

Le vieillissement de la population en Thaïlande

Perspectives et enjeux économiques

La rapidité du vieillissement de la population Thaïlandaise est inquiétante. Les changements démographiques expliqueraient en effet plus de la moitié du déclin prévu de la croissance à long terme, en plus d'impliquer une baisse de la productivité globale des facteurs, de l'offre de travail et du pouvoir d'achat moyen. Conscients des enjeux économiques afférents au vieillissement démographique, les pouvoirs publics ont mené des politiques diverses mais insuffisantes. Plusieurs pistes existent néanmoins pour atténuer ce fardeau.

Une accélération du vieillissement de la population thaïlandaise

Approche objective : une accélération du vieillissement de la population prématurée au regard du niveau de développement de la Thaïlande. Pays en développement¹ le plus vieillissant d'Asie, devançant le Vietnam et la Malaisie, la Thaïlande compte la plus forte proportion de personnes âgées de tous les pays en développement d'Asie de l'Est et du Pacifique, et elle devrait avoir la plus forte proportion de personnes âgées d'ici 2040². Aujourd'hui, 14 % de la population thaïlandaise a 65 ans ou plus, et 20% 60 ans ou plus. En 2040, les plus de 60 et de 65 ans représenteront respectivement plus du tiers et du quart de la population.

Approche relative : une augmentation exponentielle du ratio de dépendance³. Une approche relative confirme l'urgence de la situation. Le ratio de dépendance⁴ des personnes passera de 43,3 en 2022 à 72,3 en 2050. Le ratio de dépendance spécifique aux personnes âgées passera de 20,3 en 2022 à 51,1 en 2050.

Approche qualitative : une dégradation de la qualité de vie des personnes âgées. La qualité de vie et la santé des personnes âgées vont également se dégrader considérablement, notamment en raison de l'expansion tendancielle de la morbidité et de la proportion de personnes handicapées à mesure que l'espérance de vie augmente en Thaïlande⁵. La proportion de personnes de plus de 60 ans atteintes d'handicaps affectant gravement leur capacité à vivre de façon autonome une vie normale (ADL) est déjà passée de 3,7% en 2001 à 6,3% en 2016. Elle triplera d'ici 2050⁶. Ainsi, l'impact quantitatif du vieillissement sur la productivité et le volume de travail disponible se doublera d'un impact qualitatif.

Les effets du vieillissement de la population, un frein pour la croissance thaïlandaise

Un impact quantitatif direct négatif sur la productivité et le volume de travail disponible. La taille de la population active en Thaïlande devrait diminuer de plus de 10 % d'ici 2040⁷. La Thaïlande a épuisé son dividende démographique. La croissance future et l'amélioration du niveau de vie dépendront en grande partie de

¹ En excluant notamment la Corée du Sud, la Chine, le Japon et Singapour.

² Economic Research Institute for ASEAN and East Asia (ERIA) and Ageing Business & Care Development Centre (ABCD Centre) of Thammasat Business School of Thammasat University, 2021 ERIA Research Project Report FY2021 No. 06a

³ Données de la Banque Mondiale du 07/01/2022

⁴ Nombre de personnes à charge âgées de zéro à 14 ans et de plus de 65 ans, par rapport à la population active ou capable d'activité âgée de 15 à 64 ans

⁵ Prachuabmoh, V. and others. 2011. The Project on Monitoring and Evaluation of the Second National Plan for Older Person (2002-2021)

⁶ Elke Loichinger & Wiraporn Pothisiri (2018) Health prospects of older persons in Thailand: the role of education, Asian Population Studies.

⁷ Projections de la Banque Mondiale – Données du 07/01/2022

l'augmentation de la productivité, malgré le vieillissement de la population active impliquant une baisse relative de la productivité individuelle en tenant ses autres déterminants pour constants⁸. De plus, en absence de choc démographique positif (politiques migratoires...), une pénurie d'offre de travail peut provoquer une inflation par une boucle récurrente d'augmentation des salaires et des prix.

