

Septembre 2005

IRCANTEC

*Institution de Retraite Complémentaire des Agents Non Titulaires de l'Etat
et des Collectivités publiques*

On notera au préalable que le régime de l'IRCANTEC dispose de réserves financières pour un montant estimé à environ 3,2 milliards d'euros en 2004, dont la gestion n'a pas été prise en compte dans cet exercice de projection.

1. Projections dans le cadre du scénario macroéconomique de taux de chômage à 4,5% à partir de 2015 et d'impact de la réforme de 2003 de +400 000 actifs en 2050

Les effectifs de cotisants et la masse des cotisations

Les effectifs de cotisants à l'IRCANTEC seraient constants sur la période 2005-2015 (2,5 millions de cotisants) puis diminueraient au même rythme que l'emploi total à compter de 2016 (2,3 millions de cotisants en 2050). Ils baisseraient au total de 7,2% entre 2003 et 2050.

Par rapport à l'exercice 2001 où les effectifs de cotisants étaient stabilisés à 2,35 millions sur l'ensemble de la période, les effectifs constatés en 2004 sont supérieurs d'environ 150 000 à la suite, notamment, de la forte augmentation observée en 2001 (+5,2%). Cet écart serait constant jusqu'en 2015 puis diminuerait régulièrement jusqu'en 2040, date à laquelle les scénarios des deux exercices se rejoignent.

Sur l'ensemble de la période de projection, la masse des cotisations augmenterait de 1,7% par an en moyenne sur l'ensemble de la période de projection, pour atteindre 3,9 milliards d'euros en 2050. Cette progression résulterait de l'hypothèse de croissance du salaire moyen de 1,8%

par an en moyenne et d'une diminution des effectifs cotisants à l'IRCANTEC en moyenne de 0,1% par an.

Les effectifs de retraités et la masse des pensions

L'IRCANTEC, qui affine l'ensemble des non titulaires de la fonction publique de l'Etat et des fonctions publiques territoriale et hospitalière, rassemble une population cotisante hétérogène¹ en termes d'emploi occupé, de rémunération et de durée travaillée. Les effectifs du régime sont particulièrement sensibles à la conjoncture de l'emploi et à la politique de l'emploi public, et un grand nombre d'affiliés ne valident que de faibles durées d'assurance ; la durée d'assurance moyenne à l'IRCANTEC est d'environ 9 ans. Ceci se traduit par un fort renouvellement des effectifs (les radiés, anciens cotisants, étaient en 2003 quatre fois plus nombreux que les cotisants au régime) et, à terme par un nombre élevé de retraités. Du fait de la création relativement récente du régime (1971), de l'âge moyen des cotisants actuels (35 ans) et de l'évolution historique de l'emploi, ce phénomène commencerait à jouer pleinement au cours de la période de projection.

Les effectifs de pensionnés de droit direct augmenteraient très fortement (multiplication par 4,5 d'ici 2050). La croissance serait particulièrement soutenue sur la première moitié de la période de projection.

La faible durée d'assurance se traduit, en termes financiers, par une pension moyenne² de droit direct peu élevée (924 euros en 2003). Entre 2003 et 2030, la pension moyenne connaîtrait une légère baisse (-3,7 %). Cette évolution s'expliquerait par la baisse des droits moyens acquis par les nouveaux retraités (générations de 1946 à 1960) en relation avec la diminution constatée de leur durée de cotisation au sein du régime. L'évolution de la pension moyenne associée à la forte hausse des effectifs de retraités se traduirait au total par une multiplication par 5 de la masse totale des pensions à l'horizon 2050. Le rythme de progression serait soutenu jusqu'en 2020 (+4,5% par an) puis diminuerait progressivement pour atteindre +2,5% par an entre 2040 et 2050.

Les évolutions de la masse des pensions ne seraient que faiblement affectées par la réforme de 2003. Par rapport à la situation avant réforme, la masse des pensions serait un peu plus élevée en tout début de période de projection du fait des départs anticipés pour carrière longue ; elle serait plus faible ensuite, compte tenu de l'impact à la baisse de la réforme sur les effectifs de retraités consécutif aux hypothèses retenues en matière de décalage des âges de départ à la retraite³. Sur la période 2020-2050, la masse des pensions après réforme serait plus basse de l'ordre de 2,25% en moyenne par rapport à la situation avant réforme.

¹ L'IRCANTEC affine les non titulaires de la fonction publique dont les médecins hospitaliers, ainsi que les élus locaux percevant une indemnité de fonction et les parlementaires européens.

