

Quelle réforme du système de retraite ?

Les grands enjeux

Antoine Bozio

Institut des politiques publiques (IPP)
École des hautes études en sciences sociales (EHESS)

Colloque des 70 ans de la CARMF
Paris – 26 octobre 2018

- I. Pourquoi une réforme structurelle ?
- II. Quel système cible ?
- III. Les grands arbitrages

I. Pourquoi réformer ?

- ① Donner des garanties sur la soutenabilité du système
- ② Assurer l'équité du système
- ③ Restaurer la confiance des actifs

FIGURE 1: Déficit du système selon les hypothèses de croissance.

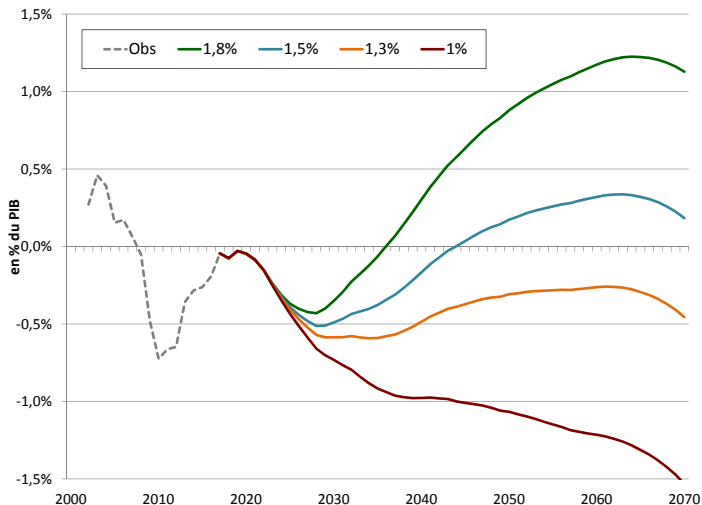
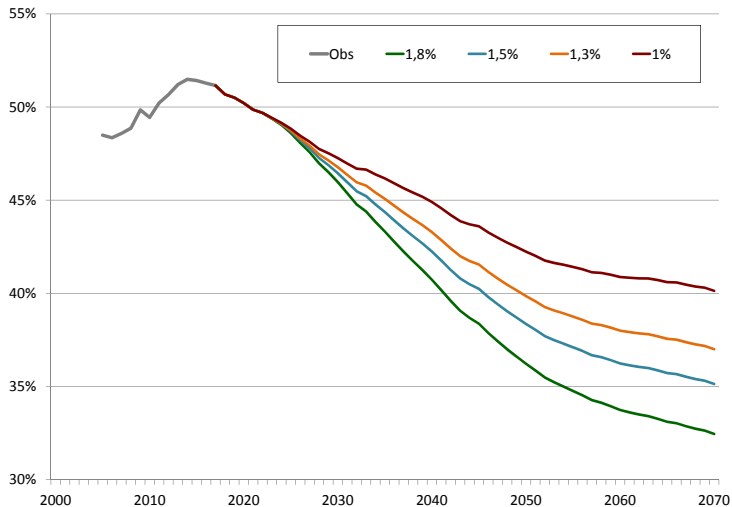


FIGURE 2: Pension moyenne relative du revenu d'activité moyen.



I. Pourquoi réformer ?

Donner des garanties plus solides

- **Diagnostic : forte sensibilité à la croissance**
 - Desindexation des retraites clé dans les réformes passées
 - Incertitude forte sur l'équilibre de long terme

I. Pourquoi réformer ?

Donner des garanties plus solides

- **Diagnostic : forte sensibilité à la croissance**
 - Desindexation des retraites clé dans les réformes passées
 - Incertitude forte sur l'équilibre de long terme
- **Diagnostic : des réformes à répétition**
 - Rythme des réformes de plus en plus rapide
 - Perte de confiance dans les garanties du système

