



Retraites :
Perspectives financières jusqu'en 2070
Sensibilité aux hypothèses,
Résultats par régime

Synthèse

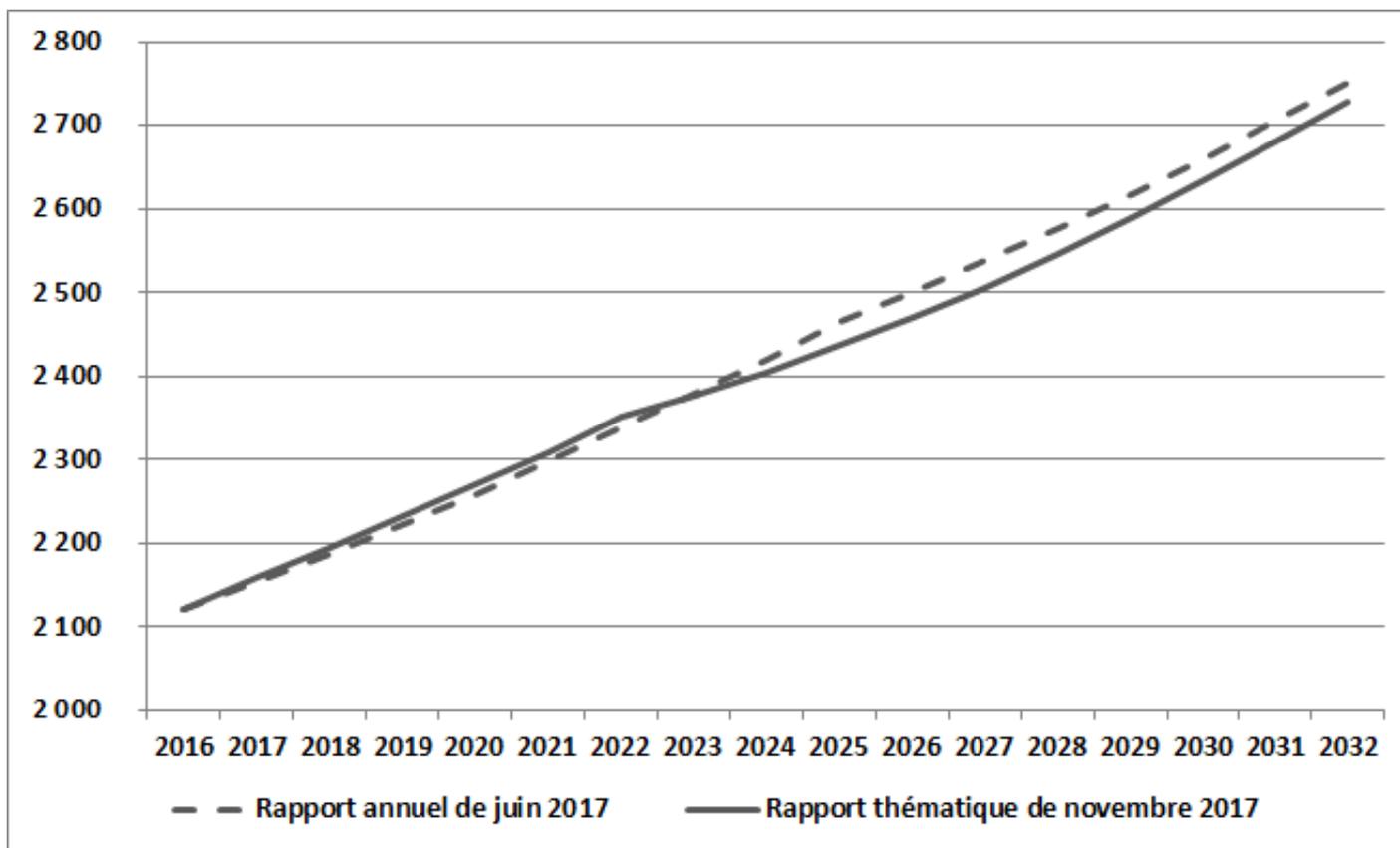
Pierre-Louis Bras
Président du COR

Le rapport thématique de novembre 2017

- **2017** : un exercice complet de projections associant l'ensemble des régimes
- **Le rapport de novembre présente**
 - La sensibilité à des variantes relatives à la fonction publique, au chômage, à des variantes démographiques et à des variantes réglementaires
 - Les résultats détaillés pour chaque régime
- **Pour cela, il actualise les résultats présentés en juin**
 - Révision des hypothèses économiques pour prendre en compte les hypothèses des PLF et PLFP
 - Prise en compte du décalage de la date de revalorisation des pensions et des revalorisations exceptionnelles de l'ASPA (PLFSS 2018)

Hypothèses économiques à moyen terme : jonction entre court et long termes

PIB à moyen terme selon la date des projections (milliards d'euros 2016)



Note : scénario 1,3 %, sachant que le PIB se différencie selon les scénarios à partir de 2022.

Source : calcul SG-COR à partir des comptes nationaux de l'INSEE et des scénarios DG-Trésor.

Hypothèses économiques à long terme

Scénarios et variantes économiques

Taux de chômage (à partir de 2032)	Croissance annuelle de la productivité (à partir de 2032)			
7 %	1 %	1,3 %	1,5 %	1,8 %
PIB 2070 / PIB 2016 en volume	x 1,9	x 2,2	x 2,4	x 2,7

Effets sur le PIB et l'emploi des scénarios et variantes

		2030	2050	2070
Scénario 1,8 % versus Scénario 1 %	PIB	+ 3 %	+ 20 %	+ 41 %
	Emploi (en milliers)	0	0	0
Variante de taux de chômage de 4,5 % Scénario 1,8 %	PIB (en %)	+ 2 %	+ 3 %	+ 3 %
	Emploi (en milliers)	+ 630	+ 810	+ 830
Variante de taux de chômage de 10 % Scénario 1 %	PIB (en %)	- 3 %	- 3 %	- 3 %
	Emploi (en milliers)	- 760	- 970	- 990

Réglementation projetée : celle en vigueur au moment de la rédaction du rapport

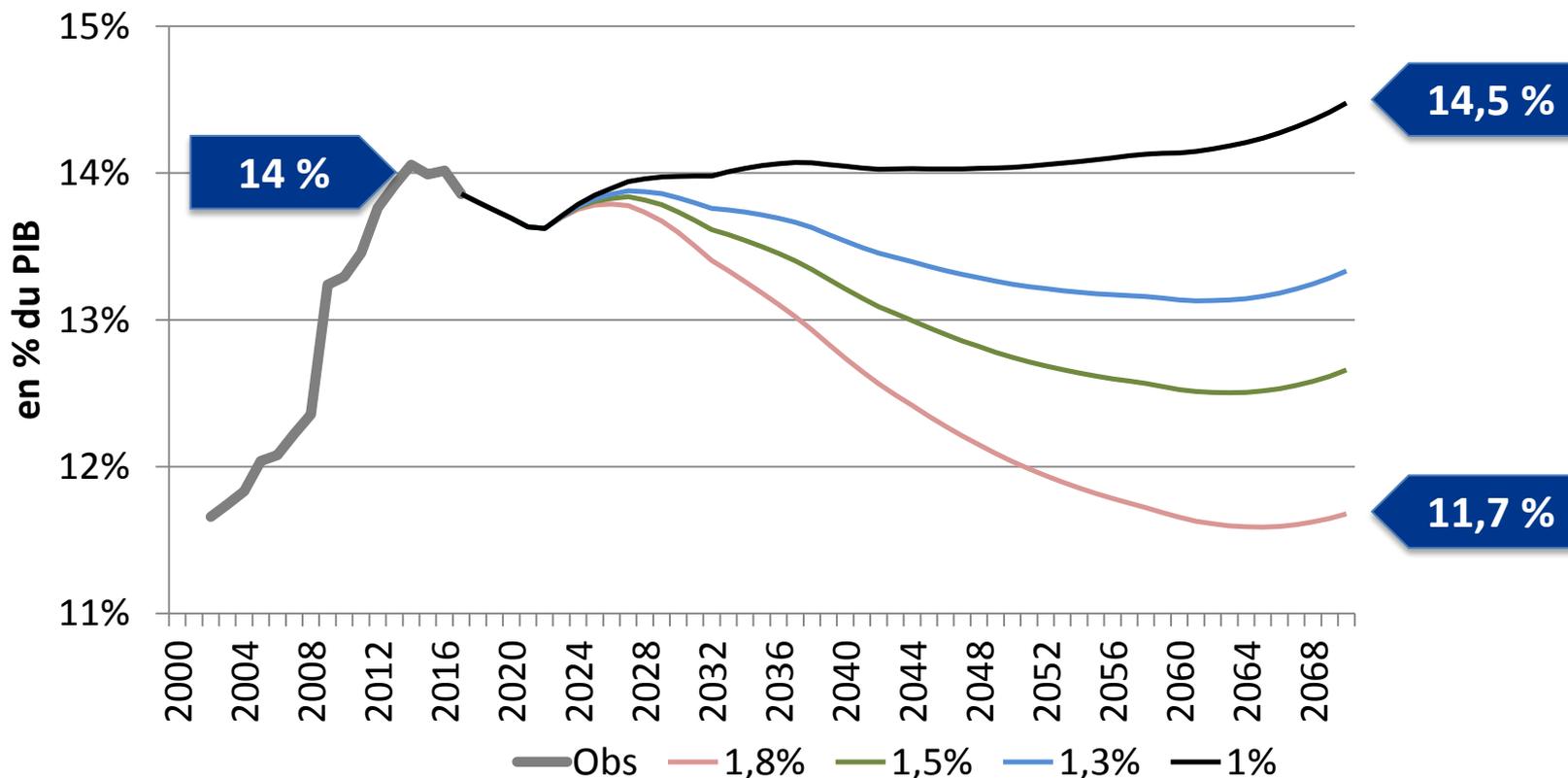
- Toutes les réformes passées (durées, âges, etc.) et les mesures du PLFSS pour 2018

