



CONSEIL D'ORIENTATION
DES RETRAITES

Les mécanismes d'adaptation des systèmes de retraite à la démographie et à la croissance économique

Douzième colloque du COR

*Systèmes de retraite, évolutions démographiques
et croissance économique*

Marco Geraci
Secrétariat général du COR



Les mécanismes d'adaptation

- Ensemble de mesures pour faire face aux évolutions démographiques et / ou économiques qui affectent l'équilibre financier d'un régime de retraite
- Développement de tels mécanismes à partir des réformes des années 90, visant à renforcer la transparence et la soutenabilité des régimes de retraite
- Des mécanismes plus ou moins complets
 - En lien avec les évolutions salariales
 - En réponse aux évolutions démographiques (allongement de l'espérance de vie et générations de tailles différentes)
 - En cas de déséquilibre financier attendu du régime de retraite



En lien avec les évolutions salariales

- Lier l'évolution de la masse des droits à retraite à celle de la masse salariale dont dépendent les ressources du système
- La revalorisation des droits en cours de carrière
 - En fonction de la croissance des salaires dans la majorité des pays
- La revalorisation des pensions pendant la période de retraite
 - Prise en compte de l'évolution des salaires selon différentes modalités, dans une minorité de pays (Allemagne, Suède, etc.)
- Prendre en compte l'évolution de l'emploi et pas seulement celle des salaires ?
 - Revalorisation des droits en cours de carrière selon le PIB en Italie

