

# Hoe sectorale plannen en schaalvergroting stimuleren?

Welke oplossing voor kleine KMO's en kleine en precare sectoren?

CCE 2022-2908  
CO 3000-18  
CNT P/D. 22-29  
Dossier 3.349-29  
22.11.2022

# Comment encourager les plans sectoriels et le passage à l'échelle ?

Quelle solution pour les petites PME et les petits secteurs précaires ?

paul.roels@procrea.be



## Pour ceux qui ne me connaissent pas : qui suis-je ?

- Une longue carrière dans le monde des pensions : assureurs (AG, Aegon, Integral), consultants (PwC et Deloitte), et maintenant son propre cabinet de conseil (PROcrea Consulting).
- Un 65+ ans et encore actif
- Mes activités professionnelles au cours des 22 derniers mois : compliance officer dans 3 fonds de pension sectoriels et 1 fonds de pension d'entreprise, consultant pour 3 autres régimes de pension sectoriels, conseil ad hoc pour des entreprises et des fonds de pension, cours de formation, missions via institutions internationales concernant une réforme des pensions dans 2 pays d'Asie centrale.
- Professeur au programme de droit des pensions à la KULeuven
- Membre et ancien membre de divers groupes consultatifs

## Mon intervention : je porte 2 chapeaux

- Quelques observations d'un témoin privilégié des fonds et régimes de pension
- Le point de vue d'un professeur d'université  
= la liberté académique de formuler des opinions qui diffèrent du courant dominant ou d'intérêts
- En tant qu'expert, il n'est pas évident de devoir parler à des experts 😊



De quoi ai-je envie de parler ?

1. Une image  
rapide (répétée) du  
terrain actuel

2. Obstacles au  
développement du  
deuxième pilier

3. Que peut-on  
faire pour  
supprimer certains  
de ces obstacles ?

# 1. Pour rappel, une photo de l'état actuel

- En 2019, 36% des travailleurs n'avaient pas de pension complémentaire, et 40% avaient une pension complémentaire < 3% du salaire.
- Régimes de pension sectoriels
  - 80 plans sectoriels dans 57 secteurs
  - 2 324 677 affiliés
  - Réserve moyenne 2 386 euros, médiane 839 euros
  - Très souvent des cotisations très faibles, dans certains secteurs avec un grand nombre d'affiliés < 0,4% des salaires
  - Croissance : entre le 1/1/2018 et le 1/1/2022, le nombre de participants aux plans d'entreprise augmente de 20 %, aux plans sectoriels de 13 %.
- Régimes de retraite d'entreprise
  - Principalement auprès des assureurs
  - Evolution vers des systèmes à cotisations définies

# La pension complémentaire libre pour les salariés fait échec

- Au 1/1/2020, seulement 1 074 affiliés, avec une réserve moyenne de 1 953 €.
- Raisons possibles :
  - Le groupe cible est celui des personnes qui n'ont pas de pension complémentaire.
    - On les trouve surtout dans les PME et dans les secteurs plus faibles, et parmi les salaires les plus bas.
  - Inconnu et complexe
    - Vous devez comparer vous-même les produits, et seuls quelques assureurs proposent des offres.
    - Vous devez faire vos propres choix
    - Vous devez vous rendre vous-même avec la proposition chez l'employeur, qui ne l'attend pas.
    - Moins adapté en tant que produit de "vente".
  - Fiscalement moins performant que la pension et l'épargne à long terme en raison de la taxe sur les cotisations et des contributions sociales sur les prestations.

## La déclaration du gouvernement

- En ce qui concerne le deuxième pilier des pensions, l'objectif est de le généraliser davantage. Dans un premier temps, l'harmonisation entre les ouvriers et les employés dans le domaine de la pension complémentaire doit être menée à bien. Dans le même temps, les partenaires sociaux sont invités à réfléchir à la manière dont chaque salarié peut être couvert dans les meilleurs délais par un régime de retraite complémentaire comportant une cotisation d'au moins 3% du salaire brut

## 2. Obstacles au développement du deuxième pilier



## Le vent souffle aujourd'hui contraire pour un pilier capitalisé

- Des marchés financiers incertains, tant au niveau des actions que des obligations.
- Une inflation élevée
  - Demande de pouvoir d'achat direct
  - Taux d'intérêt réel négatif
- Question à court ou à long terme
  - Les régimes de pension à long terme et bien gérés affichent toujours des rendements réels
  - Comment ces retours seront-ils distribués ? Immédiatement, ou des tampons collectifs ont-ils été créés ?
- La répartition semble supérieure en période difficile, la capitalisation semble supérieure lorsque l'économie se porte bien. Les deux systèmes ont un rôle à long terme à jouer dans une économie.

