



CONSEIL D'ORIENTATION
DES RETRAITES

Évolutions et perspectives des retraites en France

Rapport annuel du COR – Juin 2019

7 juin 2019

Le rapport annuel de 2019

(6^{ème} rapport annuel du COR)

Des projections actualisées par rapport à juin 2018 (rapport annuel) :

- Révision des hypothèses de court et moyen terme suite à la publication du **programme de stabilité 2019-2022** présenté en avril (impact sur les résultats financiers)
- Du point de vue législatif et réglementaire :
 - Prise en compte de la réforme ferroviaire de juin 2018 (fermeture du régime de la SNCF)
 - Revalorisation des pensions de base égale à 0,3 % en 2019 et aux prix en 2020 (pas de sous-indexation pour les pensions au-delà d'un certain montant)
 - Prise en compte de la transformation du CICE en allègements de charges sur les bas salaires, des exonérations de cotisations sur les heures supplémentaires, de la suppression du forfait social pour les PME
 - Accord AGIRC-ARRCO du 10 mai 2019 

La prise en compte de l'accord AGIRC-ARRCO du 10 mai 2016

Hypothèses de revalorisation des paramètres AGIRC-ARRCO

Indexation	2019-2022	2023-2033	2034-2070
Valeur d'achat	Salaires	Salaires	Salaires – 1,16%
Valeur de service	Prix	Salaires – 1,16%	Salaires – 1,16%

Source : AGIRC-ARRCO

- Les pensions liquidées évoluent à partir de 2023 plus que les prix dans les scénarios 1,8%, 1,5% et 1,3% et moins que les prix dans le scénario 1% (effet sur la masse des pensions)
- Les pensions à la liquidation sont relativement de moins en moins élevées du fait de la baisse du rendement (effet à la baisse sur la masse des pensions à plus long terme).

Un rapport sensiblement enrichi et refondu

- De nouveaux indicateurs : cas type familialisé, évolution du pouvoir d'achat des pensions liquidées, conditions de vie en pauvreté et intensité de la pauvreté
- Des données complémentaires sur les âges de départ à la retraite et les dispositifs de solidarité
- Une nouvelle présentation des résultats financiers
 - Part des dépenses du système de retraite
 - Présentation des ressources et du solde financier selon trois conventions comptables (convention COR, convention CCSS et convention PIB)

Partie I

Le contexte

**Les évolutions démographiques et économiques
dont dépend le système de retraite**

Chapitre 1

Le contexte démographique

Les hypothèses démographiques

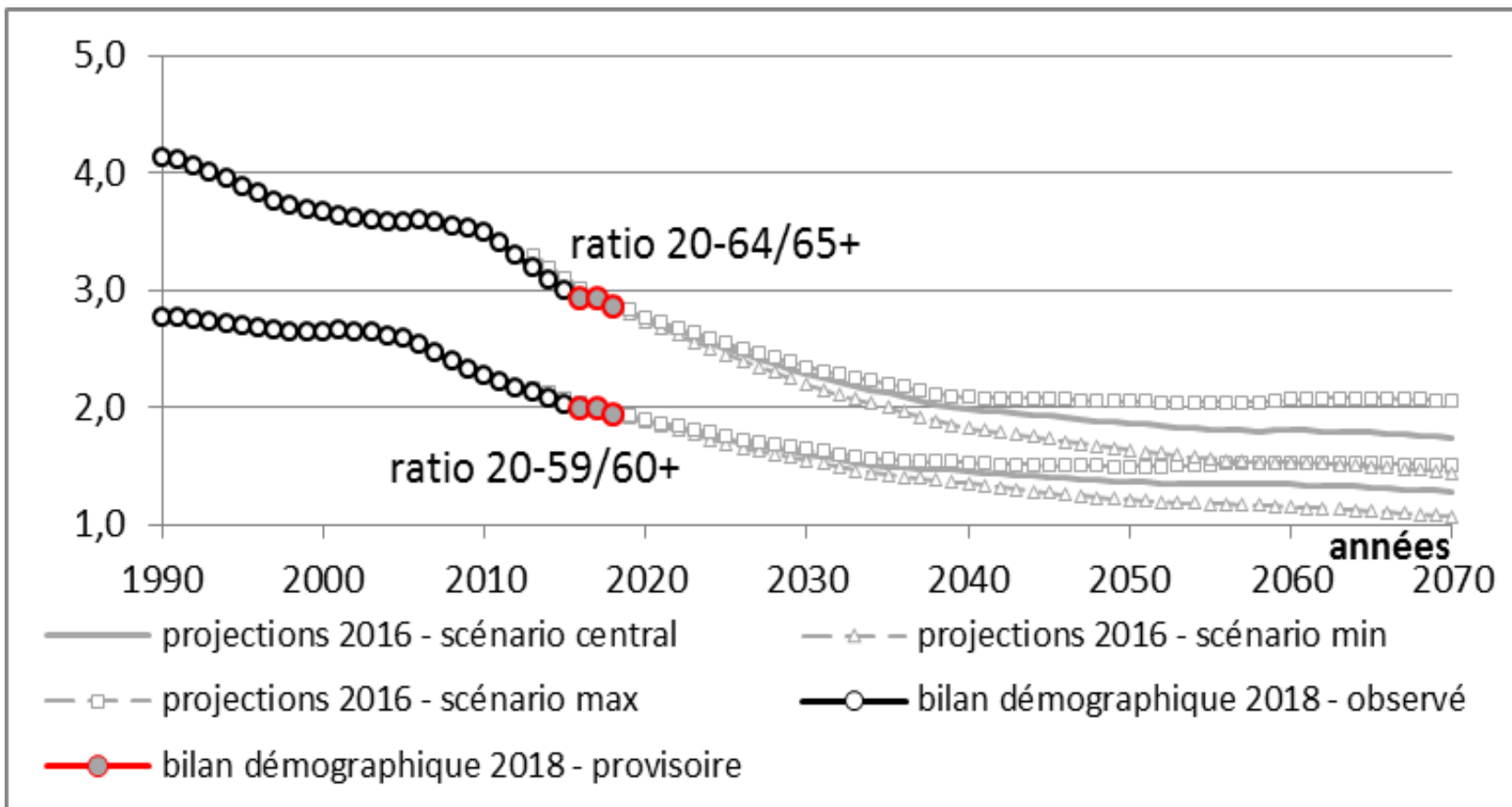
Source : INSEE, projections de population 2013-2070.

