

Document N° 3.14
<i>Document de travail, n'engage pas le Conseil</i>

Septembre 2005

FSPOEIE

Fonds Spécial des Pensions des Ouvriers des Etablissements Industriels de l'Etat

Les projections du FSPOEIE sont partielles en raison de l'indisponibilité de certaines données au moment de la réalisation de cet exercice¹. Les données d'effectifs et de masses financières du régime ont par ailleurs été significativement révisées sur le passé récent par rapport aux données de l'exercice 2001. Au problème de disponibilité des données s'ajoute celui de la prise en compte des effets de la réforme de 2003 dont les modalités s'appliquent au régime.

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 au FSPOEIE diminueraient d'environ 40% entre 2003 et 2050, dans l'hypothèse d'un remplacement d'un départ sur deux. Le régime comptabiliserait environ 35 000 cotisants en 2050, contre plus de 55 000 actuellement. La baisse serait relativement rapide jusque vers 2020 (-1,6% par an en moyenne), compte tenu du nombre important de départs à la retraite jusqu'à cet horizon, puis ralentirait (-0,5% par an en moyenne entre 2040 et 2050). Dans l'exercice 2001, on observait déjà ce profil de décroissance mais avec des contrastes beaucoup plus marqués entre les deux sous périodes de la projection : la baisse jusqu'en 2020 y était plus rapide et les effectifs de cotisants tendaient à se stabiliser en fin de période ; au total, l'ampleur de la diminution des effectifs de cotisants à l'horizon 2040 est du même ordre de grandeur dans les deux exercices².

Les évolutions de la masse des cotisations est le résultat de la conjonction de la baisse des effectifs de cotisants et de la croissance régulière du salaire moyen par tête (+1,8% par an). La

¹ Le FSPOEIE n'a pu ainsi participer à la constitution du récent échantillon inter-régimes de cotisants (EIC), les données rétrospectives de carrière de ses cotisants n'étant pas disponibles.

² On notera que, par rapport à l'exercice 2001, les effectifs de cotisants ont été révisés à la baisse au point de départ de la projection (-7% en 2000).

masse des cotisations augmenterait en conséquence d'un peu plus de 40% entre 2003 et 2050, et représenterait près de 650 millions d'euros en 2050. La hausse serait très modérée jusque vers 2020 (+0,3% par an en moyenne) en raison de la diminution rapide des effectifs de cotisants et plus soutenue en fin de période de projection (+1,3% par an en moyenne entre 2040 et 2050).

Les effectifs de retraités et la masse des pensions

Les effectifs de retraités de droit direct diminueraient sur toute la période de projection (-43% entre 2003 et 2050), passant d'environ 70 000 personnes actuellement à environ 40 000 personnes en 2050. Leur rythme annuel de baisse connaîtrait quelques inflexions mais d'ampleur limitée.

Par rapport à l'exercice 2001, si la décroissance des effectifs de retraités de droit direct est au total du même ordre de grandeur à l'horizon 2040, le profil d'évolution est très différent puisque la baisse des effectifs n'était prévue qu'à partir de 2015, après une phase de faible croissance. Ainsi, en 2015, le nombre de retraités de droit direct serait révisé à la baisse de 18%.

Plusieurs facteurs peuvent contribuer à ces écarts de profil et de niveau sans qu'il soit possible d'identifier précisément leur contribution : les écarts de profil d'évolution des effectifs de cotisants qui conduisent, selon les nouvelles projections, à des effectifs plus faibles jusqu'en 2015 et plus nombreux ensuite ; la révision à la baisse de la mortalité ; l'actualisation du modèle de projection utilisé (entre autres, des lois de départ à la retraite et en invalidité) ; enfin, les effets supposés de la réforme de 2003.

Il a été fait l'hypothèse ici que, comme pour les trois fonctions publiques, le décalage de l'âge de départ à la retraite résultant de la réforme de 2003 serait en moyenne de 1,6 an pour les hommes et 1,9 an pour les femmes à l'horizon 2050. Compte tenu de l'absence de données, il a également été supposé que ces décalages permettraient aux cotisants du régime de liquider leur droit à la retraite sans décote ni surcote.

Ces hypothèses de comportement conduiraient à ce qu'en 2050, le nombre de retraités serait plus faible d'environ 4 000 personnes (-9%) par rapport à la situation qui aurait prévalu en l'absence de réforme.

La masse des pensions ne cesserait de décroître en projection. Elle diminuerait de 15% entre 2003 et 2050, et représenterait un peu plus de 1,3 milliards d'euros en 2050. Le rythme annuel de baisse ralentirait toutefois au fil de la projection et la masse des pensions serait quasiment stable entre 2040 et 2050. Ces évolutions sont le résultat de la conjonction de la décroissance des effectifs de retraités et d'une progression modérée de la pension moyenne sur le début de la période de projection, compte tenu du renouvellement des générations de retraités. En effet, les pensions liquidées sont supposées être indexées sur les prix, à la suite de la réforme de 2003, et leur niveau en début de période de projection serait un peu inférieur à celui de la pension des anciens retraités.

Les projections de masse des pensions diffèrent fortement de celles réalisées en 2001, notamment en raison des écarts relatifs à l'évolution des effectifs de retraités entre les deux exercices de projection, qui ont été présentés ci-dessus, et de l'hypothèse d'indexation des pensions limitée à l'inflation dans le nouvel exercice. Dans l'exercice 2001, la masse des

pensions progressait jusqu'en 2030 (+0,8% par an en moyenne) et était stable ensuite. Les écarts de masse des pensions entre les deux exercices est en conséquence très important en fin de période de projection : en 2040, la masse des pensions représenterait environ 1,3 milliards d'euros selon le présent exercice et 2 milliards d'euros selon l'exercice 2001.

