

Conférence OEE
26 Novembre 2014



RÔLE DES PENSIONS PRIVÉES DANS LA PRÉPARATION POUR LA RETRAITE

Résultats de l'étude de l'OCDE



Contexte et Motivation

Questions que se posent les pouvoirs publics:

- La population épargne-elle assez pour sa retraite?
- Est-ce que les pensions privées remplissent leur rôle complémentaire pour financer la retraite?
- Est-il nécessaire d'introduire des mesures pour augmenter l'épargne-retraite ou décaler l'âge de départ à la retraite?

La population est-elle bien préparée pour la retraite?



Objectifs de l' Étude

- Déterminer si la population épargne suffisamment pour la retraite et examiner le rôle que les pensions privées jouent ou pourraient jouer dans la préparation de la retraite de la population active
- 6 pays inclus: Chili, France, Pays-Bas, Norvège, Royaume-Uni, États-Unis
- 2 à venir: Italie, Islande



Structure de la Présentation

- Méthodologie commune à 6 pays pour évaluer le rôle des pensions privées par capitalisation dans la préparation de la retraite de la population active
- Principaux messages
- Options politiques pour renforcer le rôle des pensions privées dans le financement de la retraite



Cadre Méthodologique Général

Info réelle

Mesurer les droits à la retraite et les actifs de retraite déjà accumulés par des individus âgés de 35 à 64 ans dans les plans de retraite par répartition et par capitalisation



Projections

Compléter ces droits et actifs par ce que ces individus pourraient accumuler jusqu'à la retraite suivant les règles en vigueur et différents scénarios



Objectif final

Comparer le revenu de retraite potentiel au moment du départ à la retraite avec des revenus de référence appropriés

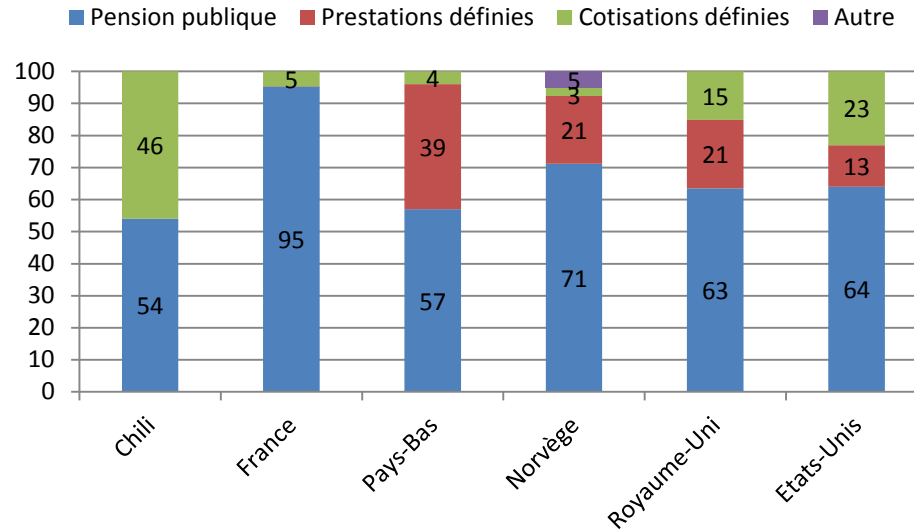


Trois Scénarios

Scénarios	Pessimiste	Intermédiaire	Optimiste
Inflation	4%	2%	2%
Productivité	0.7%	1.5%	2.7%
Retour sur investissement réel	1%	3.5%	6.1%
Taux d'actualisation réel	0.4%	2%	3.7%
Départ à la retraite	Dès que possible	Tel qu'observé	Âge officiel



Rôle Important des Pensions Privées pour Compléter le Revenu de Retraite



- Les pensions privées ont un poids plus important dans le revenu total de retraite quand elles sont obligatoires ou quand elles existent de longue date
- Elles ne représentent pas cependant la source la plus importante en général

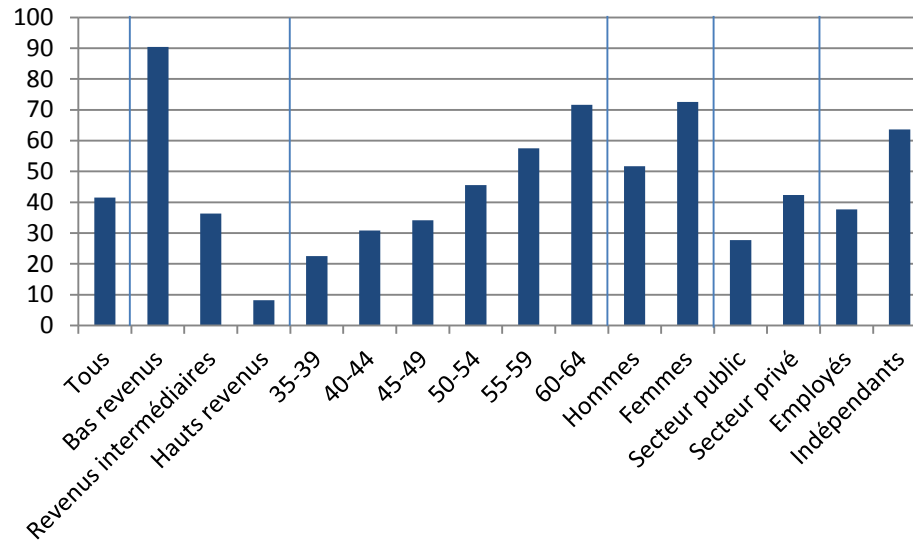


Autres Facteurs Déterminants dans l'Importance des Pensions Privées

- Niveau de cotisation (incitations)
- Longueur de la durée de cotisation (par ex. âge de départ à la retraite)
- Environnement économique (par ex. retours sur investissement, productivité)
- Maturité (jeunes générations plus susceptibles de dépendre plus des pensions privées quand le système n'est pas mature : FRA, UK)
- Niveau de revenu (principale source de revenu de retraite pour les hauts revenus aux P-B, UK et US)



La Croissance Économique et le Rôle Grandissant des Pensions Privées Devraient Permettre aux Jeunes Générations d'Être mieux Préparées...



