



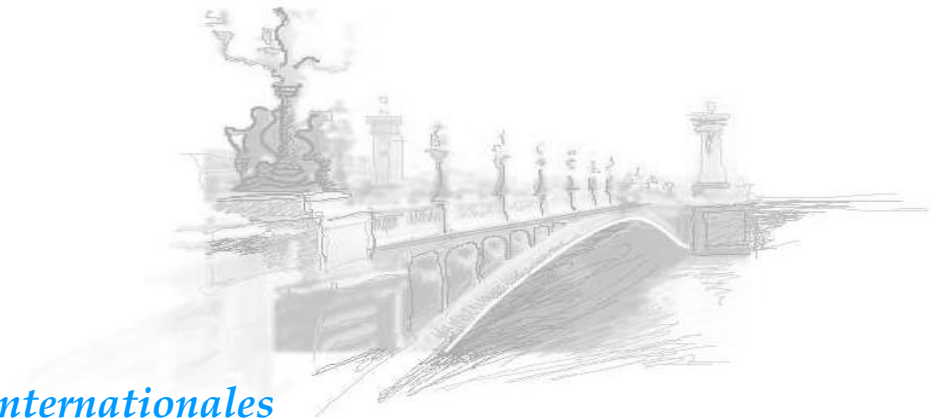
CGT – 27 mai 2013

Conseil  
d'Orientation  
des Retraites

# Panorama des systèmes de retraite en France et à l'étranger

**Marco GERACI**

*Chargé de mission en charge des questions internationales  
Secrétariat général du Conseil d'orientation des retraites*



# Introduction

- **Étude des systèmes de retraite de 11 pays : Allemagne, Belgique, Canada, États-Unis, Espagne, France, Italie, Japon, Pays-Bas, Royaume-Uni et Suède**
- **Ce choix de pays permet de prendre en compte :**
  - Une pluralité de modèles d'inspiration dans la constitution de leurs systèmes de protection sociale
  - Et aussi un grand nombre de situation macroéconomique, toutes comparables à la France
- **Mais comparaison n'est pas raison et tous les systèmes ne sont pas transposables**

## Les systèmes de retraite : approche par objectif

- **La finalité d'un système de retraite, c'est d'assurer aux retraités actuels et futurs un niveau de ressources satisfaisant, sécurisé et anticipé via**
  - la pérennité financière
  - la lisibilité et la transparence
  - l'équité intergénérationnelle et intragénérationnelle
    - **Mais comment définit-on l'équité ?**
  - l'articulation entre le système de retraite et d'autres objectifs économiques
- **Il est impossible qu'un dispositif unique réponde à l'ensemble**

# Les systèmes de retraite : approche fonctionnaliste

**Les retraites collectives obligatoires**

**Les retraites « planchers »**

# Les retraites collectives obligatoires

- **En répartition sauf aux Pays-Bas**
  - **Les pensions des retraités d'aujourd'hui sont financées par les cotisations des actifs d'aujourd'hui – par nature collectives**
- **En annuités, en points (All. et les comp. Fr.), en comptes notionnels (It., Su.)**

# Modes de calcul

- Les annuités

- Chaque année, l'assuré acquiert un montant de pension représentant un pourcentage (le taux d'annuité) du salaire de référence

- *Pension = part du salaire de référence × durée d'assurance*



**Mais, au-delà des valeurs différentes de paramètres, des concepts qui ne renvoient pas à la même réalité**

# Modes de calcul

- **Les annuités**

- Chaque année, l'assuré acquiert un montant de pension représentant un pourcentage (le taux d'annuité) du salaire de référence
- *Pension = part du salaire de référence × durée d'assurance*

- **Les points**

- Points acquis par les cotisations en fonction de la valeur d'achat du point
- *Pension = nombre de points × valeur de service du point*

- **Les comptes notionnels**

- Pour chaque génération : somme des pensions reçues = somme des cotisations versées
- *Pension = capital virtuel / espérance de vie à la retraite*

# Les systèmes de retraite : approche fonctionnaliste

Les retraites individuelles

Les retraites professionnelles

Les retraites collectives obligatoires

Les retraites « planchers »



