

1^{ère} Conférence du Conseil National de la Productivité

28 novembre 2023

Conseil National de la Productivité



Nationale Raad voor de Productiviteit



Introduction

Présidente du SPF Économie, PME, Classes moyennes et Énergie
Séverine Waterbley

L'importance de la croissance de la productivité pour l'économie et la société et plusieurs leviers importants pour y parvenir

Président du CNP
Luc Denayer

Waarom is productiviteitsgroei belangrijk?

Heel wat
maatschappelijke
uitdagingen vereisen
bijkomende middelen

Sterk toenemende sociale uitgaven

- +2,4 pp bbp tegen 2030
- +4,4 pp bbp tegen 2050

Klimaatverandering en –transitie vragen extra middelen

- Om klimaatdoelstellingen te halen: groene investeringen +2 pp bbp jaarlijks, waarvan tussen 0,5 en 1% bbp publiek;
- Daarenboven klimaatschade en nood aan aanpassingsinvesteringen.

Andere maatschappelijke uitdagingen vragen ook extra uitgaven/investeringen (bv. mobiliteit, nieuwe ontwikkelingen gezondheidszorg...).

... en zijn daarom makkelijker te dragen in geval van economische groei

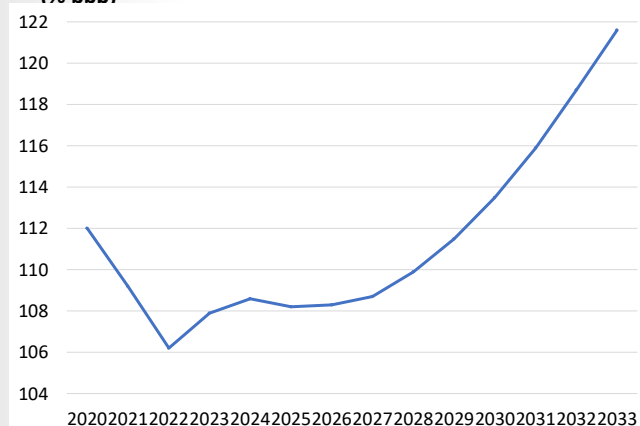
Private investeringen zonder economische groei

- Financiering door ↑ spaarquote en dus door ↓ consumptie

Publieke investeringen zonder economische groei

- Financiering door ↓ andere uitgaven, door ↑ belastingvoet en/of ten koste van houdbaarheid overheidsschuld
- En houdbaarheid overheidsfinanciën is risico in BE

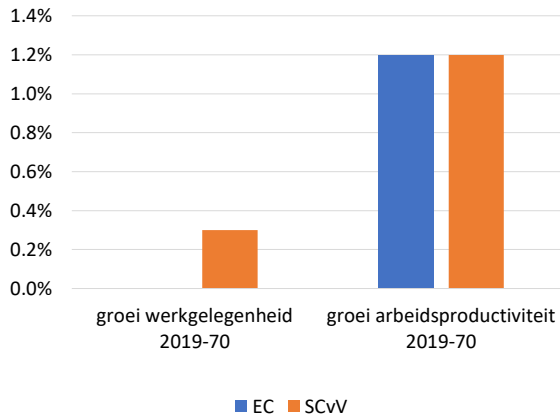
Projectie overheidsschuld bij ongewijzigd beleid (% bbp)



Bron: EC (2023), Debt Sustainability Monitor 2022

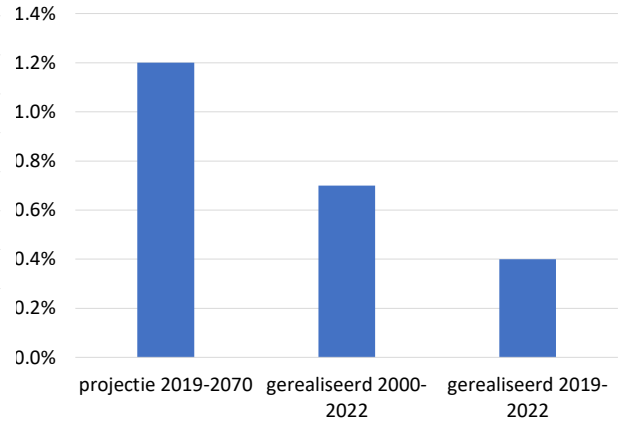
Op LT is productiviteitsgroei enige bron van potentiële output...

Macroeconomische veronderstellingen voor gemiddelde jaarlijkse groei werkgelegenheid en arbeidsproductiviteit



Bron: SCVV (Juli 2023) en 2021 Ageing report van de EC

Projecties productiviteitsgroei versus gerealiseerde productiviteitsgroei

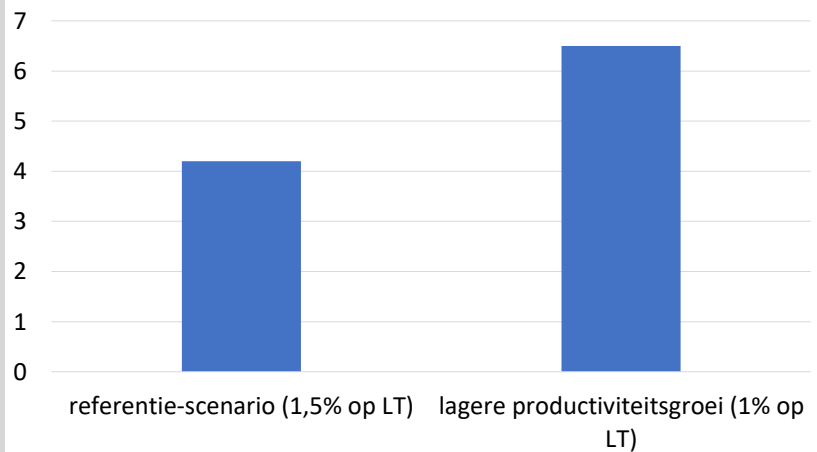


Bron: SCVV (Juli 2023) en rapport NRP (2023)

...en dus cruciaal als antwoord op eerder genoemde uitdagingen

Een illustratie van grote impact productiviteitsgroei op begroting:

Budgettaire kosten van de vergrijzing 2022-2070 (in pp bbp)



Bron: SCVV (2023)

