

18.04.
2019

FONDATION IDEA a.s.b.l.

Matinale

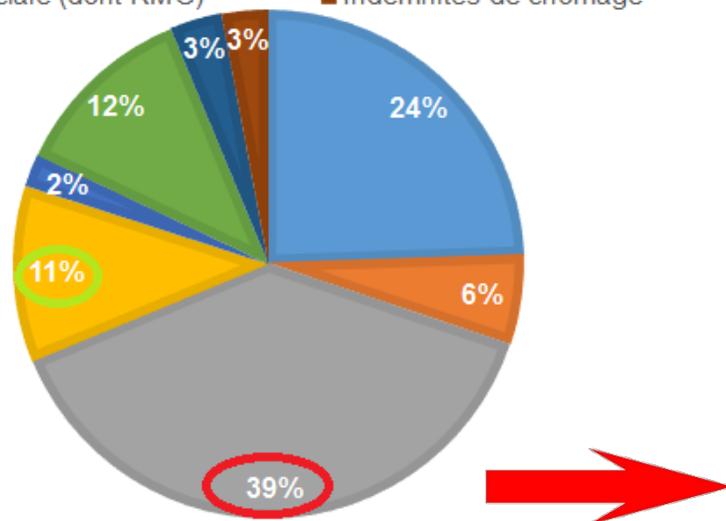
*Pensions : la situation
est-elle si désespérée ?*

Programme

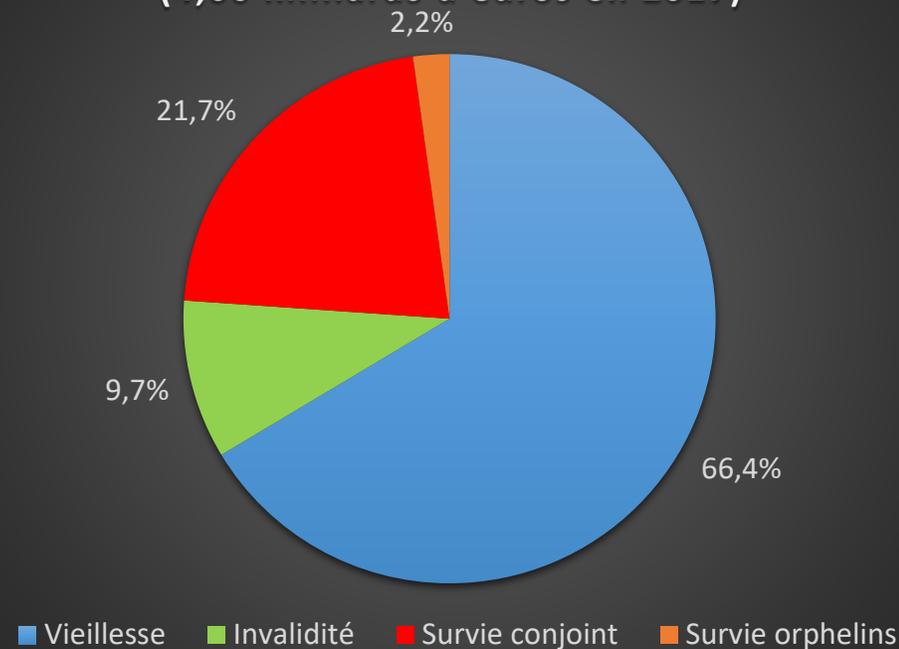
- 1 Sécurité sociale: quelques chiffres
- 2 Les pensions: comparaison international 
- 3 Pensions: la formule de calcul
- 4 Le taux de rendement des pensions (politique inchangée)
- 5 Conséquences macroéconomiques: 5% de croissance requise
- 6 Croissance potentielle: 3%?
- 7 La «réforme IDEA» des pensions (compatible avec 3%)
- 8 Récapitulation

TOUTES LES BRANCHES (10 MILLIARDS)

- Assurance maladie-maternité
- Régime général de pensions
- Assurance accident
- Inclusion sociale (dont RMG)
- Assurance dépendance
- Régimes spéciaux de pension
- Prestations familiales
- Indemnités de chômage

