

Η Επιτροπή αξιολογεί τα προγράμματα σταθερότητας και σύγκλισης της Ιρλανδίας, της Ελλάδας, της Ισπανίας, της Γαλλίας, της Λετονίας και της Μάλτας· λαμβάνει αρχικά μέτρα στο πλαίσιο της διαδικασίας υπερβολικού ελλείμματος

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή αξιολόγησε σήμερα τα επικαιροποιημένα προγράμματα σταθερότητας και σύγκλισης¹ (ΠΣΣ) της Ιρλανδίας, της Ελλάδας, της Ισπανίας, της Γαλλίας, της Λετονίας και της Μάλτας. Στο πλαίσιο της συνεχιζόμενης έντονης οικονομικής ύφεσης, εκτιμάται ότι οι δημοσιονομικές θέσεις επιδεινώθηκαν εμφανώς το 2008 και ότι θα εξακολουθήσουν να επιδεινώνονται το 2009 στην Ιρλανδία, την Ισπανία, τη Γαλλία και τη Λετονία. Στην Ισπανία και τη Γαλλία αυτό αντανακλά εν μέρει τις σημαντικές δέσμες μέτρων για τόνωση της οικονομίας που θεσπίστηκαν σύμφωνα με το ευρωπαϊκό σχέδιο ανάκαμψης, το οποίο απαιτούσε να ληφθούν έγκαιρα και στοχοθετημένα δημοσιονομικά μέτρα στα κράτη μέλη που είχαν δημοσιονομικό περιθώριο ελιγμών. Η Ιρλανδία και η Μάλτα έχουν θεσπίσει ορισμένα μέτρα στήριξης της οικονομίας τα οποία αποτελούν τμήμα μιας ευρύτερης προσπάθειας εξυγίανσης, η οποία φαίνεται επαρκής αν ληφθούν υπόψη οι μακρο-δημοσιονομικές προκλήσεις και οι προκλήσεις ανταγωνιστικότητας που αντιμετωπίζουν οι χώρες αυτές. Η Ελλάδα δεν έχει θεσπίσει δημοσιονομικά μέτρα τόνωσης της οικονομίας, στάση που είναι επαρκής αν ληφθούν υπόψη η οικονομική ανάπτυξη που είναι ακόμα θετική καθώς και το υψηλό χρέος και οι μεγάλες οικονομικές ανισορροπίες της. Η Λετονία επίσης απέφυγε τη θέσπιση βραχυπρόθεσμων δημοσιονομικών μέτρων για την τόνωση της οικονομίας δεδομένου ότι έχει ανάγκη να ισορροπήσει εκ νέου την οικονομία της και να αποκαταστήσει την εμπιστοσύνη των επενδυτών. Δεδομένου ότι και οι έξι χώρες είχαν δημοσιονομικό έλλειμμα υψηλότερο από 3% το 2008, η Επιτροπή εξέδωσε επίσης εκθέσεις στο πλαίσιο του διορθωτικού σκέλους του Σύμφωνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης. Σύμφωνα με το άρθρο 104 παράγραφος 3 της Συνθήκης, στις εκθέσεις αναλύονται οι λόγοι υπέρβασης της τιμής αναφοράς του 3%, λαμβάνοντας δεόντως υπόψη τη γενική οικονομική κατάσταση και άλλους σχετικούς παράγοντες. Η Επιτροπή εξέτασε σήμερα άλλα 11 ΠΣΣ, αλλά σε όλες τις περιπτώσεις η δημοσιονομική θέση παραμένει μέσα στα όρια του σύμφωνου (βλέπε IP/09/273).

¹ Σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1466/97 του Συμβουλίου για την ενίσχυση της εποπτείας της δημοσιονομικής κατάστασης και την εποπτεία και το συντονισμό των οικονομικών πολιτικών, τα κράτη μέλη υποβάλλουν υποχρεωτικά επικαιροποιημένες μακροοικονομικές και δημοσιονομικές προβλέψεις κάθε έτος. Οι εν λόγω επικαιροποιήσεις καλούνται προγράμματα σταθερότητας στην περίπτωση των χωρών που έχουν υιοθετήσει το ευρώ και προγράμματα σύγκλισης στην περίπτωση όσων δεν το έχουν υιοθετήσει ακόμη. Ο κανονισμός αυτός αποκαλείται επίσης και «προληπτικό σκέλος» του συμφώνου σταθερότητας και ανάπτυξης.

«Λόγω της έντονης παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής και οικονομικής κρίσης, τα δημόσια οικονομικά της ΕΕ υφίστανται πίεση. Η κρίση επέφερε πτώση των φορολογικών εσόδων και άνοδο των δαπανών (π.χ. των επιδομάτων ανεργίας). Τα δημόσια οικονομικά επιδεινώθηκαν περαιτέρω δεδομένου ότι πολλά κράτη μέλη θέσπισαν φέτος δημοσιονομικά μέτρα για να υποστηρίξουν τη ζήτηση και τη δημιουργία θέσεων εργασίας, όπως σύστησαν η Επιτροπή και το Συμβούλιο στο ευρωπαϊκό σχέδιο ανάκαμψης. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου συμφωνου σταθερότητας και ανάπτυξης θα βοηθήσει να επιστρέψουμε στα υγιή και βιώσιμα δημόσια οικονομικά όταν τελειώσει η ύφεση και ανακάμψει η ανάπτυξη. Η ανάλυσή μας δείχνει ότι θεσπίστηκαν δημοσιονομικά μέτρα τόνωσης της οικονομίας σε ολόκληρη την ΕΕ, κυρίως από τις χώρες που διέθεταν δημοσιονομικό περιθώριο ελιγμών ή/και χαμηλό χρέος ή εξωτερικές ανισορροπίες. Επίσης, κατά κανόνα, τα μέτρα αυτά είναι έγκαιρα, στοχοθετημένα και προσωρινά. Ωστόσο, για τα κράτη μέλη στα οποία το δημόσιο έλλειμμα υπερέβη την τιμή αναφοράς του 3,0% το 2008, η Επιτροπή εξέδωσε σήμερα εκθέσεις για το υπερβολικό έλλειμμα. Οι εξαιρετικές περιστάσεις εξετάζονται, όπου αυτό απαιτείται. Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, η Επιτροπή θα εκμεταλλευθεί πλήρως την ευελιξία που επιτρέπεται από το αναθεωρημένο Σύμφωνο Σταθερότητας και Ανάπτυξης κατά την εξέταση των επόμενων σταδίων στο πλαίσιο της διαδικασίας υπερβολικού ελλείμματος τις επόμενες εβδομάδες», δήλωσε ο κ. Joaquín Almunia, Επίτροπος για οικονομικά και νομισματικά θέματα .

