



# LES LEÇONS DES RÉFORMES DE RETRAITE ÉTRANGÈRES : VERS UN TRANSFERT DU RISQUE DE LA COLLECTIVITÉ AUX INDIVIDUS

**Anna Cristina D'ADDIO**

Division des Politiques Sociales,  
Direction de l'Emploi, du Travail et des  
Affaires sociales, OCDE

<http://www.oecd.org/els/social/pensions>

“Enjeux de la retraite en Europe: les solutions de gestion des  
acteurs du marché sont-elles à la hauteur?”

Paris, 26 Février 2013



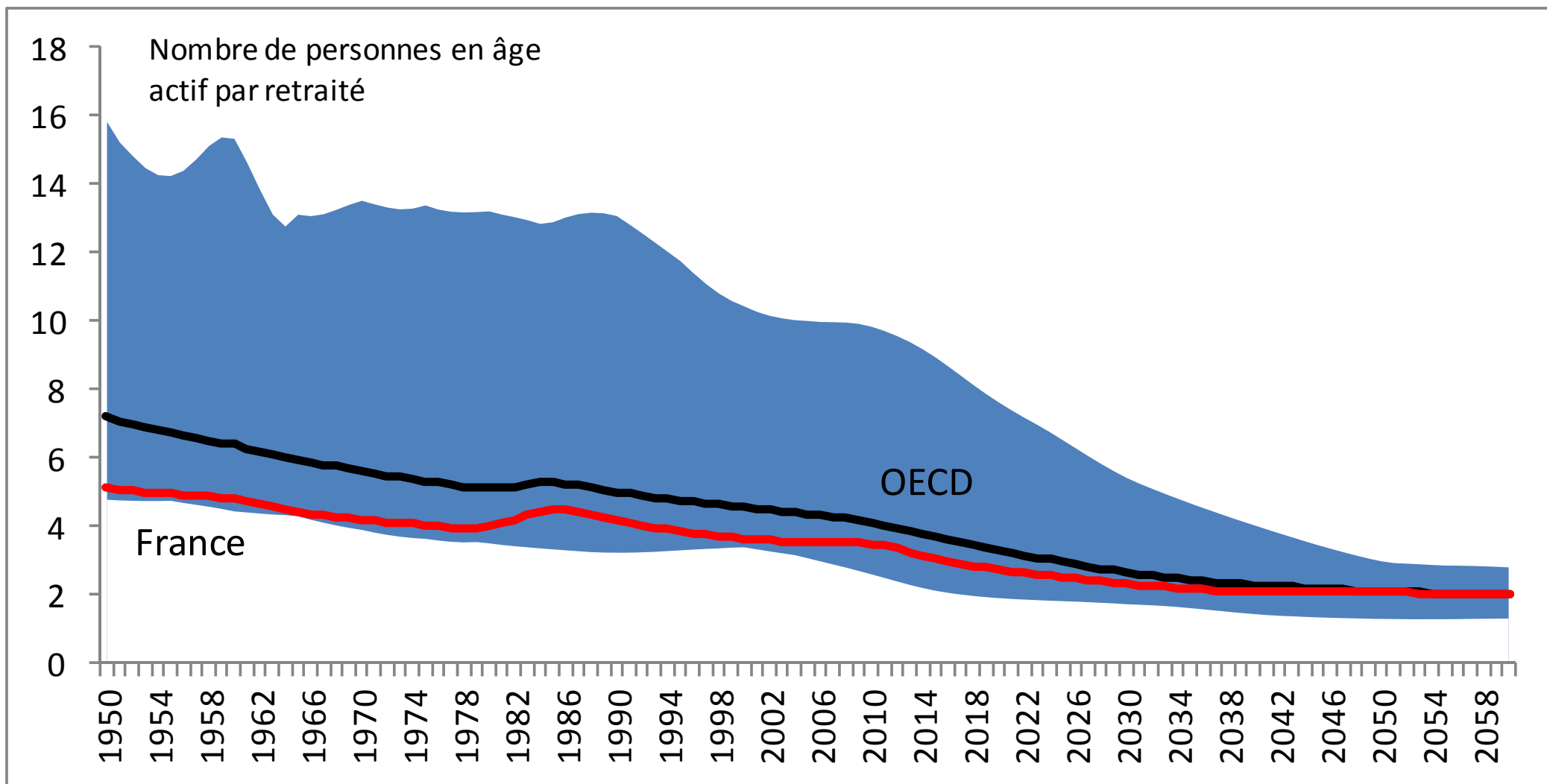
# Agenda

---

1. Un tour d'horizon: le contexte actuel...
2. Quels pays ont adopté des réformes?
3. Quelles sont ces réformes?
  1. Adéquation des revenus de retraite, viabilité financière des systèmes de retraite, sécurité des revenus
  2. Le rôle croissant des pensions privées
    1. Le rôle de l'épargne d'entreprise
4. Conclusions