En particulier

- Liquidation unique dans les régimes alignés (LURA)
- Compte professionnel de prévention (C2P)
- Accord AGIRC-ARRCO du 30 octobre 2015
- Décalage des dates de revalorisation des pensions et de l'ASPA, et revalorisations exceptionnelles de l'ASPA
- Taux de prime constant dans la FP en projection (hors variante)

Les perspectives financières

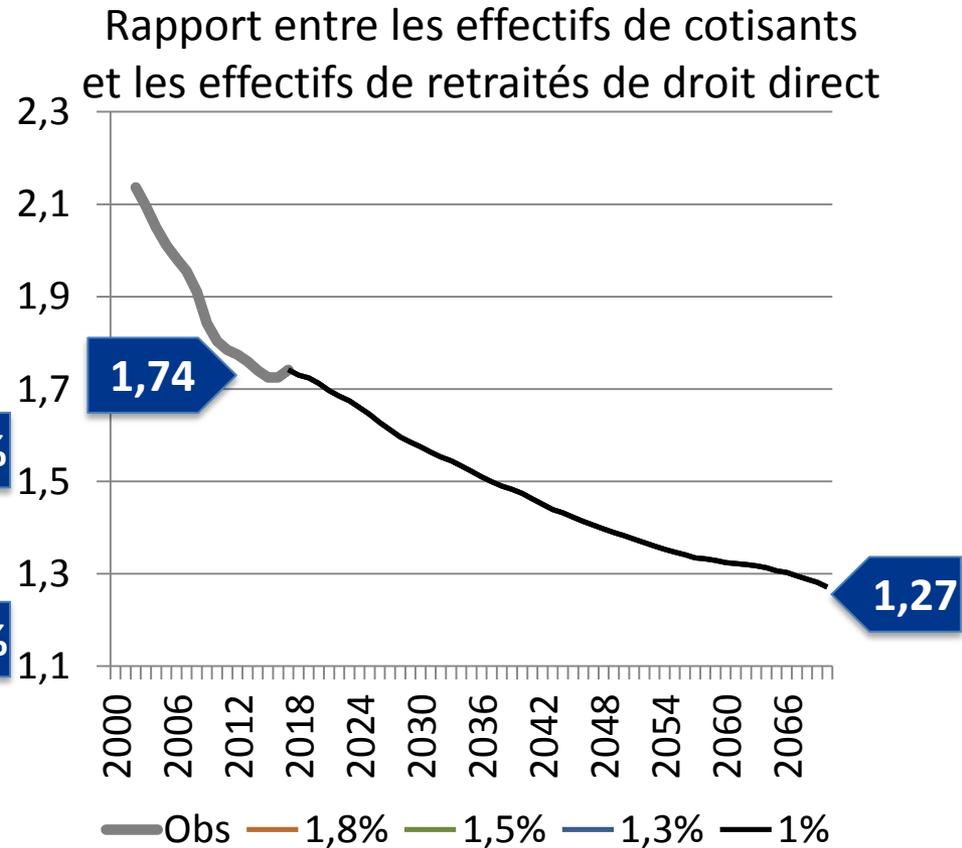
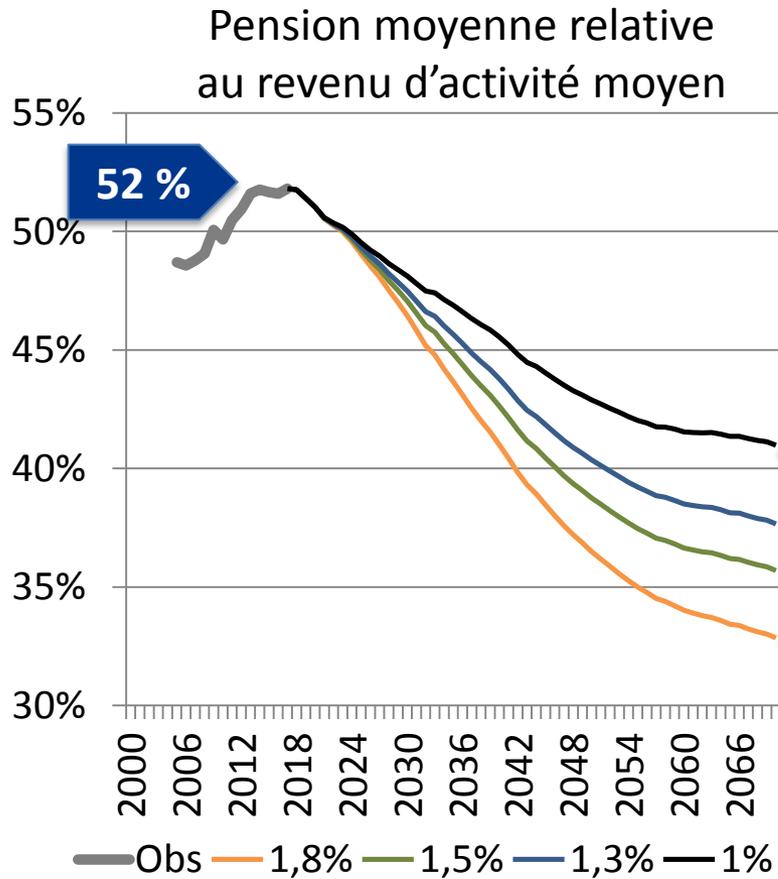
- **Dépenses du système de retraite**



Sources : rapports à la CCSS 2002-2017 ; projections COR - novembre 2017.

Les perspectives financières

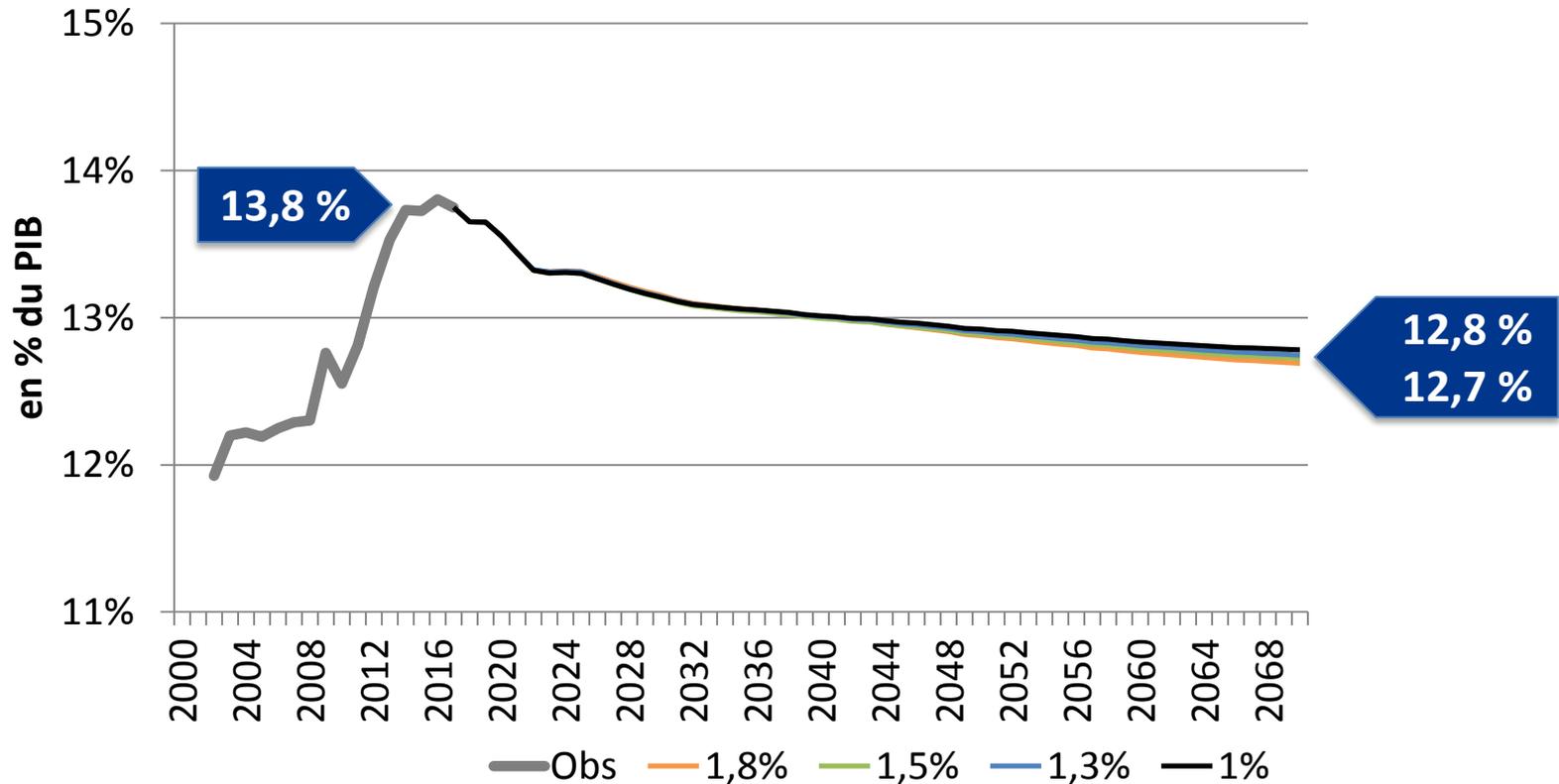
- **Déterminants de l'évolution des dépenses du système de retraite**



Sources : rapports à la CCSS 2002-2017 ; projections COR - novembre 2017.

