



# Les systèmes de retraite depuis les années 1990 en Europe

**Hervé Boulhol**

**Économiste principal, Retraites et vieillissement démographique  
Direction de l'emploi, du travail et des affaires sociales, OCDE**

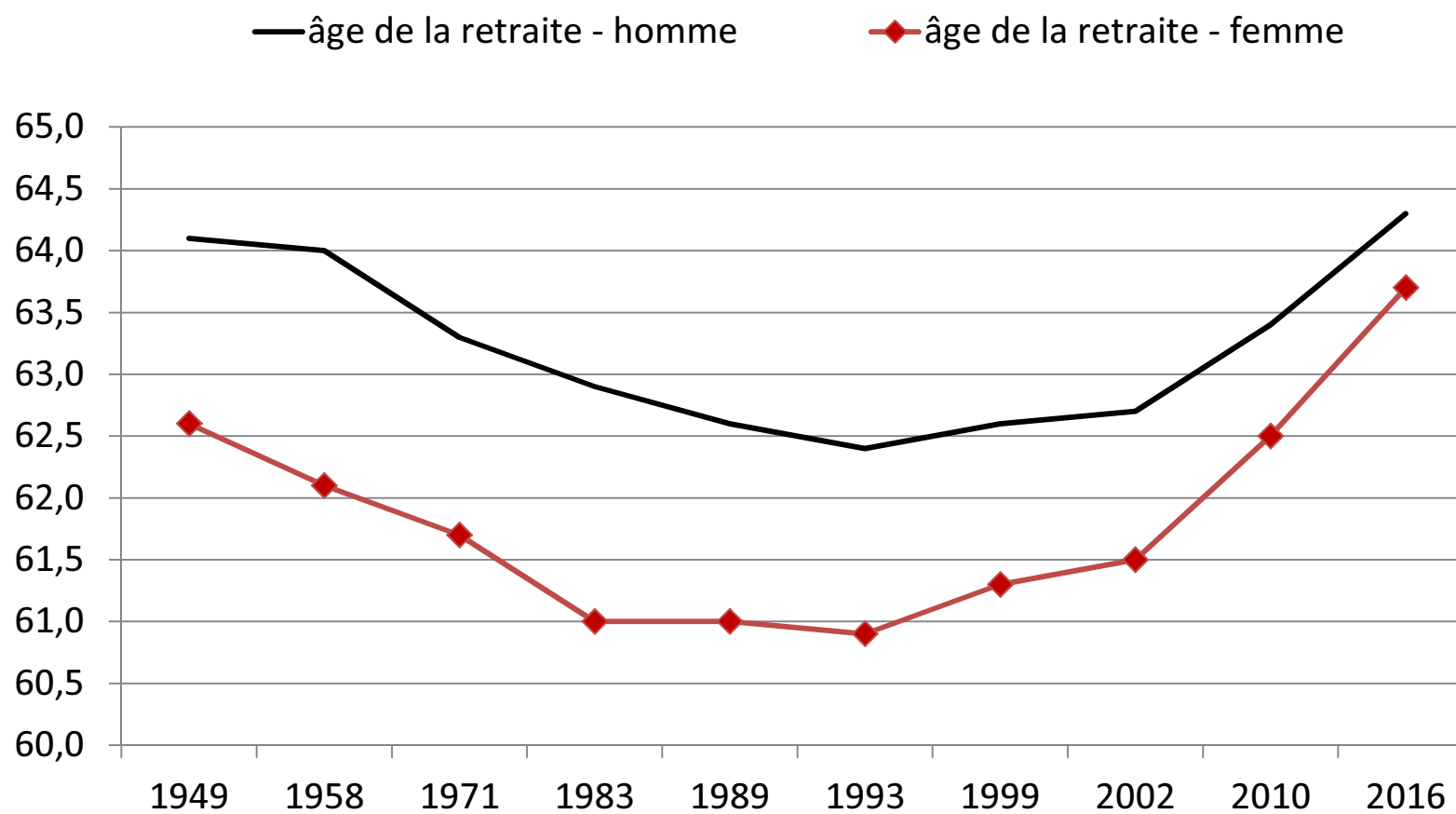
*Colloque "Réforme des retraites", Sénat, 19 avril 2018*

