

Les Nouveaux Héritiers

Nicolas FREMEAUX

Séminaire Inégalités - INSEE

14 Juin 2019

Introduction

Depuis les années 1970, remontée rapide du poids de l'héritage dans les patrimoines privés

- ▶ Effet direct sur le niveau d'inégalités
- ▶ Changement dans les déterminants des inégalités
- ▶ Conséquences en termes d'efficacité

Or, question des transmissions patrimoniales (relativement) absente du débat public

- ▶ Débats très vifs au moment de la RF et durant le 19ème siècle
- ▶ Déclin dans les faits avec le recul de la fiscalité successorale dans de nombreux pays

Plan de la présentation

1. Vers une société d'héritiers ?
 - ▶ Quel poids de l'héritage au niveau agrégé ?
 - ▶ Héritage et inégalités
 - ▶ Mutations de l'héritage
2. L'évolution du débat autour de l'héritage
 - ▶ Termes du débat
 - ▶ Evolution de la fiscalité successorale

Plan de la présentation

1. **Vers une société d'héritiers ?**
2. L'évolution du débat autour de l'héritage

Vers une société d'héritiers ?

Plusieurs mesures possibles :

- ▶ Flux successoral
 - ▶ Importance des données utilisées
- ▶ Part du patrimoine hérité dans le stock de patrimoine total
 - ▶ Controverse sur la mesure du stock d'héritage
 - ▶ Plusieurs méthodes :
 - ▶ Modigliani (1986, 1988)
 - ▶ Kotlikoff-Summers (1981, 1988)
 - ▶ Piketty, Postel-Vinay et Rosenthal (2014)

Vers une société d'héritiers ?

Modigliani (1986, 1988) : absence de capitalisation

$$W_{Bt}^M = \sum_{t-30 \leq s \leq t} B_s$$

Kotlikoff et Summers (1981, 1988) : capitalisation sur la base du rendement moyen du capital r

$$W_{Bt}^{KS} = \sum_{t-30 \leq s \leq t} B_s \times (1+r)^{t-s}$$

Vers une société d'héritiers ?

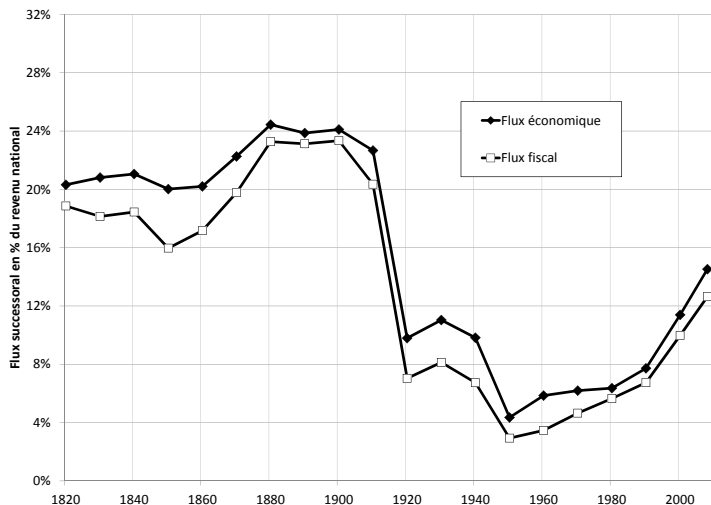
En réalité, il faut distinguer 2 types d'individus (PPVR, 2014) :

- ▶ Héritiers
 - ▶ Patrimoine $<$ somme capitalisée des héritages et donations reçus
- ▶ Epargnants
 - ▶ Patrimoine $>$ somme capitalisée des héritages et donations reçus

Dans ce cas, part du patrimoine hérité = patrimoine total des héritiers + patrimoine hérité des épargnants

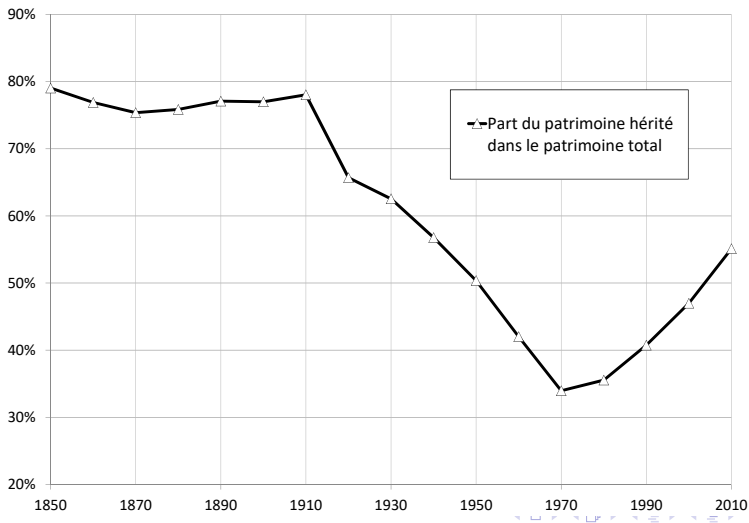
Vers une société d'héritiers ?