Les perspectives financières

- Ressources du système de retraite

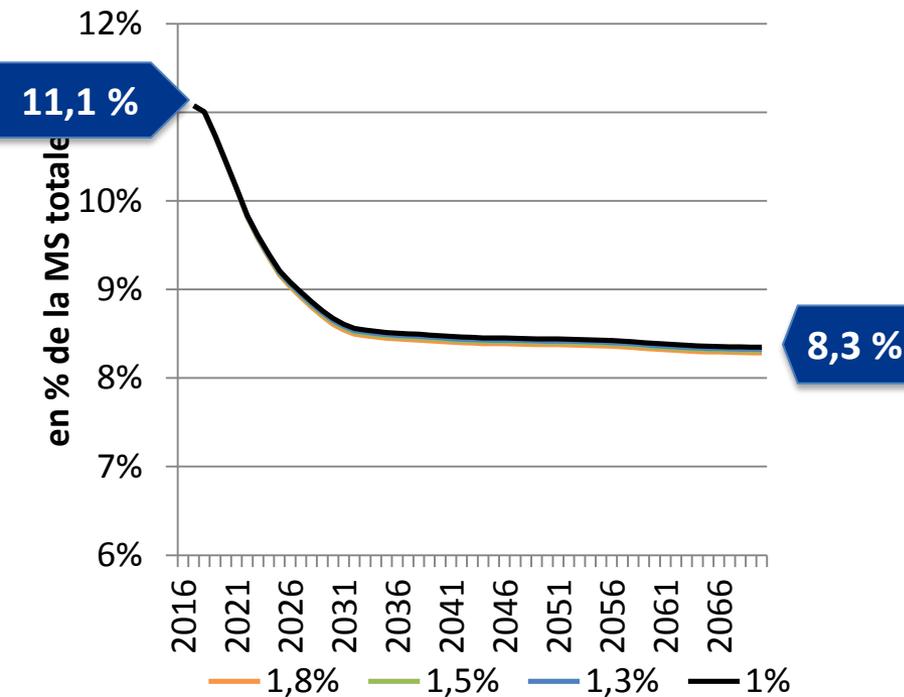


Sources : rapports à la CCSS 2002-2017 ; projections COR - novembre 2017.

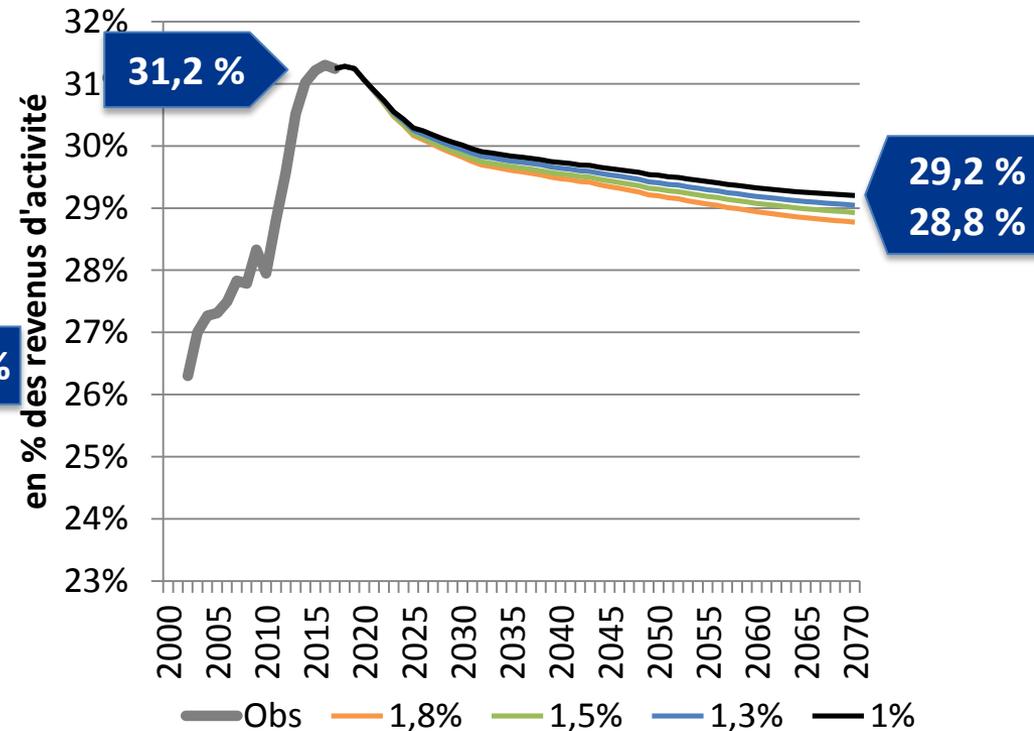
Les perspectives financières

- Déterminant des ressources du système de retraite

Part de l'assiette FP dans la masse salariale totale



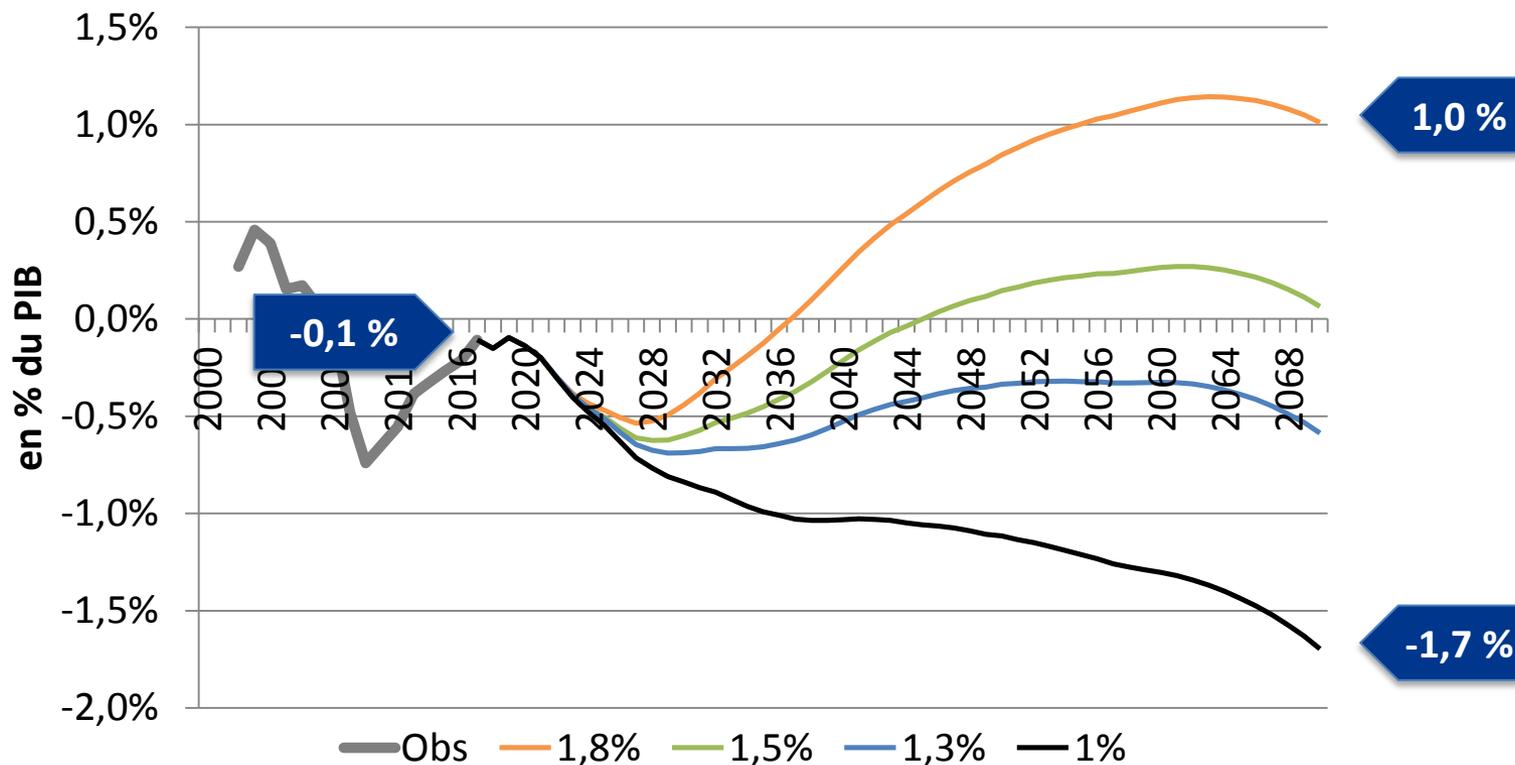
Taux de prélèvement



Sources : DG-Trésor ; projections COR - novembre 2017.