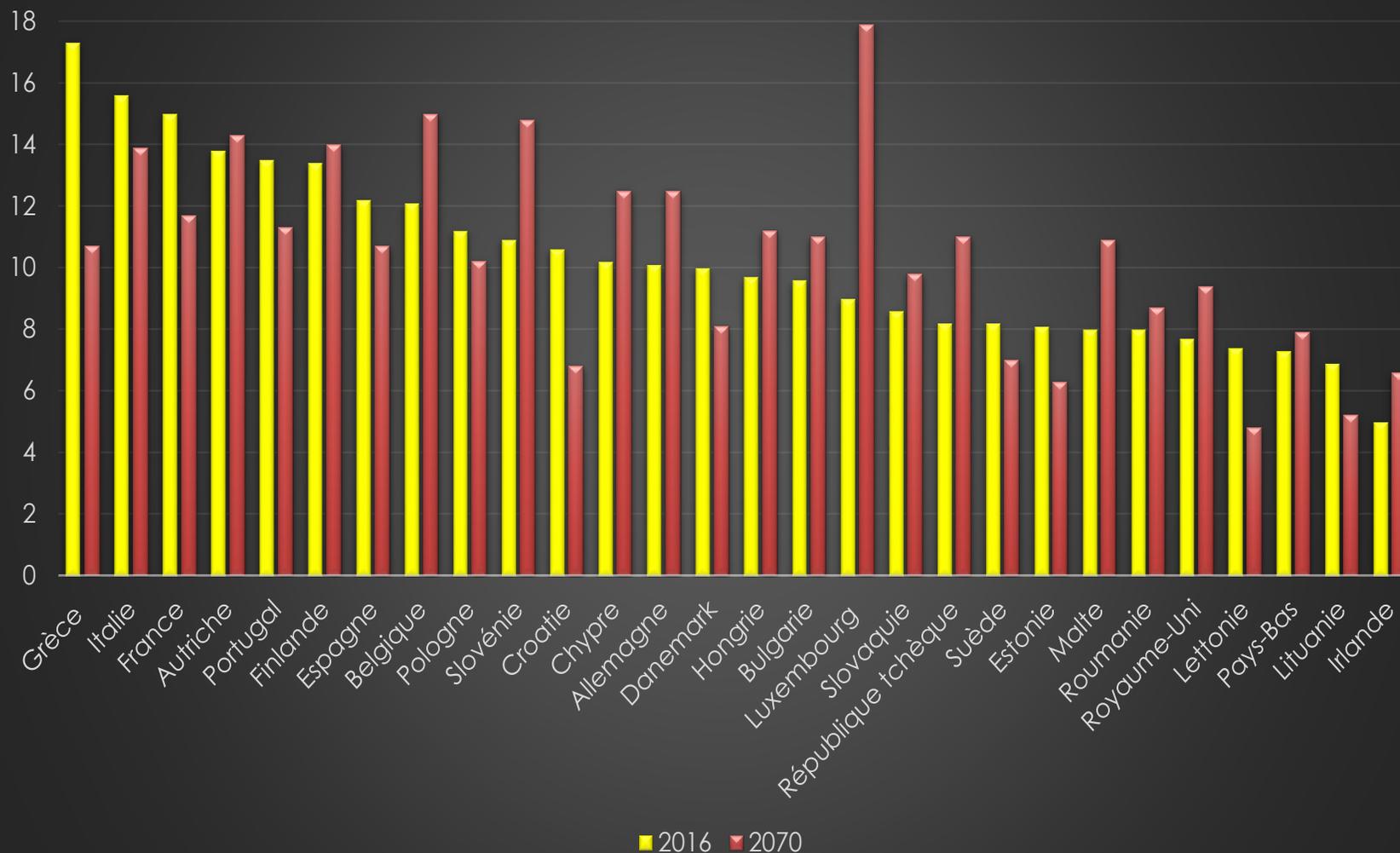


Régime général de pension (4,06 milliards d'euros en 2017)



LES PENSIONS: COMPARAISON INTERNATIONALE

Pensions en % du PIB



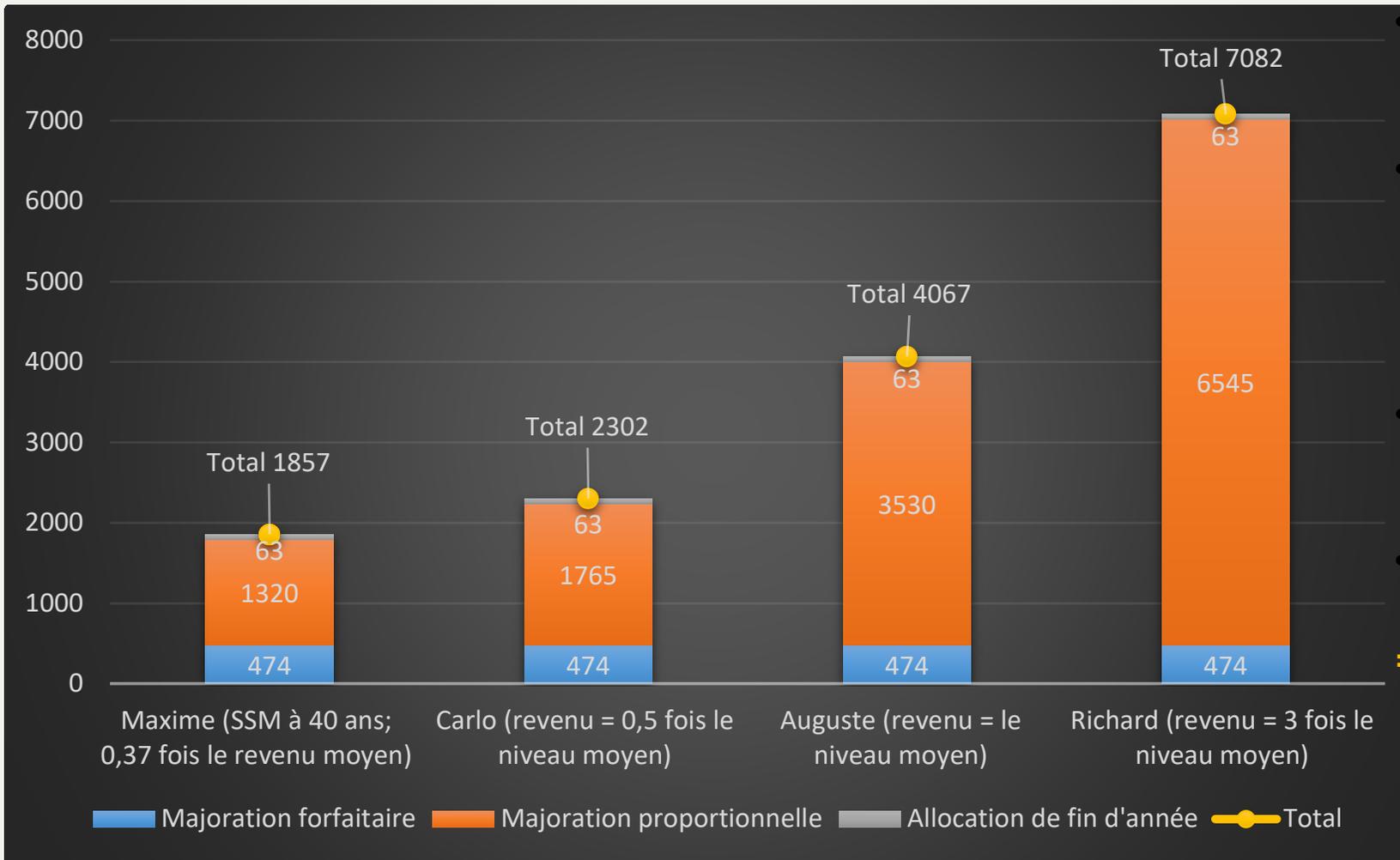
Groupe de travail européen
Sur le vieillissement (rapport
de mai 2018): dépenses de
pension de 9 à 18% au
Luxembourg d'ici 2070.

Vieillesse, non résidents.

Mais incertitudes sur un tel
Horizon?

⇒ Une méthode alternative
IDEA.

PENSIONS: LA FORMULE DE CALCUL (PENSION MENSUALISÉE)



- IDEA: on part de la formule de calcul des pensions.
- 4 cas-types, carrières complètes, pensions en 2017, hommes, 4 années d'études, ne différant que par le revenu.
- Illustration: composante fixe («forfaitaire») et proportionnelle.
- Cotisations de 16%.