Figure – Flux successoral annuel en France (1820 – 2010)



Vers une société d'héritiers ?

Figure – Part de la richesse héritée dans le patrimoine privé total en France (1850 – 2010)



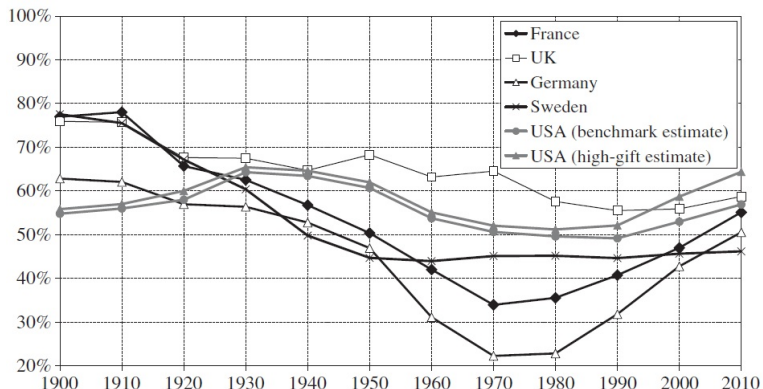
Vers une société d'héritiers ?

Pourquoi ce retour de l'héritage ?

- ▶ Rapport patrimoine / revenu
- ▶ Mortalité
- ▶ Patrimoine au décès

Vers une société d'héritiers ?

Figure – Part de la richesse héritée dans le patrimoine privé total (1900-2010)



Vers une société d'héritiers ?

Retour à une société où l'héritage prime mais est-on pour autant dans une société d'héritiers ?

Nécessité de définir le statut d'héritier :

- ▶ Marge extensive
 - ▶ 1/3 de non-héritiers, 1/3 d'héritiers effectifs et 1/3 de futurs héritiers (EP 2015)
- ▶ Marge intensive
 - ▶ A partir de quelle valeur d'héritage est-on un héritier ?

Vers une société d'héritiers ?

Table – Distribution des patrimoines hérités en 2015

	P0-P50	P50-P90	P90-P100
20-29 ans	7%	46%	47%
30-39 ans	7%	42%	51%
40-49 ans	9%	45%	46%
50-59 ans	6%	44%	50%
60-69 ans	8%	42%	50%
70 ans et plus	6%	37%	57%
Ensemble	7%	41%	52%

Source : enquête *Patrimoine* 2014-2015 (INSEE)

Vers une société d'héritiers ?

Conséquences : déclin général du rôle du mérite dans la formation des inégalités

- ▶ Hausse du poids des rentiers : 2% pour les générations nées dans les années 1910-1920 contre 12% pour les années 1970 (Piketty, 2013)
- ▶ Affaiblissement de la corrélation entre revenus du travail et patrimoine (Garbinti et al., 2016)
- ▶ Déclin plus général du rôle du mérite dans la formation des inégalités (Peugny, 2013 ; Lefranc, 2018)

Vers une société d'héritiers ?

Les mutations récentes de l'héritage

- ▶ Vieillesse et donations
- ▶ Homogamie et régimes matrimoniaux

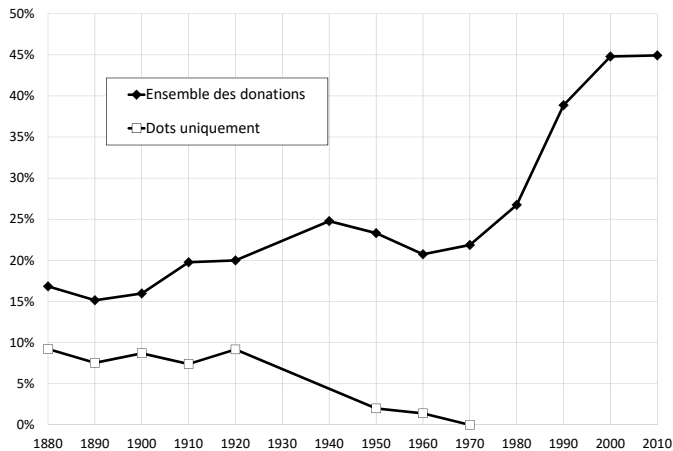
Vers une société d'héritiers ?

