

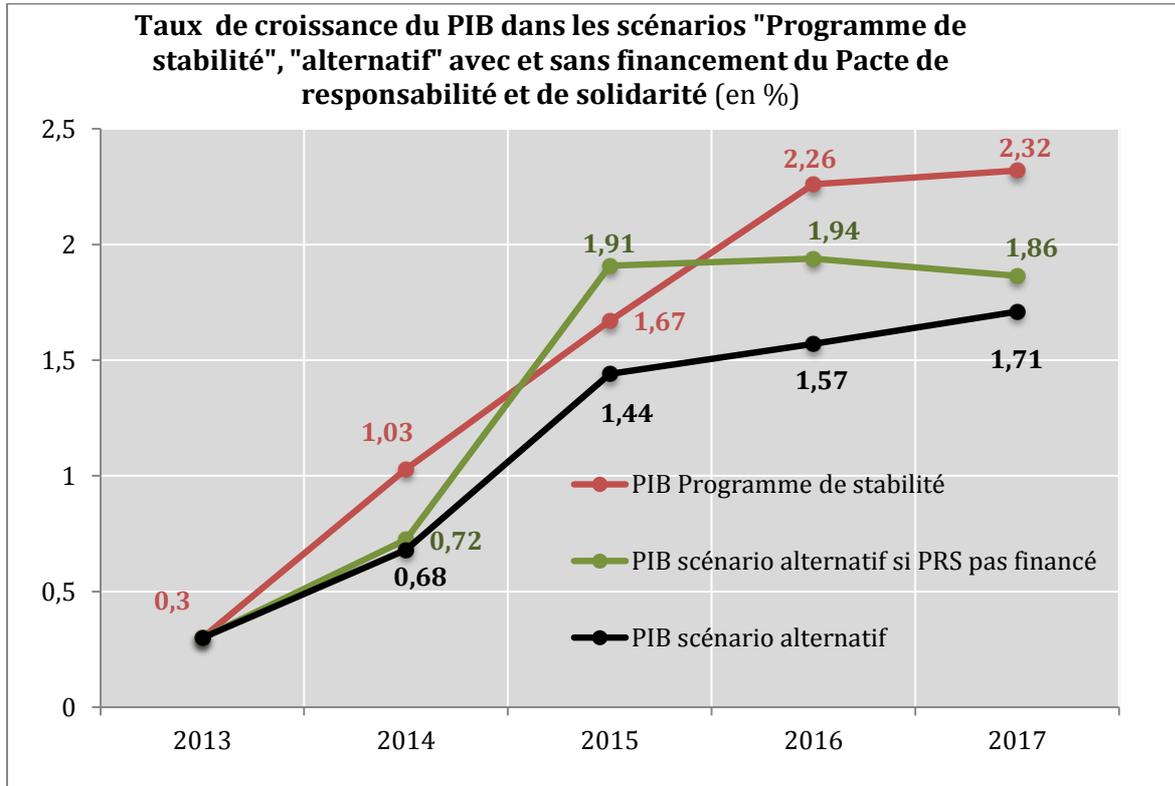
Conséquences du non financement du Pacte de responsabilité et de solidarité