=> Quel taux de rendement??

LE TAUX DE RENDEMENT DES PENSIONS (POLITIQUE INCHANGÉE)

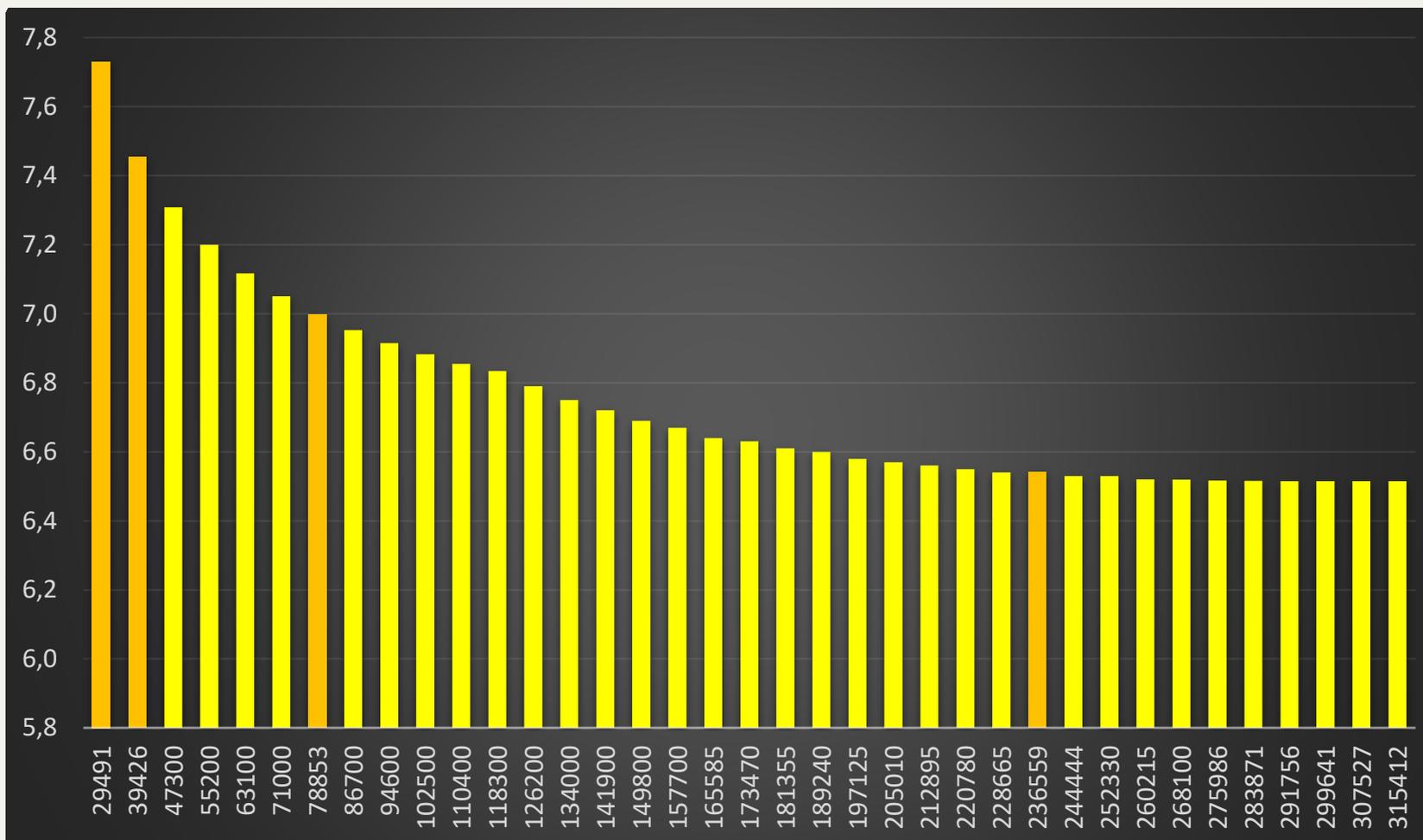
	Revenu annuel en 2016	Idem, par mois 2016	Première pension en 2017/mois	Taux de rendement
Maxime (SSM à 40 ans)	29 491	2 458	1 857	7,73%
Carlo (0,5 X moyen)	39 426	3 286	2 302	7,45%
Auguste (moyen)	78 853	6 571	4 067	7,00%
Richard (3 X moyen)	236 559	19 713	7 082	6,54%

- Taux de rendement: le concept (flux de cotisations et de pensions futures).
- Aux alentours de 7% l'an (inflation comprise).
- Varie assez peu en fonction du revenu.
- Pensions de réversion (24% du total), longévité, femmes, etc.

=> Quid sur le plan « macro »?

LE TAUX DE RENDEMENT DES PENSIONS

(TAUX DE RENDEMENT EN FONCTION DU DERNIER REVENU, EN %)



Voir les «4 cas» en orange.

Un taux plancher à 6,52%.

CONSÉQUENCES MACROÉCONOMIQUES: 5% DE CROISSANCE REQUISE

7% - 2% inflation = 5%
réel pensions



5% croissance PIB en
volume



- 7% de rendement en nominal.
- Soit 5% de rendement réel.
- Hausse équivalente du PIB, sinon dérive du ratio des prestations.

=> PIB +5% en volume, de manière durable: réaliste??

CROISSANCE POTENTIELLE: 3%?

