CCE 2022-2492
CO 3000-18
P./D. 22-18
Dossier 3.349-18
CR
13.10.2022

Audition

sous-commission mixte ad hoc « Pensions » au sein du Conseil central de l'économie et du Conseil national du travail

Professeur Jean Hindriks

(UCLouvain et Itinera)

Audition Online– 12 Octobre 2022

Agenda

1. *Comment et dans quels pays applique-t-on des corrections actuarielles ?*
2. *Quels sont les pays qui octroient un bonus pension et quels sont les mécanismes utilisés ?*
3. *Quels sont les différents leviers pour financer les coûts liés au vieillissement ?*

Q0: Fins de carrière: facts & figures?

Taux et intensité d'emploi

Belgique 2020

Source: Eurostat et calculs propres

Taux et intensité d'emploi

Belgique 2020

Pays-Bas 2020

Source: Eurostat et calculs propres

Départ anticipé (avant 65 ans) à la pension

Source : SfP et calculs propres

Age départ pension: twin peaks

Salariés

Fonctionnaires

Source: BCSS cohort 1952

Age départ pension

Salariés

Indépendants

Source: BCSS cohort 1952

Accès pension vs accès emploi

3/4 des hommes
Inactifs avant pension.

HOMMES

Source: BCSS cohortes 55-65 ans entre 2003-2017

Accès pension vs accès emploi

4/5 des femmes
Inactifs avant pension

Source: BCSS cohortes 55-65 ans entre 2003-2017

Fins de carrières selon genre

Notes:1944-1952 cohorts, wage-earners who claimed their pension benefits between 2003-2017. Career break refers to full-time career-break. Early-retirement corresponds to the unemployment with company-supplement. Other refers to no benefit (Source: BCSS)

Fins de carrières selon genre

Notes:1944-1952 cohorts, wage-earners who claimed their pension benefits between 2003-2017. Career break refers to full-time career-break. Early-retirement corresponds to the unemployment with company-supplement. Other refers to no benefit (Source: BCSS)

Fins de carrières selon revenu

Notes:1944-1952 cohorts, wage-earners who claimed their pension benefits between 2003-2017. Income quartile is based on average lifetime gross earnings per income quartile . (Source BCSS)

Fins de carrières selon revenu

Notes:1944-1952 cohorts, wage-earners who claimed their pension benefits between 2003-2017. Income quartile is based on average lifetime gross earnings per income quartile . (Source BCSS)

Q1: Correction Actuarielle?

Corrections actuarielles

- Le Conseil académique des pensions, a publié en juin 2019 ses "six conditions pour une bonne gouvernance des pensions"
- Condition 1: ces *corrections qui compensent la liberté de partir un peu plus tôt à la pension*
- Les corrections actuarielles adaptent **le montant de la pension mensuelle en fonction du moment choisi pour partir à la pension** : soit à l'âge normal (âge légal ou après une carrière de 45 années), soit plusieurs mois plus tôt, soit plusieurs mois plus tard.
- Ces corrections neutralisent l'impact budgétaire d'un départ anticipé ou d'un report.

Corrections actuarielles

Pension anticipée

- Qui corrige?
  - **Non**: Belgique, Hongrie, Pologne Luxembourg, Malte
  - **Oui**: Autriche, Chypre, République Tchèque, Estonie, France, Grèce, Hongrie, Italie, Lettonie, Pays-Bas, Roumanie, Espagne, Suède
  - **Oui, sauf** pour certaines professions: Bulgarie, Croatie, Danemark, Finlande, Allemagne, Irlande, Lituanie, Portugal, Slovaquie, Slovénie, Italie

Corrections, mais quelles corrections?

- Rarement des corrections actuarielles (à part, e.a. l'Italie), plutôt des pourcentages arbitraires
- Généralement 0,3-0,4 % par mois d'avance sur la date de la pension « normale » (donc 4 % par an)
- Beaucoup de spécificités par pays (réductions non linéaires suivant le nombre de mois, réductions différentes suivant le nombre d'années de contribution,…)
- Cas extrême: la Lettonie diminue de 50 % la pension jusqu'à la date « normale »

Q2: Bonus Pension?

Corrections, mais quelles corrections?

