

L'économie des inégalités

Nicolas FREMEAUX

L1 Droit - 2022-2023

Objectifs du cours

Intérêt croissant pour les inégalités à plusieurs niveaux

- ▶ Académique
- ▶ Institutionnel
- ▶ Social

Mais nombreuses confusions

- ▶ Théoriques
- ▶ Empiriques

Objectifs du cours

Nombreuses questions à propos des inégalités :

- ▶ Comment les mesurer ?
- ▶ En quoi est-ce un sujet économique ?
- ▶ Comment ont-elles évolué et pourquoi ?

Comment mesurer les inégalités ?

Introduction

Avant de mesurer les inégalités et d'étudier leurs déterminants, il faut définir l'objet à mesurer

En économie, l'étude des inégalités a principalement porté sur les concepts suivants

- ▶ Revenu
- ▶ Patrimoine
- ▶ Capital humain (éducation, santé, etc.)

Introduction

Pourquoi s'intéresser à ces flux/stocks et pas à leur utilisation ?

- ▶ Le revenu (ou le patrimoine) reflète une consommation potentielle alors que la consommation effective reflète un environnement mais aussi des choix de consommation
- ▶ Dans une lecture marxiste, les ressources reflètent aussi un rapport de domination
- ▶ Il est plus facile de mesurer le revenu que son utilisation

Que faut-il inclure dans la notion de revenu ?

Distinction principale : revenu primaire / revenu secondaire

- ▶ Primaire : revenu découlant de la participation directe à une activité de production
- ▶ Secondaire (ou disponible) : revenu à la disposition du ménage pour consommer et épargner
 - ▶ Il comprend les revenus d'activité nets des cotisations sociales et les revenus du patrimoine (fonciers et financiers)
 - ▶ Les indemnités de chômage, les retraites et pensions,
 - ▶ Les autres prestations sociales perçues (RSA, APL, AAH, etc.),
 - ▶ Nets des impôts directs (IR, CSG, CRDS, TH, prélèvements sociaux sur les revenus du patrimoine)
 - ▶ Il comprend une partie du solde des transferts inter ménages

Lequel choisir ?

Que faut-il inclure dans la notion de revenu ?

Plusieurs questions :

- ▶ Quid des dépenses contraintes ?
- ▶ Quid des autres types de revenus (plus/moins-values, héritages, etc.) ?
- ▶ Quid des revenus découlant “directement” des entreprises (i.e. *corporate income*) ?
- ▶ Quid des autres types de production (domestique, dépenses “défensives”, loyers implicites) ?
- ▶ Quid des autres impôts indirects ou des cotisations ?
- ▶ Quid des autres transferts en nature (éducation, santé, infrastructures, etc.) ?

Que faut-il inclure dans la notion de patrimoine?

Patrimoine d'un agent économique = ensemble de ses avoirs et de ses dettes à un moment donné

Actifs financiers :

- ▶ Numéraire et dépôts
- ▶ Titres hors actions
- ▶ Crédits
- ▶ Actions et titres d'OPCVM
- ▶ Provisions techniques d'assurance
- ▶ Autres comptes à recevoir ou à payer

Que faut-il inclure dans la notion de patrimoine ?

Table – Actifs non financiers retenus par la Comptabilité Nationale

Actifs produits	Fixes	Corporels	Logement
			Autres batiments
			Matériels
		Incorporels	Prospection minière
			Logiciels
			Originaux artistiques
	Stocks		Stocks utilisateurs
			Travaux en cours
			Stocks producteurs
	Objets de valeur		Stocks commerce
			Bijoux
			Antiquités
Actifs non produits		Corporels	Terrains
			Gisements
		Incorporels	Brevets
			Fonds commerciaux

Quelle unité d'observation est la plus adaptée ?

Information recueillies souvent au niveau du ménage

- ▶ Problème : tous les ménages ne sont pas composés de la même manière
- ▶ Nécessité de prendre en compte la taille du ménage

Plusieurs solutions :

- ▶ Diviser par le nombre d'individus
- ▶ Problème : tous les individus ne se valent pas
- ▶ Problème (bis) : économies d'échelle possibles pour certaines dépenses et mise en commun (partielle) du patrimoine

Quelles sources de données faut-il utiliser ?

Deux grands types de données :

- ▶ Déclaratif (i.e. enquêtes réalisées par l'INSEE)
 - ▶ Erreurs de mesure possibles
 - ▶ Autre source d'erreur (souvent négligée) : auto-reporté ou reporté par un tiers
- ▶ Administratif (i.e provenant d'un tiers : employeur, administration fiscale, etc))
 - ▶ Généralement exhaustif donc erreurs de mesures limitées
 - ▶ Mais dépendant des règles fiscales

Comment mesurer les inégalités ?

Quelle que soit la ressource étudiée, nécessité d'utiliser des indicateurs pour mesurer les écarts entre les individus

Plusieurs indicateurs (objectifs) possibles :

- ▶ Indice de Gini : différence moyenne entre toutes les paires possibles de la population
- ▶ Parts : part de la ressource détenue par un groupe (top 10%, top 1%, bottom 50%, etc.)

Comment choisir le “bon” indicateur ?

- ▶ Propriétés statistiques à prendre en considération et nature de la ressource étudiée

Pourquoi s'intéresser aux inégalités ?

Pourquoi s'intéresser aux inégalités ?

Retour de l'intérêt pour les inégalités relativement récent en économie

- ▶ “Retour” car débats autour des inégalités centraux en économie au 19ème et au début du 20ème (Malthus, Ricardo, Marx)
- ▶ Question centrale : le fonctionnement des marchés conduit-il spontanément à des niveaux d'inégalités insoutenables ?

A partir des années 1950-1960 : inégalités passant au second plan et focus sur l'efficacité des marchés

Motif de redistribution vu comme étant au mieux secondaire au pire nocif

Pourquoi s'intéresser aux inégalités ?

Théorèmes fondamentaux de l'économie de bien-être :

1. Chaque équilibre concurrentiel est Pareto efficace
2. Chaque allocation Pareto efficace peut être atteinte à l'aide d'un mécanisme de marché concurrentiel, à partir d'une redistribution initiale appropriée

Pourquoi s'intéresser aux inégalités ?