Les perspectives financières

- Solde financier du système de retraite**



Sources : rapports à la CCSS 2002-2017 ; projections COR - novembre 2017.

Les perspectives financières

- Les écarts entre juin et novembre 2017

Écarts de parts de dépenses de retraite en point de PIB

Scénario	2016	2020	2025	2030	2040	2050	2060	2070
1,8 %	0,0%	-0,2%	0,1%	0,0%	-0,1%	0,0%	-0,1%	-0,1%
1,5 %	0,0%	-0,2%	0,1%	0,0%	-0,1%	0,0%	-0,1%	-0,1%
1,3 %	0,0%	-0,2%	0,1%	0,0%	-0,1%	0,0%	-0,1%	-0,1%
1,0 %	0,0%	-0,2%	0,0%	0,0%	-0,1%	0,0%	-0,1%	-0,1%

Écarts de parts de ressources en point de PIB

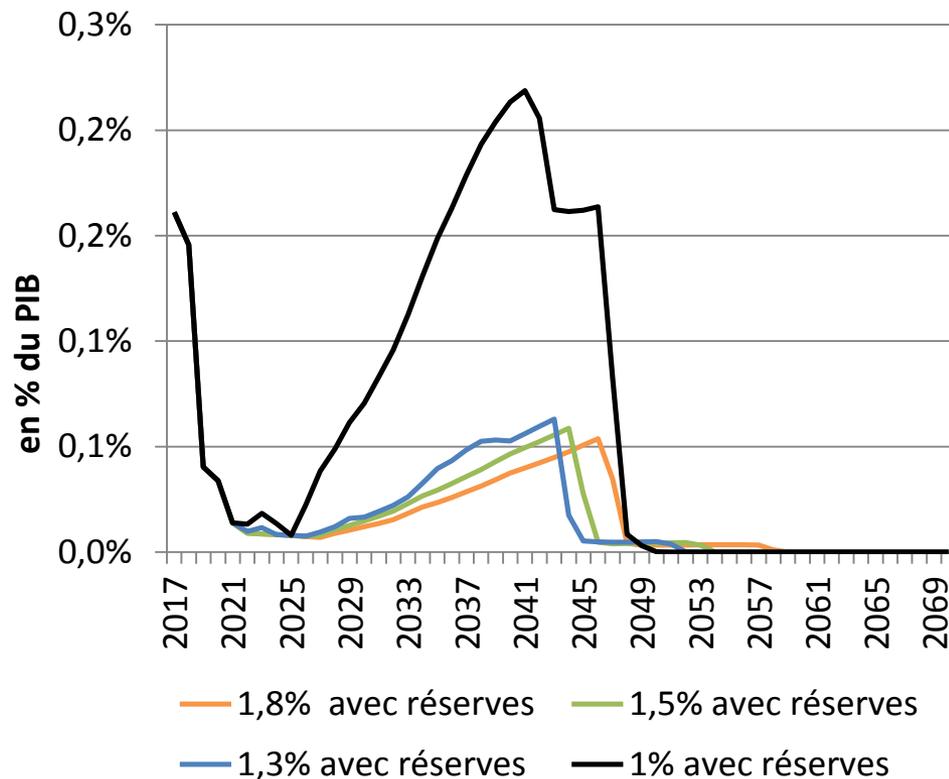
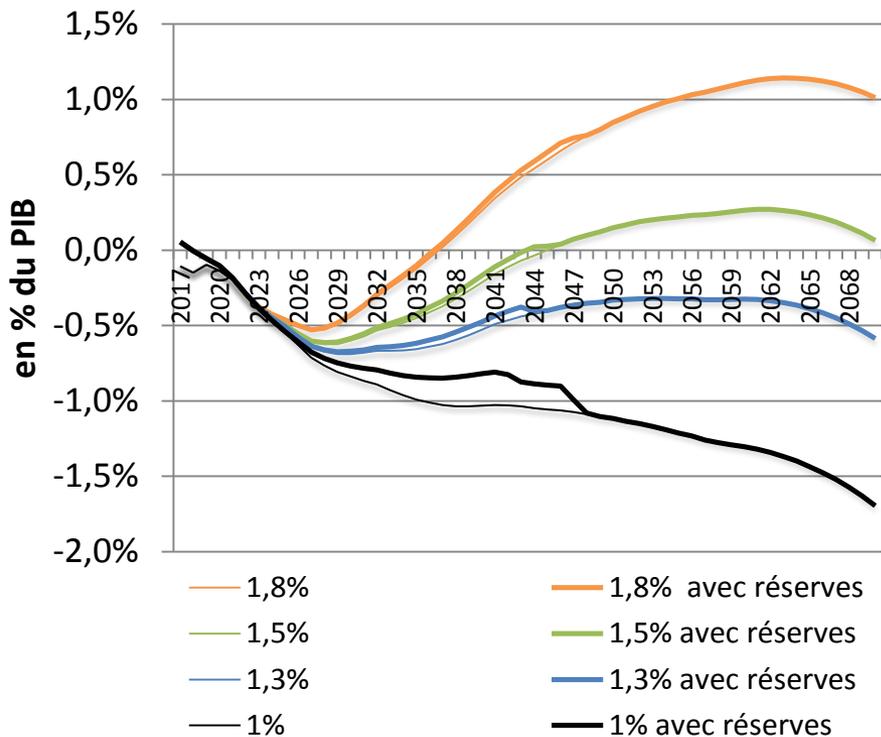
Scénario	2016	2020	2025	2030	2040	2050	2060	2070
1,8 %	0,0%	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%
1,5 %	0,0%	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
1,3 %	0,0%	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,0%	-0,1%
1 %	0,0%	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%

Écarts de solde financier en point de PIB

Scénario	2016	2020	2025	2030	2040	2050	2060	2070
1,8 %	0,0%	0,3%	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%
1,5 %	0,0%	0,3%	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%	0,0%	0,1%
1,3 %	0,0%	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,0%	0,1%
1,0 %	0,0%	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,0%	0,1%

Les perspectives financières

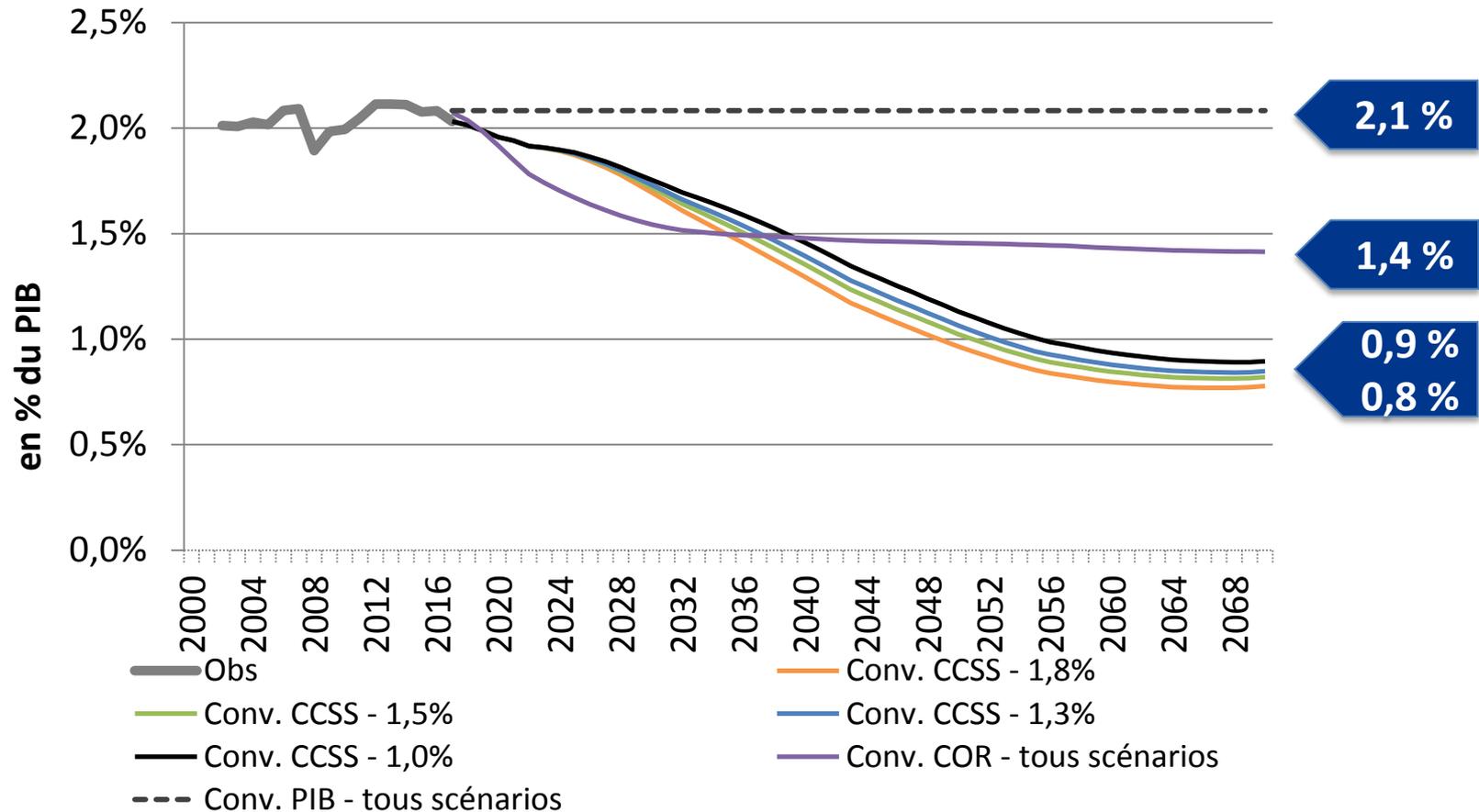
• Solde financier après utilisation des réserves et écarts à la référence