- **Bonus ≠correction actuarielle**: l'objectif n'est pas une neutralité budgétaire
- L'objectif est de « récompenser » les carrières longues : incitation pour travailler plus longtemps
- Dans pays OCDE taux emploi 28% entre 65-69 (OECD LFS by sex and age)
- CEV 2029-2060 : ratio dépendance +33%

Ratio vieillesse (+ 50%) - taux emploi (+17%)

Croissance emploi absorbe la moitié vieillissement (?)

Bonus pour pension

- Généralement accordé dans les différents pays de l'Union Européenne
- Une augmentation en pourcentage souvent arbitraire. Les corrections purement actuarielles sont rares (à part e.a. en Italie).
- Le pourcentage diffère suivant les pays
  - La médiane étant de 5 % par an
  - Mais beaucoup de variabilité: Croatie: 0,15% par mois (soit 1,8 % par an); Lituanie: 8 % par an
- Cette question ne fait pas toujours sens pour certaines professions où la prise de pension est obligatoire (armée, aviation,….).

Table II.A5.2: Statutory retirement ages, early retirement ages (in brackets) and incentives to postpone retirement

	Statutory retirement age (early retirement age)								Incentives**	
	MALE				FEMALE					
	2019	2030	2050	2070	2019	2030	2050	2070	Penalty	Bonus
BE	65 (63)	67 (63)	67 (63)	67 (63)	65 (63)	67 (63)	67 (63)	67 (63)		
BG	64.2 (63.2)	65 (64)	65 (64)	65 (64)	61.3 (60.3)	63.3 (62.3)	65 (64)	65 (64)	X	X
CZ	63.5 (60)	65 (60)	65 (60)	65 (60)	61.2 (58.2)	65 (60)	65 (60)	65 (60)	X	X
DK*	65.5 (63)	68 (65)	72 (69)	74.5 (71.5)	65.5 (63)	68 (65)	72 (69)	74.5 (71.5)		
DE	65.7 (63)	67 (63)	67 (63)	67 (63)	65.7 (63)	67 (63)	67 (63)	67 (63)	X	X
EE*	63.6 (60.6)	65.5 (60.5)	67.7 (62.7)	69.8 (64.8)	63.6 (60.6)	65.5 (60.5)	67.7 (62.7)	69.8 (64.8)	X	X
IE	66 (66)	68 (68)	68 (68)	68 (68)	66 (66)	68 (68)	68 (68)	68 (68)		
EL*	67 (62)	68.8 (63.8)	70.8 (65.8)	72.6 (67.6)	67 (62)	68.8 (63.8)	70.8 (65.8)	72.6 (67.6)	X	
ES	65.7 (63.7)	67 (65)	67 (65)	67 (65)	65.7 (63.7)	67 (65)	67 (65)	67 (65)	X	X
FR	66.8 (61.8)	67 (62)	67 (62)	67 (62)	66.8 (61.8)	67 (62)	67 (62)	67 (62)	X	X
HR	65 (60)	65 (60)	65 (60)	65 (60)	62.3 (57.3)	65 (60)	65 (60)	65 (60)	X	X
IT*	67 (64)	67.7 (64.7)	69.3 (66.3)	71 (68)	67 (64)	67.7 (64.7)	69.3 (66.3)	71 (68)		
CY*	65 (65)	66.5 (66.5)	68.3 (68.3)	69.9 (69.9)	65 (65)	66.5 (66.5)	68.3 (68.3)	69.9 (69.9)	X	X
LV	63.5 (61.5)	65 (63)	65 (63)	65 (63)	63.5 (61.5)	65 (63)	65 (63)	65 (63)		
LT	63.8 (58.8)	65 (60)	65 (60)	65 (60)	62.7 (57.7)	65 (60)	65 (60)	65 (60)	X	X
LU	65 (57)	65 (57)	65 (57)	65 (57)	65 (57)	65 (57)	65 (57)	65 (57)		
HU	64 (64.3)	65 (65)	65 (65)	65 (65)	64 (64.3)	65 (65)	65 (65)	65 (65)		X
MT	62.9 (61)	65 (61)	65 (61)	65 (61)	62.9 (61)	65 (61)	65 (61)	65 (61)		X
NL*	66.3 (66.3)	67.3 (67.3)	68.5 (68.5)	69.8 (69.8)	66.3 (66.3)	67.3 (67.3)	68.5 (68.5)	69.8 (69.8)		
AT	65 (60)	65 (60)	65 (60)	65 (60)	60 (58)	63.5 (60)	65 (60)	65 (60)	X	X
PL	65 (65)	65 (65)	65 (65)	65 (65)	60 (60)	60 (60)	60 (60)	60 (60)		
PT*	66.4 (60)	67 (60)	68.3 (60)	69.3 (60)	66.4 (60)	67 (60)	68.3 (60)	69.3 (60)	X	X
RO	65 (60)	65 (60)	65 (60)	65 (60)	61.2 (56.2)	63 (58)	63 (58)	63 (58)	X	
SI	65 (60)	65 (60)	65 (60)	65 (60)	64.5 (60)	65 (60)	65 (60)	65 (60)	X	X
SK	62.5 (60.5)	64 (62)	64 (62)	64 (62)	62.5 (60.5)	64 (62)	64 (62)	64 (62)	X	X
FI*	63.5 (61)	65.1 (62.3)	66.5 (63.7)	67.7 (64.8)	63.5 (61)	65.1 (62.3)	66.5 (63.7)	67.7 (64.8)	X	X
SE	67 (61)	67 (62)	67 (62)	67 (62)	67 (61)	67 (62)	67 (62)	67 (62)		
NO	67 (62)	67 (62)	67 (62)	67 (62)	67 (62)	67 (62)	67 (62)	67 (62)		

