



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

Brussels, October 1982

COMMISSION ADOPTS A COMMUNICATION TO THE COUNCIL  
 ON INITIATIVES FOR PROMOTING INVESTMENT (1)

BACKGROUND TO THE COMMUNICATION

The Commission has adopted two proposals, one on initiatives for promoting investment and one on the continuation of the NCI (see P - 56). According to Mr Ortoli the Commission's intention is to create a precise framework for promoting investment in the Community and, in so doing, to make the European economies more competitive and more modern, to bring the process of industrial decline to an end and thereby to improve the employment situation.

In May this year, the Commission adopted an initial Communication to the Council and to the European Council on the problem of investment. That Communication outlined the trend of investment in recent years and analysed the role of the public authorities and the Community's possible contribution, so as to provide a framework for initiatives and for proposals for a coordinated investment policy.

The latest Communication is in response to the conclusions reached by the European Council on 28 - 29 June and by the Council (Economic and Financial Affairs) on 12 July and marks a further stage in the Commission's work on developing an investment policy.

The purpose of the Communication is to lay down guidelines for action - both at national and at Community level - that will improve or create some of the conditions necessary for productive activity, and hence investment.

---

(1) COM(82) 641

## TWO PRELIMINARY OBSERVATIONS

At a time when the Community has almost 11 million unemployed, the Council must make clear the major contribution a policy of investment-based wealth creation can make to resolving employment problems :

- in the long run, the growth of employment in the sectors with future potential and also in industries in which competitiveness must be restored if jobs are to be safeguarded is directly or indirectly dependent upon the creation of productive activity that is robust, modern and competitive;
- in the short term, at a time when the trends of international demand, of incomes and of budgetary policies are having a restrictive effect on demand, investment constitutes a key instrument for supporting activity.

The Communication must be seen against the wider setting of the previous Communication presented in May: improved investment performance depends very much on a stable and predictable monetary and economic environment that is in keeping with fundamental economic realities (consolidation of the EMS and cooperation at international level).

## ACTION AT NATIONAL LEVEL

The effectiveness of national measures would be enhanced if they were mutually consistent and if joint guidelines were adopted at European level. Action should be taken in the following areas :

### 1. Expanding the resources available to businesses for investment

- The first condition is that the general trend of production costs, including labour costs and taxation in the broad sense, should permit an increase in self-financing.
- Furthermore, it is up to the public authorities :
  - . to see to it that the tax and regulatory mechanisms (depreciation rules in particular) necessary for achieving the highest possible levels of self-financing are set in place and to channel these extra resources into investment;
  - . to pursue the two-fold objective of devising appropriate mechanisms that will help to channel savings into the financing of industrial investment, and reducing the crowding-out effect of unduly large public deficits on the loan capital available for investment and the upward pressure on interest rates which this exerts.

2. Improving the effectiveness of the incentive mechanisms

Both for reasons to do with general budgetary constraints and for reasons of effectiveness, a thorough analysis must be undertaken of the various aid and incentive mechanisms in force. The objective is two-fold :

- to assess the extent to which changes in the present arrangements would make them more effective while at the same time ensuring their consistency with the smooth operation of the common market, and in particular with the Treaty provisions on aids and competition;
- where some of the aids are seen to be of limited or indeed doubtful effectiveness, to decide either to use the financial resources released for strengthening other mechanisms or, given the general need to trim budgets, to withdraw them altogether.

3. Restructuring public expenditure

A real and urgent effort must be made to increase investment through shifts in public expenditure, whose share of GDP rose from 32% in 1960 to more than 50% in 1982, while public investment fell during the same period from 10% to 6% of total public expenditure.

The objective of achieving a lasting increase in the share of public expenditure used to support growth must be reflected in national budgets starting in 1983.

The Commission therefore requests that :

- between now and the end of 1982, an assessment be made of the way in which this policy is beginning to be put into effect in each of the national budgets for 1983;
- as soon as possible during 1983, Member States start studying ways in which public finance can be restructured in the medium term in favour of investment expenditure.

ACTION AT COMMUNITY LEVEL

One of the values of Community action is that of joint recognition of the priorities. However, the Community can make its own more specific contribution in the following three areas :

./..