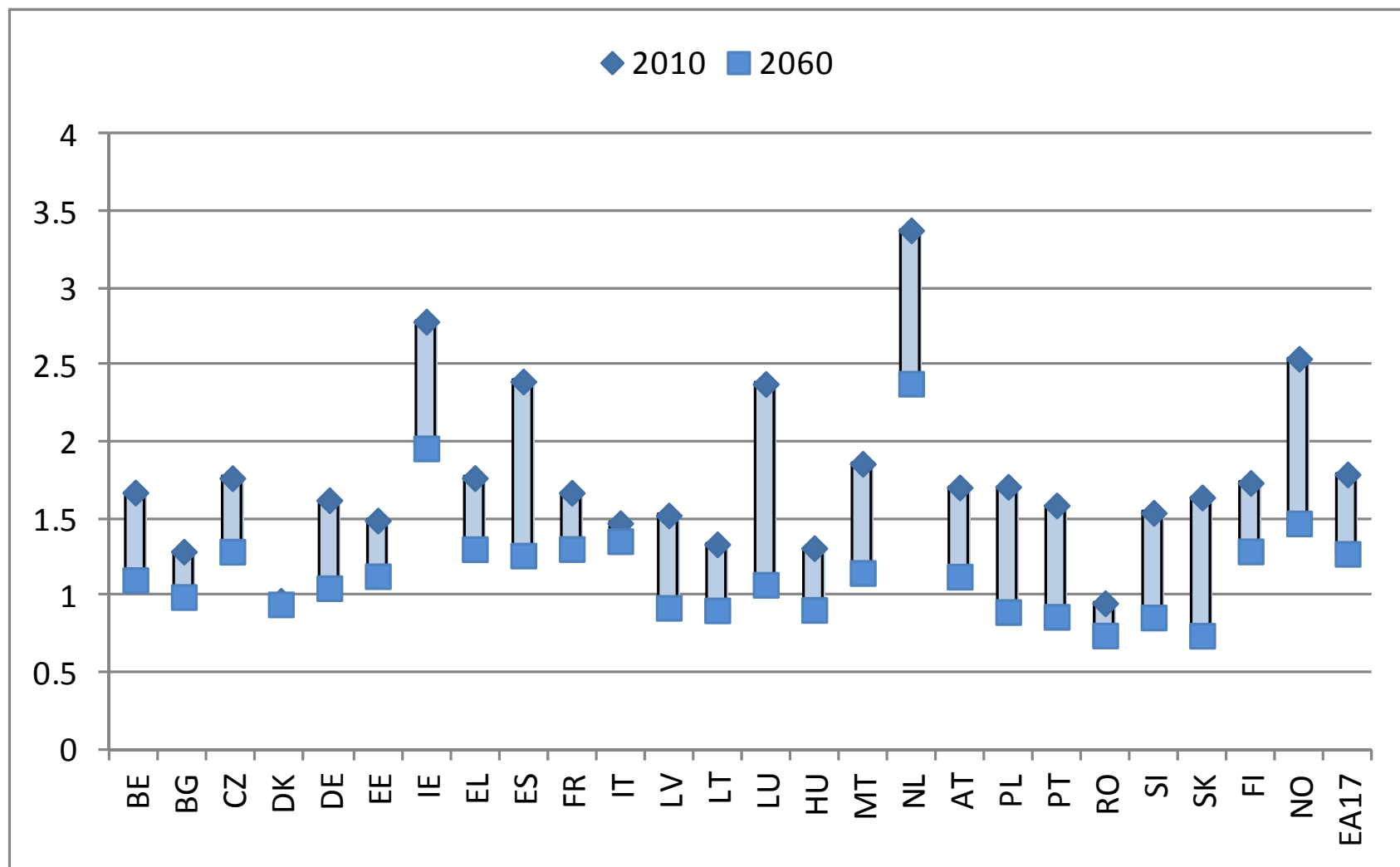


# La plupart des pays de l'OCDE font face à un vieillissement rapide des populations





# Le nombre de cotisants par retraité se réduit....



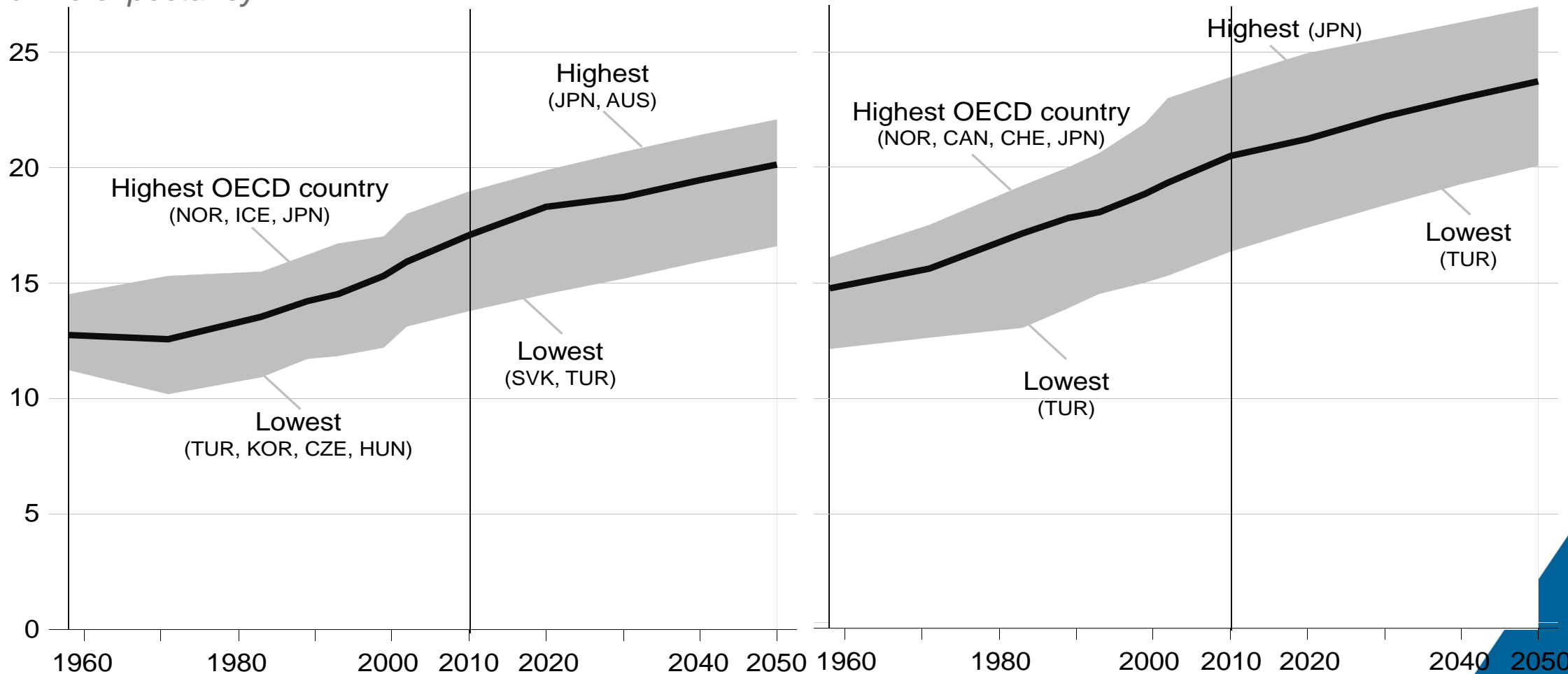


# L'espérance de vie à 65 ans d'âge est en progression continue...

## Men

## Women

*Additional years of life expectancy*

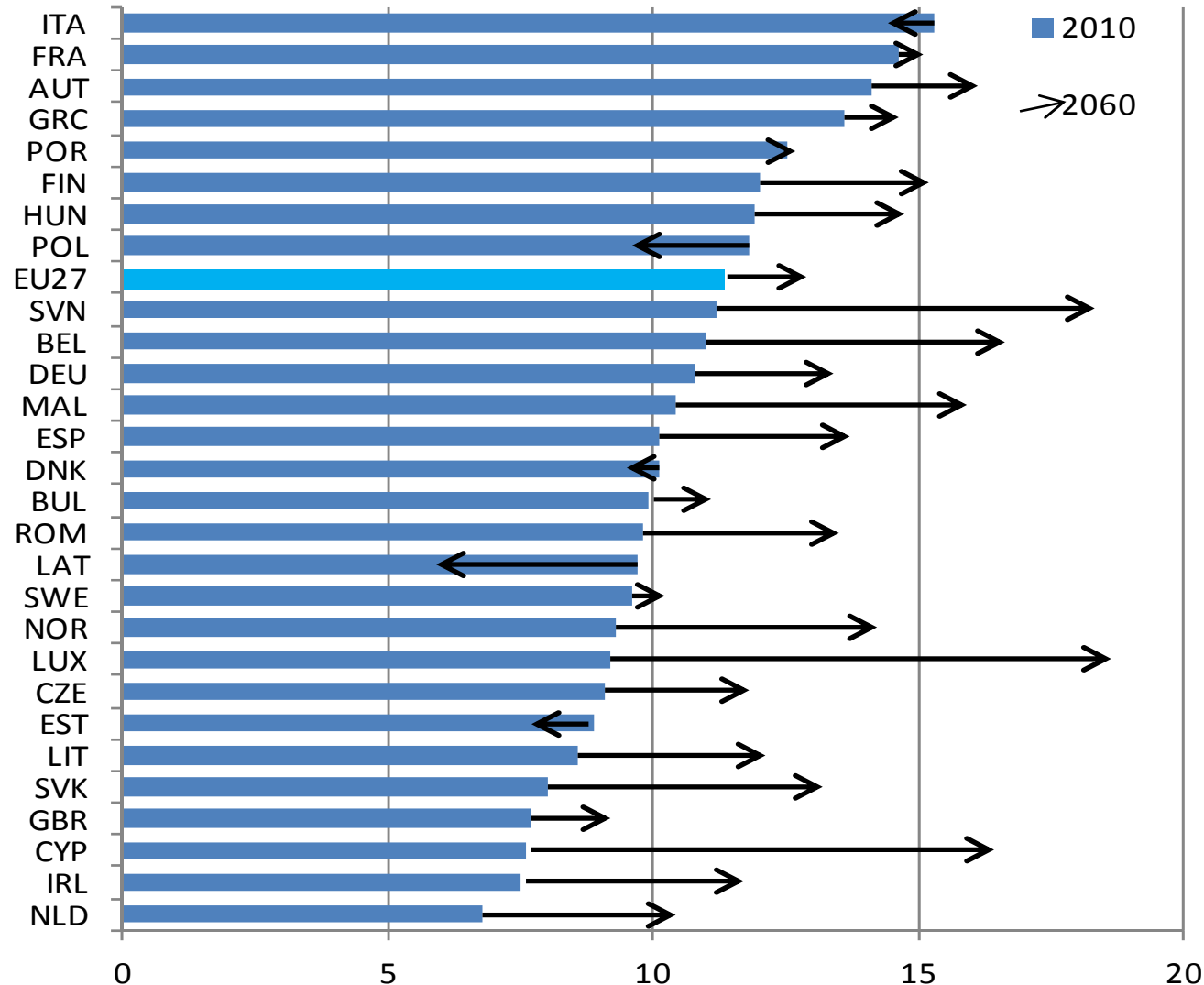


Les dépenses publiques de pension s'alourdissent... Le financement des retraites est menacé