Date des projections démographiques	Fécondité (ICF)	Espérance de vie à 60 ans (en 2070)		Migration (solde migratoire annuel)
		Femmes	Hommes	
INSEE 2016	1,95 enfant par femme sur toute la période de projection	33,6 ans en 2070	31,0 ans en 2070	+ 70 000 personnes sur toute la période de projection

- Des hypothèses qui ne se vérifient pas en 2019
- Les données de 2019 placent la fécondité et les gains de mortalité sur les trajectoires basses des projections INSEE (le solde migratoire est intermédiaire entre le scénario central et le scénario bas)

Les hypothèses démographiques

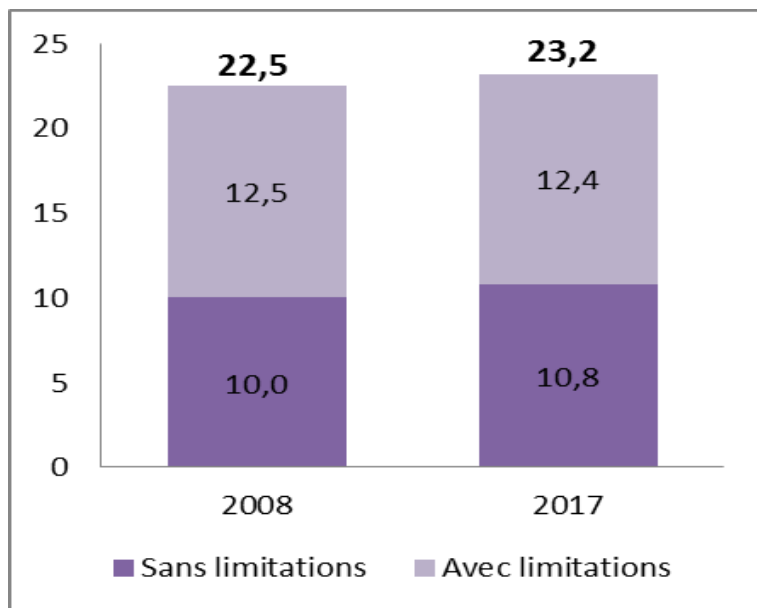
- Une baisse tendancielle des rapports démographiques