- achieving real development of the Community's home market so as to allow additional economies of scale, and strengthening the effects of an area in which competition is between firms which belong to one and the same economic entity and are largely governed by similar rules;
- providing the extra effectiveness which can be obtained through a joint effort to organize and underpin certain strategic activities (R & D, innovation, energy, improved vocational training) which are both job-creating and key targets for investment;
- developing the Community's financial instruments and adapting them to the need for improved industrial investment performance (see P - 56).

-----

ANNEXES : Two tables

## Investment in the Community

ANNEX 1 - Table 1

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982
<u>Investment ratio</u> (Gross fixed capital formation as % of GDP)	22,9	23,1	22,8	22,9	22,4	21,3	21,1	20,7	20,7	21,0	21,2	20,2	19,7
<u>Growth rate % (volume)</u>	6,2	3,9	3,6	4,6	-3,7	-4,3	3,5	0,9	2,8	4,1	2,0	-4,2	-1,3
<u>Investment ratio by branch (1)</u> (GFCF / value added %)													
- fuel and power products	33,5	35,3	35,3	33,2	38,7	32,9	37,1	33,1	32,4	32,0			
- manufactured products	16,7	16,3	14,6	14,2	14,2	15,1	12,5	12,4	11,9	12,3			
- market services	29,8	30,4	31,4	32,2	30,1	28,2	28,4	28,6	23,8	28,3			
<u>Growth rate % (volume) (1)</u>													
- fuel and power products	-0,5	8,7	2,6	-1,8	8,3	10,6	-0,1	-4,4	4,0	5,9			
- manufactured products	18,3	-1,3	-6,3	2,4	-0,8	-12,6	1,4	0,6	-0,9	6,3			
- market services	3,4	7,2	8,2	6,7	-5,5	-5,0	4,7	3,9	4,4	3,2			
<u>General government gross fixed Capital formation as % of GDP</u>	4,1	3,9	3,7	3,7	3,8	3,8	3,6	3,2	3,1	3,2	3,2	3,1	2,9

Sources: EUROSTAT National accounts 1970-79  
Economic Budgets DG II 1981-82

(1) EC-6

5

6

## ANNEX I - Table 2

INVESTMENT RATIO  
(GFCF as % of GDP)  
current prices

Year	1970	1973	1976	1979	1980	1981	1982
Country							
B	22.7	21.4	22.1	20.6	21.4	19.5	19.0
DK	24.7	24.8	23.0	20.5	18.3	15.6	15.7
D	25.6	24.5	20.7	22.6	23.6	22.8	21.4
GR	23.6	28.0	21.2	25.6	23.5	20.8	19.7
F	23.4	23.8	23.3	21.4	21.6	21.1	20.3
IRL	22.7	25.3	24.8	31.4	28.9	30.1	28.5
IT	21.4	20.8	20.0	18.9	20.0	20.3	20.1
L	23.5	27.4	24.5	25.0	25.3	25.1	25.7
NL	25.7	23.0	19.2	21.1	21.0	19.0	18.2
UK	18.6	19.5	19.0	17.8	17.8	16.2	16.2
EC-10	22.9	22.9	21.1	21.0	21.2	20.2	19.7
USA	17.6	19.1	17.2	19.4	17.7	18.1	-
JAP	35.5	36.4	31.3	32.0	31.7	31.0	-

Sources: EUROSTAT National Accounts 1970-1979 and Economic Budgets DG II 1981-1982



P-57

**INFORMATION · INFORMATORISCHE AUFZEICHNUNG · INFORMATION MEMO · NOTE D'INFORMATION**  
**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ · NOTA D'INFORMAZIONE · TER DOCUMENTATIE**

Bruxelles, octobre 1982

**LA COMMISSION ADOPTE UNE COMMUNICATION AU CONSEIL SUR**  
**LES INITIATIVES DESTINEES A PROMOUVOIR L'INVESTISSEMENT 1)**

**CADRE DE LA COMMUNICATION**

La Commission vient d'adopter deux propositions concernant l'une, les initiatives destinées à promouvoir l'investissement et l'autre, la poursuite du NIC (voir P - 56). L'objectif de la Commission, selon le vice-président Ortoli, est ainsi de définir un cadre précis permettant de développer l'investissement dans la Communauté, c'est-à-dire d'améliorer la compétitivité et la modernité des économies européennes, de mettre un terme au déclin industriel et par conséquent de redresser la situation de l'emploi.

