

CONSEIL D'ORIENTATION DES RETRAITES
Séance plénière du 12 avril 2018 à 9h30
« Approfondissement sur les indicateurs du rapport annuel »

Document n° 1bis
<i>Document de travail, n'engage pas le Conseil</i>

Projet de sommaire pour le rapport annuel du COR de juin 2018

Secrétariat général du Conseil d'orientation des retraites

Projet de sommaire pour le rapport annuel du COR de juin 2018

Conformément à sa vocation, le rapport annuel du COR de juin présentera les projections financières de l'ensemble du système de retraite et les indicateurs du point de vue des assurés. L'ensemble sera actualisé par rapport aux projections de novembre 2017 de manière à tenir compte sur le court terme du programme de stabilité rendu public en avril 2018. Les indicateurs présentés étant les mêmes d'année en année, cette proposition de trame s'inspire fortement de celle du rapport de l'année précédente, discuté et approuvé par le Conseil lors de la séance plénière du 20 juin 2017. Le rapport de juin 2018 contiendra ainsi deux parties (le contexte et les résultats).

Les principales modifications proposées sont les suivantes.

La rénovation des cas types de fonctionnaires (**documents n° 2 à 6**), en particulier la redéfinition des âges d'entrée dans la vie active, a pour conséquence que les résultats présentés dans le rapport de juin 2018 ne seront pas comparables à ceux du rapport de juin 2017. Les figures et tableaux, en revanche, ne seront pas modifiés dans leur forme, sauf ajout du cas type n° 8 -policier- dans le tableau présentant les taux de remplacement nets selon l'âge de liquidation de la génération 1956.

La présentation des indicateurs portant sur les faibles pensions sera modifiée :

- dans le point 3 de la partie 2 (Le niveau de vie des retraités), le tableau présentant la distribution des niveaux de vie des retraités, des actifs et de l'ensemble de la population en 2015 sera complété de la figure présentant l'évolution des ratios inter déciles sur la période 1996-2015 proposé dans le **document n° 8**. La figure présentant le rapport entre le seuil de pension nette des 10 % les moins aisés et la pension nette moyenne serait remontée dans cette partie (et ne figurerait plus dans le point 4 -l'équité entre les générations) ;
- le taux de remplacement du cas type au SMIC et le rapport entre la pension à la liquidation de ce cas type et le montant de l'ASPA (**document n° 9**) seront présentés immédiatement après le taux de remplacement du cas type n° 2 dans le point 4 de la partie 2.

Enfin, les soldes cumulés du système de retraite et le solde moyen à l'horizon 2070 (**document n° 10**) seraient présentés dans le point 1 de la partie 2 (La situation financière du système de retraite). Cette partie pourrait également revenir sur la sensibilité des soldes aux hypothèses démographiques.

Sommaire du rapport annuel du COR de juin 2018

Les modifications proposées par rapport au rapport annuel de juin 2017 apparaissent en *italique* et les figures et tableaux précédés de (*) sont relatifs aux indicateurs définis par décret.

Partie 1. Le contexte : les évolutions démographiques et économiques dont dépend le système de retraite

1. Le contexte démographique

a) La fécondité et le solde migratoire, en amont de la retraite

Figure 1.1 - Indice conjoncturel de fécondité observé puis projeté

Figure 1.2 - Solde migratoire observé puis projeté

b) L'espérance de vie et l'état de santé, juste avant et pendant la retraite

Figure 1.3 - Espérance de vie instantanée à 60 ans observée puis projetée

Figure 1.4 - Durée de vie sans limitation d'activité après 65 ans et *durée de vie avec limitation d'activité après 65 ans*

Figure 1.5 - Proportion de personnes ayant des limitations d'activité entre 55 et 69 ans

c) Le nombre de personnes âgées de 60 ans et le rapport démographique des personnes en âge de travailler et de celles en âge d'être à la retraite

Figure 1.6 - Effectifs par génération à l'âge de 60 ans observés puis projetés

Figure 1.7 - Rapports démographiques des populations de 20-59 ans (20-64 ans) rapportés aux 60 ans et plus (respectivement 65 ans et plus), observés puis projetés

2. Le contexte économique

Tableau 1.8 - Hypothèses de long terme dans les scénarios et variantes du COR

Tableau 1.9 - Croissance du PIB et écart de production à l'horizon 2021

a) Le taux de chômage

Figure 1.10 - Taux de chômage observé puis projeté

b) Les gains de productivité et la croissance des revenus d'activité

Figure 1.11 - Durée moyenne annuelle du travail, en heures

Figure 1.12 - Partage de la valeur ajoutée (rémunération des salariés / valeur ajoutée)

Tableau 1.13 - Taux de croissance annuels moyens de la productivité horaire du travail et du revenu d'activité observés sur le passé

Figure 1.14 - Taux de croissance annuels de la productivité horaire du travail observés puis projetés

Tableau 1.15 - Taux de croissance annuels du PIB en volume observés puis projetés

