

# 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 ?

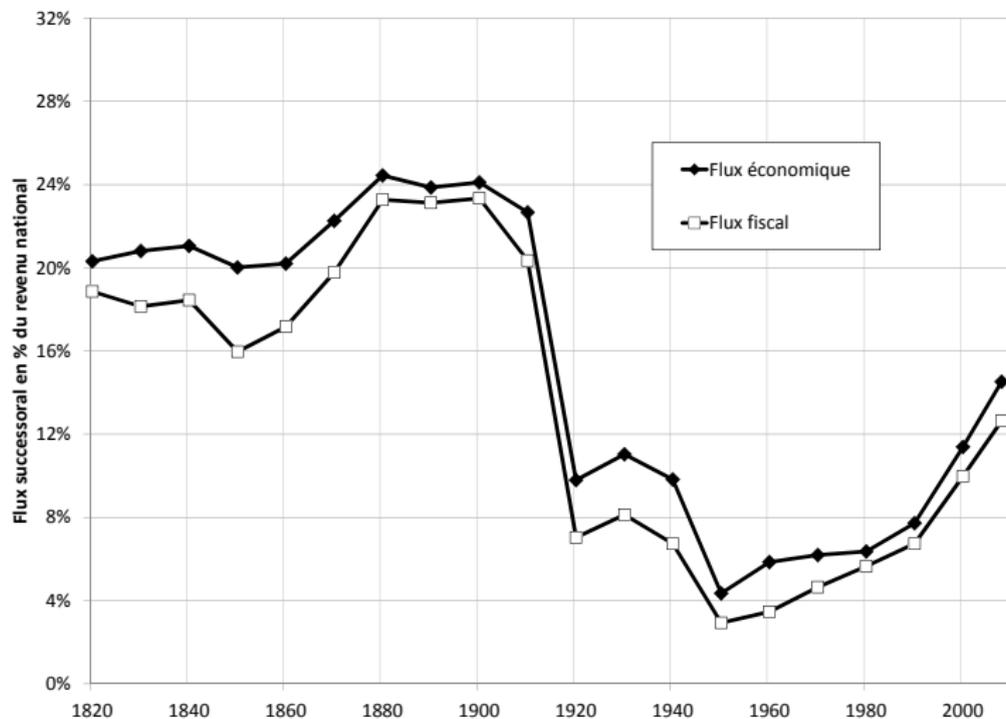
En réalité, il faut distinguer 2 types d'individus (PPVR, 2014) :

- ▶ 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

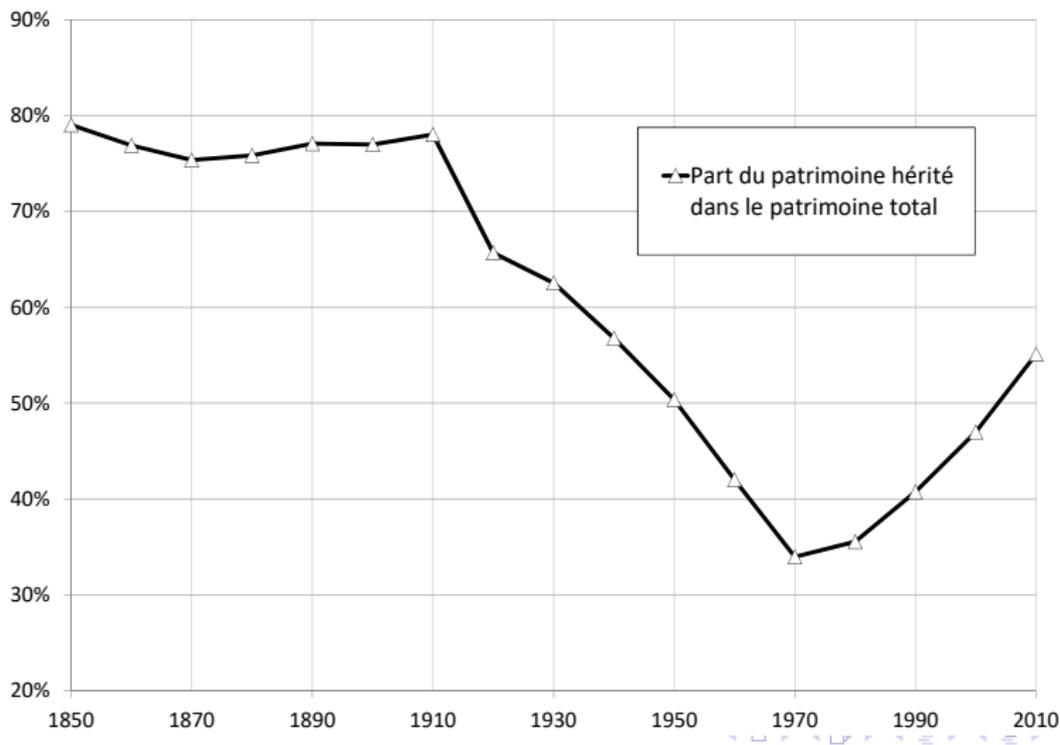
# Vers une société d'héritiers ?