En mai dernier, la Commission avait adopté une première communication au Conseil et au Conseil Européen sur le problème de l'investissement, laquelle rappelait l'évolution de l'investissement dans les dernières années, analysait le rôle des pouvoirs publics et la contribution possible de la Communauté en la matière, afin de fournir un cadre aux initiatives et aux propositions pour une politique coordonnée de l'investissement.

Le présent document fait suite aux conclusions du Conseil européen des 28-29 juin 1982 et du Conseil Economie et finances du 12 juillet 1982 et représente une nouvelle étape dans le travail de définition d'une politique de l'investissement que poursuit la Commission.

Cette communication a pour but de préciser des orientations d'action - tant au niveau national qu'au niveau communautaire - de nature à améliorer ou à créer certaines des conditions dans lesquelles s'exerce l'activité productive, donc l'investissement.

(1) COM(82) 641

## DEUX REMARQUES LIMINAIRES

A l'heure où la Communauté compte presque 11 millions de chômeurs, le Conseil doit clairement mettre en lumière la contribution majeure que peut apporter une politique de création de richesse fondée sur l'investissement à la solution des problèmes d'emploi, parce que :

- à terme, la création d'une activité productive forte, moderne et compétitive commande - directement ou indirectement - le développement de l'emploi dans les secteurs d'avenir et aussi dans des secteurs où il faut retrouver le niveau de compétitivité indispensable pour sauvegarder des emplois
- dans l'immédiat, au moment où l'évolution de la demande internationale, celle des revenus, celle des politiques budgétaires agissent dans le sens d'une limitation de la demande, l'investissement constitue un instrument privilégié de soutien de l'activité.

La présente communication doit être replacée dans le cadre plus large de celle qui l'a précédée en mai dernier : une meilleure performance d'investissement dépend beaucoup du caractère stable, prévisible et conforme aux réalités économiques fondamentales de l'environnement économique et monétaire (consolidation du SME et coopération organisée au plan international).

## L'ACTION AU NIVEAU NATIONAL

L'efficacité des mesures nationales serait accrue si elles étaient cohérentes entre elles et si des orientations communes étaient retenues au niveau européen. Il convient ainsi :

### 1. d'augmenter les ressources des entreprises disponibles pour l'investissement

- la première condition est que l'évolution des coûts de production - y compris coût du travail et fiscalité au sens large - permette cette augmentation de l'autofinancement.
- Par ailleurs, il appartient aux pouvoirs publics :
  - . d'assurer la mise en place de mécanismes fiscaux et réglementaires (règles d'amortissement notamment), permettant de dégager les marges d'autofinancement les plus élevées possibles et d'orienter ces ressources supplémentaires vers l'investissement.
  - . de poursuivre le double objectif suivant : favoriser par des mécanismes appropriés l'orientation de l'épargne vers le financement de l'investissement industriel, diminuer la concurrence, génératrice de taux d'intérêts plus élevés, que peuvent exercer des déficits publics excessifs sur les ressources d'emprunts disponibles pour l'investissement.



## 2. de renforcer l'efficacité des mécanismes d'incitation

Tant pour des raisons tenant aux contraintes budgétaires générales que pour des raisons d'efficacité, il faut procéder à une analyse approfondie des différents mécanismes d'aides et d'incitations en vigueur. L'objectif est double :

- apprécier la mesure dans laquelle des transformations aux régimes existants permettraient d'en améliorer l'efficacité tout en assurant leur compatibilité avec le bon fonctionnement du Marché commun, et notamment aux dispositions du Traité en matière d'aides et de concurrence;
- dans la mesure où une partie des aides apparaissent d'une efficacité limitée, sinon douteuse, choisir soit d'utiliser les moyens financiers dégagés pour le renforcement d'autres mécanismes, soit, compte tenu de la nécessité générale d'alléger les budgets, de les supprimer purement et simplement.

## 3. de restructurer les dépenses publiques

Un réel effort en faveur de l'investissement doit être effectué d'urgence à l'intérieur des dépenses publiques dont la part dans le PIB est passée de 32 % en 1960 à plus de 50 % en 1982, alors qu'au cours de la même période, les investissements publics passaient de 10 à 6 % du total des dépenses publiques.

L'objectif d'un accroissement durable de la part des dépenses publiques de soutien au développement doit commencer à être traduit dans la réalité des budgets nationaux dès 1983.