ΕΛΛΑΔΑ

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας δεκαετίας, η Ελλάδα ενεφάνισε ισχυρή οικονομική ανάπτυξη, της τάξης του 4% ετησίως. Το 2008 το ΑΕΠ της αυξήθηκε σαφώς περισσότερο από το μέσο όρο της ευρωζώνης, ενώ και το 2009 εξακολουθούσε να βρίσκεται σε θετικό έδαφος σύμφωνα με τις προβλέψεις της Επιτροπής για τον Ιανουάριο. Ωστόσο, οι εσωτερικές και εξωτερικές μακροοικονομικές ανισορροπίες διογκώθηκαν σημαντικά, με αποτέλεσμα να προκληθεί πολύ μεγάλη αύξηση του δημοσίου και του εξωτερικού χρέους. Η συνεχιζόμενη παγκόσμια οικονομική και χρηματοπιστωτική κρίση έχει δυσμενή επίδραση στην οικονομία και ασκεί πίεση στην επιβάρυνση λόγω του χρέους.

Το δημοσιονομικό έλλειμμα υπερέβη το 3% το 2007 και το 2008 και, σύμφωνα με το ελληνικό πρόγραμμα σταθερότητας, θα ανέλθει σε 3,7% το 2009 πριν στη συνέχεια υποχωρήσει σε 3,2% του ΑΕΠ, το 2010, και σε 2,6% το 2011, σύμφωνα με το πρόγραμμα. Η Ελλάδα δεν έχει κανένα περιθώριο χορήγησης φορολογικών κινήτρων δεδομένου του πολύ υψηλού χρέους της και της ανισορροπίας του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών. Δεν έχει θεσπίσει δέσμη μέτρων για την τόνωση της οικονομίας. Η στρατηγική δημοσιονομικής εξυγίανσης που περιγράφεται στο πρόγραμμα στηρίζεται στη διαρκή περιστολή των δαπανών το 2010 και το 2011 και, σε μικρότερο βαθμό, στην άνοδο των φορολογικών εσόδων, αλλά τα σχέδια δεν έχουν αρκετές λεπτομέρειες προς το παρόν.

Με βάση την αξιολόγηση της Επιτροπής, η Ελλάδα καλείται: (i) να ενισχύσει ουσιαστικά την πορεία δημοσιονομικής εξυγίανσης ήδη το 2009, ιδίως εάν οι οικονομικές συνθήκες αποδειχθούν καλύτερες από τις αναμενόμενες, με τη λήψη σαφώς καθορισμένων μόνιμων μέτρων για την περιστολή των τρεχουσών δαπανών, στα οποία συμπεριλαμβάνεται η άσκηση συνετής μισθολογικής πολιτικής στο δημόσιο τομέα, συμβάλλοντας έτσι στην αναγκαία μείωση του δείκτη δημοσίου χρέους/ΑΕΠ· (ii) να εξασφαλίσει ότι τα μέτρα δημοσιονομικής σταθεροποίησης συνδέονται επίσης με τη βελτίωση της ποιότητας των δημόσιων οικονομικών, στο πλαίσιο ενός ολοκληρωμένου προγράμματος μεταρρυθμίσεων, λαμβάνοντας υπόψη την απαιτούμενη αναπροσαρμογή της οικονομίας, με σκοπό την ανάκτηση των απωλειών ανταγωνιστικότητας και την αντιμετώπιση των υφιστάμενων εξωτερικών ανισορροπιών· (iii) να εφαρμόσει με ταχύ ρυθμό τις πολιτικές μεταρρύθμισης των

φορολογικών υπηρεσιών και να βελτιώσει τον τρόπο λειτουργίας των δημοσιονομικών διαδικασιών με την αύξηση της διαφάνειάς τους, τη χάραξη δημοσιονομικής στρατηγικής με γνώμονα τις πιο μακροπρόθεσμες προοπτικές και τη σύσταση μηχανισμών για την παρακολούθηση, τον έλεγχο και τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των πρωτογενών τρεχουσών δαπανών· (iv) να βελτιώσει, ενόψει του αυξανόμενου επιπέδου του χρέους και της προδιαγραφόμενης αύξησης των δαπανών λόγω γήρανσης του πληθυσμού, τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα των δημόσιων οικονομικών με τη συνέχιση των τρεχουσών μεταρρυθμίσεων στα συστήματα υγείας και συνταξιοδότησης.

Με βάση τα στοιχεία που υπέβαλαν οι ελληνικές αρχές τον Οκτώβριο του 2008, τα οποία επικυρώθηκαν από την Eurostat και επιβεβαιώθηκαν επίσης κατά την επικαιροποίηση του προγράμματος σταθερότητας τον Ιανουάριο του 2009, το έλλειμμα υπερέβη το 3% το 2007, ενώ το δημόσιο χρέος ανήλθε στο 94,8% του ΑΕΠ κατά το ίδιο έτος. Η Επιτροπή εξέδωσε ως εκ τούτου έκθεση σύμφωνα με το άρθρο 104 παράγραφος 3 της Συνθήκης, η οποία σηματοδότησε την έναρξη της διαδικασίας υπερβολικού ελλείμματος. Η υπέρβαση της τιμής αναφοράς του 3% δεν είχε έκτακτο χαρακτήρα. Σύμφωνα με την πρόβλεψη της Επιτροπής τον Ιανουάριο, το έλλειμμα, εξαιρουμένων των έκτακτων μέτρων, θα ανέλθει στο 3,6% του ΑΕΠ το 2008 (ή 3,4% του ΑΕΠ, συμπεριλαμβανομένων των έκτακτων μέτρων). Η υπέρβαση της τιμής αναφοράς του 3% δεν αποτελεί επίσης έκτακτο γεγονός, δεδομένου ότι δεν είναι αποτέλεσμα σοβαρής οικονομικής ύφεσης κατά την έννοια της Συνθήκης και του Συμφώνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης.