Sources : rapports à la CCSS 2002-2017 ; projections COR - novembre 2017.

La sensibilité aux conventions relatives aux contributions et subventions de l'État

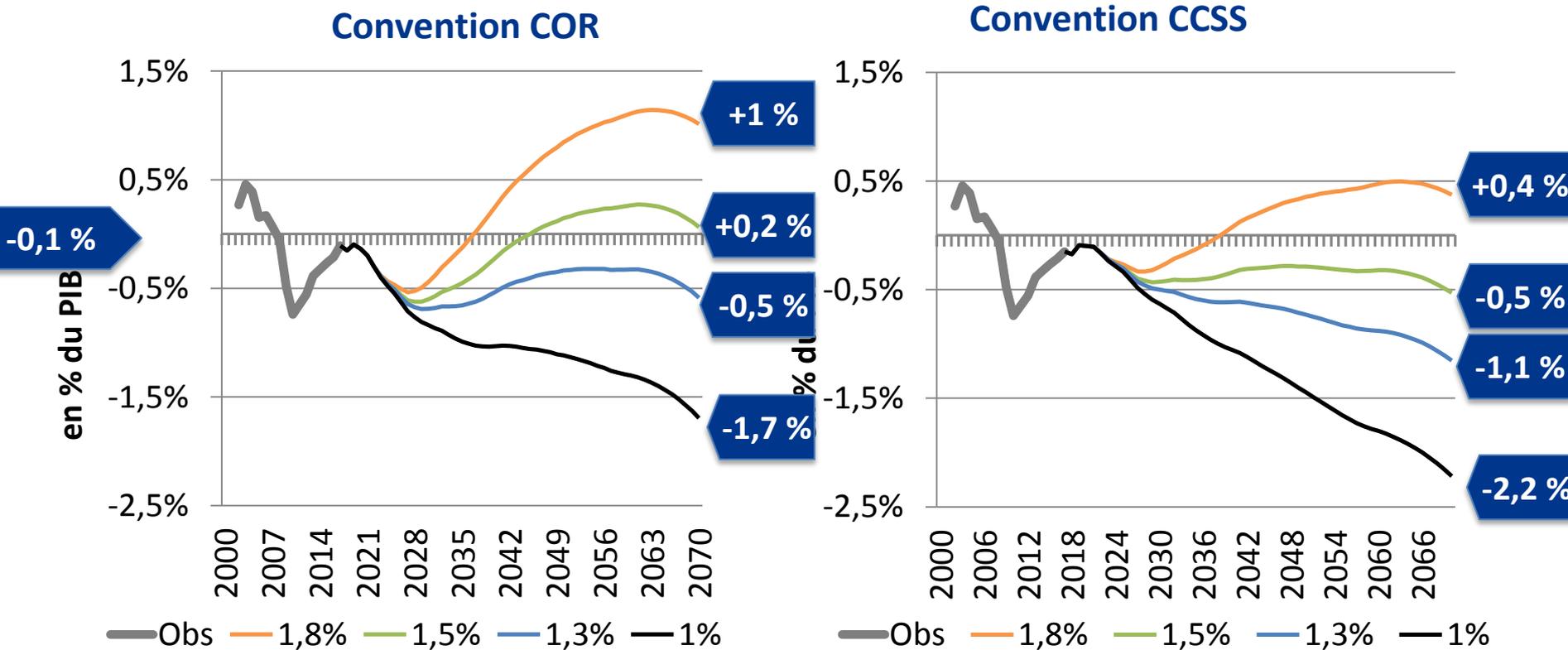
Contribution de l'État selon la convention retenue



Source : projections COR - novembre 2017.

La sensibilité aux conventions relatives aux contributions et subventions de l'État

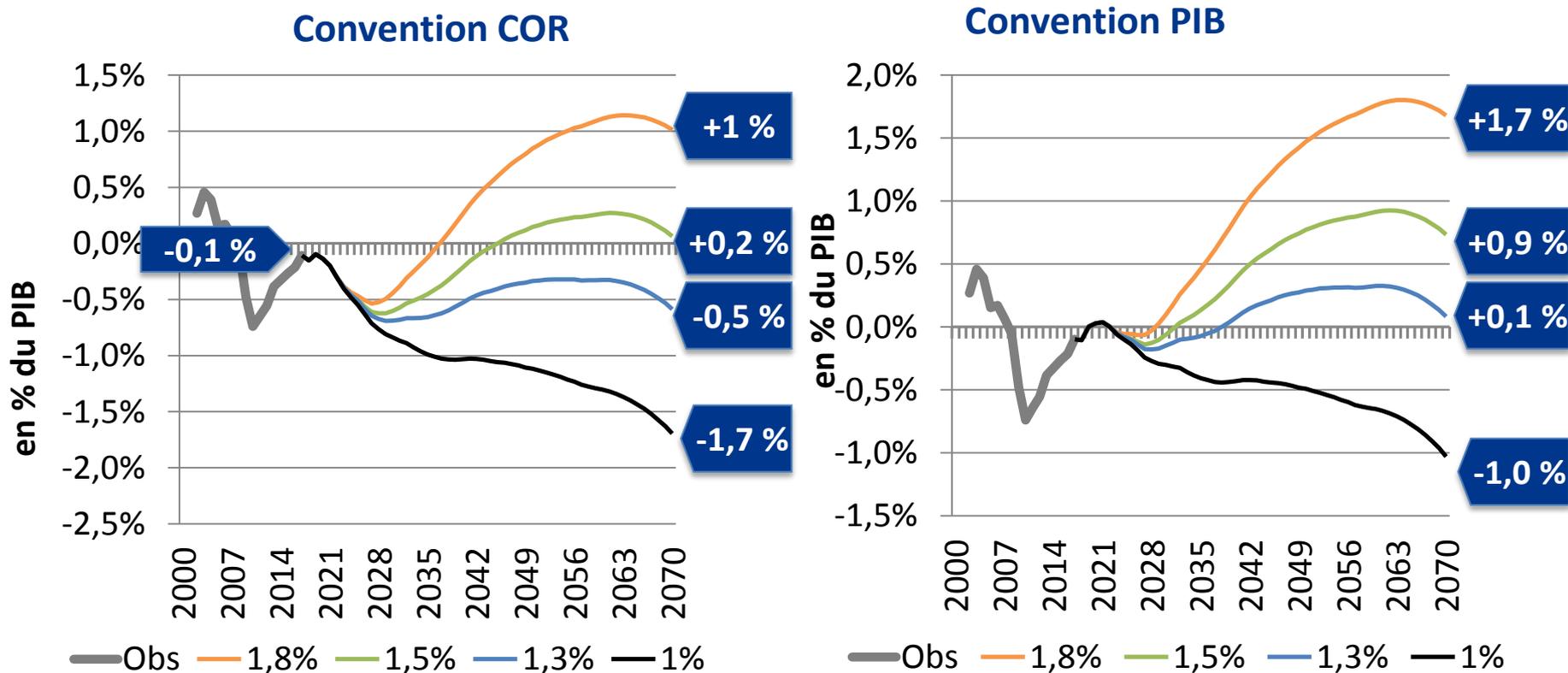
Solde financier du système de retraite



Source : projections COR - novembre 2017.