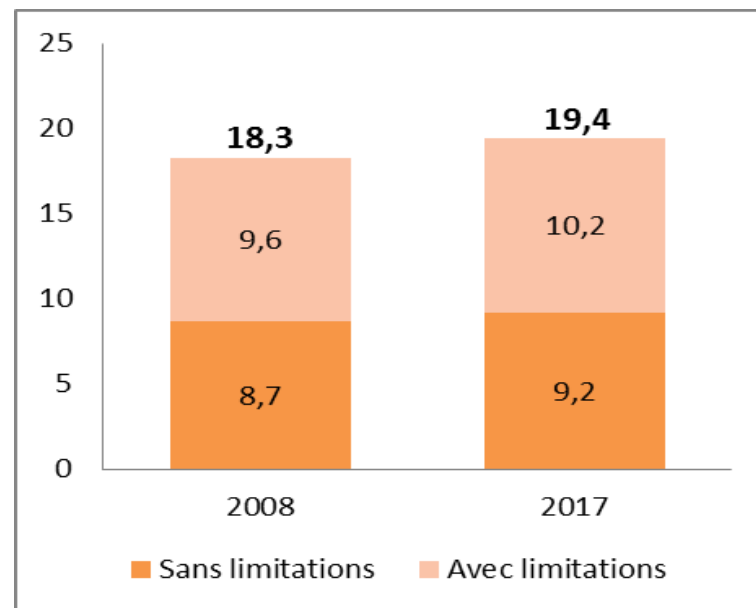
Les hypothèses démographiques

- La durée de vie sans et avec limitations d'activité après 65 ans

Femmes



Hommes



Source : calculs DREES à partir des données de l'enquête SILC réalisée par l'INSEE pour la mesure des incapacités.

Chapitre 2

Le contexte économique

Le contexte économique

Hypothèses de court terme de croissance effective

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
INSEE mai 2019	1,1	1,2	2,2	1,7				
PSTAB 2019-2022	1,1	1,2	2,2	1,6	1,4	1,4	1,4	1,4
PSTAB 2018-2022	1,1	1,2	1,8	2,0	1,9	1,7	1,7	1,7

Hypothèses de long terme

	Croissance annuelle de la productivité du travail (valeurs de long terme atteintes à partir de 2032)			
Taux de chômage	1 %	1,3 %	1,5 %	1,8 %
7 %	Scénario 1 %	Scénario 1,3 %	Scénario 1,5 %	Scénario 1,8 %
4,5 % et 10 %	Variante [10%-1,0%]			Variante [4,5%-1,8%]

Sources : DG-Trésor et INSEE, comptes nationaux et hypothèses COR 2019.

Le contexte économique : le court terme

Modifications PSTAB 2019 - 2022 / PSTAB 2018 - 2022

	Taux, en %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
INSEE, Mai 2019	Croissance effective	1,1	1,2	2,2	1,7				
PSTAB 2019-2022 Avril 2019	Croissance effective	1,1	1,2	2,2	1,6	1,4	1,4	1,4	1,4
	Croissance potentielle	1,1	1,20	1,25	1,25	1,25	1,25	1,30	1,35
	Écart de production (% PIB)	-1,5	-1,5	-0,6	-0,3	-0,1	0,0	0,1	0,1
PSTAB 2018-2022 Avril 2018	Croissance effective	1,1	1,2	1,8	2,0	1,9	1,7	1,7	1,7
	Croissance potentielle	1,1	1,20	1,25	1,25	1,25	1,25	1,30	1,35
	Écart de production (% PIB)	-1,5	-1,5	-0,9	-0,2	0,4	0,9	1,3	1,6