Comment les économistes justifient-ils l'intervention de l'état ?

1. Défaillances de marché

- ▶ Environnement non-concurrentiel
- ▶ Biens publics
- ▶ Externalités
- ▶ Asymétries d'informations et marchés incomplets

2. Stabilisation macroéconomique

3. Redistribution

Motifs 1 et 2 : l'intervention de l'Etat conduit à des améliorations parétiennes de l'économie

Motif 3 : redistribution pure → modification de l'optimum

Pourquoi s'intéresser aux inégalités ?

Inégalités économiques souvent abordées du point de vue du débat efficacité/équité

Peut-on considérer les inégalités économiques comme une défaillance de marché ?

Avant de justifier (ou non) l'intervention publique, il faut comprendre d'où viennent les inégalités

- ▶ Le libre fonctionnement des marchés garantit la présence d'un équilibre qui conduit à ce que chacun touche un revenu égal à ce qu'il produit
- ▶ Dans ce cas, le marché assure la distribution optimale des revenus et les inégalités sont méritées

Pourquoi s'intéresser aux inégalités ?

Distribution optimale des revenus doublement conditionnelle

- ▶ Égalité de dotations initiales
- ▶ Fonctionnement réellement concurrentiel des marchés

Pourquoi s'intéresser aux inégalités ?

Imaginons que le fonctionnement des marchés est parfait. Dans ce cas, faut-il intervenir ?

Même si les inégalités sont “justes”, nécessité de prendre en compte leurs conséquences

- ▶ La distribution (inégaie) des ressources a un effet sur la production, l'investissement, l'éducation, la santé...
- ▶ Ces actions ont un effet sur la société
 - ▶ Effet direct sur la croissance et l'activité économique
 - ▶ Effet sur le bien-être

Pourquoi s'intéresser aux inégalités ?

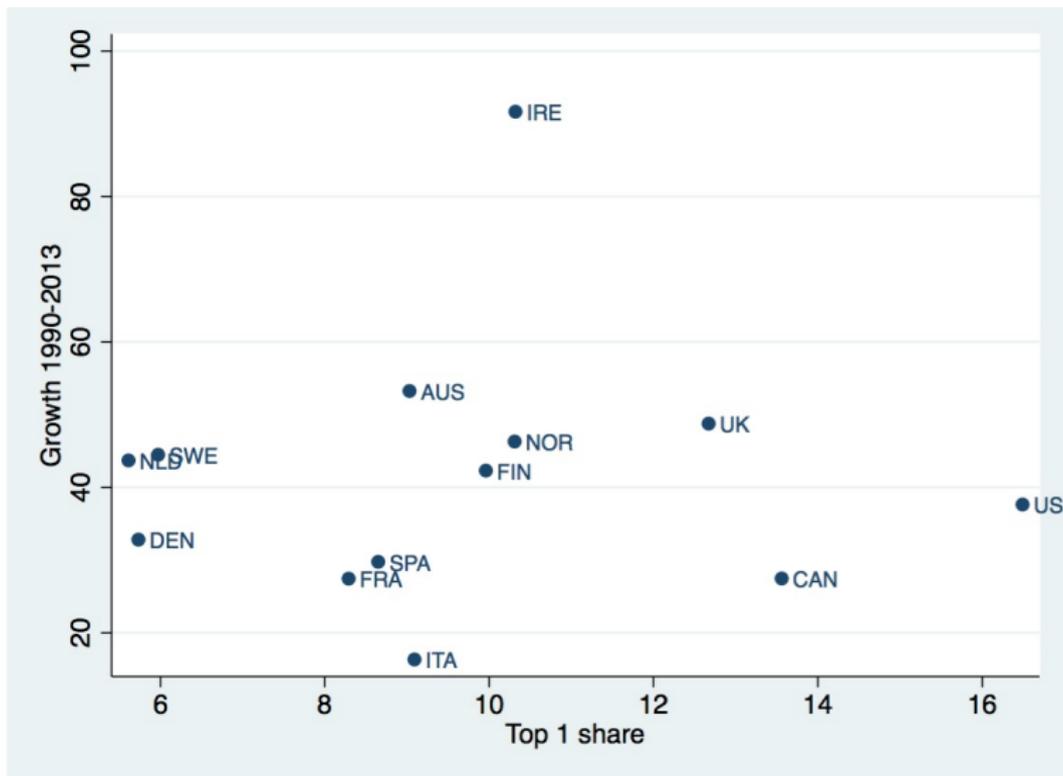
Les inégalités affectent la croissance (positivement ou négativement) via plusieurs canaux

- ▶ Epargne et accumulation
- ▶ Contraintes de crédit
- ▶ Incitations
- ▶ Successions et performances

Au final, effet théorique ambigu et absence de consensus au niveau empirique

Pourquoi s'intéresser aux inégalités ?

Figure – Inégalités et croissance économique (1990 - 2013)



Pourquoi s'intéresser aux inégalités ?

Conséquences des inégalités sur certains comportements

- ▶ Criminalité
- ▶ Santé
- ▶ Comportements coopératifs
- ▶ Bien-être

Intérêt de l'économie publique : sortir du débat stérile sur l'arbitrage efficacité/équité

Pourquoi s'intéresser aux inégalités ?

Possible de penser les inégalités à travers les autres défaillances de marché

- ▶ Biens publics
- ▶ Monopole
- ▶ Asymétrie d'information

Pourquoi s'intéresser aux inégalités ?

Motivations (empiriques) pour s'intéresser aux inégalités :

- ▶ Tendance à la baisse des inégalités au cours du 20ème siècle (observée et théorisée par Kuznets) et minimum atteint dans les années 1950-1970s
- ▶ ... mais remise en cause dans de nombreux pays à partir des années 1980-1990
- ▶ Même sans cette hausse, il est nécessaire d'identifier et éventuellement de corriger les inégalités restantes
- ▶ Retour à des formes d'inégalités anciennes et apparition de nouvelles inégalités
- ▶ Quel que soit le niveau d'inégalités, nécessité de comprendre les déterminants des inégalités pour trouver des réponses politiques adaptées

Comment ont évolué les inégalités ?

