



# La situation en matière de pension privées et de fonds de pension dans les pays de l'OCDE

**Colloque Protection sociale d'entreprise  
Paris, 26 mars 2010**

<http://www.irdes.fr/EspaceRecherche/Colloques/ProtectionSocialeEntreprise>

**Jean-Marc Salou**

**Division des Affaires Financières**

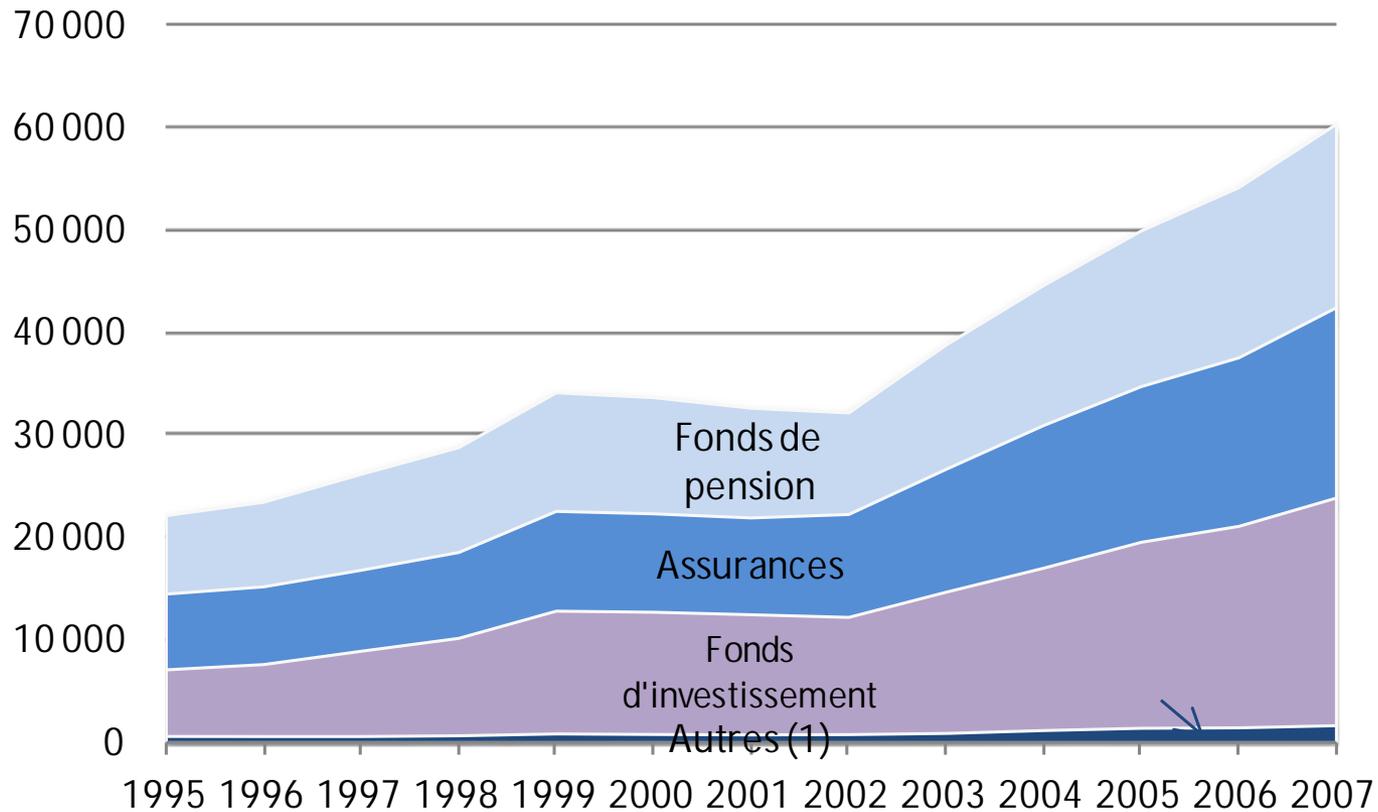
**Direction des Affaires Financières et des Entreprises**

# Sommaire

- Diversité des systèmes de pension privées et de leurs modes de financement
- Le rôle croissant de la capitalisation et des pension privées: mix public vs. Private, typologie des systèmes et rôle des investisseurs institutionnels
- Les investissements des fonds de pension
- La crise de 2008-9 et la sortie de crise

