

**ARCHIVES HISTORIQUES
DE LA COMMISSION**

**COLLECTION RELIEE DES
DOCUMENTS "COM"**

COM (82)845

Vol. 1982/0257

Historical Archives of the European Commission

Disclaimer

Conformément au règlement (CEE, Euratom) n° 354/83 du Conseil du 1er février 1983 concernant l'ouverture au public des archives historiques de la Communauté économique européenne et de la Communauté européenne de l'énergie atomique (JO L 43 du 15.2.1983, p. 1), tel que modifié par le règlement (CE, Euratom) n° 1700/2003 du 22 septembre 2003 (JO L 243 du 27.9.2003, p. 1), ce dossier est ouvert au public. Le cas échéant, les documents classifiés présents dans ce dossier ont été déclassifiés conformément à l'article 5 dudit règlement.

In accordance with Council Regulation (EEC, Euratom) No 354/83 of 1 February 1983 concerning the opening to the public of the historical archives of the European Economic Community and the European Atomic Energy Community (OJ L 43, 15.2.1983, p. 1), as amended by Regulation (EC, Euratom) No 1700/2003 of 22 September 2003 (OJ L 243, 27.9.2003, p. 1), this file is open to the public. Where necessary, classified documents in this file have been declassified in conformity with Article 5 of the aforementioned regulation.

In Übereinstimmung mit der Verordnung (EWG, Euratom) Nr. 354/83 des Rates vom 1. Februar 1983 über die Freigabe der historischen Archive der Europäischen Wirtschaftsgemeinschaft und der Europäischen Atomgemeinschaft (ABl. L 43 vom 15.2.1983, S. 1), geändert durch die Verordnung (EG, Euratom) Nr. 1700/2003 vom 22. September 2003 (ABl. L 243 vom 27.9.2003, S. 1), ist diese Datei der Öffentlichkeit zugänglich. Soweit erforderlich, wurden die Verschlussachen in dieser Datei in Übereinstimmung mit Artikel 5 der genannten Verordnung freigegeben.

COMMISSION
OF THE
EUROPEAN COMMUNITIES

General Secretariat

COM(82) 845 final

Brussels, 17 December 1982

FOR OFFICIAL USE ONLY

COMMISSION COMMUNICATION TO THE COUNCIL

ON THE

EXTENSION OF PRE-ACCESSION AID

TO PORTUGAL

I. INTRODUCTION

On 21 September 1982, the Portuguese Government officially presented a request to the Commission, with a view to its examination by the Community authorities, for an extension of the European Investment Bank's funding operations in Portugal following exhaustion of the funds provided for in the Agreement on pre-accession aid¹.

The Portuguese Government justifies its request by reference to the fact that nearly 60% of the funds accorded in the form of Bank loans have been allocated and that other projects, already approved by the Portuguese authorities and submitted to the Bank, are likely to use up the funds still available, namely 65 million ECU, by the end of the first quarter of 1983.

In contrast to the rapidly expanding requirements, the resources Portugal has available to finance necessary investment are increasing only slowly. The main reason for this is the unfavourable international economic climate. Whereas sustained growth might have made it possible to draw from increased production a considerable proportion of the resources needed to expand and rationalize Portugal's production potential, the sluggishness of development² means that it is necessary to tap household incomes further in order to free the necessary investment funds and to make a renewed call on external financing. This trend is accompanied by a considerable payments deficit on current account³, which can be covered only in part by calling for direct investment and by reducing foreign currency reserves. In these circumstances, it is desirable that the Community should help to cover a proportion of Portugal's financing requirements. An extension of pre-accession aid from the Community can make a contribution here.

¹ See annex.

² Between 1980 and 1982, the growth in Portugal's GDP in real terms was only 1.9%; forecasts for 1983 suggest a figure of only 2%.

³ The payments deficit on current account represented nearly 13% of Portugal's GDP in 1982.

