Bilan technique du régime général d'assurance pension

Présentation du 26 avril 2022

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG
Ministère de la Sécurité sociale

Inspection générale de la sécurité sociale

Bilan technique

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

I. Le régime général d'assurance pension au Luxembourg
II. Période de couverture 2013-2022
III. Projections 2020-2070

Le système de financement du régime général

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

(Art. 238 Code de la sécurité sociale)

« **Système de répartition des charges** par périodes de couverture de dix ans avec constitution d'une réserve de compensation qui doit être supérieure à **1,5 fois le montant des prestations annuelles** »

« .., les charges du régime général de pension sont couvertes par des cotisations »

« Un taux de cotisation global est fixé pour chaque période de couverture sur base d'un bilan technique et de prévisions actuarielles établi par l'Inspection général de la sécurité sociale »

Taux de cotisation global 2013-2022: **24%**

Prestations du régime général

- **Pension de vieillesse**
  - Pension de vieillesse à 65 ans
  - Pension de vieillesse anticipée dès 60 ans
  - Pension de vieillesse anticipée dès 57 ans

  (Conditions de stage: périodes obligatoires, périodes volontaires, périodes complémentaires)
- **Pension d'invalidité**
- **Pension de survie**
  - Pension de survie-conjoint
  - Pension d'orphelin
- Participation au financement de l'indemnité professionnelle d'attente et de certaines préretraites

Prestations du régime général

- Une pension est composée de:
  - **Majorations forfaitaires**

  Dépendent de la durée du stage
  - **Majorations proportionnelles**

  Dépendent des revenus cotisés, de la durée du stage et de l'âge de départ en retraite
  - **Allocation de fin d'année**
  - (le cas échéant) **Complément pension minimale**

- Une pension en cours est:
  - **adaptée au coût de la vie** (Index)
  - **réajustée** annuellement **au niveau de vie**

  Le réajustement dépend de l'évolution réelle des salaires et de la situation financière de régime général (Modérateur)

Organisation du régime général

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

- **La CNAP (Caisse nationale d'assurance pension) :**
  - Collecte des cotisations
  - Gestion des prestations
  - Transfert des (éventuels) surplus de cotisations au FDC

- **Le FDC (Fonds de compensation commun au régime général de pension) :**
  - Gestion de la réserve
  - Placement de la réserve au Luxembourg et sur les marchés internationaux (à travers son organisme de placement collectif OPC : la SICAV du FDC)
  - (En cas d'insuffisance des recettes de la CNAP) Mise à disposition des moyens nécessaires à la CNAP

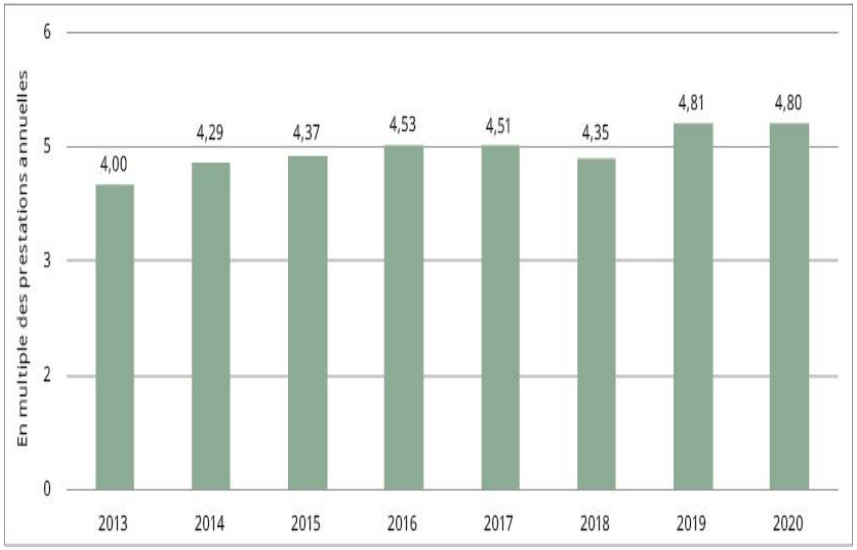
Période de couverture 2013- 2022

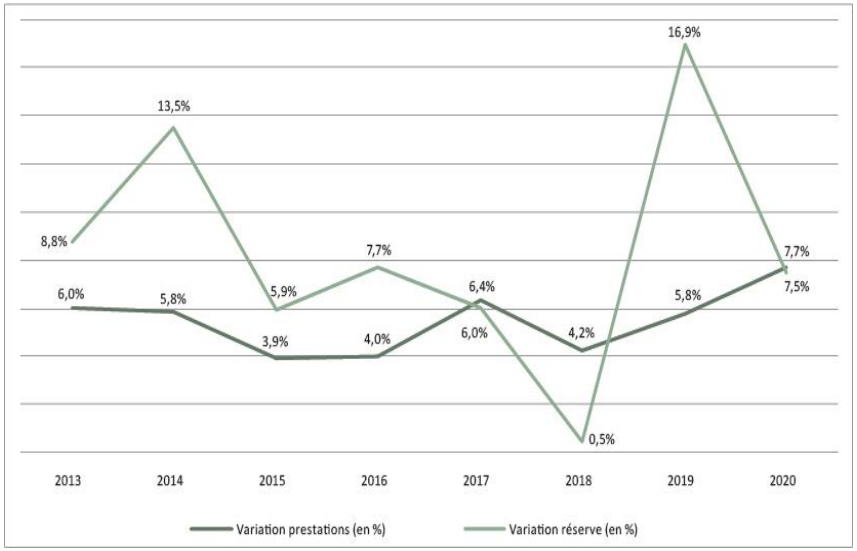
i. Indicateurs de performance
ii. Recettes et dépenses du régime général
iii. Assurés actifs
iv. Pensions
v. Récapitulatif