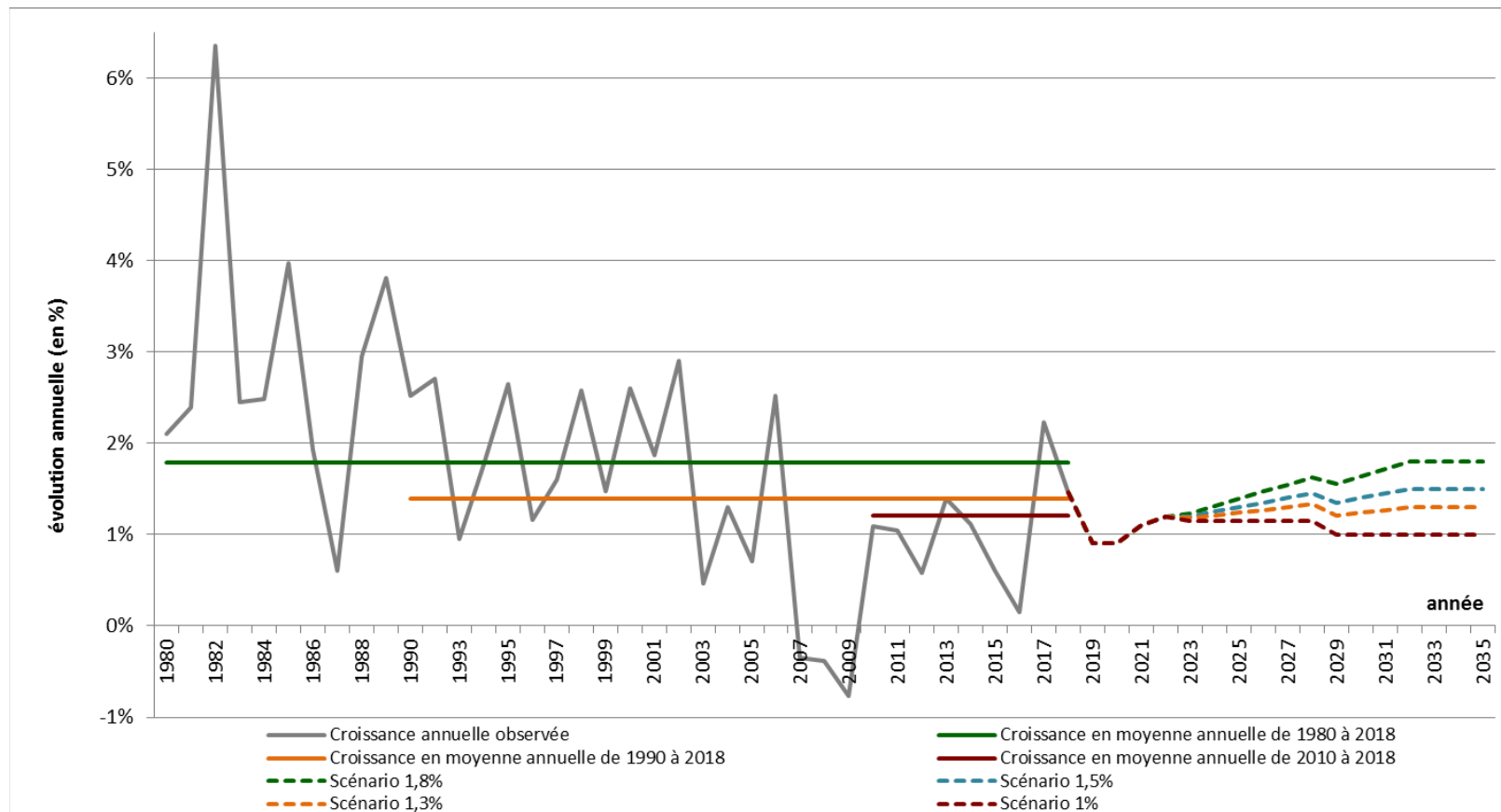
Sources : DG-Trésor et INSEE, comptes nationaux

Le contexte économique : le long terme

	Croissance annuelle de la productivité du travail (valeurs de long terme atteintes à partir de <u>2032</u>)			
<i>Taux de chômage</i>	1 %	1,3 %	1,5 %	1,8 %
7 %	Scénario 1 %	Scénario 1,3 %	Scénario 1,5 %	Scénario 1,8 %
4,5 % et 10 %	Variante [10%-1,0%]			Variante [4,5%-1,8%]

Source : hypothèses COR 2019.

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

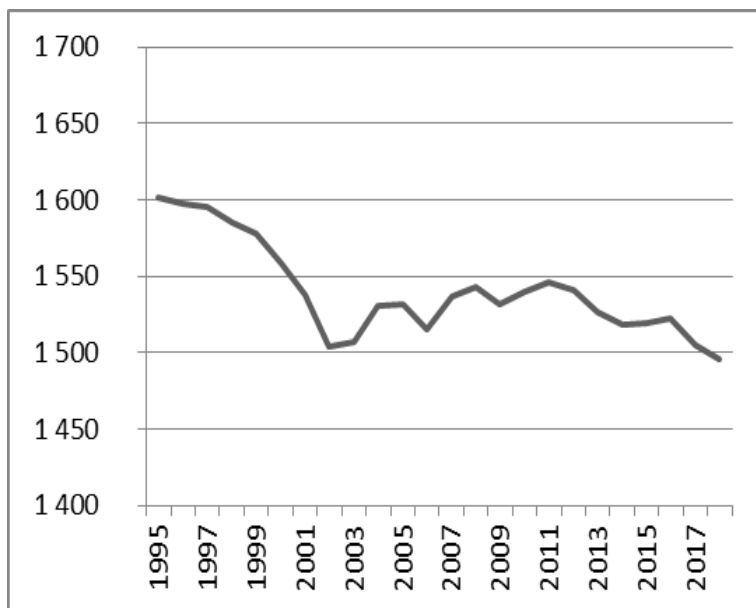


Sources : INSEE, comptes nationaux ; scénarios DG-Trésor pour les hypothèses COR 2019.

