

Schwätz Mat : Durabilité du système de pensions

Présentation d'IDEA

dans le cadre de la 3^{ème} réunion d'experts
du processus de consultation citoyenne

Vincent Hein, Directeur
Jean-Baptiste Nivet, Economiste Senior

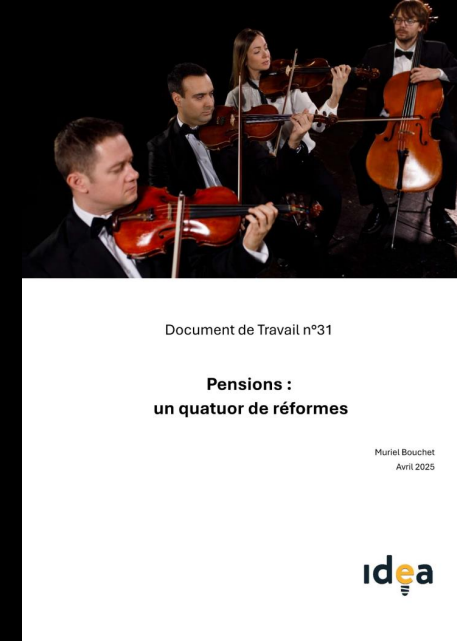
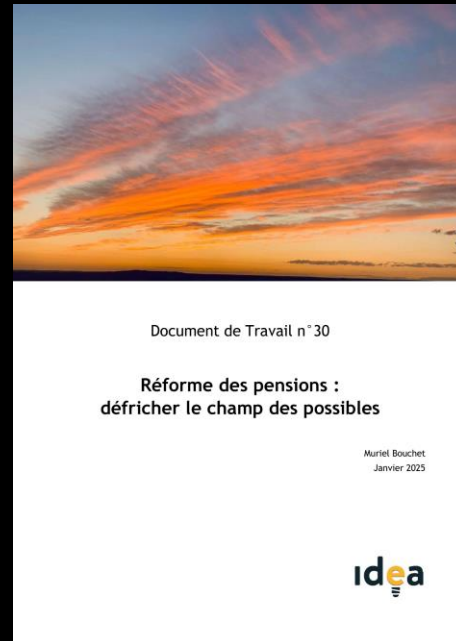
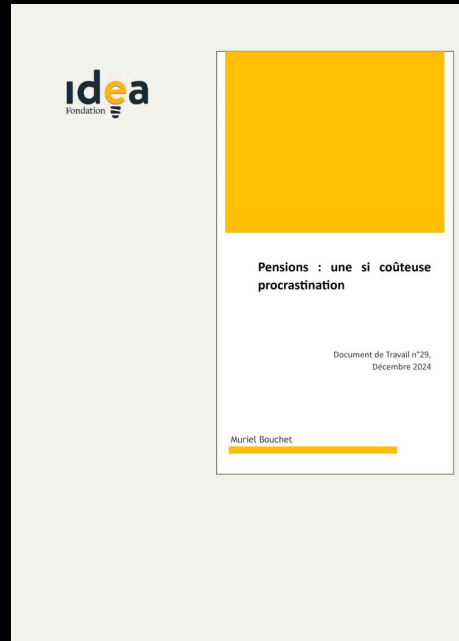