IRELAND

After more than a decade of strong economic growth, Ireland is now going through a severe recession. The downturn was caused by the financial crisis, the sharp correction in the housing market and the recession in Ireland's main trading partners, the US and the UK. These developments have led to a very sharp deterioration of Ireland's public finances, with the government balance going from a small surplus in 2007 to an estimated deficit of 6.3% of GDP in 2008 and widening to 9.5% in 2009.

The Irish Stability Programme envisages a progressive reduction of the deficit to below the 3% of GDP reference value in 2013, assuming a recovery of economic activity after 2010. The measures adopted by the government can be regarded as welcome and adequate given the high deficit and a sharply increasing debt position (to above the 60% reference value from 2010) and are in line with the European Recovery Plan. But the growth scenario is somewhat optimistic and the consolidation measures presently lack detail. Further risks stem from the measures in place to support the financial sector, in particular bank guarantees and, concerning the debt ratio, the possibility of further capital injections or nationalisations of banks.

In view of the Commission assessment, Ireland is invited to (i) limit the widening of the deficit in 2009 and specify and rigorously implement a substantial broad-based fiscal consolidation program for 2010 and beyond; (ii) in order to limit risks to the adjustment, strengthen the binding nature of the medium-term budgetary framework as well as closely monitor adherence to the budgetary targets throughout the year; (iii) in view of the significant projected increase in age-related expenditure, and also of the increase in debt albeit from a low level expected over the program period, improve the long-term sustainability of public finances by implementing further pension reform measures in addition to pursuing fiscal consolidation.

As the deficit in Ireland reached 6.3% in 2008, thus exceeding the 3% reference value, the Commission also adopted a report under 104.3 of the EU Treaty which lays down an excessive deficit procedure (EDP). This is because while the excess over the reference value can be qualified as exceptional, it is not close to the reference value and it is not temporary. At 40.6% of GDP in 2008, general government gross debt remains below the 60% of GDP reference value but is expected to exceed that value from 2010.

SPAIN

Spain is undergoing a sharp contraction of economic activity as a result of the global economic and financial crisis and a severe correction in the housing sector, both taking their toll on public finances and on employment. Since the first half of 2008, the Spanish authorities have also adopted various discretionary measures to stimulate economic activity, in line with the EU Recovery Plan, including tax cuts and investment projects, amounting to 2¼% of GDP in 2009, as well as a series of structural reforms.

In 2008, for the first time in several years, Spain is estimated by the Commission and in its Stability Programme sent mid January to have recorded a budget deficit estimated at 3.4% of GDP. The programme puts the figure this year at -5.8% before a gradual fall to below 4% in 2011. However, the favourable macroeconomic assumptions may imply a lower contribution of economic growth to fiscal consolidation than envisaged and the adjustment path is not fully backed up with concrete measures, except for the discontinuation of the 2009 stimulus package. In this context, a careful assessment of the budgetary impact of discretionary measures will be crucial to ensure the improvement of the medium-term budgetary position, as well as of the long-term sustainability of public finances.

Public debt, which had been reduced to 36.2% of GDP in 2007, is expected to grow to above 50% in 2010.

Based on this evaluation, the Commission proposes three policy invitations for Spain, which focus on: (i) Implement the measures in line with the EERP as planned, while avoiding a further deterioration of public finances in 2009, and carry out with determination the planned structural adjustment in 2010 and beyond, backing it up with measures, and strengthening the pace of budgetary consolidation if cyclical conditions are better than projected, (ii) In view of the ongoing fiscal deterioration and of the projected impact of ageing on government expenditure, improve the long-term sustainability of public finances by implementing the adopted measures aimed at curbing the increase in age-related expenditure; (iii) Ensure that fiscal consolidation measures are also geared towards enhancing the quality of the public finances as planned in the light of the needed adjustment of the economy to address existing imbalances.

In parallel with its assessment of the programme, the Commission is adopting a report under Article 104.3 of the Treaty – on the basis of the breach of the 3% of GDP reference value in 2008. While the deficit remained close to the 3% reference value, the deficit cannot be said to be the result of a severe economic downturn as GDP growth was still positive (over 1%). The excess over the 3% is also not temporary as, according to the programme, it will remain above that level until 2011.

FRANCE

The global financial and economic crisis has also significantly reduced economic growth in France in 2008 and the economy is set to contract by a level close to the euro area average in 2009. In response, the French government unveiled in December a recovery plan amounting to 1.3% of GDP, which will increase the deficit by 0.8% of GDP in 2009 and 0.1% of GDP in 2010. The plan can be considered as targeted, timely and temporary and in line with the EU Recovery Plan.

The French budget deficit is estimated to have reached 3.2% in 2008, according to recent government information sent to the Commission and to increase to 4.4% in 2009 before falling to below 3% in 2011, according to the new projections. The higher figures rely on the same macroeconomic scenario as notified at the end of December.

The programme foresees a consolidation of public finances through a restrictive stance, especially in 2010. Risks are linked in particular to the markedly favourable macroeconomic assumptions and the current uncertain environment, but they also reflect the high deficits recorded when economic conditions were more favourable.

In view of the above assessment, France is invited to (i) implement in 2009 the measures in line with the EU Recovery Plan as planned while maintaining the objective of avoiding a further deterioration of public finances; (ii) implement the planned structural adjustment in 2010 and strengthen the pace of budgetary consolidation once the economy recovers, in order to ensure that the deficit is brought rapidly below the reference value thereby setting the debt to GDP ratio on a declining path; (iii) further improve expenditure rules by making them binding to all government tiers, reinforcing their monitoring and enforcement mechanisms and taking additional measures in the context of the General Review of Public Policies. Implement the structural reform programme in particular as regards the sustainability of the pension system.

The Commission has also adopted a report in application of the Stability and Growth Pact for France. This is because, although the deficit in 2008 is likely to have been close to the 3% reference value, it does not result from exceptional circumstances in the sense of the Treaty and the Stability and Growth Pact, and is not temporary as it is expected to remain above 3% in the following two years.