Le contexte

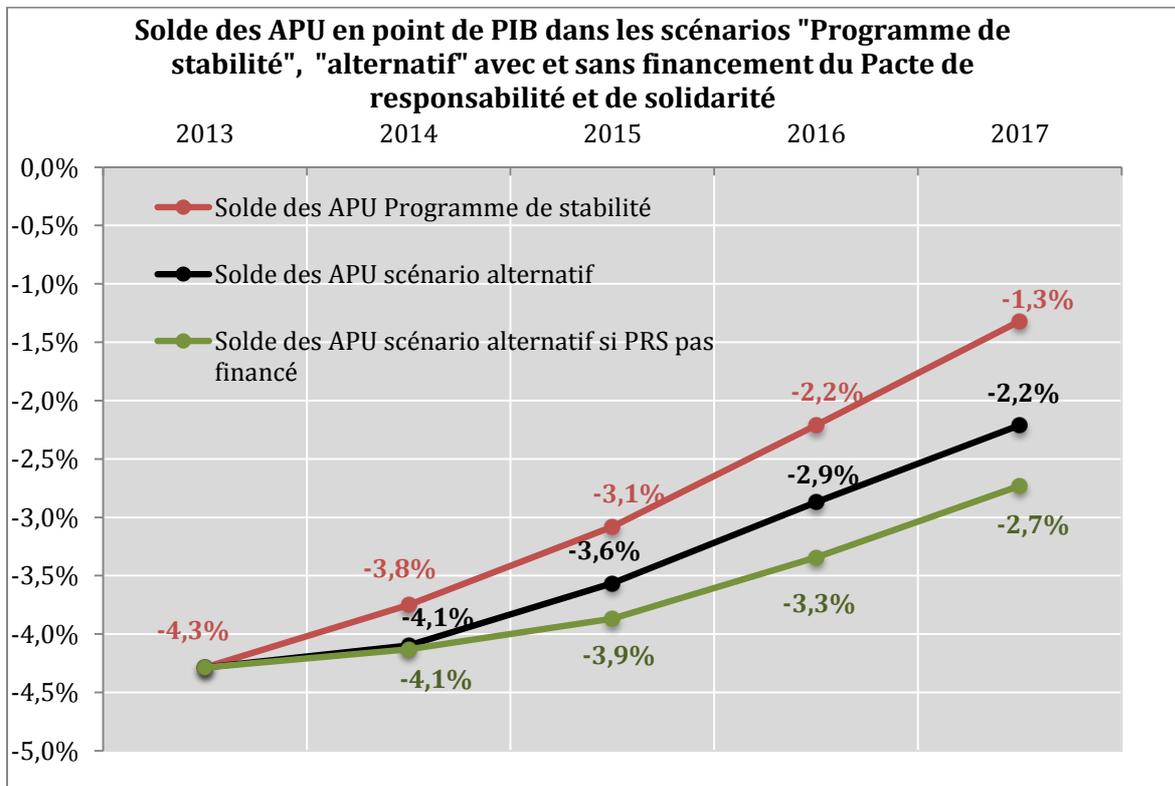
La note « Analyse du Programme de stabilité 2014-2017 *Examen des conséquences d'une trajectoire de croissance alternative à celle contenue dans le Programme de stabilité* » (4 juillet) examinait les conséquences pour les finances publiques d'une trajectoire économique moins favorable pour les quatre prochaines années. Cette trajectoire alternative tenait compte des effets du Pacte de responsabilité et de solidarité en considérant que celui-ci était financé par des économies de dépenses publiques. Les conséquences du Pacte de responsabilité et de solidarité, avec et sans financement, ont été analysées dans notre note « Analyse des conséquences économiques du Pacte de responsabilité et de solidarité » (2 juillet).

Dans la présente note, nous présentons les conséquences pour la trajectoire alternative d'un non financement du Pacte de responsabilité et de solidarité.

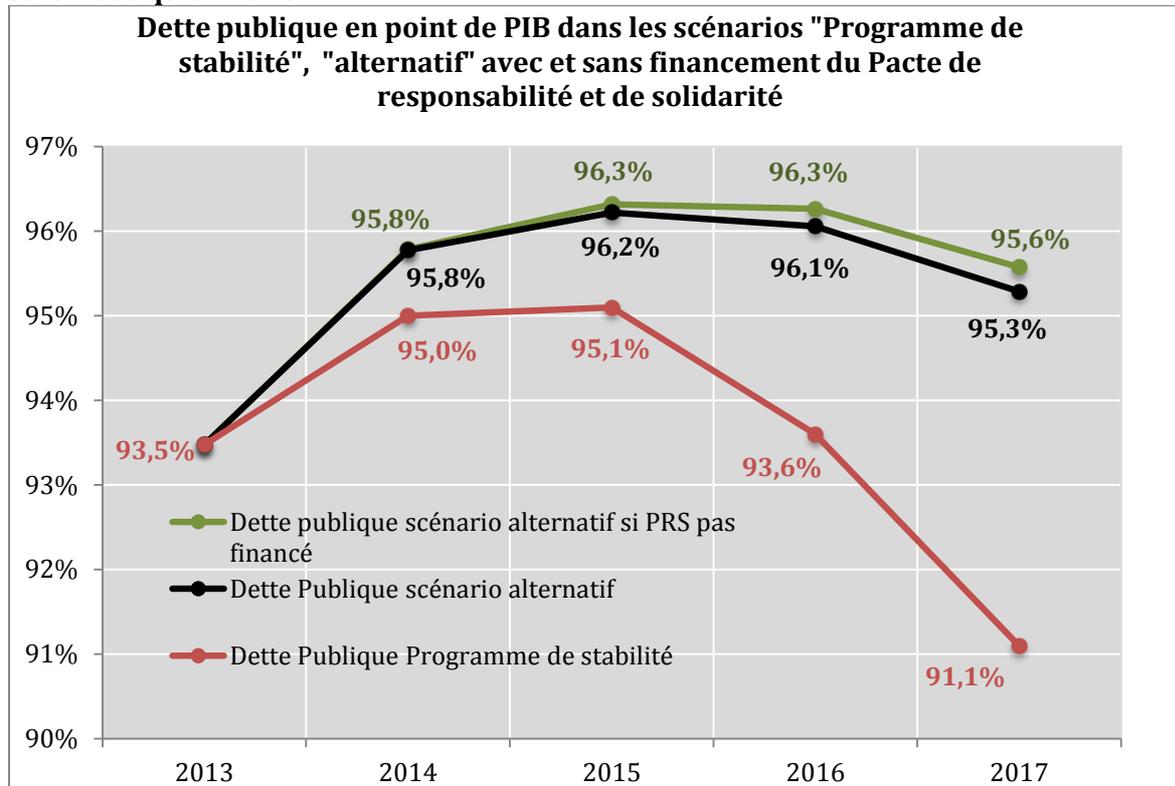
Une croissance du PIB plus proche de celle présentée dans le Programme de stabilité....