BG - The latest pension reform included a provision to link retirement ages to life expectancy as from 2037. This provision has not been implemented, though.
CZ - Statutory retirement age depends on the number of children. Values for women with two children are reported.
DK – Increase in the retirement age is subject to a Parliamentary decision.
IT - Retirement is allowed with at least 20 years of contribution and a minimum pension amount of 1.5 times the old-age allowance in 2012. In bracket the minimum age for early retirement under the NDC system is reported (a minimum pension

*Countries where the statutory retirement age is legislated to increase in line with life expectancy.
**Actuarial equivalence is not considered as a bonus. (Source: European Commission, EPC.)

Q3: Comment financer?

Quels sont les différents leviers pour financer les coûts liés au vieillissement ?

- **Refinancing**: increase payroll taxes, increase general taxes
- **Retrenchement**: reduce benefit or eligibility :

  indexation mechanism, increase in years of contributions
- **Restructuring** : system shift : employment shift, knowledge lift, Funded scheme, inverse mortgage…

Structure financement sécu

Source : Séries ICN SEC 2010 disponibles auprès du Bureau fédéral du Plan, et calculs propres.

Evolution dépenses de pension et cotisations (indice 1995=100)

Source : Séries ICN SEC2010 disponibles auprès du Bureau fédéral du Plan, et calculs propres.

Baurin, Arno et Hindriks Jean: Financement des pensions, RBSS 4/2019

Accroissement dépense annuelle pension 2007-2018

Budget FWB=
11 Milliards

Déterminants croissance pensions (2007-2018)

Régimes	Effectif	Pension moyenne	Pension réelle
Salarié pur	9,70%	57,40%	33,38%
Indépendant pur	-17,05%	45,60%	23,39%
Mixte : Salarié + Indépendant	26,22%	51,47%	28,36%
Public pur + Mixte	37,73%	27,71%	8,23%
Total	**15,25%**	**51,08%**	**28,03%**

Source : Service fédéral des Pensions et calculs propres (les pensions Grapa et les pensions Ethias et Ogeo Fund dans le secteur public NE sont pas reprises). Les statistiques reprennent toutes les pensions payées par le Service fédéral des Pensions (les pensions des fonctionnaires à charge du secteur public ne sont pas prises en compte).

Baurin, Arno et Hindriks Jean: Financement des pensions, RBSS 4/2019

Part des pensions dans le PIB

Sources : Comptes Nationaux, Bureau Fédéral du Plan et SPF Sécurité Sociale et calculs propres

Ajustement pension et cotisation

Baurin, Arno et Hindriks Jean: Financement des pensions, RBSS 4/2019

Mécanismes d’ajustement automatique

- Tout mécanisme qui ajuste « automatiquement » un paramètre du système de pension sur base d’une autre variable
  - Très ancien: déjà dans les années 30
  - Le plus connu: indexation des pensions sur les prix ou salaires
- Pourquoi?
  - Les pensions sont des perspectives de long terme
  - Important pour les cotisants/pensionnés de savoir comment le système s’adaptera aux chocs futurs (« Quelle sera ma pension si X ou Y se passe? »)