Niveau relatif de la réserve du régime général

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

Niveau relatif de la réserve = Réserve du régime général exprimée en prestations annuelles



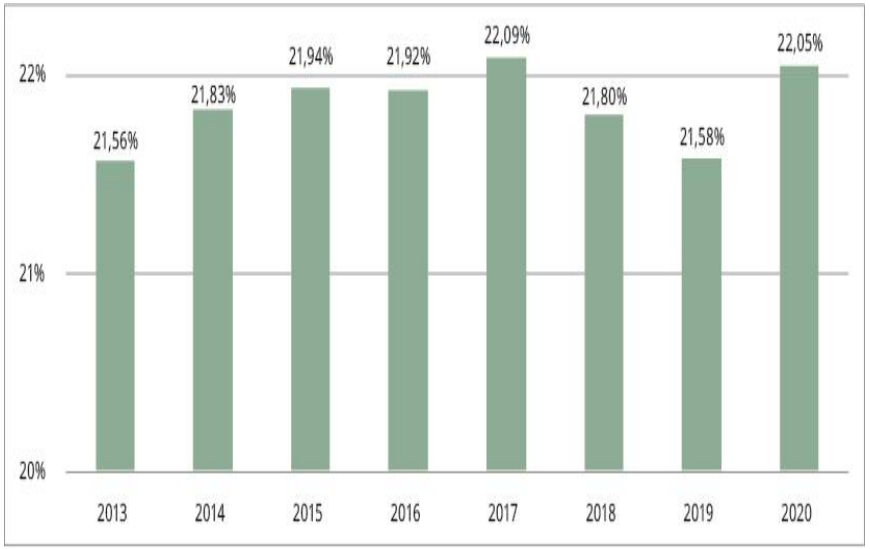


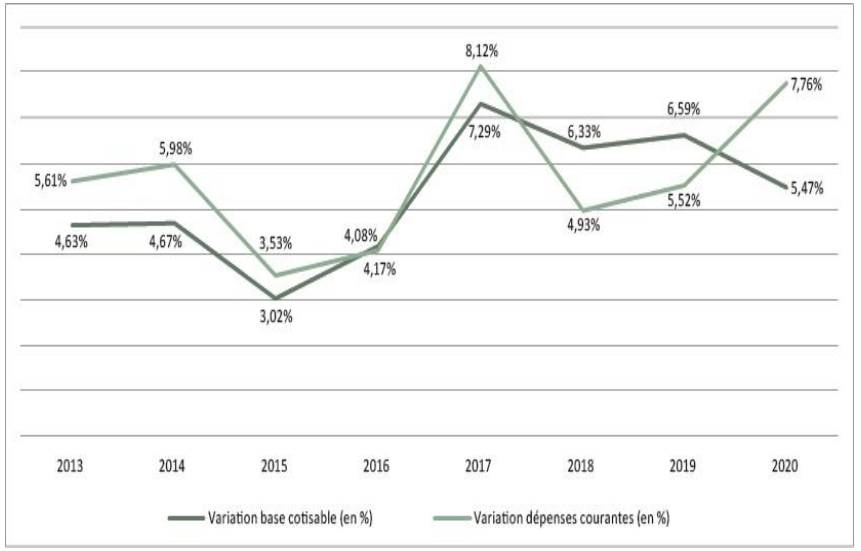
Année	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Réserve du régime général (CNAP + FDC) (millions EUR)	13 754	15 614	16 540	17 809	18 880	18 970	22 184	23 841
Prestations annuelles (millions EUR)	3 438	3 639	3 782	3 932	4 183	4 359	4 611	4 967
Niveau relatif de la réserve	4,00	4,29	4,37	4,53	4,51	4,35	4,81	4,80

Prime de répartition pure

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

Prime de répartition pure = Rapport entre les dépenses courantes et la base cotisable