I. Pourquoi réformer ?

Donner des garanties plus solides

- **Diagnostic : forte sensibilité à la croissance**
 - Desindexation des retraites clé dans les réformes passées
 - Incertitude forte sur l'équilibre de long terme
- **Diagnostic : des réformes à répétition**
 - Rythme des réformes de plus en plus rapide
 - Perte de confiance dans les garanties du système
- **Mieux piloter**
 - Réduire la dépendance à la croissance
 - Permettre d'annoncer à l'avance des droits garantis, y-compris aux plus jeunes actifs

I. Pourquoi réformer ?

Assurer l'équité du système

- **Diagnostic : une complexité incroyable**
 - Multiplicité des régimes/ des règles
 - Illisibilité du système

I. Pourquoi réformer ?

Assurer l'équité du système

- **Diagnostic : une complexité incroyable**
 - Multiplicité des régimes/ des règles
 - Illisibilité du système
- **Diagnostic : un soupçon d'injustice**
 - Soupçon de règles plus favorables pour certains
 - Alors que les taux de remplacement "moyens" sont proches

I. Pourquoi réformer ?

Assurer l'équité du système

- **Diagnostic : une complexité incroyable**
 - Multiplicité des régimes/ des règles
 - Illisibilité du système
- **Diagnostic : un soupçon d'injustice**
 - Soupçon de règles plus favorables pour certains
 - Alors que les taux de remplacement "moyens" sont proches
- **Objectif : unifier les règles**
 - Slogan : "un euro de cotisation donne le même droit à la retraite pour tous"
 - Effort contributif peut varier
 - Droits non-contributifs doivent aussi être unifiés

I. Pourquoi réformer ?

Assurer l'équité du système

- **Diagnostic : une redistribution à l'envers**
 - Mécanismes implicites anti-redistributifs
 - Indexation des salaires portés aux comptes sur l'inflation

I. Pourquoi réformer ?

Assurer l'équité du système

- **Diagnostic : une redistribution à l'envers**
 - Mécanismes implicites anti-redistributifs
 - Indexation des salaires portés aux comptes sur l'inflation
- **Diagnostic : une redistribution peu transparente**
 - Droits non-contributifs non utiles, ou mal ciblés
 - Droits non-contributifs différents selon les régimes

I. Pourquoi réformer ?

Assurer l'équité du système

- **Diagnostic : une redistribution à l'envers**
 - Mécanismes implicites anti-redistributifs
 - Indexation des salaires portés aux comptes sur l'inflation
- **Diagnostic : une redistribution peu transparente**
 - Droits non-contributifs non utiles, ou mal ciblés
 - Droits non-contributifs différents selon les régimes
- **Objectif : mieux redistribuer**
 - Supprimer les effets anti-redistributifs
 - Rendre les droits non-contributifs toujours utiles

I. Pourquoi réformer ?

Restaurer la confiance des actifs

- **Diagnostic : des jeunes actifs peu confiants**
 - Illisibilité des droits
 - Soutenabilité incertaine
 - Réformes à répétition
 - Lien contributif peu transparent

I. Pourquoi réformer ?

Restaurer la confiance des actifs

- **Diagnostic : des jeunes actifs peu confiants**
 - Illisibilité des droits
 - Soutenabilité incertaine
 - Réformes à répétition
 - Lien contributif peu transparent
- **Objectif : restaurer la confiance**
 - Rendre transparent et crédible que la contribution au système ouvre des droits qui seront honorés

II. Quel système cible ?

- ① Les grandes options
- ② Les grands principes à retenir
- ③ L'importance des règles

II. Quel système cible ?

Les grandes options

① Système en annuités

- Système à prestations définies
- Pension = taux \times Moyenne des salaires passés

II. Quel système cible ?

Les grandes options

① **Système en annuités**

- Système à prestations définies
- Pension = taux \times Moyenne des salaires passés

② **Système en comptes notionnels**

- Cotisations passées enregistrées en euros
- Revalorisée par la croissance
- Converties à la liquidation en rente

II. Quel système cible ?

Les grandes options

① **Système en annuités**

- Système à prestations définies
- Pension = taux \times Moyenne des salaires passés

② **Système en comptes notionnels**

- Cotisations passées enregistrées en euros
- Revalorisée par la croissance
- Converties à la liquidation en rente