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)



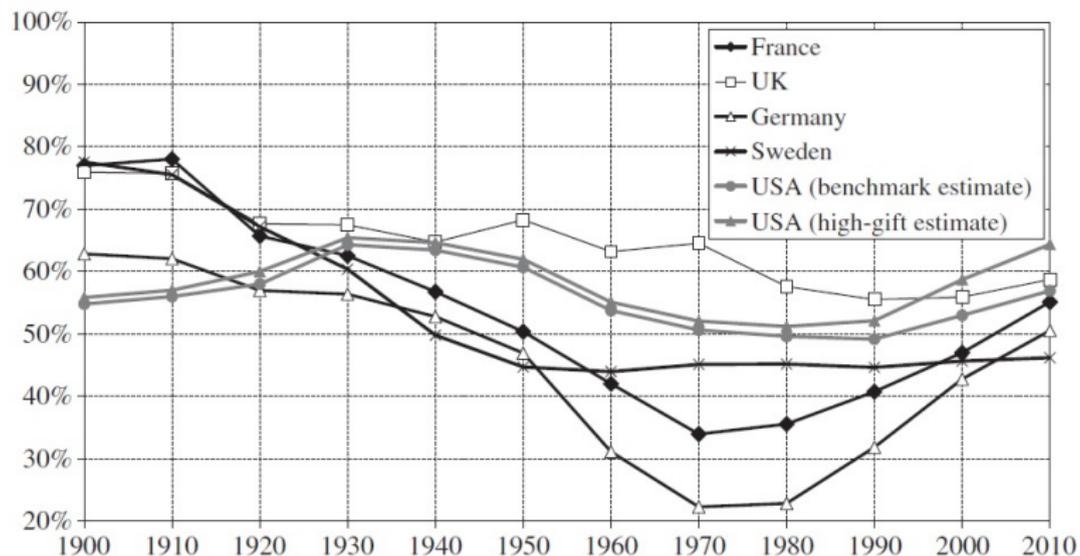
# Vers une société d'héritiers ?

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%
<b>Ensemble</b>	<b>7%</b>	<b>41%</b>	<b>52%</b>

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

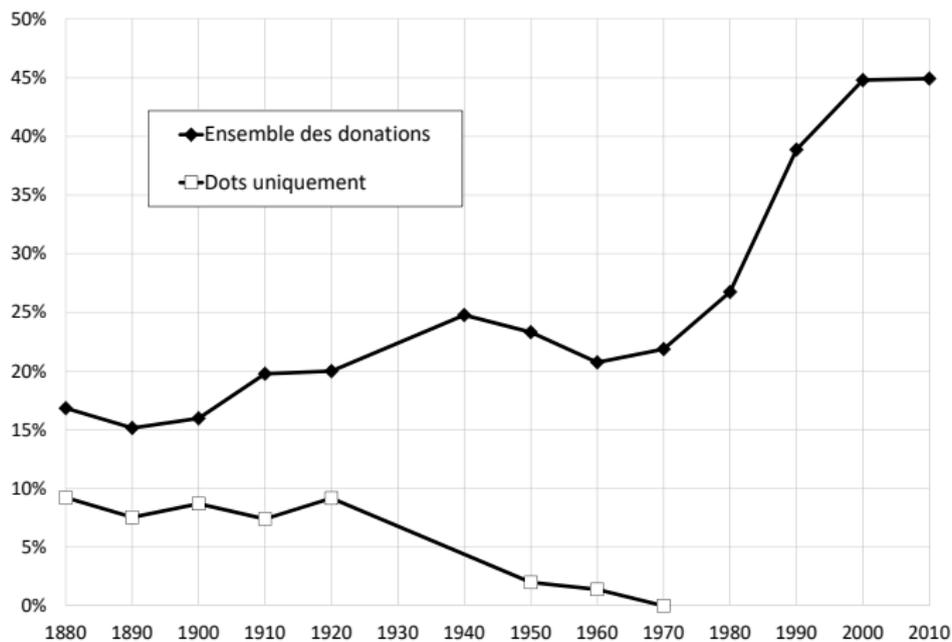
# Vers une société d'héritiers ?