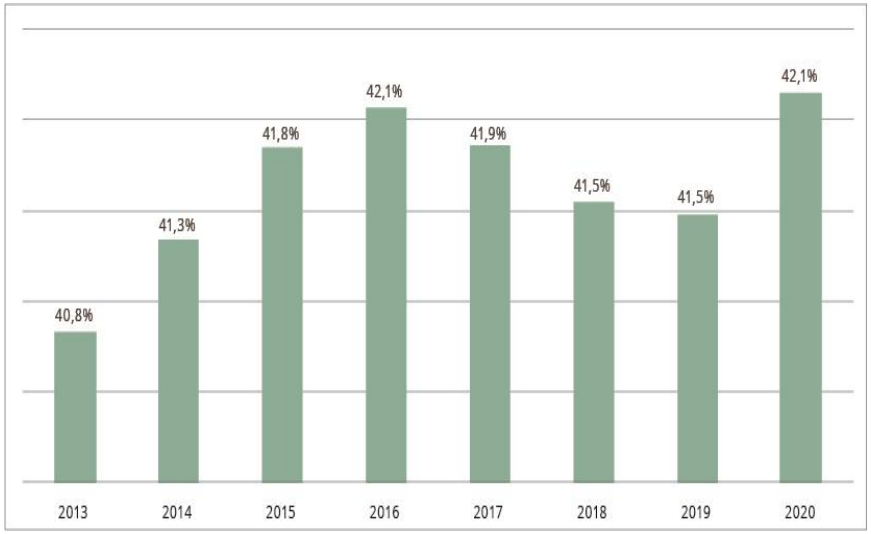


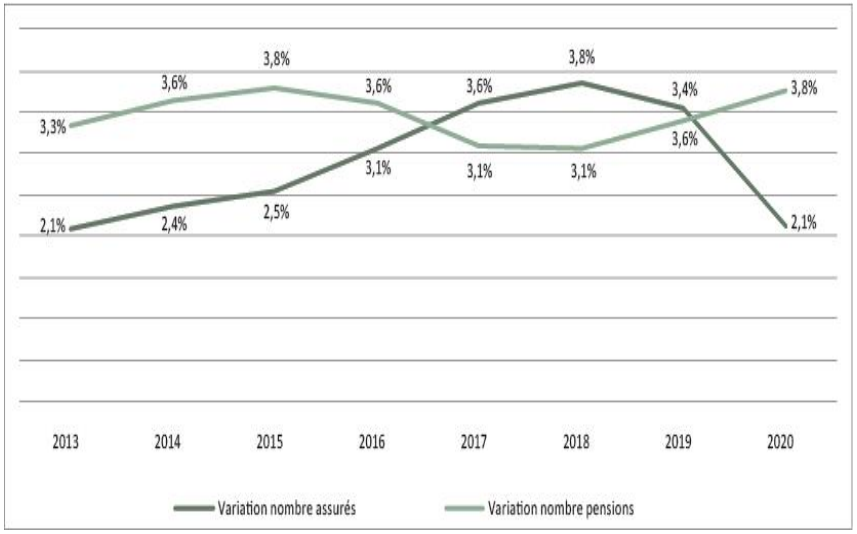
Année	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Base cotisable (millions EUR)	16 689	17 657	18 189	18 948	20 329	21 616	23 041	24 300
Dépenses courantes (millions EUR)	3 637	3 855	3 991	4 153	4 491	4 712	4 972	5 358
Prime de répartition pure	21,56%	21,83%	21,94%	21,92%	22,09%	21,80%	21,58%	22,05%

Coefficient de charge

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

Coefficient de charge = Rapport entre nombre d'assurés actifs et nombre de pensions



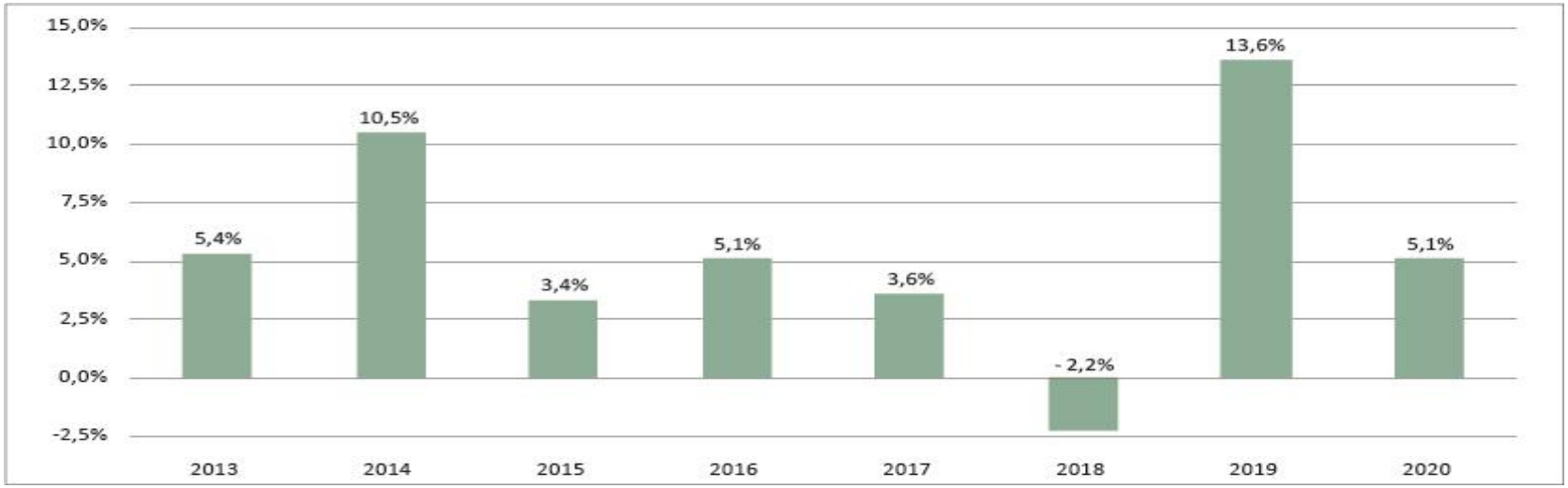


Année	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Nombre d'assurés actifs	374 925	383 756	393 510	405 583	420 162	436 318	451 824	461 345
Nombre de pensions	153 080	158 645	164 679	170 618	175 893	181 281	187 412	194 441
Coefficient de charge	40,8	41,3	41,8	42,1	41,9	41,5	41,5	42,1

