



Distribution de bons points

La Fondation Idea s'intéresse aux pensions

Marc Fassone

Bref, rien de moins que de mesurer les performances du système. Sans jamais exprimer le moindre jugement de valeur sur ce dernier. En effet, pas question pour Muriel Bouchet et Michel-Edouard Ruben de prendre position et d'apparaître comme pouvant vouloir peser sur le débat d'une éventuelle réforme du système.

Entre les «inaudibles» – comprendre ceux qui prédisent l'explosion du système en 2060 – et les «non-crédibles» – comprendre ceux pour qui tout va bien –, les positions semblent irréconciliables. Pointant de fait les limites d'une approche macroéconomique qui prévaut sur la question bâtie sur beaucoup trop d'hypothèses à long terme (la démographie, le taux de croissance de l'emploi et celui de la productivité ou encore la législation sociale pour ne citer qu'elles), qui doivent être régulièrement remises en cause.

«Nous avons voulu démontrer que l'on peut parler des pensions différemment», résumant les auteurs qui se sont posés trois questions: quel est le taux de rendement interne du régime général de pension luxembourgeois pour un salarié ayant un salaire moyen, faible ou élevé ayant effectué une carrière lui donnant droit à une

Plutôt que de rentrer une nouvelle fois dans la polémique – vivante et stérile – opposant ceux pour qui le système de retraite va bien à ceux qui estiment qu'il va dans le «mur», le laboratoire d'idées adopte une autre approche: calculer combien rapporte un point de cotisation.

pension complète; quelle est la fortune nette de pension – soit l'écart entre les cotisations versées durant la carrière et les flux de pension reçus durant la retraite – pour ces individus; au bout de combien de mois récupère-t-on en prestations l'équivalent actualisé des cotisations versées durant les décennies de vie active?

Pour répondre à cette question, ont été retenus trois cas types: il s'agit de ceux d'Auguste, de Carlo et de Richard. Ils sont nés le 31 décembre 1956, ont été salariés du privé avec une carrière s'étalant entre 1979 et 2016 et ont fait quatre années d'études post-bac (entre 1975 et 1978). Il est supposé qu'ils recevront une pension du régime général à partir de janvier 2017 et qu'ils décéderont à 82 ans.

Juste avant la retraite, Auguste émargeait à 79.000 euros, Carlo à 40.000 euros et Richard à environ 240.000 euros. C'est sur ces hypothèses qu'est calculé le rendement du sys-

tème de retraite pour chaque individu. Ceci est fait en rapprochant les prestations qu'ils recevront tout au long de leur retraite des cotisations qu'ils auront versées durant leur vie active, en considérant les cotisations (16%) versées par les salariés et les employeurs.

Les résultats sont résumés dans le tableau ci-dessous et détaillés dans le numéro 19 de la revue *Idea du mois*.

Qu'en ressort-il?

Outre la complexité du système – mais un système de pension peut-il être simple? –, il est généreux, pointe Michel-Edouard Ruben et, surtout, il ne corrige pas les inégalités qui existent sur le marché du travail. Un constat qu'il veut clinique et sans jugement de valeur.

Le taux de rendement – qui peut être interprété comme le taux sans risque auquel auraient dû être placées les mêmes cotisations, sur la même période, pour offrir le même flux de prestations – est consistant et ne varie pas

beaucoup en fonction des situations.

La fortune nette de pension – qui mesure le décalage entre les cotisations versées et les pensions reçues – est de 1,5 million d'euros pour Richard, 875.000 euros pour Auguste et 517.000 euros pour Carlo.

Le délai de récupération – qui correspond à la durée nécessaire pour que l'ensemble de ce qui a été versé sous la forme de cotisations soit récupéré durant la retraite – est de 68 mois pour Carlo, 76 mois pour Auguste et 79 mois pour Richard, pour une espérance de vie à 60 ans de 264 mois.

De très bonnes performances donc. Pour les retraités.

Mais que faire de cette étude? Pour les auteurs, les hommes politiques et les partenaires sociaux ne verront sûrement pas leurs sensibilités remises en cause. Mais ils vont désormais disposer de nouvelles variables pour pouvoir apprécier le caractère «normal» et «durable» du système. «Nous leur offrons juste un nouveau focus, une nouvelle mise au point pour voir où sont les anomalies qu'il conviendrait de réparer.»

Et des anomalies, on devrait en trouver beaucoup si on étend l'étude aux carrières féminines ainsi qu'aux carrières non pleines.

Rendement promis par le système de retraite luxembourgeois

(Montants en euros, sauf mention contraire)

	Revenu annuel en 2016	Première pension en 2017/mois	Cumul actualisé des cotisations (1)	Cumul actualisé des pensions (2)	*Fortune' nette - (2) - (1)	Délai de récupération	Taux de rendement
Auguste	78 853	4 067	322 680	1 198 088	875 408	76 mois	7,00%
Carlo	39 426	2 302	161 340	678 110	516 770	68 mois	7,45%
Richard	236 559	7 082	578 388	2 086 315	1 507 926	79 mois	6,54%

”

Il (le système actuel des pensions) ne corrige pas les inégalités qui existent sur le marché du travail.