LATVIA

Latvia is currently in a severe economic downturn following years of above-potential economic growth. The global financial crisis has amplified the shock of the reversal of Latvia's own lending and house price boom by tightening credit availability and conditions, which in turn reinforced the steep decline of domestic demand.

The fiscal targets presented in the Convergence Programme are in line with those in the country's economic stabilisation plan, adopted in December, which foresees tax increases and expenditure cuts and is supported by international financial assistance (€7.5 billion in total of which €3.1 billion from the EU, see IP/09/18). Having exceeded 3% of GDP in 2008, the programme targets general government deficits of around 5% in 2009 and 2010, before falling below 3% in 2011.

In view of the above assessment, the commitments made in the framework of international financial assistance and also given the need to ensure sustainable convergence and a smooth participation in ERM II, Latvia is invited to: (i) submit to Parliament by the end of March 2009 the details of the supplementary budget adopted on 12 December 2008; take further measures if needed to achieve the targeted general government deficit in 2009 and continue the targeted fiscal consolidation thereafter; (ii) rigorously implement public sector nominal wage

reductions to facilitate the alignment of whole-economy wages with productivity, thereby improving cost competitiveness; (iii) strengthen fiscal governance and transparency, by improving the medium-term budgetary framework and reinforcing spending controls, and strengthen financial market regulation and supervision; (iv) strengthen the supply side of the economy by wide-ranging structural reforms and by making efficient use of available EU structural funds.

In parallel with its assessment of the programme, the Commission is adopting a report under Article 104.3 of the Treaty. While the deficit is expected to have been close to the reference value in 2008, the excess over the reference value cannot be considered temporary as it would widen in 2009 and remain well above 3% of GDP in 2010. The general government debt, while still below the 60% reference value, is projected on a rapidly growing trend, increasing fourfold from less than 10% in 2007 to 45.4% of GDP in 2010.

MALTA

Against a backdrop of weakening economic growth, the budget deficit is estimated to have reached 3.3% in 2008, according to the Stability Programme submitted early December (3.5% according to the Commission's January forecast). But the programme and the Commission also envisage a return to budgetary consolidation from 2009 onwards. The measures adopted by the government in response to the downturn are in line with the EU Recovery Plan and can be regarded as adequate given the deficit and debt ratios as well as the competitiveness challenge. However, there are risks to the achievement of the deficit and debt targets over the programme period stemming from the favourable macroeconomic scenario, the reliance on volatile revenue, the possibility of expenditure slippages and the lack of information on the consolidation measures in the outer years.

The debt ratio is targeted to fall gradually over the programme period to below the 60% but is subject to the risks mentioned above.

In view of the Commission assessment, Malta is invited to (i) resume fiscal consolidation as envisaged in the programme and ensure that the general government debt ratio is reduced accordingly, by spelling out the measures underlying the planned consolidation in the outer years; (ii) strengthen the medium-term budgetary framework and enhance the efficiency and effectiveness of public spending, including by accelerating the design and implementation of a comprehensive healthcare reform.

As the 2008 deficit is above the reference value, the Commission also adopted a report under the excessive deficit procedure. It concludes that, although the 2008 deficit remains close to the reference value and the planned excess can be considered temporary, the excess cannot be qualified as exceptional within the meaning of the Treaty and the Stability and Growth Pact as it reflects specific expenditure decisions rather than the impact of the economic downturn. However, on balance the examination of all the relevant factors seems positive.

The country-specific opinions are available at:

http://ec.europa.eu/economy_finance/thematic_articles/article13960_en.htm

Γενικά για το Σύμφωνο Σταθερότητας και Ανάπτυξης και τη διαδικασία υπερβολικού ελλείμματος

Το Σύμφωνο Σταθερότητας και Ανάπτυξης επιβάλλει στην Επιτροπή την υποχρέωση να συντάσσει έκθεση όποτε το έλλειμμα ενός κράτους μέλους υπερβαίνει την τιμή αναφοράς του 3% του ΑΕΠ. Η διαδικασία υπερβολικού ελλείμματος διέπεται από το άρθρο 104 της Συνθήκης και αποσαφηνίζεται περαιτέρω στον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1467/97 του Συμβουλίου, ο οποίος αποτελεί μέρος του Συμφώνου.

Οι δημοσιονομικοί στόχοι που υποβάλλονται στα προγράμματα και η γνώμη της Επιτροπής σχετικά με τα εν λόγω προγράμματα δεν προδικάζουν τις προθεσμίες για τη διόρθωση των ελλειμμάτων, για τις οποίες διατυπώνονται συστάσεις σε μεταγενέστερο στάδιο. Το Σύμφωνο, που αναθεωρήθηκε το 2005, επιτρέπει να λαμβάνεται υπόψη η οικονομική κατάσταση κατά τη διατύπωση συστάσεων σχετικά με το ρυθμό της διόρθωσης.

Οι εκθέσεις υποβάλλονται στην οικονομική και δημοσιονομική επιτροπή, η οποία διατυπώνει δικές της γνώμες μέσα σε ένα δεκαπενθήμερο. Λαμβάνοντας υπόψη την έκθεσή της και τη γνώμη της οικονομικής και δημοσιονομικής επιτροπής, η Επιτροπή πρέπει να αποφασίσει εάν θα απευθύνει σύσταση στο Συμβούλιο για την ύπαρξη υπερβολικών ελλειμμάτων (άρθρο 104 παράγραφοι 5 και 6) και την προθεσμία για τη διόρθωσή τους (άρθρο 104 παράγραφος 7).