Le 24 avril 2025

www.idea.lu

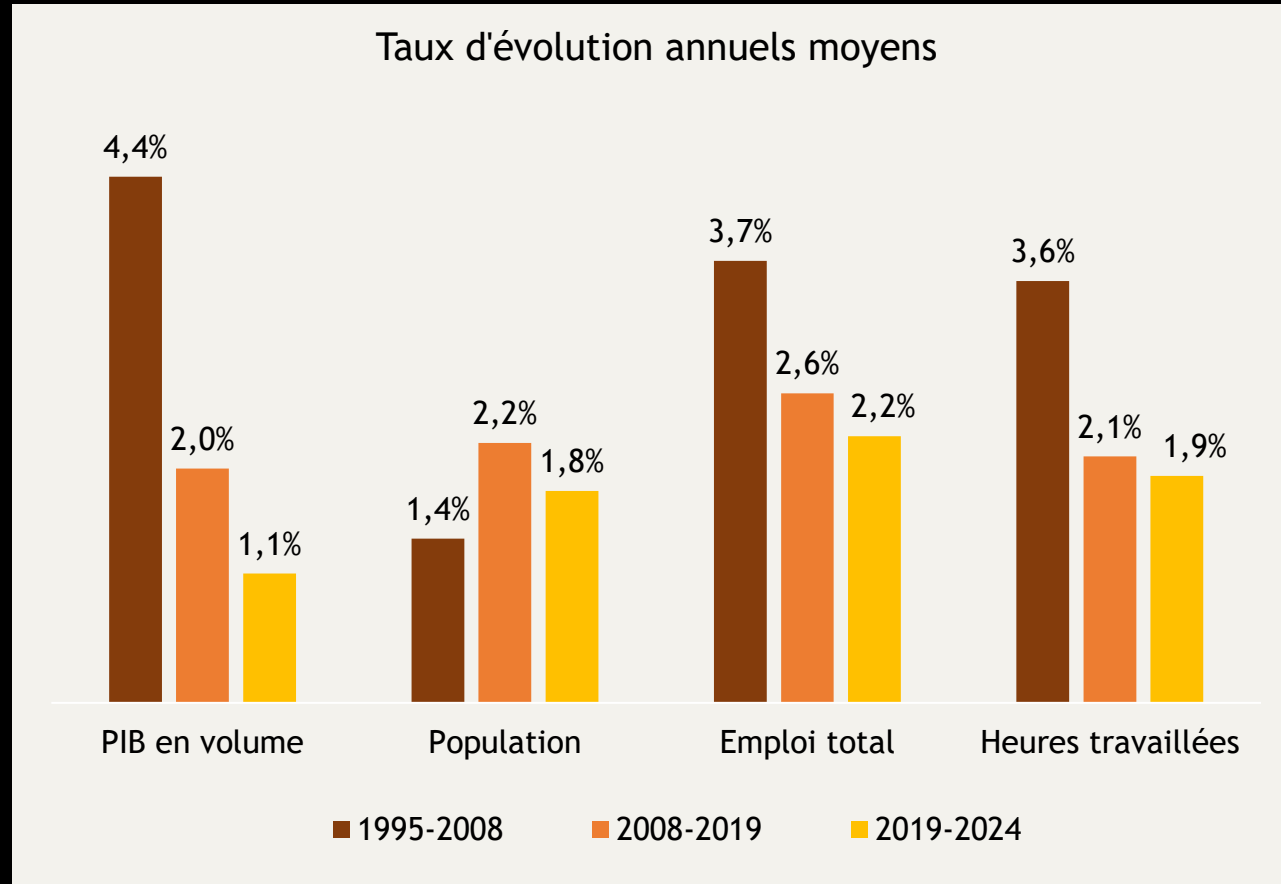
Un cycle d'études d'automne au printemps

Apport d'IDEA en tant que Think Tank : 4 Documents de travail



=> Derrière le débat sur les pensions, une discussion sur les spécificités du modèle socio-économique luxembourgeois

I - Pourquoi réformer le système de pensions ?



- Ralentissement de la la croissance tendancielle depuis 2009
- Absence de gains de productivité
- Augmentation des coûts unitaires du travail
- Baisse de la contribution relative du secteur marchand à la valeur ajoutée
- Projections économiques et démographiques à long terme du STATEC

I - Pourquoi réformer le système de pensions ?

