

Principaux résultats

Comme le patrimoine retraite brut, le patrimoine retraite net par rapport au salaire individuel net correspond à la valeur viagère actualisée totale du flux des prestations de retraite assurées par les régimes obligatoires à l'âge de la retraite. Pour les rémunérations moyennes, le patrimoine retraite net représente en moyenne 10.6 fois le salaire net individuel annuel des hommes et 11.7 fois celui des femmes dans les pays de l'OCDE. Le patrimoine retraite net par rapport au salaire individuel annuel est plus élevé pour les femmes en raison de leur espérance de vie plus longue. Les principaux facteurs expliquant les différences entre les pays sont les écarts entre les taux de remplacement brut, la durée de la retraite mesurée par l'espérance de vie à l'âge normal de la retraite et les règles d'indexation.

Les taux de remplacement donnent une idée des promesses de retraite par rapport au salaire individuel, mais ce sont des indicateurs incomplets des prestations de retraite cumulées car ils portent uniquement sur le montant des prestations par rapport au salaire individuel au moment du départ à la retraite ou, plus généralement, à un âge donné ultérieur. Pour dresser un tableau précis de la situation, il faut également prendre en considération l'espérance de vie, l'âge normal de la retraite et l'indexation des pensions qui, ensemble, déterminent la durée de versement des prestations et leur évolution dans le temps. Le patrimoine retraite net – qui mesure le « stock » des flux de pensions de retraite à venir après impôts et cotisations sociales – tient compte de tous ces éléments. On peut considérer qu'il s'agit du total des prestations de retraite nettes que verseront dans l'ensemble les régimes de retraite obligatoires.

Dans les systèmes à prestations définies, le lien entre le taux de remplacement et la durée probable de perception des prestations est souvent limité, voire inexistant. À l'évidence, un arbitrage entre le taux de remplacement et la durée de la retraite s'impose pour assurer la viabilité financière du régime à long terme. Lorsque l'âge de la retraite et les prestations de retraite sont maintenus constants, le patrimoine retraite augmente avec les gains de longévité. Dans les régimes à cotisations définies, il existe un lien plus direct entre le montant des prestations et la durée probable de perception des pensions. Dans ces systèmes, le patrimoine retraite correspond aux actifs accumulés ; il est donc indépendant des gains de longévité puisque ces derniers réduisent automatiquement les prestations.

Le patrimoine retraite net le plus élevé pour un salaire individuel égal au salaire moyen est observé au Luxembourg, où il correspond à 21.4 fois le salaire individuel annuel des hommes et 23.5 fois celui des femmes. C'est au Mexique qu'il est le plus bas, soit 4.8 fois le salaire individuel annuel pour les hommes comme pour les femmes, en raison des faibles taux de remplacement.

Lorsque le taux de remplacement individuel est élevé et que l'abattement fiscal est majoré pour de nombreux retraités, le patrimoine retraite par rapport au salaire individuel net est généralement plus important pour les bas salaires que pour les salaires moyens, du moins selon les estimations retenues ici, qui ne tiennent pas compte des écarts d'espérance de vie selon les niveaux de revenu. Pour les hommes dont la rémunération se monte à la moitié du salaire moyen, le patrimoine retraite net représente globalement 12.4 fois leur salaire net, contre 10.6 fois celui des salariés moyens. De même, le patrimoine retraite net des femmes faiblement rémunérées correspond à leur salaire individuel multiplié par 13.8, contre 11.7 pour celles qui perçoivent le salaire moyen.

Pour les hauts salaires, le patrimoine retraite net représente en moyenne 9.9 fois le salaire individuel net des hommes, et

10.9 fois celui des femmes, soit à peine un peu moins que pour les salaires moyens. C'est au Luxembourg que cet indicateur est le plus élevé et au Royaume-Uni qu'il est le plus bas.

Incidence de l'espérance de vie

Dans les pays où la durée de la retraite est plus courte et où les régimes sont à prestations définies, comme l'Estonie et la Hongrie, le patrimoine retraite individuel est moins élevé. On observe l'effet opposé en Suisse et dans certains pays nordiques (dans les régimes à prestations définies), où l'espérance de vie est forte. De la même manière, l'espérance de vie des femmes étant supérieure à celle des hommes, leur patrimoine retraite est plus important dans tous les pays qui utilisent des tables de mortalité unisexe ou qui sont dotés de régimes à prestations définies. La raison en est simple : dans ce cas, le même niveau de prestations de retraite sera versé sur une plus longue période. Par ailleurs, dans certains pays, l'âge de la retraite demeure plus bas pour les femmes, ce qui accroît d'autant la durée des prestations. Le patrimoine retraite dépend aussi de l'âge de la retraite. Un âge de départ à la retraite peu élevé dans un régime à prestations définies, comme au Luxembourg, accroît le patrimoine retraite à un niveau donné de prestations.

