



Retraite et équité entre générations

Didier Blanchet
INSEE



Une question souvent minimisée...

- **Notion difficile à appréhender, avec deux facettes**

1) Dimension transversale

- Comparaisons selon l'âge à date donnée
 - **Avaient justifié politiques de rattrapage des retraites jusqu'au début des années 1980**

2) Dimension intertemporelle

- Comparaison globale des parcours de vie
 - **Difficulté des comparaisons à travers le temps**
 - **⇒ sujet qu'on s'est permis de négliger tant que la croissance était là**

...mais qui revient en force

- **Un nouveau contexte**
 - La crise économique et son impact sur les jeunes générations
 - Accès au marché du travail
 - Problématique de la dette
 - Passif environnemental, perte générale de confiance dans l'idée de croissance
- **En matière de retraite**
 - Les évolutions sont perçues comme intergénérationnellement inéquitables...
 - ... ce qui mine le soutien au système
- **La question ne peut donc plus être éludée**

Trois questions

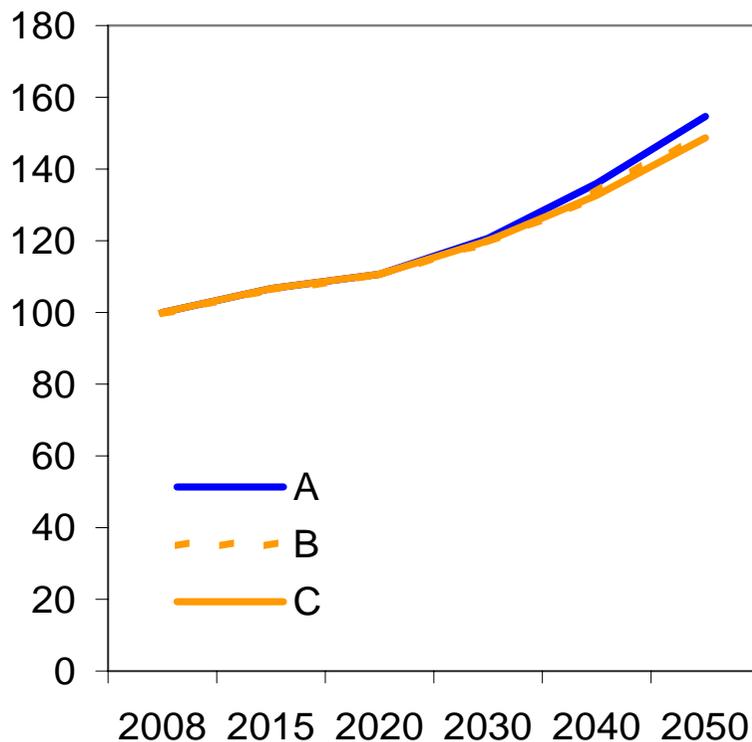
- **Trois questions concrètes pour les générations qui abordent la vie adulte...**
- **...en allant du plus lointain au plus proche**
 1. **Comment leur retraite future se situera-t-elle par rapport à celles des générations précédentes ?**
 2. **Sera-t-elle à la hauteur des efforts contributifs consentis durant la vie active ?**
 3. **Quelle incidence immédiate des réformes sur leurs conditions de vie courante, et notamment leur insertion sur le marché du travail ?**

Quelles perspectives de retraite future ?