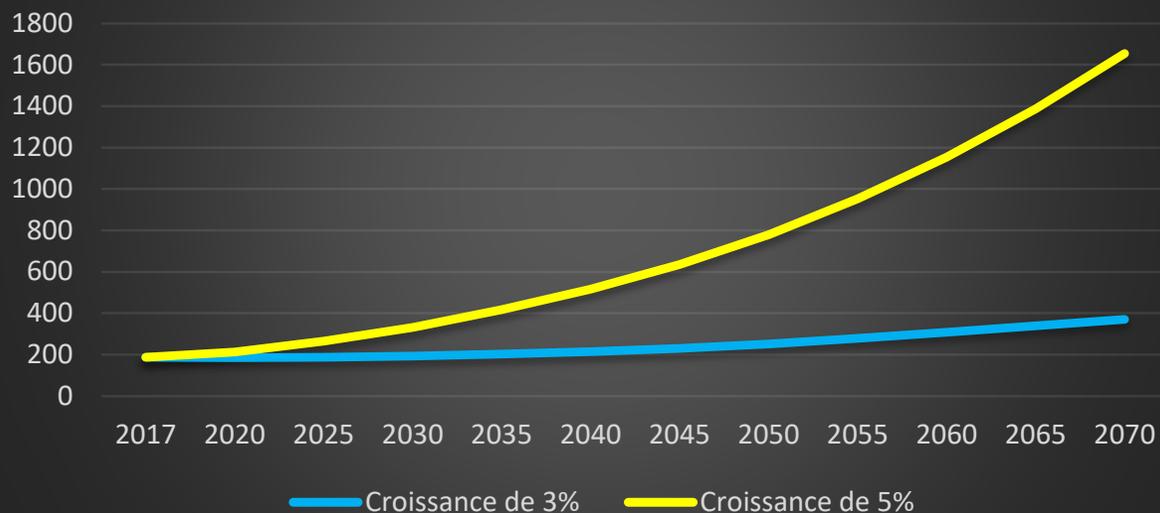
- Croissance annualisée de 2000 à 2018 (avec crise): **+2,6% l'an**
- Croissance annualisée de 2009 (creux) à 2018: **+2,8% l'an**
- Estimation croissance potentielle (fonctions de production): **environ 3%**
(STATEC, projections économique à moyen terme 2019-2023)
- Groupe de travail européen sur le vieillissement: **2,3% l'an en moyenne de 2016 à 2070.**



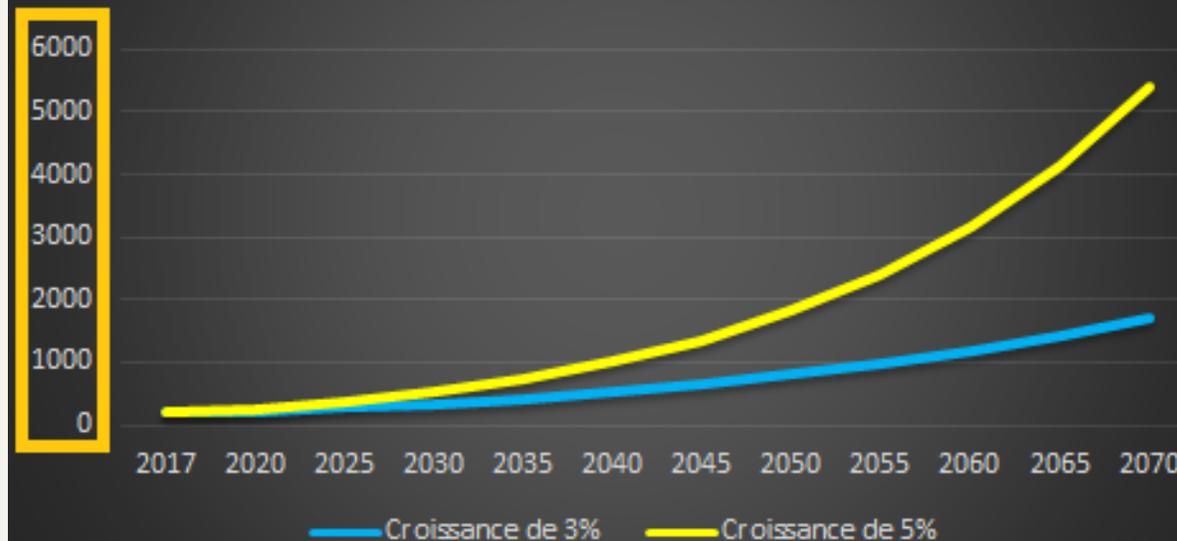
CROISSANCE POTENTIELLE: 3%?

(BASE = PROJECTION DÉMOGRAPHIQUE « 1 MILLION EN 2070 »)