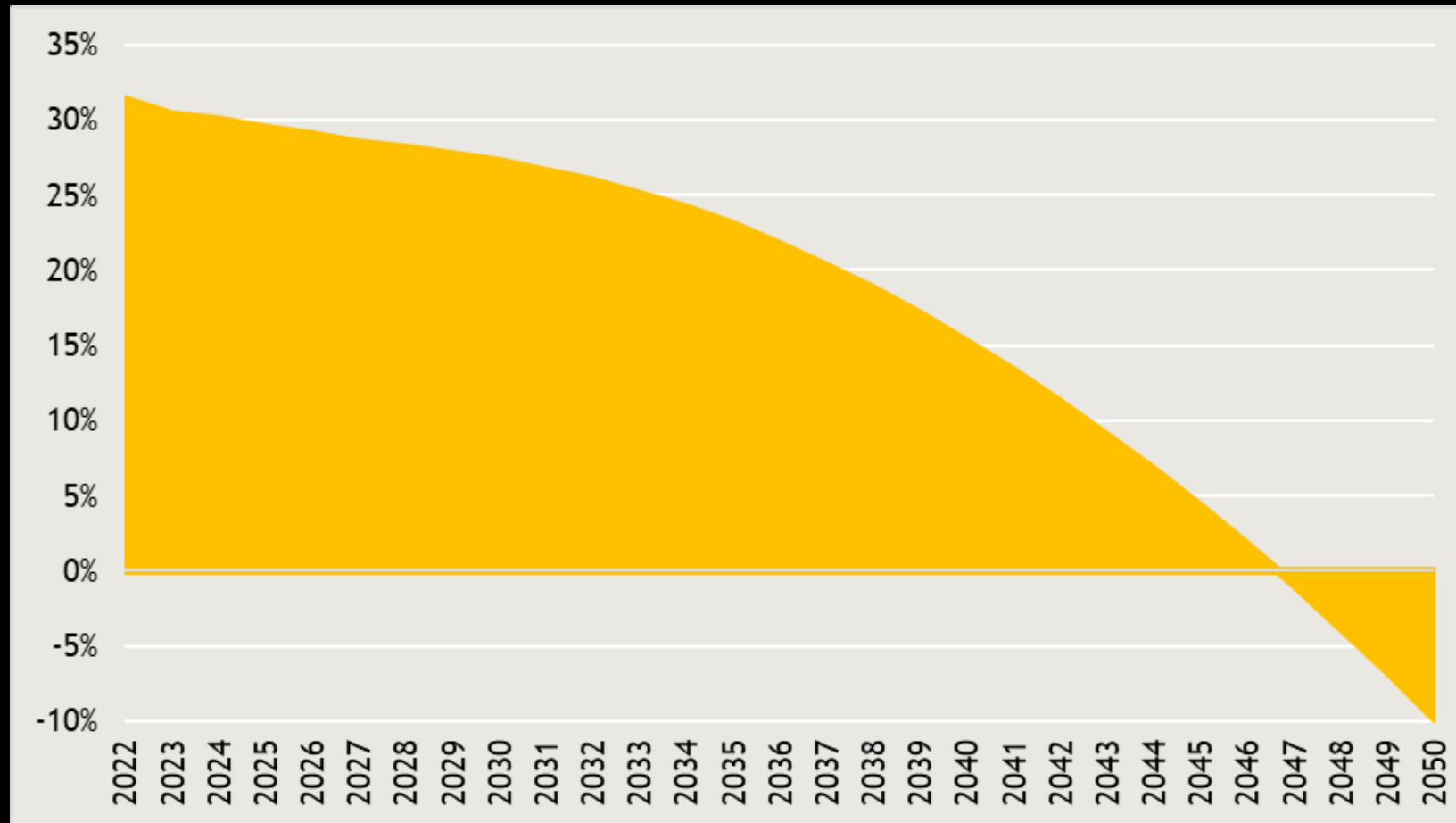


Obstacles structurels (potentiels) à la croissance

- Démographie (vieillesse, faible taux de fécondité, défis de l'attractivité des talents)
- Le nouveau cycle démographique de la Grande-Région (50 % de la main-d'œuvre actuelle)
- Capacités de logement et d'urbanisation vs anticipation des besoins
- Productivité et diversification économique

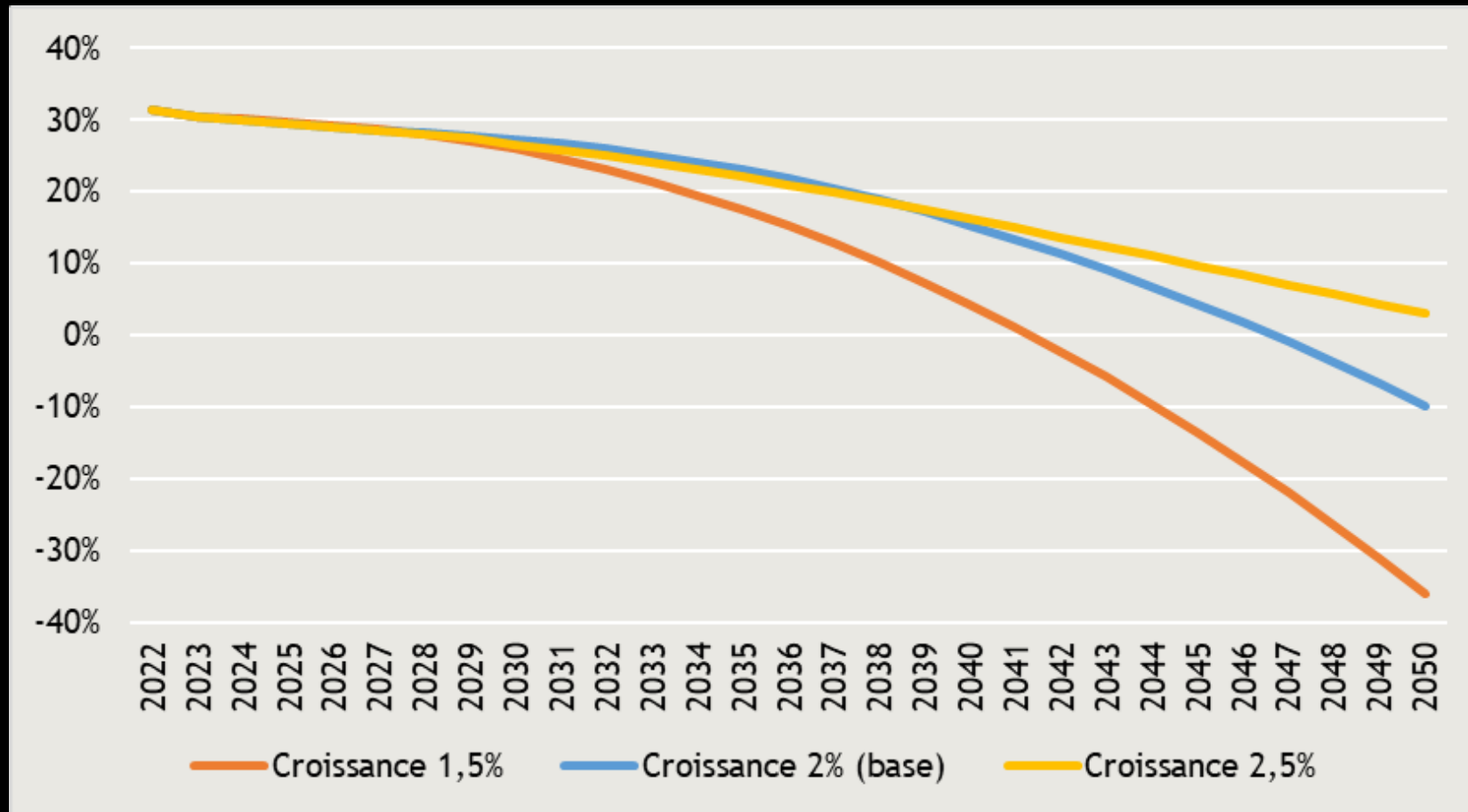
I - Pourquoi réformer le système de pensions ?