Mécanismes d'ajustement automatique

- Deux types:
  - Mécanisme d'ajustement automatique (« *Automatic Adjustment Mechanism* »AAM): ajuste, mais ne vise pas à maintenir le système en équilibre
  - Mécanisme d'équilibre automatique (« Automatic Balancing Mechanism »ABM): ajuste en visant à maintenir le système en équilibre

- Les seconds doivent être préférés, sinon d'autres mesures seront nécessaires (perte de prévisibilité pour les cotisants/pensionnés)

Mécanismes d’ajustement automatique

- Avantages:
  - Évite les prises de décision répétées
  - Plus simple d’avoir un consensus politique large sur la philosophie inter temporelle du système de pension que sur l’ajustement à faire en 2022
  - Règles claires et connues, pas de « surprise »
  - Ajustement rapide (pas de processus législatif)
- Inconvénients:
  - Règles exhaustives difficiles à créer
    - En pratique, il faudra parfois des ajustements « discrétionnaires »
  - Besoin d’un consensus politique « large » afin d’éviter des révisions à chaque législature

Mécanismes d'ajustement automatique

- En pratique:
  - Variables: démographique (espérance de vie, fertilité), économique (PIB, masse salariale,…), financière (équilibre du système de pension)
  - 2/3 des pays de l'OCDE en possèdent

- Idéalement, les ajustements doivent prendre en compte des variables sur plusieurs périodes
  - Le but est d'éviter de répercuter un choc de manière trop brutale

- Au Canada, les ABM sont appliqués en cas de non-accord politique.

Indexation âge de la pension

Indexation âge de la pension

	Increase in retirement age as proportion of increase in life expectancy	Need for parliamentary approval of retirement-age increase	Link based on life expectancy at age	Years between retirement age revisions	Period between setting new retirement age and it taking effect	Minimum increase per retirement age revision	Maximum increase per retirement age revision	Retirement age goes down with decreasing life expectancy
Denmark	1	•	60	5	15 years	6 months	1 year	
Estonia	1		65	1	2 years	1 month	3 months	•
Finland	2/3		65	1	3 years	1 month	2 months	•
Greece	1		65	3	Max 1 year	No	No	•
Italy	1		65	2	2 years	1 month	3 months	
Netherlands	2/3		65	1	5 years	3 months	3 months	
Portugal	2/3 *		65	1	2 years	1 month	No	•

Coefficient soutenabilité: Indexation pension sur variable macro

	Affects new pensions	Affects pensions in payment	Based on change in…	Extent of indexation	Period assessed	Mechanism to protect adequacy
Estonia	•	•	Total contributions	80% (+ 20% CPI)	1 year	No negative indexation
Greece		•	GDP (nominal)	50% [a] (+50% CPI)	1 year	
Japan [b]	•	•	Total number of active participants across schemes [c]	added to both wage growth (uprating of past wages) and CPI growth (indexation of pensions in payment)	3 years	Replacement rate for standard pension not below 50%
Lithuania	•	•	Total wage bill	100%	7 years	No negative indexation
Portugal		•	Real GDP	Ranging between CPI – 0.75% and CPI + up to 20% real-GDP growth [c]	2 years	

Exemple (ABM)

	Affects new pensions	Affects pensions in payment	Affects contributions	Based on change in…	Period assessed	Mechanism to protect adequacy	Fully automatic
Canada		•	•	Estimated minimum contribution rate	75 years	No negative indexation	Backstop
Finland			•	Ratio of reserve fund size to expected pension expenditure	1 year	No	•
Germany	•	•	•	Equivalised pensioners to contributors ratio	1 year	No negative indexation	•
Netherlands	•	•		Funding ratio (fund value over liabilities)	1 year	No	•
Sweden	•	•		Balance ratio of notional assets over liabilities	Long term	No	•
United States	•	•		Ratio of total assets plus income over scheduled benefits	1 year	No	•
Luxembourg	•	•	•	Ratio of reserve fund size to expected pension expenditure	10 years	No	Semi-auto matic

Partage du coût du vieillissement entre générations

proportion of total cost born by the youngest x% of the population

Baurin Arno et Hindriks Jean (2022) Intergenerational consequences of pension reform

REGARDS ÉCONOMIQUES

FOCUS

Focus 28 - Février 2022

Une publication
des économistes de l'UCL

Une pension légale sous forme d'un compte pension

Pierre Devolder, Jean Hindriks