Productivité +2%: nombre de frontaliers en milliers



Productivité stagnante: nombre de frontaliers en milliers



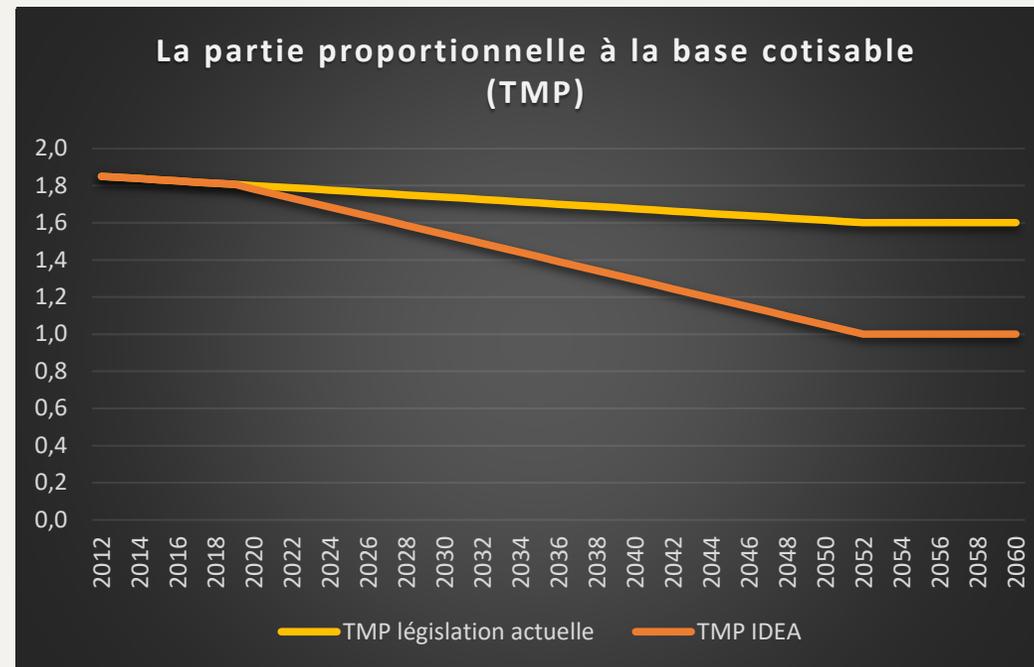
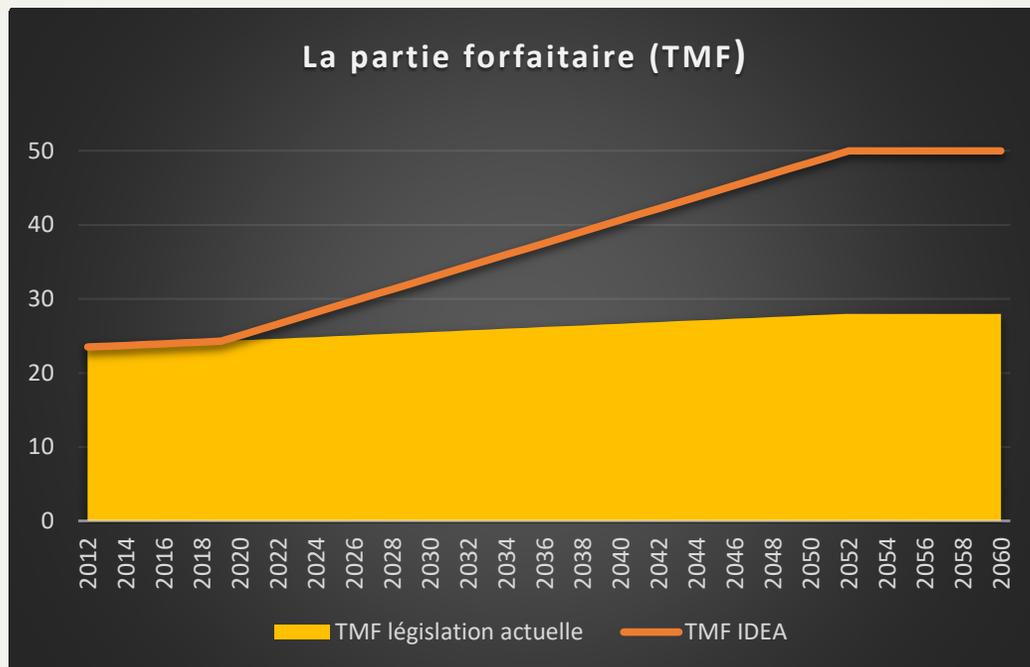
Or pool de main-d'œuvre qualifiée pas illimité dans la Grande Région.

- **Dynamique des pensions à terme compatible avec 3% l'an:**
 - Point central = réforme de 2012, en adaptant les paramètres: « **Plan 50 + 1** », avec augmentation de la partie fixe, diminution de la composante proportionnelle. Graduel, sur 40 ans. Calibré afin de protéger les «petites pensions» (environ 1 800 euros par mois).
 - **Liaison «sociale» aux salaires réels.**
 - **Coefficient de longévité.**
 - **Allocation de fin d'année.**



LA RÉFORME IDEA DES PENSIONS

LE PLAN « 50+1 » (COEFFICIENTS APPLICABLES LORS DU CALCUL INITIAL DE LA PENSION D'UN INDIVIDU DONNÉ)



Point de départ: la loi du 21 décembre 2012 portant réforme de l'assurance pension:

Coefficient «forfaitaire» (TMF) convergeant de 23,5% (2012) à **28%** (2052).

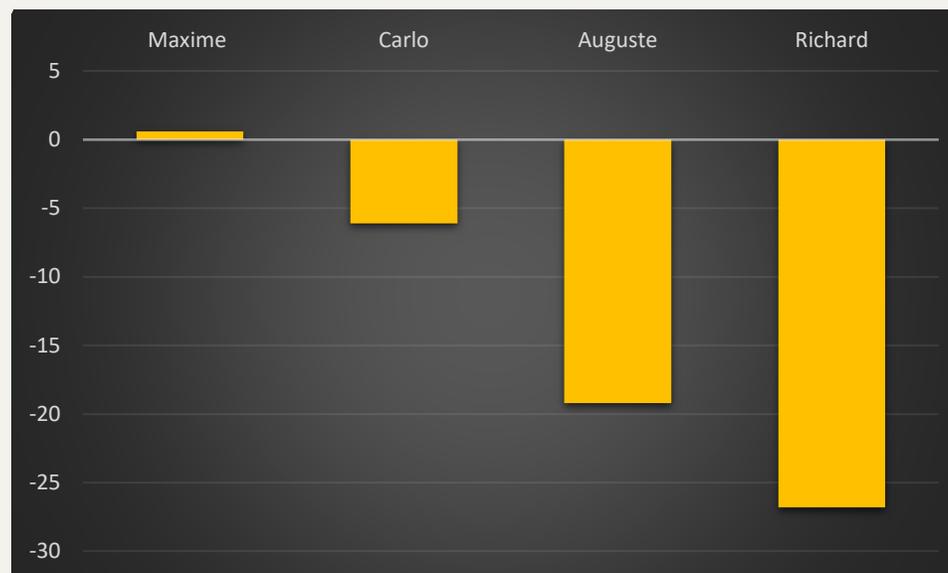
Coefficient proportionnel à la base cotisable (TMP) de 1,85% (2012) à **1,60%** (2052).

Plan 50+1: converger de la même manière, mais vers respectivement **50%** et **1%** (toujours 2052).

Mêmes principes que la réforme de 2012: gradualisme, nouvelles pensions => prévisibilité.

Incidence du plan «50+1» sur les cas-types (montant de la pension)
ATTENTION: évolution des montants d'ici 2052 (en %)...

Maxime préservé:



... mais pas suffisant en termes d'incidence sur les taux de rendement (+3 points de base pour Maxime, -23 pour Carlo, -79 pour Auguste (ramène le rendement à 5,76%), -109 pour Richard.

=> Autres mesures.

Incidence de la **hausse de la longévité** sur les rendements: à compenser (sinon dérive par rapport à la «cible» des 5%).

Selon l'Insee, en France l'espérance de vie à 60 ans augmentera de 0,1 année par an d'ici 2060. Accroît les dépenses de 0,4% l'an en moyenne.

Pour compenser: multiplier les pensions par un coefficient dépendant négativement de l'espérance de vie à 60 ans.