Vieillesse et donations :

- ▶ Hausse de l'espérance de vie \Rightarrow \nearrow âge au décès des parents (Dherbécourt, 2017)
 - ▶ 40 ans dans les années 1970 / 50 ans en 2015 / 60 ans en 2070
- ▶ Conséquence : transmissions de patrimoine plus tardives
- ▶ Conséquence (bis) : hausse du poids des donations
 - ▶ 20% du total des transmissions en 1970 / 45% aujourd'hui

Vers une société d'héritiers ?

Figure – Part des donations dans l'ensemble des transmissions patrimoniales (1880-2010)



Source : Frémeaux et Leturcq (2018)

Vers une société d'héritiers ?

Couple et héritage :

- ▶ Héritage souvent analysé au niveau individuel or rôle du conjoint crucial
- ▶ Forte homogamie en haut de la distribution des héritages (Frémeaux, 2014)
 - ▶ Csq : polarisation des héritages
- ▶ Choix du régime matrimonial
 - ▶ Tendance récente à l'individualisation du patrimoine (Frémeaux et Leturcq, 2019)
 - ▶ Causes et conséquences : inégalités de patrimoines (hérités) entre conjoints

Plan de la présentation

1. Vers une société d'héritiers ?
2. **L'évolution du débat autour de l'héritage**

L'évolution du débat autour de l'héritage

Héritages au centre du débat depuis longtemps mais débats particulièrement vifs au moment de la Révolution Française

- ▶ Egalité au sein de la famille
- ▶ Egalité entre les familles

Poursuite des débats tout au long du 19ème sans réel effet sur la fiscalité

L'évolution du débat autour de l'héritage

Termes du débat très anciens et toujours d'actualité

Héritage critiqué pour sa double dimension

- ▶ Injuste
 - ▶ Par définition, aucun mérite pour l'héritier
 - ▶ Inégalités comme menace pour la cohésion d'une société (Durkheim)
- ▶ Inefficace
 - ▶ Aucune incitation pour l'héritier (Stuart-Mill)
 - ▶ W. Buffet : "*It would be like choosing the 2020 Olympic team by picking the eldest sons of the gold-medal winners in the 2000 Olympics.*"

L'évolution du débat autour de l'héritage

De la même manière, fiscalité successorale critiquée pour sa double dimension

- ▶ Immorale
 - ▶ Menace pour la famille
 - ▶ Risque de conflit
- ▶ Inefficace
 - ▶ Menace pour la richesse nationale
 - ▶ Désincitations à épargner
 - ▶ Exil ou évasion fiscale
 - ▶ Morcellement des actifs professionnels
 - ▶ Menace pour la démographie

L'évolution du débat autour de l'héritage

Que nous apprennent les études économiques sur le sujet ?

- ▶ Epargne
 - ▶ Arrondel et Laferrère (1998)
- ▶ Exil fiscal
 - ▶ Conway et Rork (2006, 2012) ; Brülhart et Parchet (2014)
- ▶ Transmissions d'entreprises
 - ▶ Philippon (2007), Bennedsen et al. (2007)
- ▶ Effets Carnegie
 - ▶ Holtz-Eakin et al. (1993) ; Bo et al. (2018) ; Garbinti et al. (2018)

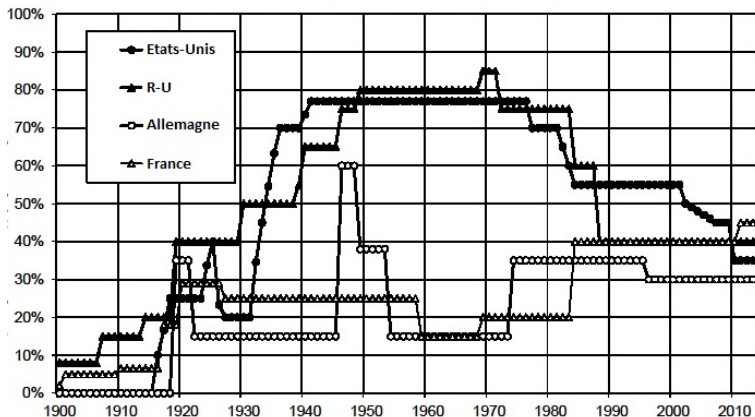
L'évolution du débat autour de l'héritage

Comment la fiscalité successorale a évolué au cours du 20ème siècle ?