En productiviteitsgroei als voorwaarde voor inkomensgroei

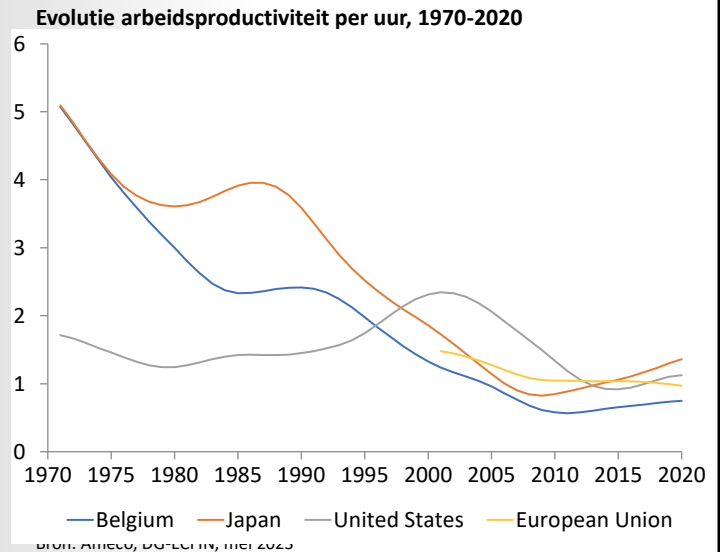
Als nominale lonen (of inkomen uit kapitaal) zouden stijgen zonder dat productiviteit stijgt, zullen:

- Prijzen stijgen, indien de marktomstandigheden toelaten dat bedrijven hun prijzen verhogen;
- De rendabiliteit van ondernemingen dalen met negatieve impact op investeringen en overlevingskansen ondernemingen.

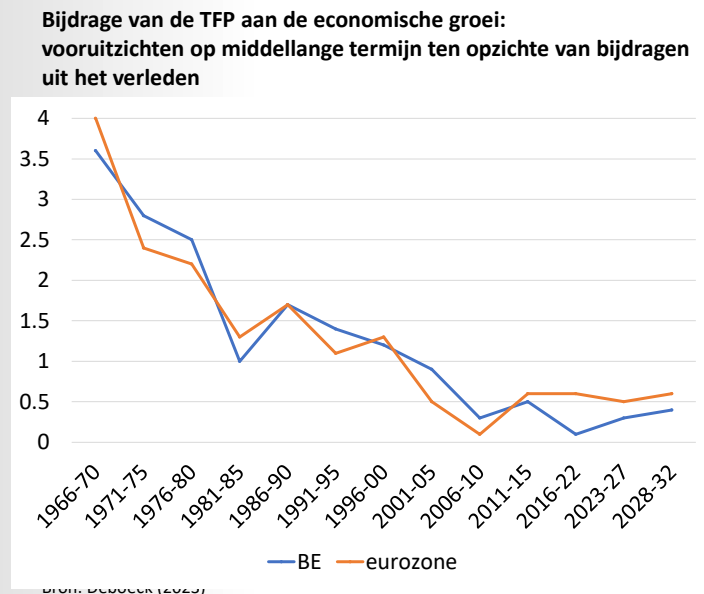
Productiviteitsgroei kent al geruime tijd dalende trend en er zijn uitdagingen voor de toekomst

Al geruime tijd dalende trend...

- Sterke daling productiviteitsgroei, niet enkel in BE;
- Hoge productiviteitsgroei jaren 70 door inhaalbeweging ten opzichte van VS;
- Nu inhaalfase voorbij is, moet productiviteitsgroei voornamelijk van TFP-groei komen.



Op MLT wordt TFP-groei verwacht laag te blijven...



Geen eensgezindheid over de lange termijn, maar
aantal tegenwinden voor productiviteitsgroei

Optimisten versus pessimisten

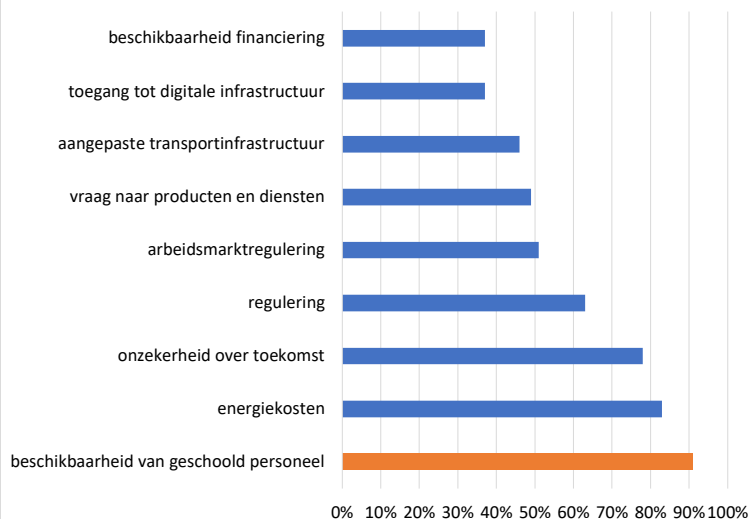
Maar de klimaatuitdaging is een belangrijke tegenwind

- Klimaatverandering en de aanpassingsmaatregelen om de impact ervan te verminderen;
- Transitie naar een koolstofarme economie
 - Goed ontworpen milieuregelgeving kan innovatie stimuleren en op die manier zorgen voor productiviteitswinsten op LT (cf. Porter);
 - Maar tijdens de transitieperiode wordt een deel van de investeringen 'opgeofferd' aan investeringen in de klimaattransitie => belangrijke impact op arbeidsproductiviteit: -0,3% per jaar voor FR (Epaulard, 2023).

Drie prioritaire uitdagingen
voor het beleid

Zorg voor een voldoende aanbod van geschoolde arbeid

Lange termijn barrières voor investeringen (% bedrijven)



Bron: EIB Investment Survey 2022

Zorg voor een voldoende aanbod van geschoolde arbeid

Meer mensen aan het werk, onder meer door:

- Activering achtergestelde groepen op de arbeidsmarkt;
- En aandacht voor snelheid waarmee studenten een diploma halen.

Initiële opleiding:

- Aandacht voor STEM, technische richtingen en skills voor de groene transitie;
- Ook de kwaliteit van het onderwijs moet bewaakt worden.

Lage participatie aan levenslang leren bevorderen door middel van brede strategie met aandacht voor:

- Zowel het aanbod, als de vraag naar opleidingen;
- Specifieke doelgroepen (55-plussers en kortgeschoolden) en bepaalde types bedrijven;
- Bijdrage aan het industrieel beleid;
- Rekening houdend met aanbevelingen HRW (2021).