The Portuguese Government proposes the following arrangements for the use of Bank credits:

- (a) The balance of the pre-accession aid credits (65 million ECU) should be allocated as rapidly as possible and, at the latest, before the end of the first quarter of 1983.
- (b) The Community would envisage as of now the possibility of continuing and increasing the financial aid to Portugal by means of EIB credits which would come into operation at the beginning of 1983 so as to maintain the pace of capital project financing and facilitate the structural adjustments that are essential for accession.

In the light of the projects available, it is desirable that the ceiling for this new aid should be fixed at 150 million ECU for next year.

- (c) On the lines of the earlier three financial aid agreements¹, under which 85% of the EIB loans were subsidized, the Portuguese Government considers that maintenance of the favourable terms for the Bank's loans would be justified in view of Portugal's economic and social situation. Accordingly, the Portuguese Government proposes to return to this question, at the appropriate time, with regard to the projects which in its view merit interest rate subsidies; a list of the projects in question will be forwarded to you as soon as possible.

¹Emergency aid, Financial Protocol, pre-accession aid.

II. ASSESSMENT OF THE PORTUGUESE REQUEST

On a general level, the Commission considers that the Community should give a favourable response to the Portuguese Government's request.

The cooperation in the investment field established between Portugal and the Bank since 1976 in the context of emergency aid and, subsequently, the Financial Protocol has given very satisfactory results. This cooperation has represented an important Community contribution towards Portugal's economic and social development¹. The pre-accession aid has guided this cooperation, quite logically, towards support for efforts to facilitate the integration of the Portuguese economy into the Community.

Accordingly, the loans already granted by the Bank in this framework have accorded priority to small and medium-sized enterprises in the industrial and tourism sectors, given their contribution to regional development and job creation, and to the energy sector, particularly for projects aiming to reduce the country's dependence on imported products, this being in line with a specific Community objective. As regards the loans still to be made, the Bank proposes to allocate them to infrastructure projects in the transport field designed to meet the twin objectives of more balanced regional development and an improvement of road links with the Community.

On the basis of the indications supplied by the Bank, the Commission considers that the pace of commitment envisaged by the Portuguese authorities is realistic and that there is indeed a risk of a sharp slowing-down of cooperation in 1983. As stated by the Portuguese Government, recourse to external aid for the financing of investment operations required to prepare the country for accession would be very useful in 1983 too.

¹The Bank's loans have created some 6 000 jobs over six years and have appreciably improved Portugal's transport and energy infrastructure.

The Commission considers it appropriate that the Community should continue to play an important role in Portugal's development. The continuation of such cooperation would enable the Bank to maintain its present activity in Portugal, one of its aims being to extend the number of businesses receiving its financial support, with a view to increased and more diversified involvement in this future Member State. In addition, continuity in the cooperation between the Community institutions and the Portuguese administration and firms is an important factor in preparing the latter for the tasks and responsibilities they will face after accession.

With regard to the amount requested, the Commission considers that a ceiling of 150 million ECU for 1983 can be justified.

With regard to the possible subsidization of at least part of the new loans, the Commission will put forward proposals:

1. when it has received more precise details from the Portuguese authorities;
2. in the light of the discussions within the Community and with the applicant countries on the inventory of the problems of enlargement.

III. COMMISSION PROPOSAL

In conclusion, the Commission proposes that the Council:

- (i) agree to the principle of extending financial cooperation with Portugal;
- (ii) request, to that end, the European Investment Bank to make available to Portugal for 1983 loans from its own resources within the limits of a ceiling of 150 million ECU which may be committed as soon as the funds still available under the pre-accession aid are exhausted.
- (iii) decide that the guarantee applying to the Financial protocol of 20th September 1976 will be extended to those loans.

Lisbonne, le 21 septembre 1982

Monsieur le Vice-Président,

Dans le cadre de trois instruments négociés avec la Communauté Economique Européenne, le Portugal bénéficie depuis 1975 d'importants financements de la Banque Européenne d'Investissement: une Aide d'Urgence de 150 millions d'unité de compte, un Protocole Financier de 200 millions d'unités de compte et une Aide Pré-Adhésion de 150 millions d'Ecus.