Le rapport patrimoine/revenu

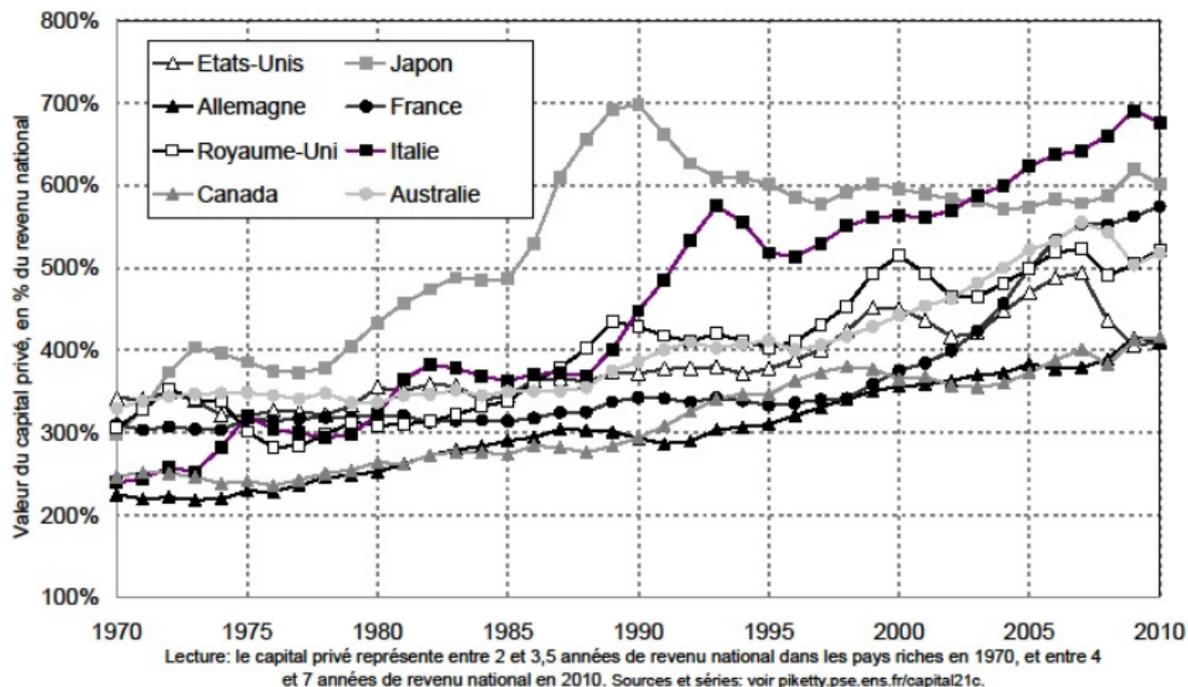
Avant d'évaluer les inégalités de patrimoine et leur évolution, nécessaire de commencer par une analyse du stock de patrimoine

Piketty (2013) et Piketty et Zucman (2014) : construction de ratios patrimoine/revenu

- ▶ Dans les manuels d'économie, le ratio patrimoine-revenu (ou capital-production) est supposé constant
- ▶ Mais cette supposée régularité ne repose en fait sur aucune donnée historique solide
- ▶ Or ce ratio a beaucoup évolué

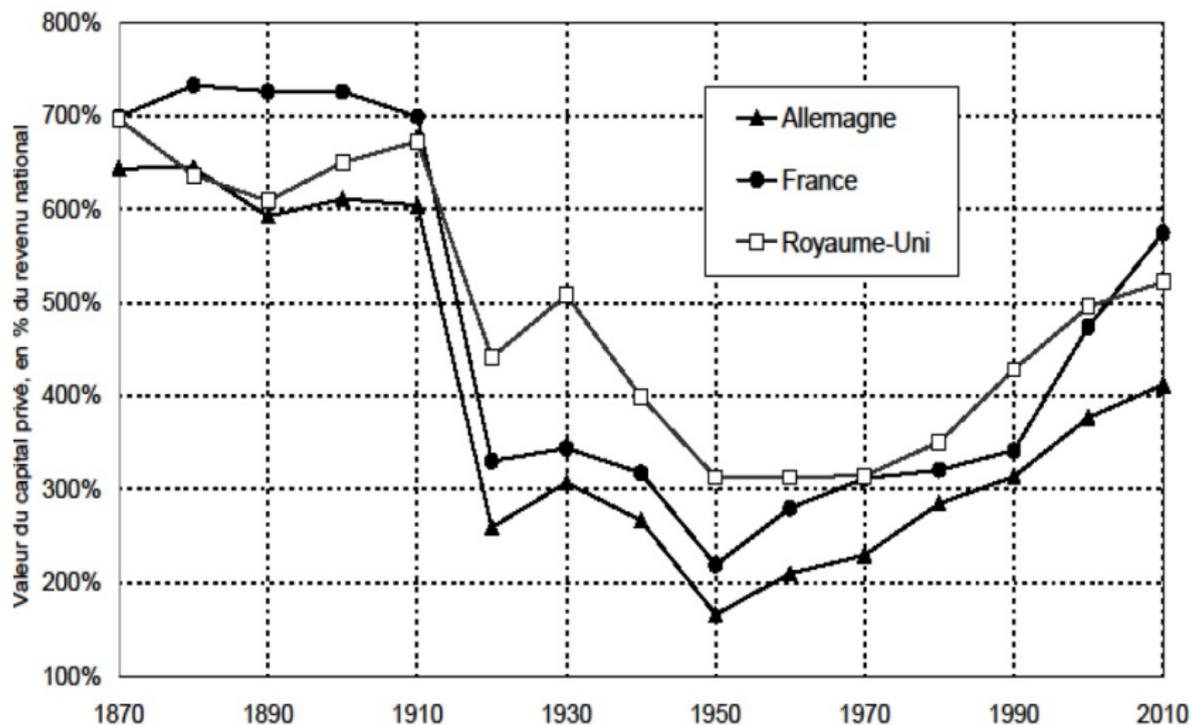
Le rapport patrimoine/revenu

Figure – Le capital privé dans les pays riches (1970-2010)