## *Des réformes paramétriques substantielles*

- Années 1970-80: haut niveau de pensions compte tenu de départs à la retraite plus précoces
- Jusque dans les années 1980: augmentation des taux de cotisation est instrument principal des réformes paramétriques
- Corrections des erreurs passées et redressement de la viabilité financière dans un contexte de changements démographiques largement prévus:
  - Augmentation de l'âge de la retraite, durcissement des retraites anticipées et davantage d'incitations à contribuer - bonus/malus
  - Réduction du niveau des pensions (par exemple modification des taux d'accumulation des droits et des règles d'indexation des pensions versées)
  - Convergence des âges de la retraite des femmes vers ceux des hommes

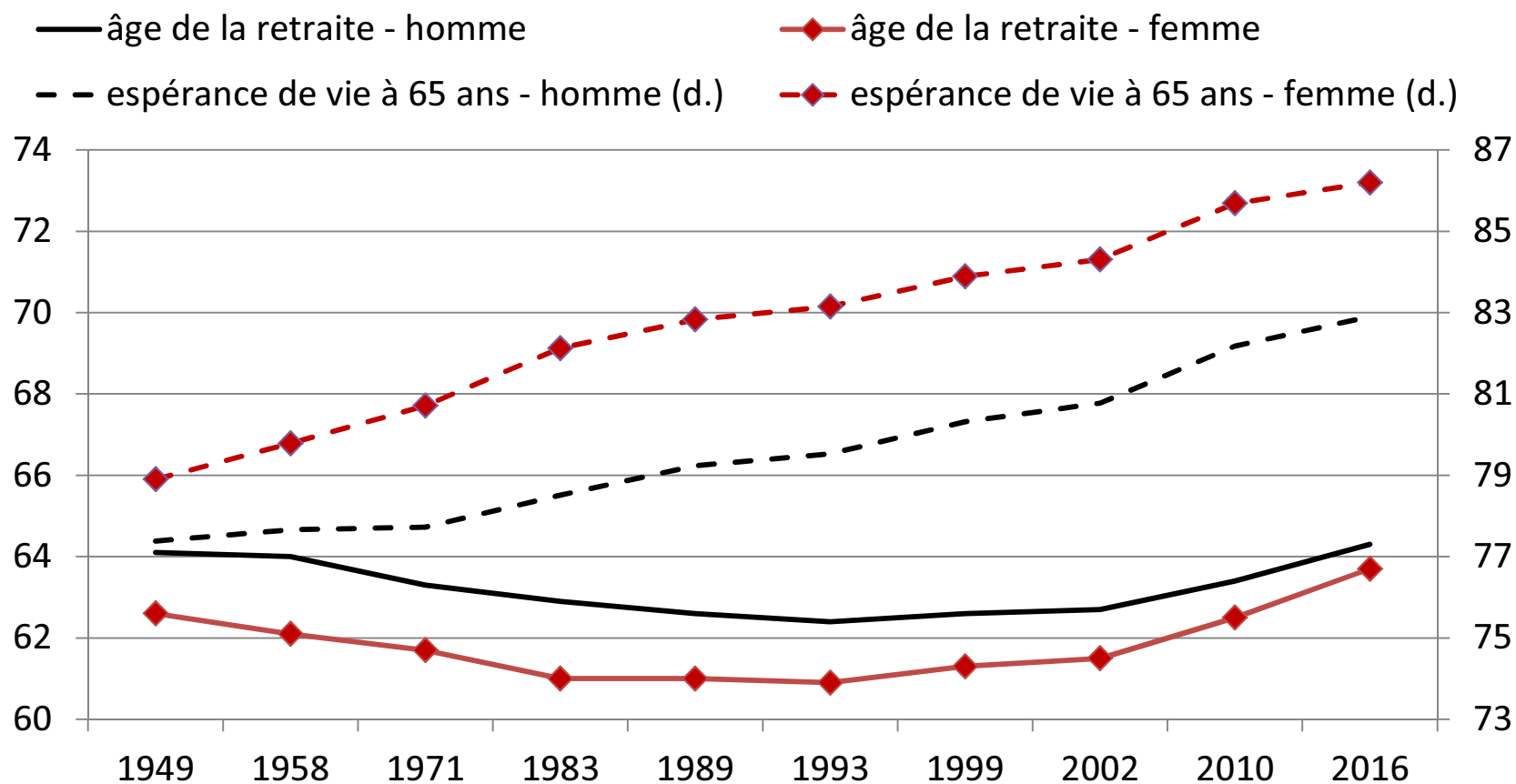
# L'âge de la retraite (des hommes) retrouve son niveau du milieu du XXème siècle ...