- ▶ Introduction de la progressivité
- ▶ Evolutions des taux marginaux
- ▶ Recettes fiscales

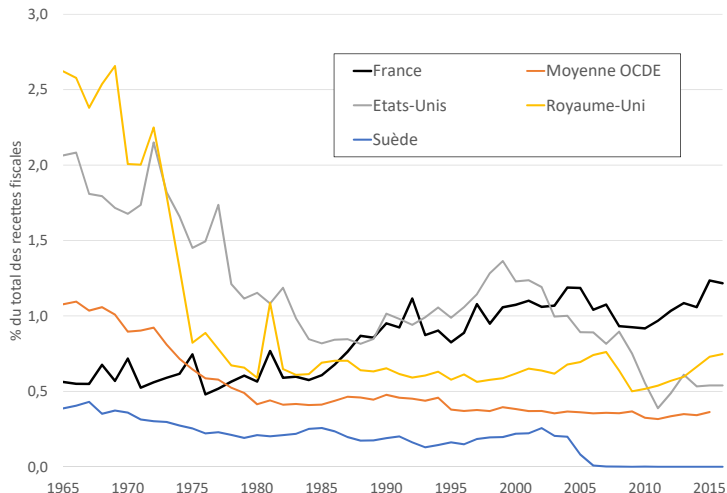
L'évolution du débat autour de l'héritage

Figure – Taux marginal supérieur de l'impôt successoral (1900-2013)



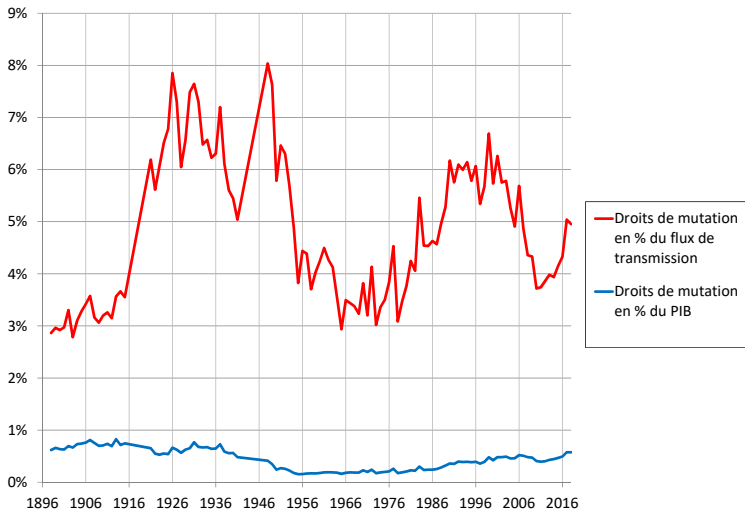
L'évolution du débat autour de l'héritage

Figure – Rendement de l'impôt successoral en % des recettes fiscales (1965-2016)



L'évolution du débat autour de l'héritage

Figure – Rendement de l'impôt successoral (1896-2016)



L'évolution du débat autour de l'héritage

Progressivité de l'impôt successoral en France :

- ▶ Différence progressivité théorique et effective
 - ▶ 85% des successions en ligne directe exonérées ; taux maximum = 25% (\geq 5,5 millions)
- ▶ Impôt dual : 50% des recettes viennent des 10% de successions sans enfant

L'évolution du débat autour de l'héritage

Comment expliquer le recul actuel ?

- ▶ Recul général de la progressivité des systèmes fiscaux depuis les années 1980
- ▶ Rôle du ressenti (sur le poids de l'héritage et sa fiscalité)
- ▶ Prégnance des valeurs familiales
 - ▶ Consensus sur le rejet de l'impôt (Grégoire-Marchand, 2018)

Conclusion

Quels enseignements tirer ?

- ▶ La prégnance actuelle de l'héritage n'est ni un phénomène nouveau ni une fatalité
- ▶ Nécessaire de débattre de l'héritage et de ses conséquences économiques, sociales et politiques
- ▶ Important d'analyser le rôle de la fiscalité
 - ▶ Rôle crucial des données relatives au patrimoine
 - ▶ Quelles réformes fiscales possibles : changement des taux ou de la structure ?
 - ▶ Quid d'une dotation universelle ?
 - ▶ Complément ou substitut à la fiscalité portant sur la détention du patrimoine ?