Le rapport capital/revenu

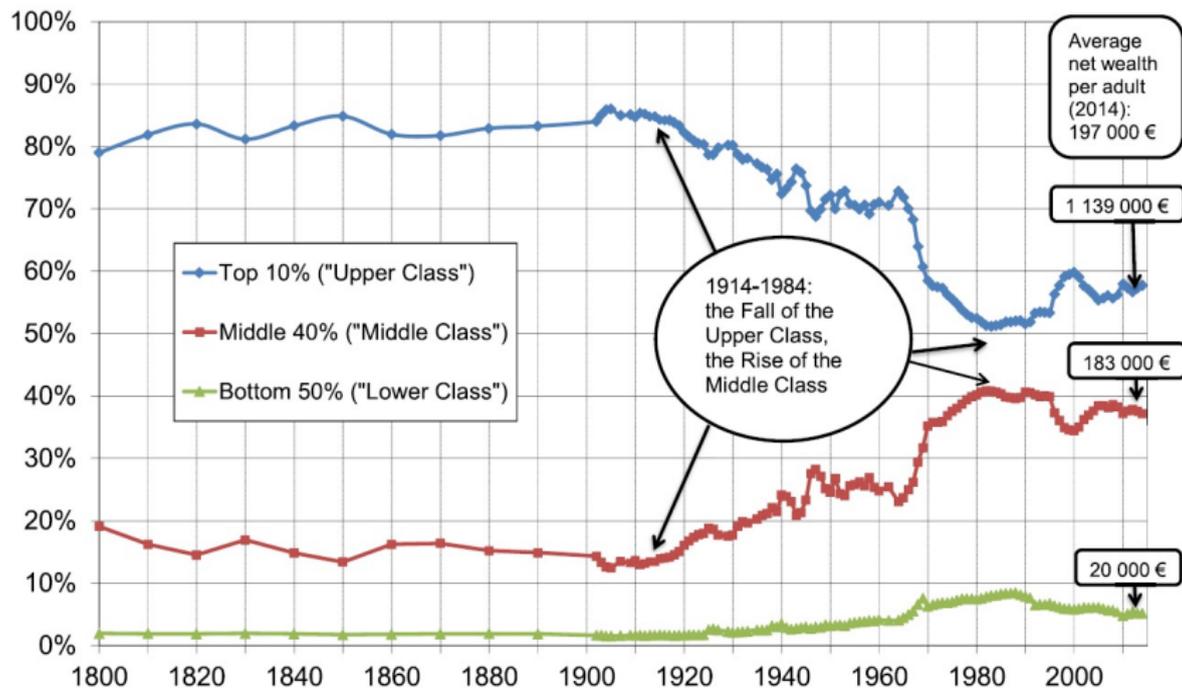
Figure – Le rapport capital/revenu en Europe (1870 - 2010)



Lecture: le total des patrimoines privés valait entre 6 et 7 années de revenu national en Europe en 1910, entre 2 et 3 années en 1950, et entre 4 et 6 années en 2010. Sources et séries: voir piketty.gse.ens.fr/capital21c.

Les inégalités de patrimoine

Figure – Concentration du patrimoine en France (1800-2014)



Les inégalités de patrimoine

$$W_{it+1} - W_{it} = r_{it} W_{it} + S_{it} + B_{it}$$

Variation du stock de patrimoine et de sa répartition entre t et $t + 1$ dépendant de plusieurs facteurs :

- ▶ W_{it} : montant de patrimoine en t
- ▶ r_{it} : rendement du patrimoine
- ▶ S_{it} : épargne accumulée
- ▶ B_{it} : héritages ou donations reçus

Épargne et revenu

Épargne déterminée par les revenus et par les préférences pour l'épargne

1ère étape : d'où viennent les inégalités de revenus ?

Théorie la plus simple pour expliquer les inégalités de salaire : tous les salariés n'ont pas la même contribution

Dans ce cas, justifié de mieux rémunérer celui qui apporte davantage

Épargne et revenu

Problème : cette théorie sous-entend une inégalité entre êtres humains irrémédiable et indépassable

- ▶ Justification d'une inégalité des niveaux de vie
- ▶ Rejet de toute intervention publique

2 questions derrière cette théorie :

- ▶ Les inégalités de salaires peuvent-elles être expliquées par les seules différences de productivité ? Comment, dans ce cas, redistribuer ?
- ▶ D'où vient l'inégalité de capital humain et quels sont les outils de redistribution efficaces permettant de la modifier ?

Épargne et revenu

Théorie du capital humain : travail = entité hétérogène car les individus ont différents niveaux de capital humain

Salaire des catégories de travailleurs fonction de l'offre et la demande de travail

Notion de capital humain très générale : ensemble des caractéristiques individuelles ayant un impact sur la capacité à s'intégrer au processus de production

Épargne et revenu

Théorie a priori plausible :

- ▶ Augmentation des inégalités salariales liées aux qualifications
- ▶ Hausse du rendement de l'éducation

Mais seulement partiellement vérifiée dans les faits :

- ▶ Salaire moyen aujourd'hui 10 fois plus élevé qu'il y a un siècle
- ▶ 60% de la hausse des inégalités de salaires a lieu à l'intérieur de groupe de salariés avec niveau de qualification, expérience ou âge similaires
- ▶ Même chose pour le sous-emploi ou le chômage

D'où vient l'inégalité de capital humain ?