## Moyenne OCDE



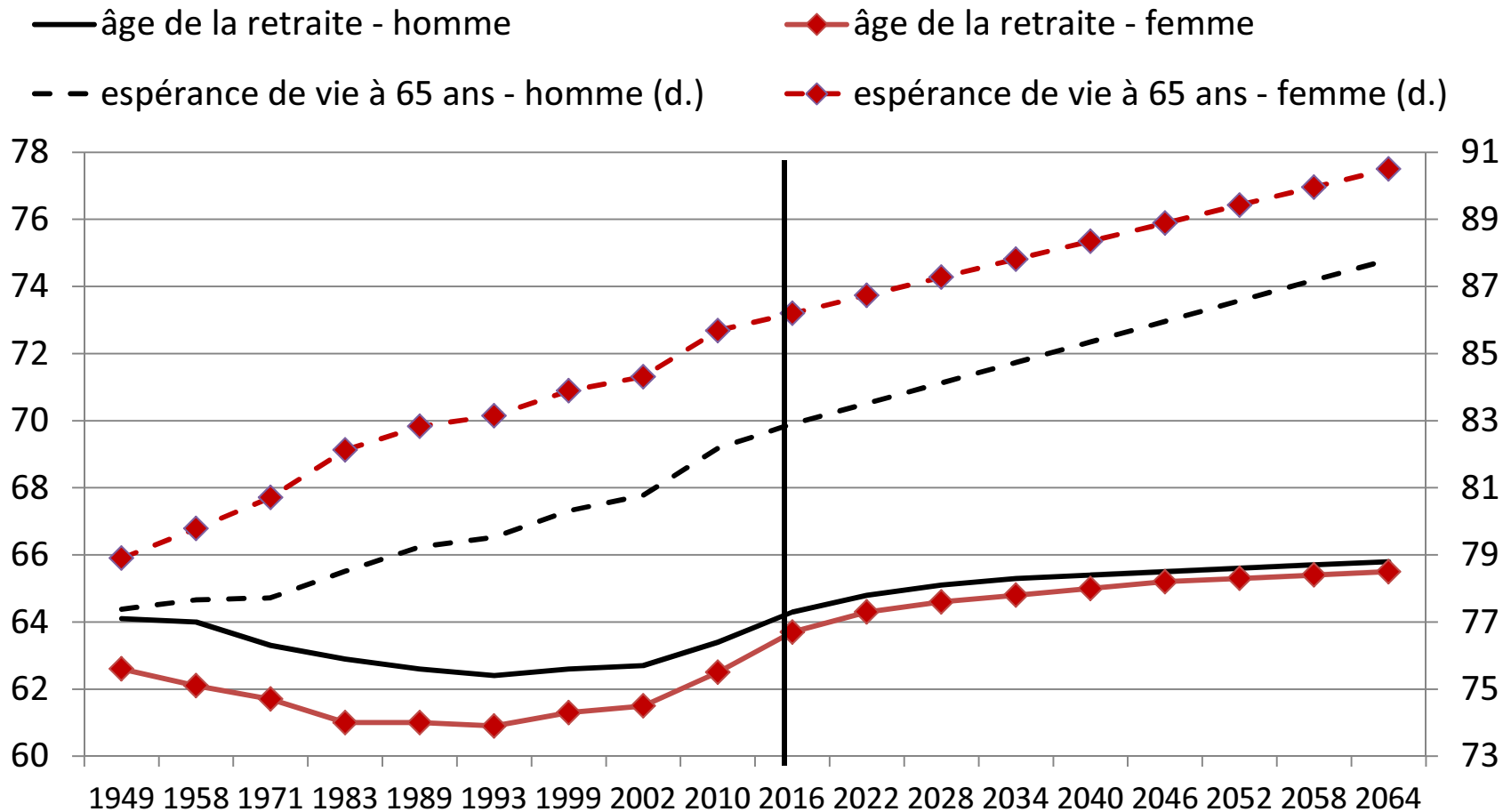
# ... mais l'espérance de vie à 65 ans s'est accrue de 6 / 7 ans