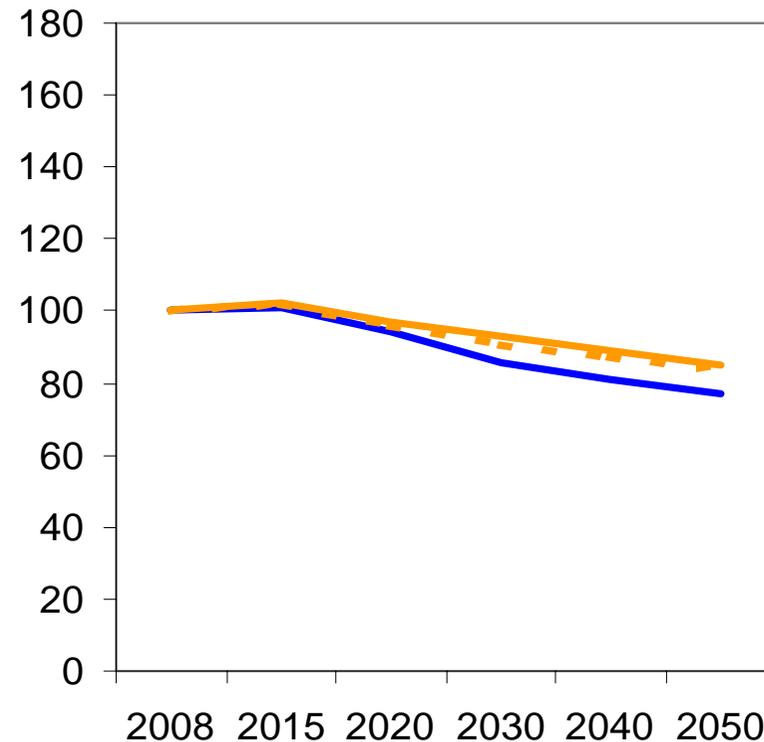
- **Oblige à se projeter assez loin**
 - Horizon 2050
- **Nécessité de regarder plusieurs dimensions**
 - Les retraites en niveau absolu :
 - À prendre en compte, mais sans optimisme excessif
 - Les retraites en niveau relatif :
 - Une dégradation déjà programmée, qu'on cherche désormais à contenir
 - L'âge et la durée de la retraite :
 - La hausse du premier n'implique pas la baisse de la seconde

Perspectives des niveaux de retraite (source : COR, huitième rapport)

- Pension moyenne nette



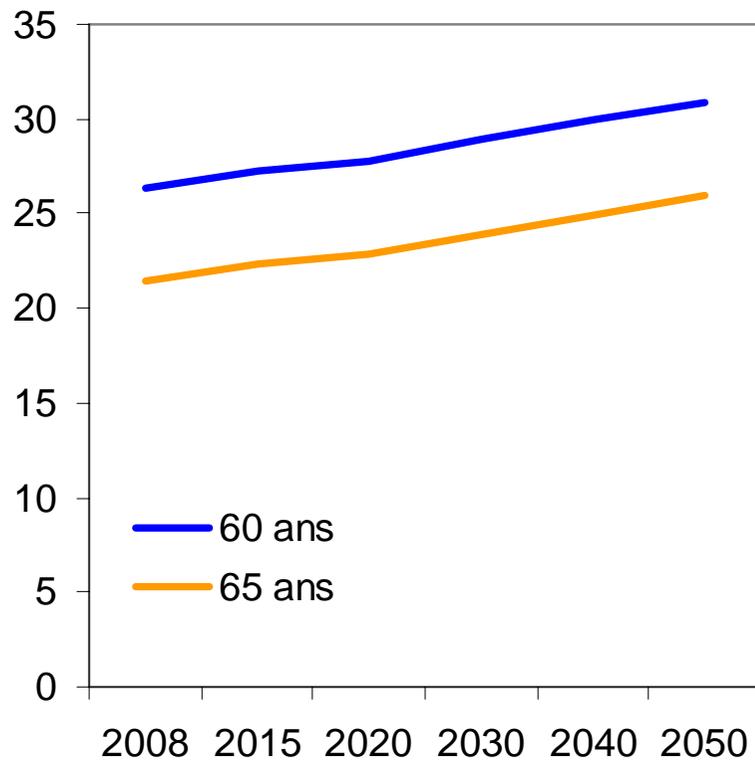
- Pension moyenne nette/
revenu d'activité moyen net