Le solde technique et le solde élargi

Malgré la baisse de la masse des pensions, le solde technique annuel serait négatif sur toute la période de projection mais le déficit ne cesserait de diminuer, de manière assez régulière. Il passerait de -1,1 milliards d'euros en 2003 à -700 millions d'euros en 2050.

La situation financière apparaissait plus dégradée dans l'exercice 2001, avec un déficit de l'ordre de 1,5-1,6 milliards d'euros entre 2020 et 2040, en raison de l'augmentation alors projetée de la masse des pensions.

Le régime serait bénéficiaire de transferts de compensation jusqu'en 2035 environ et le montant des transferts que le régime verserait en fin de période de projection serait relativement faible (24 millions d'euros en 2050). Les dépenses de gestion et d'action sociale sont quant à elles supposées constantes en euros constants.

Au total, le solde élargi serait déficitaire sur toute la période de projection, les transferts de compensation reçus en début de période de projection ne permettant pas de couvrir le déficit technique. Les besoins de financement représentent environ -940 millions d'euros en 2003, dépasseraient le milliard d'euro en tout début de période de projection puis diminueraient jusqu'en 2050 ; ils s'élèveraient à environ -730 millions d'euros en 2050.

FSPOEIE

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

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	71 502	71 239	63 818	60 498	58 422	53 418	46 852	40 439
Nombre de pensionnés de droit dérivé	41 189	39 248	36 809	33 796	29 893	22 465	18 064	14 894
Pension moyenne de droit direct (euros)	17 000	17 772	18 887	19 092	19 750	21 900	24 953	29 450
Pension moyenne de droit dérivé (euros)	7 171	7 893	8 509	8 659	8 768	8 911	9 151	9 920
Total des pensions (Meuros)	1 511	1 576	1 519	1 448	1 416	1 370	1 334	1 339
Nombre de cotisants	63 081	58 436	51 790	47 532	44 126	39 342	36 698	34 976
Total des cotisations (Meuros)	480	450	465	468	475	506	565	643
Rapport démographique corrigé *	0,68	0,64	0,63	0,61	0,60	0,61	0,66	0,73
Solde technique** (Meuros)	-1 031	-1 126	-1 054	-980	-941	-864	-770	-696
en % des dépenses	-68,2%	-71,5%	-69,4%	-67,7%	-66,4%	-63,0%	-57,7%	-52,0%
en % des cotisations	-214,6%	-250,6%	-226,7%	-209,3%	-198,0%	-170,6%	-136,4%	-108,2%
en % du PIB	-0,07%	-0,07%	-0,06%	-0,05%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,02%

*) 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	-10,4%	-15,1%	-18,0%	-25,0%	-34,2%	-43,2%
Nombre de pensionnés de droit dérivé	-6,2%	-13,9%	-23,8%	-42,8%	-54,0%	-62,1%
Pension moyenne de droit direct	6,3%	7,4%	11,1%	23,2%	40,4%	65,7%
Pension moyenne de droit dérivé	7,8%	9,7%	11,1%	12,9%	15,9%	25,7%
Total des pensions	-3,6%	-8,1%	-10,1%	-13,1%	-15,3%	-15,0%
Nombre de cotisants	-11,4%	-18,7%	-24,5%	-32,7%	-37,2%	-40,1%
Total des cotisations	3,4%	4,1%	5,7%	12,6%	25,6%	43,1%

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	-1,6%	-1,1%	-0,7%	-0,9%	-1,3%	-1,5%
Nombre de pensionnés de droit dérivé	-0,9%	-1,7%	-2,4%	-2,8%	-2,2%	-1,9%
Pension moyenne de droit direct	0,9%	0,2%	0,7%	1,0%	1,3%	1,7%
Pension moyenne de droit dérivé	1,1%	0,3%	0,3%	0,2%	0,3%	0,8%
Total des pensions	-0,5%	-1,0%	-0,4%	-0,3%	-0,3%	0,0%
Nombre de cotisants	-1,7%	-1,7%	-1,5%	-1,1%	-0,7%	-0,5%
Total des cotisations	0,5%	0,1%	0,3%	0,6%	1,1%	1,3%

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	-8	-14	-6	-5	-4	0
Total des cotisations	2	1	1	3	6	8
Solde technique	10	15	8	8	9	7

FSPOEIE

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)	480	450	465	468	475	506	565	643
Total recettes (2)	481	450	465	468	475	507	565	643
Total Prestations (3)	1 511	1 576	1 519	1 448	1 416	1 370	1 334	1 339
Transferts de compensation	-229	-192	-56	-21	-16	-7	10	24
Gestion, Action Sociale	9	8	8	8	8	8	8	8
Total dépenses (4)	1 291	1 392	1 470	1 435	1 408	1 371	1 353	1 371
Soldes								
Solde technique (1) - (3)	-1 031	-1 126	-1 054	-980	-941	-864	-770	-696
Solde élargi (2) - (4)	-810	-942	-1 005	-967	-932	-865	-788	-727
Solde élargi en % du PIB	-0,05%	-0,06%	-0,05%	-0,05%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,02%