² On notera toutefois que le modèle de l'IRCANTEC intègre une hypothèse de liquidation exhaustive des droits différés des cotisants et des radiés à l'âge de 70 ans. La liquidation totale à 70 ans entraîne à compter de 2004 une forte augmentation des effectifs liquidés de droit direct. Ces effectifs de retraités supplémentaires correspondent à une population ne disposant en moyenne que d'un petit nombre de points. Il s'ensuit que les pensions moyennes sont plus basses dans le modèle (environ 4,5% pour le stock) qu'elles ne le sont sur le passé récent.

³ L'hypothèse retenue pour l'IRCANTEC est celle des salariés de droit privé : la réforme de 2003 conduirait à modifier les âges moyens de départ à la retraite des affiliés, en moyenne de +0,6 an pour les hommes et de -0,3 an pour les femmes en 2050.

Le solde technique et le solde élargi

Compte tenu de la dégradation de la situation démographique, le solde technique se détériorerait sur l'ensemble de la période de projection. Excédentaire de près de 480 millions d'euros en 2003, il deviendrait négatif à partir de 2017 et représenterait un déficit de près de 2,6 milliards d'euros à l'horizon 2050.

La réforme des retraites permettrait, selon l'IRCANTEC, de retarder d'une année la date de passage au déficit du solde technique.

Le solde élargi de l'IRCANTEC intègre au niveau des charges du régime, les dépenses de gestion et d'action sociale pour un montant d'environ 70 millions d'euros ainsi que les transferts de cotisations vers les régimes de retraite des agents titularisés. En projection, ce dernier poste augmenterait de près de 90% pour atteindre 370 millions d'euros à terme. Au total, des besoins de financement commenceraient à apparaître peu après 2010 et représenteraient près de 3 milliards d'euros à l'horizon de 2050.

2. Variantes d'impact de la réforme de 2003 sur les comportements d'activité

Compte tenu des incertitudes, deux autres hypothèses d'impact de la réforme de 2003 sur les comportements d'activité ont été étudiées en projection.

Dans l'hypothèse où la réforme de 2003 se traduit par un surcroît de population active d'environ 800 000 personnes en 2050, compte tenu des décalages d'âge de départ à la retraite deux fois plus importants que dans l'hypothèse centrale, le déficit technique du régime serait réduit de 50 à 60 millions d'euros chaque année à partir de 2020 par rapport à la situation sous l'hypothèse centrale.

L'amélioration du solde technique s'expliquerait par les variations démographiques entre les deux hypothèses de comportement. Le doublement du décalage de l'âge moyen de départ à la retraite aurait pour effet, à partir de 2020, une diminution des effectifs de retraités d'environ 25 000) et une baisse consécutive de la masse des prestations d'un peu plus de 30 millions d'euros. Par rapport à l'hypothèse de référence, la population cotisante augmenterait à compter de 2015. A partir de 2020, elle serait supérieure d'environ 10 000 cotisants ce qui se traduirait par une hausse des recettes du régime d'environ 10 millions d'euros en 2020 et 20 millions d'euros en 2050.

A l'inverse, dans l'hypothèse où la réforme de 2003 ne modifie pas les comportements d'activité, à l'exception des départs anticipés pour carrière longue, le déficit technique se creuserait de 54 millions d'euros en 2050 par rapport à la situation prévalant sous l'hypothèse centrale de comportement. Cette évolution serait due, pour près de 60%, à la hausse de la masse des pensions compte tenu de la hausse des effectifs de retraités liée à l'absence de décalage de l'âge de départ à la retraite. Pour le reste, elle s'expliquerait par la baisse des effectifs de cotisants (d'un peu plus de 10 000) qui conduisit à diminuer les recettes de 24 millions d'euros en 2050.

IRCANTEC

Projections à long terme du régime de retraite

Scénario macroéconomique - Taux de chômage de 4,5% à partir de 2015
- Impact de la réforme de 2003 : + 400 000 actifs en 2050

Indexation sur les prix
 Rendement technique constant

Effectifs en moyenne annuelle et montants sur l'année (stock)