*Moyenne OCDE*



# Gains d'espérance de vie attendus et augmentation législative de l'âge de la retraite

*Moyenne OCDE*



## *Réformes systémiques*

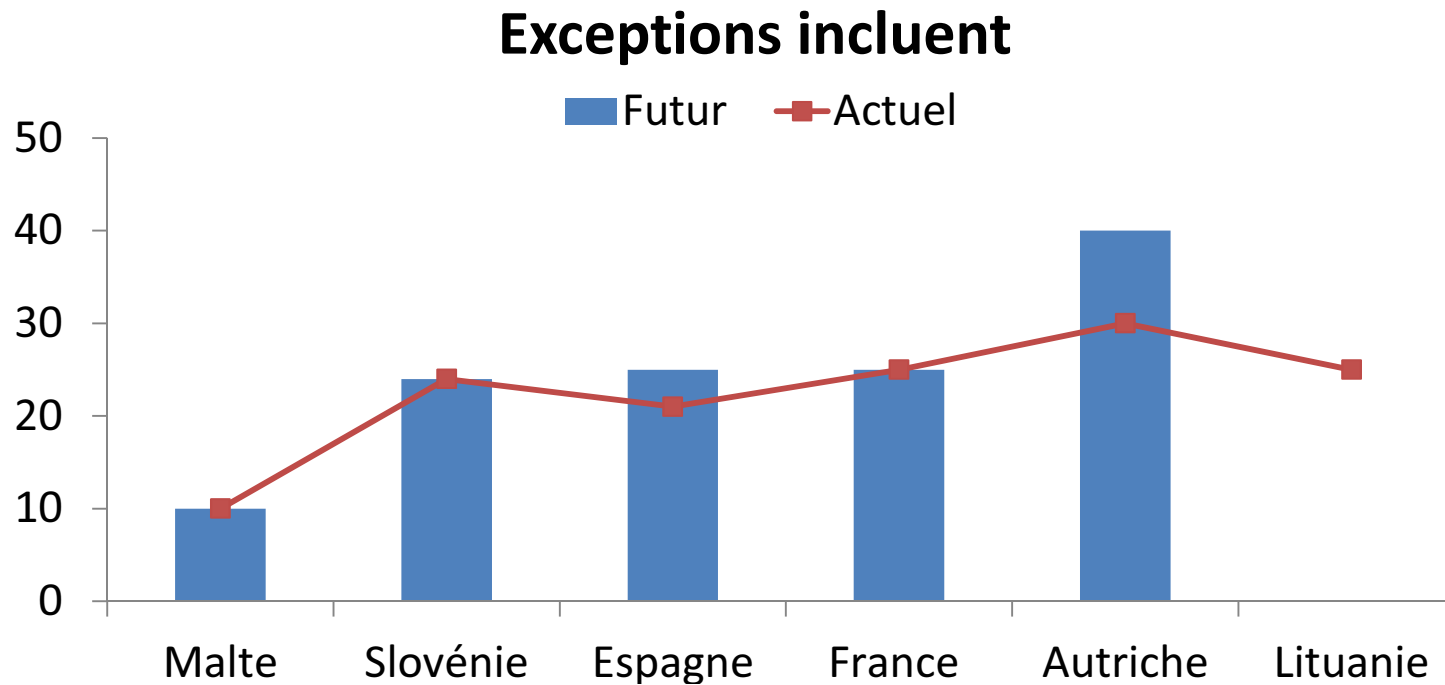
- Début des années 1990: pour l'essentiel, systèmes publics par répartition à prestations définies
- Augmentation des taux de cotisation est devenue problématique
- 1990s: plus d'attention sur l'impact du vieillissement et problèmes de viabilité. Accent placé sur la hausse de l'emploi des 50+
- Changement de paradigme:  
cotisations définies (capitalisation ou comptes notionnels) en Europe du Nord, en Europe centrale, en Italie, etc.