- La plupart des individus de la population active devrait jouir d'un revenu de retraite supérieur au revenu de retraite moyen des retraités actuels
- Personnes les plus à risque de ne pas y parvenir : bas revenus, générations proches de la retraite, femmes, secteur privé, indépendants

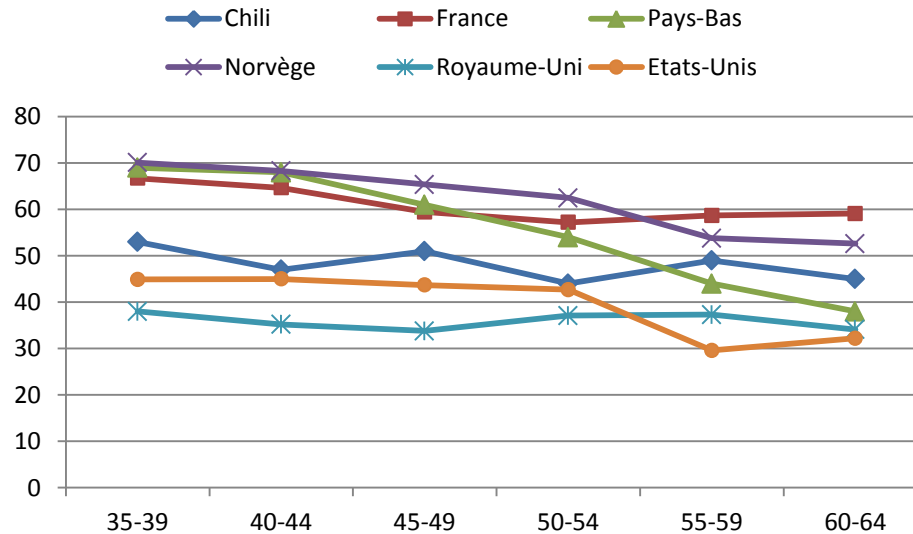


... Mais d'Autres Facteurs Pourraient Contrebalancer ces Effets Positifs pour les Jeunes Générations

- Réformes des systèmes publics par répartitions menant à des baisses des prestations (par ex. accroissement de l'âge de départ à la retraite officiel, plus faible indexation des droits, paramètres d'ajustement à l'espérance de vie)
- Diminution des niveaux de cotisation dans les plans privés (y compris à cause du basculement des plans à prest. définies vers cotis. définies)
- Taux d'accumulation plus faibles dans les plans à prestations définies
- Retours sur investissements plus faibles dans le futur



Illustration avec le Risque de ne pas Atteindre un Taux de Remplacement de Référence



- Les jeunes générations pourraient être plus à risque de ne pas atteindre un taux de remplacement de référence tel que défini dans chaque pays au Chili, en France, aux P-B, en Norvège et aux US



Le Rôle des Pensions Privées pour Améliorer la Préparation de la Population pour la Retraite pourrait Grandir Grâce à une Combinaison de :

- Taux de couverture et niveaux de cotisation plus élevés dans les plans de retraite par capitalisation
- Retour sur investissement plus élevés
- Productivité plus élevée
- Âge de départ à la retraite effectif plus élevé (durées de cotisations plus longues)



Options Politiques pour Renforcer le Rôle des Pensions Privées dans le Financement de la Retraite

- Augmenter la couverture des plans privés afin de diversifier les sources de revenu à la retraite et d'accroître les chances d'atteindre un certain revenu cible (par ex. adhésion obligatoire ou automatique, incitations financières, faciliter l'accès aux plans privés)
- Une forte couverture devrait être associées à de longues durées de cotisation, des niveaux de cotisation élevés et une bonne performance des portefeuilles des plans de retraite



Options Politiques pour Renforcer le Rôle des Pensions Privées dans le Financement de la Retraite

- Allonger la durée de cotisation, en particulier en décalant le départ à la retraite, permet d'augmenter les prestations payées par les plans privés, spécialement pour les plans à cotisations définies
- La performance des fonds de pension est critique à elle seule pour assurer des prestations adéquates
- Les pensions privées devraient être ciblées aux personnes qui en ont le plus besoin (par ex. les indépendants)
- Il est nécessaire de trouver un meilleur alignement entre les pensions offertes aux travailleurs du secteur public et celles offertes aux travailleurs du secteur privé



A Venir: OECD Pensions Outlook 2014



OECD Pensions Outlook
2014



- Ch1: Responding to the challenges posed by population ageing and longevity risk
- Ch2: Post-crisis pension reforms
- Ch3: Saving for retirement and the role of private pension provision in retirement readiness
- Ch4: Increasing private pension coverage and automatic enrolment schemes
- Ch5: Pension communication



A Venir: Mortality Assumptions and Longevity Risk



Mortality Assumptions and Longevity Risk

IMPLICATIONS FOR PENSION FUNDS AND ANNUITY PROVIDERS



- Ch1: Mortality assumptions used by pension funds and annuity providers
- Ch2: Overview of countries' mortality tables
- Ch3: Trends in life expectancy and mortality improvements
- Ch4: Measuring and modelling mortality and life expectancy
- Ch5: Assessment of the potential longevity risk in the standard mortality tables
- Ch6: Policy options for managing longevity risk



MERCI !