IRELAND

Comparison of key macroeconomic and budgetary projections

		2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Real GDP (% change)	SP Jan 2009	6.0	-1.4	-4.0	-0.9	2.3	3.4	3.0
	COM Jan 2009	6.0	-2.0	-5.0	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
	SP Nov 2007	4.8	3.0	3.5	4.1	n.a.	n.a.	n.a.
HICP inflation (%)	SP Jan 2009	2.8	3.1	0.5	1.5	1.8	1.8	1.8
	COM Jan 2009	2.9	3.1	0.7	1.8	n.a.	n.a.	n.a.
	SP Nov 2007	2.8	2.4	2.0	1.8	n.a.	n.a.	n.a.
Output gap ¹ (% of potential GDP)	SP Jan 2009	4.4	0.5	-3.5	-4.1	-3.4	-1.6	-0.5
	COM Jan 2009 ³	4.4	0.1	-4.5	-4.2	n.a.	n.a.	n.a.
	SP Nov 2007	-0.5	-1.3	-1.5	-0.7	n.a.	n.a.	n.a.
Net lending/borrowing vis-à-vis the rest of the world (% of GDP)	SP Jan 2009	-5.4	-6.3	-4.2	-3.5	-3.4	-3.0	-2.8
	COM Jan 2009	-5.4	-5.7	-3.3	-3.2	n.a.	n.a.	n.a.
	SP Nov 2007	-4.4	-3.9	-3.5	-3.1	n.a.	n.a.	n.a.
General government revenue (% of GDP)	SP Jan 2009	35.7	33.6	33.7	34.4	34.6	33.9	34.4
	COM Jan 2009	35.7	33.7	33.7	33.9	n.a.	n.a.	n.a.
	SP Nov 2007	36.6	36.1	35.8	35.4	n.a.	n.a.	n.a.
General government expenditure (% of GDP)	SP Jan 2009	35.4	39.9	43.3	43.4	41.0	38.7	37.0
	COM Jan 2009	35.4	40.0	44.7	46.9	n.a.	n.a.	n.a.
	SP Nov 2007	36.1	37.0	36.9	36.5	n.a.	n.a.	n.a.
General government balance (% of GDP)	SP Jan 2009²	0.2	-6.3	-9.5	-9.0	-6.4	-4.8	-2.6
	COM Jan 2009	0.2	-6.3	-11.0	-13.0	n.a.	n.a.	n.a.
	SP Nov 2007	0.5	-0.9	-1.1	-1.0	n.a.	n.a.	n.a.
Primary balance (% of GDP)	SP Jan 2009	1.2	-5.2	-7.3	-6.4	-3.5	-1.7	0.7
	COM Jan 2009	1.2	-5.2	-8.7	-10.3	n.a.	n.a.	n.a.
	SP Nov 2007	1.4	0.0	-0.1	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
Cyclically-adjusted balance ¹ (% of GDP)	SP Jan 2009	-1.5	-6.5	-8.1	-7.4	-5.0	-4.1	-2.4
	COM Jan 2009	-1.5	-6.3	-9.1	-11.3	n.a.	n.a.	n.a.
	SP Nov 2007	0.7	-0.4	-0.5	-0.7	n.a.	n.a.	n.a.
Structural balance ⁴ (% of GDP)	SP Jan 2009	-1.7	-6.2	-8.1	-7.4	-5.0	-4.1	-2.4
	COM Jan 2009	-1.5	-6.3	-9.4	-11.3	n.a.	n.a.	n.a.
	SP Nov 2007	0.5	-0.4	-0.5	-0.7	n.a.	n.a.	n.a.
Government gross debt (% of GDP)	SP Jan 2009	24.8	40.6	52.7	62.3	65.7	66.2	64.5
	COM Jan 2009	24.8	40.8	54.8	68.2	n.a.	n.a.	n.a.
	SP Nov 2007	25.1	25.9	27.6	28.7	n.a.	n.a.	n.a.

Notes:

¹ Output gaps and cyclically-adjusted balances from the programmes as recalculated by Commission services on the basis of the information in the programmes.

² The targets for the general government balance include as yet unspecified additional annual consolidation measures of 2¼% of GDP in 2010, 2% in 2011, 1¼% in 2012, and 1½% in 2013. The additional consolidation measures for 2009 (1% of GDP) are in the process of being specified.

³ Based on estimated potential growth of 4.0%, 2.2%, -0.4% and -0.4% respectively in the period 2007-2010.

⁴ Cyclically-adjusted balance excluding one-off and other temporary measures. One-off and other temporary measures are 0.3% of GDP in 2008 (deficit-increasing) according to the most recent programme and 0.3% in 2009 (deficit-reducing) according to the Commission services' January interim forecast.

Source:

Stability programme (SP); Commission services' January 2009 interim forecasts (COM); Commission services' calculations.

GREECE

Comparison of key macroeconomic and budgetary projections

		2007	2008	2009	2010	2011
Real GDP (% change)	SP Jan 2009	4.0	3.0	1.1	1.6	2.3
	COM Jan 2009	4.0	2.9	0.2	0.7	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	4.1	4.0	4.0	4.0	n.a.
HICP inflation (%)	SP Jan 2009	3.0	4.3	2.6	2.5	2.4
	COM Jan 2009	3.0	4.3	2.5	2.7	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	2.9	2.8	2.7	2.6	n.a.
Output gap ¹ (% of potential GDP)	SP Jan 2009	2.2	1.9	0.3	-0.8	-1.0
	COM Jan 2009 ²	3.0	2.8	0.5	-1.2	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	1.3	1.2	1.2	n.a.	n.a.
Net lending/borrowing vis-à-vis the rest of the world (% of GDP)	SP Jan 2009	-12.1	-12.8	-11.4	-10.8	-10.0
	COM Jan 2009	-12.1	-11.7	-11.2	-11.6	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	-12.8	-12.7	-12.5	-12.2	n.a.
General government revenue (% of GDP)	SP Jan 2009	39.9	40.0	41.0	41.1	41.2
	COM Jan 2009	40.0	39.9	40.8	40.0	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	39.9	41.1	41.7	42.3	n.a.
General government expenditure (% of GDP)	SP Jan 2009	43.4	43.7	44.7	44.3	43.8
	COM Jan 2009	43.4	43.4	44.5	44.2	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	42.6	42.7	42.5	42.3	n.a.
General government balance (% of GDP)	SP Jan 2009	-3.5	-3.7	-3.7	-3.2	-2.6
	COM Jan 2009	-3.5	-3.4	-3.7	-4.2	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	-2.7	-1.6	-0.8	0.0	n.a.
Primary balance (% of GDP)	SP Jan 2009	0.6	0.3	0.8	1.2	1.7
	COM Jan 2009	0.6	0.6	0.6	0.0	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	1.2	2.4	3.1	3.8	n.a.
Cyclically-adjusted balance ¹ (% of GDP)	SP Jan 2009	-4.4	-4.5	-3.8	-2.8	-2.2
	COM Jan 2009	-4.8	-4.7	-3.9	-3.7	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	-3.4	-2.4	-2.3	n.a.	n.a.
Structural balance ³ (% of GDP)	SP Jan 2009	-4.4	-4.5	-4.3	-2.8	-2.2
	COM Jan 2009	-4.6	-5.0	-4.7	-3.7	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	-3.1	-2.4	-2.3	n.a.	n.a.
Government gross debt (% of GDP)	SP Jan 2009	94.8	94.6	96.3	96.1	94.7
	COM Jan 2009	94.8	94.0	96.2	98.4	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	93.4	91.0	87.3	82.9	n.a.
<p>Notes: ¹ Output gaps and cyclically-adjusted balances according to the programmes as recalculated by Commission services on the basis of the information in the programmes. ² Based on estimated potential growth of 3.2%, 2.7%, 2.8% and 2.5% respectively in the period 2008-2011. ³ Cyclically-adjusted balance excluding one-off and other temporary measures. One-off and other temporary measures are 0.4% of GDP in 2008 and 0.5% in 2009 (all deficit-reducing) according to the</p>						

