In the Federal Republic of Germany a genuine relaxation of strain in the economy does not yet seem to have affected the producers' prices of manufactured goods; in January the price increase was actually more pronounced than in late 1965. Once more farm prices rose appreciably and at any rate more sharply on the average than those of manufactures. In the Federal Republic of Germany, however, pig prices dropped in the fourth quarter, in connection with the present phase of the pig cycle, while in the rest of the member countries they tended to mark time.

La hausse des indices des prix de gros s'est accélérée, au quatrième trimestre, dans presque tous les pays membres. Les prix à l'importation des matières premières ont accusé, avec un certain retard, l'augmentation des cours mondiaux. Corrélativement, certains produits industriels finis et demi-finis ont nettement enchéri, et même, en France et en Belgique, à un rythme sensiblement accéléré. Mais la pression persistante des coûts intérieurs y a largement contribué, notamment en Belgique. Dans la R.F. d'Allemagne, il semble que la légère détente conjoncturelle ne se soit pas encore traduite dans les prix des produits industriels au niveau de la production; la hausse s'est même révélée, en janvier, un peu plus forte que vers la fin de 1965. Les produits agricoles ont de nouveau, en moyenne, accusé un enchérissement sensible dans la Communauté, plus prononcé en tout cas que celui des produits industriels. En liaison avec la phase actuelle du cycle du porc, le prix de la viande porcine a toutefois baissé, au quatrième trimestre, dans la R.F. d'Allemagne, tandis qu'il a eu tendance à se stabiliser dans les autres pays membres.

RETAIL SALES

VENTES AU DÉTAIL

1958 = 100



NOTES: Indices of values in national currency. — Three-month moving average. — F.R. of Germany and Netherlands: Total retail trade. — Other countries: sales of department stores.

REMARQUES: Indices des valeurs en monnaies nationales. Moyenne mobile sur trois mois. — R.F. d'Allemagne et Pays-Bas: ensemble du commerce de détail. — Autres pays: grands magasins.

The expansion of retail sales in the Community gathered considerable momentum in the fourth quarter of 1965, but this was due in part to fortuitous factors. In the Netherlands and Belgium, especially, expenditure on consumer goods increased considerably in anticipation of higher indirect taxes from 1 January 1966, with sales of consumer durables showing particularly sharp rises. After the turn of the year there was a corresponding lull. In France and Italy the expansion (apart from seasonal variations) of consumer demand gathered speed and spread to a growing extent to products previously unaffected or affected only to a small extent by the upswing. In the Federal Republic of Germany the upward movement of disposable income from employment (incl. transfers) remained practically as fast as before, and the expansion of consumption continued to be very lively. In the Community taken as a whole, sales of passenger cars were growing more rapidly at the end of 1965. This applied particularly to the Benelux countries, for the reasons mentioned, but in Italy the wave of purchases which built up when the special motor tax was removed later subsided.

L'expansion des ventes au détail dans la Communauté a marqué, au quatrième trimestre de 1965, une notable accélération, qui toutefois a partiellement tenu à des facteurs accidentels. Tout d'abord, les dépenses de consommation, surtout pour ce qui concerne les biens de consommation durables, ont été fortement stimulées, aux Pays-Bas et en Belgique, par la perspective de l'augmentation d'impôts indirects qui est entrée en vigueur le 1er janvier 1966; une certaine accalmie s'est manifestée temporairement après la période du nouvel an. En France et en Italie, l'expansion conjoncturelle de la demande de consommation s'est renforcée; elle s'est aussi étendue à de nouveaux secteurs et accentuée dans d'autres que la reprise n'avait encore touchés que légèrement. Dans la R.F. d'Allemagne, où l'accroissement de la masse des revenus salariaux et de transfert ne s'est guère ralenti, un dynamisme exceptionnel a encore caractérisé le développement de la consommation. En général, la vente de voitures particulières et commerciales, dans la Communauté, a montré une expansion accélérée à la fin de l'année. C'est surtout le cas dans le Benelux, pour les raisons déjà citées, mais non en Italie, où la vague d'achats enregistrée après l'abolition de la taxe spéciale sur les automobiles s'est affaiblie depuis lors.