Grâce à cet appui financier, le Portugal a pu faire démarrer un certain nombre de projets d'investissement d'importance primordial pour son développement: 25 projets totalisant un investissement global de 1.850 millions d'Ecus ont mobilisé jusqu'à présent 435 millions d'Ecus de la B.E.I., sur un total de 500 millions qui a été mis à notre disposition par l'entremise de la Banque.

A ce jour, presque 60% des crédits accordés dans le cadre de l'Aide Pré-Adhésion ont été affectés, ce qui correspond à un niveau appréciable.

Monsieur François-Xavier Ortoli
Vice-Président
Commission des Communautés Européennes
BRUXELLES

D'après les programmes approuvés par l'Administration portugaise, il existe un certain nombre de projets visant à préparer l'économie portugaise en vue de l'adhésion aux Communautés, lesquels pourront facilement absorber, jusqu'à la fin du 1er trimestre 1983, les crédits encore disponibles à la B.E.I. (65 millions d'Ecus).

Néanmoins, il s'avère indispensable pour le développement du Portugal de maintenir le rythme d'investissement et de mettre en oeuvre de nouveaux projets en 1983.

Vous connaissez, Monsieur le Vice-Président, les problèmes auxquels l'économie de mon pays doit faire face en ce moment, ainsi que les efforts développés par le Gouvernement portugais pour les résoudre. Cette politique impose naturellement des limitations dans nos efforts d'investissement.

Dans ces circonstances, le Gouvernement portugais devra faire appel, en 1983, au crédit extérieur pour financer de grands projets d'investissement dont les plus prioritaires ont déjà été présentés, d'une façon informelle, à la B.E.I.

C'est dans ce contexte que, au nom du Gouvernement portugais, je vous saurais gré de bien vouloir porter à la considération de la Communauté les propositions suivantes pour l'utilisation des crédits de la B.E.I.:

a) Le solde disponible des crédits de l'Aide Pré-Adhésion (65 millions d'Ecus) devrait être affecté aussi rapidement que possible et, au plus tard, avant la fin du 1er trimestre 1983;

b) La Communauté envisagerait dès maintenant la possibilité de poursuivre et augmenter l'aide financière au Portugal, à travers des crédits de la B.E.I., qui prendraient le relais à partir du

Gabinete do Ministro

début de 1983 de façon à maintenir le rythme de financement de projets d'investissement et à permettre les aménagements structurels indispensables à l'adhésion.

En tenant compte des projets disponibles, il s'avère souhaitable que le plafond pour cette nouvelle aide soit fixé à 150 millions d'Ecus pour l'année prochaine.

c) A l'instar des trois accords précédents d'aide financière, dont 85% des prêts de la B.E.I. ont été bonifiés, le Gouvernement portugais considère que le maintien de ces conditions favorables des prêts de la Banque serait justifié, compte tenu de la situation économique et social du pays. Dans ces conditions, le Gouvernement portugais se propose de revenir sur cette question, le moment opportun, en fonction des projets qu'il estimera justifier une bonification d'intérêts, et dont la liste vous sera remise le plus tôt possible.

Je crois, Monsieur le Vice-Président, que l'acceptation de ces propositions par la Communauté ne manquerait de confirmer, d'une façon très claire, l'intérêt qu'elle continue à porter au développement du Portugal, et nous permettrait de maintenir et élargir la coopération qui a été développée avec la Banque Européenne d'Investissement et qui aura la plus grande importance pour notre économie après l'adhésion.

J'adresse aujourd'hui même à Monsieur le Vice-Président Lorenzo Natali une lettre d'une teneur égale à celle-ci.

Veillez agréer, Monsieur le Vice-Président, l'expression de ma haute considération.

LE MINISTRE D'ETAT,
DES FINANCES ET DU PLAN