Zorg voor voldoende publieke investeringen

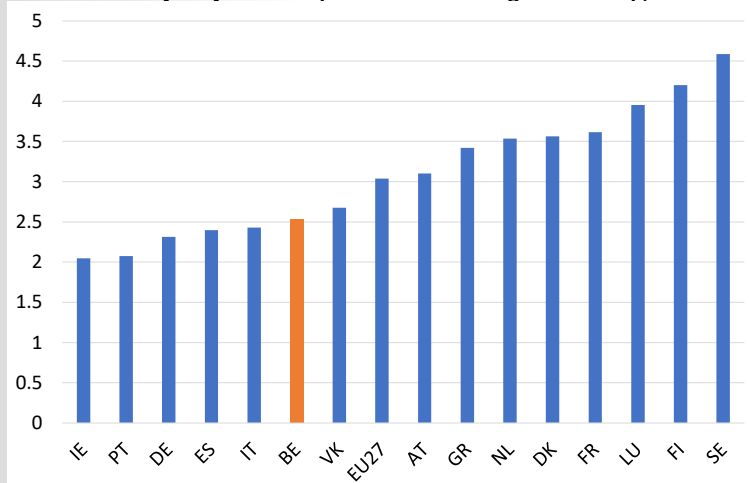
Jarenlange onderinvestering van publieke sector

=> neerwaartse trend netto-kapitaalvoorraad van de overheid als % bbp

Gevolgen:

- Negatieve impact op kwaliteit publieke infrastructuur;
- Weegt op private investeringen;
- Groene en digitale transitie vereisen net meer investeringen.

Gemiddelde jaarlijkse bruto publieke investeringen als % bbp, 2012-2021



Bron: Eurostat

Zorg voor voldoende publieke investeringen

Nood aan MLT begrotingsstrategie van consolidatie, maar gecombineerd met investeringen (en hervormingen) die een hogere duurzame groei in de hand werken.

- Naast aanhouden nationale publieke investeringen, ook effectieve absorptie nodig van subsidies uit de Faciliteit voor Herstel en Veerkracht en andere EU-fondsen;
 - => nood aan effectieve governance om te zorgen voor een snelle en gestage implementatie van PHV.
- Focus op die domeinen waarvoor we een duidelijke return kunnen verwachten op het vlak van productiviteit en die zich inschrijven in een lange termijn digitale en groene transitie;
 - => recent opgerichte Studiecommissie voor Overheidsinvesteringen kan hiertoe bijdragen.

Zorg voor voldoende publieke investeringen

Belangrijke faciliterende en regelgevende rol van overheid in het stimuleren van private investeringen.

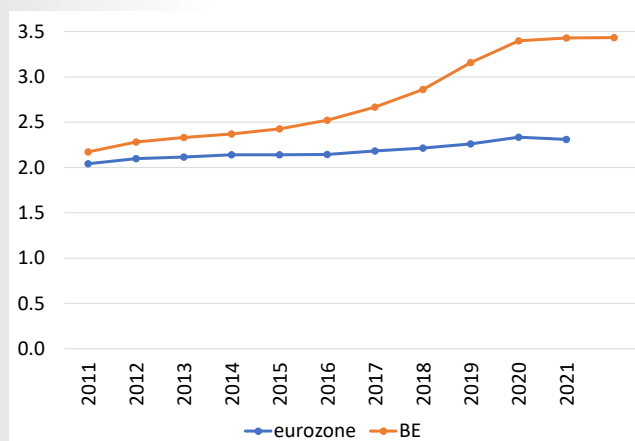
- Nood aan duidelijke regelgeving en rechtszekerheid;
 - Bv. Hernieuwbare energie: vergunningsprocedures stroomlijnen + wettelijke kaders goedkeuren;
- Afstemming en integratie van regelgeving en beleidsacties tussen verschillende beleidsniveaus.

Stimuleer innovatie

België is innovatieleider volgens European Innovation Scoreboard;

België scoort heel goed op het vlak van O&O-uitgaven, maar dit vertaalt zich niet in TFP-groei.

Evolutie O&O-uitgaven als % bbp



Bron: Eurostat

Stimuleer innovatie

De productiviteitsparadox verdwijnt wanneer gekeken wordt op ondernemingsniveau

- O&O-uitgaven sterk geconcentreerd in een aantal grote (vaak internationale ondernemingen) die over het algemeen hoog niveau van productiviteit kennen;
- (Belgische) grensbedrijven kennen ook substantiële groei productiviteit, maar overige bedrijven niet of veel minder.



Barrières voor innovatiediffusie wegwerken

Stimuleer innovatie

Steunmaatregelen voor O&O beter op elkaar afstemmen en verder optimaliseren met het oog op het maximaliseren van de spillovereffecten van de uitgevoerde O&O;

Belang van diversiteit werknemersbestand en management skills;

Faciliteren van bedrijfsdynamiek die laag is in België:

- Niet alleen nood aan aandacht voor start-ups, maar ook voor scale-ups en groei;
- Nood aan gezonde marktwerking en regelgeving die geen onnodig negatieve impact heeft hierop.

Stimuleer innovatie

Onderzoek is nodig om te weten of het innovatiebeleid voldoende stuurt, onder meer in de richting van een koolstofarme economie

- Innovatie is onmisbaar onderdeel in transitie naar koolstofarme economie, maar verschillende redenen waarom markten te weinig investeren in schone technologieën;
- Naast inzet op kenniscreatie ook nood aan vraaggestuurd beleid en de aanwezigheid van complementaire infrastructuur;
- Algemeen: nood aan een geïntegreerd en coherent beleid dat ook consistent is op lange termijn.

Drivers of Productivity Growth: Measurement and Mechanisms

Professor of Economics at the KU Leuven and CEPR

Jan De Loecker

Public investments are needed when markets fail (1)

1. Externalities

- Education: human capital spillovers,
- Health: well-being and productivity,
- Fundamental R&D: private incentives misaligned.

Challenge: costs are easy to measure while benefits materialize in the future, and often in conflict with political agenda.