De fortes variations sont observables entre les pays non membres de l'OCDE : en Afrique du Sud, le patrimoine retraite net représente 5.0 fois seulement le salaire individuel des hommes moyennement rémunérés, et 6.1 fois celui des femmes, alors qu'en Inde il est de 17.0 fois le salaire individuel des hommes et de 17.8 fois celui des femmes.

Définition et mesure

Le patrimoine retraite net correspond à la valeur actualisée du flux des prestations de retraite, en tenant compte des impôts et cotisations sociales auxquels les retraités sont assujettis sur leur pension de retraite. Il est calculé et exprimé sous forme de multiplicateur du salaire individuel net annuel du pays considéré.

Les impôts et cotisations acquittés par les retraités sont calculés en fonction des prestations de retraite auxquelles donnent droit les régimes obligatoires à différents niveaux de salaire. Les calculs tiennent compte de l'ensemble des abattements et allègements fiscaux classiques, ainsi que des avantages accordés sur les revenus de retraite ou aux personnes qui ont atteint l'âge de la retraite.

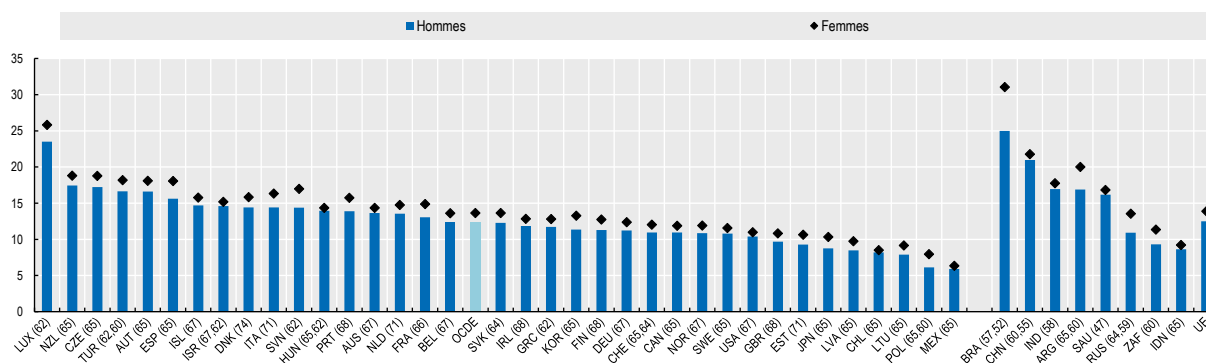
On trouvera le détail des règles fiscales qui s'appliquent aux retraités dans les « Descriptifs pays » disponibles à l'adresse <http://oe.cd/pag>.