Mais:

- **Lors du calcul de la pension initiale** (donc pas un facteur d'incertitude au cours de la retraite).
- Coefficient n'agissant qu'**au-delà de la pension minimum** (1 842 euros par mois).
- **Somme des pensions** demeurant identiques en cycle de vie.

	Pension actuelle par mois	10 ans plus tard (+1% par an salaires réels)			
		Réforme 2012			IDEA
		100%	50%	0%	Forfait
Maxime	1 857	2 051	1 952	1 857	2 048
Carlo	2 302	2 543	2 420	2 302	2 493
Auguste	4 067	4 492	4 275	4 067	4 258
Richard	7 082	7 823	7 444	7 082	7 273

Actuellement: liaison intégrale. **Loi de 2012:** modérateurs d'une valeur «*inférieure ou égale à 0,5*» pour tous en fonction de la situation financière du régime.

Proposition IDEA:

Indexation forfaitaire. Si les salaires réels +1%: ajustement intégral de la pension minimum, mais pas des tranches additionnelles => +18,42 euros par mois pour tout le monde.

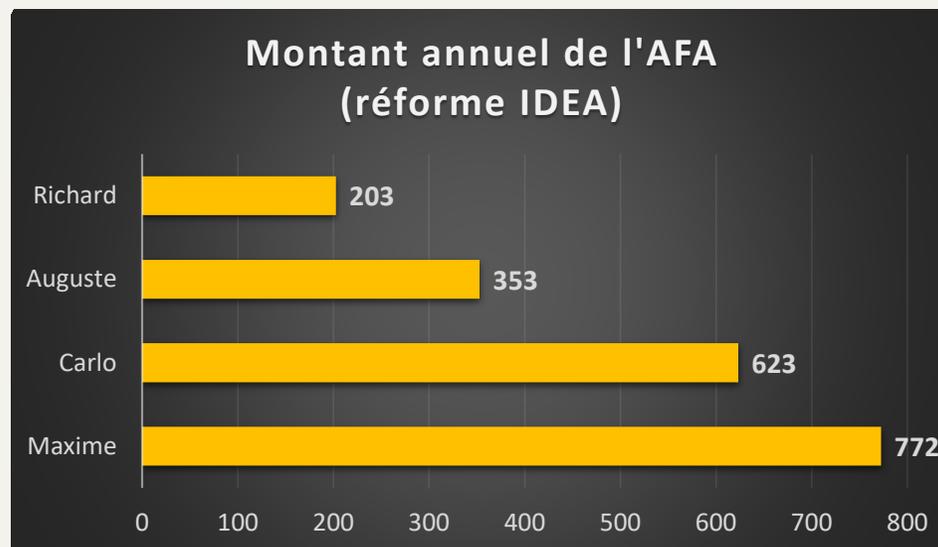
Différence après 10 ans(tableau).

	Idem, différence par rapport à la situation actuelle				
Maxime		194	95	0	191
Carlo		241	118	0	191
Auguste		425	208	0	191
Richard		741	362	0	191

ALLOCATION DE FIN D'ANNÉE SANCTUARISÉE POUR LES « PETITES PENSIONS »

Loi du 21 décembre 2012: suppression de l'allocation de fin d'année (AFA; près de 800 euros par an) si le taux global de cotisation dépasse les 24%.

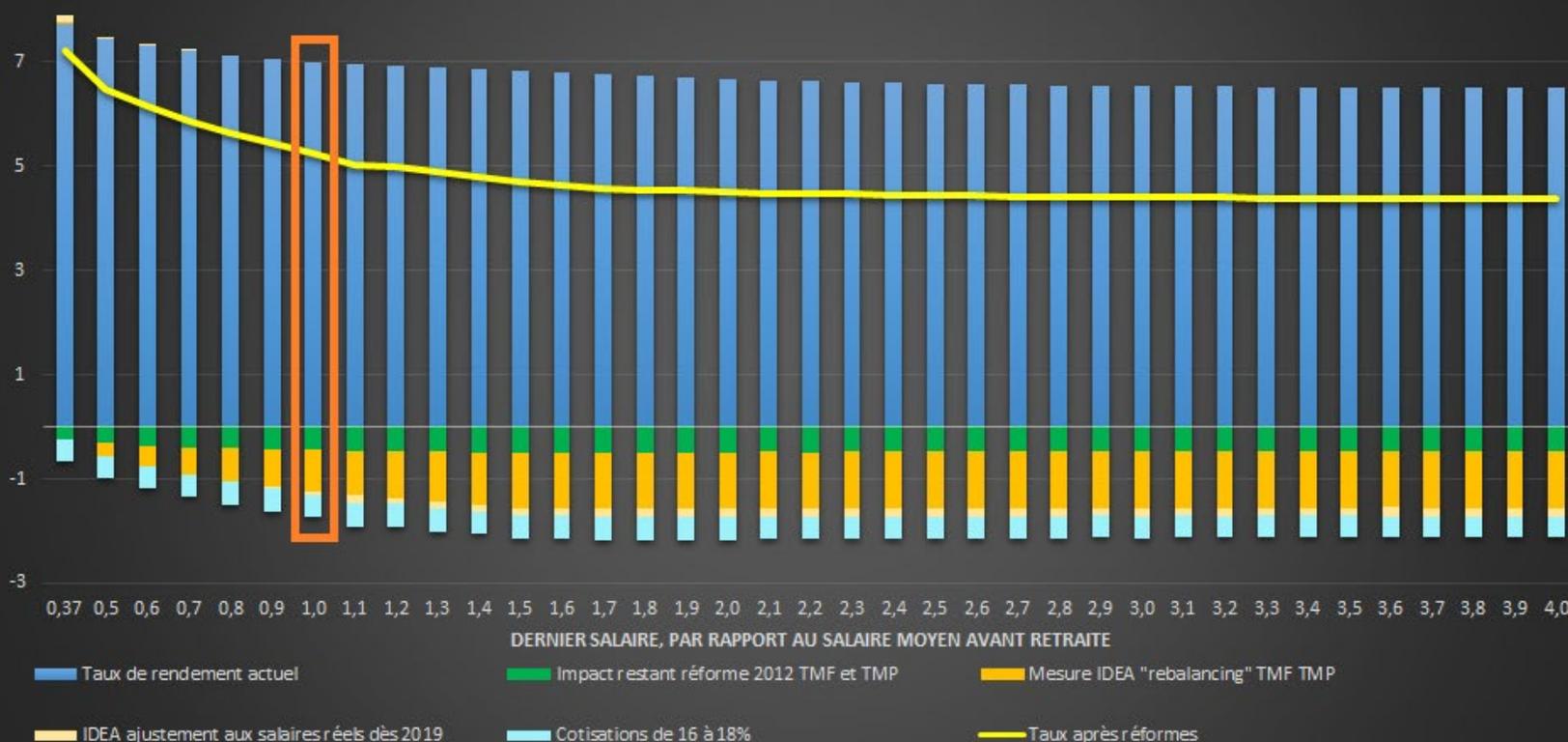
Proposé ici: maintenir une partie de l'AFA correspondant à la proportion:
1 842 euros (pension minimum) / Montant effectif de la pension