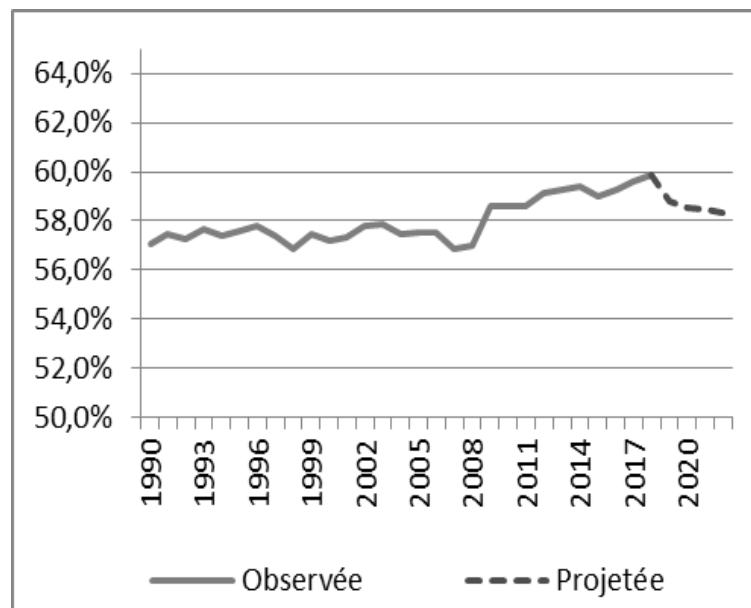
Le contexte économique : le court terme

- De la productivité horaire du travail aux rémunérations des salariés

Durée moyenne annuelle du travail en heures



Rémunération moyenne des salariés / valeur ajoutée par tête



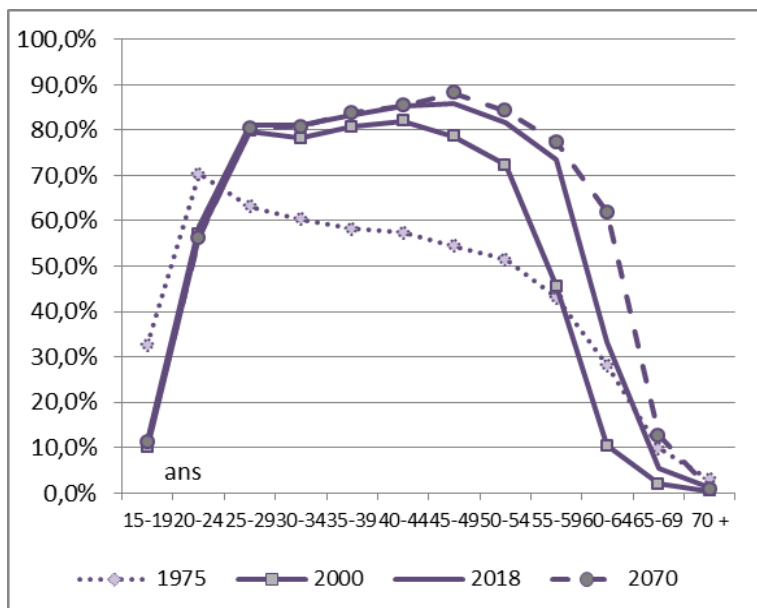
Sources : INSEE, comptes nationaux ; PSTAB 2019-2022.

Chapitre 3

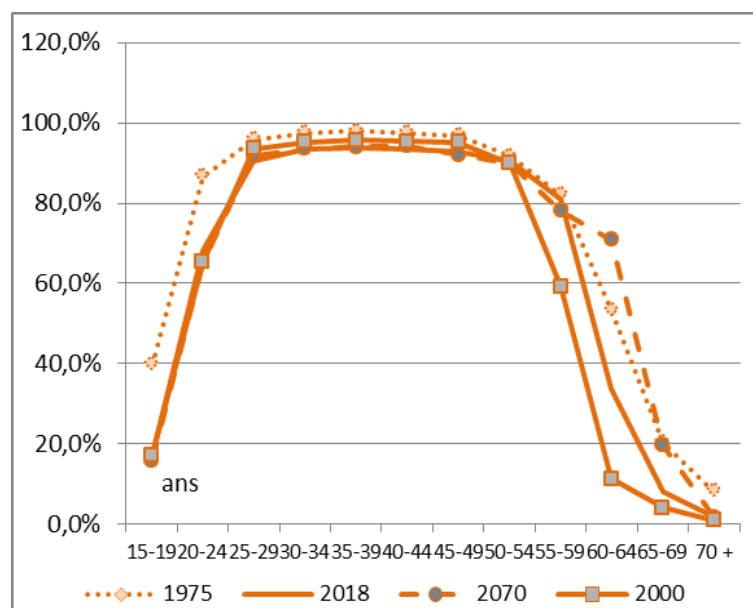
Les comportements d'activité et d'emploi