Les données financières sont exprimées en euros constants 2003

	2000	2003	2010	2015	2020	2030	2040	2050
Nombre de pensionnés de droit direct	1 170 957	1 242 298	1 767 567	2 256 867	2 843 101	4 027 789	4 951 938	5 530 034
Nombre de pensionnés de droit dérivé	263 587	284 282	274 547	275 896	284 438	336 648	388 102	384 327
Pension moyenne de droit direct (euros)	-	924	888	881	874	890	974	1 120
Pension moyenne de droit dérivé (euros)	-	474	526	552	576	577	578	639
Total des pensions (Meuros)	1 142	1 283	1 714	2 141	2 650	3 779	5 047	6 441
Nombre de cotisants	2 295 000	2 475 000	2 499 750	2 499 750	2 478 409	2 412 261	2 359 040	2 297 035
Total des cotisations (Meuros)	1 512	1 759	2 025	2 236	2 436	2 859	3 349	3 889
Rapport démographique corrigé *	1,76	1,79	1,31	1,04	0,83	0,57	0,46	0,40
Solde technique** (Meuros)	370	477	311	94	-214	-921	-1 698	-2 552
en % des dépenses	32,4%	37,2%	18,1%	4,4%	-8,1%	-24,4%	-33,7%	-39,6%
en % des cotisations	24,5%	27,1%	15,3%	4,2%	-8,8%	-32,2%	-50,7%	-65,6%
en % du PIB	0,02%	0,03%	0,02%	0,00%	-0,01%	-0,04%	-0,06%	-0,07%

*) Rapport démographique corrigé = nombre de cotisants / (nombre de droits directs + 50% nombre de droits dérivés)

**) Solde technique = Total des cotisations - Total des pensions

Meuros = millions d'euros

Variations cumulées depuis 2003 en %

Variations en euros constants pour les données financières

	de 2003 à 2010	de 2003 à 2015	de 2003 à 2020	de 2003 à 2030	de 2003 à 2040	de 2003 à 2050
Nombre de pensionnés de droit direct	42,3%	81,7%	128,9%	224,2%	298,6%	345,1%
Nombre de pensionnés de droit dérivé	-3,4%	-2,9%	0,1%	18,4%	36,5%	35,2%
Pension moyenne de droit direct	-3,9%	-4,6%	-5,4%	-3,7%	5,4%	21,2%
Pension moyenne de droit dérivé	11,1%	16,5%	21,6%	21,9%	22,2%	34,9%
Total des pensions	33,7%	67,0%	106,6%	194,7%	293,5%	402,2%
Nombre de cotisants	1,0%	1,0%	0,1%	-2,5%	-4,7%	-7,2%
Total des cotisations	15,1%	27,1%	38,4%	62,5%	90,3%	121,0%

Variations annuelles moyennes en %

Variations en euros constants pour les données financières

	de 2003 à 2010	de 2010 à 2015	de 2015 à 2020	de 2020 à 2030	de 2030 à 2040	de 2040 à 2050
Nombre de pensionnés de droit direct	5,2%	5,0%	4,7%	3,5%	2,1%	1,1%
Nombre de pensionnés de droit dérivé	-0,5%	0,1%	0,6%	1,7%	1,4%	-0,1%
Pension moyenne de droit direct	-0,6%	-0,2%	-0,2%	0,2%	0,9%	1,4%
Pension moyenne de droit dérivé	1,5%	1,0%	0,9%	0,0%	0,0%	1,0%
Total des pensions	4,2%	4,5%	4,4%	3,6%	2,9%	2,5%
Nombre de cotisants	0,1%	0,0%	-0,2%	-0,3%	-0,2%	-0,3%
Total des cotisations	2,0%	2,0%	1,7%	1,6%	1,6%	1,5%

Variations annuelles moyennes en millions d'euros 2003

	de 2003 à 2010	de 2010 à 2015	de 2015 à 2020	de 2020 à 2030	de 2030 à 2040	de 2040 à 2050
Total des pensions	62	85	102	113	127	139
Total des cotisations	38	42	40	42	49	54
Solde technique	-24	-43	-62	-71	-78	-85

IRCANTEC

Projections à long terme du régime de retraite

Scénario macroéconomique - Taux de chômage de 4,5% à partir de 2015
- Impact de la réforme de 2003 : + 400 000 actifs en 2050

Indexation sur les prix

Montants sur l'année (stock)

Les données financières sont exprimées en euros constants 2003

	2000	2003	2010	2015	2020	2030	2040	2050
Cotisations (1)	1 512	1 759	2 025	2 236	2 436	2 859	3 349	3 889
Total recettes (2)	1 512	1 759	2 025	2 236	2 436	2 859	3 349	3 889
Total Prestations (3)	1 142	1 283	1 714	2 141	2 650	3 779	5 047	6 441
Transferts pour titularisation	234	195	191	213	235	275	317	368
Gestion, Action Sociale	65	71	71	71	71	71	71	71
Total dépenses (4)	1 440	1 549	1 977	2 426	2 956	4 126	5 435	6 880
Soldes								
Solde technique (1) - (3)	370	477	311	94	-214	-921	-1 698	-2 552
Solde élargi (2) - (4)	71	210	48	-190	-520	-1 267	-2 087	-2 991
Solde élargi en % du PIB	0,00%	0,01%	0,00%	-0,01%	-0,02%	-0,05%	-0,07%	-0,08%