# Part relative et total des actifs selon le type d'investisseur institutionnel, 1995-2007

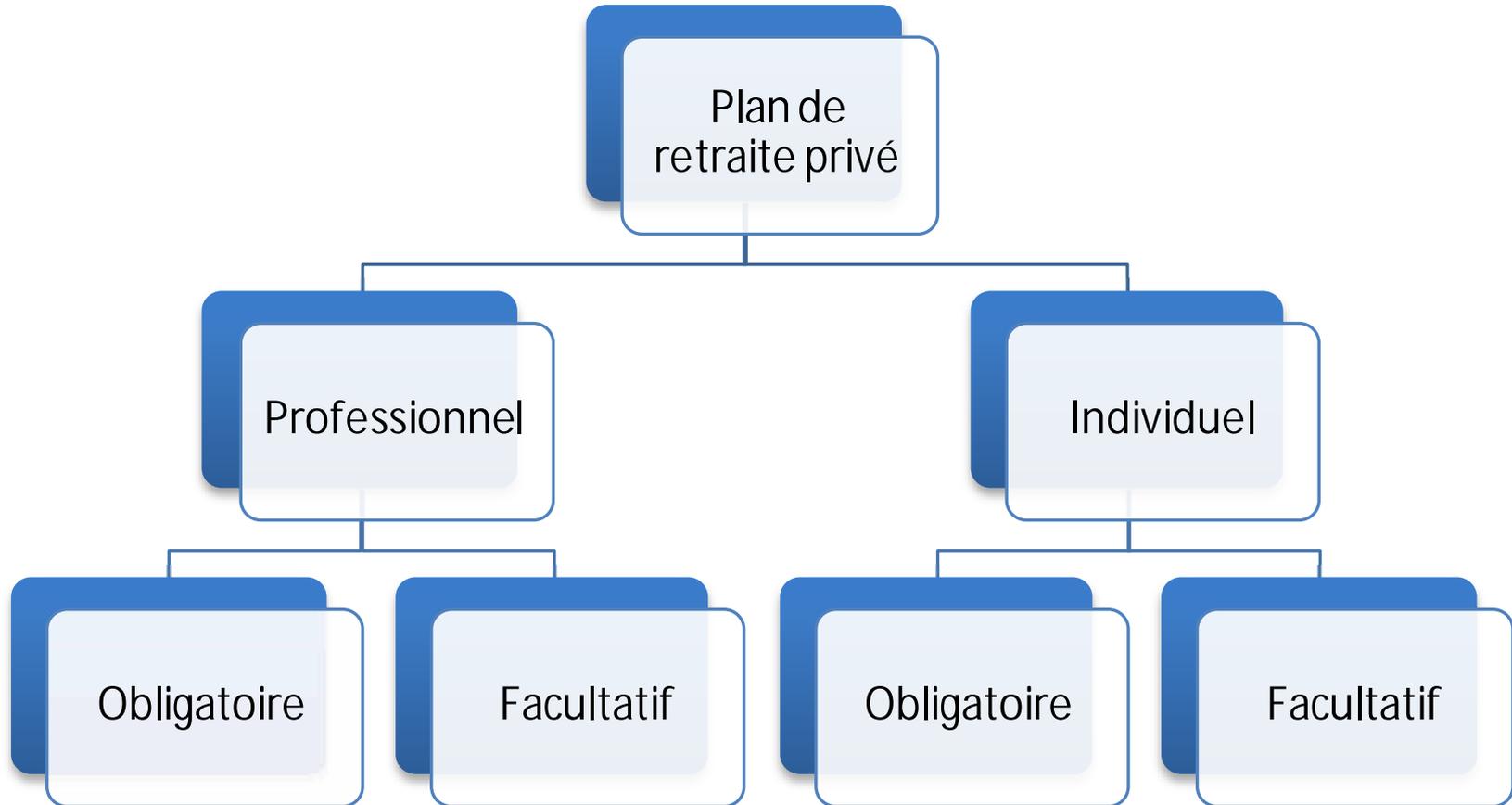
(En milliards USD)



