

## LES SYSTEMES DE RETRAITES ET LEUR PERENNITE ENJEUX

**Les enjeux majeurs des systèmes de retraites sont de 3 types :**

- **Systemes & Architecture ;**
- **Démographie ;**
- **Croissance économique.**

### **Systemes**

**Les systèmes de retraites reposent sur 2 grands types de mode de financement : la répartition et la capitalisation.**

- **Avec le système par répartition, les cotisations des actifs servent directement à financer les pensions des retraités : une fraction du salaire des actifs est prélevée, puis est redistribuée aux retraités sous forme de pension.**
- **Avec le système par capitalisation, les actifs versent des cotisations dans un fonds qui les gère pour leur compte.** Cette capitalisation peut être effectuée dans un cadre individuel ou collectif ; elle peut se faire à cotisations ou à prestations définies. Le rendement dépend essentiellement du niveau des taux d'intérêt et détermine le niveau des pensions futures. **L'épargne capitalisée est ensuite restituée sous forme de rente ou de capital lorsque le cotisant liquide sa retraite.**

### **Architecture**

**Un système de retraites peut être caractérisé par 4 niveaux :**

0. minima ou plancher, socle de solidarité (France: minima vieillesse) ;
1. de base: publiques, collectives, obligatoires, par répartition (France: Sécurité Sociale) ;
2. professionnelles, complémentaires, en capitalisation (sauf en France: ARRCO/AGIRC, en répartition) ;
3. individuelles, supplémentaires, facultatives, en capitalisation (dépendant donc de la capacité d'épargne).

## Démographie

Les données démographiques ont plus d'impact sur la répartition que sur la capitalisation.

- **Critères communs aux deux systèmes :**
  - **âge d'entrée dans la vie active** (de plus en plus tardif);
  - **âge réel du départ en retraite** (l'âge légal est peu significatif);
  - **durée effective de cotisation** (cas des temps partiels subis);
  - **durée actuarielle de retraite pensionnée** (selon pénibilité).
  -
- **Critère spécifique à la répartition :**
  - **rapport entre le nombre d'actifs et celui des retraités ;**  
il détermine en effet le pension à partir des cotisations cumulées.

## Economie

Les données économiques ont plus d'impact sur la capitalisation que sur la répartition.

- **Critères communs aux deux systèmes :**
  - **taux de croissance** (impactant l'emploi);
  - **taux de chômage** (impactant les cotisations et exonérations) ;
  -
- **Critères spécifiques à la capitalisation :**
  - **rémunération de l'épargne** nette d'inflation ;
  - **gestion à long terme des fonds de pension ;**  
le délai entre cotisation et pension atteint des dizaines d'années.

## Systemes de retraite en Europe (source Wikipedia)

- **Bismarkien : organise la solidarité horizontale cogérée** entre travailleurs et retraités ; la redistribution joue le rôle majeur ; le taux de remplacement est déterminé par le taux de cotisations ; c'est la base en Allemagne, en Europe du Sud, et du système français choisi en 1945 (lors de la création de la Sécurité Sociale).
- **Beveridgien : finance par l'impôt une redistribution verticale,** sans lien avec la carrière, les fonds de pension jouant le rôle pivot; c'est la base en Europe du Nord ; la capitalisation y a plus de place.

| Age       | UE          | Scand. | All/NL | UK   | Belgique | France | Italie | Esp. | USA  | Japon |
|-----------|-------------|--------|--------|------|----------|--------|--------|------|------|-------|
| Age réel  | <b>60,8</b> | 63,5   | 62,0   | 61,5 | 60,0     | 60,2   | 60,4   | 62,2 | 61,3 | 62,5  |
| Age légal |             | 65,0   | 65,0   | 65,0 | 65,0     | 62,0   | 66,0   | 65,0 | 66,0 | 65,0  |

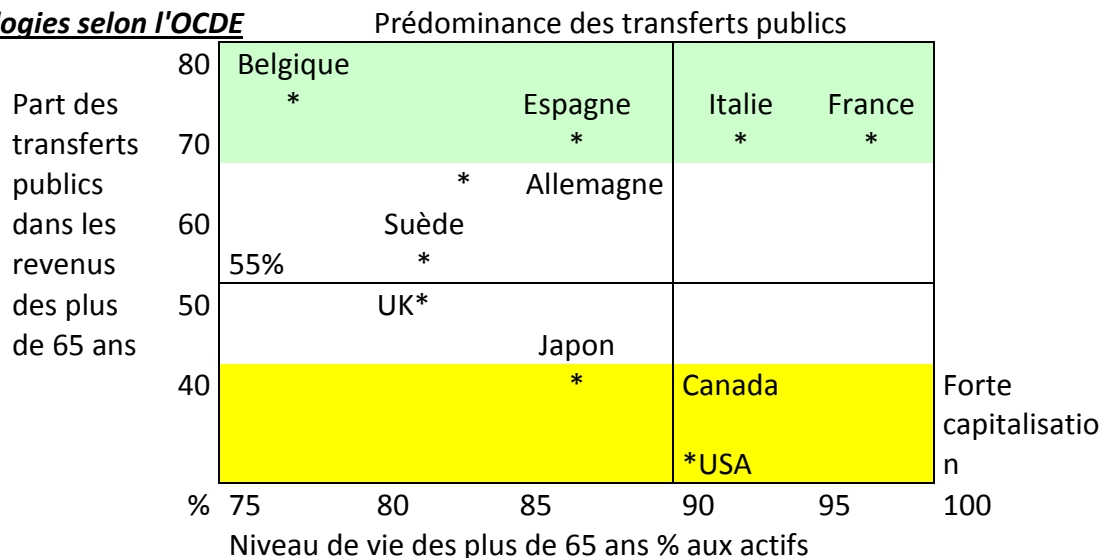
#### Part des transferts publics dans les revenus des plus de 65 ans