Un impact quantitatif indirect négatif sur la demande : la baisse du pouvoir d'achat. Les ménages composés par ou comprenant des thaïlandais âgés sont deux fois plus susceptibles d'être pauvres que ceux qui ont entre 30 et 40 ans, et, souvent, ils ne sont pas couverts par les régimes de retraite. Le vieillissement implique une baisse des dépenses de consommation en raison d'un appauvrissement relatif. Les dépenses moyennes mensuelles de consommation sont de 23 841 THB pour les 35-50 ans, 21 070 THB pour les 51-69 ans et 18 016 pour les plus de 70 ans⁹, rendant improbable le développement d'une *silver economy* conséquente.

L'incidence macroéconomique du vieillissement en Thaïlande. Si la croissance démographique devait rester constante au taux de 2019, la croissance du PIB global Thaïlandais en 2050 serait de 0,6 % plus élevée que les projections actuelles¹⁰, soit un « manque à gagner » de croissance considérable.

L'incidence fiscale du vieillissement en Thaïlande. Le vieillissement influe drastiquement sur les recettes fiscales et les dépenses de l'administration et des organismes assimilés. Les dépenses en matière de pensions de retraite publiques augmenteront jusqu'à 0,9 % du PIB d'ici 2060, ce qui reste néanmoins bien en deçà du revenu minimal pour mener une existence décente. Les dépenses publiques de santé passeront de 2,9 % du PIB en 2017 à 5,5 % en 2060. Enfin, la viabilité budgétaire à long terme dépend en partie de l'évolution démographique de la dynamique endogène de la dette. Les projections de la Banque Mondiale attribuent ainsi au vieillissement le passage du solde budgétaire global d'un excédent de 0,4 % du PIB en 2019 à un déficit de 4,2 % du PIB en 2060 soit, d'ici 2060, une augmentation de plus de 20 points de pourcents de la dette publique.

Un impact qualitatif sur la structure de la demande des biens de consommation. Les modes de consommation sont durablement affectés par le vieillissement. Notamment, les personnes âgées – comme l'illustre le graphique en annexe¹¹ - consomment moins de biens des secteurs des transports et de la communication.

Un impact qualitatif sur la structure de la demande de biens d'investissements. Le vieillissement influe sur les préférences individuelles des agents. D'après l'ERIA, en Thaïlande, si la population préfère en moyenne les investissements à risque modéré, car ils offrent des rendements plus élevés, les personnes âgées ont une préférence pour les produits à faible risque et rendement. L'épargne privée devrait légèrement s'élever, pour représenter en 2050 34,8% du PIB, contre 33,3 % du PIB en 2020, avec un pic en 2035. Les données suggèrent que le vieillissement entraînera probablement une baisse des taux d'intérêt réels à long terme¹².

Les effets du vieillissement modulés par les particularités structurelles, institutionnelles et culturelles

Un système de retraite en développement depuis 1997 mais restant insuffisant. Le système de retraite de la Thaïlande comporte des régimes contributifs (à cotisations définies et à prestations définies) et des régimes non contributifs (« allocation pour les personnes âgées » étatique), de sorte que l'impact du vieillissement sur l'épargne privée n'est pas très clair. En Thaïlande, près de 82 % de la population âgée reçoit une allocation du régime OAA. Cependant, les faibles montants perçus sont souvent insuffisants pour assurer une existence décente.

⁸ Park et Shin, 2011

⁹ Données Phatra Securities

¹⁰ Bandaogo, M. and R. Van Doorn. The Macroeconomic and Fiscal Impact of Aging in Thailand. Washington, D.C.: World Bank

¹¹ Phatra Securities, Therapong Vachirapong

¹² Eggertsson, Mehrotra, et Robbins 2019 ; Carvalho, Ferrero et Nechio 2016.