Public investments are needed when markets fail (2)

2. Market power

- Traditional: cartels, M&A, coordination, etc.
- Non-traditional: government institutionalized:
 - Entry barriers (notary, licenses, etc.),
 - Regulatory capture (political economy),
 - Policy uncertainty mutes private investment,
 - Policies designed to correct market turn out counterproductive: e.g. price intervention in health care markets, language requirements in higher education, etc.

Challenge: Frictions interact, makes it important to distinguish market-based from policy driven inefficiencies and distortions.

Illustration: recent energy fuelled inflation – one price...

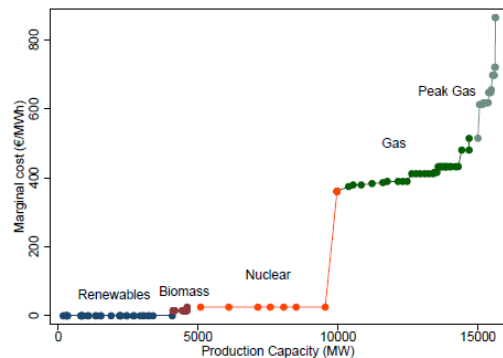
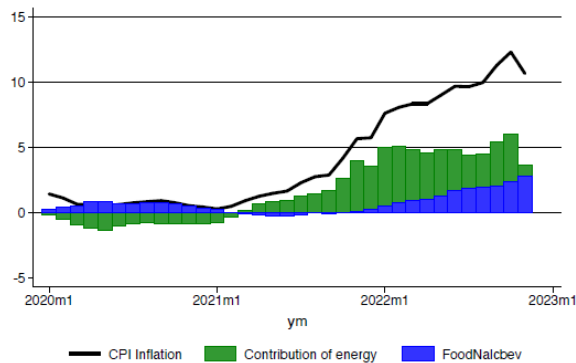


Illustration: policy uncertainty stifles investment

- Pete Schott (Yale): It is important to keep in mind that uncertainty about whether tariffs will rise can dampen activity even if the tariffs themselves do not change.
- John E. Edgerton, President, National Association of Manufacturers, New York Times, November 11, 1929

Industry and commerce are now in many instances unable to conclude their plans and many programs of development are waiting or threatened with abandonment, while party politics, bloc politics, personal politics and sectional politics are maneuvering for this or that political personality. The House of Representatives has performed its duty. Why cannot the Senate act or frankly acknowledge its incapacity to legislate and let the country know the conditions to which our slowing economic machine must adjust itself to move forward?

- Theory of investment under uncertainty: good & bad firms co-exist.

Two (of many) measurement challenges in detecting externalities

1. Role of capital deepening versus (perceived free) productivity growth,
2. Distinction productivity and profitability.

At a minimum, we need more evidence-based policy, based on sound measurement and validated models

Short digression

- Productivity A is loosely used, meaning output per bundle of input (GDP pc, TFP. etc.).

$$A = \frac{Q}{L^\alpha K^\beta}$$

- We need to recognize is not model-free – i.e., measurement and interpretation only valid under a maintained set of assumptions on producers, consumers and government actions.
- Measure of our ignorance: what is not explained by inputs observed in the data (workers, machines, intermediate, etc.).
- Critical: what is relative weights of labor and capital (α, β)?

Role of capital deepening: measuring capital

- Expenditures on variable factors (labor, intermediate inputs) are observed through transactions.
 - Capital stock is computed and riddled with errors and approximations:
The measurement of capital is one of the nastiest jobs that economists have set to statisticians (Hicks 1981b. P. 204)
 - Note expected to get better with advent of intangible assets and IT-based technologies.
 - Implication for **any** analysis, weight on capital (β) tends to go to zero.
 - In the extreme case ($\beta = 0$) this implies that productivity: $A = \frac{Q}{L^\alpha}$.
- Implications** Capital intensity (growth) is labeled productivity (growth), and all the processes correlated with capital deepening are attributed to productivity.

A few implications
from the literature
Collard-Wexler and
De Loecker (2022)

Firm size – productivity relationship is weaker,

Export – productivity relationship is (much) weaker,

Ownership/technology indicators – productivity is...

Take-away: radically different policy implications, reminiscent of the debate around the East-Asian growth miracle in the mid 90ies: capital accumulation versus productivity growth.

Distinction productivity and profitability

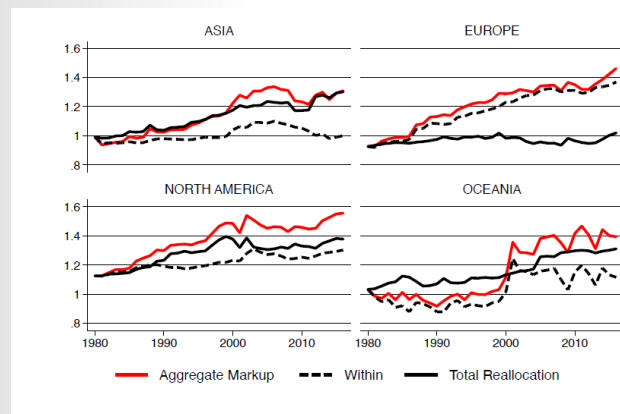
- Ratio of output and inputs in practice is ratio of revenue and expenditures.
- Our simple ratio becomes:

$$\tilde{A} = \frac{PQ}{(wL)^\alpha (rK)^\beta} = A \cdot \frac{P}{w^\alpha r^\beta}$$

- In presence of market power, firms can set price above (marginal) cost of production (i.e. markup).

The market power debate

- De Loecker and Eeckhout (2020, 2022) measure markups across economies in the world.



Implications: The rise of markups has been linked to

- Implications for labor share and labor markets,
- State of competition, role for competition agencies around the world,
- Political economy (lobby activity, inst. Market power),
- Globalization and GVCs,
- Technology (fixed costs, automation, robots, AI, etc.)

Conclusion: do we steer investments towards productive use (A) or to facilitate market power (\tilde{A}/A)?

Concluding remarks

- Evidence-based policies regarding investment,
- Reduce uncertainty,
- Recognize that productivity is not model-free,
- Transparency on the link between market failures and interventions (of which public investment).
- Acknowledge what we do and *do not* have answers for, and report numbers with great care!