Les comportements d'activité et d'emploi

Taux d'activité par tranches d'âge quinquennales



Femmes

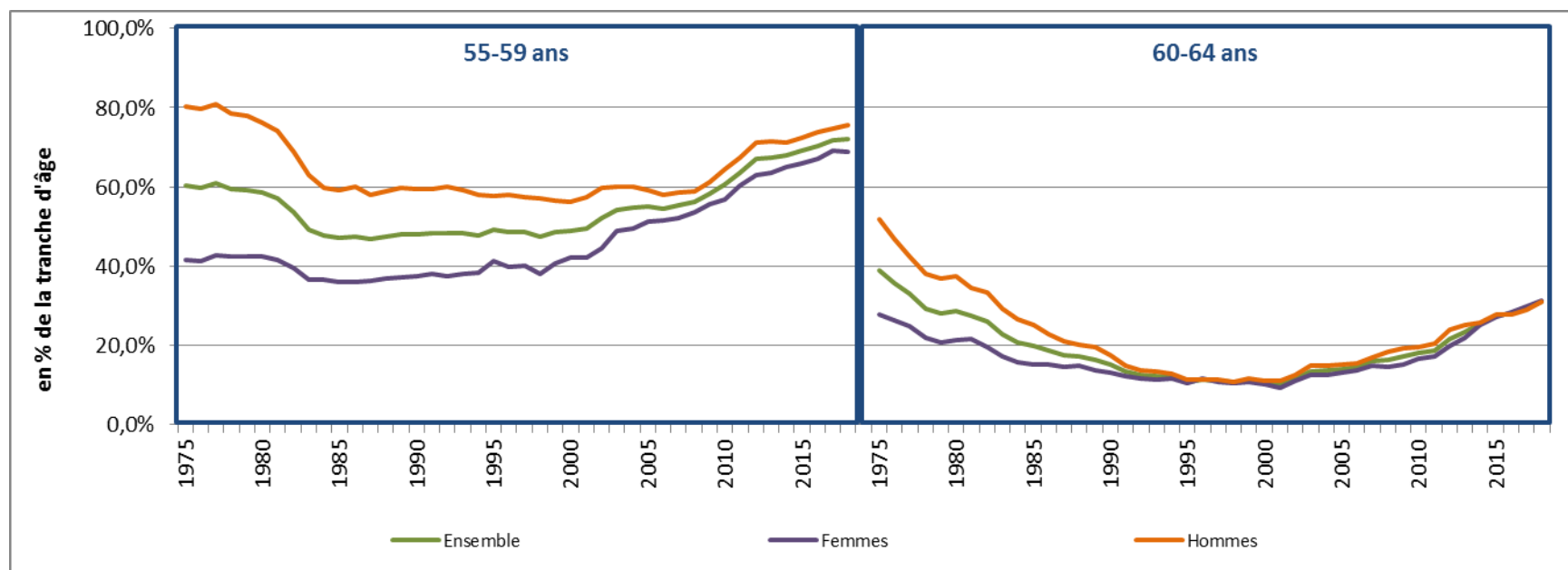


Hommes

Sources : INSEE, enquêtes Emploi et projections de population active 2016-2070.