## Vieillesse et donations :

- ▶ Hausse de l'espérance de vie  $\Rightarrow$  ↗ 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), Bennesen et al. (2007)
- ▶ Effets Carnegie
  - ▶ Holtz-Eakin et al. (1993) ; Bo et al. (2018) ; Garbinti et al. (2018)

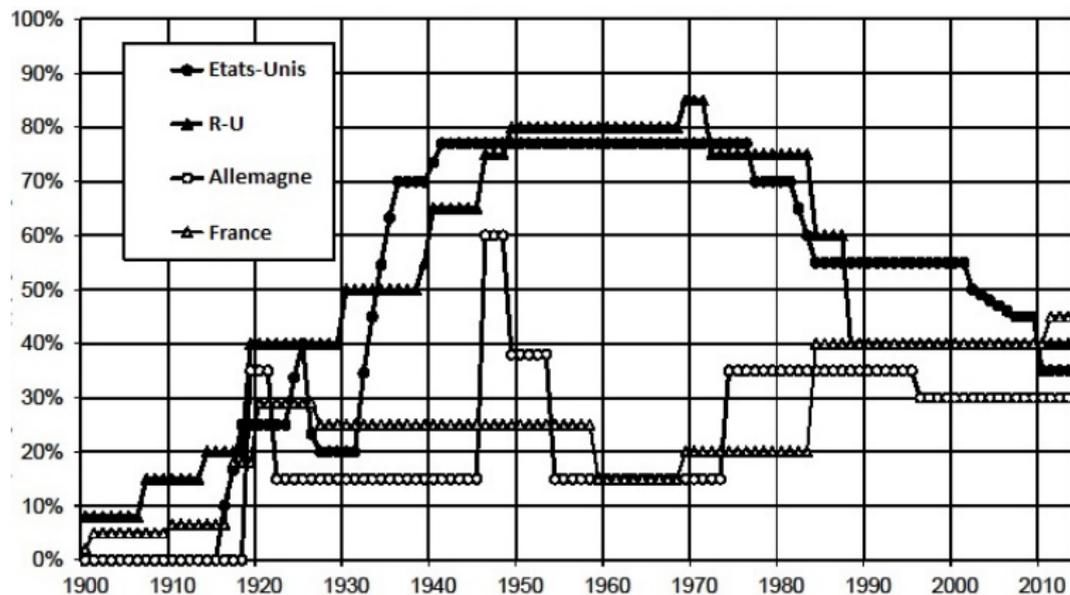
# L'évolution du débat autour de l'héritage

