

FISCAL POLICY TRENDS

May 2018

WHO WILL PAY THE INTEREST ON ALBERTA'S PUBLIC DEBT?

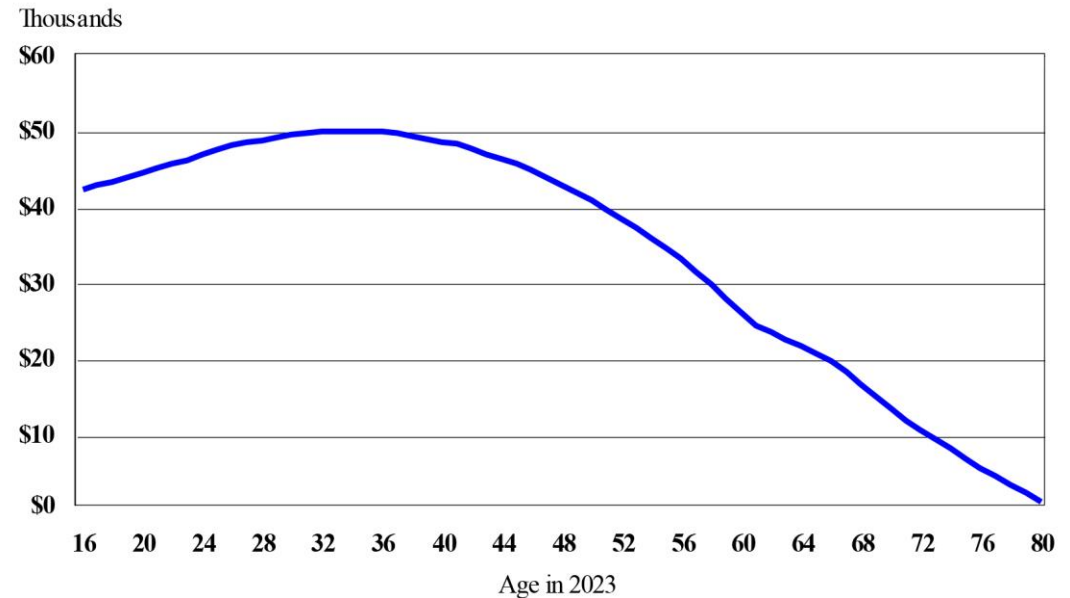
By Philip Bazel, Daria Crisan and Bev Dahlby

William Lyon Mackenzie King, Canada's 10th Prime Minister, used to say "Today's promises are tomorrow's taxes". A more up-to-date version would be "Today's deficits are tomorrow's taxes."

Alberta's governments began running deficits in 2008-09 and the NDP government only plans to balance the provincial budget in five years' time. By then, Alberta's public debt will have risen to about \$90 billion with annual interest payments of \$3.8 billion in 2023-24.¹ Who will pay the taxes to pay the interest on Alberta's public debt? — Future taxpayers.

In this briefing note, we calculate the present value in 2023 of the increase in personal income taxes that will be

Figure 1: The Present Value of Individuals' Lifetime Taxes to Pay the Interest on Alberta's Public Debt



necessary to service Alberta's public debt, assuming the budget is balanced in 2023 by then and the total debt is stabilized. We calculate the discounted value of the personal income taxes that typical individuals aged 16 to 80 can expect to pay over their lifetimes to pay the \$3.8 billion annual interest payments on Alberta's debt. We do not consider the additional taxation that would be required to actually reduce the outstanding debt.

¹ See B. Dahlby "The Path to Balance or the Road to Ruin?" for projected operating, capital and interest expenditures with the government's fiscal plan. <http://www.policyschool.ca/wp-content/uploads/2018/03/Fiscal-Trends-Path-to-Balance-Dahlby.pdf>

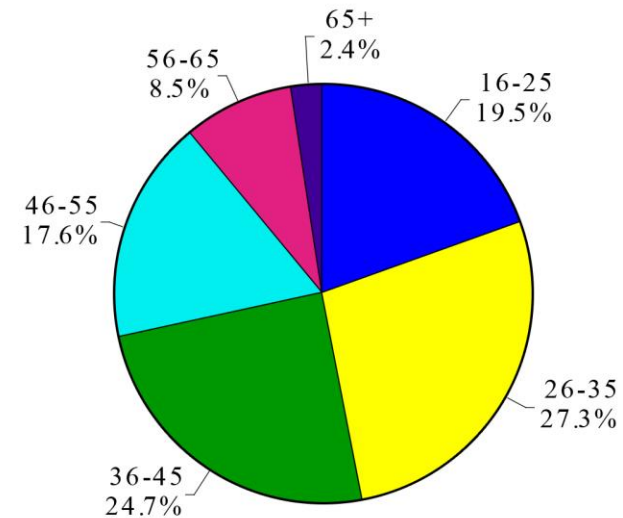
Figure 1 shows that a 16 year old in 2023 can expect to pay the equivalent of \$42,252 over her lifetime in additional personal income taxes to pay the interest on the public debt.²