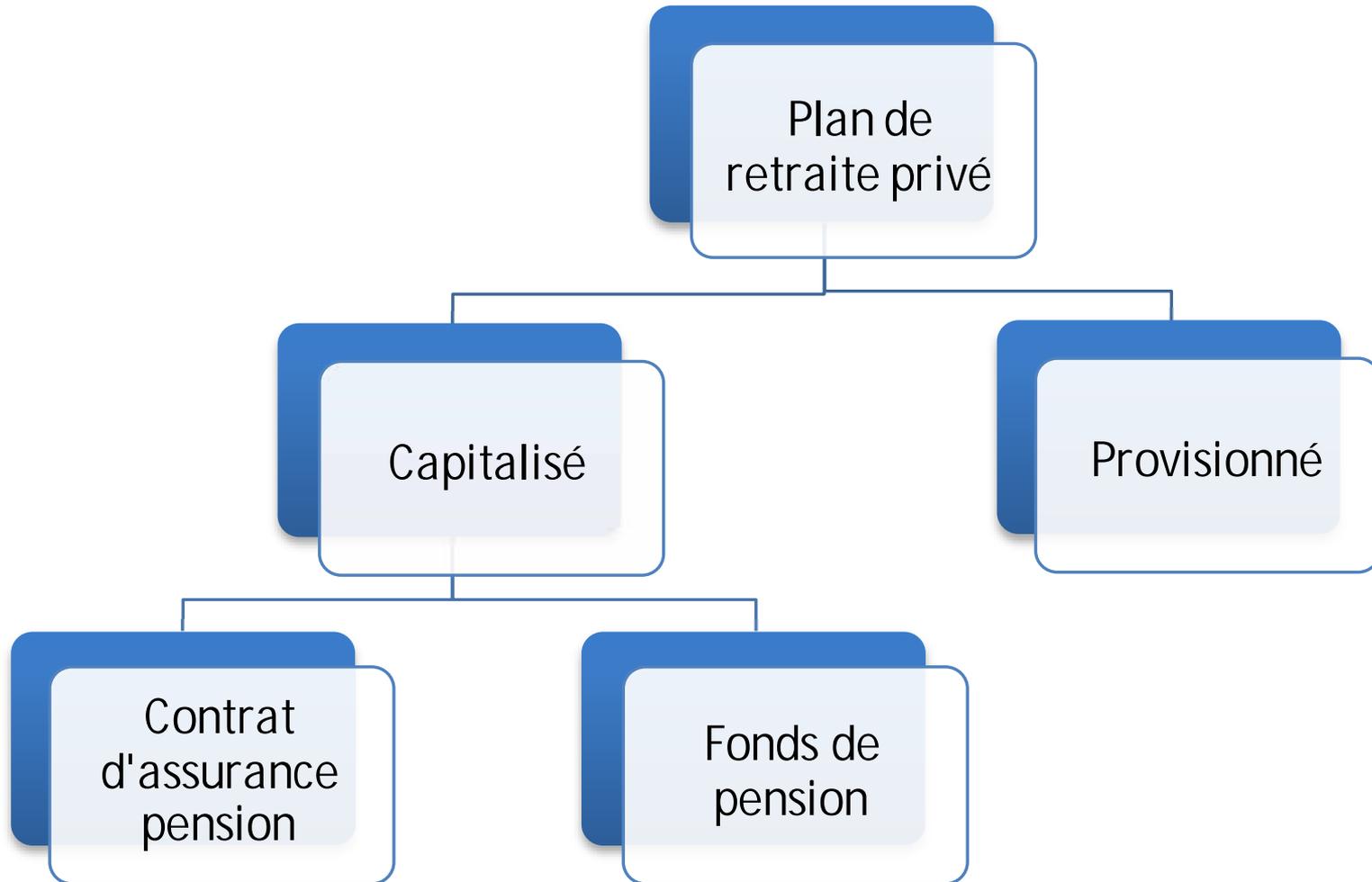
Source: Statistiques de pensions de l'OCDE au niveau mondial, base de données sur les investisseurs institutionnels de l'OCDE et estimations de l'OCDE.

Note: les autres formes d'épargne institutionnelle incluent les fondations et les fonds de dotation, les fonds numéraires gérés par les banques, les partenariats d'investissement privé et d'autres formes d'investisseurs institutionnel.