Mesure peu coûteuse (de l'ordre de +3 point de base pour le rendement d'Auguste). Pourrait en outre être en partie autofinancée si mise en œuvre dès 2020, par exemple.

LA RÉFORME IDEA DES PENSIONS RÉCAPITULATIF

Rendement et incidence des mesures (en %)



Les mesures exposées ne permettent pas d'atteindre, dans notre cas «moyen» Auguste, le taux de 5% (5,76%).

Cette cible de 5% est (quasiment; 5,26%) atteinte avec **1 point de % de cotisations en plus** pour les «trois parties». Mais charge pour l'Etat, pour les ménages, les entreprises.

Surtout: **mesure peu équitable** (impact sur le rendement similaire quel que soit le revenu - voire même régressif).

=> **Dangers liés à une politique «passive»:** repose sur des mesures indiscriminées (liaison aux salaires réels uniformément diluée, AFA, hausse des cotisations,...).

La situation est-elle si désespérée? Non... mais il est temps d'agir.

MERCI

www.fondation-idea.lu

Principales hypothèses:

- **Projections démographiques** du Groupe de travail sur le vieillissement (GTV): population de 993 000 en 2060, 1 035 000 en 2070.
 - **Immigration nette** d'environ + 10 000 à +4 000 par an vers 2070
=> *Dans les faits, peut dépendre du taux de croissance.*
 - Taux de **fertilité** de 1,5 à 1,7 d'ici 2070.
 - Hausse de 7 ans de **l'espérance de vie à la naissance** des hommes, + 6 ans pour les femmes.
 - **Taux d'emploi des résidents** de 15 à 64 ans stable (GTV: légère diminution).
 - Taux de croissance du **PIB et productivité**: variables «exogènes» (c'est-à-dire fixées *ex ante*).
- => **Variable «ajustante»**: le nombre de travailleurs non résidents («frontaliers») et non l'immigration nette, par convention (simplification).

SLIDE DE RÉSERVE

EVOLUTION DU MONTANT DES PENSIONS MENSUELLES EN EUROS

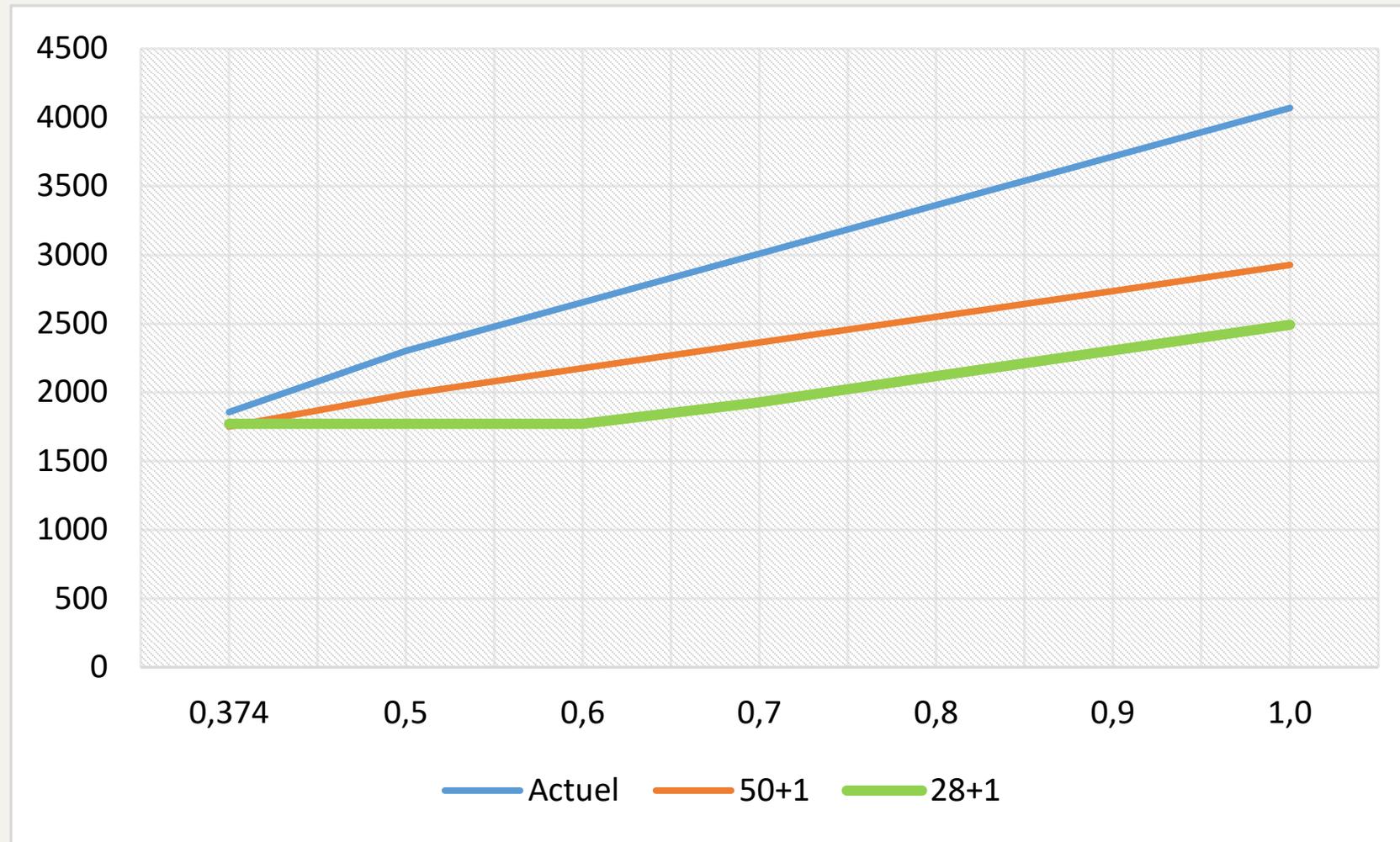
(HORIZON 2052 AVEC DES VALEURS ACTUELLES)