Une économie informelle développée rendant toute retraite difficile pour ses travailleurs. La proportion de l'économie informelle de la Thaïlande est estimée à 46,2% du PIB PPA, ce qui représente environ 566 milliards USD. Même si une étude sur le secteur informel des mototaxis à Bangkok révèle que nombre d'entre eux tentent d'organiser leur retraite par une épargne individuelle et/ou des fonds privés, leurs revenus en période de retraite resteront significativement inférieurs aux travailleurs des secteurs formels, déjà bas¹³.

Une culture de la solidarité familiale compensant partiellement les défaillances du système de retraite¹⁴. Les spécificités culturelles thaïlandaises rendent difficile toute projection macroéconomique fine, bâtie sur des présupposés individualistes occidentaux. Notamment, l'enquête précitée sur les travailleurs du secteur informel révèle que la forte culture de solidarité familiale aboutit, au moins partiellement, à une mutualisation importante des revenus au sein même des groupes familiaux, ce qui amortira en partie, par absorption des autres classes d'âges, l'impact direct de la baisse drastique des revenus des personnes âgées au niveau du ménage. Le problème persiste cependant au niveau agrégé. Pour des raisons culturelles, les femmes sont souvent chargées de s'occuper des personnes à charge, ce qui rend difficile l'augmentation pourtant nécessaire de leur taux d'activité, qui n'était plus que de 59,2% en 2019, contre 66% en 2011

Une prise en compte réelle mais insuffisante des enjeux afférents au vieillissement par les pouvoirs publics depuis le début des années 90

Un renforcement du soutien étatique sur les problématiques sanitaires. Des lois sur les personnes âgées visent à promouvoir une vie saine et l'accès aux soins de santé. Les taux de mortalité par âge de la population thaïlandaise, à l'exception du groupe d'âge le plus élevé, sont en baisse depuis plus de quatre décennies. Cependant, l'urbanisation et la nourriture riche en sucre favorisent l'obésité : un tiers des hommes et 40% des femmes thaïlandais sont en surpoids, ce qui en fait le second pays le plus en surpoids de l'ASEAN¹⁵.

Le développement d'une pension sociale. En 2009, le gouvernement a rendu universelle sa politique de pension sociale, l'allocation de vieillesse. En tant que telle, elle offre une très relative protection contre les chocs économiques, en particulier pour les personnes âgées pauvres et quasi-pauvres. Dans le cadre de la politique de soutien au revenu, les personnes âgées entre 60 et 69 ans reçoivent une allocation mensuelle de 600 bahts. Les personnes âgées de 60 à 69 ans reçoivent 700 bahts, et les personnes âgées de 70 à 79 ans, 800 bahts. Une allocation mensuelle de 1 000 bahts (moins de 30 €) sera offerte aux personnes âgées de 90 ans et plus.

Des résultats mitigés et des politiques insuffisantes sur le long terme. L'exemple de la pension sociale est frappant pour illustrer l'indiscutable insuffisance des mesures actuelles. En effet, la pension mensuelle de 600 THB reçue mensuellement par les 60-69 ans correspond à seulement 22,5% du revenu correspondant au seuil de pauvreté, fixé à 32 000 THB annuels. Enfin, nonobstant les obstacles traditionnels relatifs au court-termisme et aux cycles électoraux, les caractéristiques structurels de l'économie thaïlandaise (taux d'inégalités le plus élevé de l'ASEAN ; corruption endémique¹⁶, instabilité politique) rendent difficile toute réforme sectorielle efficace, qui bénéficierait nécessairement d'une efficacité mitigée par son déploiement contextuel.

Transformer le fardeau du vieillissement : de la fin du dividende démographique au dividende de longévité

L'ambivalence du vieillissement : la transformation du fardeau démographique en dividende de longévité. L'un des avantages les plus tangibles au vieillissement est la conservation puis la transmission du capital

¹³ ERIA, op. cit.