De Studiecommissie voor overheidsinvesteringen
Le Comité d'étude sur les investissements publics

Président du Comité d'étude sur les investissements publics
Baudouin Regout

Contexte et cadre
légal du Comité
d'étude sur les
investissements
publics

Créé par l'arrêté royal du 16 février
2023

Logé au sein du Conseil supérieur
des Finances

Le Bureau fédéral du Plan est
chargé du secrétariat

S'inscrit dans une large dynamique
visant à mieux et plus investir

Composition – Arrêté royal du 24 mai 2023

Le Comité compte 7 membres sur proposition :

- du Bureau fédéral du Plan
- de la Banque nationale de Belgique
- du ministre des Finances
- du ministre du Budget
- du ministre de l'Economie
- du ministre du Climat
- du ministre de la Digitalisation

et un Président nommé sur proposition du Bureau fédéral du Plan

Opdrachten - overeenkomstig het koninklijk besluit van 16 februari 2023

Een thematische inventaris opstellen

De behoeften en mogelijkheden voor overheidsinvesteringen in kaart brengen (met name in het kader van de dubbele transitie)

De belemmeringen en mogelijke oplossingen identificeren en evalueren

Methodologische instrumenten en procedures aanbevelen

De technische dialoog tussen de entiteiten van het land aanmoedigen

Lijst van mogelijke rapporten en activiteiten

1. Oprichtingsrapport

- De achtergrond van de oprichting van de Commissie
- Reikwijdte en definitie van overheidsinvesteringen
- Het belang van overheidsinvesteringen
- De bijdrage van de Commissie

2. Rapport over de goede praktijken inzake het beheer van overheidsinvesteringen

- Internationale praktijken
- Belang en impact van goede praktijken

Rapport fondateur : périmètre et définition de l'investissement public

Introduction : chacun a sa définition

Selon la nature du capital constitué

- Capital fixe (P.51)
- Capital humain
- Capital social
- Capital naturel

Selon la dimension publique de l'investissement

- Secteur public (S13)
- Autres cas 'zone grise'

Définition à géométrie variable en fonction des thématiques étudiées

Lijst van mogelijke rapporten en activiteiten

3. Jaarlijks verslag 'Toestand van de overheidsinvesteringen in België' (vanaf 2024)

- Op basis van beschikbare statistische gegevens (en het signaleren van hiaten in de statistische gegevens)
- Uitsplitsing per entiteit, per sector, per type, enz. - Voor het verleden en in de toekomst
- Zoveel mogelijk internationale vergelijking

4. Gedetailleerde onderzoeksrapporten

- Deel van de rechtsgrondslag: Groene/klimaattransitie en digitale transitie
- Nadien: de Commissie zal te gelegener tijd beslissen

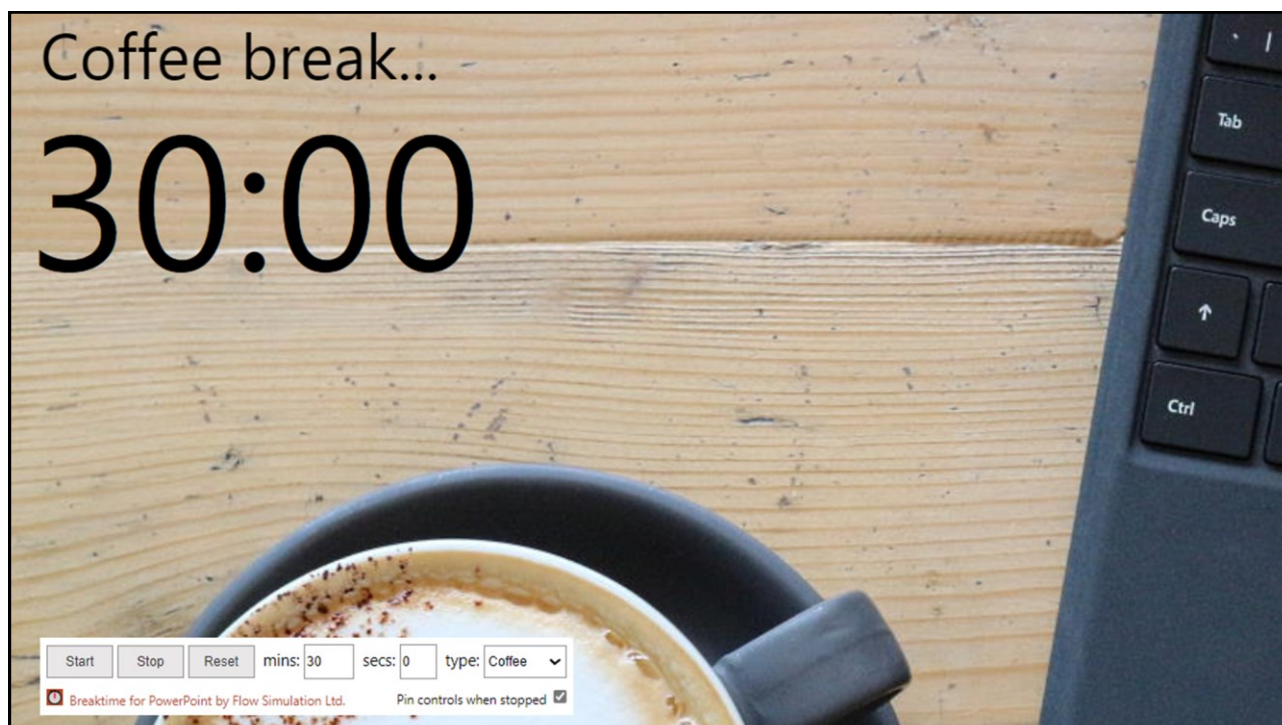
Lijst van mogelijke rapporten en activiteiten

5. Ex-post evaluatie / rapporten over belemmeringen voor investeringen

- Identificatie van belemmeringen voor investeringen
- Versterking van het kader voor ex-post evaluatie

6. Andere outputs

- Evenementen (Lancering, dialoog tussen de entiteiten van het land, andere)
- Ontwikkelen van specifieke richtlijnen voor bepaalde praktijken (bijv. over transparantie, aspecten van RRF-regels)