Les comportements d'activité et d'emploi

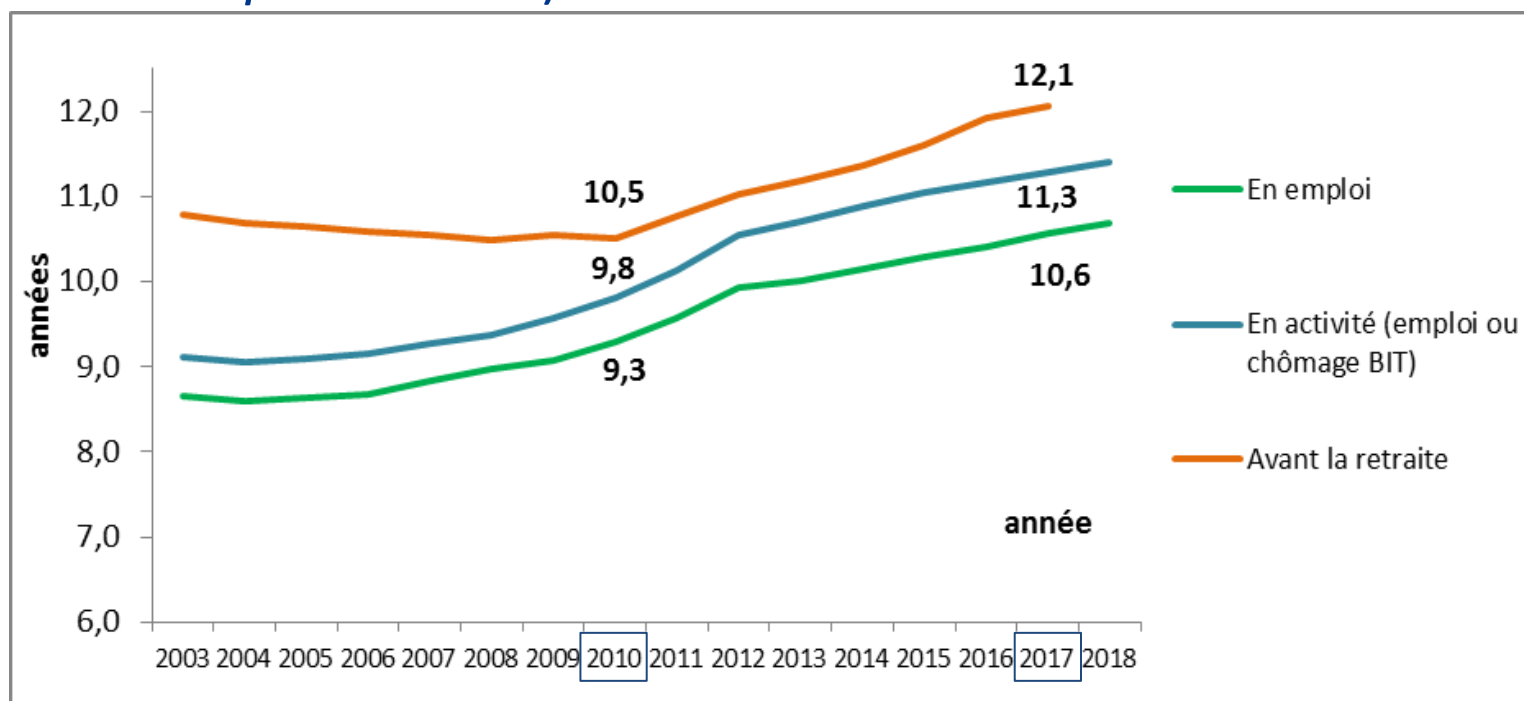
Taux d'emploi des 55-64 ans



Source : INSEE, enquêtes Emploi

Les comportements d'activité et d'emploi

- Les durées moyennes en activité, en emploi et avant la retraite entre 50 et 69 ans (*pour les personnes encore en activité après 50 ans*)



Sources : INSEE, enquête Emploi ; DREES, EACR, EIR et modèle ANCETRE ; calculs SG-COR.

Les comportements d'activité et d'emploi

- La proportion d'assurés ayant validé des trimestres au titre de l'emploi juste avant la retraite augmente

Validation au titre	2007	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
d'un emploi	49%	46%	50%	49%	51%	53%	55%	57%	60%
- salarié	33%	31%	34%	33%	35%	37%	37%	42%	44%
- d'un autre régime	16%	15%	16%	17%	16%	16%	18%	15%	16%
du chômage	17%	16%	15%	14%	13%	13%	11%	11%	11%
de l'invalidité	5%	6%	6%	5%	4%	5%	5%	4%	5%
de la maladie	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
aucun trimestre validé	28%	31%	28%	32%	31%	28%	28%	27%	24%

