

Balance des paiements : Révisions liées à la base 2014

CNIS – Commission *Système financier et financement
de l'économie* – 24 mai 2018

Bertrand Pluyaud
Direction de la Balance des Paiements



Révisions liées à la base 2014

- Travaux conjoints de l'INSEE et de la Banque de France pour réduire les écarts notamment liés au passage à la Base 2010 (SEC 2010 / BPM6)
 - Périmètre : compte de transactions courantes et compte de capital
 - Compte financier de la balance des paiements : seulement des révisions courantes (2015-2017)

■ Principales révisions

– Biens et services

- Niveau des recettes de voyages
- Transports (traitements CAF-FAB : rétropolation avant 2012)
- Intégration des activités illégales, de la même manière que l'Insee
- Révisions courantes en 2015 et 2016

– Revenus primaires, secondaires et compte de capital

- Opérations des APU (budget européen, impôts, subventions, remises de dette) : rapprochement avec les comptes nationaux
- Revenus d'investissement : révisions courantes en 2015 et 2016

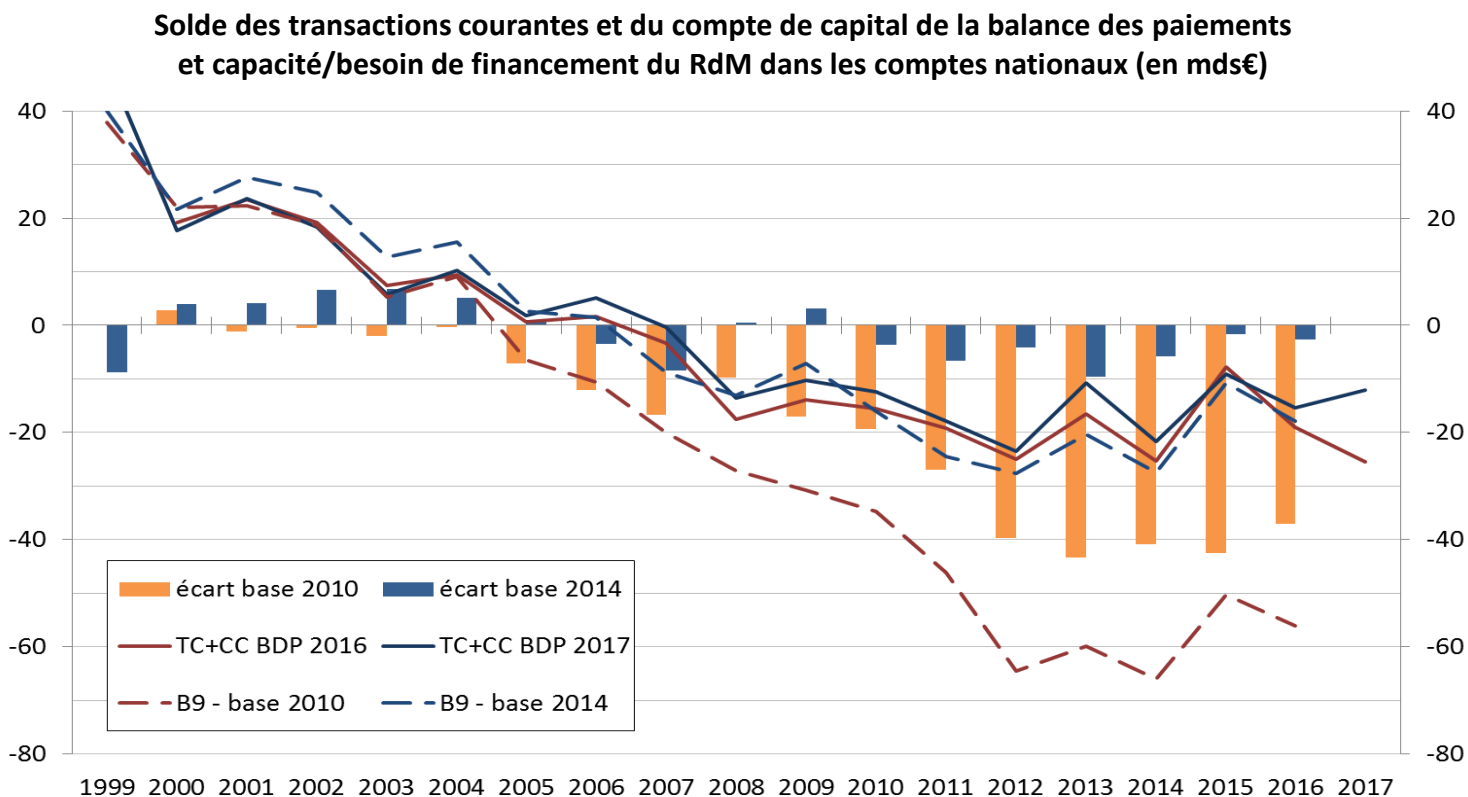


Révisions liées à la base 2014

- Opérations des APU
 - Sources avant révisions
 - comptes « miroirs » de la balance des paiements des institutions de l'Union européenne (Eurostat)
 - données de règlement (compte du Trésor à la Banque de France)
 - informations publiques
 - La BdP des institutions de l'UE est en données de règlement et non en droits constatés.
 - Alignement de la balance des paiements sur la comptabilité nationale pour les lignes suivantes (APU) :
 - impôts et subventions sur les produits et la production (D2, D3)
 - impôts courants (D5)
 - coopération internationale courante (D74)
 - ressources propres de l'UE (D76)
 - transferts en capital (remises de dettes) (D99)

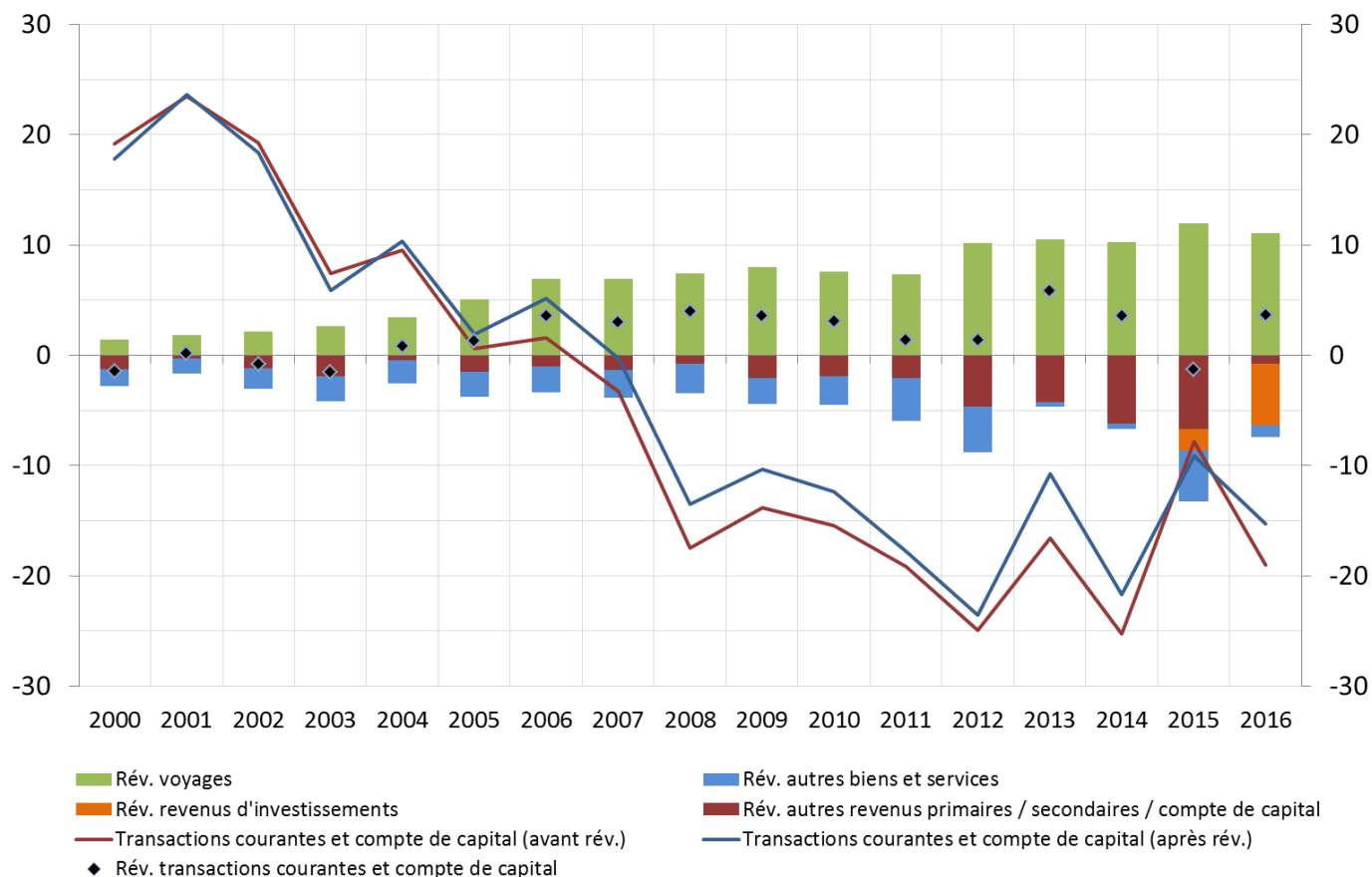


■ Révisions de la balance des paiements et révision des comptes nationaux





■ Principales révisions des transactions courantes





Compléments :