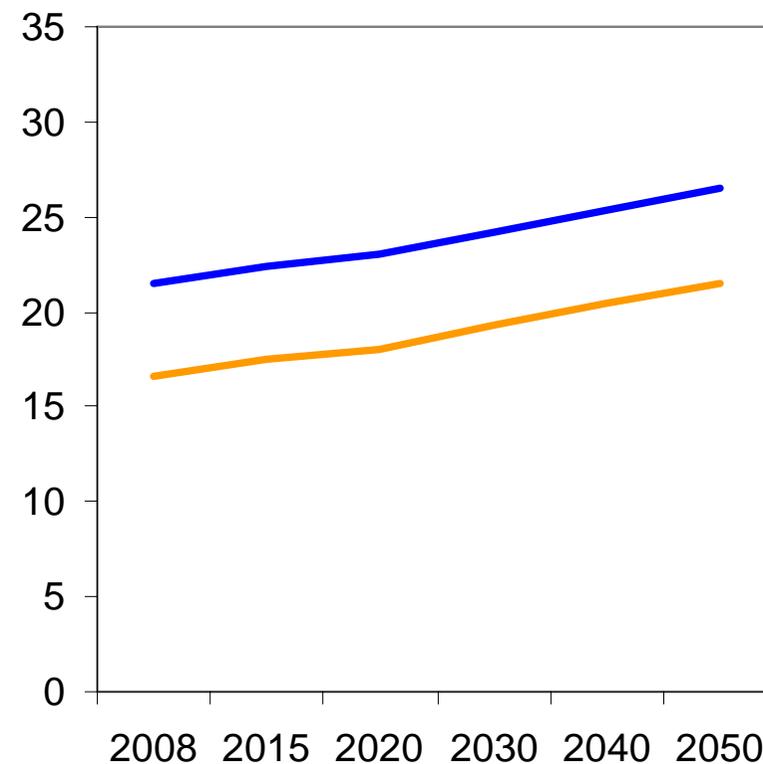
Scénarios A, B et C des projections 2010 du COR, chiffres en base 100 pour 2008

Perspectives de durée de la retraite, selon l'âge de liquidation

- Femmes



- Hommes



Source : INSEE, projections démographiques

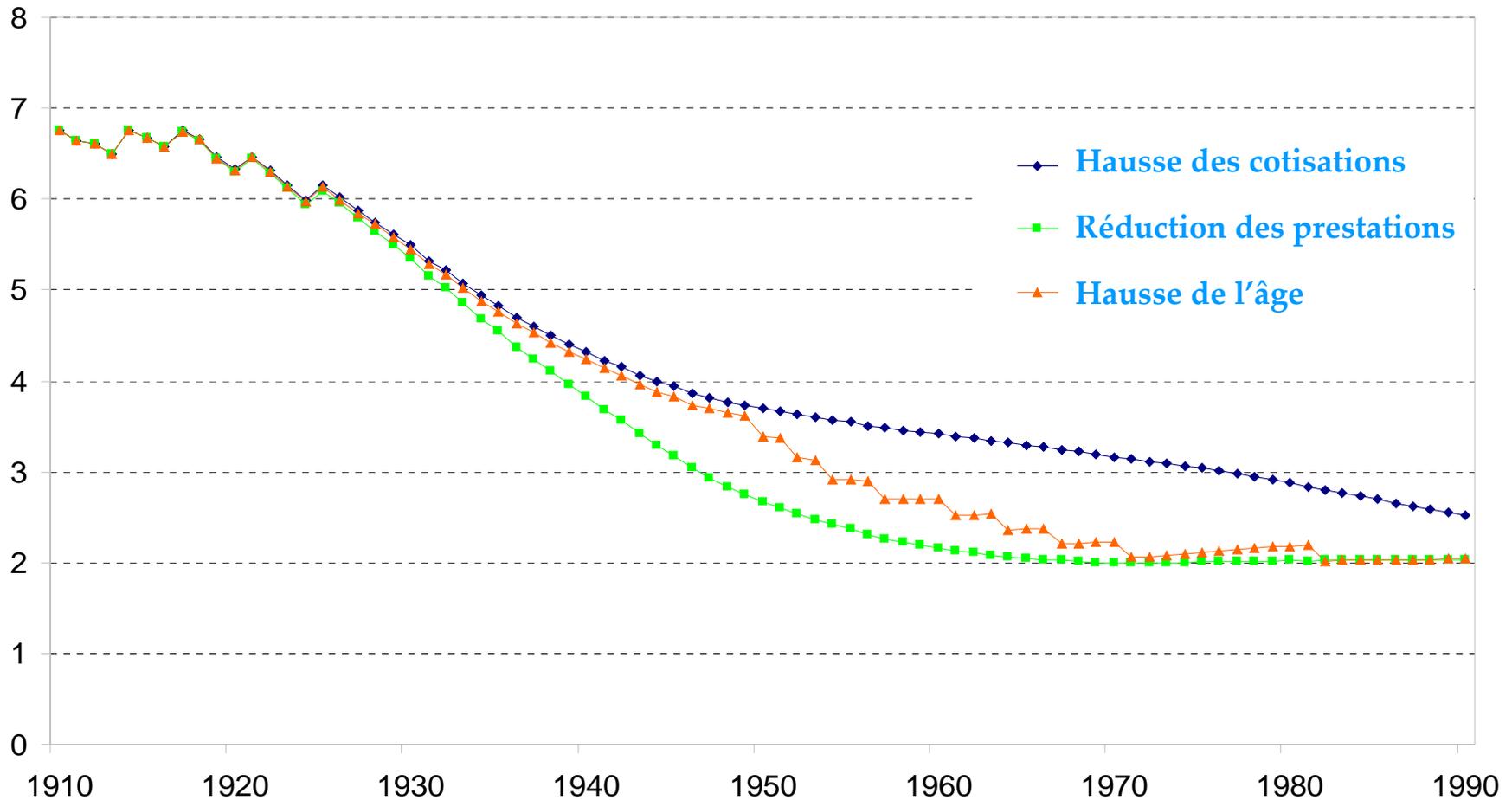
Quel retour sur cotisations ?