Revenu (multiples du salaire moyen à 40 ans)	Pension de départ (2017)	+ Effet résiduel réforme de 2012	+ Plan 50+1
0,37: Maxime	1 857	1 739	1 750
0,5: Carlo	2 302	2 117	1 987
1: Auguste	4 067	3 620	2 926
3: Richard	7 082	6 188	4 531

SLIDE DE RÉSERVE

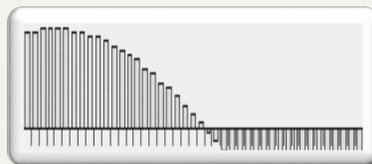
QUID SI 28+1 AU LIEU DE 50+1 EN 2052?

(EUROS PAR MOIS EN VALEURS ACTUELLES)



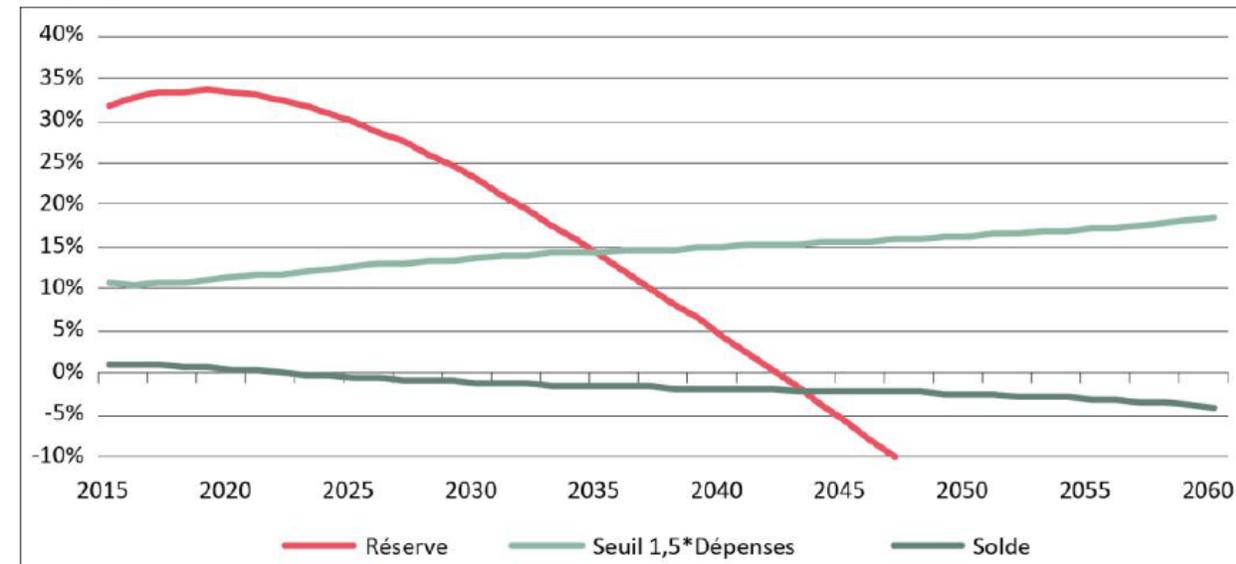
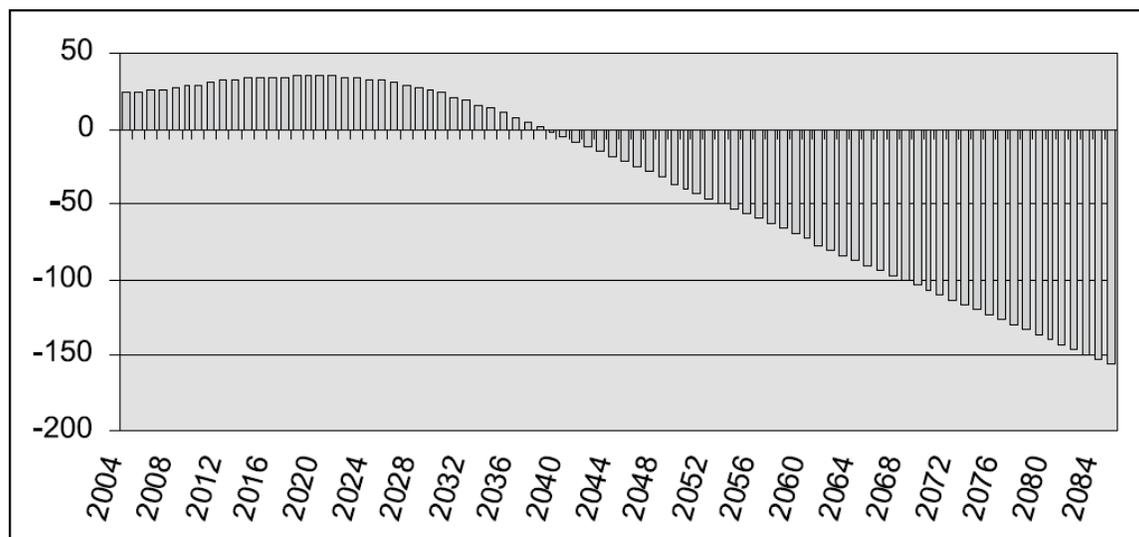
SLIDE DE RÉSERVE UN BIAIS « PESSIMISTE »?

Bouchet, 2006:



Bilan technique du régime général de pension, IGSS, 2016:

Graphique 50 - Evolution du niveau du solde et de la réserve en % du PIB à l'horizon 2060



Dans les deux cas, la réserve de compensation culmine à 35% du PIB environ (légèrement moins pour l'IGSS...).
Dans les deux cas, la réserve est épuisée vers 2040.