③ **Les systèmes en points**

- Cotisations passées converties en points
- Points accumulés convertis en rente à la liquidation

II. Quel système cible ?

Points ou euros

- **Un débat mal posé**
 - Les comptes notionnels peuvent être en points
 - Les points doivent avoir une contrepartie en euros

II. Quel système cible ?

Points ou euros

- **Un débat mal posé**
 - Les comptes notionnels peuvent être en points
 - Les points doivent avoir une contrepartie en euros
- **Des systèmes proches sous conditions**
 - Valeur d'achat suivant la croissance
 - Valeur de service indexé sur les conditions démographiques

II. Quel système cible ?

Points ou euros

- **Un débat mal posé**
 - Les comptes notionnels peuvent être en points
 - Les points doivent avoir une contrepartie en euros
- **Des systèmes proches sous conditions**
 - Valeur d'achat suivant la croissance
 - Valeur de service indexé sur les conditions démographiques
- **Les termes du débat**
 - En euros : lisibilité du lien contributif
 - En points : insister sur le fonctionnement en répartition

II. Quel système cible ?

L'importance des règles de pilotage

- **Règles d'indexation annoncées à l'avance**
 - Des garanties pour les assurés
 - Un pilotage sur le long terme

II. Quel système cible ?

L'importance des règles de pilotage

- **Règles d'indexation annoncées à l'avance**
 - Des garanties pour les assurés
 - Un pilotage sur le long terme
- **Cotisations définies vs prestations définies**
 - Cotisations définies avec des règles = prestations définies avec un système à l'équilibre

II. Quel système cible ?

L'importance des règles de pilotage

- **Règles d'indexation annoncées à l'avance**
 - Des garanties pour les assurés
 - Un pilotage sur le long terme
- **Cotisations définies vs prestations définies**
 - Cotisations définies avec des règles = prestations définies avec un système à l'équilibre
- **Des règles compatibles avec une gouvernance**
 - Opposition absurde entre pilotage automatique et gouvernance
 - Pilotage au jour le jour ne fait pas bonne gouvernance

- **Quel(s) taux de cotisation ?**
 - Possibilité de conserver des taux de cotisations distincts
 - Quel degré d'harmonisation entre régimes ?

- **Quel(s) taux de cotisation ?**
 - Possibilité de conserver des taux de cotisations distincts
 - Quel degré d'harmonisation entre régimes ?
- **Quelle transition ?**
 - Éviter une transition longue
 - Option préférable d'une transition courte, mais conservant les droits passés acquis

- **Quel(s) taux de cotisation ?**
 - Possibilité de conserver des taux de cotisations distincts
 - Quel degré d'harmonisation entre régimes ?
- **Quelle transition ?**
 - Éviter une transition longue
 - Option préférable d'une transition courte, mais conservant les droits passés acquis
- **Quelle refonte des mécanismes de solidarité ?**
 - Reproduire l'existant est possible
 - Améliorer l'efficacité des dispositifs actuel est souhaitable

- **Quel(s) taux de cotisation ?**
 - Possibilité de conserver des taux de cotisations distincts
 - Quel degré d'harmonisation entre régimes ?
- **Quelle transition ?**
 - Éviter une transition longue
 - Option préférable d'une transition courte, mais conservant les droits passés acquis
- **Quelle refonte des mécanismes de solidarité ?**
 - Reproduire l'existant est possible
 - Améliorer l'efficacité des dispositifs actuel est souhaitable
- **Quelle gouvernance ?**

① Une réforme structurelle a des avantages indéniables

- Stabilité financière à long terme
- Renforcement de la confiance
- Pédagogie du système
- Amélioration de la redistribution

② Une réforme complexe à mettre en place

- Préparation technique importante
- Efforts pédagogiques nécessaires
- Enjeux en termes de gouvernance

Quelle réforme du système de retraite ? Les grands enjeux

Antoine Bozio

Institut des politiques publiques (IPP)
École des hautes études en sciences sociales (EHESS)

Colloque des 70 ans de la CARMF
Paris – 26 octobre 2018