La sensibilité aux conventions relatives aux contributions et subventions de l'État

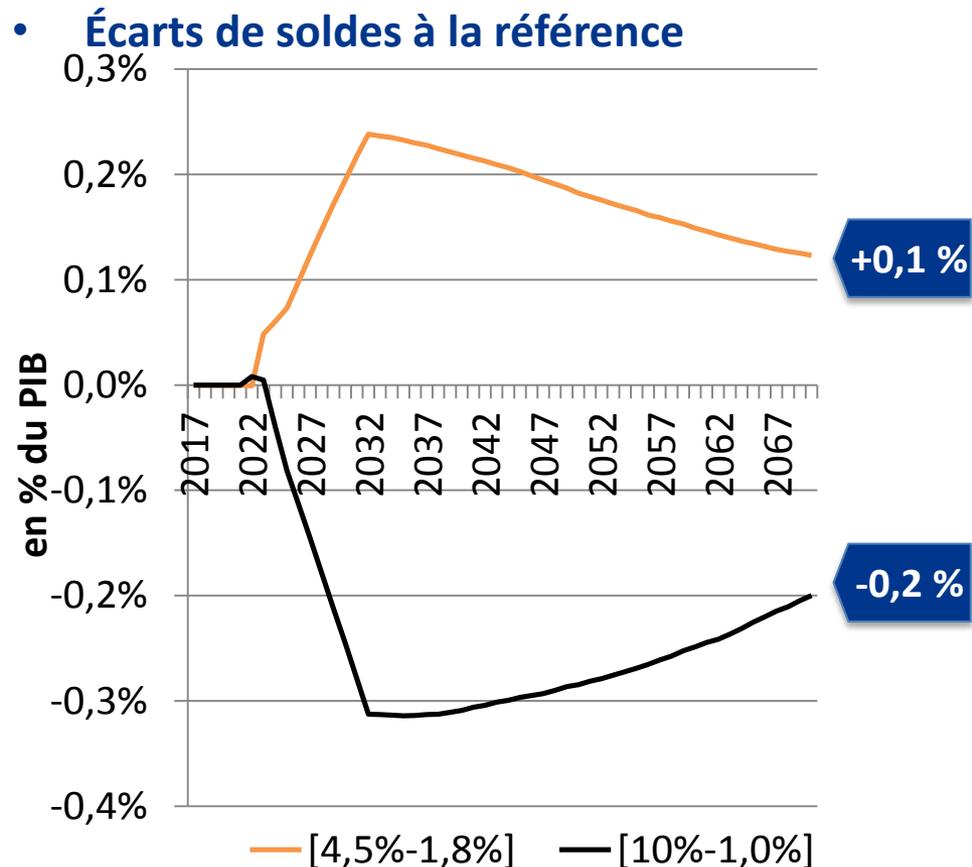
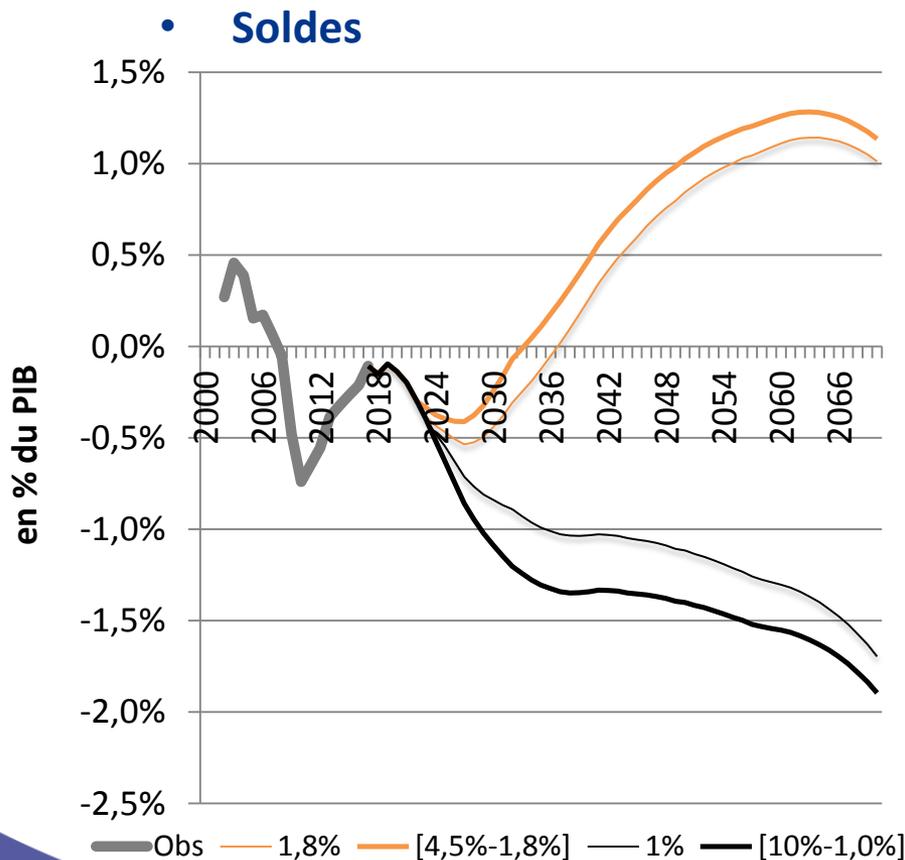
Solde financier du système de retraite



Source : projections COR - novembre 2017.

Les résultats financiers : sensibilité au taux de chômage

Variantes de taux de chômage -à partir de 2032- à 4,5 % (par rapport au scénario 1,8 %) ou à 10 % (par rapport au scénario 1 %) contre 7 % dans les scénarios de référence



La sensibilité à la démographie

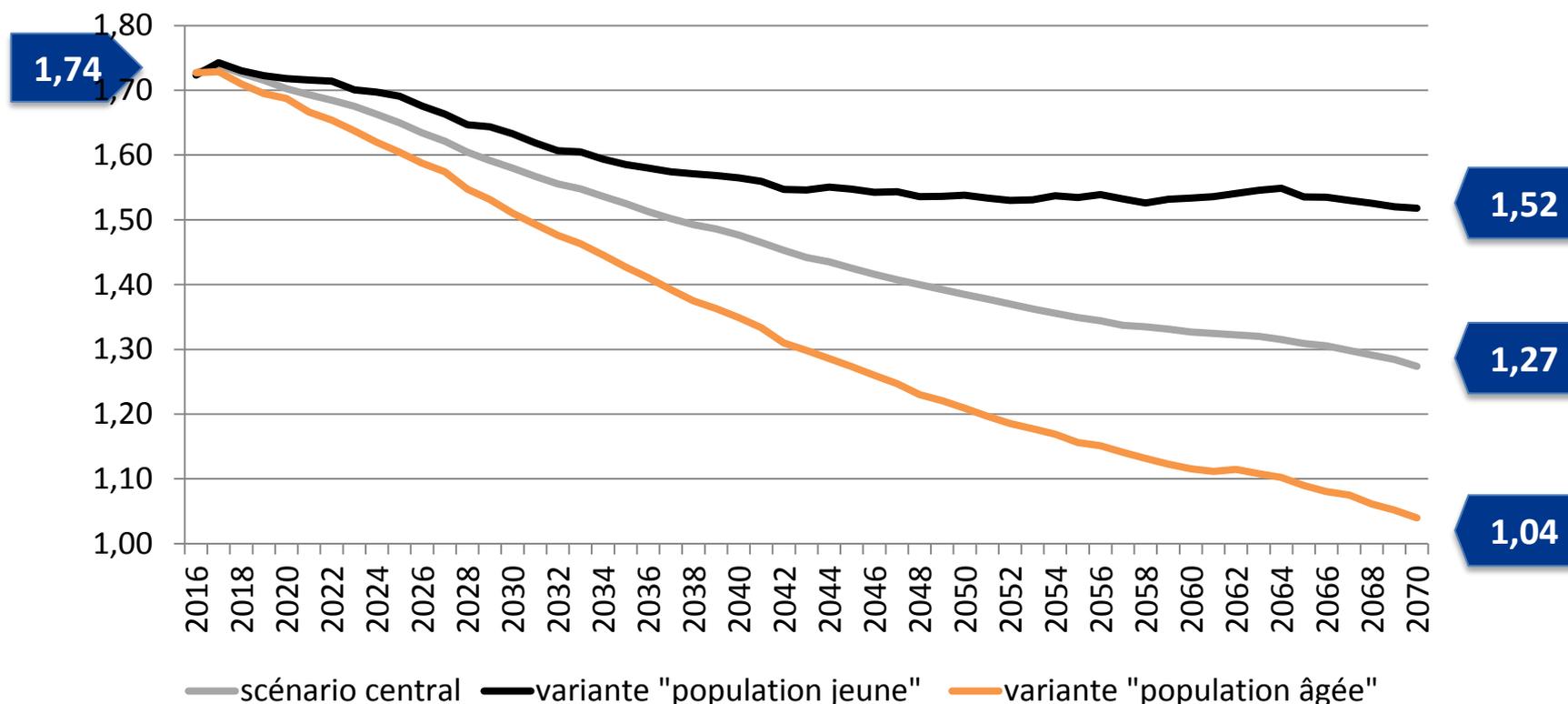
Hypothèses démographiques retenues pour les projections 2017 du COR

Scénario et variantes démographiques	Fécondité (indice conjoncturel)	Espérance de vie à 60 ans (en 2070)		Solde migratoire (annuel)
		Femmes	Hommes	
Population -hypothèses centrales- (<i>tous scénarios éco.</i>)	1,95 enfant par femme	33,6 ans	31,0 ans	+ 70 000 personnes
Population jeune (<u>scénario 1,8 %</u>)	2,1 enfants par femme à partir de 2020	31,1 ans	28,6 ans	+ 120 000 personnes à partir de 2020
Population âgée (<u>scénario 1%</u>)	1,8 enfant par femme à partir de 2020	36,3 ans	33,6 ans	+ 20 000 personnes à partir de 2020

Sources : INSEE, projections démographiques de 2016.