Lien fort entre niveau d'éducation et origine sociale

- ▶ Poids de l'origine sociale selon le niveau d'éducation
- ▶ Choix de cursus différents selon l'origine sociale (à résultats égaux)

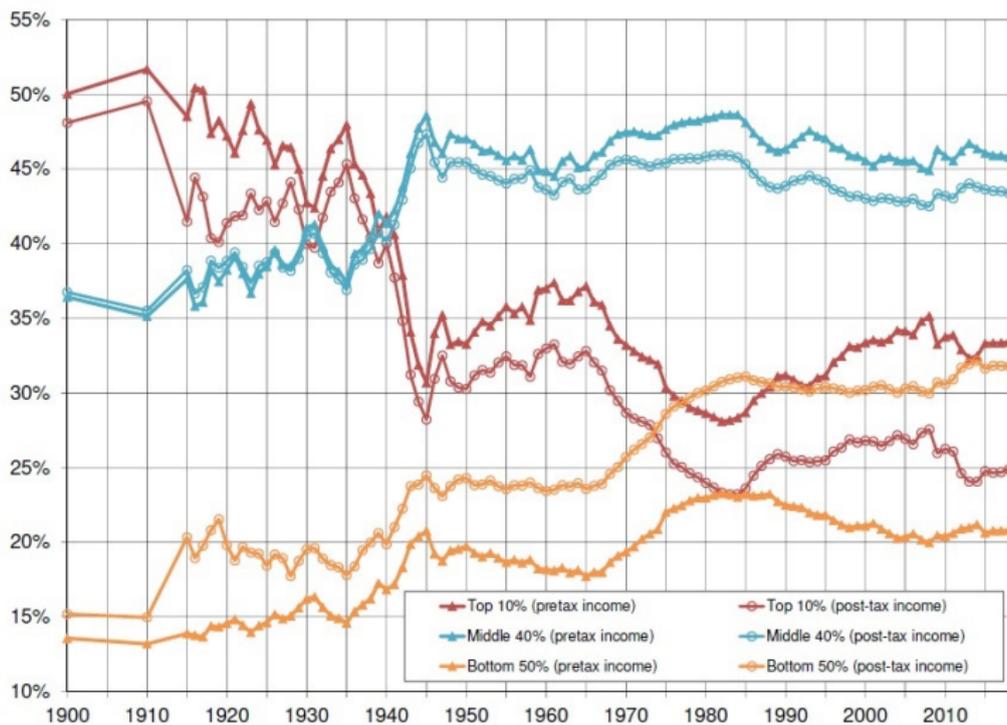
Pourquoi ?

- ▶ Imperfections du marché du crédit ?
- ▶ Motivation plus faible car on n'attend pas de ces élèves qu'ils maintiennent le même standing familial (Boudon) ? Intégration du discours sur la mobilité sociale (Bourdieu et Passeron (1964, 1970)) ?
- ▶ Discriminations sur le marché du travail (Phelps (1968) et Arrow (1973)) ?

Figure – Diplôme dix ans après l'entrée en 6ème selon la PCS des parents

	Baccalauréat général ou technologique		Baccalauréat professionnel		CAP-BEP		Sans diplôme du secondaire	
	2007	1995	2007	1995	2007	1995	2007	1995
Agriculteurs exploitants	57	54	30	19	8	16	6	11
Artisans, commerçants	58	54	22	11	11	16	9	19
Cadres ¹ , prof. libérales et chefs d'entreprise	85	84	9	4	3	4	4	8
Enseignants	86	87	8	4	2	3	4	5
Professions intermédiaires ²	65	67	19	10	8	11	8	12
Employés ³	52	50	24	12	12	17	13	21
Employés de service	35	27	29	12	14	24	22	38
Ouvriers qualifiés	41	39	28	14	17	23	15	23
Ouvriers non qualifiés	35	28	28	14	19	26	19	33
Sans emploi	23	18	18	11	22	22	38	50
Ensemble	57	52	21	11	11	16	11	20

Figure – Inégalités du revenu primaire et de revenu disponible en France (1900-2018)



Source : Bozio et al. (2022)

Épargne et revenu

2ème étape : du revenu à l'épargne, une histoire de préférences ?

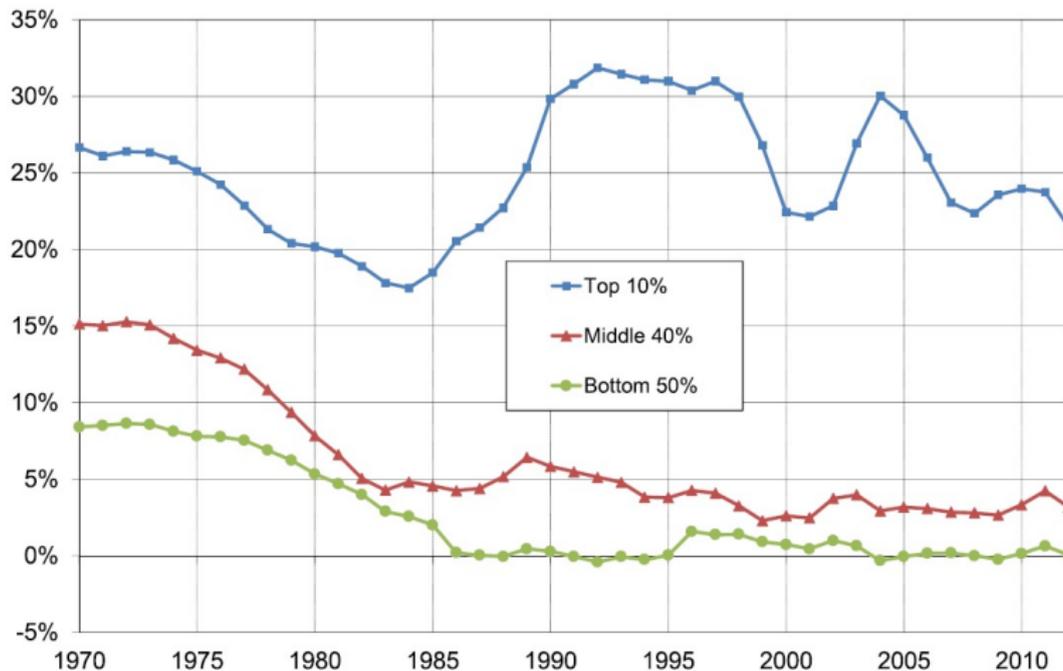
A revenu donné, comportements des individus très variables

- ▶ Aversion au risque
- ▶ Prévoyance
- ▶ Altruisme familial

Pas de raison d'agir sur ces préférences mais forte transmission intergénérationnelle et importance de la *financial literacy*