# Quelles priorités en ce contexte?

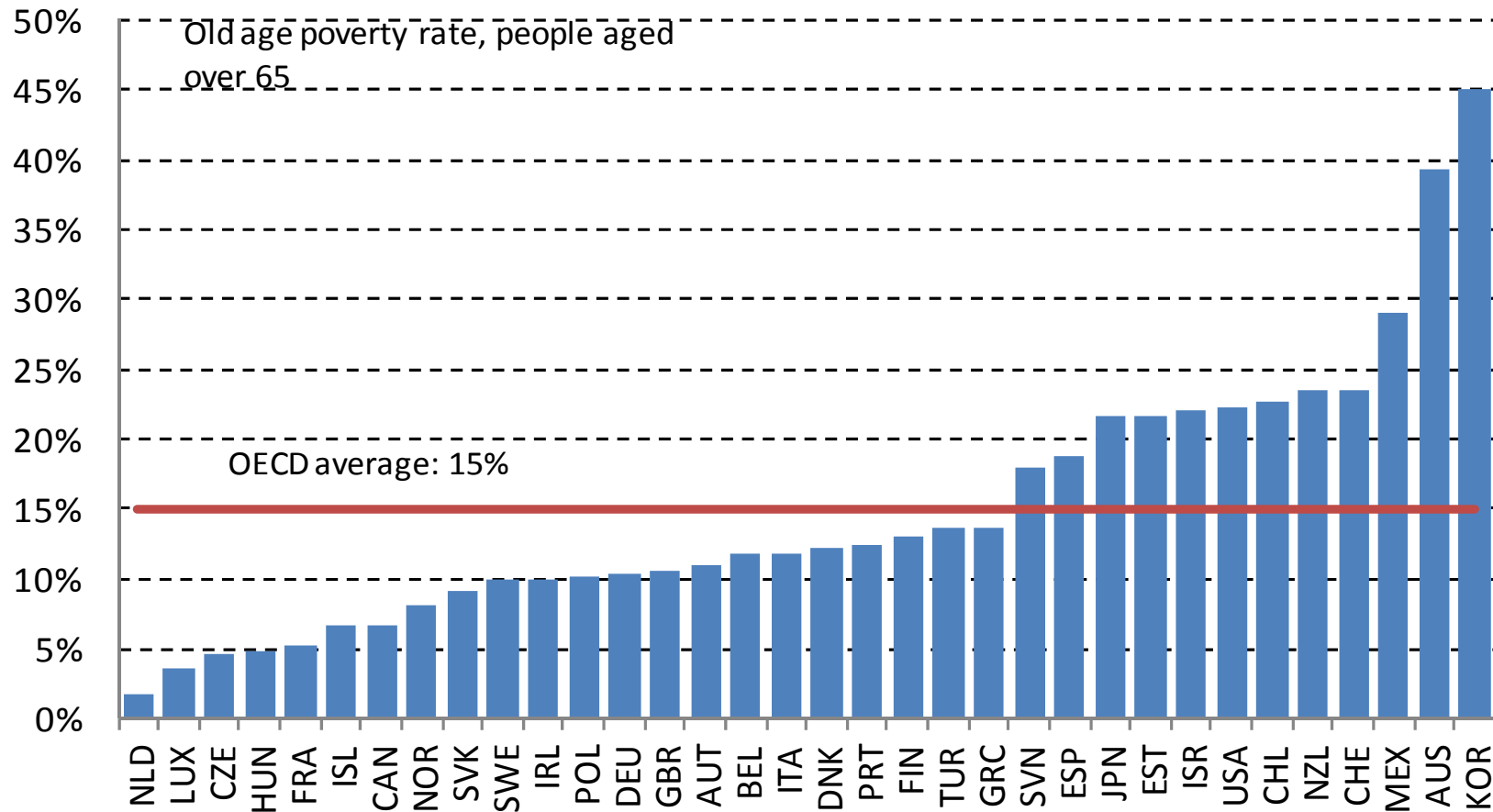
## (1) Viabilité des systèmes de retraite.....



Source: EU Ageing report 2012



## (2) Adéquation des revenus de retraite...



Source: OECD Income distribution database



## Les réformes: Pour quoi faire?

---

- Assurer la viabilité à long-terme des systèmes de retraite et l'adéquation des revenus de retraite
- En traitant les problèmes
  - Démographiques
  - Budgétaires
- Ces problèmes ont été exacerbés par la crise financière, économique et sociale





## Ce que les pays ont fait...

---

- Réformes systémiques :
  - Exemples: introduction de comptes notionnels (ITA, POL, SWE, LAT, NOR), introduction de plan de retraite privés à coté ou en substitution des publics, passage des PD aux CD;
- Réformes paramétriques:
  - Changement de l'âge de la retraite, de la mesure de référence du revenu pensionnable, des décrets increments pour départ anticipé et tardif...



# 1. Augmenter la couverture des retraites privées (et publiques)

---

- Comment les pensions privées ont accru leur importance?
- Le secteur privé assure une partie de l'apport obligatoire des revenus de retraite en se *substituant* au secteur public.
  - (**Hongrie**), Mexique, (**Pologne, République Slovaque,**) Suède
- Le secteur privé assure une partie de l'apport obligatoire des revenus de retraite en *s'ajoutant* au secteur public
  - Australie, Norvège
- Les réductions des pensions publiques ouvrent la voie à un rôle accru des pensions privées
  - Allemagne et Japon
- Dans de nombreux pays de l'OCDE, les plans de pensions privées à participation volontaire ont toujours eu une large couverture
  - Canada, Irlande, Royaume Uni, Etats Unis