Réserves (+) et dettes (-) du régime général de pension : scénario de base
(% du PIB)



I - Pourquoi réformer le système de pensions ?

Évolution des réserves (+) et de la dette (-) du régime général de pension selon trois scénarios de croissance (en % du PIB)



I - Pourquoi réformer le système de pensions ?



Pensions : au pied du mur !

Document de Travail n°28,
Décembre 2024

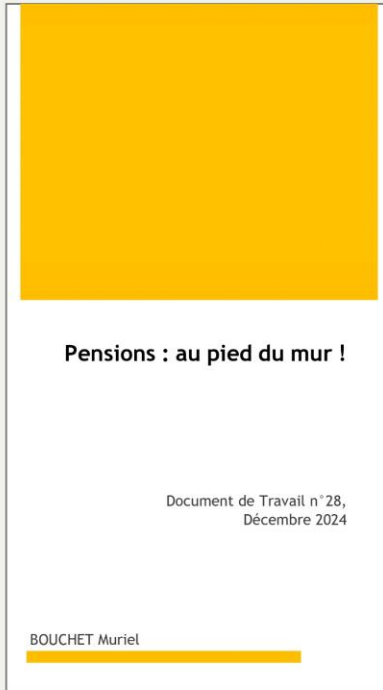
BOUCHET Muriel

Méthode du taux de rendement (IDEA, 2017). Rendement des cotisations de pension (16 %) en termes de pensions futures (sur la base de cas types).

Pour 1 euro de cotisation versé, combien d'euros de pension seront perçus à la retraite ?

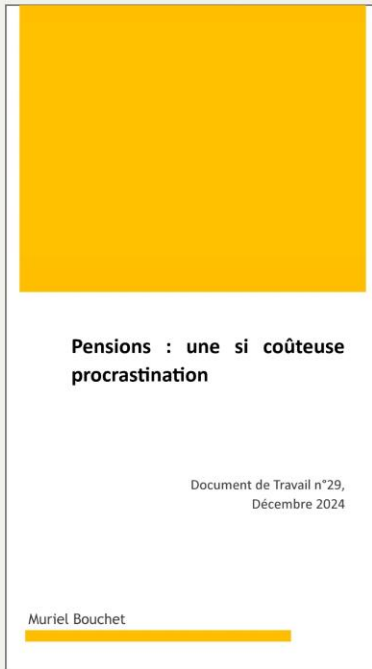
4 cas-types différents	Cas-types (Situation à l'âge de 40 ans)	Salaire mensuel brut en 2023	1 ^{ère} pension 2024	Taux de rendement
Maxime	SSM / juste au-dessus pension minimum	3 318	2 464	7,55%
Carlo	½ salaire moyen	4 147	2 906	7,34%
Auguste	Salaire moyen	8 295	5 112	6,88%
Richard	3x salaire moyen	24 884	8 898	6,36%

I - Pourquoi réformer le système de pensions ?



- Un taux de rendement de 7 % équivaut à :
 - 7,6 € de pensions futures pour chaque euro cotisé
 - 4,2 € de pensions futures réelles (hors inflation estimée à 2,0 %) pour chaque euro cotisé.
- Ce rendement de 4,2 € pour 1 € cotisé équivaut à une croissance réelle de 5 % par an de la masse salariale soumise à cotisation.
- Pour une part constante des salaires dans le PIB = 5% de taux de croissance du PIB en volume pour stabiliser la part des pensions dans le PIB
- Le défi n'est pas tant de limiter l'augmentation de la part des pensions dans le PIB que de contenir cette augmentation dans des proportions soutenables (principalement en raison du vieillissement)

II - Pourquoi reformer dès maintenant ?

