

## HET BEGROTINGSTEKORT IS EEN NOODZAKELIJK KWAAD

Willen de media en opiniemakers alstublieft stoppen met paniek te zaaien over het groeiende begrotingstekort? Volgens **ANDRÉ DECOSTER** is een tekort in de huidige economische situatie onvermijdelijk en mogen we zelfs verwachten dat het – zoals Guy Mathot ooit zei – gedeeltelijk vanzelf zal verdwijnen.

# Trauma's en hysterie

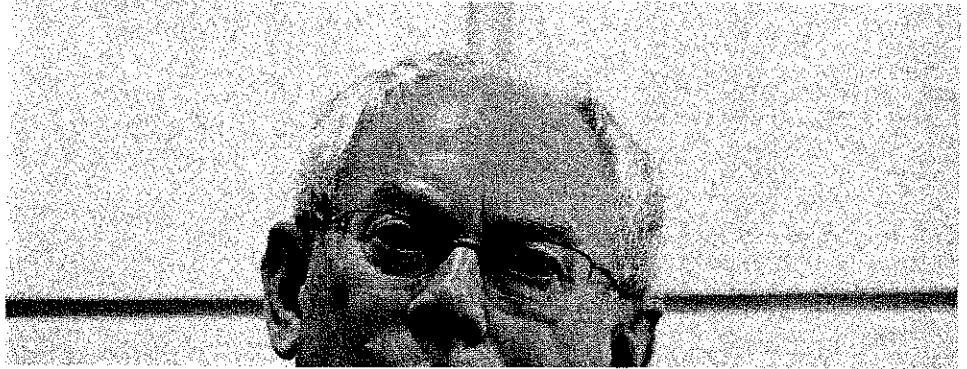


ANDRÉ DECOSTER

Wie? Hoogleraar publieke financiën aan het Centrum Voor Economische Studiën van de KU Leuven.

Wat? We moeten vooral niet zo snel mogelijk naar een begroting in evenwicht.

Waarom? Een te strenge begrotingsdiscipline zou economisch herstel frukken.



Als Van Rompuy in 2010 'slechts' 0,5 procent van het bbp bespaart, doet hij precies wat de Hoge Raad van Financiën hem adviseert. © pm

Het lijkt wel of een collectieve verdwazing is neergedaald over dit land, zijn opiniemakers en zijn media. De hysterische manier waarop wordt gediscussieerd over het begrotingstekort en de noodzakelijke ingrepen om het onder controle te houden, overschreeuwt redelijk argumenten om de sanering op een verantwoorde manier te spreiden in de tijd.

In een interview met deze krant (*DS 14 september*) nam Elio Di Rupo (PS) een standpunt in waarvan niemand kan ontkennen dat het op zijn minst politiek relevant is: de welvaart van de huidige generatie moeten we mee in rekening brengen als er moeilijke budgettaire beslissingen genomen moeten worden. Maar de wijze waarop hij sindsdien en voortdurend zonder argumenten wordt neergesabeld, smoorde elke genuanceerde gedachteswisseling over zijn politieke opstelling. Ook de media blinken niet uit door bedachtzaamheid of genuanceerde voorlichting. Eerst lekt *De Standaard* het rapport van de afdeling Financiën van de Hoge Raad van Financiën (HRF) om op gezag van die Hoge Raad heel dramatisch te berichten over 'het tekort van 25 miljard' (dat zou 7,5 procent van het bbp zijn en is de langetermijnvoorspelling voor 2015; voor 2009 komt de HRF aan slechts 5,9 procent, of een kleine 20 miljard). Maar enkele dagen later wordt schamper geschreven dat de regering-Van Rompuy 'slechts 0,5 procent en 1 procent van het bbp gaat besparen' in de begroting van respectievelijk 2010 en 2011. Nochtans is dat exact wat diezelfde Hoge Raad als traject heeft voorgesteld. En in tegenstelling tot Johan Vande Lanotte (SP.A) zou ik al heel tevreden zijn als men zich echt engageert om het traject van de Hoge Raad te volgen, nu en ook later.

## Budgettair probleem

Ja, er is een budgettair probleem. En ja, we hebben de voorbije jaren kostbare tijd verloren om het structureel tekort in de begroting aan te pakken, en de budgettaire kosten van de vergrijzing vooraf te financieren. Dat weten we nu onderhand wel. Maar daarom moet nog niet alle redelijkheid overboord. We moeten durven te verdedigen dat het géén bewijs van politieke onmacht of onverantwoor-

## Nu snel naar een begroting in evenwicht gaan, kan een nekslag zijn voor het prille economische herstel

delijkheid is indien het tekort volgend jaar nog altijd 6 procent bedraagt, in 2011 nog steeds 5,5 procent en in 2012 4,4 procent. Nochtans is dat het traject van de Hoge Raad. En daar zijn – zoals we straks zullen zien – redenen voor. Politici moeten de moed hebben om in het verkiezingsjaar 2011 een tekort van 4 procent aan de bevolking uit te leggen in plaats van mee te huilen met het populistische discours van 'de tering naar de nering zetten'.