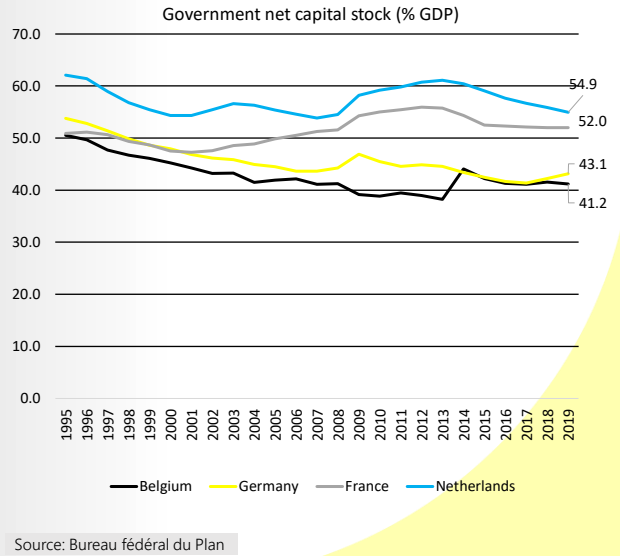
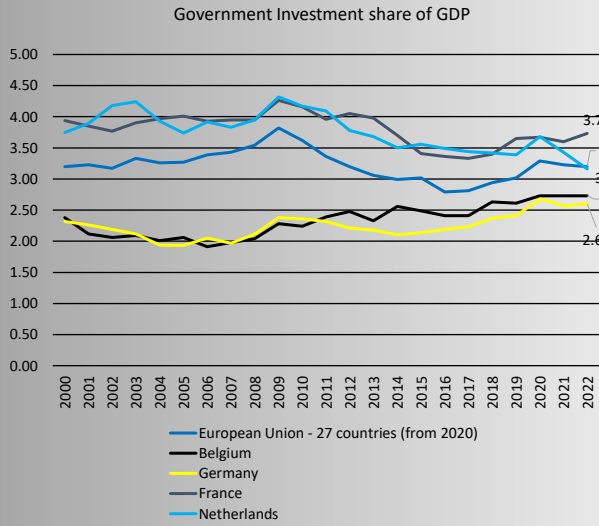
The Recovery and Resilience Plan: a catalyst for productivity

Secrétaire d'État pour la Relance et les Investissements stratégiques

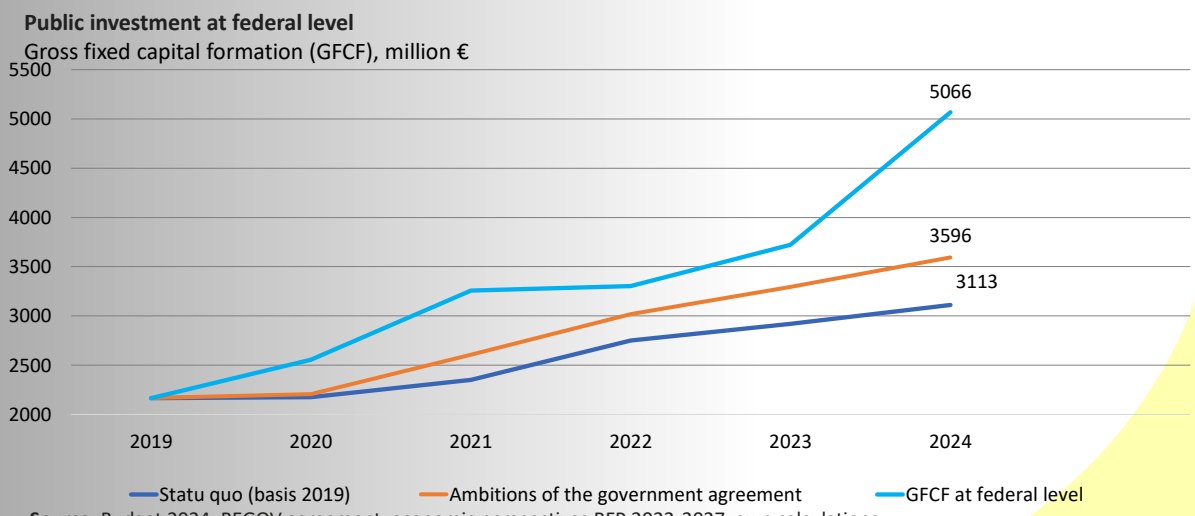
Thomas Dermine



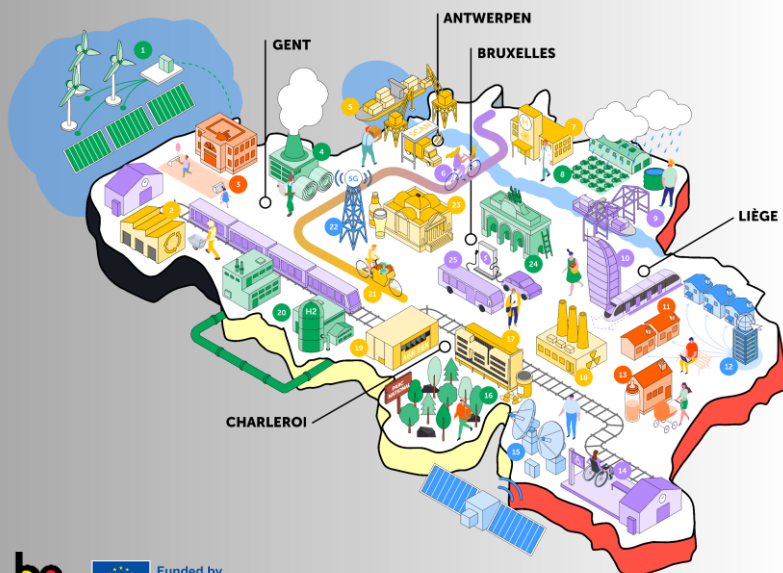
Belgium was historically behind in public investment



BEGOV's public investment target of 3.5% of GDP will be exceeded in 2024



We imagined Belgium tomorrow



- The **biggest investment programme** since the late 1970s
- A **unique opportunity** to redesign Belgium
- By addressing the challenges of **green and digital transition**....
- as well as the **competitiveness and productivity** of our economy.