most recent programme and 0.4% of GDP in 2008 and 0.8% in 2009 (all deficit-reducing) in the Commission services' January interim forecast.

Source:

Stability programme (SP); Commission services' January 2009 interim forecasts (COM); Commission services' calculations

SPAIN

Comparison of key macroeconomic and budgetary projections

		2007	2008	2009	2010	2011
Real GDP (% change)	SP Jan 2009	3.7	1.2	-1.6	1.2	2.6
	COM Jan 2009	3.7	1.2	-2.0	-0.2	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	3.8	3.1	3.0	3.2	<i>n.a.</i>
HICP inflation (%)	SP Jan 2009	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	COM Jan 2009	2.8	4.1	0.6	2.4	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	2.7	3.3	2.7	2.8	<i>n.a.</i>
Output gap ¹ (% of potential GDP)	SP Jan 2009	1.4	0.3	-2.6	-3.2	-2.7
	COM Jan 2009 ²	1.5	0.8	-2.3	-3.4	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	-0.9	-1.4	-1.9	-1.6	<i>n.a.</i>
Net lending/borrowing vis-à-vis the rest of the world (% of GDP)	SP Jan 2009	-9.7	-9.2	-6.6	-5.8	-5.4
	COM Jan 2009	-9.7	-9.0	-6.7	-6.2	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	-9.0	-8.9	-8.8	-8.7	<i>n.a.</i>
General government revenue (% of GDP)	SP Jan 2009	41.0	37.0	37.5	38.3	38.7
	COM Jan 2009	41.0	36.8	36.4	36.9	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	40.800	40.4	40.4	40.3	<i>n.a.</i>
General government expenditure (% of GDP)	SP Jan 2009	38.8	40.4	43.3	43.1	42.6
	COM Jan 2009	38.8	40.2	42.6	42.5	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	39.0	39.2	39.2	39.1	<i>n.a.</i>
General government balance (% of GDP)	SP Jan 2009	2.2	-3.4	-5.8	-4.8	-3.9
	COM Jan 2009	2.2	-3.4	-6.2	-5.7	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	1.8	1.2	1.2	1.2	<i>n.a.</i>
Primary balance (% of GDP)	SP Jan 2009	3.8	-1.9	-4.1	-2.9	-1.9
	COM Jan 2009	3.8	-1.8	-4.6	-4.0	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	3.4	2.7	2.6	2.6	<i>n.a.</i>
Cyclically-adjusted balance ¹ (% of GDP)	SP Jan 2009	1.6	-3.5	-4.7	-3.4	-2.8
	COM Jan 2009	1.6	-3.7	-5.2	-4.2	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	2.2	1.8	2.0	1.9	<i>n.a.</i>
Structural balance ^{3 4} (% of GDP)	SP Jan 2009	1.6	-3.5	-4.7	-3.4	-2.8
	COM Jan 2009	1.6	-3.3	-4.6	-4.2	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	2.2	1.8	2.0	1.9	<i>n.a.</i>
Government gross debt (% of GDP)	SP Jan 2009	36.2	39.5	47.3	51.6	53.7
	COM Jan 2009	36.2	39.8	46.9	53.0	n.a.
	<i>SP Dec 2007</i>	36.2	34.0	32.0	30.0	<i>n.a.</i>

Notes:

¹Output gaps and cyclically-adjusted balances according to the programmes as recalculated by Commission services on the basis of the information in the programmes.

²Based on estimated potential growth of 3.0%, 1.8%, 1.0% and 0.9% respectively in the period 2007-2010.

³Cyclically-adjusted balance excluding one-off and other temporary measures. No one-offs are included in the most recent programme. One-off and other temporary measures are below ½% of GDP in 2008 and above ½% in 2009, all deficit-reducing, are included in the Commission services' January 2009 interim forecast.

⁴Using the recalculated cyclically-adjusted balance, based on the information in the programme, and the definition of one-offs and other temporary measures applied by the Commission services, the structural balance would be - 3.1% of GDP in 2008, -4.1 in 2009, and -3.4 in 2010.

Source:

Stability programme (SP); Commission services' January 2009 interim forecast (COM); Commission services' calculations