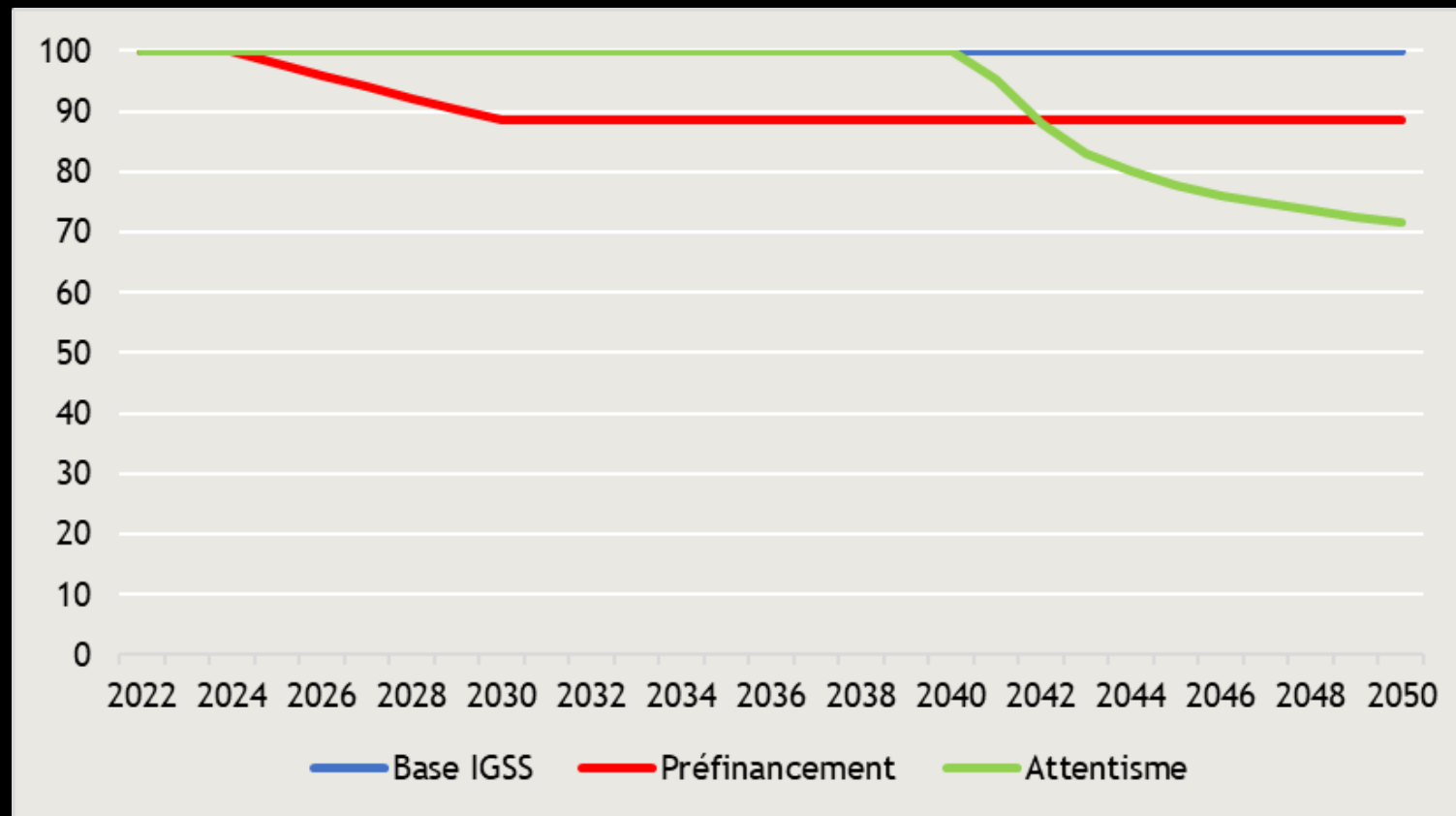


- Deux stratégies de réforme ont été testées.
 - « **Préfinancement** ». Efforts de 2025 à 2030, pour que le ratio réserves/bénéfices soit égal à 1,5 en 2050. Anticipation de plus de 20 ans
 - La stratégie « **attentiste** » : on agit seulement quand le ratio devient inférieur à 1,5.
- Même niveau de réserves visé en 2050, mais timing des réformes très différent.

II - Pourquoi reformer dès maintenant ?