The highest burden will be borne by an individual who is 36 years old in 2023 at \$49,864. Older age groups, will shoulder a lower, but still significant, burden with a typical 65 year old having to pay \$20,605.

There are two key message from these calculations. First, deficit-financed public spending imposes substantial burdens on future taxpayers, even when all we do is consider the cost of paying the interest on the debt. Second, the burden of financing the debt falls disproportionately on younger age groups.

This is shown in Figure 2. The 16 to 25 year olds will bear 19.5 per cent of the total burden borne by all individuals who are taxpayers in 2023.

Figure 2: Shares of the Lifetime Tax Burden to Pay the Interest on Alberta's Public Debt by Age Group



Almost half of the burden of higher taxes will be borne by the 16 to 35 years age group. Those over the age of 65 will pay less than 3 per cent of the total tax burden.

This means that, while the growth of the public debt should be a concern for all Albertans, it should be a special concern for Alberta's youth.

² Data for the calculations were obtained from Statistics Canada's The Social Policy Simulation Database and Model (SPSD/M) <https://www.statcan.gc.ca/eng/microsimulation/spsdm/spsdm>

TENDANCES EN POLITIQUES FISCALES

May 2018

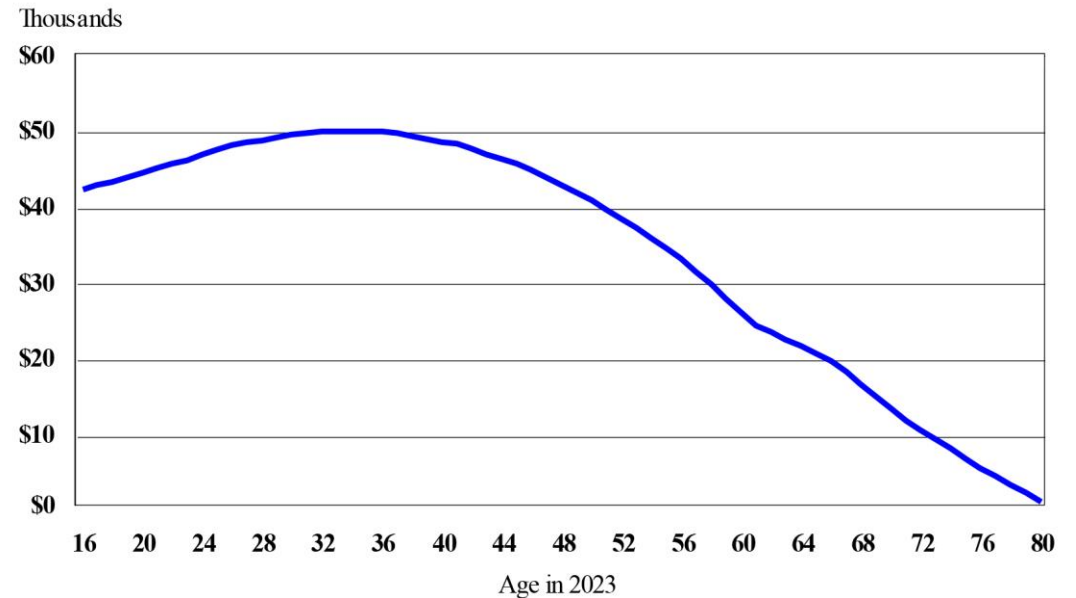
QUI VA PAYER L'INTÉRÊT SUR LA DETTE PUBLIQUE DE L'ALBERTA?

par Philip Bazel, Daria Crisan et Bev Dahlby

William Lyon Mackenzie King, le 10^e premier ministre du Canada, disait que « les promesses d'aujourd'hui sont les impôts de demain ». Une version plus à jour serait de dire que « les déficits d'aujourd'hui sont les impôts de demain ».

