



CHAIRE *d'excellence* ETHIAS *sur les*

PENSIONS COMPLÉMENTAIRES

PENSION MORNING

CASH BALANCE : solution ou illusion ?

4 février 2022

Nos prochains rendez-vous

Vendredi 1er avril 2022 | 9h15-12h30

COMMUNICATIONS EN MATIÈRE DE PENSION : ÉVOLUTION, PERSPECTIVES ET PERCEPTIONS

Par Myriam Lanotte (UCL), SIGEDIS et représentants étrangers (AGIRC/ARRCO, ...)

Louvain-la-Neuve | Auditoire Socrate 11 | Place Cardinal Mercier

Vendredi 22 avril 2022 | 10h30-12h30

POLITIQUE COMPARÉE DES PLANS D'ÉPARGNE-RETRAITE À COTISATIONS DÉFINIES DANS LES PAYS DE L'OCDE

Par Damien Piron (UCL), Marek Naczyk (Oxford University)

Louvain-la-Neuve | Auditoire Montesquieu 1 | Place Montesquieu

Vendredi 20 mai 2022 | 10h30-12h30

AUTOMATIC BALANCE MECHANISMS POUR LE PREMIER PILIER

Par Kevin Hartmann Cortes (UCL), Jennifer Alonso Garcia (ULB), Sylvie Tomasetti (Ethias)

Louvain-la-Neuve | Auditoire Montesquieu 1 | Place Montesquieu

AGENDA du jour

- 10H30 - 10H45 : **Accueil et introduction générale**
(*Pierre DEVOLDER, UCLouvain*)
- 10H45 – 11H15 : **Technique du Cash Balance**
(*Philippe DEMOL, AXA*)
- 11H15 – 11H30 : Pause
- 11H30- 11H50 : **Un point de vue assurance**
(*Stefaan CRUCKE, NN*)
- 11H50 – 12H10 : **Un point de vue fonds de pension**
(*Vincent SIMONART, Ethias*)
- 12H10 – 12H30 : **Question time et conclusion**

Introduction générale

Traditionnellement, la taxonomie des plans collectifs de pension (*premier /deuxième piliers*) se base sur deux dimensions engendrant essentiellement 4 grands types de plan .

	Répartition	Capitalisation
Prestations Définies (DB)	1	2
Contributions définies (DC)	3	4

Taxonomie classique

	1°Pilier Prestat. (DB)	1° Pilier Contrib. (DC)	2°Pilier Prestat. (DB)	2° Pilier Contrib. (DC)
Répartition				
Capitalisation				

Le financement

Le financement des pensions peut être schématiquement réalisé de 2 façons :

- en répartition : les actifs d'aujourd'hui paient les retraités d'aujourd'hui
- en capitalisation: les actifs épargnent pour eux durant leur vie active

Les prestations

Il existe deux grandes façons de définir les prestations dans un régime collectif :

- les régimes à prestations définies
(DB : Defined Benefit)

On formule explicitement ce qu'on veut obtenir comme prestations à l'âge de la retraite.
Les cotisations doivent alors être déterminées.

- les régimes à contributions définies
(DC : Defined Contribution)

On formule explicitement le niveau des cotisations.
Les prestations en découlent.

Les prestations : définition alternative

Il existe deux grandes façons de définir les prestations dans un régime collectif :

- les régimes à prestations définies

 - (DB : Defined Benefit)

 - L'engagement du sponsor du plan se réalise pleinement à l'âge de la retraite

- les régimes à contributions définies

 - (DC : Defined Contribution)

 - L'engagement du sponsor se limite au paiement des contributions

Tendances récentes

Deux grandes tendances se sont manifestées ces dernières décennies:

a) l'hybridation : développement de formules intermédiaires et basées sur des principes alternatifs de partage des risques entre l'affilié, le sponsor et l'éventuel assureur / réassureur

- Plans DC collectifs / Defined ambition (NL)
- Comptes notionnels – NDC (1° pilier suédois)
- Plans DC avec garantie (LPC /WAP)
- **Cash Balance - CB**

b) la virtualité : recours à des éléments notionnels ou virtuels dans la détermination des droits de pension (facteurs as if)

- Comptes notionnels- NDC (1° pilier suédois)
- **Cash Balance - CB**

Régimes hybrides

	1°Pilier Prestat. (DB)	1° Pilier Contrib. (DC)	2°Pilier Prestat. (DB)	2° Pilier Contrib. (DC)
Répartition				
Capitalisation				

←→ NDC

↑↓

←→ CB

The diagram illustrates the structure of hybrid pension regimes. It is organized into a 2x4 grid. The columns represent four pillars: 1st Pillar (DB), 1st Pillar (DC), 2nd Pillar (DB), and 2nd Pillar (DC). The rows represent two components: Répartition (Distribution) and Capitalisation (Capitalization). The 1st Pillar (DB) cell is highlighted in green, and the 2nd Pillar (DB) and 2nd Pillar (DC) cells are highlighted in red. The 2nd Pillar (DB) and 2nd Pillar (DC) cells are highlighted in green. A horizontal double-headed arrow labeled 'NDC' connects the 1st Pillar (DB) and 1st Pillar (DC) cells. A vertical double-headed arrow connects the 1st Pillar (DC) and 2nd Pillar (DB) cells. A horizontal double-headed arrow labeled 'CB' connects the 2nd Pillar (DB) and 2nd Pillar (DC) cells.