FRANCE

Comparison of key macroeconomic and budgetary projections

		2007	2008	2009	2010	2011	2012
Real GDP (% change)	SP Dec 2008	2.2	1.0	0.2-0.5	2.0	2.5	2.5
	COM Jan 2009	2.2	0.7	-1.8	0.4	n.a.	n.a.
	<i>SP Nov 2007</i>	<i>2-2.5</i>	<i>2-2.5</i>	<i>2.5</i>	<i>2.5</i>	<i>2.5</i>	<i>2.5</i>
HICP inflation (%)	SP Dec 2008	1.6	3.3	1.5	1¾	1¾	1¾
	COM Jan 2009	1.6	3.2	0.8	1.5	n.a.	n.a.
	<i>SP Nov 2007</i>	<i>1.4</i>	<i>1.7</i>	<i>1.6</i>	<i>1.6</i>	<i>1.6</i>	<i>1.6</i>
Output gap ¹ (% of potential GDP)	SP Dec 2008	0.4	-0.6	-1.8	-1.6	-1.1	-0.4
	COM Jan 2009 ²	1.8	1.0	-1.7	-2.3	n.a.	n.a.
	<i>SP Nov 2007</i>	<i>-0.8</i>	<i>-0.8</i>	<i>-0.6</i>	<i>-0.5</i>	<i>-0.3</i>	<i>0.0</i>
Net lending/borrowing vis-à-vis the rest of the world (% of GDP)	SP Dec 2008	-2.8	-3.4	-2.6	-2.5	-2.4	-2.4
	COM Jan 2009	-2.8	-3.8	-4.0	-3.9	n.a.	n.a.
	<i>SP Nov 2007</i>	<i>-2.3</i>	<i>-2.5</i>	<i>-2.3</i>	<i>-2.2</i>	<i>-2.1</i>	<i>-2.0</i>
General government revenue (% of GDP)	SP Dec 2008	49.7	49.8	49.6	50.0	50.0	50.2
	COM Jan 2009	49.7	49.6	49.4	49.9	n.a.	n.a.
	<i>SP Nov 2007</i>	<i>50.7</i>	<i>50.4</i>	<i>50.1</i>	<i>50.0</i>	<i>50.0</i>	<i>50.0</i>
General government expenditure (% of GDP)	SP Dec 2008	52.4	52.7	53.5	52.7	52.0	51.3
	COM Jan 2009	52.4	52.7	54.9	54.9	n.a.	n.a.
	<i>SP Nov 2007</i>	<i>53.2</i>	<i>52.6</i>	<i>51.9</i>	<i>51.2</i>	<i>50.6</i>	<i>49.9</i>
General government balance (% of GDP)	SP Dec 2008	-2.7	-2.9	-3.9	-2.7	-1.9	-1.1
	p.m. MoF⁴	-2.7	-3.2	-4.4	-3.1	-2.3	-1.5
	COM Jan 2009	-2.7	-3.2	-5.4	-5.0	n.a.	n.a.
Primary balance (% of GDP)	SP Dec 2008	0.1	0.0	-1.1	0.1	0.9	1.7
	COM Jan 2009	0.1	-0.3	-2.6	-2.1	n.a.	n.a.
	<i>SP Nov 2007</i>	<i>0.2</i>	<i>0.5</i>	<i>0.9</i>	<i>1.4</i>	<i>2.0</i>	<i>2.5</i>
Cyclically-adjusted balance ¹ (% of GDP)	SP Dec 2008	-2.9	-2.6	-3.0	-1.9	-1.4	-0.9
	COM Jan 2009	-3.5	-3.7	-4.6	-3.8	n.a.	n.a.
	<i>SP Nov 2007</i>	<i>-2.0</i>	<i>-1.9</i>	<i>-1.4</i>	<i>-1.0</i>	<i>-0.4</i>	<i>0.0</i>
Structural balance ³ (% of GDP)	SP Dec 2008	-2.9	-2.6	-3.0	-1.9	-1.4	-0.9
	COM Jan	-3.6	-3.8	-4.6	-3.8	n.a.	n.a.

	2009						
	<i>SP Nov 2007</i>	-2.0	-1.9	-1.4	-1.0	-0.4	0.0
Government gross debt (% of GDP)	SP Dec 2008	63.9	66.7	69.1	69.4	68.5	66.8
	COM Jan 2009	63.9	67.1	72.4	76.0	n.a.	n.a.
	<i>SP Nov 2007</i>	64.2	64.0	63.2	61.9	60.2	57.9

Notes:

¹ Output gaps and cyclically-adjusted balances from the programmes as recalculated by Commission services on the basis of the information in the programmes.

² Based on estimated potential growth of 1.6%, 1.4%, 0.9% and 1.0% respectively in the period 2007-2010.

³ Cyclically-adjusted balance excluding one-off and other temporary measures. One-off and other temporary measures are 0 all over the period covered (2007-2012) according to the most recent programme and are 0.1% of GDP in 2007, 0.1% in 2008, all deficit-reducing and 0 in 2009 and 2010 according to the Commission services' January 2009 interim forecast.

⁴ On 20 January 2009 the French Minister of Budget, Mr Woerth, announced at the National Assembly that public deficits for the period 2008 - 2012 would be higher than projected in the updated stability programme. He has also stated that this estimate was not final, as data from local authorities was not complete yet. The French statistical office (INSEE) will publish the precise figures at the end of March.

Source:

Stability programme (SP); Commission services' January 2009 Interim forecasts (COM); Commission services' calculations

LATVIA

Comparison of key macro economic and budgetary projections

		2007	2008	2009	2010	2011
Real GDP (% change)	CP Jan 2009	10.3	-2.0	-5.0	-3.0	1.5
	COM Jan 2009	10.3	-2.3	-6.9	-2.4	n.a.
	<i>CP Nov 2007</i>	10.5	7.5	7.0	6.8	n.a.
HICP inflation (%)	CP Jan 2009	10.1	15.4	5.9	2.2	1.3
	COM Jan 2009	10.1	15.3	6.8	2.4	n.a.
	<i>CP Nov 2007</i>	10.1	12.5	7.2	4.9	n.a.
Output gap ¹ (% of potential GDP)	CP Jan 2009	12.2	5.9	-1.6	-5.7	-5.3
	COM Jan 2009 ²	13.2	7.0	-1.8	-4.7	n.a.
	<i>CP Nov 2007</i>	2.8	1.3	-0.3	-1.7	n.a.
Net lending/borrowing vis-à-vis the rest of the world (% of GDP)	CP Jan 2009	-21.8	-13.4	-5.4	-2.6	-2.3
	COM Jan 2009	-20.8	-13.0	-4.6	-3.4	n.a.
	<i>CP Nov 2007</i>	-23.5	-20.3	-18.3	-16.4	n.a.
General government revenue (% of GDP)	CP Jan 2009	37.7	35.1	32.5	35.0	37.7
	COM Jan 2009	37.6	36.0	34.1	34.7	n.a.
	<i>CP Nov 2007</i>	37.3	37.4	37.7	37.9	n.a.
General government expenditure (% of GDP)	CP Jan 2009	37.7	38.6	37.7	39.9	40.7
	COM Jan 2009	37.6	39.5	40.4	42.1	n.a.
	<i>CP Nov 2007</i>	37.0	36.8	36.7	36.7	n.a.
General government balance (% of GDP)	CP Jan 2009	0.1	-3.5	-5.3	-4.9	-2.9
	COM Jan 2009	0.1	-3.5	-6.3	-7.4	n.a.
	<i>CP Nov 2007</i>	0.3	0.7	1.0	1.2	n.a.