Tableau 1.16 - Taux de croissance annuels moyens de la population active et du PIB en volume par tranche décennale

c) La part des primes dans la rémunération des fonctionnaires d'État

Tableau 1.17 - Part moyenne des primes à 55-59 ans dans la fonction publique d'État de 2009 à 2015

3. Les comportements d'activité à tous les âges de la vie

a) L'activité et l'emploi des jeunes et des personnes d'âges intermédiaires

Figure 1.18 - Taux d'activité et taux d'emploi des 15-24 ans

Figure 1.19 - Taux d'activité et taux d'emploi des 25-49 ans

b) L'activité et l'emploi des seniors, dont les âges de cessation d'activité

Figure 1.20 - Taux d'activité et taux d'emploi des 50-64 ans

Figure 1.21 - Taux d'activité et taux d'emploi des 55-59 ans

Figure 1.22 - Taux d'activité et taux d'emploi des 60-64 ans

Figure 1.23 - Ventilation des situations vis-à-vis du marché du travail par âge détaillé de 50 à 69 ans (moyenne 2015-2017)

Figure 1.24 - Durées moyennes en activité, en emploi et avant la retraite entre 50 et 69 ans

4. Les structures de financement des régimes de retraite

a) Les différentes ressources des régimes de retraite

Figure 1.25 - Structure de financement du système de retraite de 2004 à 2017

Figure 1.26 - Structures de financement des principaux régimes de retraite en 2017

b) Les dettes et les réserves

Tableau 1.27 - Montants des réserves financières et provisions au sein du système de retraite au 31 décembre 2016

c) La comparaison des efforts contributifs entre les régimes

Tableau 1.28 - Taux de cotisation harmonisés et taux de prélèvements d'équilibre en 2016

Partie 2. Les résultats : les évolutions du système de retraite au regard de ses principaux objectifs

1. La situation financière du système de retraite, année après année

La présentation de cette partie sera celle adoptée pour le rapport de novembre 2017 (et non celle du rapport annuel de juin 2017).

a) L'évolution des dépenses du système de retraite et ses déterminants

Figure 2.1 - Dépenses du système de retraite en % du PIB observées et projetées

Figure 2.2 - Les déterminants de l'évolution de la masse des pensions : pension moyenne relative et rapport entre les effectifs de cotisants et les effectifs de retraités de droit direct

Figure 2.3 - Âge moyen conjoncturel de départ à la retraite

b) L'évolution des ressources du système de retraite et ses déterminants

Figure 2.4 - Ressources du système de retraite en % du PIB observées et projetées

Figure 2.5 - Les déterminants de l'évolution des ressources du système de retraite : part de la masse salariale (hors primes) des régimes de la fonction publique (FPE et CNRACL) dans la masse totale des revenus d'activité bruts et taux de prélèvements global

Figure 2.6 - Taux de cotisation pour la retraite du cas type de non-cadre du secteur privé (cas type n° 2 du COR)

c) L'évolution du solde financier

Figure 2.7 - Solde financier observé du système de retraite

() Figure 2.8 - Solde financier projeté du système de retraite (convention COR)*

d) Les écarts entre les projections de 2018 et celles de novembre 2017

Tableau 2.9 - Écarts 2018-2017 de dépenses, de ressources et de solde en part de PIB (en point de %) : effet du numérateur

Tableau 2.10 - Écarts 2018-2017 de dépenses, de ressources et de solde à PIB inchangé (en %) : effet du dénominateur

e) Sensibilité du solde financier à différentes hypothèses et à la convention comptable retenue pour les régimes équilibrés

Figure 2.11 - Taux de chômage permettant l'équilibre financier du système de retraite à législation inchangée, selon l'hypothèse de croissance des revenus d'activité

Figure 2.12 - Sensibilité du solde financier projeté du système de retraite à l'hypothèse de taux de chômage

Figure 2.13 - Sensibilité du solde financier projeté du système de retraite à la démographie

Figure 2.14 - Taux de contribution des employeurs de fonctionnaires d'État (CAS « pensions »)

Figure 2.15 - Contribution de l'État selon les trois conventions comptables (COR, CCSS et PIB)

Figure 2.16 - Sensibilité du solde financier projeté du système de retraite à la convention CCSS

Figure 2.17 - Sensibilité du solde financier projeté du système de retraite à la convention PIB

f) Le solde financier en moyenne à l'horizon de 25 ans

() Tableau 2.17 - Solde financier moyen à l'horizon de 25 ans en % du PIB*

Tableau 2.18 - Solde financier moyen à l'horizon de 25 ans en pourcentage de la masse des revenus d'activité et des prestations versées

Figure 2.19 - Soldes financiers cumulés à l'horizon 2070

Tableau 2.20 - Solde financier moyen à l'horizon 2070 en % du PIB, de la masse des revenus d'activité et des prestations versées