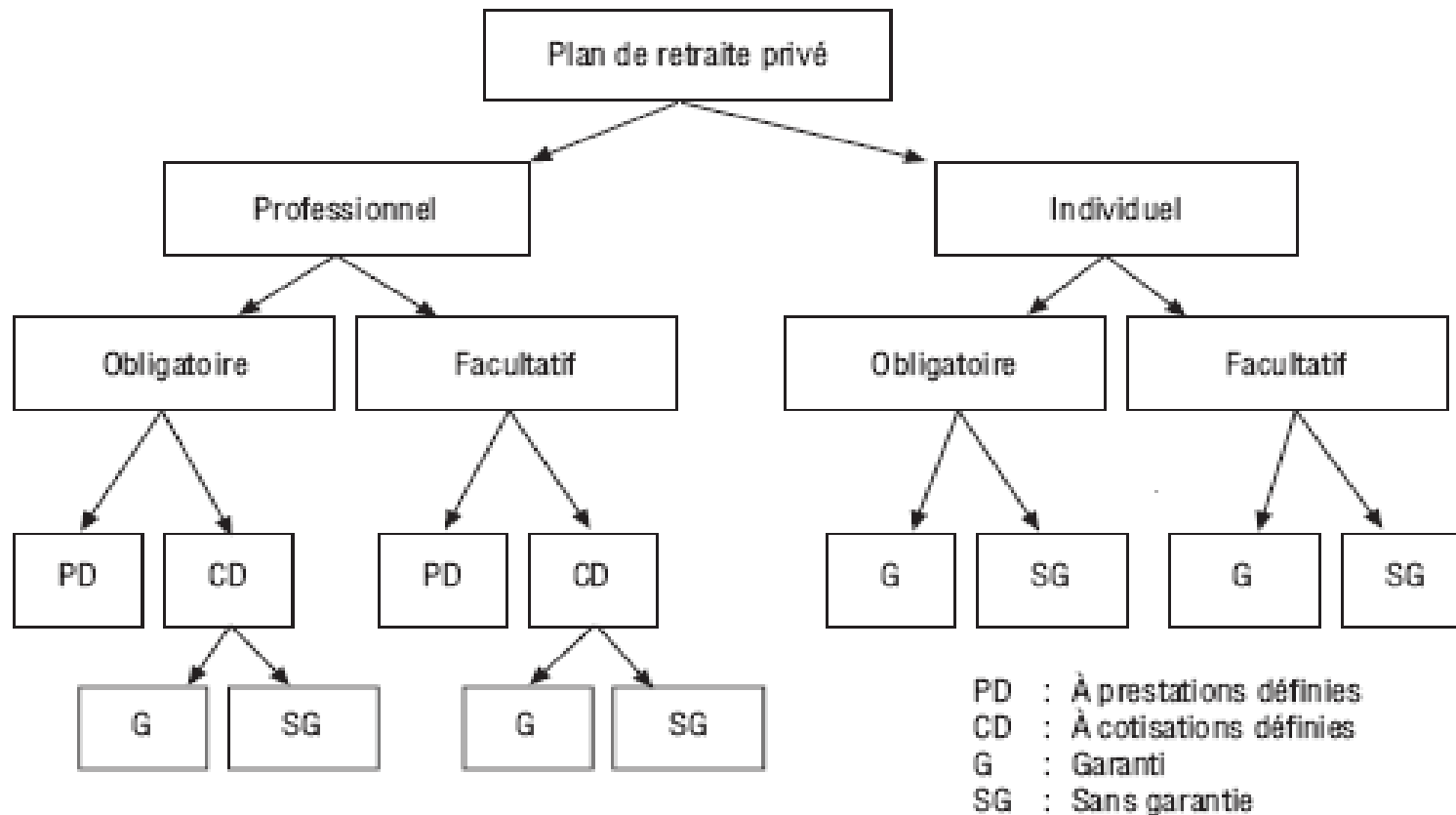
# Raisons du rôle croissant des pensions privées

---

- Elargir la couverture des pensions privées en les rendant obligatoires (par exemple en Australie, Norvège et Suisse)
- Volonté de réduire le rôle de l'Etat dans la provision des prestations de pension (particulièrement en Europe de l'Est)
- Besoin de se préparer au vieillissement à travers l'accumulation d'actifs
- La reconnaissance du fait que la diversification ainsi que le fait d'avoir un bon mix entre retraites publiques et privées est bénéfique;



# Typologie des régimes de retraite de prévoyance professionnelle



La philosophie sur laquelle les systèmes de retraite « publics » sont fondés influence le rôle et la forme que les régimes de prévoyance professionnelle prendront



# Typologies de regimes pour la prévoyance professionnelle (cont')

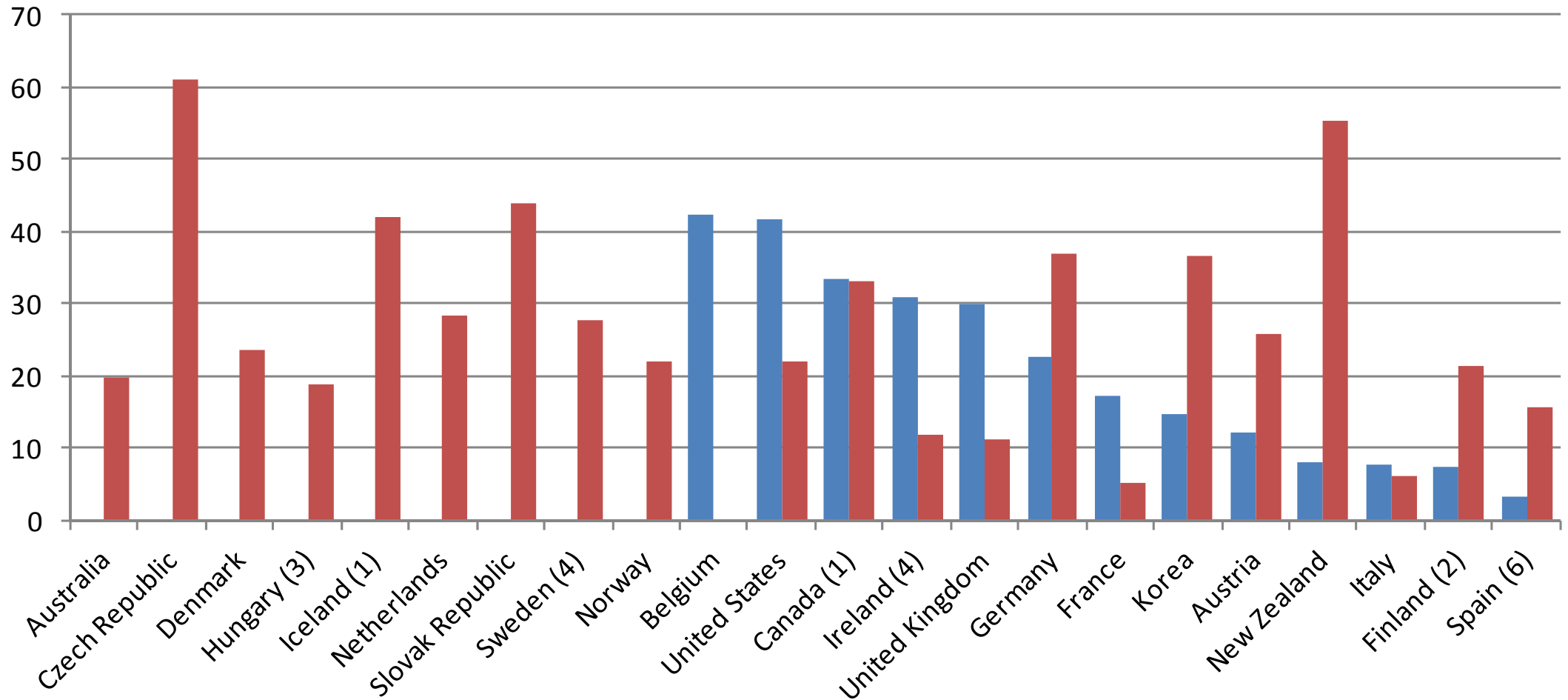
---

- Majoritairement volontaires en Europe
  - Ils sont caractérisés par la liberté de choix d'un employeur de créer un régime de pension.
    - Il appartient à l'employeur de fournir une prestation de retraite professionnelle.
    - Il ne peut pas être contraint ni par la loi ni par la convention collective de fournir des prestations de retraite professionnelles aux employés.
- Dans d'autres pays la prévoyance professionnelle est obligatoire:
  - Par exemple, en Islande, Norvège et en Suisse,
  - les employeurs créent des plans de retraite et les taux de cotisation sont fixés par le gouvernement