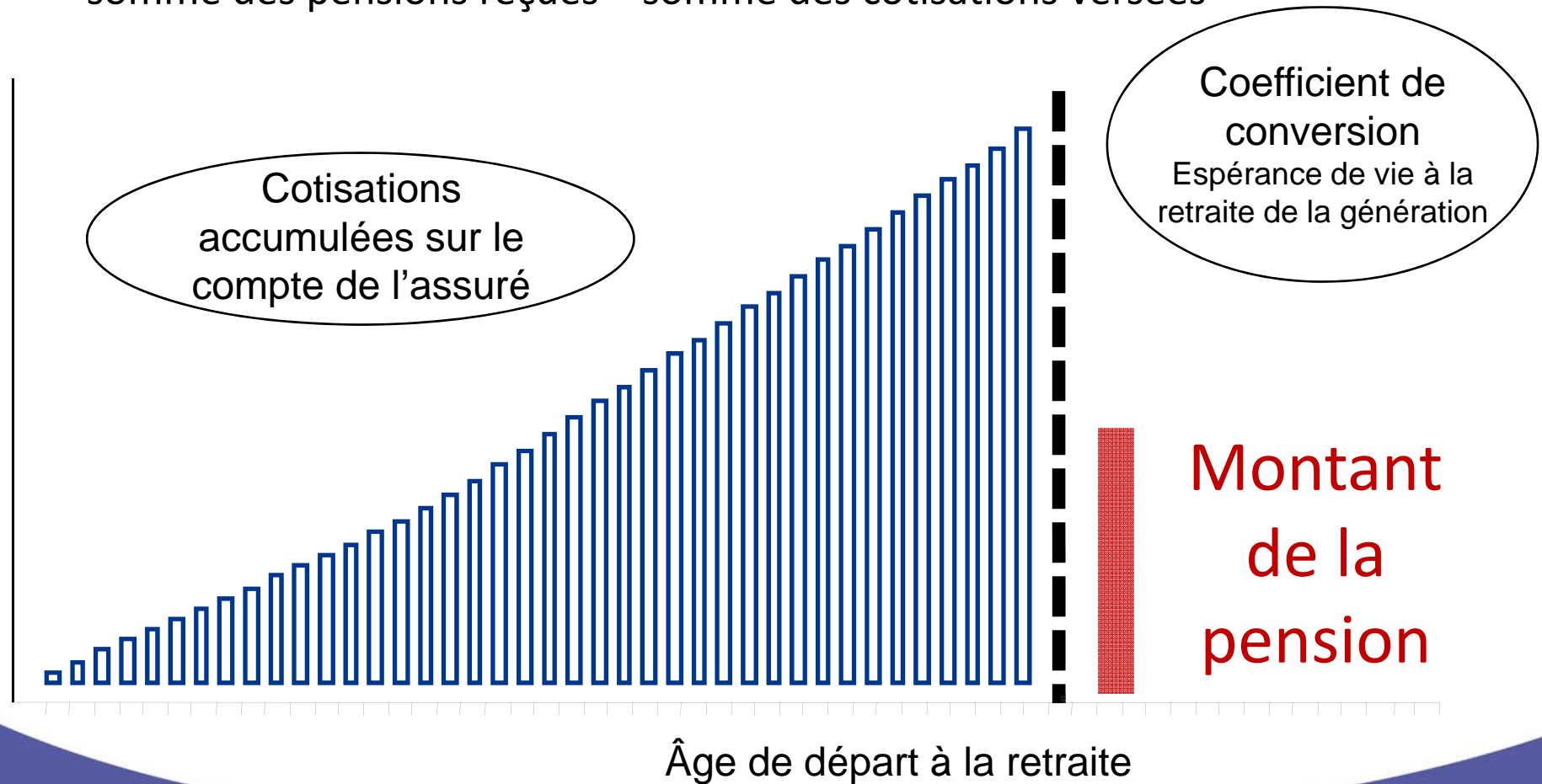


En réponse aux évolutions démographiques (1)

- Prise en compte de l'augmentation de l'espérance de vie
 - Dans le mode de calcul de la pension :
 - Les comptes notionnels (Suède, Italie) intègrent l'espérance de vie dans le mode de détermination de la pension

Les comptes notionnels

Pour chaque génération (Suède) ou toutes les trois générations (Italie) :
somme des pensions reçues = somme des cotisations versées





En réponse aux évolutions démographiques (1)

- **Prise en compte de l'augmentation de l'espérance de vie**
 - Dans le mode de calcul de la pension :
 - Les comptes notionnels (Suède, Italie) intègrent l'espérance de vie dans le mode de détermination de la pension
 - Le régime en annuités espagnol va intégrer, à partir de 2019, un taux de réduction de la pension à la liquidation proportionnel à l'augmentation de l'espérance de vie
 - Pour déterminer la durée de contribution pour une retraite pleine (France), l'âge d'ouverture des droits (RU – Pays-Bas – Italie)



En réponse aux évolutions démographiques (2)

- Prise en compte du ratio de dépendance démographique
 - Dans l'évolution du point de retraite en Allemagne
 - Dans l'évolution des pensions au Japon

- Des évolutions « encadrées »
 - Pas de revalorisation négative possible
 - Des niveaux de pension minimaux garantis



En cas de déséquilibre financier attendu du régime de retraite (1)

- En Allemagne, des seuils à ne pas franchir
 - Niveau de réserves financières (entre 0,2 et 1,5 mois)
 - Taux de cotisation maximal (20 % jusqu'en 2020, 22 % jusqu'en 2030)
 - Taux de remplacement minimal (46 % jusqu'en 2020, 43 % jusqu'en 2030)
- En Espagne, une action sur la revalorisation des pensions
 - Revalorisation fonction de l'évolution des recettes et des dépenses + du solde financier du système de retraite
 - Bornes : pas plus de + 0,25 point plus rapidement que l'inflation au moins + 0,25 % nominal



En cas de déséquilibre financier attendu du régime de retraite (2)

- **Au Canada, une procédure en dernier recours**
 - Augmentation du taux de cotisation sur la même période pour couvrir 50 % du déficit anticipé en projection
 - Gel des pensions pendant 3 ans pour réduire les dépenses
- **En Suède, une correction en plus des comptes notionnels**
 - Elle se déclenche lorsque les recettes et réserves financières du régime s'avèrent insuffisantes pour honorer les engagements (même si le régime est équilibré à court terme)



Pour conclure

- Des dispositifs qui se développent, dans un contexte de tensions financières accrues
- Des dispositifs dont les définitions techniques peuvent faire débat
- Des dispositifs de nature très différentes, notamment à l'épreuve du réel



CONSEIL D'ORIENTATION
DES RETRAITES

Présentation en ligne sur **www.cor-retraites.fr**

Douzième colloque du COR

*Systemes de retraite, évolutions démographiques
et croissance économique*