# Plan de retraite privé : Perspective fonctionnelle



# Plan de retraite privé : Perspective institutionnelle

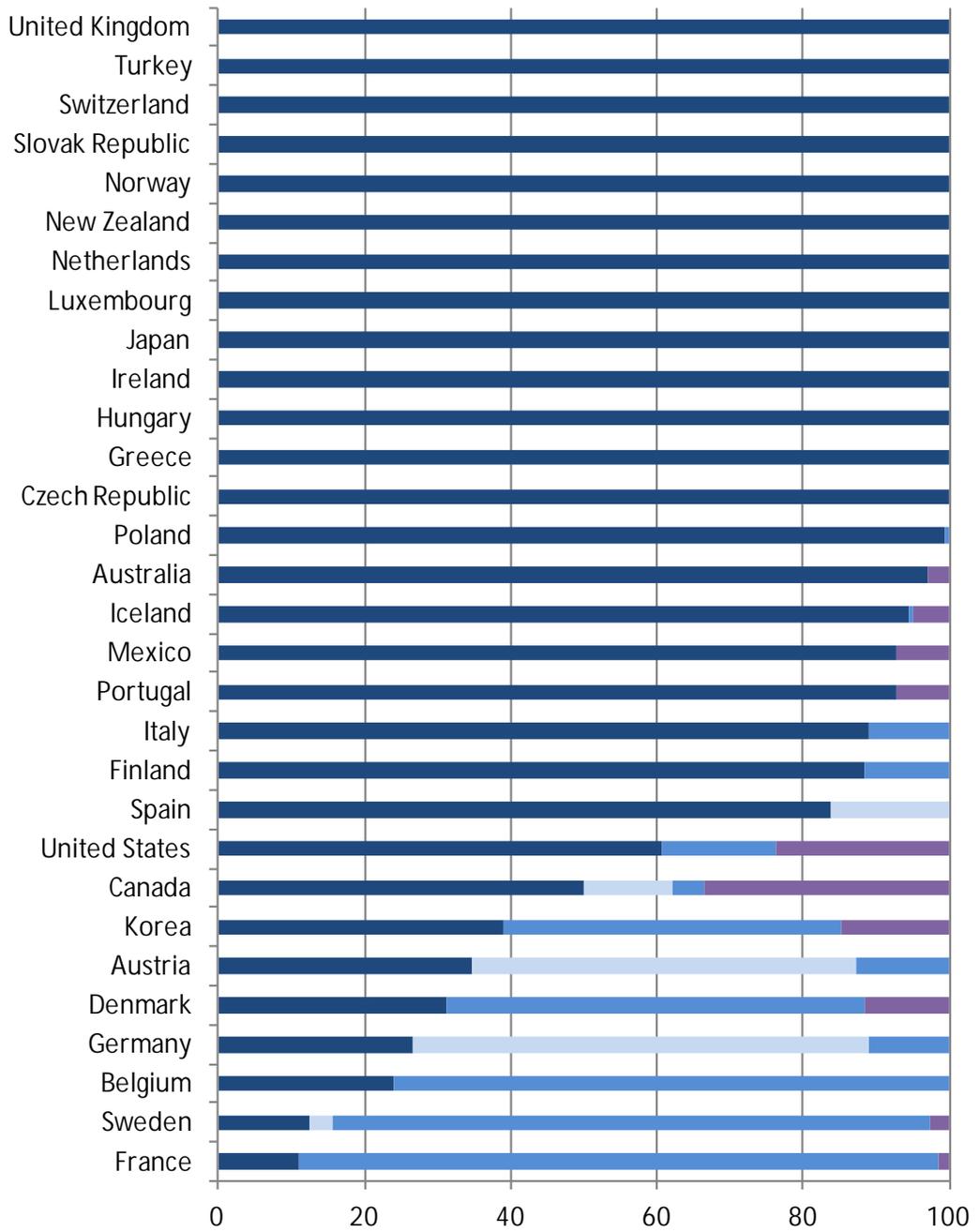


# Typologie des plans de retraite privés dans les pays de l'OCDE

	Plans de pension capitalisés		Plans professionnels provisionnés <sup>3</sup>
	Professionnels <sup>1</sup>	Individuels <sup>2</sup>	
Allemagne	Facultatifs	Facultatifs	Ü
Australie <sup>4</sup>	Obligatoires & Facultatifs	Obligatoire & Facultatifs	
Autriche	Facultatifs	Facultatifs	Ü
Belgique	Facultatifs	Facultatifs	
Canada	Facultatifs	Facultatifs	Ü
Corée	Facultatifs	Facultatifs	Ü
Danemark	Obligatoires, Quasi-obligatoires & Facultatifs	Quasi-obligatoires & Facultatifs	
Espagne	Facultatifs	Facultatifs	Ü
Etats-Unis	Facultatifs	Facultatifs	
Finlande	Obligatoires & Facultatifs	Facultatifs	Ü
France	Facultatifs	Facultatifs	Ü
Grèce	Facultatifs	Facultatifs	
Hongrie	Néant	Obligatoires & Facultatifs	
Irlande	Facultatifs	Facultatifs	
Islande	Obligatoires & Facultatifs	Facultatifs	
Italie <sup>5</sup>	Facultatifs	Facultatifs	
Japon	Facultatifs	Facultatifs	
Luxembourg	Facultatifs	Facultatifs	Ü
Mexique	Facultatifs	Obligatoires & Facultatifs	Ü
Norvège	Obligatoires & Facultatifs	Facultatifs	
Nouvelle-Zélande	Facultatifs	Quasi-obligatoires & Facultatifs	
Pays-Bas	Quasi-obligatoires & Facultatifs	Facultatifs	
Pologne	Facultatifs	Obligatoires & Facultatifs	
Portugal	Facultatifs	Facultatifs	
République slovaque	Facultatifs	Obligatoires & Facultatifs	
République tchèque	Néant	Facultatifs	
Royaume-Uni	Facultatifs	Facultatifs	
Suède	Quasi-obligatoires & Facultatifs	Obligatoires & Facultatifs	Ü
Suisse	Obligatoires & Facultatifs	Facultatifs	
Turquie	Obligatoires & Facultatifs	Facultatifs	