The recovery effort is made up of several pillars, two of which make up the scope of Next GenBelgium

Recovery at Belgian level

Funded by the European Union
NextGenerationEU

Recovery and Resilience Plan
+
new 'RePowerEU' chapter
coming soon

.be

Recovery and investment plans supported and financed by the **regions**

Private companies' contribution to the recovery effort

Recovery and investment plans supported and financed by the **federal government**

.be

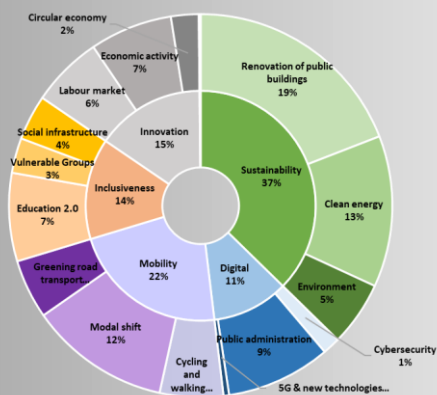
Funds to support economic recovery and transition (e.g., FHIC)

Next Gen Belgium's scope

General overview of the Plan

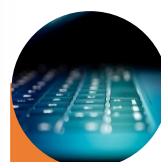


RRF grants	€4.523.383.959
REPowerEU grants (incl. Brexit Adjustment Reserve)	€510.566.276
RRF loans	€264.200.000
	€5.298.150.235



Sustainability

Making a success of the transition to a low-carbon economy



Digital

Improving the connectivity of our economy while protecting against growing risks



Mobility

Improving the accessibility of our cities and promoting alternative means of mobility



Inclusiveness

Strengthening social cohesion and combating growing inequalities



Innovation

Aiming for an 80% employment rate while driving forward research and innovation

Key figures for Belgium's RRP

5

Strategic Axes

153

Investment projects and reforms*

314

Milestones and targets to be achieved*

2026

Deadline for achieving objectives



* Disaggregated level by relevant entity or ministry

Collaboration with CEC and FCSD

The recommendations made by the Councils have been taken into account:

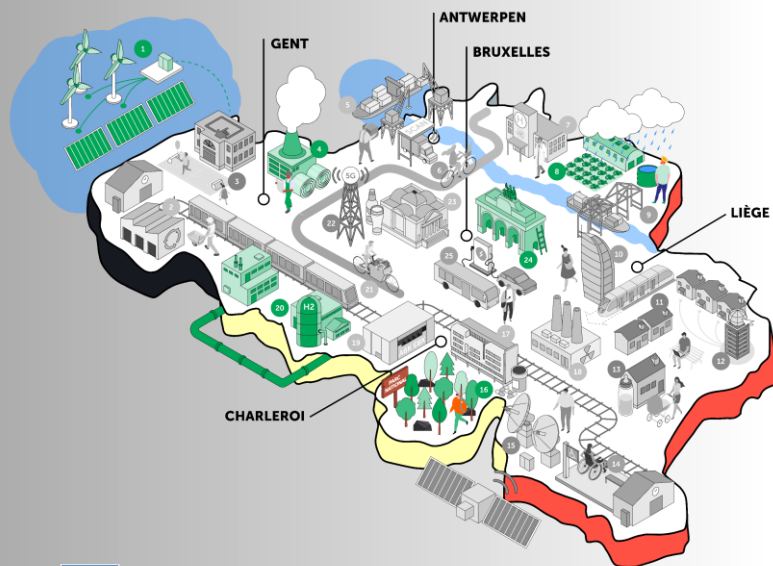
- Avoid sprinkling the budget,
- Consistency with the recovery and investment plan,
- The need to leverage investment,
- Take into account energy needs up to 2050.

Further consultation with the Councils was carried out as part of the **RePowerEu** chapter

We dreamt of a Belgium that would fully commit to decarbonisation and become a benchmark country in terms of climate resilience...



...and we've started to build it!



- 1 Construction of an energy island • Floating solar (€112,5M)
- 4 Development of low-carbon steel and industry (€40M)
- 8 Blue Deal for resilient water management (€190M)
- 16 Support for biodiversity and creation of national parks (€99M)
- 20 Industrial sector and construction of a network for H₂ and CO₂ (€395M)
- 24 Renovating our historic heritage (€300M)

.be



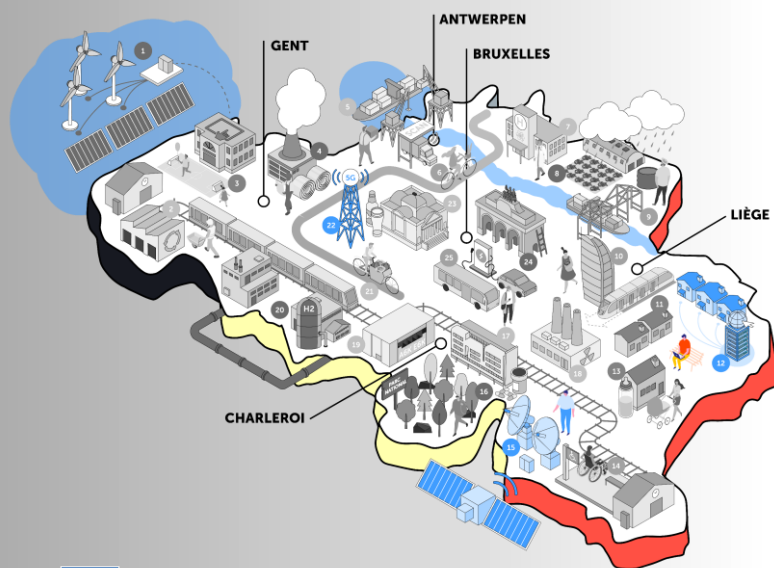
We imagined a digital and connected Belgium...

5G

.be



and we've started to build it!



- 12 Fibre optic roll-out (€19,5M)
- 15 Cyber defence programme (€80M) + aerospace (€29 M)
- 22 Introduction of 5G in Belgium (reform)

.be



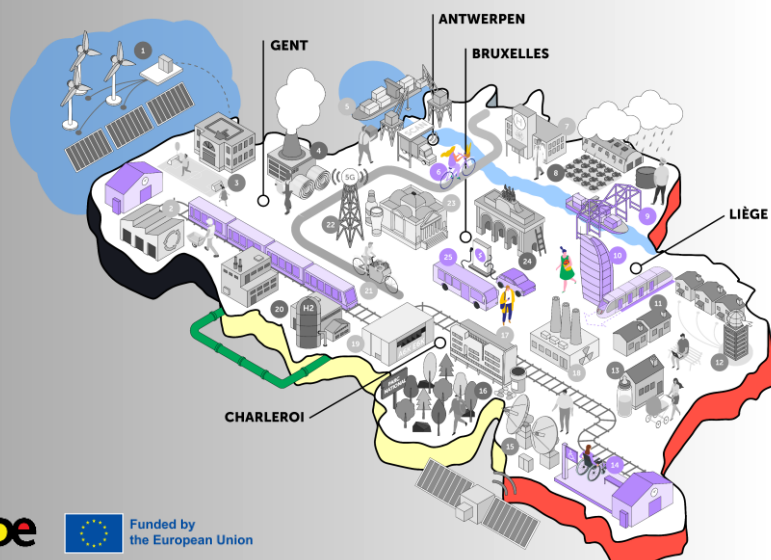
We imagined a Belgium that enables low-carbon, multimodal and flexible mobility ...