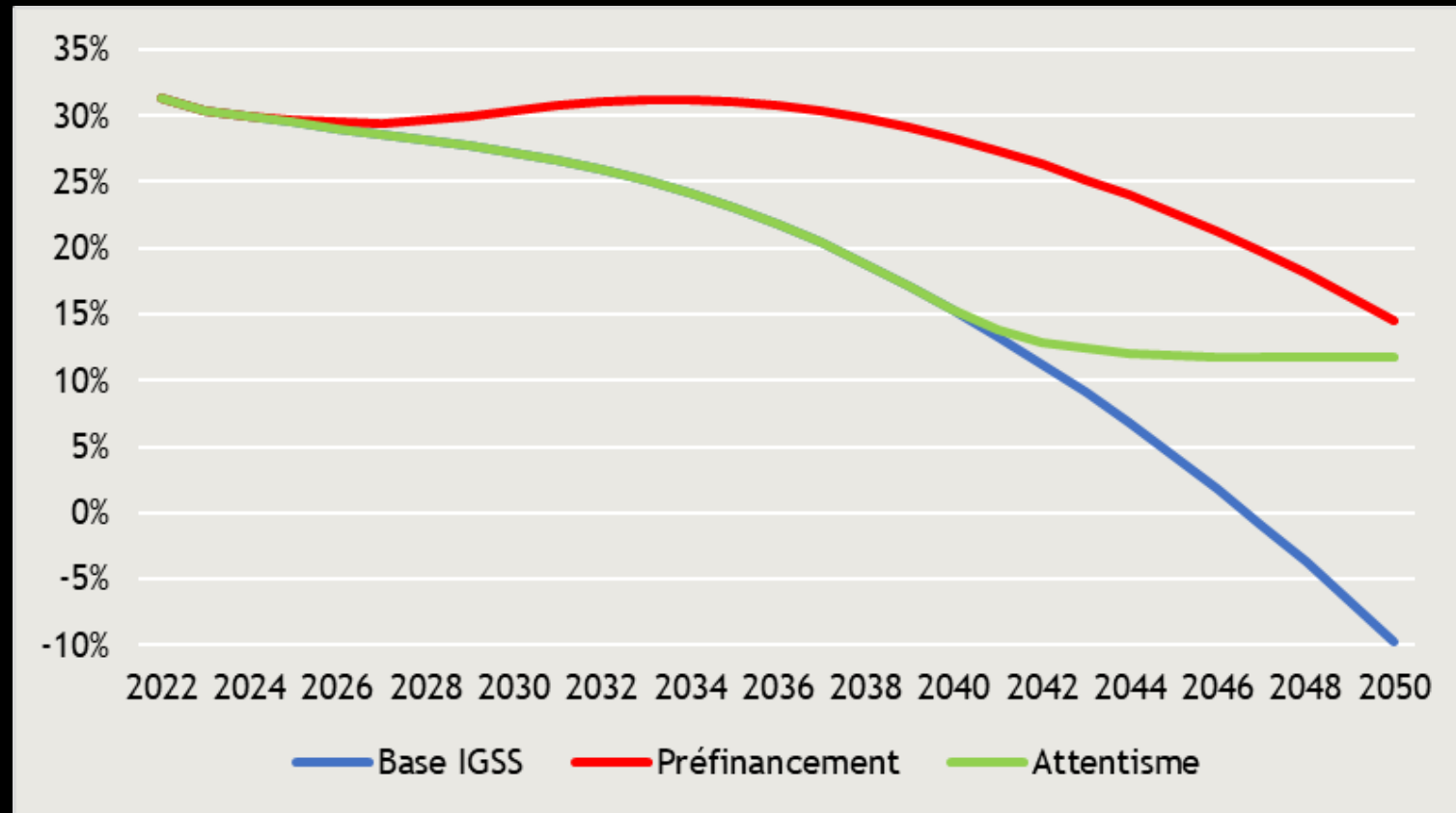
Impact respectif sur la pension moyenne (croissance de 2 % ; base 2024=100)

Le scénario de base de l'IGSS comme point de départ



II - Pourquoi reformer dès maintenant ?

Réserves (+) ou dettes (-) correspondant aux deux stratégies (% du PIB)



II - Pourquoi reformer dès maintenant ?

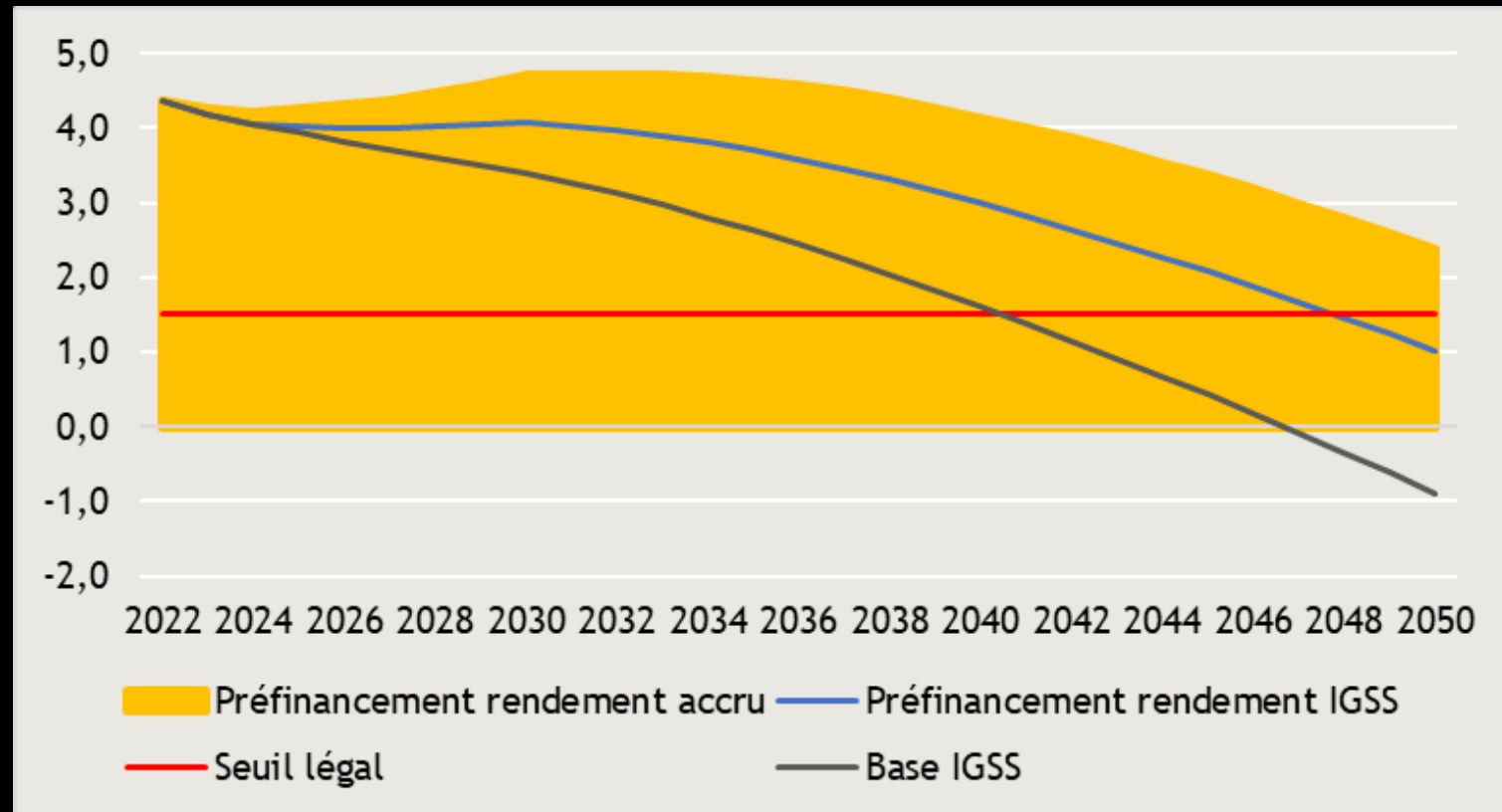
Impact respectif sur la pension moyenne selon différents scénarios de croissance