# Couverture des systèmes de retraite volontaires

■ Volontaires professionnels   ■ Volontaires personnels





# Régimes quasi-obligatoires

---

- Certains pays européens – parmi lesquels les Pays-Bas, la Belgique, l'Allemagne, le Danemark, la Suède- ont mis au point des fonds de pension dits "sectoriels" ou de l'industrie
- Ces fonds sont obligatoires pour tous les employeurs dans une certaine branche de l'industrie.
- Exemple: les Pays-Bas.
  - En contraste avec les régimes obligatoires de retraite professionnelle français, les régimes de prévoyance professionnelle aux Pays Bas sont tous en capitalisation. Ces fonds de pension sont créés par des conventions collectives de travail.
  - La convention collective de travail entre les partenaires sociaux permet de démocratiser les pensions professionnelles. En fait, un grand nombre de personnes qui normalement ne seraient pas admissibles, le sont en raison de la structure bipartite du régime. Les employeurs et les employés décident ensemble



La plupart des pays ayant déjà développé des dispositifs par capitalisation les font évoluer de régimes en PD à régimes en CD

---

- Cette évolution n'est pas sans incidences sur les niveaux de pensions des assurés suivant leur date de liquidation, notamment au Royaume-Uni et aux États-Unis.
- Les Néerlandais, qui disposent encore presque exclusivement de régimes privés professionnels en prestations définies, constituent une exception.
- Irlande





# Transfer du risque d'investissement

---

- PD : le bénéficiaire reçoit la garantie de percevoir, lors de sa retraite, une pension mensuelle d'un montant prédéfini dès son entrée dans le système, et c'est le gestionnaire du fonds qui assume le risque d'investissement
- CD : la pension du bénéficiaire dépend directement de la rentabilité des placements opérés par un tiers qui ne s'engage pas sur un résultat, et c'est donc le bénéficiaire qui assume les risques d'investissement

Transfer aussi du risque de l'esperance de vie





## D'autres différences...

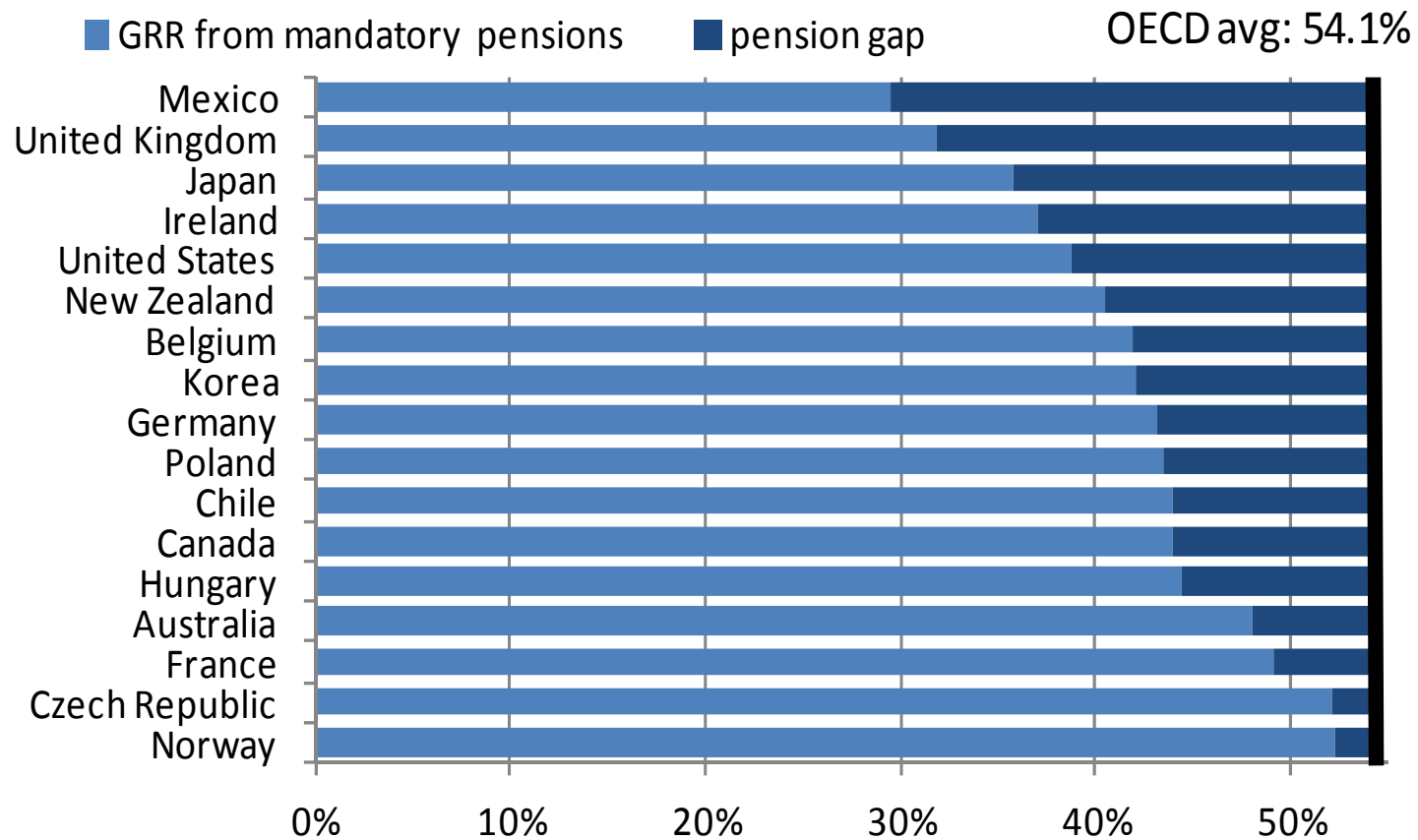
---

- Taux de rendement minimum
- Taux de cotisation
- Âge de départ à la retraite minimal
- Ajustements
- Traitement fiscal
- etc



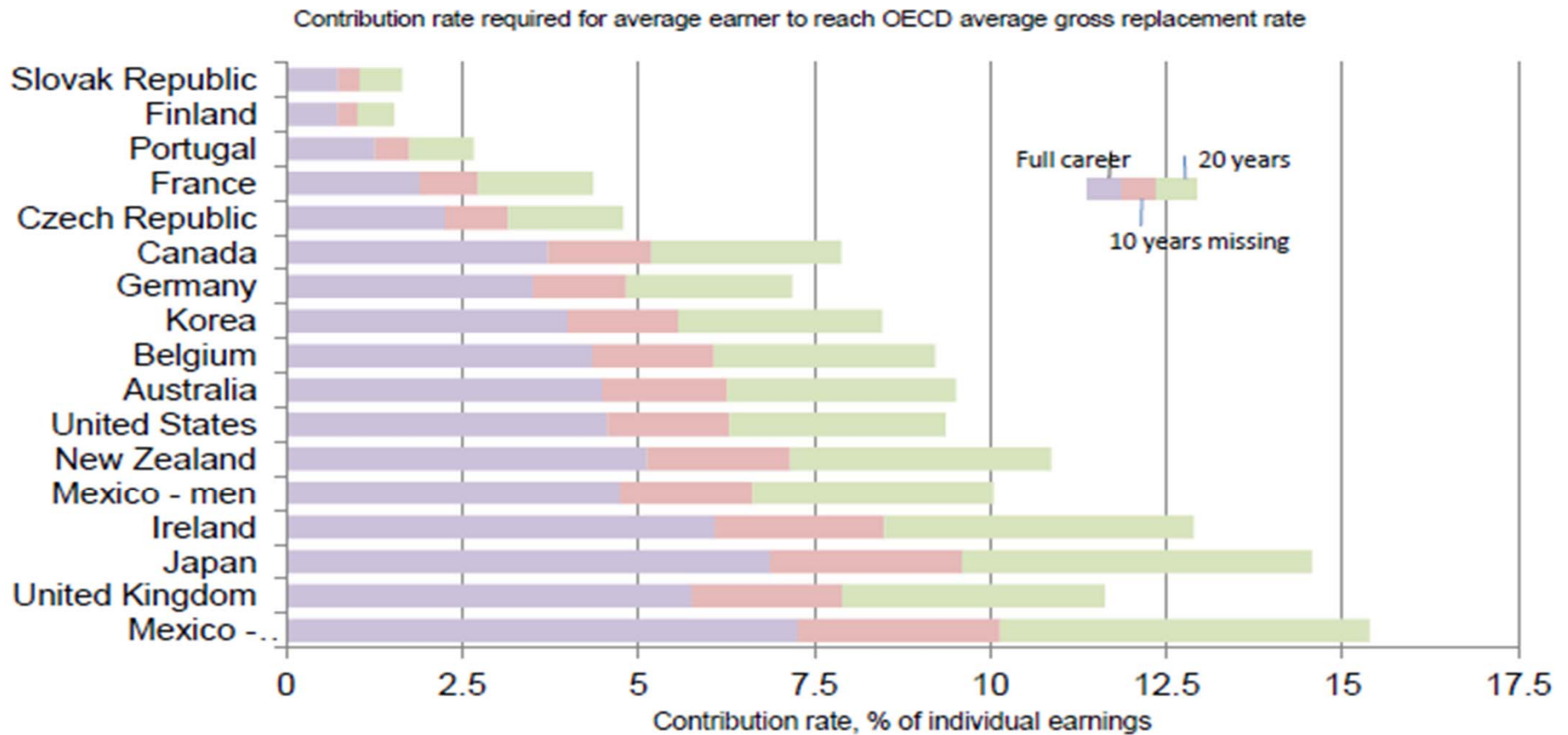
# Le déficit de l'épargne retraite...