Épargne et revenu

Figure – Taux d'épargne synthétique par niveau de patrimoine (1970-2014)



Rendement du patrimoine

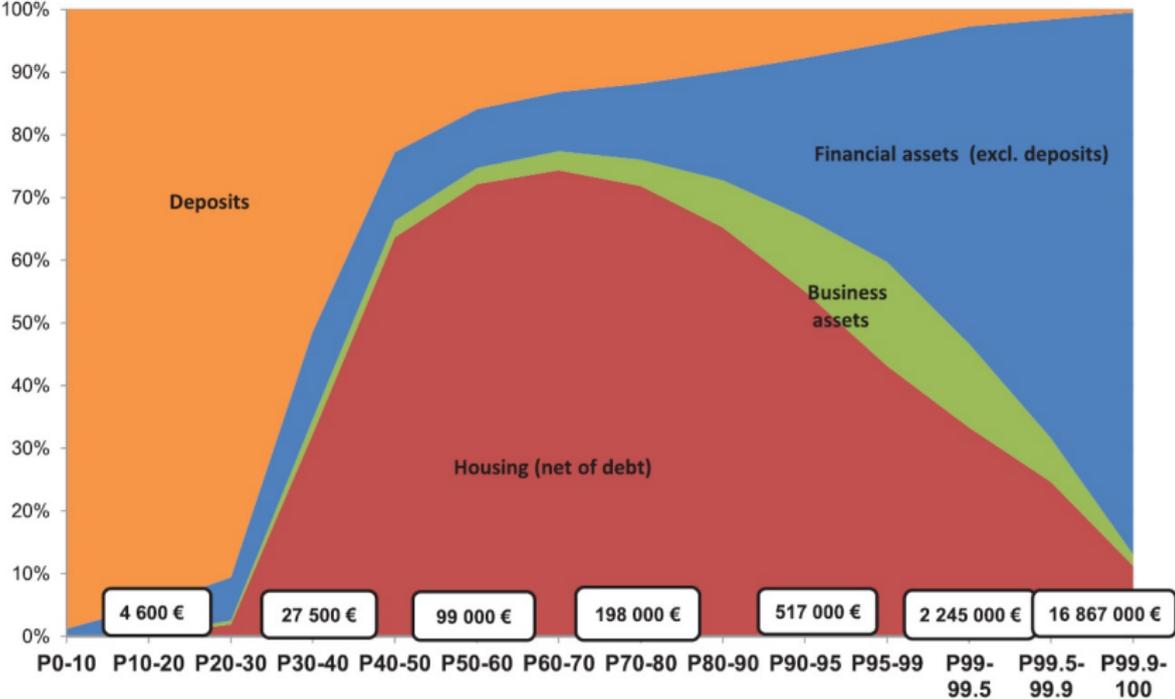
Tous les actifs n'ont pas le même rendement et ne voient pas leur prix évoluer de la même manière :

- ▶ Rendement Livret A = 2% \neq rendement bien immobilier : 4.5%
- ▶ Prix immobilier Paris = + 21% en 10 ans \neq cours action LVMH = + 500% en 10 ans

Variation des rendements cruciale pour expliquer la convergence ou la divergence des patrimoines

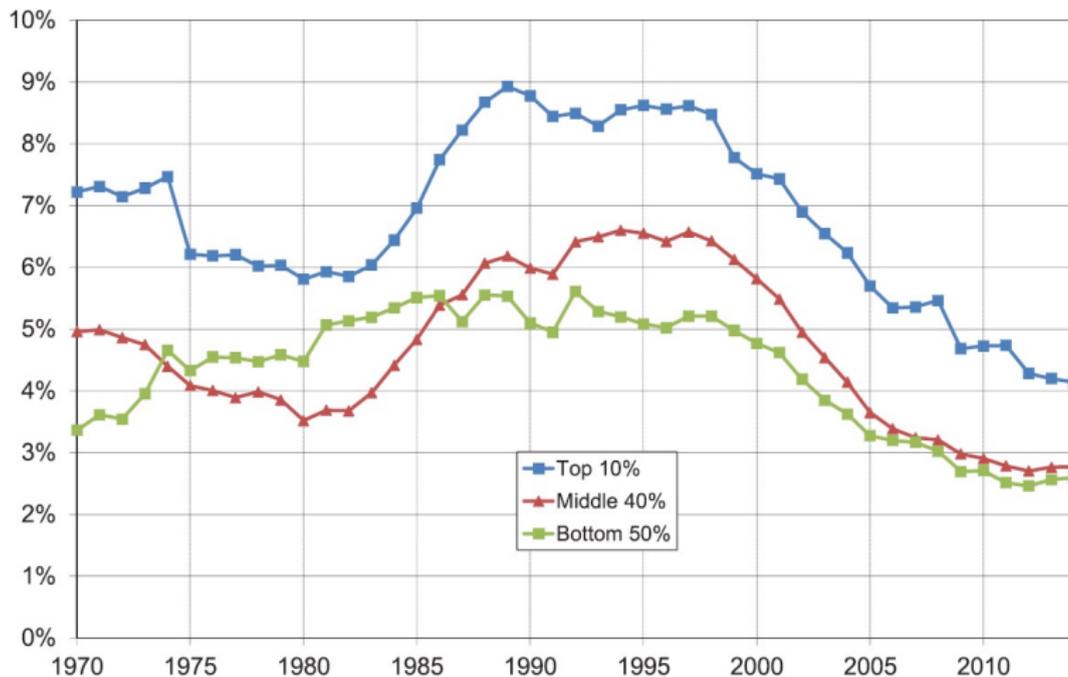
Rendement du patrimoine

Figure – Composition du patrimoine selon le niveau de patrimoine (2014)



Rendement du patrimoine

Figure – Rendement du patrimoine (hors plus-values) par niveau de patrimoine (1970-2014)