Les gouvernements de l'Alberta ont commencé à enregistrer des déficits en 2008-2009 et le gouvernement néo-démocrate ne prévoit parvenir à l'équilibre budgétaire provincial que d'ici cinq ans. À ce moment, la dette publique de l'Alberta atteindra les 90 milliards de dollars avec des paiements d'intérêts annuels de 3,8 milliards de dollars en 2023-2024.¹ Qui assumera les impôts requis pour payer les intérêts sur la dette publique de l'Alberta? – Les contribuables du futur.

Figure 1: The Present Value of Individuals' Lifetime Taxes to Pay the Interest on Alberta's Public Debt



Dans cette note d'information, nous calculons en valeur d'aujourd'hui l'augmentation de l'impôt des particuliers qui sera nécessaire en 2023 au service de la dette publique de l'Alberta, en présumant que le budget aura alors bel et bien été équilibré et que la dette totale aura été stabilisée. Nous calculons la valeur actualisée de l'impôt sur le revenu attendu pour la vie entière d'individus représentatifs âgés entre 18 et 80 ans afin de payer les 3,8 milliards de dollars d'intérêts annuels sur la dette de l'Alberta. Nous ne tenons pas

¹ Voir B. Dahlby "The Path to Balance or the Road to Ruin?" for projected operating, capital and interest expenditures with the government's fiscal plan.

<http://www.policyschool.ca/wp-content/uploads/2018/03/Fiscal-Trends-Path-to-Balance-Dahlby.pdf>

compte de l'imposition additionnelle qui serait requise pour effectivement réduire ladite dette.

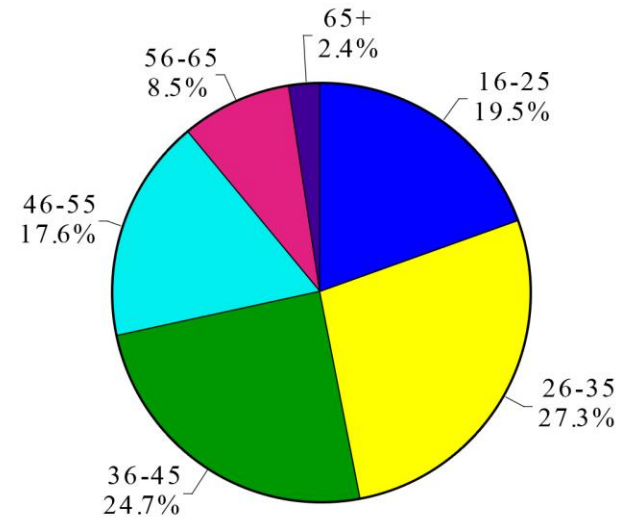
Le tableau 1 montre qu'une jeune de 16 ans en 2023 peut s'attendre à devoir payer au cours de sa vie l'équivalent de 42 252 dollars en impôts supplémentaires affectés au paiement des intérêts sur la dette publique.²

Le fardeau le plus lourd sera porté par un individu âgé de 36 ans en 2023, soit 49 864 dollars. Un fardeau moins élevé incombera aux groupes plus âgés, mais il reste significatif : un individu représentatif de 65 ans devant assumer un montant de 20 605 dollars.

Deux messages clés se dégagent de ces calculs. Premièrement, les dépenses publiques financées par un déficit imposent de lourdes charges aux contribuables du futur, même si nous ne considérons que le paiement des intérêts afférant à la dette. Deuxièmement, la charge du financement de la dette incombe de manière disproportionnée aux groupes d'âge plus jeunes.

Cette réalité est démontrée dans le Tableau 2. Les 16 à 25 ans porteront 19,5 pour cent du fardeau incombant à l'ensemble des contribuables en 2023.

Tableau 2 : parts de l'impôt sur une vie entière affectées au paiement des intérêts sur la dette publique de l'Alberta, par groupes d'âge



Presque la moitié du fardeau fiscal supplémentaire sera assumée par le groupe d'âge entre 16 et 35 ans. Les personnes âgées de plus de 65 ans paieront moins de 3 pour cent de ce fardeau.

La croissance de la dette publique devrait inquiéter tous les Albertains, mais encore plus la jeunesse albertaine.

² Les données des calculs proviennent de la Base de données et Modèle de simulation de politiques sociales (BD/MSPS)

<https://www.statcan.gc.ca/fra/microsimulation/bdmsps/bdmsps>