Taux de rendement de la réserve

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

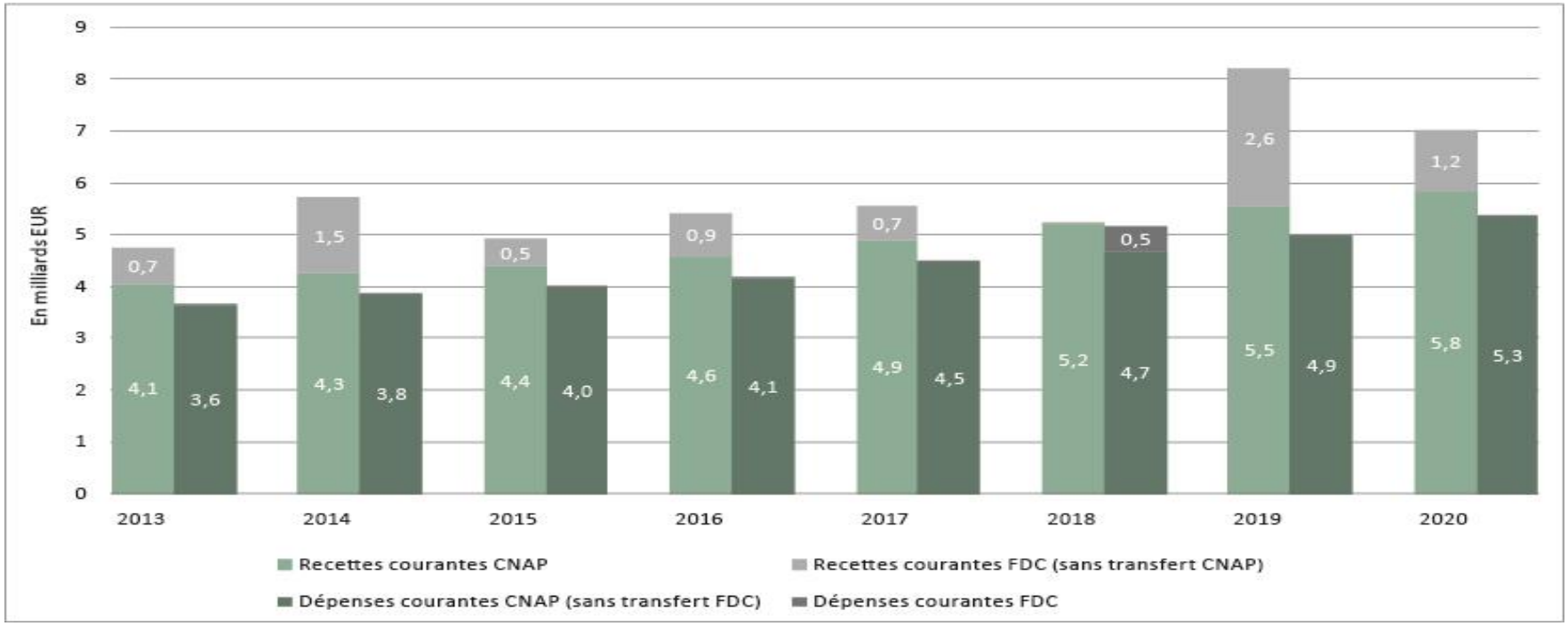
Taux de rendement = Rapport entre revenu net de la fortune et le niveau de la réserve



Année	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Revenu net de la fortune (millions EUR)	681	1 460	533	855	656	-419	2 623	1 150
Ecart de réévaluation OPC	*655*	*1 435*	*503*	*824*	*625*	*-442*	*2 598*	*1 126*
Revenu net de la fortune hors OPC	*26*	*24*	*30*	*31*	*31*	*23*	*25*	*24*