¹⁴ *Ibid*

¹⁵ *Global, regional, and national prevalence of overweight and obesity in children and adults during 1980–2013: a systematic analysis for the Global Burden of Disease Study 2013*, The Lancet, Volume 384, Issue 9945, 2014

¹⁶ Score de 35/100 en 2021 à l'indice de la perception de la corruption de Transparency International.

immatériel. Cependant, la croissance Thaïlandaise n'est encore que faiblement basé sur son capital immatériel, en raison des défaillances de son système éducatif – particulièrement du troisième cycle.

La compensation du vieillissement par des politiques migratoires permissives. Si le déficit de main d'œuvre non-qualifiée est compensé par des politiques migratoires tolérantes (tolérance des migrants non-déclarés jusqu'à 2025) dans de nombreux secteurs (tourisme, construction...), les travailleurs étrangers restent souvent non-déclarés (plus de 2.3 millions pour 5 millions)¹⁷, sans couverture sociale et soumis à des conditions de travail difficiles. En revanche, les segments du marché du travail nécessitant une haute qualification restent hermétiques aux étrangers. Notamment, l'entrepreneuriat comme le recrutement des cadres de haut-niveau se fait au rythme d'une préférence nationale, protégée par un cadre réglementaire directement (interdiction de syndicalisation des étrangers...) ou indirect (obstacles à l'acquisition de la propriété de terrains en Thaïlande pour les étrangers...), alors même que les prétentions salariales des cadres thaïlandais sont significativement plus élevées que leurs homologues européens à compétences égales. La Thaïlande a le secteur des services le moins libéralisé de tout l'ASEAN¹⁸. D'avantage d'ouverture permettrait de compenser partiellement le déficit démographique tout en créant des synergies en favorisant les externalités positives relatives à l'importation de nouveau capital humain et immatériel.

La minimisation des impacts néfastes du vieillissement par des politiques ciblées. Comme le souligne un rapport de la Banque mondiale¹⁹, une combinaison de réformes du marché du travail et de la politique des revenus, ainsi que du système de protection sociale, des retraites et des soins de longue durée, sera nécessaire pour atténuer l'impact scalaire du vieillissement. Les réformes du marché du travail soutiennent principalement la croissance à long terme, mais n'améliorent pas suffisamment la viabilité du solde fiscal. Les réformes budgétaires, notamment du côté des recettes, seront également essentielles pour assurer la viabilité globale du système. Des réformes de l'OAA, du régime de retraite CS, du SSF et du système de soins de longue durée sont nécessaires pour les rendre adéquats, équitables et viables sur le plan social. En outre, il est clairement nécessaire d'entamer ces réformes dès que la reprise post-COVID est en place, car le coût de l'ajustement augmente avec le temps. Trois axes pourraient aboutir à un point de pourcentage de croissance supplémentaire et une amélioration de 8% du solde primaire (base 2050) : l'augmentation du taux de participation des femmes au marché du travail, une augmentation de l'âge de la retraite et une amélioration du système scolaire.

Premier axe : l'augmentation du taux de participation des femmes. Le taux de participation des femmes au marché du travail en Thaïlande (TPF) suit une tendance à la baisse depuis 2011. En 2019, le TPF des femmes était estimé à environ 59,2 %, contre 66 % en 2011. Cette situation est contraire à celles de la Corée et de la Malaisie, où le TPF a augmenté à mesure que leurs populations vieillissent et que le taux de fécondité diminue. Les projections de la Banque Mondiale associent une augmentation progressive du TPF sur les trois prochaines décennies à un impact modeste sur la croissance à long terme (+0.1/0.2 points de pourcents). Un tel changement est freiné par le modèle familial thaïlandais, où les femmes s'occupent généralement des personnes à charge.

Deuxième axe : une augmentation de l'âge de la retraite. Le relèvement progressif de l'âge de la retraite obligatoire de 60 à 65 ans d'ici 2050 entrainerait une modeste augmentation de 0,3 point de pourcentage de la croissance du PIB.