	Stratégie préfinancement	Stratégie attentiste
Croissance PIB en volume :		
+2,0% l'an 2024-2050 (Base)	-12%	-29%
+2,5%	-6%	-17%
+1,5%	-20%	-38%

II - Pourquoi reformer dès maintenant ?

Test d'un scénario de « préfinancement équivalent à 10% des prestations » (2/3 de dépenses et 1/3 de recettes). (**scenario de base de 2% de croissance**)
+ prime de diversification du portefeuille de 1,5% en moyenne (**rendement accru**)

Réserves sur les prestations annuelles du régime général



III - Les propositions de réforme d'IDEA

4 réformes à la philosophie différente dont l'impact est simulé sur le plan macroéconomique et pour différents cas-types (niveau de revenu, année de départ en pension)



La réforme Ecureuil

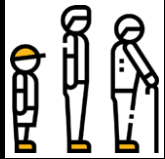
Priorité à la dimension « épargne », même si elle inclut le ciblage social de certaines mesures. Effort de préfinancement (de 2027 à 2030) couvrant l'équivalent de 10 % des prestations annuelles



La réforme Sociale

Diverses similitudes avec la réforme Ecureuil, cependant un aspect solidarité plus important. Par exemple, augmentation de la pension minimum de 10%

III - Les propositions de réforme d'IDEA



La réforme d'Age

Prise en compte directe de la question de l'âge. L'espérance de vie a fortement augmenté au cours des dernières décennies. L'espérance de vie à 60 ans devrait augmenter de plus de 2 ans d'ici à 2050 et de 4 ans d'ici à 2070.



Le pilotage automatique

Intégration d'un facteur de soutenabilité dans la formule de calcul des pensions, qui réduirait les prestations et augmenterait automatiquement le taux de cotisation de manière à garantir à tout moment l'équilibre financier du régime général de pension (hors revenus des actifs ou charges d'intérêts).

III - Les propositions de réforme d'IDEA



Document de Travail n°31

Pensions :
un quatuor de réformes

Muriel Bouchet
Avril 2025

idea

Les 8 principes d'une réforme

Assurer l'avenir financier de nos pensions

L'équité et la cohésion sociale

Assurance et universalité

La continuité des pensions

La simplicité et la transparence

La flexibilité des règles

Equilibre entre le freinage des prestations et le recours à des recettes additionnelles

Tenir compte de l'imprévisibilité des évolutions futures

III - Les propositions de réforme d'IDEA

Quelques unes des 17 mesures proposées (1)

Plan 50 + 1 : Accentuation de la réforme 2012 avec une baisse plus importante de la part proportionnelle et une hausse plus conséquente de la part forfaitaire. Diminution de la pension moyenne et des plus hautes pensions, mais préservation des pensions les plus modestes

Gel partiel dès 2027 de la liaison des pensions aux salaires réels : Mais maintien de l'indexation aux prix, remplace la disposition de la réforme de 2012 qui prévoit déjà un moindre lien, ciblage « social » avec un lien aux salaires réels limité à un quart de la pension minimum.