Recettes et dépenses du régime général

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

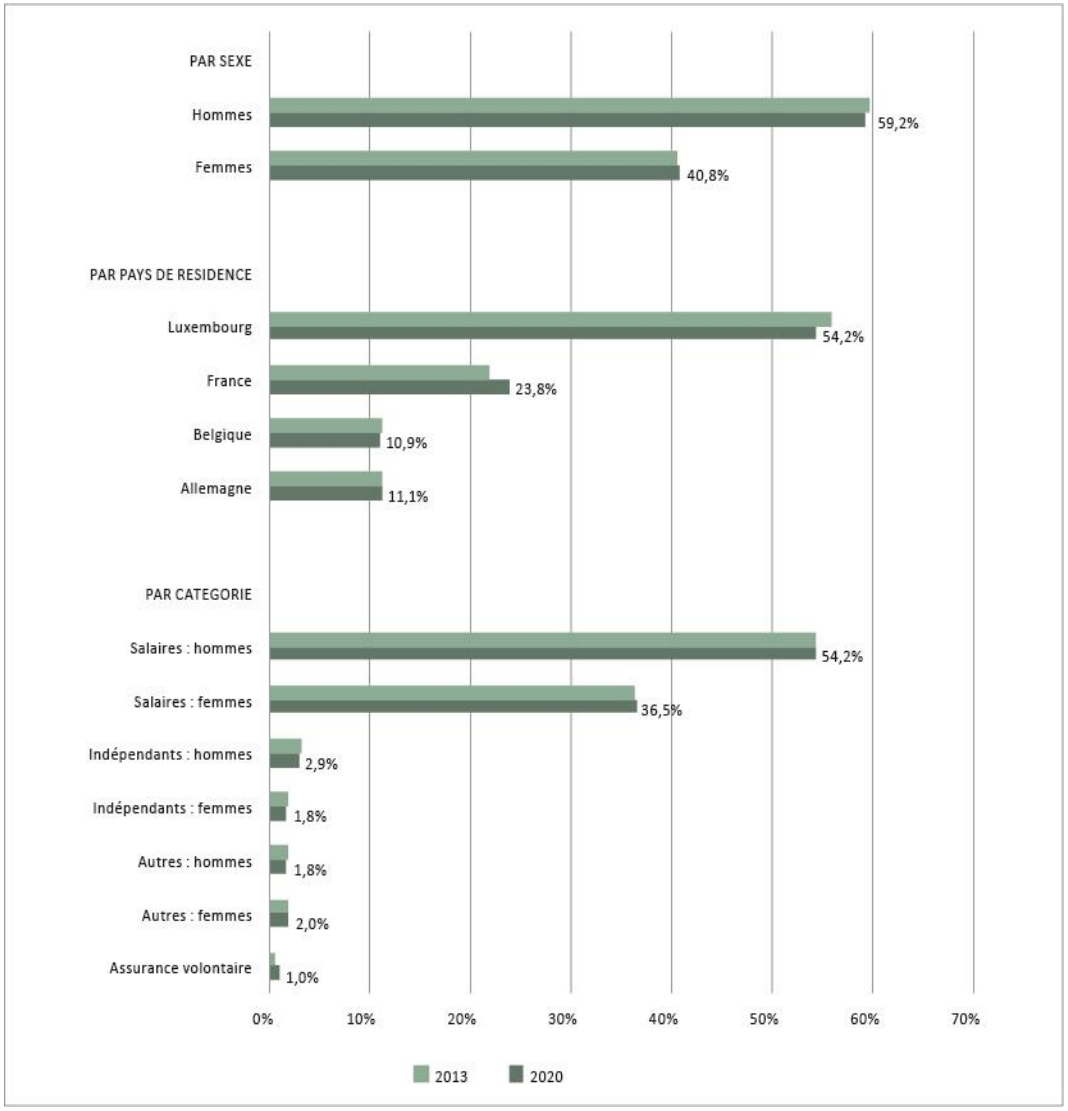


Année	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Solde des opérations courantes (millions EUR)	1 111	1 860	926	1 269	1 071	90	3 215	1 657
Solde CNAP	*434*	*404*	*396*	*417*	*418*	*511*	*594*	*505*
Solde FDC	*677*	*1.456*	*529*	*852*	*653*	*-421*	*2.621*	*1.152*