2. Le pilotage de l'équilibre financier du système de retraite

a) Les contributions propres de chaque levier à législation inchangée

Figure 2.21 - Contribution des trois leviers à la couverture des besoins de financement liés au vieillissement - Cumul à législation inchangée sur la période 2003-2070

b) Les conditions de l'équilibre financier selon les ajustements des trois leviers

Figure 2.22 - Ajustement de l'un ou l'autre des trois leviers pour équilibrer le système de retraite chaque année jusqu'à 2070. Exemples pour trois scénarios d'équilibrage

3. Le niveau de vie des retraités

a) Le montant des pensions et le niveau de vie des retraités

(*) Figure 2.23 - Pension nette relative des retraités et niveau de vie des retraités rapporté à celui de l'ensemble de la population

Figure 2.24 - Pension nette moyenne et revenu net d'activité moyen en euros constants en projection

Figure 2.25 - Pension nette relative et niveau de vie relatif des retraités projetés

b) La dispersion des niveaux de vie et le taux de pauvreté des retraités

(*) Figure 2.26 - Rapport entre le seuil de pension nette des 10 % les moins aisés et la pension nette moyenne

Tableau 2.27 - Distribution des niveaux de vie des retraités, des actifs et de l'ensemble de la population en 2015

Figure 2.28 - Rapports inter déciles des niveaux de vie des retraités, des actifs et de l'ensemble de la population de 1996 à 2015 : rapport D9/D1 pour l'ensemble de la population, les actifs et les retraités et rapports D9/D1, D9/D5 et D5/D1 pour les retraités

Figure 2.29 - Taux de pauvreté des retraités

c) Les montants de pension par régime

Tableau 2.30 - Montant mensuel brut moyen de la pension de droit direct (y compris majoration pour enfants) en 2016 par régime principal d'affiliation

4. Les diverses dimensions de l'équité entre les générations

a) Le montant des pensions au fil des générations

Figure 2.31 - Pension moyenne relative à 68 ans

(*) Figure 2.32 - Taux de remplacement net à la liquidation du cas type de non-cadre du privé

Figure 2.33 - Taux de remplacement net à l'issue d'une carrière entièrement cotisée au SMIC

Figure 2.34 - Rapport entre la pension à la liquidation du cas type au SMIC et le montant de l'ASPA

(*) Figure 2.35 - Taux de remplacement net à la liquidation du cas type de fonctionnaire sédentaire de catégorie B

(*) Tableau 2.36 - Taux de remplacement net pour les cas types du COR (génération 1956) y compris cas type n° 8

Figure 2.37 - Taux de remplacement net moyen sur le cycle de vie pour le cas type de non-cadre du privé

Figure 2.38 - Taux de remplacement net moyen sur le cycle de vie pour le cas type de fonctionnaire sédentaire de catégorie B

b) La durée de retraite

(*) Figure 2.39 - Durée de retraite en nombre d'années

Figure 2.40 - Durée de retraite en proportion de la durée de vie totale

c) Le taux de prélèvement et la durée de carrière

Figure 2.41 - Taux de cotisation moyen pour la retraite sur l'ensemble de la carrière pour le cas type de non-cadre du privé (cas type n° 2 du COR)

Figure 2.42 - Durée de carrière en proportion de la durée de vie totale

d) La décomposition de la durée de vie

Figure 2.43 - Décomposition de la durée de vie

e) Le taux de rendement interne

Figure 2.44 - Taux de rendement interne du cas type de salarié non cadre du secteur privé à carrière complète

5. L'équité entre les femmes et les hommes

a) La situation relative des femmes au regard du montant des pensions et du niveau de vie à la retraite

Figure 2.45 - Montant brut moyen des pensions des femmes rapporté à celui des hommes

Figure 2.46 - Niveau de vie moyen à la retraite des femmes rapporté à celui des hommes et écart de taux de pauvreté à la retraite entre les femmes et les hommes

Figure 2.47 - Niveau de vie moyen et taux de pauvreté des femmes et des hommes retraités selon la situation conjugale et matrimoniale en 2014

b) La situation relative des femmes au regard de la durée de retraite

Figure 2.48 - Durée moyenne de retraite relative à l'espérance de vie des femmes rapportée à celle des hommes

Figure 2.49 - Écarts d'espérance de vie à 65 ans avec et sans limitation d'activité entre les femmes et les hommes

Figure 2.50 - Écart entre l'âge moyen de départ des femmes et des hommes, et contribution à cet écart des départs avant 60 et 65 ans

c) La situation relative des femmes au regard de la durée de carrière

Figure 2.51 - Durée moyenne validée tous régimes des femmes rapportée à celle des hommes

Annexes

Annexe 1. Le récapitulatif des indicateurs de résultats selon des approches transversales

Annexe 2. Liste des figures et tableaux relatifs aux indicateurs

Annexe 3. Annexe méthodologique : la construction des indicateurs

Annexe 4. Pilotage des systèmes de retraite à l'étranger

Annexe 5. Liste des sigles utilisés

Annexe 6. Textes législatifs et réglementaires relatifs au suivi du système de retraite français

Annexe 7. Le Conseil d'orientation des retraites