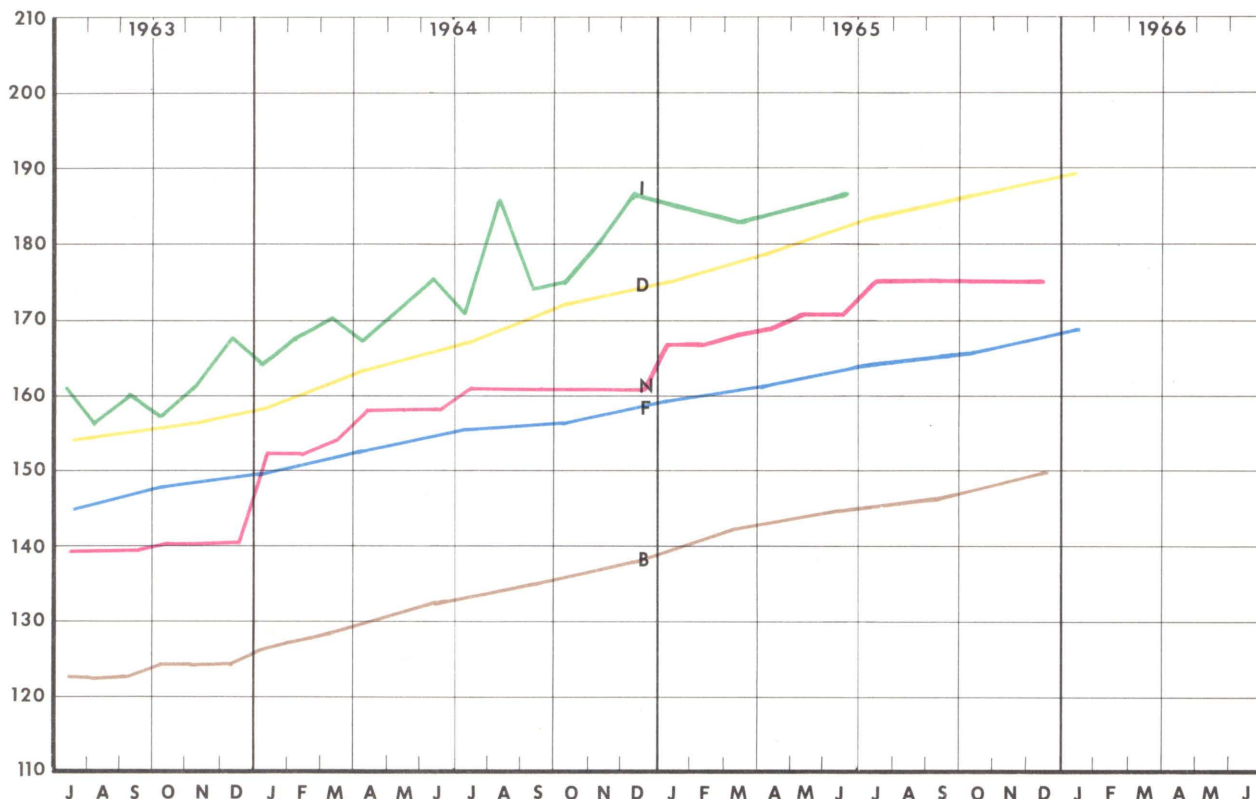
WAGES

(in industry)

SALAIRES

(dans l'industrie)

1958 = 100



NOTES: Indices in national currency. — F.R. of Germany and Italy: average hourly gross earnings; France: hourly wage rates; Netherlands and Belgium: agreed wages. — France and Netherlands: excluding mining and quarrying; Italy and Netherlands: excluding building.

REMARQUES: Indices en monnaies nationales. — R.F. d'Allemagne et Italie: gains moyens horaires bruts; France: taux des salaires horaires; Pays-Bas et Belgique: salaires conventionnels. — France et Pays-Bas: industries extractives non comprises; Italie et Pays-Bas: construction non comprise.

At the turn of the year, the upward movement of wages in Italy and France remained relatively modest, but in the rest of the Community wages continued to rise sharply. In Italy agreed minimum wages (including family allowances) were rising until about the end of the year more slowly than in earlier months. Though from February to April 1966 increases based on the sliding wage-scale are expected to be only slight, there will certainly be improvements under new wage agreements to be concluded in major industries. In France increases in hourly wage rates were again kept within rather narrow bounds in the fourth quarter; total per capita income from wages, on the other hand, increased slightly faster because of the longer hours worked and the payment of certain bonuses. In the Federal Republic of Germany and Belgium there was — at most — only a very modest loss of momentum in the upward movement of actual earnings in the last months of the year. In the Netherlands wages climbed up sharply at the start of the year — partly owing to an increase in minimum wages and rent allowances — and in the new wage agreements the trend towards contracts covering several years, with built-in sliding wage clauses, continued.