Troisième axe : une amélioration du système scolaire. L'amélioration de la qualité de la main-d'œuvre par l'éducation contribuerait également à atténuer l'impact négatif de la réduction de la taille de la population. L'amélioration de la qualité de la main-d'œuvre augmenterait sa productivité et contribuerait à limiter les effets du vieillissement sur la croissance à long terme. Les changements ne doivent pas seulement être qualitatifs

¹⁷ Données Nations Unies IOM

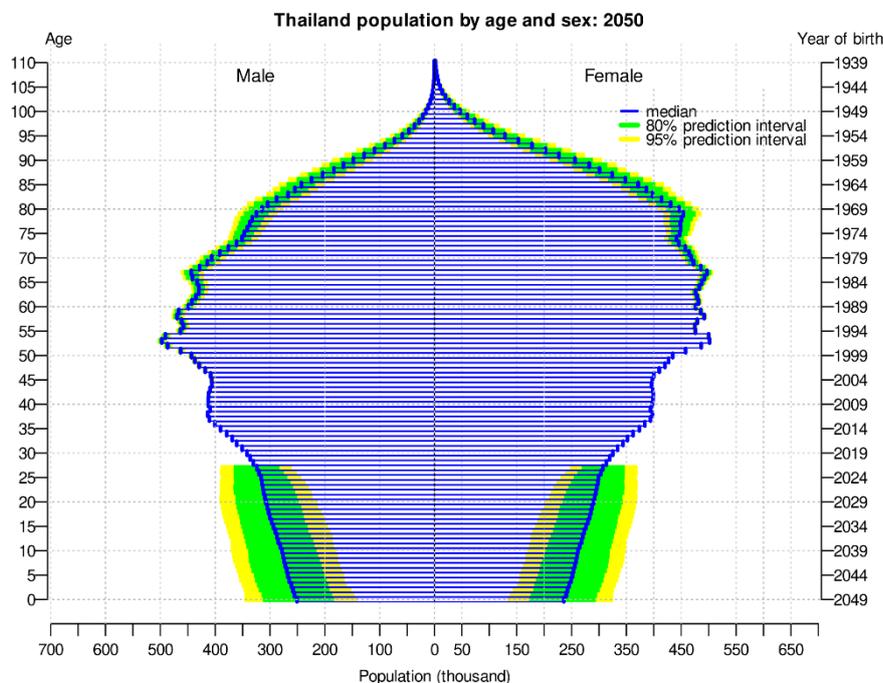
¹⁸ Thailand Development Research Institute (TDRI) "Asean Economic Community: Myths, Reality, Potentials and Challenges".

¹⁹ Bandaogo, M. and R. Van Doorn. The Macroeconomic and Fiscal Impact of Aging in Thailand. Washington, D.C.: World Bank

(augmentation de la durée moyenne de scolarisation, aujourd’hui à 12.4 ans) mais également qualitatifs, notamment dans la formation des enseignants.