La Commission demande donc :

- que d'ici la fin 1982, un bilan soit dressé sur la manière dont cette politique trouve, dans chacun des pays, sa première expression dans les budgets pour 1983;
- que soit entamée le plus rapidement possible au cours de 1983 dans les Etats membres une réflexion sur les modalités d'un réaménagement à moyen terme des finances publiques en faveur des dépenses d'investissement.

## L'ACTION AU NIVEAU COMMUNAUTAIRE

L'action communautaire a une valeur de reconnaissance en commun des priorités. Mais il existe une place propre pour une contribution plus spécifique de la Communauté dans les trois domaines suivants :

./.

- exploiter un approfondissement réel du marché unique pour permettre des économies d'échelle supplémentaires et renforcer les effets de la zone de concurrence créée entre des entreprises appartenant à un même ensemble économique et largement régies par des règles analogues;
- assurer le supplément d'efficacité que peut procurer un effort commun d'encadrement et de soutien dans certaines activités stratégiques (recherche et développement, innovation, énergie, amélioration de la formation) à la fois créatrices d'emplois et points privilégiés d'application de l'investissement;
- développer les instruments financiers communautaires en les adaptant à la nécessité d'une amélioration de la performance de l'investissement industriel (voir P - 56).

ANNEXES : 2 tableaux

Evolution de l'investissement dans la Communauté

ANNEXE I - Tableau 1

	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982
<u>Taux d'investissement fixe</u> (Formation brute de capital fixe/PIB en %)	22,9	23,1	22,8	22,9	22,4	21,3	21,1	20,7	20,7	21,0	21,2	20,2	19,7
<u>Accroissement en volume des</u> <u>investissements fixes (en %)</u>	6,2	3,9	3,6	4,6	-3,7	-4,8	3,5	0,9	2,8	4,1	2,0	-4,2	-1,3
<u>Taux d'investissement de</u> <u>certaines branches (1)</u> (Formatin brute de capital fixe:valeur ajoutée) en %													
- Produits énergétiques	33,5	35,3	35,3	33,2	38,7	38,9	37,1	33,1	32,4	32,0			
- Produits industriels	16,7	16,3	14,6	14,2	14,2	13,1	12,5	12,4	11,9	12,3			
- Services marchands	29,8	30,4	31,4	32,2	30,1	28,2	28,4	28,6	28,8	28,3			
<u>Accroissement en volume des</u> <u>investissements fixes</u> (en %) (1)													
- Produits énergétiques	-0,5	8,7	2,6	-1,8	8,3	10,6	-0,1	-4,4	4,0	5,9			
- Produits industriels	18,3	-1,3	-6,3	2,4	-0,8	-12,6	1,4	0,6	-0,9	6,3			
- Services marchands	3,4	7,2	8,2	6,7	-5,5	-5,0	4,7	3,9	4,4	3,2			
<u>Part des investissements</u> <u>(FBCF) des administrations</u> <u>publiques dans le PIB</u>	4,1	3,9	3,7	3,7	3,8	3,8	3,6	3,2	3,1	3,2	3,2	3,1	2,9

Sources : EUROSTAT Comptes nationaux 1970-1979  
Budgets économiques DG II 1981-1982

(1) CE-6

**ANNEXE I - Tableau 2**

**TAUX D'INVESTISSEMENT**  
(FBCF en % du PIB)  
prix courants

Année	1970	1973	1976	1979	1980	1981	1982
Pays							
B	22.7	21.4	22.1	20.6	21.4	19.5	19.0
DK	24.7	24.8	23.0	20.5	18.3	15.6	15.7
D	25.6	24.5	20.7	22.6	23.6	22.8	21.4
GR	23.6	28.0	21.2	25.6	23.5	20.8	19.7
F	23.4	23.8	23.3	21.4	21.6	21.1	20.3
IRL	22.7	25.3	24.8	31.4	28.9	30.1	28.5
IT	21.4	20.8	20.0	18.9	20.0	20.3	20.1
L	23.5	27.4	24.5	25.0	25.3	25.1	25.7
NL	25.7	23.0	19.2	21.1	21.0	19.0	18.2
UK	18.6	19.5	19.0	17.8	17.8	16.2	16.2
CE-10	22.9	22.9	21.1	21.0	21.2	20.2	19.7
USA	17.6	19.1	17.2	19.4	17.7	18.1	-
JAP	35.5	36.4	31.3	32.0	31.7	31.0	-

Sources : EUROSTAT Comptes Nationaux 1970-79 et Budgets Economiques DG II 1981-1982