Héritages et donations

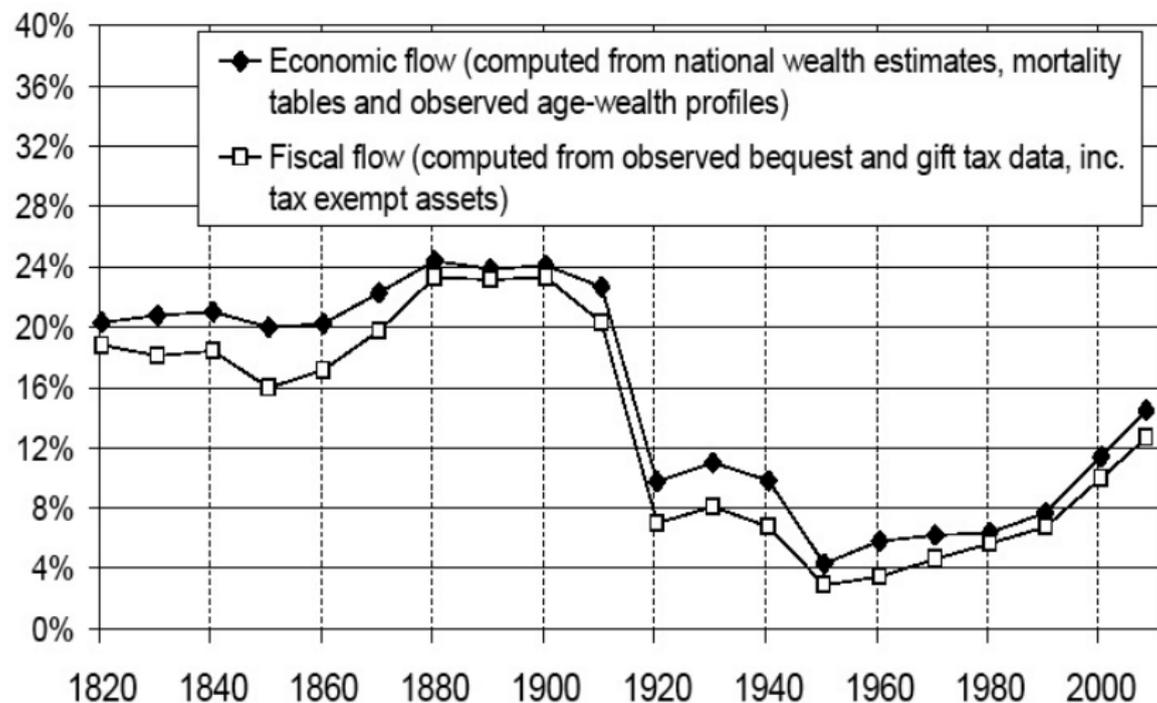
Analyse du patrimoine et de l'épargne intimement liée à la question de l'héritage

Plusieurs questions :

- ▶ Quelle est la part du patrimoine hérité dans le patrimoine total ?
- ▶ Comment est distribué le patrimoine hérité ?

Héritages et donations

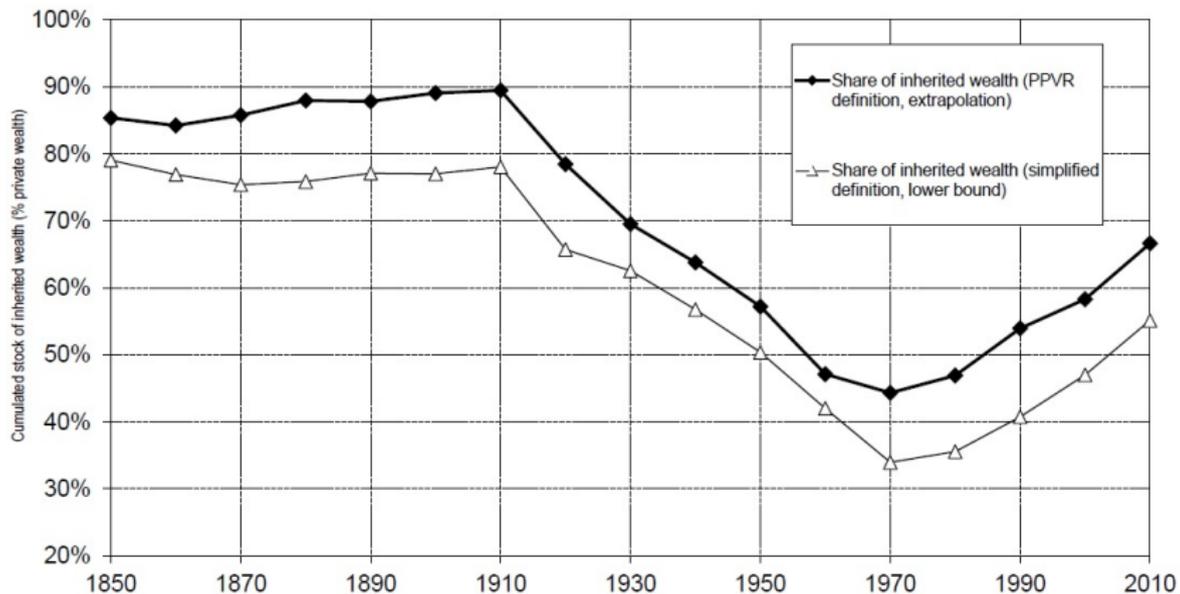
Figure – Flux annuel d'héritage en % du revenu national (1820-2010)