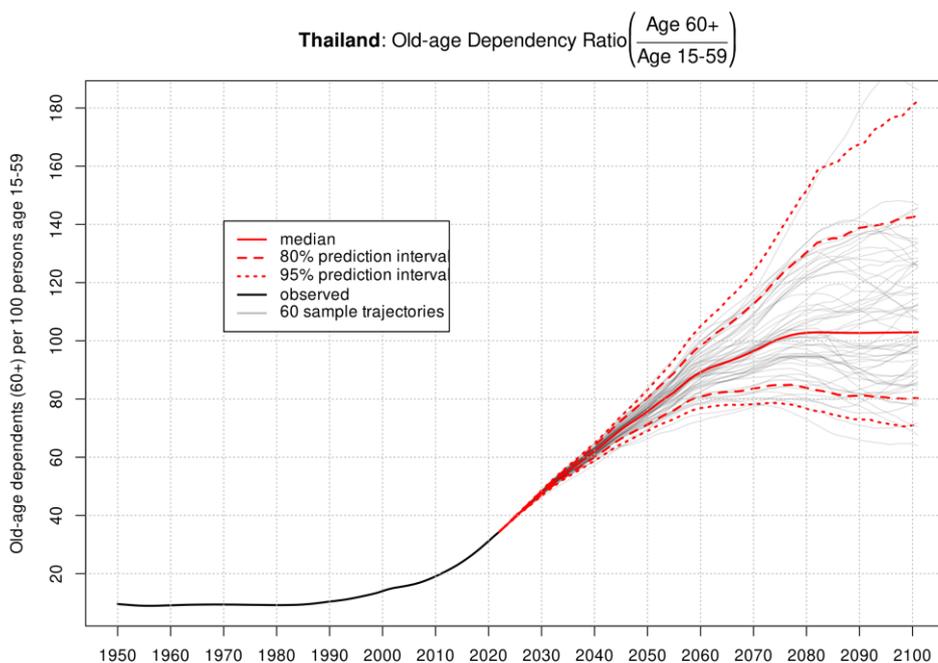
Annexes

Annexe 1 : Projection de la pyramide des âges en Thaïlande en 2050



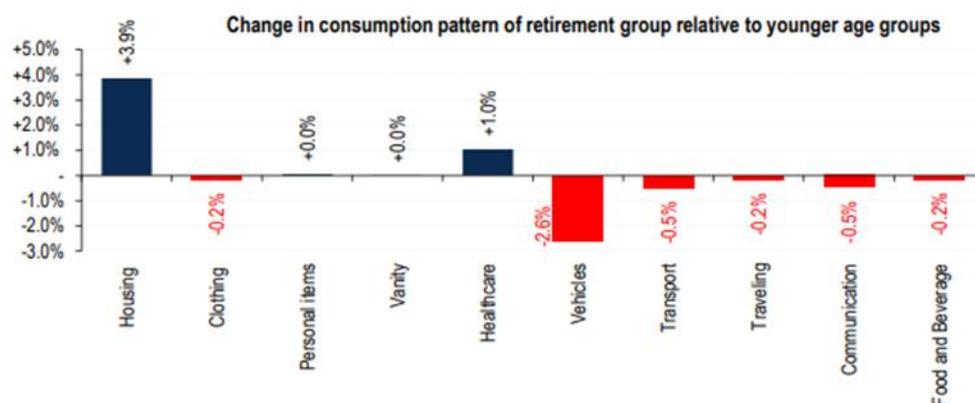
© 2022 United Nations, DESA, Population Division. Licensed under Creative Commons license CC BY 3.0 IGO. United Nations, DESA, Population Division. *World Population Prospects 2022*. <http://population.un.org/wpp/>

Annexe 2 : Projections de l'évolution du ratio de dépendance



© 2022 United Nations, DESA, Population Division. Licensed under Creative Commons license CC BY 3.0 IGO. United Nations, DESA, Population Division. *World Population Prospects 2022*. <http://population.un.org/wpp/>

Annexe 3 : Impact du vieillissement sur la structure de la consommation



Source : Phatra Securities

Annexe 4 : Efficacité des politiques publiques compensatrices du vieillissement de la population

Politiques publiques	Impact de la croissance à long terme en moyenne sur 2021-50 en points de pourcents du PIB	Impact fiscal (base 2050)
Augmentation du taux d'activité des femmes	+ 0.1/0.2	Solde primaire : +1,0% du PIB Dette publique : -14% du PIB
Augmentation progressive de l'âge de la retraite (de 60 à 65 ans sur la période 2021-50)	+ 0.3	Solde primaire : +1,5% du PIB Dette publique : -19% du PIB
Augmentation du stock de capital humain et de la PGF par des réformes structurelles du système éducatif (qualité de l'enseignement et des enseignants, programmes) et une amélioration de l'alimentation des jeunes	+ 0.6	Solde primaire : +5,5% du PIB Dette publique : -69% du PIB

Données et projections : Banque Mondiale