- Selon point de vue, retraites futures se comparent \pm favorablement aux retraites actuelles
- Mais la question n'est-elle pas avant tout de savoir si elles reflèteront ou non l'effort contributif ?
 - Notion de rendement du système de retraite
 - \Leftrightarrow une des façons d'apprécier l'équité en bilan sur cycle de vie
 - Inéquité flagrante si jeunes appelés à cotiser beaucoup pour des droits réduits, avec des rendements négatifs
- Ce sentiment est assez répandu
 - Une clarification est à la fois possible et nécessaire

Une baisse du rendement : pourquoi, jusqu'où ?

- **En répartition, rendement à long terme correspond à la croissance économique**
 - Premières générations bénéficient de prestations sans avoir cotisé, donc de très forts rendements
 - Qui baissent ensuite pour rejoindre le rendement « normal » autorisé par la croissance économique, quelle que soit la politique suivie
- **Il est donc vrai qu'il y a « inégalité »**
 - Mais pas forcément inéquité, si forts rendements initiaux ont bénéficié à générations défavorisées par l'histoire
 - Et l'idée que les réformes sont synonymes de cotisation à perte est erronée :
 - Ne serait le cas qu'avec une croissance négative
 - Ou si on planifiait une réduction du périmètre de la répartition, ce qui n'est pas le scénario de référence
- **Graphique illustratif →**

Simulation des rendements par génération, sous trois hypothèses d'ajustement au vieillissement



(rendements actuariels en %, par génération, hypothèse de productivité à long terme de +2% par an)

Quelle incidence sur les conditions de vie courante des plus jeunes ?