# *Grandes tendances*

- Individualisation:
  - régimes à cotisations définies et régimes facultatifs
  - liens plus étroits avec les revenus sur l'ensemble de la carrière

## *Presque partout: salaires sur toute la carrière*

- Pays ayant récemment rejoint le club: CZE, GRC, NOR





# *Grandes tendances*

- Individualisation
- Ajustements automatiques

# *Ajustements automatiques*

- Liens automatiques entre âge de la retraite et espérance de vie:  
Bulgarie, Danemark, Finlande, Italie, Pays-Bas, Portugal et Slovaquie
- Ajustements automatiques: régimes par capitalisation à cotisations définies via le calcul des annuités
- Ajustements automatiques pour les régimes à comptes notionnels:  
Italie, Lettonie, Norvège, Pologne, Suède
- Mécanismes similaires dans les régimes à prestations définies:  
Espagne et Finlande
- Ajustements au “taux de dépendance” ou au solde financier:  
Allemagne, Espagne, Portugal et Suède

# *Grandes tendances*

- Individualisation
- Ajustements automatiques
- Consolidation des systèmes / régime universel

# France parmi les quatre pays de l'OCDE ayant un régime entièrement séparé pour les fonctionnaires

Fully integrated	Separate but similar benefits	Fully integrated with top-up	Entirely separate
Chile (1981)	Finland (1995)	Australia	Belgium
Czech Republic	Luxembourg (1999)	Austria (2004, 2009)	France
Estonia	Netherlands	Canada	Germany
Greece (2011)	Sweden	Denmark	Korea
Hungary		Iceland	
Israel (2002)		Ireland (1995)	
Italy (1995/2008)		Mexico (2007)	
Japan (2015)		Norway	
Latvia		United Kingdom	
New Zealand (2007)		United States (1984)	
Poland			
Portugal (2006)			
Slovak Republic			
Slovenia			
Spain (2011)			
Switzerland			
Turkey (2006)			

Source: OECD (2016) – Pension Outlook, Table 6.1.

