SEMINAIRE Claude FOURGEAUD
Direction de la Prévision
Sous la Présidence de Monsieur Pierre MORIN

Mercredi 23 janvier 2002

Une approche alternative de l'évaluation des soldes budgétaires ajustés du cycle

Carine Bouthevillain et Philippine Cour-Thirmann, Gerrit Van Den Dool, Pabio Hernandez De Cos, Geert Langenus, Matthias Mohr, Sandro Momigliano, Mika Tujula

La plupart des institutions telles que la Commission Européenne, le FMI ou l'OCDE produisent régulièrement des estimations de soldes budgétaires ajustés du cycle (usuellement appelés CAB pour Cyclically Adjusted Budget). Ce travail, issu d'une recherche effectuée dans le cadre du SEBC, propose une approche alternative permettant d'évaluer les CAB à l'aide d'une méthode désagrégée qui ne s'appuie pas sur le calcul d'un output gap. Notre approche évalue la composante cyclique du CAB ne tenant compte de l'influence de la structure de la demande et du revenu national sur les recettes fiscales et les dépenses publiques. En particulier, si les variables macroéconomiques qui composent les assiettes fiscales se trouvent dans différentes phases de leur cycle, leur contribution au solde budgétaire cyclique sera différente. Le calcul de la composante cyclique du solde budgétaire fait intervenir le filtre de Hodrick-Prescott, pour lequel la littérature statistique récente ainsi que notre propre diagnostic basé sur l'analyse spectrale sont pris en considération pour choisir la valeur du paramètre de lissage. Cet article présente enfin de nouvelles estimations des élasticités budgétaires en tenant compte des spécificités fiscales nationales pour les pays de la zone euro. Les évaluations des CAB sont menées pour ces mêmes pays et comparées avec les estimations des autres instituts.

Document disponible à l'adresse :
http://www.ecb.int/pub/wp/ecbwp077.pdf