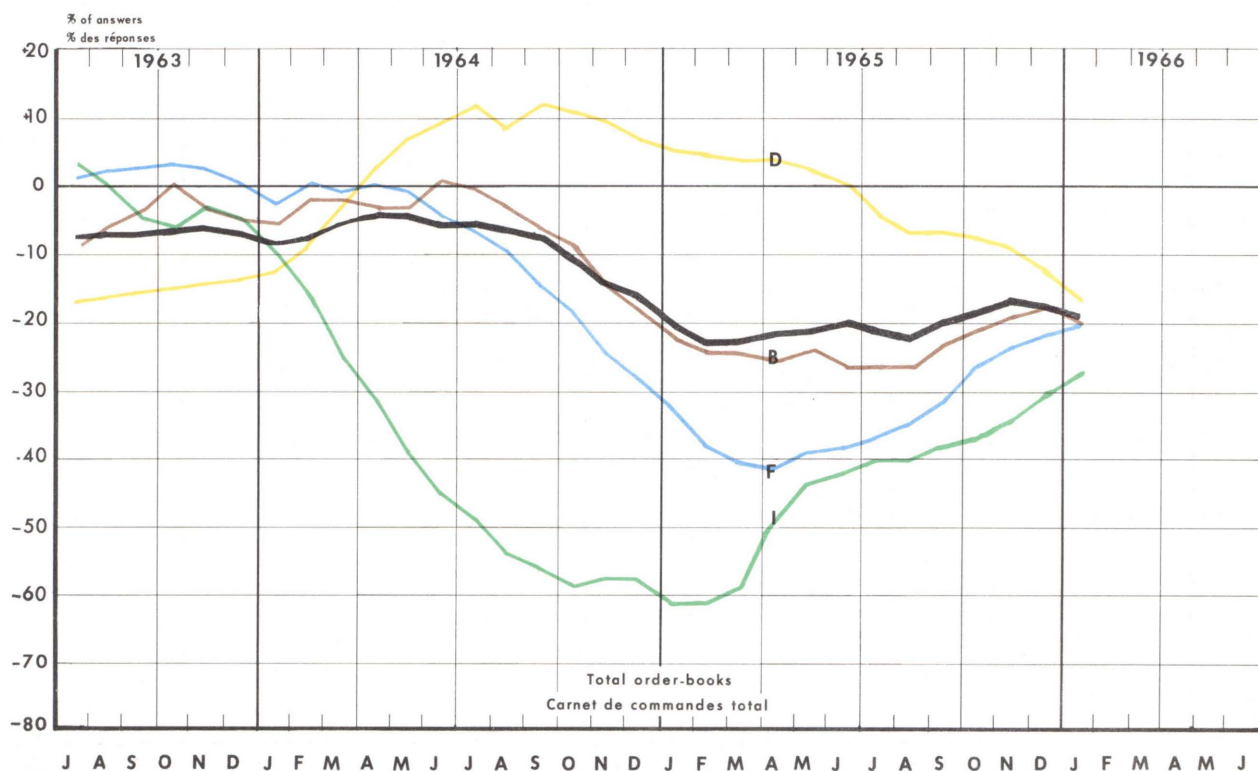
Depuis la fin de l'année dernière, la hausse des salaires est demeurée relativement modérée en Italie et en France, mais très vive dans le reste de la Communauté. En Italie, l'augmentation des salaires minima conventionnels — allocations familiales comprises — s'est légèrement ralentie vers la fin de l'année dernière. Pour la période février-avril, la hausse imputable au jeu de l'échelle mobile y sera sans doute peu appréciable; mais des majorations de salaires sont à prévoir dans le cadre du renouvellement des conventions collectives dans d'importants secteurs industriels. En France, la hausse des taux de salaires horaires est demeurée limitée durant le quatrième trimestre; par contre, l'accroissement du revenu salarial global par tête s'y est légèrement accéléré, du fait d'un allongement de la durée du travail et de l'octroi de certaines primes. Dans la R.F. d'Allemagne et en Belgique, l'expansion conjoncturelle des gains effectifs a tout au plus accusé un faible ralentissement jusqu'à la fin de l'année. Aux Pays-Bas, une forte hausse des salaires, partiellement due à un relèvement des salaires minima et à l'octroi d'indemnités compensatoires de la hausse des loyers, s'est produite au début de 1966, et la tendance à conclure des accords pour plusieurs années, assortis de clauses d'échelle mobile, a continué de se manifester lors du renouvellement des conventions collectives.