IRCANTEC

Réforme de 2003 et comportement d'activité : résultats de variantes Scénario macroéconomique avec taux de chômage de 4,5% à partir de 2015

Effectifs en moyenne annuelle et montants sur l'année (stock)

Indexation sur les prix

Scénario dans l'hypothèse où la réforme de 2003 accroît la population active de + 400 000 en 2050

Les données financières sont exprimées en euros constants 2003

	2000	2003	2010	2015	2020	2030	2040	2050
Nombre de pensionnés de droit direct	1 170 957	1 242 298	1 767 567	2 256 867	2 843 101	4 027 789	4 951 938	5 530 034
Pension moyenne de droit direct (euros)	-	924	888	881	874	890	974	1 120
Total des pensions (Meuros)	1 142	1 283	1 714	2 141	2 650	3 779	5 047	6 441
Nombre de cotisants	2 295 000	2 475 000	2 499 750	2 499 750	2 478 409	2 412 261	2 359 040	2 297 035
Total des cotisations (Meuros)	1 512	1 759	2 025	2 236	2 436	2 859	3 349	3 889
Rapport démographique corrigé *	1,76	1,79	1,31	1,04	0,83	0,57	0,46	0,40
Solde technique** (Meuros)	370	477	311	94	-214	-921	-1 698	-2 552
en % du PIB	0,02%	0,03%	0,02%	0,00%	-0,01%	-0,04%	-0,06%	-0,07%

Scénario dans l'hypothèse où la réforme de 2003 accroît la population active de + 800 000 en 2050

Les données financières sont exprimées en euros constants 2003

	2000	2003	2010	2015	2020	2030	2040	2050
Nombre de pensionnés de droit direct	1 170 957	1 242 298	1 761 595	2 241 211	2 817 586	4 002 338	4 930 269	5 507 013
Pension moyenne de droit direct (euros)	-	924	888	880	871	888	973	1 120
Total des pensions (Meuros)	1 142	1 283	1 708	2 123	2 618	3 745	5 016	6 410
Nombre de cotisants	2 295 000	2 475 000	2 499 750	2 499 750	2 487 277	2 425 746	2 370 566	2 309 221
Total des cotisations (Meuros)	1 512	1 759	2 026	2 237	2 444	2 875	3 366	3 911
Rapport démographique corrigé *	1,76	1,79	1,32	1,05	0,84	0,58	0,46	0,41
Solde technique** (Meuros)	370	477	318	113	-174	-870	-1 650	-2 498
en % du PIB	0,02%	0,03%	0,02%	0,01%	-0,01%	-0,03%	-0,05%	-0,07%

Scénario dans l'hypothèse où la réforme de 2003 ne modifie pas les comportements d'activité (prise en compte uniquement des départs anticipés pour carrière longue)

Les données financières sont exprimées en euros constants 2003

	2000	2003	2010	2015	2020	2030	2040	2050
Nombre de pensionnés de droit direct	1 170 957	1 242 298	1 773 175	2 271 143	2 867 238	4 051 653	4 971 677	5 550 530
Pension moyenne de droit direct (euros)	-	924	889	883	878	893	975	1 121
Total des pensions (Meuros)	1 142	1 283	1 721	2 159	2 683	3 816	5 077	6 472
Nombre de cotisants	2 295 000	2 475 000	2 499 750	2 499 750	2 469 349	2 398 486	2 347 267	2 284 587
Total des cotisations (Meuros)	1 512	1 759	2 025	2 235	2 427	2 842	3 330	3 865
Rapport démographique corrigé *	1,76	1,79	1,31	1,04	0,82	0,57	0,45	0,40
Solde technique** (Meuros)	370	477	304	76	-256	-974	-1 747	-2 606
en % du PIB	0,02%	0,03%	0,02%	0,00%	-0,01%	-0,04%	-0,06%	-0,07%

*) Rapport démographique corrigé = nombre de cotisants / (nombre de droits directs + 50% nombre de droits dérivés)

**) Solde technique = Total des cotisations - Total des pensions

Meuros = millions d'euros