.be



and we've started building the infrastructure needed for this shift!



- 6 Construction of cycle paths (€284M)
- 9 Extension of the Triligiport in Liège and raising of the bridges on the Albert Canal (€18M)
- 10 Extension of the Charleroi subway (€60M)
- 14 Extension of the rail network and renovation of stations (€605M)
- 25 Roll-out of recharging stations + electric buses (€330M)

.be

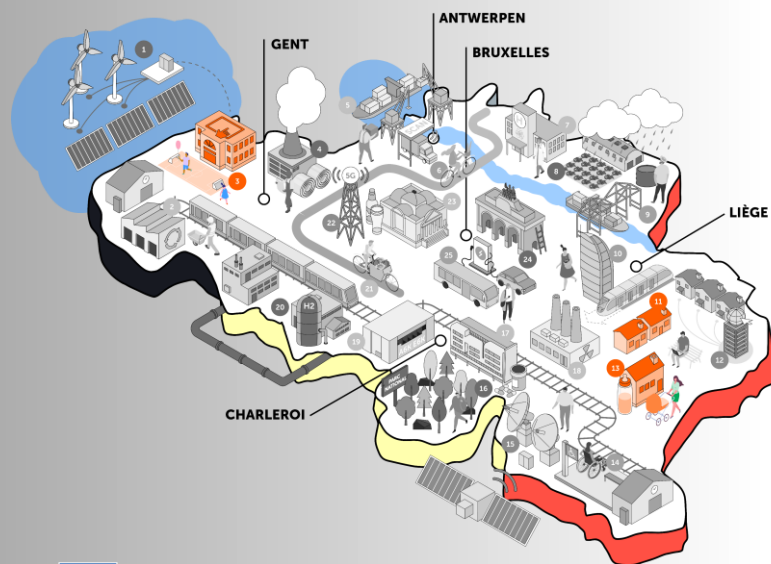
Funded by
the European Union

We dreamt of a more
inclusive and supportive
Belgium...

.be

Funded by
the European Union

...and we've started to build it!



- 3 Installation of digital equipment in schools (€301)
- 11 Renovation of social housing (€247M)
- 13 Creation of new childcare places (€61M)

.be



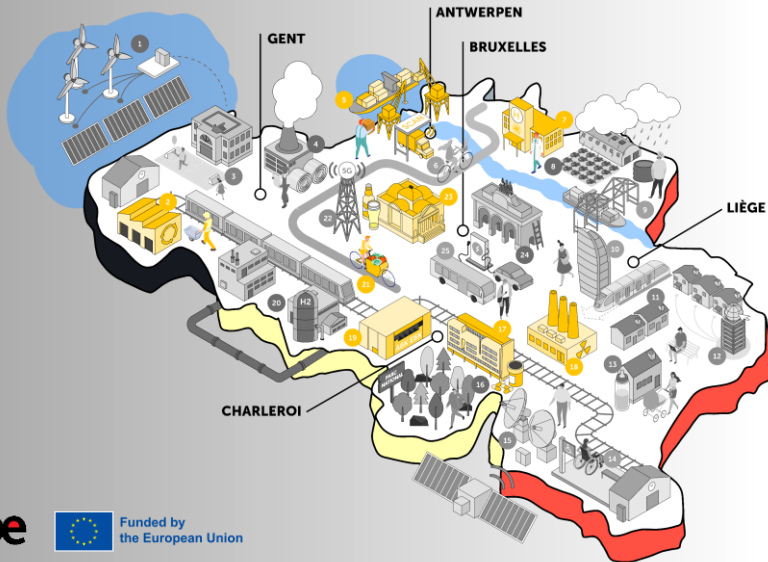
We dreamt of a Belgium at the cutting edge of productivity and innovation ...



.be



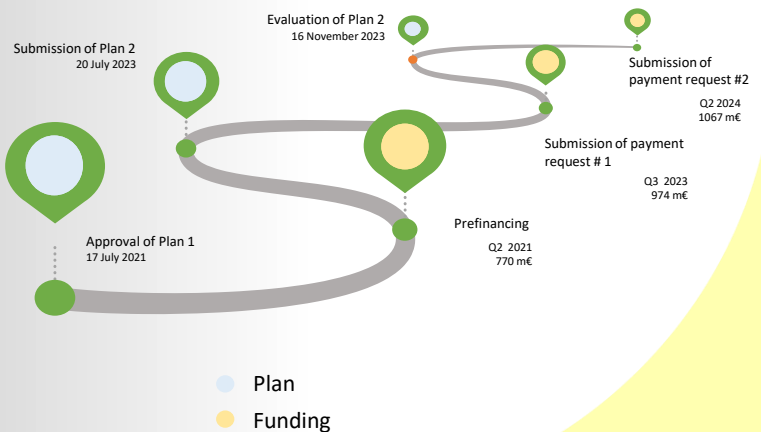
...and we have supported projects to stay at the cutting edge in areas of excellence



- 2 Industrial sector for the development of the circular economy(€30M)
- 5 Roll-out of container scanners (€58M)
- 7 Nuclear medicine research (€15M)
- 17 Construction of the EU biotech school (€25M)
- 18 Nuclear furnace for nuclear components (€13M)
- 19 A6K-E6K Industrial and Training Centre (€87M)
- 21 Developing a sustainable food chain (€24M)
- 23 Renovation of the Brussels Stock Exchange (€11M)



Process overview



Défis prioritaires dans le domaine de l'investissement public et importance de construire un consensus social à ce sujet

Panel : animé par Joost Verlinden (Membre du CNP)

Kris Degroote (Secrétaire-adjoint du CCE)

Pierre-Frédéric Nyst (Président du CESEWallonie)

Danny Van Assche (Vice-président du SERV)

Jan De Brabanter (Président de Brupartners)

Conclusions

Président du CNP

Luc Denayer

Conseil National
de la Productivité



Merci pour votre attention

Adresse Email:

cnp.nrp@economie.fgov.be

Nationale Raad
voor de Productiviteit