# Actifs de pension privés selon le support de financement, 2008 (en pourcentage du total des actifs)

■ Pension funds   ■ Book reserve   ■ Pension insurance contracts   ■ Other

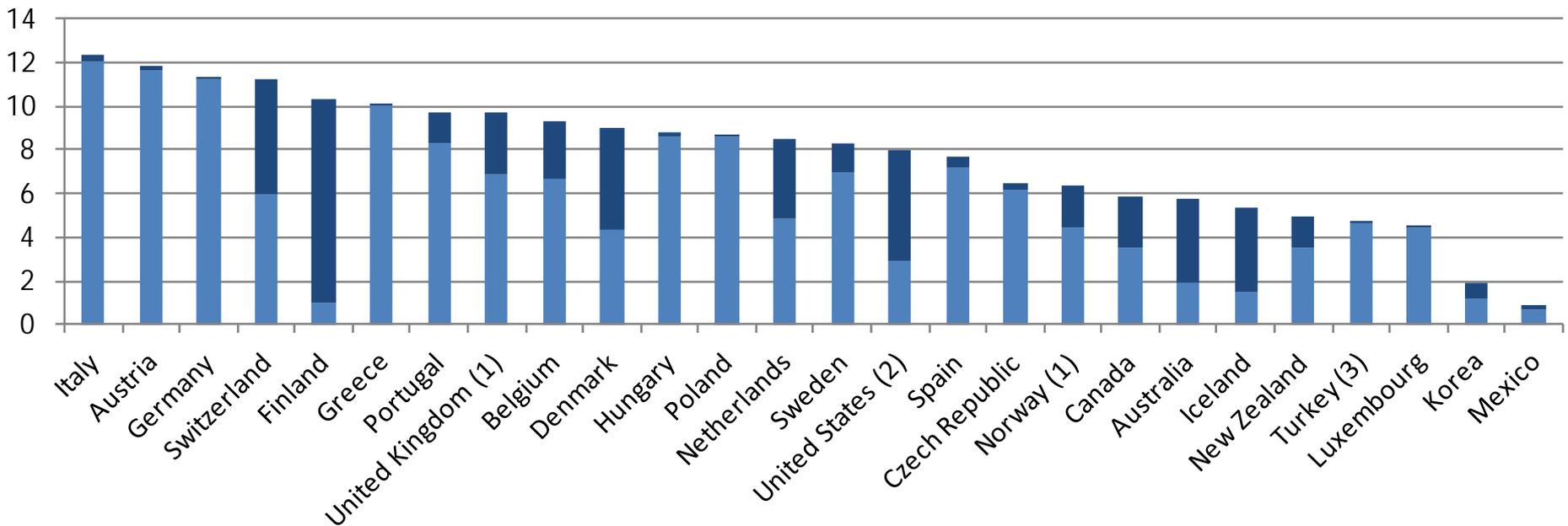


Source: Statistiques de pensions de l'OCDE au niveau mondial et estimations de l'OCDE.

# Le rôle croissant de la capitalisation et des pension privées dans le financement des retraites

Dépenses publiques et privées au titre des retraites dans certains pays de l'OCDE, 2008  
(En pourcentage du PIB)