Gross replacement rate for an average earner from mandatory pension schemes and difference from OECD average replacement rate





# Taux de cotisation nécessaire pour augmenter le taux de remplacement du niveau national à la moyenne OCDE





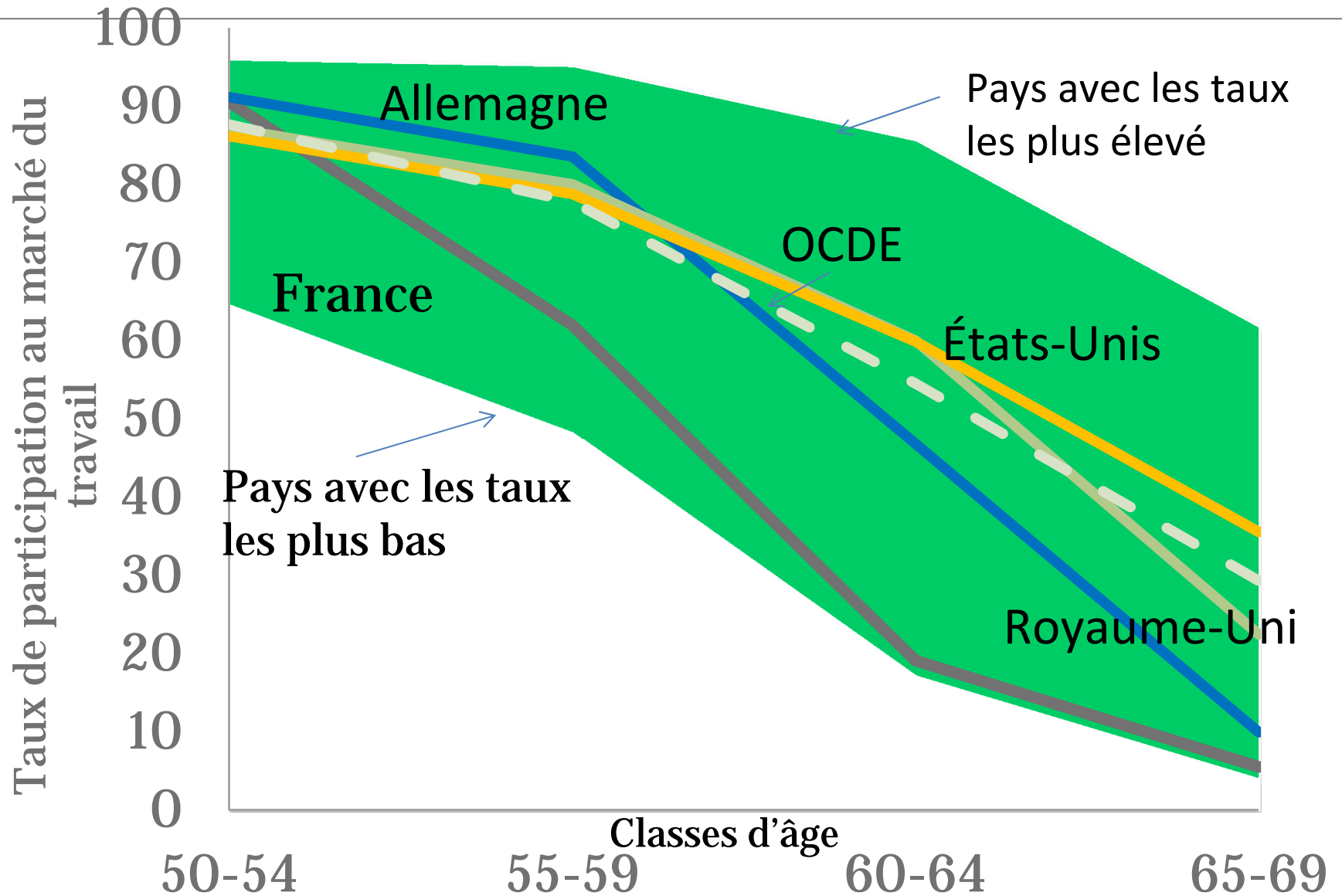
## D'autres reformes

---

- Lutter contre la pauvreté des personnes âgées en fournissant aussi des filets de protection adéquats
- Assurer la sécurité des prestations face au risque
- Contenir les coûts de gestion, simplifier le système, le rendre plus transparent
- Sauvegarder la pérennité du système
  - Indexation, mesure du salaire de références pour le calcul du revenu de retraite (moyenne sur toute la carrière), réduction des prestations, lien avec l'espérance de vie...)
  - Nouvelle donne: les mécanismes d'ajustement automatique
- Réduire certaines distorsions
  - Âge de la retraite et mécanismes de préretraite