La sensibilité à la démographie

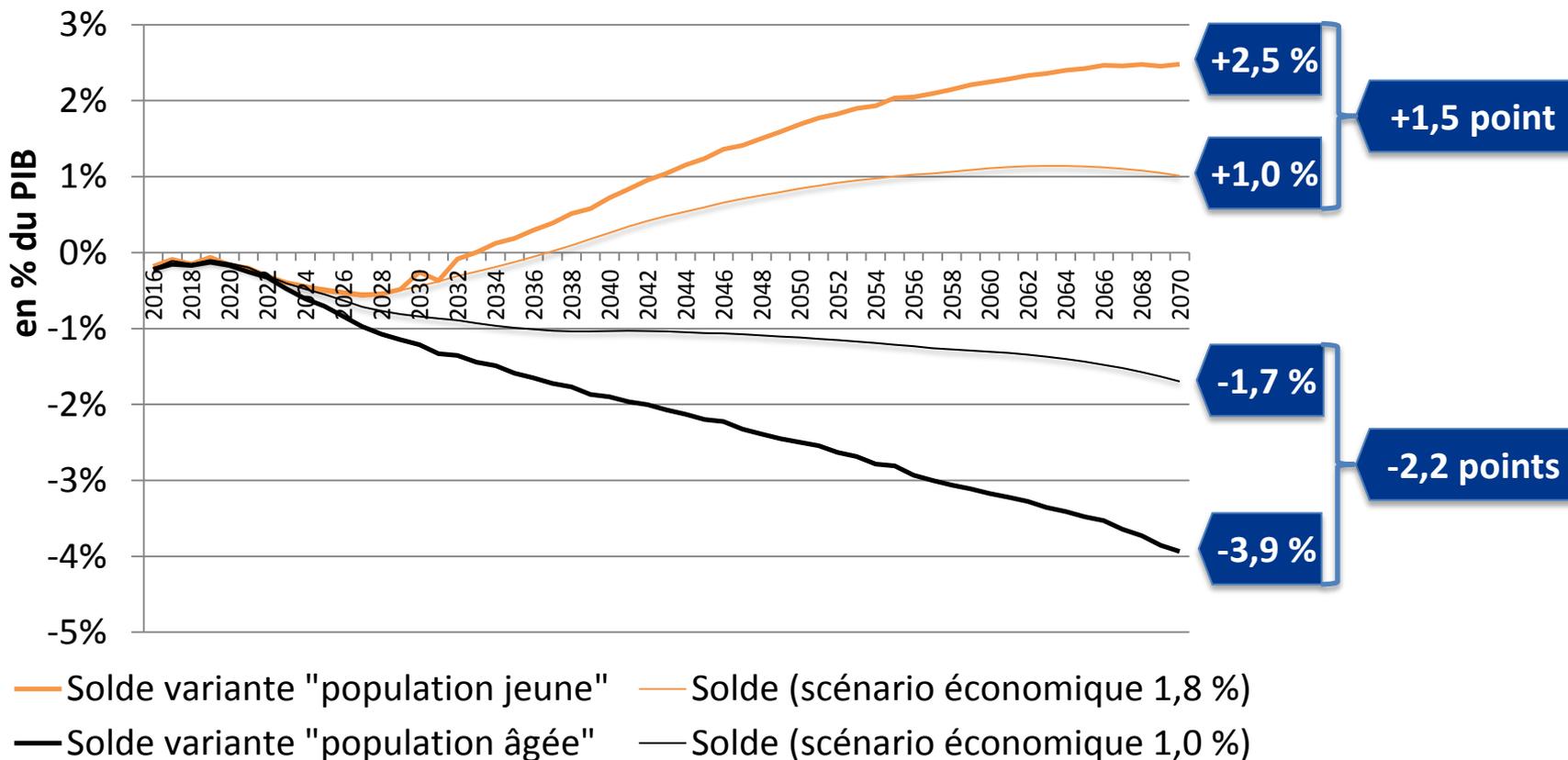
Rapport entre les effectifs de cotisants et les effectifs de retraités de droit direct



Sources : projections COR – novembre 2017 ; INSEE, modèle DESTINIE.

La sensibilité à la démographie

Solde financier du système de retraite selon les hypothèses démographiques



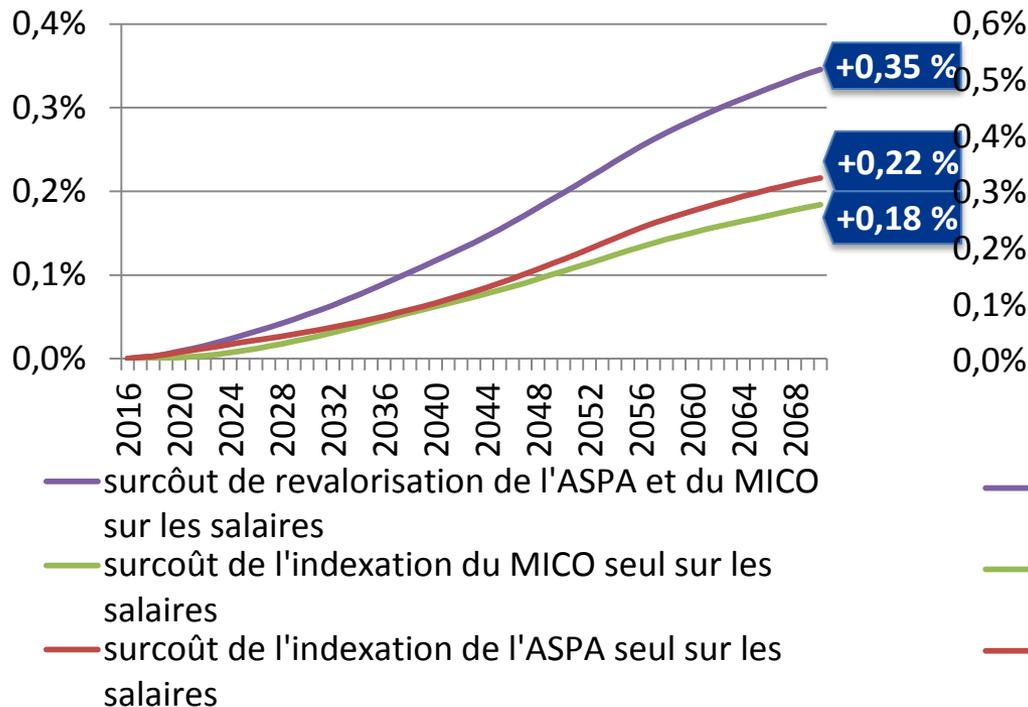
Sources : projections COR – novembre 2017 ; INSEE, modèle DESTINIE.

La sensibilité aux revalorisations des minima

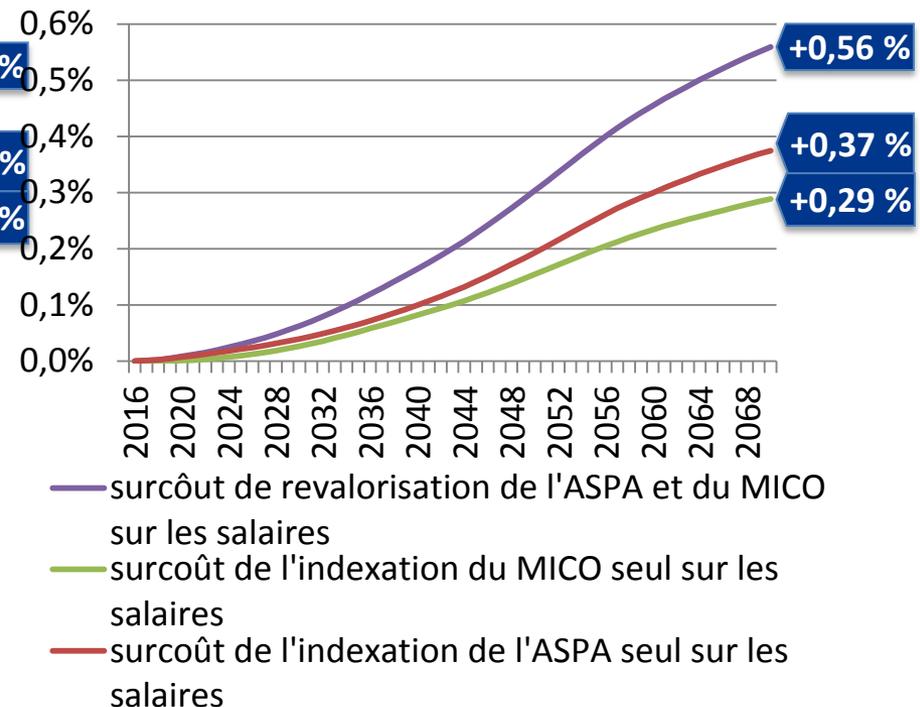
Variantes par rapport aux scénarios 1 % et 1,8 % : le minimum contributif à la CNAV et/ou l'ASPA (minimum vieillesse) sont revalorisés sur les salaires (et non sur les prix)