Assurés actifs du régime général

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

Nombre d'assurés actifs 2020
461 345

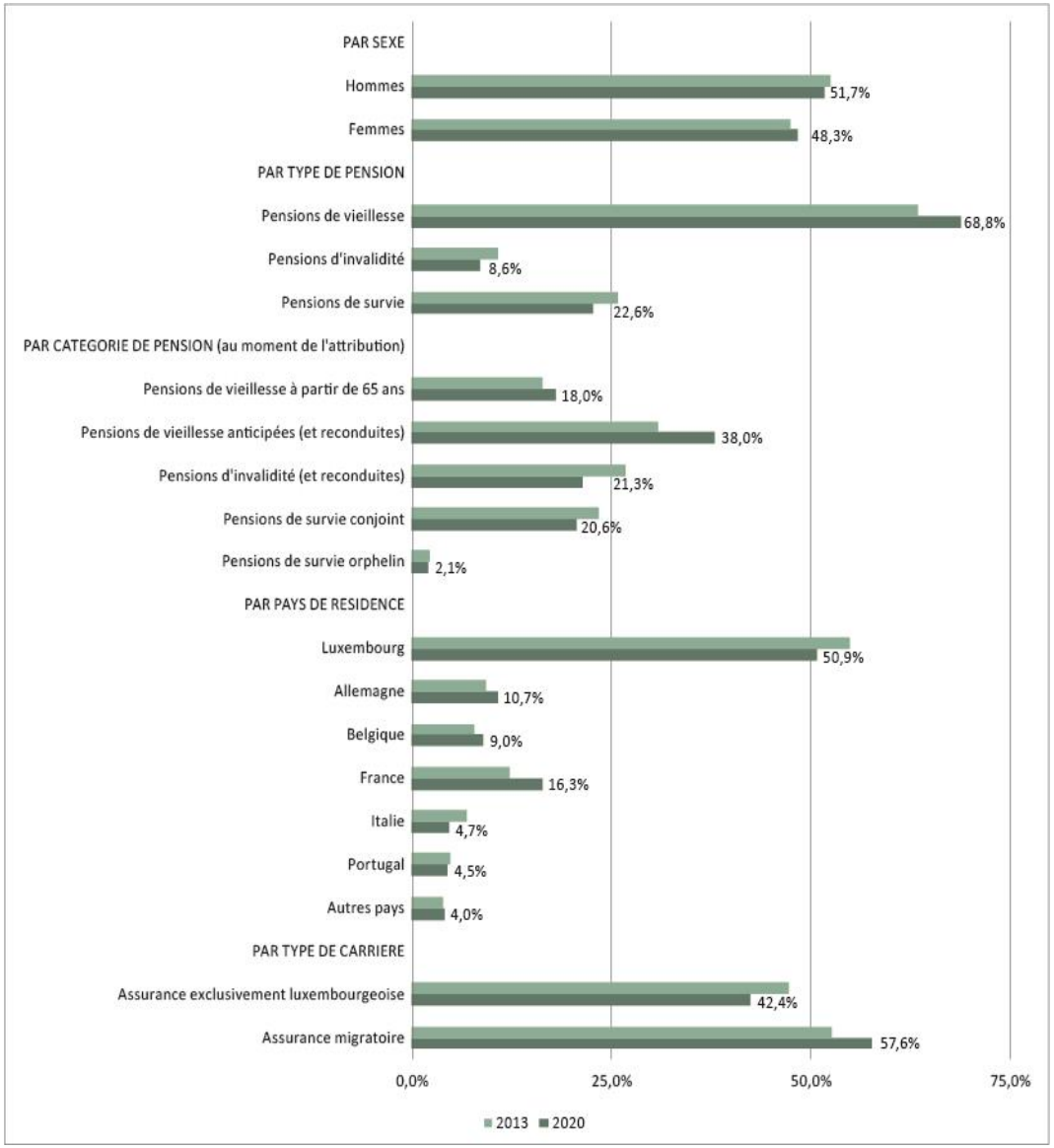


Nombre d'assurés actifs 2021
473 508
+2,6%

Pensions du régime général

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

Nombre de pensions 2020
194 441



Nombre de pensions 2021
200 974
+3,4%

Récapitulatif

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

	2020	Variation depuis 2013
Nombre de pensions (moyenne annuelle)	194 441	+27%
Nombre d'assurés (moyenne annuelle)	461 345	+23%
Recettes en cotisations (EUR)	5 833 031 845	+44%
Dépenses courantes (EUR)	5 358 072 841	+47%
Réserve du régime général (EUR)	23 841 376 120	+88%

Bilan technique - Projections

i. Introduction
ii. Scénario de base
iii. Scénarios alternatifs
iv. Conditions pour l'équilibre financier
v. Conclusion

Introduction

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

Projections actuarielles

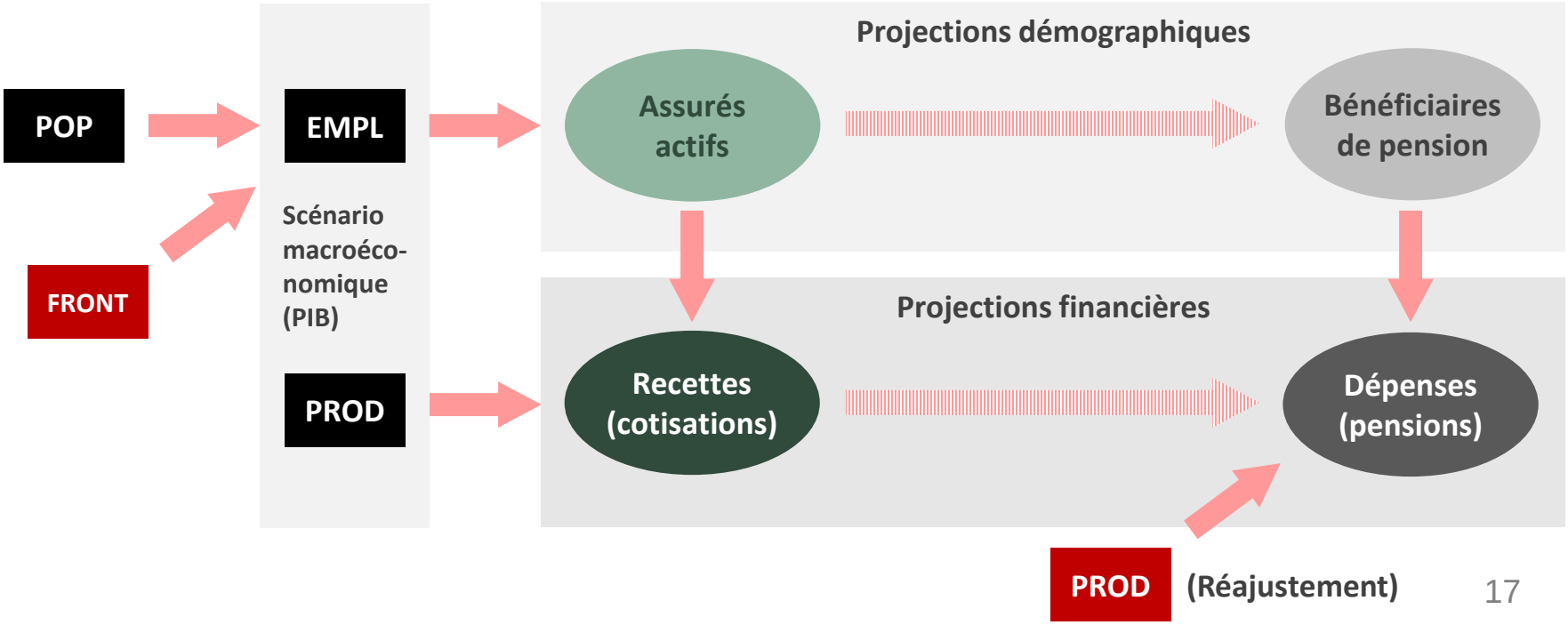
Démarche

Projection de l'évolution démographique et financière du régime entre 2020 et 2070

Méthodologie en ligne avec celle du groupe de travail « vieillissement » (AWG)

Évaluation de la soutenabilité du régime avec attention particulière sur événements critiques