RESULTS OF THE BUSINESS SURVEY IN THE COMMUNITY

Manufacturing industry ¹⁾ in the EEC ²⁾

RESULTATS DE L'ENQUÊTE DE CONJONCTURE C.E.E.

Industries manufacturières ¹⁾ de la C.E.E. ²⁾



The graph above shows businessmen's views of their total order-books, represented as the difference between the percentage of those who find them "above normal" (+) and the percentage of those who find them "below normal" (-). The table below shows businessmen's assessments of their total order-books, foreign order-books and stocks of finished products during the last three months, (+) being above normal, (=) being normal, (-) being below normal. It also shows whether they expect the following three or four months to bring an increase (+), no change (=) or decrease (-) in their production and in their selling prices. Detailed comments are given in "Results of the business survey carried out among heads of enterprises in the Community", published three times a year.

Sur le graphique sont représentées les différences entre les pourcentages des réponses «supérieurs à la normale» (+) et «inférieurs à la normale» (-) à la question relative au carnet de commandes total. Pour les trois derniers mois le tableau présente, en pourcentage du nombre total des réponses, les jugements des chefs d'entreprise relatifs aux carnets de commandes totaux, aux carnets de commandes étrangères et aux stocks de produits finis: supérieurs à la normale (+), normaux (=), inférieurs à la normale (-). En outre sont indiquées les perspectives exprimées par les chefs d'entreprise pour les trois ou quatre mois suivants en ce qui concerne la production et les prix de vente: augmentation (+), stabilité (=), diminution (-). Un commentaire complet des résultats paraît trois fois par an dans la publication «Résultats de l'enquête de conjoncture auprès des chefs d'entreprise de la Communauté».

| Questions | Country/Pays | BR Deutschland | | | France | | | Italia | | | Belgique België | | | Luxembourg | | | EEC ²⁾ C.E.E. | | | |
|---|--------------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | | N | D | J | N | D | J | N | D | J | N | D | J | N | D | J | N | D | J | |
| | | Total order-books Carnet de commandes total | - = + | 24 65 11 | 25 65 10 | 27 65 8 | 38 44 18 | 36 49 15 | 35 50 15 | 40 53 7 | 36 54 10 | 30 63 7 | 31 56 13 | 31 55 14 | 33 58 9 | 8 87 5 | 8 87 5 | 10 90 0 | 31 56 13 | 31 57 12 |
| Export order-books Carnet de commandes étrangères | - = + | 25 63 12 | 24 65 11 | 26 65 9 | 32 48 20 | 33 46 21 | 31 52 17 | 34 52 14 | 34 52 14 | 34 53 13 | 31 62 7 | 30 60 10 | 28 65 7 | 1 96 3 | 0 97 3 | 2 98 0 | 28 59 13 | 28 59 13 | 28 61 11 | |
| Stocks of finished goods Stocks de produits finis | - = + | 10 75 15 | 9 77 14 | 6 77 17 | 7 71 22 | 9 69 22 | 8 70 22 | 8 63 29 | 7 63 30 | 6 63 31 | 14 69 17 | 10 75 15 | 9 74 17 | 0 97 3 | 25 72 3 | 1 97 3 | 1 97 2 | 9 71 20 | 9 72 19 | 7 72 21 |
| Expectations: production Perspectives de production | - = + | 12 77 11 | 12 75 13 | 7 76 17 | 14 57 29 | 12 59 29 | 10 60 30 | 17 68 15 | 12 67 21 | 9 69 22 | 22 61 17 | 17 67 16 | 15 66 19 | 26 71 3 | 2 95 3 | 1 96 3 | 1 96 3 | 14 68 18 | 12 68 20 | 9 69 22 |
| Expectations: selling prices Perspectives relatives aux prix de vente | - = + | 8 79 13 | 7 76 17 | 7 77 16 | 7 82 11 | 6 82 12 | 6 78 16 | 11 76 13 | 12 77 11 | 10 77 13 | 11 63 26 | 5 57 38 | 4 59 37 | 34 6 60 | 9 30 61 | 0 16 84 | 0 16 84 | 9 78 13 | 7 77 16 | 7 76 17 |

¹⁾ Excluding food, beverages and tobacco
²⁾ Excluding the Netherlands

¹⁾ Non compris industries alimentaires, boissons et tabac.
²⁾ Non compris les Pays-Bas.