Public expenditure Private expenditure

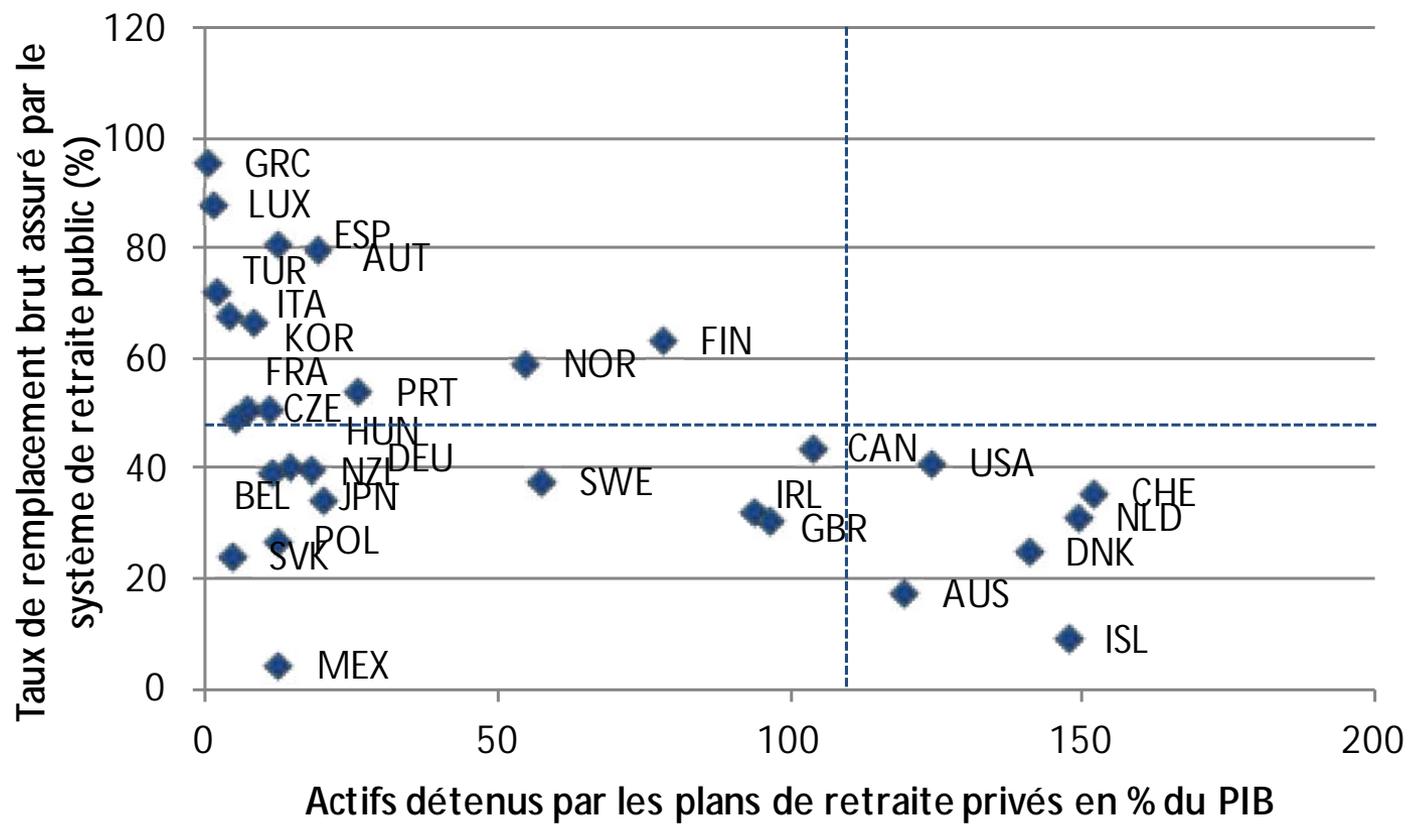


Source: Statistiques de pensions de l'OCDE et base de données de l'OCDE sur les dépenses sociales (SOCX).

1. Data refer to the year 2007.
2. Data refer to the year 2006.
3. Data refer to the year 2005.

# Urgence de prendre des mesures pour développer davantage les systèmes de pension privés dans certains pays de l'OCDE

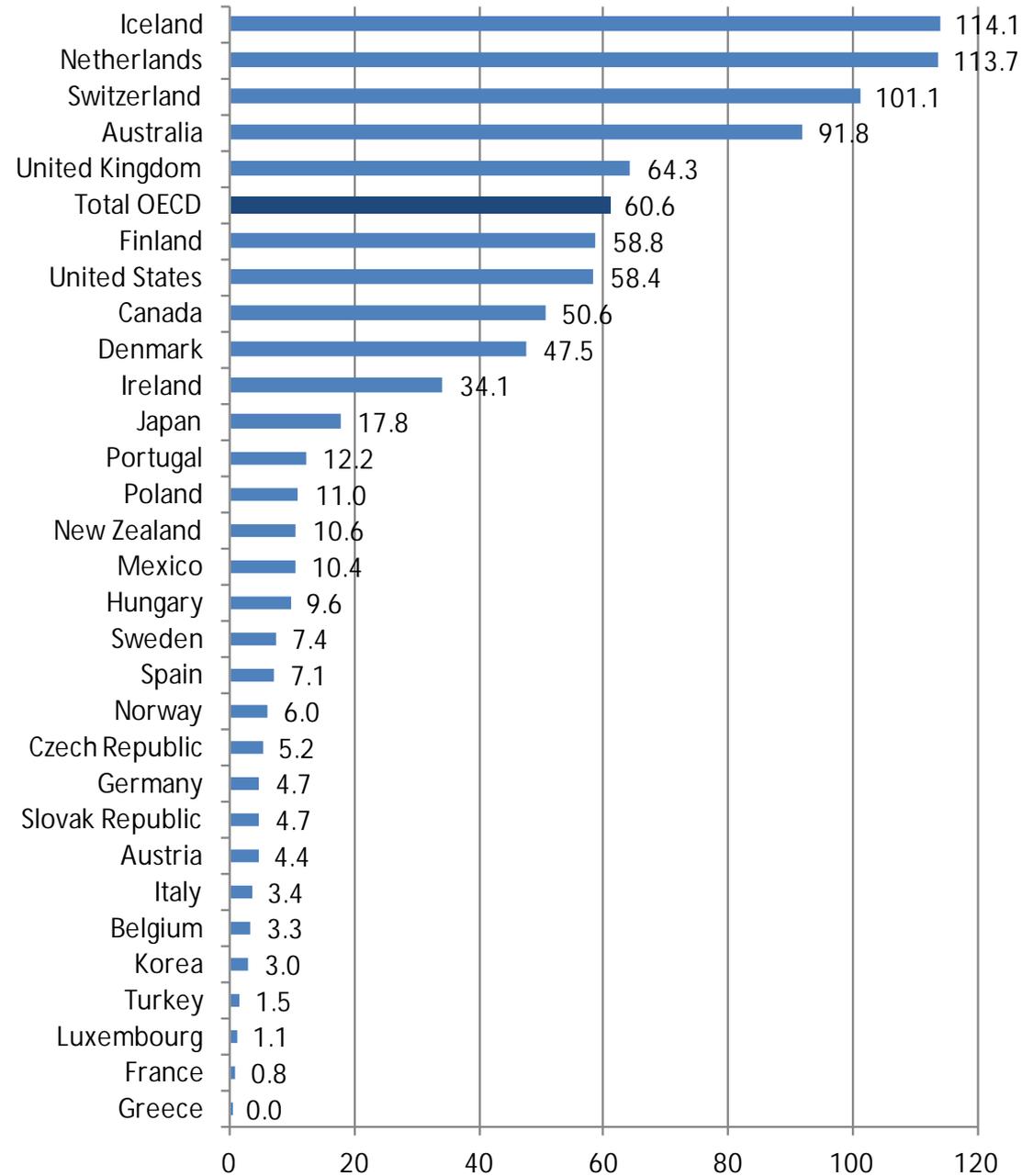
Actifs détenus par les plans de retraite privés et taux de remplacement brut assuré par le système de retraite public, 2007



Source: Statistiques de pensions de l'OCDE au niveau mondial, "Les pensions dans les pays de l'OCDE: panorama des politiques publiques" et estimations de l'OCDE.