# *Grandes tendances*

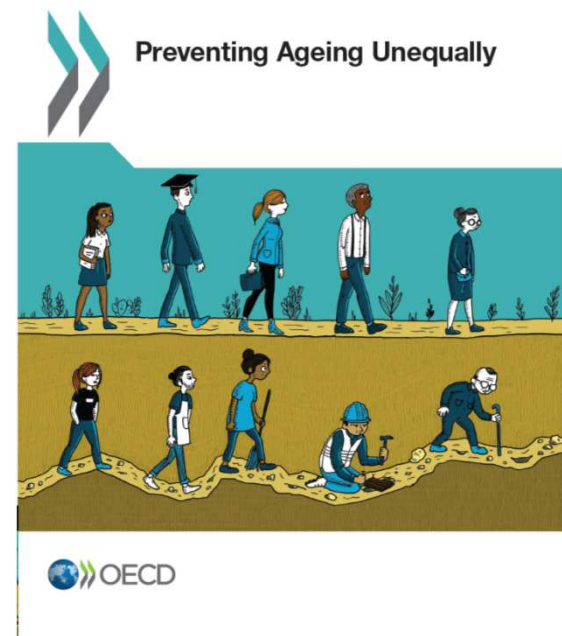
- Individualisation
- Ajustements automatiques
- Consolidation des systèmes / régime universel
- Amélioration de la viabilité financière
- Baisse du niveau des pensions futures de 15-25% environ
- Impact associé à la crise financière globale
  - problèmes de viabilité exacerbés par tensions sur les finances publiques
  - poids des coûts de transition de la répartition vers la capitalisation
  - moindre attrait pour les régimes par capitalisation
  - faiblesse structurelle (?) des taux d'intérêt

# Mise en oeuvre de réformes systémiques par points ou en comptes notionnels

Pays	Type	Date de la réforme	Début de la mise en oeuvre	Mise en œuvre globale
Allemagne	points	1989	1992	1992
Croatie	points	1998	1999	1999
Estonie	points	1997-1998	1999	1999
Italie	NDC	1995 and 2011	1996	2011-2045
Lettonie	NDC	1995	1996	1996
Lituanie	points	2016-2017	2018	2018
Norvège	NDC	2009	2011	2016-2031
Pologne	NDC	1996-1998	1999	2014-2034
Slovaquie	points	2003	2004	2006
Suède	NDC	1998	1999	2003-2018

## Liens automatiques dans les systèmes par points ou en comptes notionnels

Pays	Type	Valorisation des salaires passés	Indexation des pensions versées	Lien direct entre niveau de pension et esp. de vie	Autres liens avec démographie (mécanisme de stabilisation)	Autre ajust. d'une génération à l'autre
Allemagne	points	salaires	salaires	non	ratio contrib. /pensionnés	non
Croatie	points	salaires	mix salaires /prix	non	non	dû à l'écart colonnes 3 et 4
Estonie	points	salaires	mix masse salariale/ prix	non	non	dû à l'écart colonnes 3 et 4
Italie	NDC	PIB	prix	oui	non	non
Lettonie	NDC	masse salariale	mix masse salariale/ prix	oui	non	non
Lituanie	points	salaires	masse salariale	non	non	dû à l'écart colonnes 3 et 4
Norvège	NDC	salaires	salaires – 0.75%	oui	non	non
Pologne	NDC	mix masse salariale/PIB	mix salaires /prix	oui	non	non
Slovaquie	points	salaires	salaires	non	non	non
Suède	NDC	salaires	salaires – 1.6%	oui	équ. financier à long terme	non
AGIRC-ARRCO	points	discrétionnaire	discrétionnaire	non	non	dû à l'écart colonnes 3 et 4



[herve.boulhol@oecd.org](mailto:herve.boulhol@oecd.org)

web pages:

<http://oe.cd/pag>

<http://oe.cd/pau2017>

Twitter: [@OECD\\_Social](https://twitter.com/OECD_Social)



## Ralentissement de la longévité et accroissement du vieillissement de la population en Europe

	1980-2015	2015-2050
<b>Gains d'espérance de vie à 65 ans</b>	<b>4,1 ans</b>	<b>3,4 ans</b>
<b>Augmentation de l'âge de la retraite effective permettant de stabiliser ratio de dépendance</b>	<b>3,4 ans</b>	<b>7,9 ans</b>
<b>Augmentation légiférée de l'âge de la retraite</b>	<b>2,1 ans</b>	<b>1,7 ans</b>