Augmentation de la contribution dépendance : Hausse de la cotisation dépendance de 1,4% des revenus concernés à 1,8% permettant à l'Etat de financer un accroissement de ses transferts au régime général de pension

III - Les propositions de réforme d'IDEA

Quelques unes des 17 mesures proposées (2)

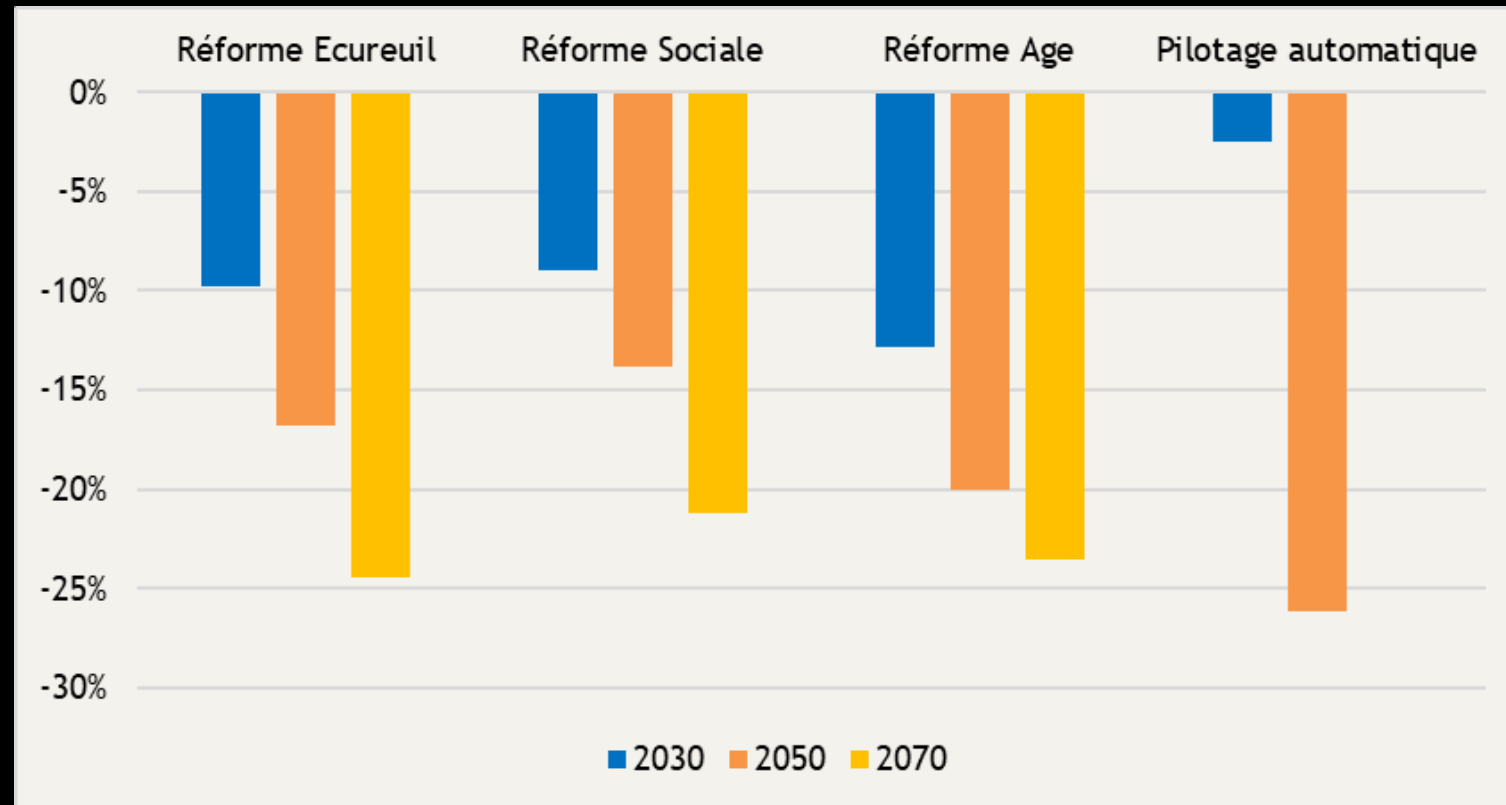
Déplafonnement partiel de la base cotisable : La tranche du revenu cotisable excédant le plafond actuel serait soumise aux cotisations de pension à un taux global réduit égal à trois fois 3%, qui donnerait droit à des prestations futures fonction du seul taux d'inflation. Les régimes spéciaux adopteraient ce dispositif (convergence des 2 systèmes).

Indexation de l'âge de départ à l'espérance de vie 60 ans : Indexation des âges de la retraite (57, 60 et 65 ans) et de la durée du stage de 40 ans à l'évolution de l'espérance de vie à 60 ans.

Bonus pour pensions différées : Les années supplémentaires après l'âge potentiel de départ à la pension donnent droit à des prestations plus élevées ensuite.

III - Les propositions de réforme d'IDEA

Économie totale (en dépenses et en recettes) des 4 propositions de réforme d'IDEA (en % du total des prestations)



III - Les propositions de réforme d'IDEA

Évolution des réserves (+) ou des dettes (-) du régime général de pension
(multiple des prestations annuelles)