# Importance des fonds de pension par rapport à la taille de l'économie dans les pays de l'OCDE, 2008

(En pourcentage du PIB)



Source: Statistiques de pensions de l'OCDE au niveau mondial.

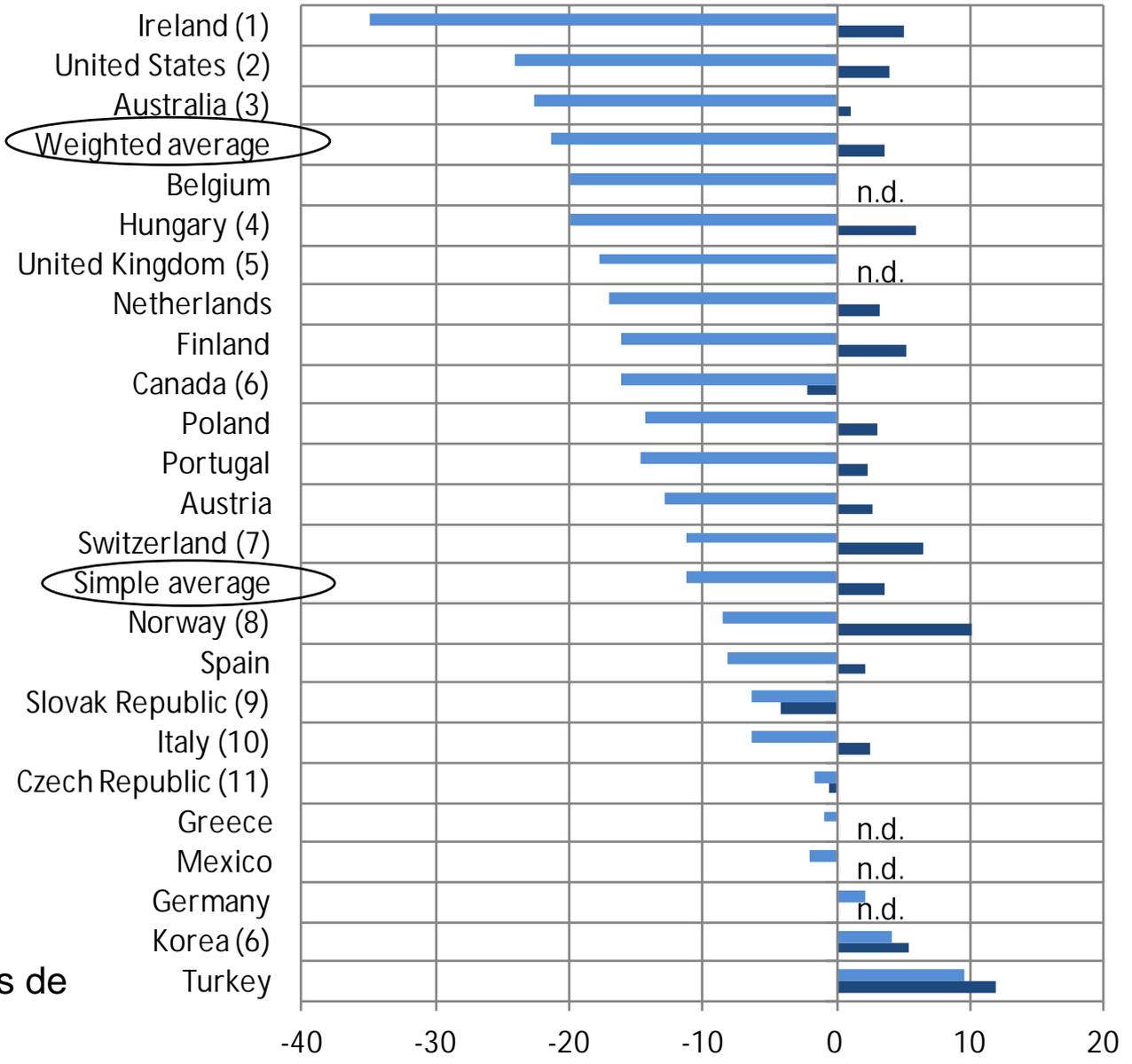
## Impact immédiat de la crise 2008-9

- Rendement nominal moyen 2008 dans la zone OCDE : entre -35% et 10% pour les fonds de pension, entre -30% et 5% pour les fonds de réserve
- Cotisations définies: cotisations inférieures, départ à la retraite plus tardif
- Prestations définies: niveaux de financement inférieurs, augmentation des faillites de promoteurs, augmentation des cotisations

