

APP sujet 1: Complément retraite

Introduction à la Finance - L3

Jiakun ZHENG

Janvier, 2019

Monsieur Bernard a 24 ans, après une brillante étude en finance à TSE il débute une carrière professionnelle et son premier salaire annuel net (après cotisations sociales et impôt) est de 35 000 euros. Il anticipe une hausse de ses revenus de 3% par an durant les dix premières années puis de 2% par an jusqu'à 65 ans. Il anticipe de travailler jusqu'à 65 ans. Il part du principe que son espérance de vie est d'environ 80 ans.

Les importantes difficultés des gouvernements successifs à réformer le système de retraite par répartition l'inquiètent beaucoup. Il pense que cette retraite légale nette ne sera égale qu'à 50% de son dernier salaire, et ceci tout au long de sa retraite. S'il n'y fait rien, il prévoit donc une chute importante de son niveau de vie entre sa période d'activité et sa période de retraite. Cela lui déplaît fortement.

Il pense dès ses 26 ans de se constituer une épargne pendant sa période d'activité pour financer un complément à sa retraite légale. Il espère ainsi une rentabilité de cette épargne de 2% tout au long de sa vie. Il désire mettre de côté chaque année une somme constante de manière à se constituer un capital suffisant pour lui permettre de financer un complément retraite tel que son niveau de vie soit maintenu à un niveau égal au 80% de celui de sa dernière année d'activité.

Questions :

1. Calculer le montant de l'épargne annuelle durant la période d'activité pour atteindre cet objectif.
2. S'il acceptait de travailler une année supplémentaire en prenant sa retraite à 66 ans, de combien pourrait-il réduire le montant de son épargne annuelle tout en maintenant son objectif de maintien de son niveau de vie inchangé ?
3. Imaginez plutôt qu'il cotise à sa retraite à partir de 25 ans (au lieu de prolonger jusqu'à 66 ans) tout en s'arrêtant à 65 ans, est-ce plus avantageux pour lui ?
4. Comment les économistes modélisent-ils le désir de lissage de la consommation dans le temps ?