

Éditorial : Rééquilibrer les politiques économiques	7	
Chapitre 1. Évaluation générale de la situation macroéconomique	11	
Vued'ensemble	12	
Forces agissant sur les économies de l'OCDE	16	
Perspectivesdecroissance	35	
Réponses et impératifs de politique économique.....	49	
Chapitre 2. Évolutions dans les pays membres de l'OCDE	83	
États-Unis 84	Corée 139	Nouvelle-Zélande 175
Japon 90	Danemark 142	Pays-Bas 179
Zone euro 96	Espagne 145	Pologne..... 182
Allemagne..... 101	Finlande..... 148	Portugal..... 185
France 106	Grèce..... 151	République slovaque..... 188
Italie..... 111	Hongrie..... 154	République tchèque 191
Royaume-Uni..... 116	Irlande 157	Slovénie 194
Canada 122	Islande 160	Suède..... 197
Australie..... 127	Israël..... 163	Suisse 200
Autriche 130	Luxembourg 166	Turquie..... 203
Belgique..... 133	Mexique..... 169	
Chili 136	Norvège 172	
Chapitre 3. Évolutions dans certaines économies non membres	207	
Brésil 208	Fédération de Russie 223	Afrique du Sud..... 234
Chine 213	Estonie 228	
Inde 218	Indonésie..... 231	
Chapitre 4. Assainissement budgétaire : besoins, calendrier, instruments et cadre institutionnel ..	237	
Introduction	238	
Les besoins d'assainissement budgétaire dans un scénario à long terme stylisé	240	
Les besoins en matière d'assainissement budgétaire	245	
Le calendrier de l'assainissement	255	
Les instruments de l'assainissement budgétaire	261	
Un cadre institutionnel qui favorise l'assainissement des finances publiques.....	279	
Annexestatistique	291	

Encadrés

1.1. Bilans des ménages et taux d'épargne	25
1.2. Évolution du marché du logement	30
1.3. Hypothèses de politique économique retenues pour les prévisions	36
1.4. Risques liés au bas niveau actuel des taux obligataires.	44
1.5. Les règles et les dispositifs budgétaires dans la zone euro	55
1.6. Estimations de l'impact macroéconomique des normes de fonds propres de Bâle III	68
4.1. Les conséquences des crises bancaires antérieures pour l'endettement public	241
4.2. Hypothèses sous-tendant le scénario de référence	242
4.3. Des incertitudes entourent les estimations de l'écart de production et l'assainissement budgétaire.	247
4.4. Hypothèses de politique budgétaire utilisées dans le scénano stylisé	248
4.5. Données sur les effets des déséquilibres budgétaires sur les taux d'intérêt et la croissance économique	250
4.6. Quels sont les facteurs qui favorisent l'assainissement ? Expérience de l'OCDE.	262

Tableaux

1.1. Une reprise graduelle après une récession généralisée	12
1.2. Les prix réels du logement demeurent historiquement hauts dans certains pays	33
1.3. Les conditions du marché du travail se détériorent fortement.	35
1.4. Le commerce mondial reste robuste et les déséquilibres extérieurs s'accélèrent progressivement.	39
1.5. Effets de la dévaluation des taux de change	48
1.6. Les situations budgétaires s'amélioreront dans les années A venir	50
1.7. Les plus grandes banques détiennent moins de capital pour augmenter le rendement de leurs fonds propres	72
1.8. Réformes structurelles favorables A la croissance pouvant aussi aider à réduire les déséquilibres budgétaires et extérieurs	74
4.1. Croissance de la production potentielle totale et de ses composantes	243
4.2. Vue d'ensemble du scénario macroéconomique de référence	244
4.3. Tendance budgétaires dans le scénario de référence.	246
4.4. Assainissement requis pour stabiliser le ratio dette/PIB dans un horizon de long t e m e	249
4.5. Projection des augmentations des dépenses publiques liées au vieillissement dans certains pays de l'OCDE.	253
4.6. Multiplicateurs budgétaires à court t e m e	255
4.7. L'effet de l'assainissement budgétaire sur le PIB	257
4.8. Instruments et objectifs de l'assainissement	263
4.9. Effets budgétaires des instrmments d'assainissement	264
4.10. Valeur des appels d'offres et dépenses de l' État dans plusieurs pays	267
4.11. Règles fiscales appliquées dans les pays de l'OCDE	280

Graphiques

1.1. La croissance du commerce mondial demeure soutenue	17
1.2. Les indices des conditions financières se sont nettement améliorés	18
1.3. Les coefficients de capitalisation des résultats restent inférieurs A leurs moyennes de longue période.	20
1.4. Le volume des prêts bancaires pourrait avoir atteint son niveau le plus bas.	22
1.5. L'investissement des entreprises a commencé A se redresser	23
1.6. La rentabilité des entrepnses non financières s'est améliorée.	23

1.7. Les ventes d'automobiles sont généralement inférieures à leur niveau tendanciel	28
1.8. Les marchés du logement continuent de se redresser.	29
1.9. Les taux de chômage restent élevés	34
1.10. Les économies non membres de l' OCDE sont toujours le moteur de la croissance mondiale	36
1.11. L'inflation sous-jacente devrait rester faible	41
1.12. Les déséquilibres mondiaux vont rester importants	43
1.13. Les banques de certains pays de la zone euro sont devenues tributaires des facilités des banques centrales	47
1.14. Dette accumulée et évolution des déficits sous-jacents	51
1.15. Les écarts de taux des emprunts souverains dans la zone euro restent élevés	53
1.16. Ratio d'endettement brut en fonction des plans annoncés d'assainissement des finances publiques	59
4.1. Consolidation totale requise à partir de 2010 pour atteindre des objectifs alternatifs en matière d'endettement	254
4.2. Effet d'un assainissement plus rapide sur la croissance	260
4.3. Effet d'un assainissement plus rapide sur la dette publique.	261
4.4. Masse salariale des administrations publiques.	265
4.5. Subventions des administrations publiques	268
4.6. Le ratio des recettes de TVA en 2007.	270
4.7. Les garanties de ressources dans les pays de l' OCDE en 2007.	271
4.8. Proportion de bénéficiaires de prestations d'invalidité	272
4.9. Recettes fiscales des administrations publiques.	274
4.10. Les impôts sur la propriété et les impôts indirects dans la zone OCDE	275
4.11. Effet d'une augmentation de l'emploi potentiel sur le solde primaire	278