## Quelques faits marquant une sortie de crise progressive ...

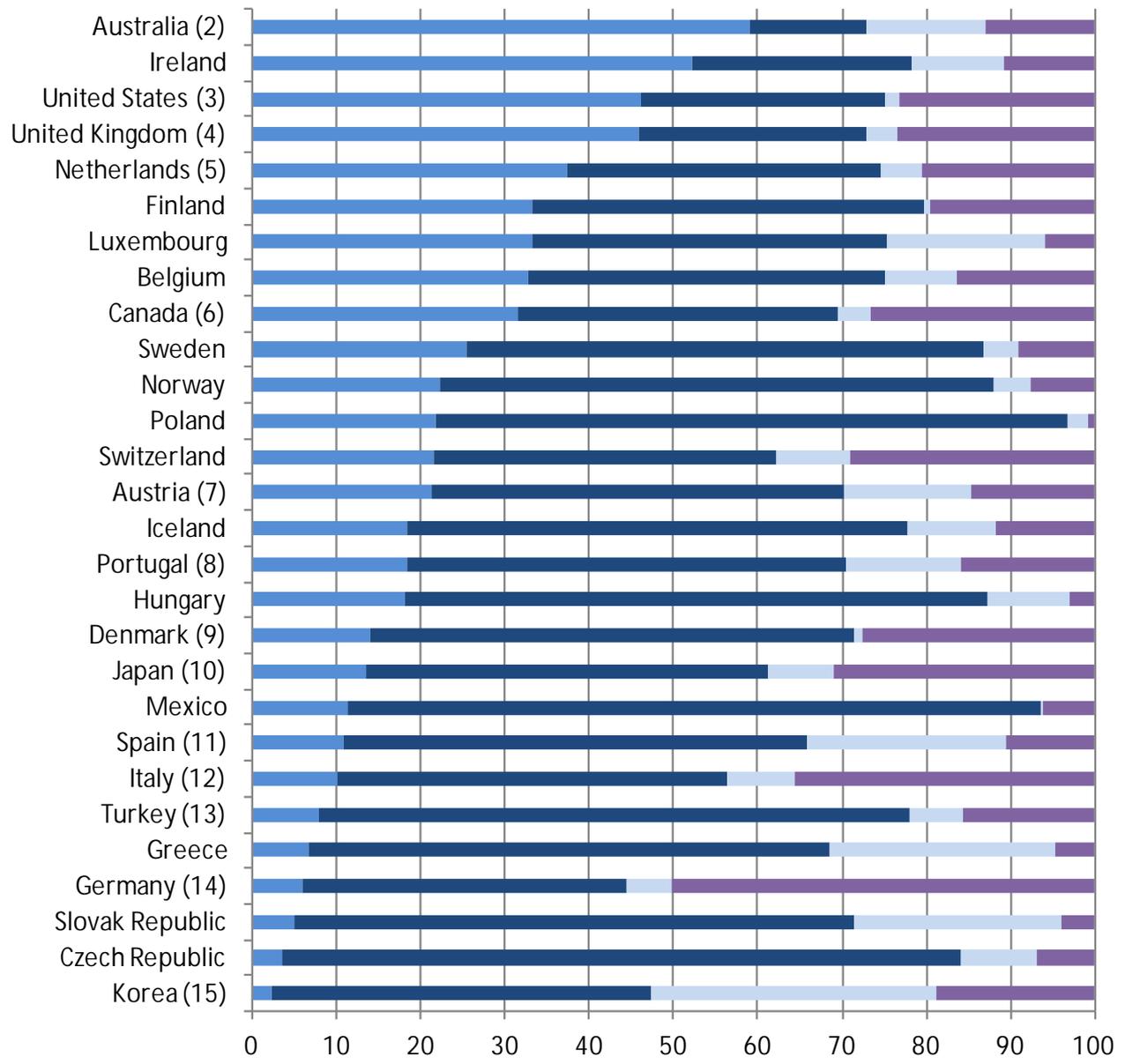
- Les actifs des fonds de pension et les ratios de capitalisation se redressent en 2009
- En raison de la crise, les fonds de pension des pays de l'OCDE ont sensiblement réduit leur position en actions

# Taux de rendement nominal de l'investissement des fonds de pension dans certains pays de l'OCDE



Source: Statistiques de pensions de l'OCDE au niveau mondial et estimations de l'OCDE.

Allocation des actifs  
des fonds de pension  
selon diverses  
catégories  
d'investissements  
dans certains pays de  
l'OCDE, 2008



## Changement dans les systèmes de retraite par capitalisation suite à la crise de 2008-9

- Les plans à Prestations Définies traditionnels feront partie du passé plus tôt que prévu : remplacés par des plans hybrides ou des plans à contributions définies “purs”?
- Placement à horizon de retraite (« cycle de vie») ou garanties de rendement pour les plans à cotisations définies obligatoires
- Les cotisations peuvent être réduites temporairement, mais sur le long terme, une épargne privée supplémentaire plus élevée est nécessaire

## Perspectives de l'OCDE sur les Pensions Privées 2008

## “Pension Markets in Focus”, n 7 (à paraître)