Structure et hypothèses



Scénario de base

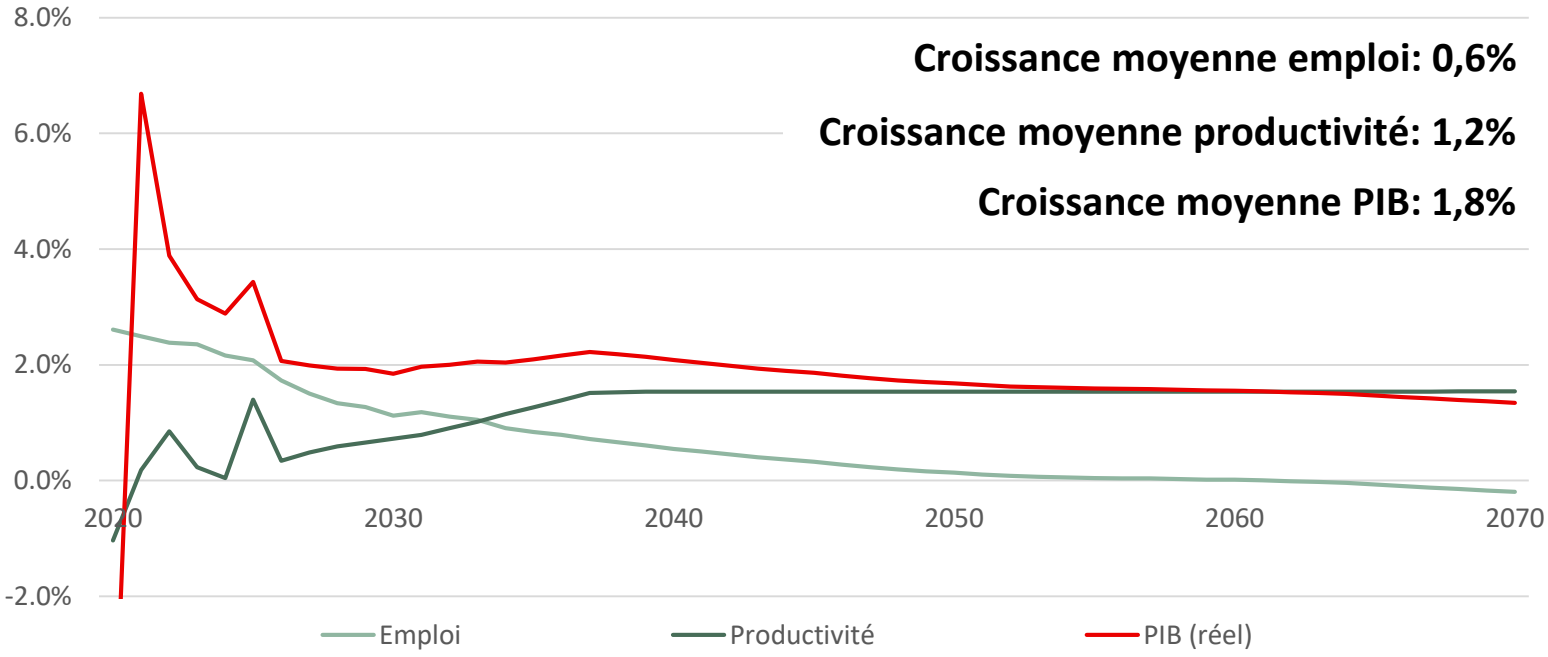
LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

Contexte démographique et macroéconomique

Projections EUROPOP2019 en milliers de personnes (chiffres arrondis aux 5 000 près)

Année	2020	2030	2040	2050	2060	2070
Population	625	695	740	770	785	785

Hypothèses macroéconomiques



Scénario de base

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

Projections démographiques du régime général

Population active et nombre de pensions du régime général en milliers de personnes

Croissance plus élevée du nombre de frontaliers par rapport aux résidents (1,1% contre 0,1%)

Délai entre vie active et retraite => Stock des pensions plus rigide p. r. aux hypothèses

Augmentation importante (4,0%) du nombre de pensions au début de la projection

= travailleurs immigrés ou frontaliers embauchés durant les années 1990

Développement du marché du travail moins rapide que le vieillissement

Année	2020	2030	2040	2050	2060	2070	Croissance
Population active	**460**	**560**	**610**	**630**	**635**	**630**	*0,6%*
Nombre de pensions	**195**	**285**	**385**	**485**	**560**	**605**	*2,3%*
Coefficient de charge	**42%**	**51%**	**63%**	**77%**	**89%**	**96%**	**-**

Scénario de base

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

Projections financières du régime général

Recettes en cotisations et dépenses pour pensions en % du PIB

Législation constante => Taux de cotisation global de 24% pendant toute la projection
Par construction, la trajectoire des recettes en cotisations suit largement celle du PIB

Diminution des pensions nouvelles: Formule de pension
Hypothèse modérateur de réajustement 0,25 => diminution pensions en cours de paiement

Année	2020	2030	2040	2050	2060	2070	Croissance réelle
Recettes en cotisations	**9,1%**	**8,5%**	**8,6%**	**8,5%**	**8,5%**	**8,6%**	*1,9%*
Dépenses pour pensions	**7,6%**	**8,9%**	**10,5%**	**12,4%**	**14,3%**	**15,7%**	*3,5%*
Prime de répartition pure	**22%**	**27%**	**31%**	**37%**	**43%**	**47%**	-