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

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

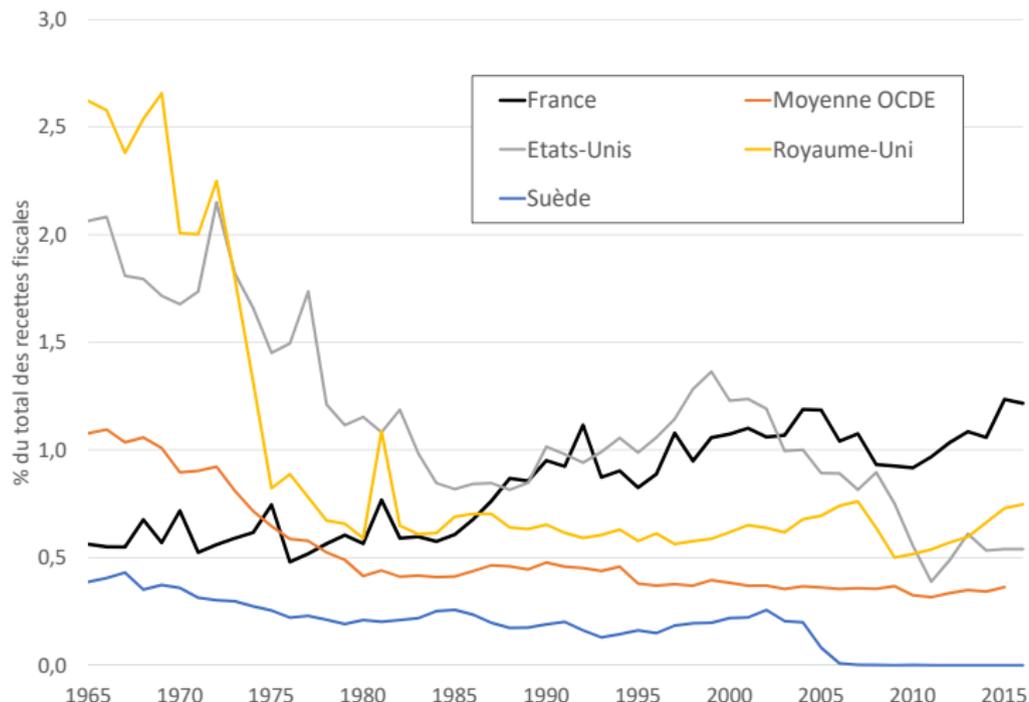
# L'évolution du débat autour de l'héritage

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



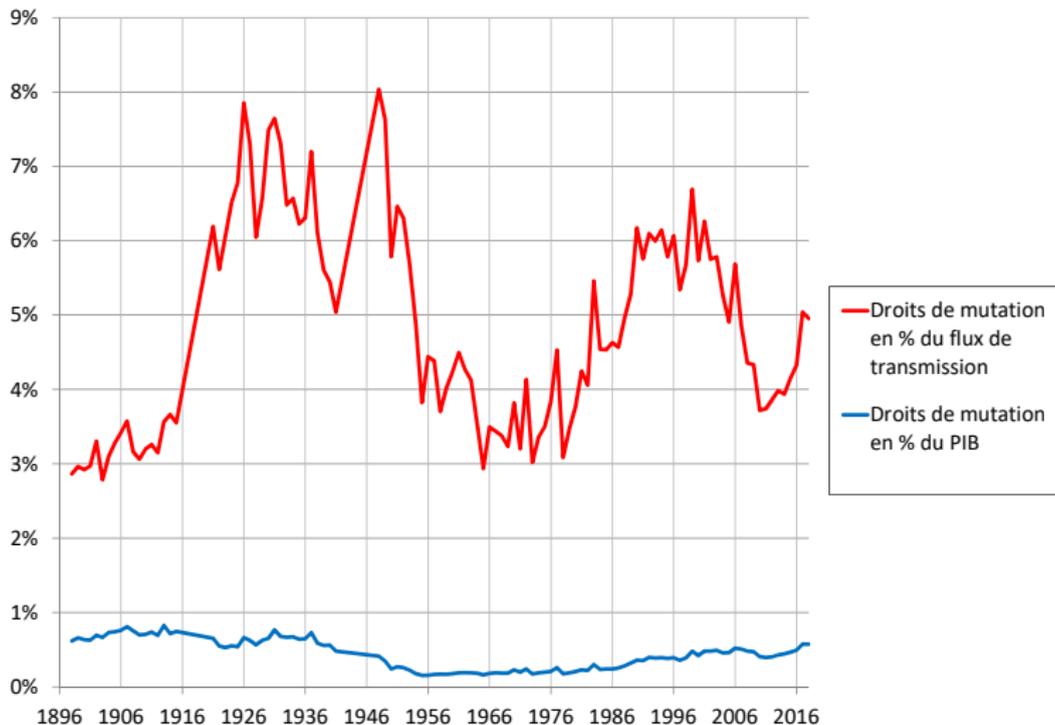
# L'évolution du débat autour de l'héritage

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 ?