Tableau 5.8. Patrimoine retraite net en fonction du salaire

	Salaire individuel, en multiple du salaire moyen						Salaire individuel, en multiple du salaire moyen						
	0.5		1.0		1.5		0.5		1.0		1.5		
	Hommes			Femmes			Hommes			Femmes			
Australie	13.6	7.4	7.9	14.4	7.4	7.9	Nouvelle-Zélande	17.5	9.4	6.6	18.8	10.1	7.1
Autriche	16.6	16.7	16.6	18.1	18.2	18.1	Norvège	10.9	9.8	8.1	11.9	10.7	8.9
Belgique	12.4	11.6	8.5	13.6	12.8	9.3	Pologne	6.1	6.0	5.9	8.0	6.0	5.9
Canada	10.9	9.5	7.4	11.9	10.3	8.1	Portugal	13.9	14.1	14.0	15.7	16.0	15.9
Chili	8.2	6.9	7.0	8.5	6.9	7.0	République slovaque	12.3	11.2	10.8	13.6	12.4	12.0
République tchèque	17.2	11.4	9.0	18.8	12.4	9.8	Slovénie	14.4	13.2	12.3	17.0	15.5	13.8
Danemark	14.4	9.6	8.5	15.8	10.5	9.3	Espagne	15.6	16.6	16.5	18.1	19.2	19.1
Estonie	9.3	7.5	6.9	10.6	8.6	7.9	Suède	10.8	9.5	12.4	11.6	10.2	13.3
Finlande	11.3	11.1	11.3	12.8	12.6	12.7	Suisse	11.0	8.9	6.3	12.0	9.7	7.0
France	13.0	13.5	12.6	14.9	15.3	14.4	Turquie	16.6	18.1	19.0	18.2	19.8	20.8
Allemagne	11.2	10.4	10.3	12.4	11.5	11.4	Royaume-Uni	9.7	5.4	3.8	10.8	6.0	4.3
Grèce	11.7	10.4	10.2	12.8	11.4	11.2	États-Unis	10.4	8.4	7.2	11.0	8.9	7.6
Hongrie	14.0	14.0	14.0	14.4	14.4	14.4	OCDE	12.4	10.6	9.9	13.8	11.7	10.9
Islande	14.7	12.5	12.5	15.8	13.4	13.4							
Irlande	11.9	7.0	5.2	12.9	7.6	5.7	Argentine	16.9	15.2	14.6	20.0	17.9	17.1
Israël	14.6	10.4	7.6	15.2	10.8	7.9	Bésil	25.0	16.2	16.2	31.0	15.7	15.7
Italie	14.4	14.4	14.8	16.3	16.3	16.8	Chine	21.0	16.9	15.7	21.8	17.5	16.4
Japon	8.8	7.0	6.4	10.3	8.3	7.5	Inde	17.0	17.0	17.0	17.8	17.8	17.8
Corée	11.3	8.1	6.1	13.3	9.5	7.1	Indonésie	8.6	8.8	8.7	9.2	9.4	9.3
Lettonie	8.5	8.3	8.0	9.8	9.6	9.2	Fédération de Russie	10.9	8.7	7.9	13.5	10.6	9.5
Lituanie	7.9	5.1	4.1	9.2	5.9	4.8	Arabie saoudite	16.2	16.2	16.2	16.8	16.8	16.8
Luxembourg	23.5	21.4	20.4	25.8	23.5	22.4	Afrique du Sud	9.3	5.0	3.5	11.4	6.1	4.2
Mexique	5.9	4.8	4.8	6.3	4.8	4.8	UE28	12.5	11.3	10.7	13.9	12.5	11.8
Pays-Bas	13.5	13.9	13.6	14.7	15.2	14.8							

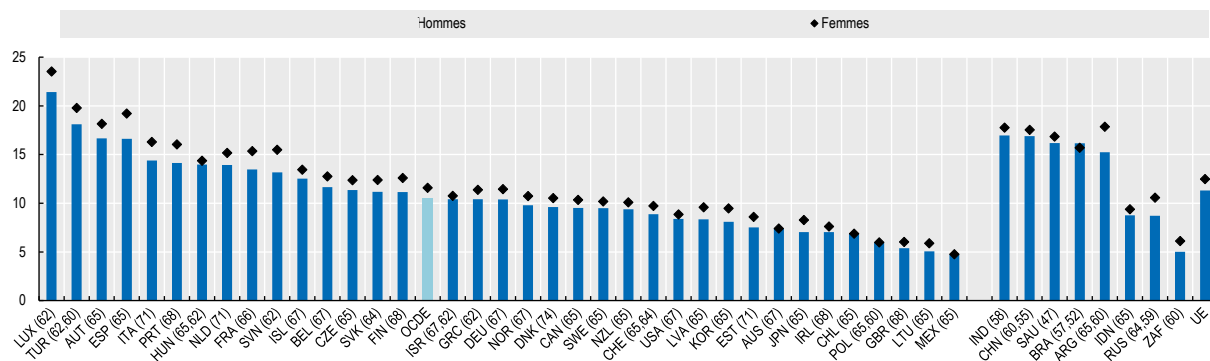
Source : modèles de retraite de l'OCDE.

Graphique 5.8. Patrimoine retraite net des bas salaires, par sexe, multiple du salaire annuel



Source : modèles de retraite de l'OCDE.

Graphique 5.9. Patrimoine retraite net des salaires moyens, par sexe, multiple du salaire annuel



Source : modèles de retraite de l'OCDE.



Extrait de :

Pensions at a Glance 2019

OECD and G20 Indicators

Accéder à cette publication :

<https://doi.org/10.1787/b6d3dcfc-en>

Merci de citer ce chapitre comme suit :

OCDE (2020), « Patrimoine retraite net », dans *Pensions at a Glance 2019 : OECD and G20 Indicators*, Éditions OCDE, Paris.

DOI: <https://doi.org/10.1787/c97496f3-fr>

Ce document, ainsi que les données et cartes qu'il peut comprendre, sont sans préjudice du statut de tout territoire, de la souveraineté s'exerçant sur ce dernier, du tracé des frontières et limites internationales, et du nom de tout territoire, ville ou région. Des extraits de publications sont susceptibles de faire l'objet d'avertissements supplémentaires, qui sont inclus dans la version complète de la publication, disponible sous le lien fourni à cet effet.

L'utilisation de ce contenu, qu'il soit numérique ou imprimé, est régie par les conditions d'utilisation suivantes :

<http://www.oecd.org/fr/conditionsdutilisation>.