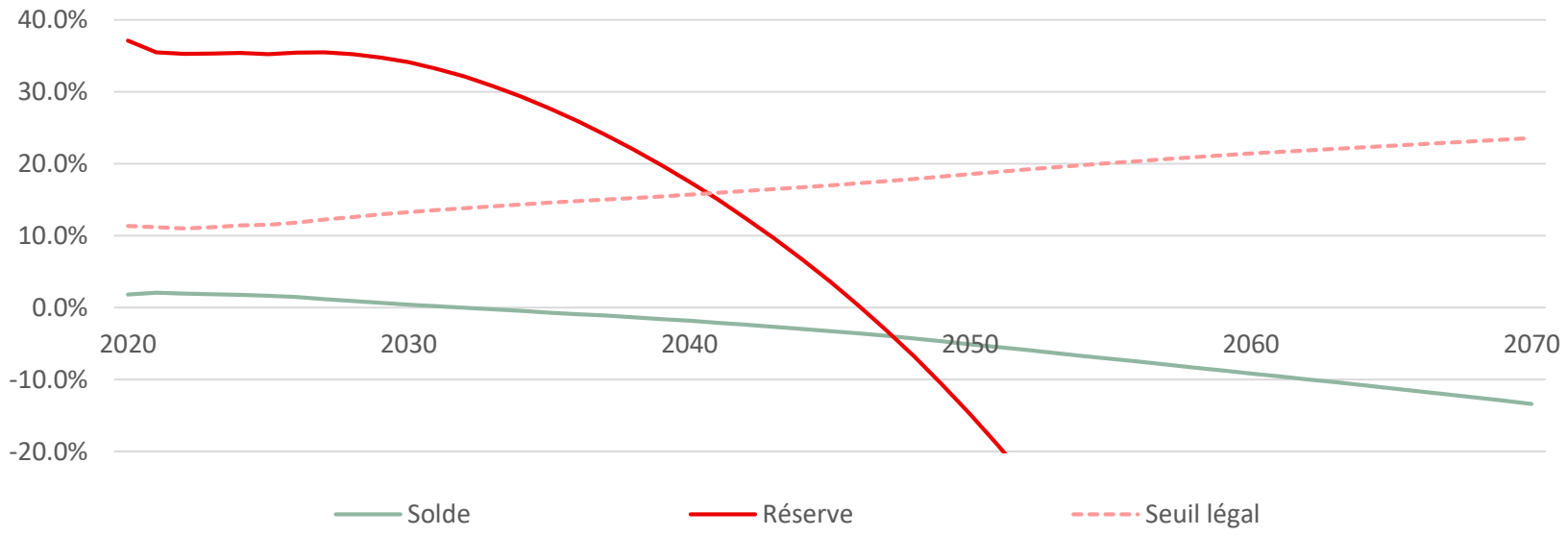
Scénario de base

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

Principaux indicateurs

Evolution du solde et du niveau de la réserve en % du PIB à l'horizon 2070

Hypothèse: Taux de rendement de 2% en termes réels



Événement	Prime de répartition pure > 24%	Réserve < 1,5 * prestations annuelles	Réserve épuisée
Année	**2027**	**2041**	**2047**

Scénarios alternatifs

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

Modérateur de réajustement et rendement de la réserve

Modérateur de réajustement

Deux variantes: modérateur 0 (scénario R0) et 0,5 (scénario R50)

Scénario	R0	R25 (BASE)	R50
Dépenses pour pensions en % du PIB, année 2070	**14,8%**	**15,7%**	**16,6%**
Réserve < seuil légal	**2042**	**2041**	**2041**
Réserve épuisée	**2048**	**2047**	**2046**

Rendement de la réserve

Deux variantes: scénario 1% et 3%

Scénario	Scénario 1%	BASE 2%	Scénario 3%
Réserve < seuil légal	**2039**	**2041**	**2043**
Réserve épuisée	**2045**	**2047**	**2048**

Scénarios alternatifs

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

Formule de pension avant réforme (FAR)

Hypothèses et configuration

Paramètres de formule de pension en vigueur avant 2013:

- taux majorations proportionnelles 1,85%
- seuil majorations proportionnelles échelonnées 93, augmentation 0,01%
- taux majorations forfaitaires 23,5%

Variante R100 avec modérateur de réajustement 1 fournit une appréciation globale de l'impact financier de la réforme de 2012

Scénario	BASE R25	FAR R100
Dépenses pour pensions en % du PIB, année 2070	**15,7%**	**20,4%**
Réserve < seuil légal	**2041**	**2039**
Réserve épuisée	**2047**	**2044**

Conditions pour l'équilibre financier

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

Contexte et facteurs de soutenabilité

Contexte

Scénario de base: Réserve < Seuil légal à partir de 2041

Modification de paramètres-clés ensemble avec révision du modérateur de réajustement en vue de maintenir la réserve au-dessus du seuil légal à l'horizon 2070?

Facteurs de soutenabilité

Côté recettes: Croissance annuelle supplémentaire à réaliser au niveau des recettes

Côté dépenses: Réduction de la croissance annuelle à réaliser au niveau des dépenses

	Côté recettes	Côté dépenses
Facteur de soutenabilité	**2,1%**	**1,8%**
Recettes en cotisations en % du PIB, année 2070	**19,5%** (+10,9 pp.)	8,6%
Dépenses pour pensions en % du PIB, année 2070	15,7%	**7,7%** (-8,0 pp.)

Conclusion

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

Conditions Art. 238 du Code de la sécurité sociale

Taux de cotisation global maintenu à 24% permet de respecter la condition légale au cours de la période de couverture allant de 2023 à 2032

Impact de la réforme de 2012

Impact de la réforme ne se produit que progressivement
Projections confirment effet positif, diminution dépenses de 3,7 à 5,5 pp. du PIB en 2070

Projections actuarielles

Déséquilibre financier dès 2041 (scénario de base)
Efforts financiers annuels supplémentaires de l'ordre de 2% requis en vue de maintenir l'équilibre financier jusqu'en 2070

Merci de votre attention!