|   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
|---|----|----|----|----|----|----|----|----|----|
| % | 61 | 70 | 53 | 78 | 75 | 74 | 73 | 38 | 44 |
|---|----|----|----|----|----|----|----|----|----|

#### Poids des dépenses des régimes publics dans le PIB: OCDE 2016 "net annual savings"

|   |      |     |     |     |      |      |      |      |     |     |
|---|------|-----|-----|-----|------|------|------|------|-----|-----|
| % | 12,0 | 7,3 | 9,0 | 5,8 | 12,4 | 13,2 | 14,6 | 12,9 | 6,0 | 7.6 |
|---|------|-----|-----|-----|------|------|------|------|-----|-----|

#### Typologies selon l'OCDE



#### Commentaires sur ces tableaux :

- On n'observe pas de lien net entre l'âge réel du départ en retraite et l'âge légal ; en effet interviennent de nombreux facteurs, tels que les cessations d'activité, les nombreuses dérogations et autres incitations par décote, variables selon les pays. Le débat public accorde trop de place à l'âge légal de la retraite et pas assez aux autres aspects, tel que l'âge d'entrée dans la vie professionnelle.
- On notera que, la plupart du temps, on observe une mixité de fait entre redistribution et capitalisation ; ainsi en France on observe un développement de la capitalisation avec la création de :
  - PERP et PERCO ;
  - PREFON (fonctionnaires) ;
  - MADELIN (indépendants) ;
  - Articles 39, 82 & 83 du code des impôts.
- De plus, les retraités s'assurent des revenus complémentaires par:
  - l'investissement immobilier (résidence principale) ;
  - la souscription d'assurance-vie ;
  - voire la reprise d'une activité à temps partiel.

## Enjeux en France

**Le Comité d'Orientation des Retraites (COR), 14.06.18, en cite 3 :**

- 1. budgétaire = assurer l'équilibre financier et la soutenabilité ;**
- 2. social = maintenir l'adhésion des assurés à la répartition, en assurant la solidarité intergénérationnelle (confiance des jeunes) ;**
- 3. économique = équilibrer coût du travail et revenu salarial, net de prélèvements, en arbitrant le taux de remplacement.**

**« Les enjeux de la retraite » P.L.Bras, la finance pour tous, 25,11,16 :**

- 1. augmenter les cotisations (donc réduire le revenu des salariés) ;**
- 2. retarder l'âge de départ en retraite (inciter via décote/surcote) ;**
- 3. baisser le montant des pensions (donc le revenu des retraités).**

### Débat : quelques suggestions

#### **Pérennité :**

- évolution de la **croissance économique** (et de l'inflation) ;
- baisse des **taux de remplacement** ;
- baisse de **rendement** (fonds de pension...) ;
- prise en compte des **exonérations** et des **primes...croissantes**.

#### **Equité :**

- entre **catégories sociales**, donc entre systèmes (public/privé...) ;
- entre **jeunes et anciens** (activité et revenus, solidarité) ;
- entre **salariés et retraités** (taux de remplacement, indexation...) ;
- entre **femmes et hommes** (salaires et carrières, réversion).

### Pour aller plus loin

Jean-Marie TOULISSE « l'avenir des retraites » Ed.de l'Atelier, 1999

Bernard FRIOT « l'enjeu des retraites » Ed. la Dispute, 2010

Gilles BRIDIER « retraites : en attendant le vrai rendez-vous »

Ed. Chemins de traverse, 2011

14ème rapport du Comité d'Organisation des Retraites, 14/06/2018

Données OCDE > Finance > « net earnings ratio » (en % du PIB)

Sandrine GORRERI « retraites, la pérennité du système en question »

fondation iFRAP, 27/07/2018

Raphaëlle BESSE-DESMOULIERES et Bertrand BISSUEL « retraites, une

réforme explosive aux multiples inconnues » le Monde, 9/10/2018