Source: T. Piketty, "On the long-run evolution of inheritance", QJE 2011

Héritages et donations

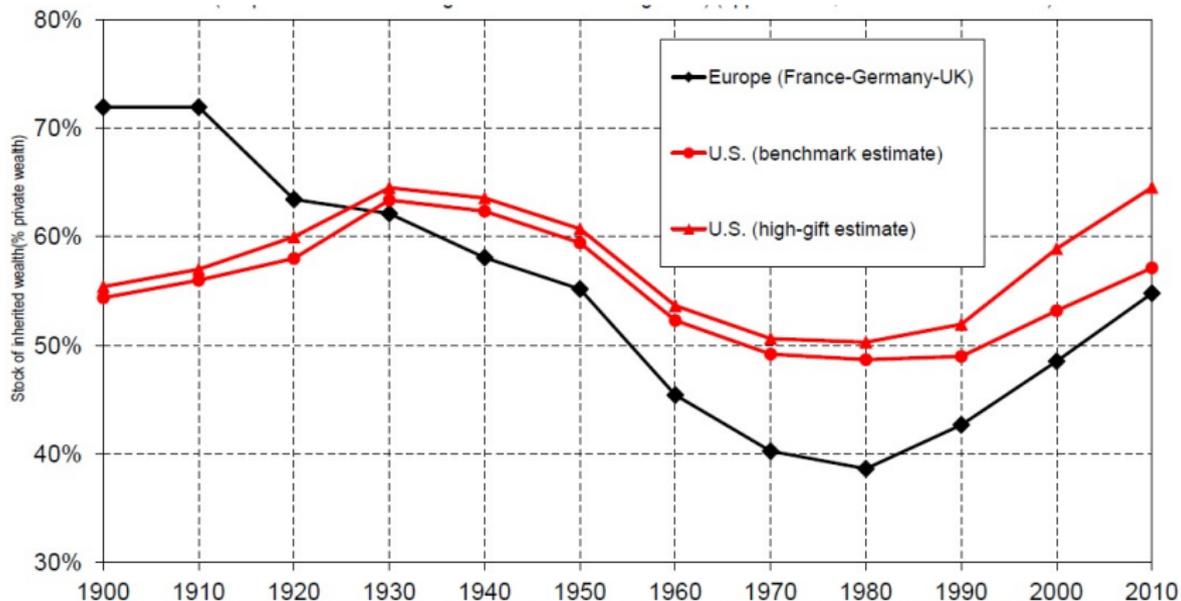
Figure – Part du patrimoine hérité dans le patrimoine total (1850-2010)



Inherited wealth represents 80-90% of total wealth in France in the 19th century, this share fell to 40%-50% during the 20th century, and is back to about 60-70% in the early 21st century.

Héritages et donations

Figure – Part du patrimoine hérité dans le patrimoine total (1900-2010)



The inheritance share in aggregate wealth accumulation was over 70% in Europe in 1900-1910. It fell abruptly following 1914-1945 shocks, down to 40% in 1970-1980 period. It is back to about 50-60% in 2000-2010 and rising. The U.S. pattern also appears to be U-shaped, but less marked, and with significant uncertainty regarding recent trends, due to data limitations.

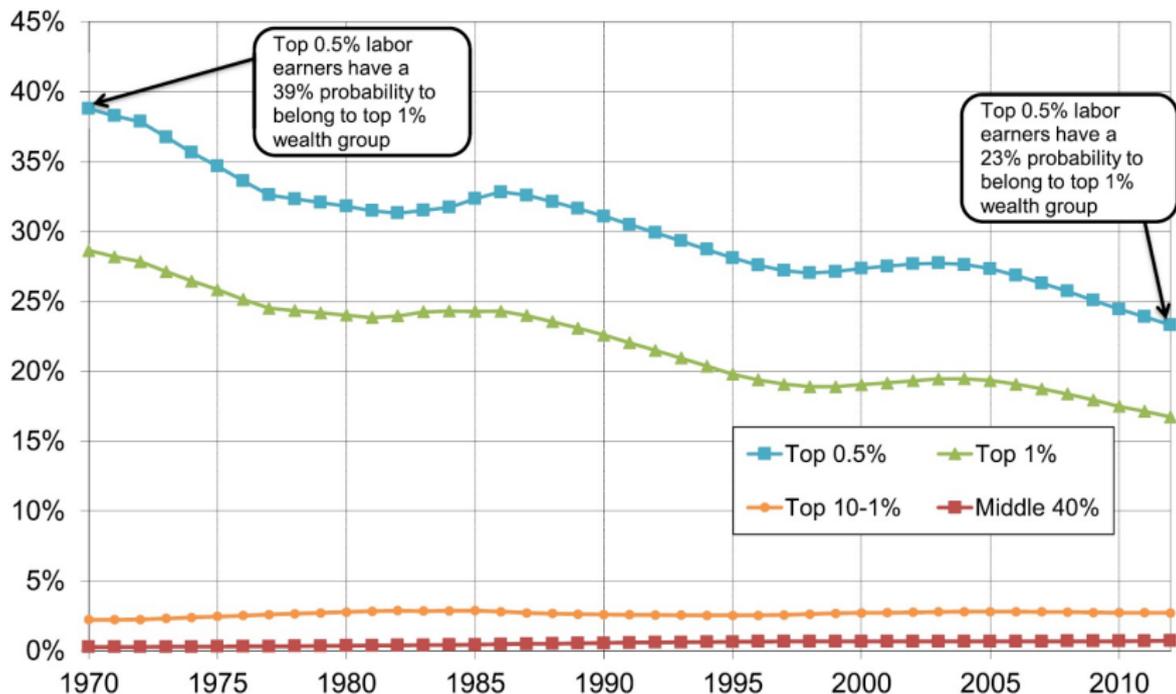
Héritages et donations

Inégalités d'héritage pouvant être mesurées de plusieurs manières

- ▶ Indicateur d'inégalités
 - ▶ Médiane : 70000 euros, seuil top 0.1% = 13 millions
 - ▶ Parts top 10%, middle 40% et bottom 50% similaires à celles du patrimoine du vivant
- ▶ Proportion de rentiers dans chaque génération
 - ▶ 1ère moitié 19ème : 10%
 - ▶ Fin 19ème - début 20ème : 2%
 - ▶ Fin 20ème : 10%
- ▶ Probabilité d'être riche avec son seul salaire

Héritages et donations

Figure – Probabilité d'appartenir au centile supérieur de patrimoine en fonction du salaire (1970-2014)



Conclusion

Bilan :

- ▶ Inégalités de richesses causée par des facteurs multiples
- ▶ Rendements des actifs et transmissions patrimoniales centrales pour expliquer la hausse des inégalités

Que faire ?

- ▶ Nécessité de mieux comprendre les inégalités et leurs déterminants
- ▶ Réponses politiques à apporter différentes selon le type et la source d'inégalité : fiscalité, moyens directs (quotas, législation, etc.)