## Il existe des obstacles qui rendent le passage à l'échelle difficile

- La perception des partenaires sociaux selon laquelle ils devraient être représentés dans tous les organes de gestion
  - Tout le monde doit avoir une place parce que "son" secteur doit être défendu.
  - Ce réflexe semble aussi fort du côté des employés que des employeurs.
  - Cela se traduit aussi dans des environnements multisectoriels
- Conséquence :
  - Parfois, les organes sont beaucoup trop grands pour fonctionner correctement
  - Parfois, il est difficile d'obtenir le quorum
  - Parfois des difficultés à faire remplir les organes
  - Peu de connaissances approfondies parmi les partenaires sociaux eux-mêmes
- Dans les environnements multisectoriels, réticence à partager le "pouvoir".
- Forte dépendance à l'égard des consultants

## La roue est souvent réinventée

- Un nouveau secteur a généralement une taille limitée
- Les partenaires sociaux doivent passer par un processus d'apprentissage
- Le secteur est souvent trop petit pour mettre en place sa propre structure de gestion.
  - Les règles onéreuses imposées par la FSMA n'aident pas à lancer un petit fonds de pension privé
- Solution de commodité : s'adresser à une structure de gestion existante
  - Soit l'assureur
  - Ou fonds multisectoriel
  - Mais il faut se plier à ce qui existe déjà, même si ce n'est pas optimal.

Peu de solidarité entre les secteurs, même lorsqu'elle pourrait être possible

Organismes de  
gestion

Gestion des  
données

Gestion des droits  
de pension

Gestion financière

## Le rôle des conseillers

- Division des spécialités :
  - Les avocats, les actuaires et les experts financiers considèrent que leur domaine est le plus important.
  - Ils sont parfois moins familiers avec d'autres domaines, ainsi qu'avec un environnement de concertation sociale et de la BCSS.
  - Il en résulte parfois un manque de vision globale, qui n'aide pas toujours à la rentabilité.

## Le pilier 2<sup>de</sup> au niveau de l'entreprise

- Surtout avec les assureurs
- Multidistribution
  - Direct
  - Courtier
  - Banque
- Marché Push ou Pull ?
- De meilleures marges possibles dans les segments à meilleur revenu

### 3. Que peut-on faire pour supprimer certains de ces obstacles ?

- Au niveau sectoriel
  - Résolution de la question de la commission paritaire auxiliaire CP 200 pour les employés
    - Une solution juridiquement concluante ou une solution pragmatique présentant des risques très limités avec des répercussions financières potentielles très faibles ?
  - Des solutions multisectorielles flexibles
  - Transparence chez les assureurs

### 3. Que peut-on faire pour supprimer certains de ces obstacles ?

## Le gouvernement peut donner l'exemple

- De nombreux travailleurs subsidiés par le gouvernement ne disposent toujours pas d'un 2<sup>ième</sup> pilier complet

## La demande de contrôle des salaires

- Le salaire différé est "moins cher" que le salaire direct
- La pension complémentaire en tant qu'avantage salarial est moins pernicieuse pour le financement à long terme de la sécurité sociale
  - Cotisation sociale (limitée)

## Individuel ou collectif ?

- Dans ce domaine, certains pays expérimentent des solutions individuelles.
  - Affiliation obligatoire sauf refus explicite de l'individu ("auto-enrollment")
  - Qui choisit l'institution de pension? (problèmes de l'option "default")
    - L'employeur ou l'individu ?
    - Aucune offre en dehors du secteur de l'assurance aujourd'hui
  - Cotisations de l'employeur ou cotisations personnelles ?
  - Des garanties ? Qui peut les porter ?
  - Coût ?
    - Coût de distribution
    - Coût de gestion
  - Le taux de participation augmente, mais une importante "tache blanche" subsiste (effet Matthieu)

# Y a-t-il des questions ?



**MERCI DE  
VOTRE  
ATTENTION**