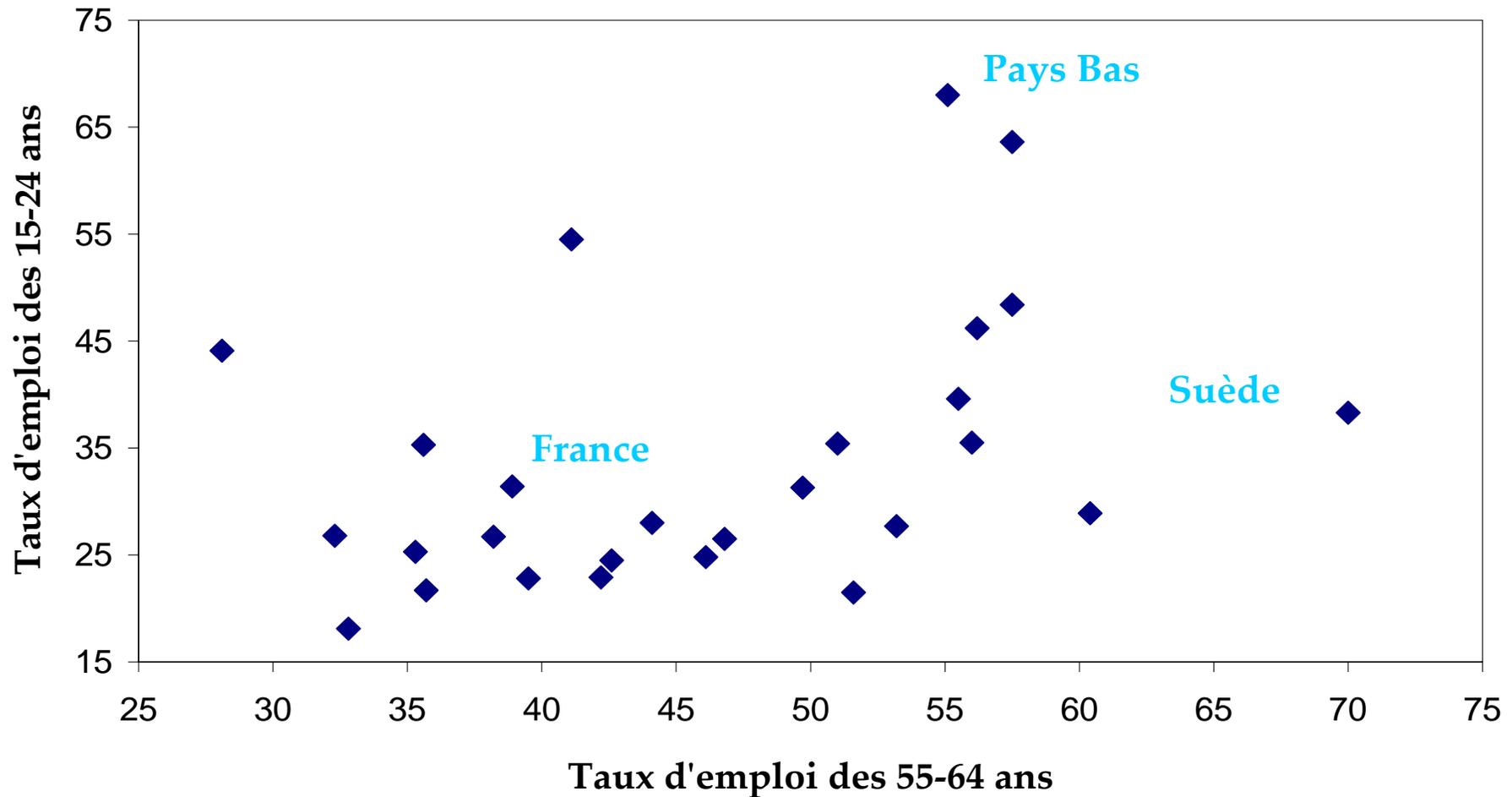
- Problématique d'équité intergénérationnelle transversale à court terme
- Aujourd'hui, du point de vue des entrants sur le marché du travail, le meilleur système de retraite est celui qui leur autorise un accès rapide à un emploi de qualité
- Mais en quoi ceci consiste-t-il ?

L'interaction entre système de retraite et accès à l'emploi des plus jeunes

- Pendant longtemps, politiques de départ précoce justifiées par l'idée de faciliter l'accès des plus jeunes au marché du travail
- Effets pas exclus à court terme
 - « appel d'air » en cas de baisse de l'âge de la retraite ?
 - à l'inverse, remontée trop brutale pourrait freiner l'accès à l'emploi ?
- Mais difficiles à prouver...
- ...et ne semblent pas du tout confirmés à long terme
 - Pas de relation claire entre taux d'emploi des jeunes et des seniors observés dans les différents pays
 - Les clés de l'insertion des plus jeunes sont à chercher ailleurs

Taux d'emploi jeunes/seniors dans l'UE 27

(Source Eurostat, taux d'emploi en %)



Messages et questions conclusives

- **Correction ou relativisation de certaines perceptions courantes**
 - Mythe de l'équité absolue entre générations :
 - Dans un monde qui change, impossible de tout égaliser
 - Idée de « fin des retraites » : le thème de la cotisation à perte
- **Des choix sont encore à faire**
 - Sur l'arbitrage global entre taux d'effort, taux de remplacement et âge de la retraite et sur la rapidité de leur ajustement
 - Sur la question du taux d'effort, il faut prendre en compte les autres charges laissées aux générations futures
 - Et aussi pour une meilleure prise en compte de la dimension intragénérationnelle :
 - Un système plus simple et plus unifié ?
 - Comment prendre en compte la diversité des débuts de carrière ?



Merci de votre attention