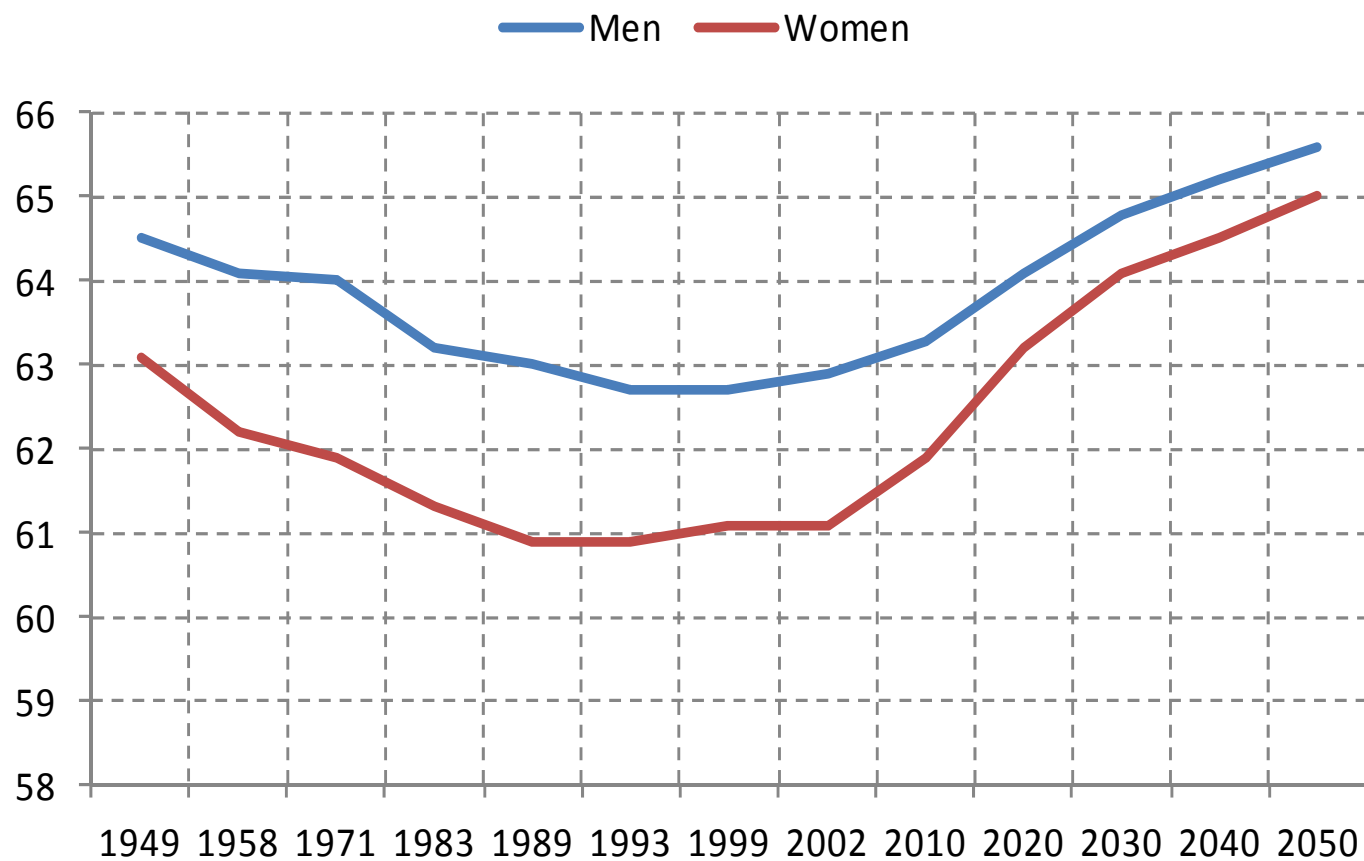


# Taux de participation par classes d'âge





# Âge de la retraite, moyenne OCDE



OECD (2012) *Women and Pensions*, forthcoming



# Âge de la retraite dans le long-terme...

Number of OECD-34 countries

25

20

15

10

5

0

61

62

63

64

65

66

67

68

69

70

- AUT
- BEL
- CAN
- CHL (60F)
- EST
- FIN
- HUN
- JPN
- KOR
- LUX
- MEX
- NLD
- NZL
- POL (60F)
- PRT
- SWE
- CHE (64F)
- TUR

- AUS
- DEU
- GRC
- ISL
- ISR (64F)
- NOR
- ESP
- USA

- CZE
- IRL
- GBR

- DNK
- ITA

- FRA
- SVK

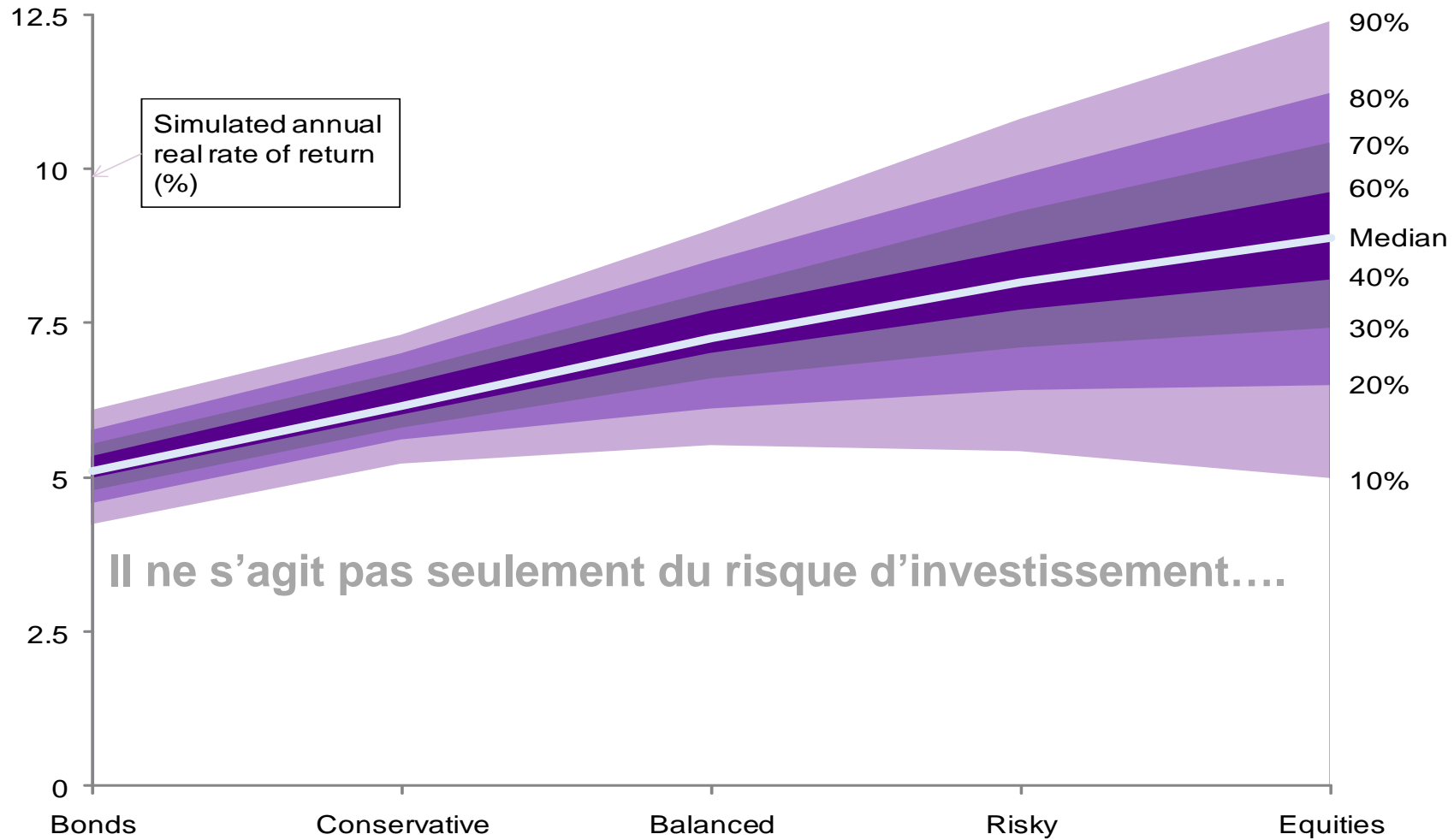
- SVN (61F)

Normal pensionable age, years





# *Les Pensions sont des contrats à long-terms qui impliquent une gestion du risque! L'information a donc une place capitale....*



**Il ne s'agit pas seulement du risque d'investissement....**

Source: D'Addio, Whitehouse (2009)



## *Le cas français*



---

- Les revenus des personnes âgés de plus de 65 ans reposent majoritairement sur les transferts publics
- Le débat est focalisé sur “*répartition vs. capitalisation*”
- Il y a des développements mais le taux de couverture est encore très bas
- Approches possibles (incitation fiscales, éducation financière, rendre l'accès facile, + Compulsion ou, Auto-enrolment)



# Quelles perspectives pour le future?

---

- Quels leviers utiliser?
  - Allonger la durée de la vie active? 
  - Réduire les taux de remplacement? 
  - Augmenter les cotisations?
  - Développer les plans de retraite privés?
- *Les travailleurs d'aujourd'hui devront*
  - travailler plus longtemps;
  - Ou faire face à une réduction de leurs revenus de retraite
  - Où épargner plus de façon volontaire
    - L'épargne d'entreprise peut jouer un rôle clé ici





## Conclusions

---

- Les réformes de retraite sont nécessaires pour assurer la pérennité des systèmes de retraites
- L'effet dans les 20 pays de l'OCDE qui ont entrepris des réformes au cours de la période 1990-2009 a été toutefois de réduire la prestations de retraite en moyenne de 13%
- Il n'y a pas de recette miracle , souvent il faut agir sur plusieurs leviers, composer entre différents objectifs (équité, solidarité, sécurité) et penser à la transition....