Primary balance (% of GDP)	CP Jan 2009	0.5	-2.9	-3.7	-3.5	-1.4
	COM Jan 2009	0.6	-2.9	-5.1	-5.5	n.a.
	CP Nov 2007	0.7	1.0	1.2	1.5	n.a.
Cyclically-adjusted balance ¹ (% of GDP)	CP Jan 2009	-3.3	-5.1	-4.9	-3.3	-1.4
	COM Jan 2009	-3.6	-5.4	-5.8	-6.1	n.a.
	CP Nov 2007	-0.5	0.4	1.1	1.7	n.a.
Structural balance ³ (% of GDP)	CP Jan 2009	-3.3	-5.1	-4.9	-3.3	-1.4
	COM Jan 2009	-3.6	-5.4	-5.8	-6.1	n.a.
	CP Nov 2007	-0.5	0.4	1.1	1.7	n.a.
Government gross debt (% of GDP)	CP Jan 2009	9.5	19.4	32.4	45.4	47.3
	COM Jan 2009	9.5	16.0	30.4	42.9	n.a.
	CP Nov 2007	9.4	8.3	7.2	6.4	n.a.
<p>Notes:</p> <p>¹ Output gaps and cyclically-adjusted balances according to the programmes as recalculated by Commission services on the basis of the information in the programmes.</p> <p>² Based on estimated potential growth of 5.5%, 3.4%, 1.4% and 0.5% respectively in the period 2007-2010.</p> <p>³ Cyclically-adjusted balance excluding one-off and other temporary measures. There are no one-off and other temporary measures in the most recent programme or in the Commission services' January interim forecast.</p> <p>Source: Convergence programme (CP); Commission services' January 2009 interim forecasts (COM); Commission services' calculations.</p>						

MALTA

Comparison of key macroeconomic and budgetary projections

		2007	2008	2009	2010	2011
Real GDP (% change)	SP Dec 2008	3.7	2.8	2.2	2.5	2.8
	COM Jan 2009	3.9	2.1	0.7	1.3	n.a.
	CP Nov 2007	3.5	3.1	3.2	3.4	n.a.
HICP inflation (%)	SP Dec 2008	0.7	4.5	2.7	2.3	2.0
	COM Jan 2009	0.7	4.6	1.9	2.2	n.a.
	CP Nov 2007	0.9	2.5	2.3	2.1	n.a.
Output gap ¹ (% of potential GDP)	SP Dec 2008	0.0	0.1	-0.3	-0.5	0.5
	COM Jan 2009 ²	1.1	1.2	0.0	-0.6	n.a.
	CP Nov 2007	-0.8	-0.1	0.5	1.9	n.a.
Net lending/borrowing vis-à-vis the rest of the world (% of GDP)	SP Dec 2008	-5.5	-5.1	-3.1	-2.7	0.7
	COM Jan 2009	-4.6	-5.5	-5.5	-5.3	n.a.
	CP Nov 2007	-0.5	0.2	3.2	5.5	n.a.
General government revenue (% of GDP)	SP Dec 2008	40.6	40.6	41.7	41.8	41.9
	COM Jan 2009	40.4	40.7	41.1	41.2	n.a.
	CP Nov 2007	41.0	40.9	39.9	39.5	n.a.

General government expenditure (% of GDP)	SP Dec 2008	42.4	43.9	43.2	42.1	40.7
	COM Jan 2009	42.2	44.2	43.7	43.8	n.a.
	CP Nov 2007	42.7	42.2	40.0	38.5	n.a.
General government balance (% of GDP)	SP Dec 2008	-1.8	-3.3	-1.5	-0.3	1.2
	COM Jan 2009	-1.8	-3.5	-2.6	-2.5	n.a.
	CP Nov 2007	-1.6	-1.2	-0.1	0.9	n.a.
Primary balance (% of GDP)	SP Dec 2008	1.6	0.0	1.9	3.0	4.3
	COM Jan 2009	1.6	-0.2	0.8	0.8	n.a.
	CP Nov 2007	1.7	2.0	2.9	3.8	n.a.
Cyclically-adjusted balance ¹ (% of GDP)	SP Dec 2008	-1.8	-3.4	-1.4	-0.1	1.0
	COM Jan 2009	-2.2	-4.0	-2.6	-2.3	n.a.
	CP Nov 2007	-1.3	-1.2	-0.3	0.3	n.a.
Structural balance ³ (% of GDP)	SP Dec 2008	-2.4	-3.7	-1.7	-0.2	0.9
	COM Jan 2009	-2.8	-3.3	-2.9	-2.3	n.a.
	CP Nov 2007	-2.1	-1.4	-0.5	0.1	n.a.
Government gross debt (% of GDP)	SP Dec 2008	62.2	62.8	61.9	59.8	56.3
	COM Jan 2009	61.9	63.3	64.0	64.2	n.a.
	CP Nov 2007	62.9	60.0	57.2	53.3	n.a.

Notes:

¹ Output gaps and cyclically-adjusted balances according to the programmes as recalculated by Commission services on the basis of the information in the programmes.

² Based on estimated potential growth of 2.3%, 2%, 1.9% and 1.9% respectively in the period 2007-2010.

³ Cyclically-adjusted balance excluding one-off and other temporary measures. One-off and other temporary measures are 0.6% of GDP in 2007, 0.3% of GDP in 2008, 0.3% of GDP in 2009 and 0.1% of GDP in 2010; all deficit-reducing, according to the 2008 stability programme and 0.6% of GDP in 2007, -0.6% of GDP in 2008 and 0.3% of GDP in 2009 in the Commission services' January 2009 interim forecast.

Source:

Stability programme (SP); Commission services' January 2009 interim forecasts (COM); Commission services' calculations.