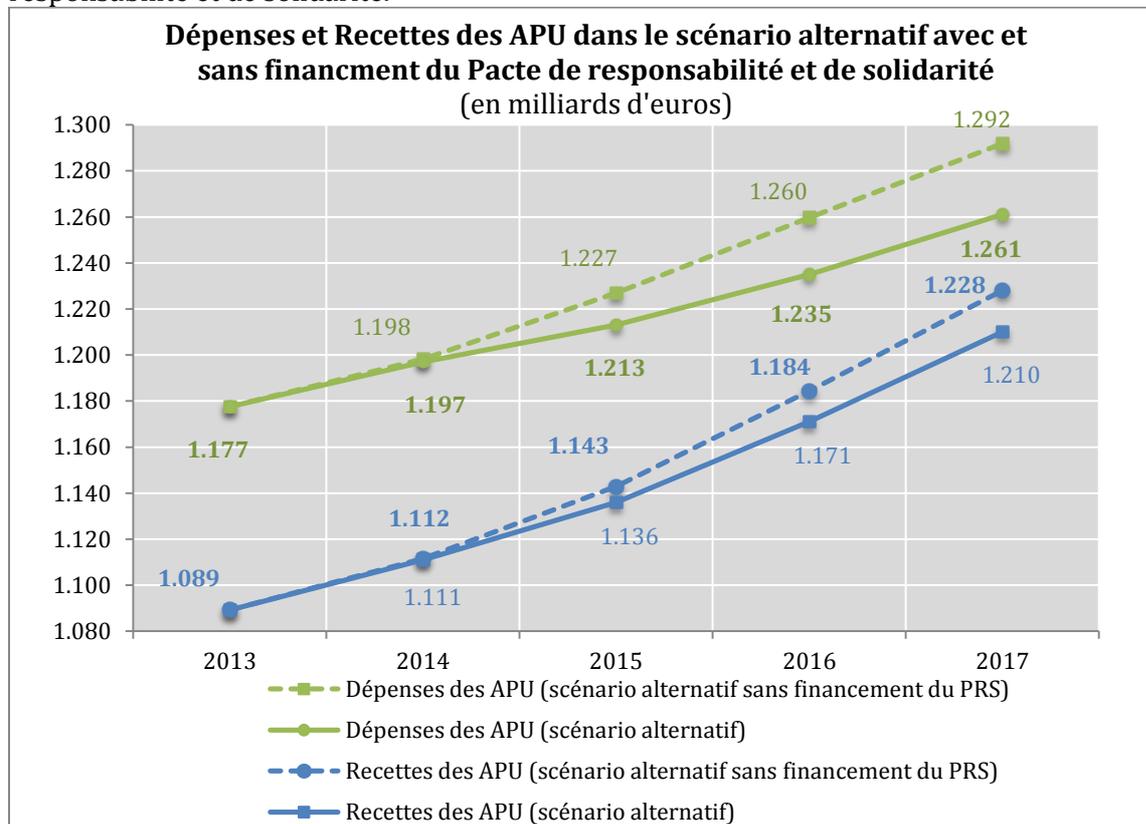
...mais un déficit public plus important....