Wordt de Hoge Raad dan bevolkt door onverantwoordelijken? En zijn, naast de vermaledijde politici, ook die experts er enkel op uit de volgende, jongere generaties op te offeren, zoals we de laatste dagen tot in den treure moeten horen en lezen? Neen natuurlijk. De economen van de Hoge Raad beseffen dat het juist vanuit de doelstelling om op lange termijn de publieke financiën te beheersen beter is om het tekort nu niet als wildemannen te lijf te gaan. De in veel commentaren voorgespiegelde 'verantwoordelijkheid' om 'heel snel naar een begroting in evenwicht te gaan' zou op dit moment net een onverantwoordelijke nekslag kunnen betekenen voor een pril economisch herstel. Dan zijn we ook budgettair nog verder van huis, met een nog groter tekort, dat nog meer saneringen vergt. Het blijft verwonderlijk dat we eerst tien

jaar lang de schouders ophalen voor een overduidelijk structureel tekort, maar nu niet inzien dat de razendsnelle verslechtering van de budgettaire toestand niet aan het beleid te wijten is, maar aan de nooit geziene snelheid waarmee de economie tot stilstand kwam. Bij de opmaak van de begroting 2009 (in september 2008) werd uitgegaan van een groeiprognoze voor 2009 van 1,2 procent. Bij de vervroegde begrotingscontrole in februari 2009 was die al bijgesteld tot -1,9 procent. En wellicht komen we uit bij een krimp van 3,5 procent of meer. De automatische stabilisatoren, die een contracyclisch effect uitlokken, treden dan in werking: belastingontvangsten dalen fors, en de uitgaven nemen toe. Zo hoort het ook. En het zal ook in de omgekeerde richting gebeuren.

## Guy Mathot

De uitspraak van Mathot dat het tekort iets had van een verkoudheid – 'het komt vanzelf en gaat vanzelf weer weg' – was eventueel misplaatst in 1981 (en het tekort bedroeg toen wel meer dan 13 procent en geen 6 procent zoals nu), maar de blindheid om te erkennen dat de uitspraak in de huidige situatie een kern van waarheid bevat, wijst voor mij eerder op een onverwerkt trauma uit de jaren tachtig dan op economisch inzicht. Een deel van het tekort is conjunctureel en zal dus effectief vanzelf verdwijnen als de conjunctuur herneemt. En het verwarren van noodzakelijke structurele ingrepen met het conjuncturele aspect is nefast voor beide luiken van gezond budgettair beleid.

Maar lopen we dan niet het gevaar in een uitzichtloze spiraal van deficit, toenemende schulden, hogere interesten en nog hogere deficits terecht te komen? Dat gevaar bestaat en net daarom moet er nu gesaneerd worden. Maar dat betekent nog niet dat begrotingen in evenwicht, laat staan nulschuld de ideale situatie zou zijn, zoals het vaak voorgespiegeld wordt. Wel integendeel. Overheidsschuld (en er is geen schuld zonder deficits) speelt op verschillende manieren een cruciale macro-economische rol; niet in het minst in deze periode waarin de private sector zijn nettovermogen wil heropbouwen door meer te sparen (de fameuze 'deleveraging'). In een gemone-

erde economie moet tegenover elke spaarder een ontlenaar staan. Die rol wordt ondermeer vervuld door overheidsschuld.

Er zijn duidelijke criteria van 'houdbare' schuld en deficits (de basis van de trajecten van de Hoge Raad trouwens). Die passen echter niet in de platitudes waarbij de overheid vergeleken wordt met een gezin. Ze komen ook niet noodzakelijk neer op een begroting in evenwicht, maar zijn altijd gerelateerd aan de groei van het BBP en het niveau van de schuld. Wat nu een onhoudbaar deficit is, kan morgen houdbaar zijn als de groei aantrekt. En een verschil tussen -3,8 procent (huidige prognose voor 2009) en 2,4 procent (prognose voor 2012) is een verschil van meer dan 6 procentpunten dat kan tellen als het op het effect op het deficit aankomt. En ze maken een expliciete afweging tussen de bijdragen van de generaties, waarbij het niet vanzelfsprekend is te veronderstellen dat de toekomstige generaties er slechter aan toe zullen zijn. Wel integendeel.

Ik doe niets af van de noodzaak om snel en krachtadig op te treden zodat het gezamenlijk tekort van alle gefedereerde entiteiten in het vaarwater van de houdbaarheid wordt geloedst. Maar dat zou bedachtzaam, rustig en redelijk moeten gebeuren. De discussies van de laatste dagen waren dat mijns inziens niet.

## Een deel van het tekort is conjunctureel en zal dus effectief vanzelf verdwijnen als de conjunctuur herneemt