Les revenus dans la balance des paiements – Éléments de méthodologie

https://www.banque-france.fr/sites/default/files/media/2016/11/16/bdp-methodologie_072015.pdf

- Balance des paiements : approche par catégorie fonctionnelle
 - Revenus d'investissements directs
 - Dividendes et profits distribués
 - Bénéfices réinvestis
 - Intérêts sur prêts / emprunts
 - Revenus d'investissements de portefeuille
 - Dividendes
 - Revenus attribués aux détenteurs de parts de fonds de placement (distribués ou réinvestis)
 - Intérêts
 - Revenus des autres investissements (prêts et dépôts) et des avoirs de réserve
- Données communiquées à l'INSEE pour les comptes nationaux (avec ventilation sectorielle)



- Extrait du Rapport annuel de la balance des paiements
Année 2014 en version définitive, publiée en 2017

	2014		
	Recettes	Dépenses	Soldes
Revenus des investissements	128,5	107,2	21,3
Revenus d'investissements directs	62,6	22,1	40,5
<i>Dividendes</i>	49,8	11,1	38,7
<i>Bénéfices réinvestis</i>	7,6	5,1	2,6
<i>Intérêts sur prêts et emprunts entre affiliés</i>	5,1	5,9	-0,7
Revenus d'investissements de portefeuille	54,4	74,1	-19,7
<i>Titres de participations et parts de fonds de placement</i>	11,5	21,5	-10,1
<i>Intérêts</i>	42,9	52,5	-9,6
Revenus des autres investissements	11,1	11,0	0,1
<i>Titres de participation et de parts de fonds de placement</i>	0,2	0,0	0,2
<i>Intérêts (après correction SIFIM)</i>	10,8	10,4	0,4
<i>Revenus attribués aux assurés</i>	0,2	0,6	-0,4
Revenus des avoirs de réserve	0,5	0,0	0,5

Revenus d'investissements directs

- Sources (version définitive)
 - Dividendes : déclaration directe et enquête annuelle sur les investissements directs
 - Bénéfices réinvestis : différence entre les résultats nets courants et les dividendes versés
 - les dividendes sont généralement connus en cours d'année, mais les bénéfices ne sont connus qu'après la publication des comptes annuels et la collecte sur les résultats des filiales étrangères
 - Intérêts : collecte trimestrielle et annuelle sur les opérations financières entre affiliés
- Avant la version définitive, estimation à partir d'une première analyse des résultats publiés par les principaux groupes cotés
 - Source importante de révisions entre les versions provisoires et définitives

Revenus d'investissements directs

■ Dividendes et bénéfices réinvestis* (95 %)

Chiffres relatifs à l'année N-1 collectés au cours de l'année N et publiés en N+1
=> estimation pour la première année de publication

les chiffres de l'année N publiés l'année N+1 sont :

- estimation de l'année N (prise en compte dans l'estimation des résultats du CAC 40 élargi)
- révision de l'année (N-1), réalisée à partir de la collecte (résultats N-1 et dividendes versés en N-1)
- deuxième révision (N-2) à partir de données enrichies par la poursuite de la collecte

■ Intérêts sur prêts & emprunts vis-à-vis de contreparties affiliées (5 %)

Enquête EFI sur les encours financiers internationaux sur l'année N :
Début de l'exploitation en N (trimestriel), complétée en N+1 (annuel)

* Dividendes + Bénéfices réinvestis = Résultat courant

- Revenus d'investissements de portefeuille
 - Calcul à partir des stocks détenus (information titre à titre) et des informations sur les rendements par titre
 - Collecte trimestrielle sur la détention de titres (auprès des conservateurs)
 - Données de référence sur les titres français, et base de données SEBC sur les titres étrangers détenus
 - Information disponible trimestriellement, les révisions sont généralement liées à celles des stocks



Revenus des autres investissements et des avoirs de réserve

- Intérêts
 - Pour les banques, collecte trimestrielle : reporting financier conjoint avec l'ACPR
 - Pour les autres secteurs, calcul à partir des encours de créances et dette financière (enquête trimestrielle et annuelle)
- Revenus des titres de participation en « autres investissements » : participation au capital d'organisations internationales (dont la BCE)
- Revenus attribuables aux assurés : déterminés à partir des réserves techniques (collecte auprès des assurances)
- Revenus d'avoirs de réserve : données comptables Banque de France



Merci de votre attention