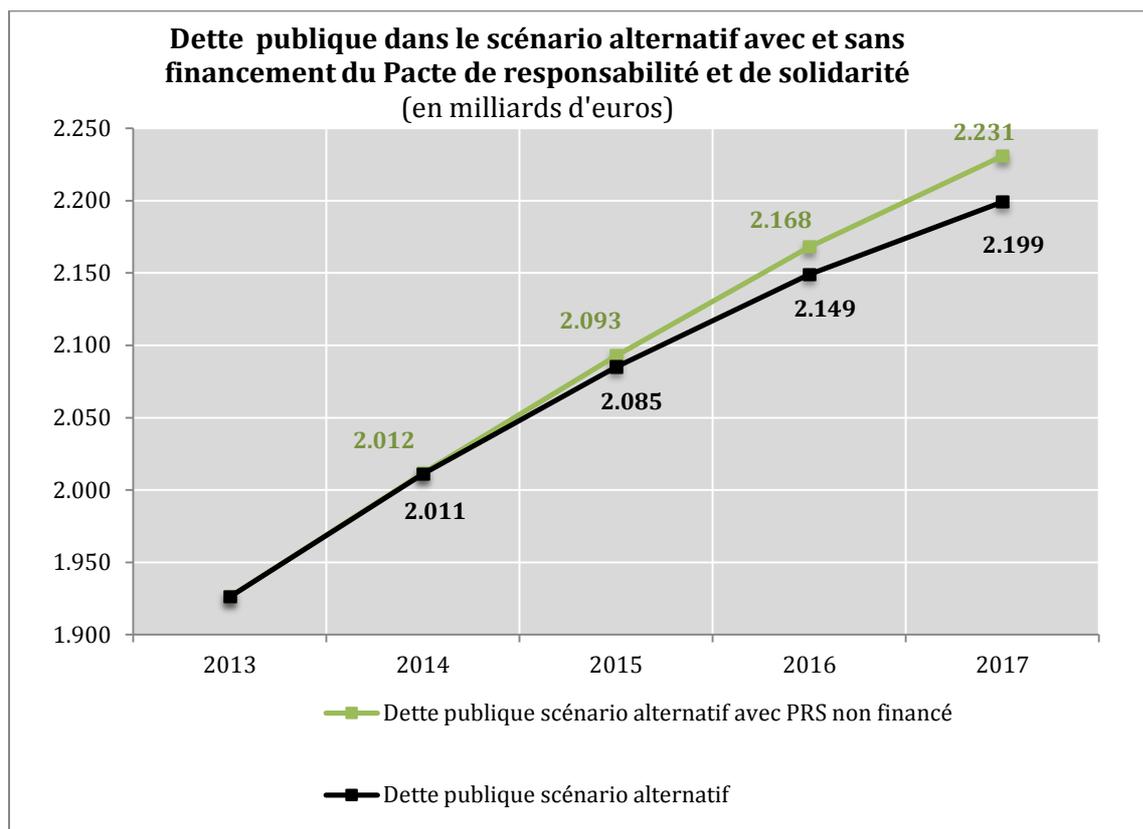


... de sorte que malgré la plus forte croissance, la dette publique en point de PIB ne serait stabilisée qu'en 2016...



Nous devons préciser que nous n'avons pas tenu compte d'une élévation du taux d'intérêt associé à la dette publique dans le cas de notre scénario alternatif sans financement du Pacte de responsabilité et de solidarité.





En milliards d'euros	2013	2014	2015	2016	2017
Dépenses des APU (scénario alternatif)	1177	1197	1213	1235	1261
Dépenses des APU (scénario alternatif sans financement du PRS)	1177	1198	1227	1260	1292
Recettes des APU (scénario alternatif)	1089	1111	1136	1171	1210
Recettes des APU (scénario alternatif sans financement du PRS)	1089	1112	1143	1184	1228
Solde des APU scénario Alternatif sans financement du PRS	-88	-87	-84	-75	-64
Solde des APU scénario alternatif	-88	-86	-77	-64	-51

En 2017 le déficit des APU dans le scénario alternatif sans financement du pacte de responsabilité et de solidarité est supérieur de 13 milliards d'euros à celui du scénario alternatif (différent de 0,5 point de PIB). La dette publique est elle supérieure de 32 milliards d'euros. A l'absence d'économies de dépenses (27 milliards d'euros), s'ajoute le surcroît d'intérêt sur la dette publique (les charges d'intérêt sur la dette sont supérieures de 1 milliards d'euros dans le scénario alternatif sans financement du PRS, sans même considérer la possible augmentation des taux d'intérêt qui résulterait de la tension sur les finances publiques).