## Conclusions

---

- Il faut aussi penser aux problèmes de fond (par exemple emploi des séniors et la nécessité de préserver la solidarité intergénérationnelle)
- L'objectif primaire est celui d'avoir un système de revenus de retraite sur le long terme qui est sûr, adéquat, financièrement viable et économiquement rentable.



# Merci pour votre attention!

## Pensions at a Glance

PUBLIC POLICIES  
ACROSS OECD COUNTRIES

## Pensions at a Glance

PUBLIC POLICIES  
ACROSS OECD COUNTRIES

## Pensions at a Glance 2009

RETIREMENT-INCOME SYSTEMS  
IN OECD COUNTRIES

## Pensions at a Glance 2011

RETIREMENT-INCOME SYSTEMS IN OECD  
AND G20 COUNTRIES



E:mail: [anna.daddio@oecd.org](mailto:anna.daddio@oecd.org)

<http://www.oecd.org/els/social/pensions>

## OECD Pensions Outlook 2012





# Augmenter la couverture des systèmes de retraite privés et/ou publics;

	Couverture			Couverture	
	<i>Privés, volontaires</i>	<i>Publics</i>		<i>Privés, volontaires</i>	<i>Publics</i>
Australie	●		Lithuanie	●	
Autriche			Luxembourg		
Belgique			Malte		
Bulgarie	●		Mexique		
Canada			Pays-Bas		
Rép. Tchèque			Nlle Zélande	●	
Danemark			Norvège	●	
Estonie	●		Pologne	●	
Finlande			Portugal	●	
France	●		Roumanie		
Allemagne	●		Rép. Slovaque		
Grèce		●	Slovenie	●	
Hongrie	●		Espagne		
Islande			Suède		
Irlande	●		Suisse		●
Italie	●		Turquie		
Japon			Royaume-Uni	●	●
Corée	●		États-Unis		
Lettonie	●				



# Lutter contre la pauvreté des personnes âgées en fournissant aussi des filets de protection adéquats

	Adequation			Adequation	
	<i>Filets de protection</i>	<i>Abattements d'impôts</i>		<i>Filets de protection</i>	<i>Abattements d'impôts</i>
Australie	●		Lithuanie		
Autriche			Luxembourg		
Belgique	●		Malte		
Bulgarie	●		Mexique		
Canada			Pays-Bas		
Rép. Tchèque			Nlle Zélande		
Danemark			Norvège		
Estonie			Pologne		
Finlande	●	●	Portugal		
France	●		Roumanie		
Allemagne			Rép. Slovaque		
Grèce	●		Slovenie	●	
Hongrie			Espagne	●	
Islande			Suède		●
Irlande	●		Suisse		
Italie			Turquie		
Japon			Royaume-Uni	●	
Corée	●		États-Unis		
Lettonie					





# Sauvegarder la pérennité du système

Viabilité financière				Viabilité financière			
Directes	Salaire de réf./valorisation	Lien avec l'espérance de vie	Indexation	Directes	Salaire de réf./valorisation	Lien avec l'espérance de vie	Indexation
Australie		●		Lithuanie		●	
Autriche	●	●	●	Luxembourg			
Belgique				Malte			
Bulgarie		●		Mexique		●	
Canada				Pays-Bas	●		
Rép. Tchèque				Nlle Zélande			
Danemark		●		Norvège		●	
Estonie		●		Pologne	●	●	●
Finlande	●	●	●	Portugal	●	●	●
France	●		●	Roumanie		●	
Allemagne		●		Rép. Slovaque	●	●	●
Grèce				Slovenie			
Hongrie	●	●	●	Espagne			
Islande				Suède		●	●
Irlande				Suisse	●	●	
Italie	●	●	●	Turquie	●		
Japon	●			Royaume-Uni			
Corée	●			États-Unis			
Lettonie		●					
Lithuanie		●					



# Réduire certaines distorsions

	Efficacité économique				Efficacité économique		
	Age de la retraite				Age de la retraite		
	<i>H</i>	<i>F</i>	<i>Incitations</i>		<i>H</i>	<i>F</i>	<i>Incitations</i>
Australie	●	●	●	Lithuanie	●	●	●
Autriche	●	●	●	Luxembourg			
Belgique	●	●		Malte	●	●	
Bulgarie				Mexique			
Canada				Pays-Bas	●	●	●
Rép. Tchèque	●	●		Nlle Zéland	●	●	
Danemark	●	●		Norvège			
Estonie	●	●	●	Pologne	●	●	●
Finlande	●	●	●	Portugal		●	●
France			●	Roumanie			
Allemagne	●	●		Rép. Slovaq	●	●	
Grèce				Slovenie	●	●	●
Hongrie	●	●		Espagne			●
Islande				Suède			
Irlande				Suisse		●	
Italie	●	●	●	Turquie	●	●	●
Japon				Royaume-U	●	●	●
Corée			●	États-Unis			●
Lettonie	●	●					



# Assurer la sécurité des prestations face au risque

	Sécurité				Sécurité		
	CD	Fonds de réserve	Règlementation		CD	Fonds de réserve	Règlementation
Australie	•	•	•	Lithuanie	•		
Autriche				Luxembourg			
Belgique			•	Malte			
Bulgarie	•	•		Mexique	•		
Canada		•	•	Pays-Bas			•
Rép. Tchèque				Nlle Zélande		•	
Danemark				Norvège	•	•	
Estonie	•	•		Pologne	•	•	
Finlande				Portugal			
France		•		Roumanie	•		
Allemagne			•	Rép. Slovaq	•		
Grèce				Slovenie			
Hongrie	•		•	Espagne			
Islande			•	Suède	•		
Irlande		•	•	Suisse			
Italie			•	Turquie			
Japon				Royaume-Uni			•
Corée				États-Unis			
Lettonie	•						

Contenir les coûts de gestion, simplifier le système, le rendre plus transparent



## Plan de retraites complémentaires et privés

	Professionnels obligatoires	Personnels obligatoires	Professionnels volontaires	Personnels volontaires
Autriche	x		x	x
Belgique			x	x
Bulgarie		x		
Danemark	x	x	x	x
Estonie		x		x
Finlande	x		x	x
France	x		x	x
Allemagne			x	x
Hongrie		x		x
Islande	x			x
Irlande			x	x
Italie			x	x
Luxembourg			x	x
Norvège	x	x		x
Pays Bas	x			x
Pologne		x	x	x
Portugal			x	x
Romanie		x		
Republic				
Slovaque		x		x
Slovenie			x	
Espagne			x	x
Suède		x	x	x
Suisse	x			x
Royaume Uni			x	x