# Les retraites professionnelles et individuelles

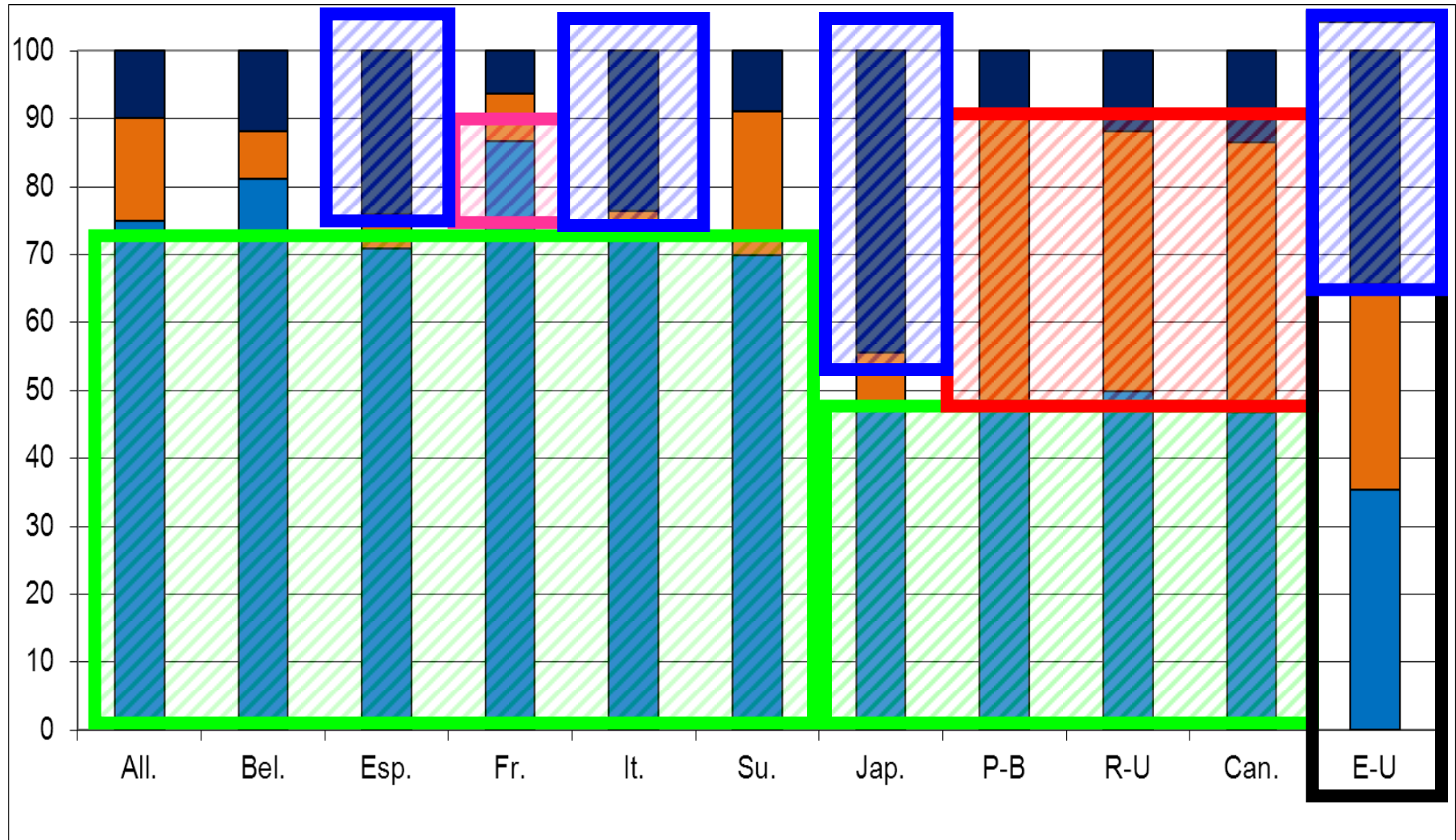
- **Professionnelles - en capitalisation, sauf en France**
  - Les pensions sont financées par les cotisations placées sur les marchés financiers
  - À prestation ou à cotisation définie
  - De nombreux dispositifs de différentes natures selon les CSP (voire selon les entreprises) et des inégalités d'accès entre les assurés
- **Individuelles - en capitalisation**
  - Dépendent de la capacité d'épargne des individus
  - Sources de grandes inégalités entre les assurés

# Les systèmes de retraite : approche fonctionnaliste

**Retraites privées**

**Retraites publiques**

# Le poids de chacun des étages



Données OCDE - 2011

## Pour conclure (1) ...

- **La comparaison des systèmes de retraite de différents pays reste délicate compte tenu de leurs spécificités ...**
- **... et on ne saurait opposer schématiquement**
  - la « complexité » des systèmes de retraite des pays ayant plusieurs régimes publics à la relative « simplicité » des systèmes de retraite des pays à régime public unique
  - les différents paramètres dans chacun des pays car ils peuvent renvoyer à des réalités différentes
  - les modes de calcul des pensions en répartition dont aucun n'empêche l'existence de dispositifs de solidarité

## Pour conclure (2)

- **Des réformes dans tous les pays – pour les analyser**
  - Quelles situations financières à court terme ?
  - Quelles intensités (et durées) des chocs démographiques ?
  - Quelles nouveaux besoins des assurés et adaptation au nouveau contexte socio-économique ?
- **Au final, des choix (implicites ou explicites) de société**

Quelles recettes pour le système ?

Quels revenus pour les retraités ?

Quels partages entre activité et retraite ?

**Sur quelle(s) génération(s) reposent les ajustements ?**



CGT – 27 mai 2013

Conseil  
d'Orientation  
des Retraites

---

**Merci de votre attention**



**Tous les documents du COR sur**  
**[www.cor-retraites.fr](http://www.cor-retraites.fr)**