Surcoût des revalorisations de l'ASPA et du MICO sur les salaires , séparément et ensemble

Scénario 1 %



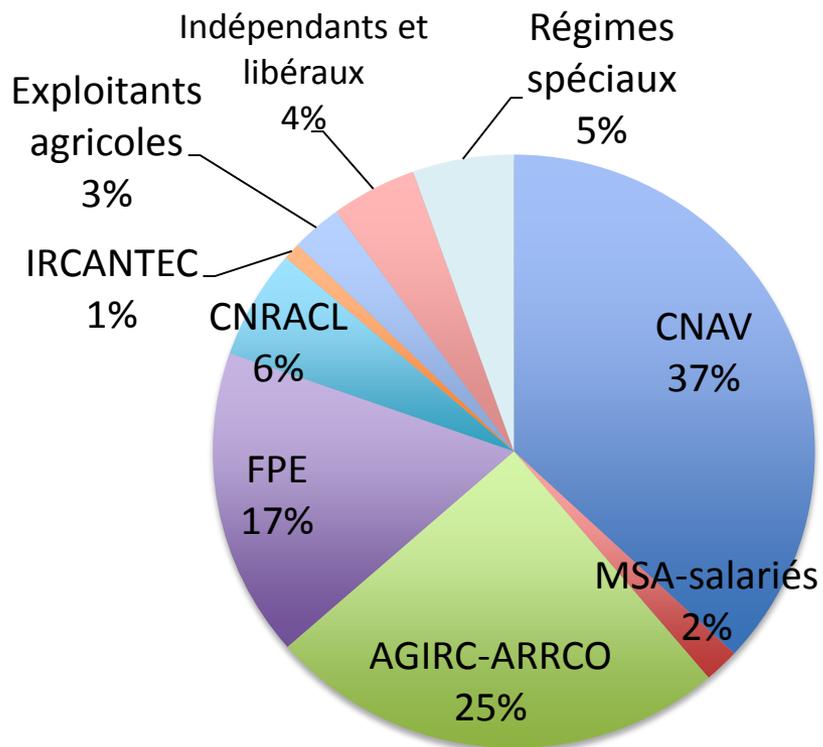
Scénario 1,8 %



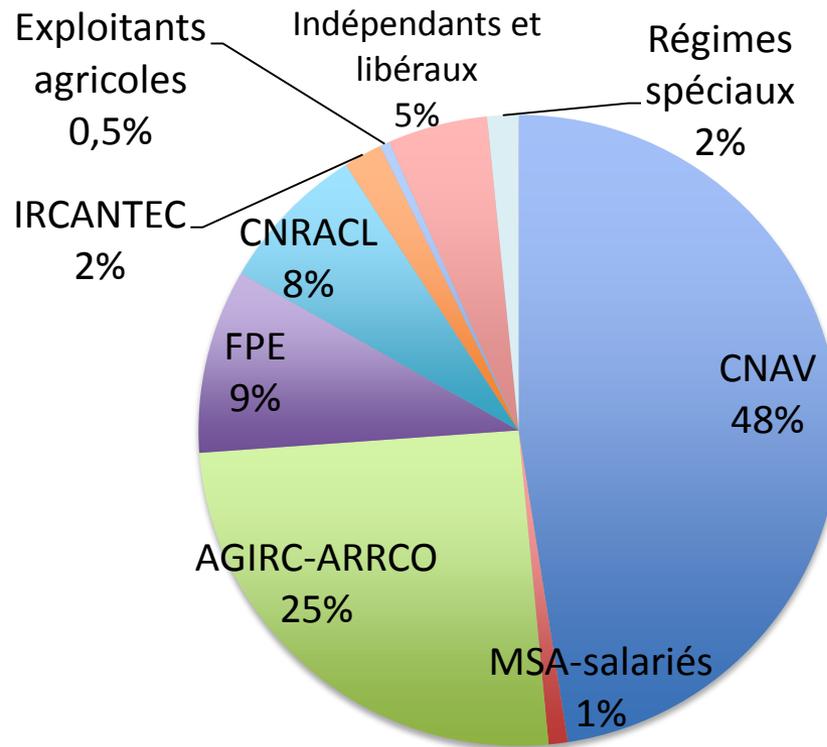
Source : projections COR - novembre 2017.

Les parts de prestations versées par les régimes

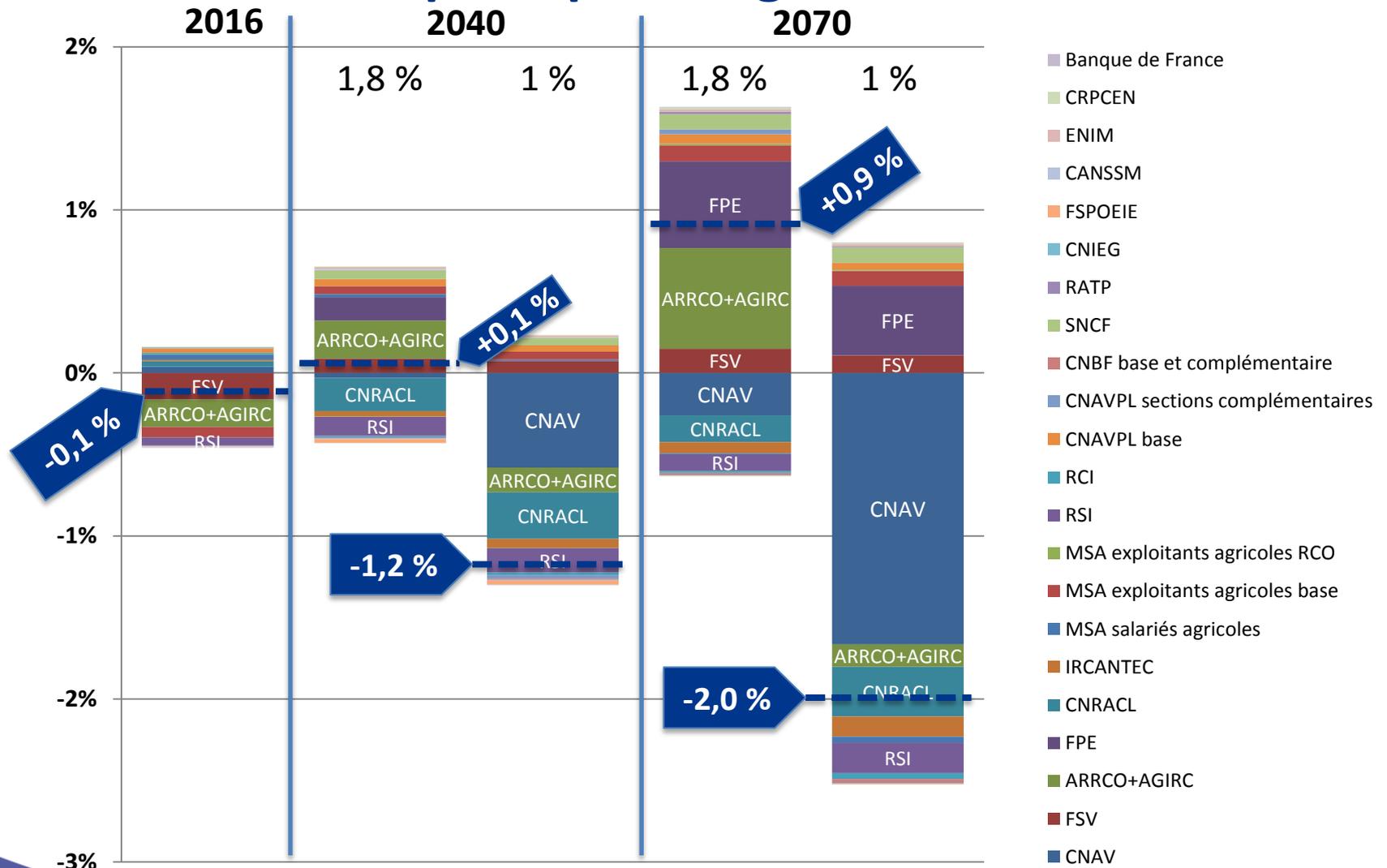
2016



2070



Les soldes des principaux régimes et du FSV en % PIB



Note : CNAV avant intégration financière du RSI et de la MSA Salariés
 Source : projections COR - novembre 2017.

Merci de votre attention

Suivez l'actualité et les travaux du COR
sur www.cor-retraites.fr et twitter  @COR_Retraites