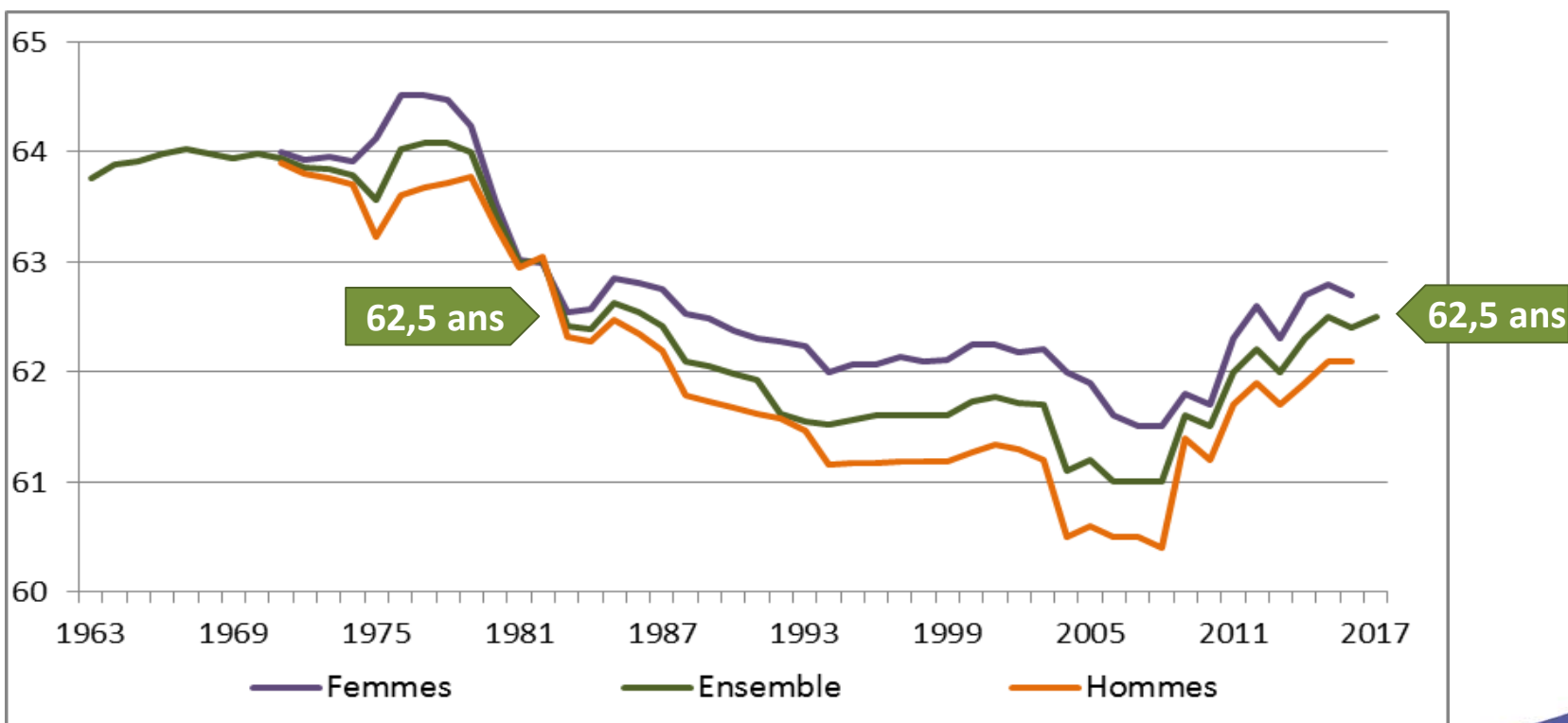
Source : CNAV, échantillon au 1/20^{ème}.

Chapitre 4

Les âges de la retraite et les départs anticipés

Les âges de départ à la retraite

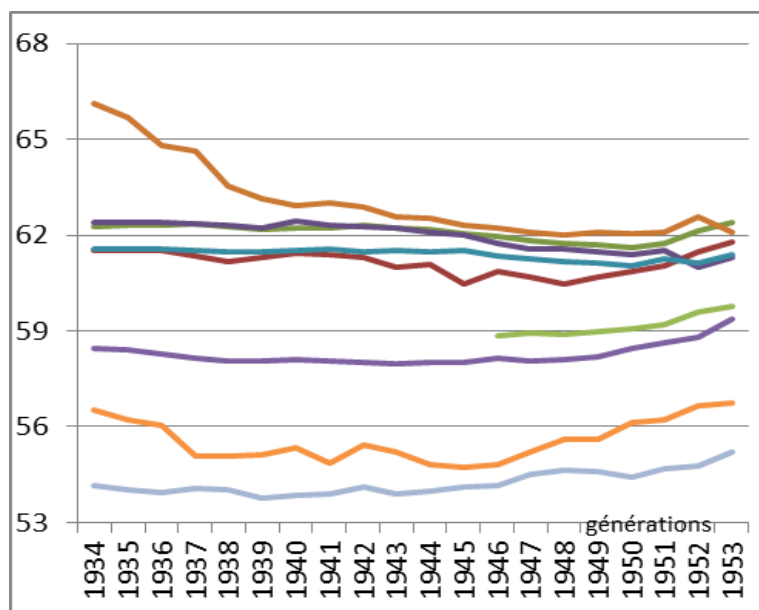
- L'âge moyen de départ à la retraite des assurés de la CNAV augmente depuis 2010 pour les femmes comme pour les hommes



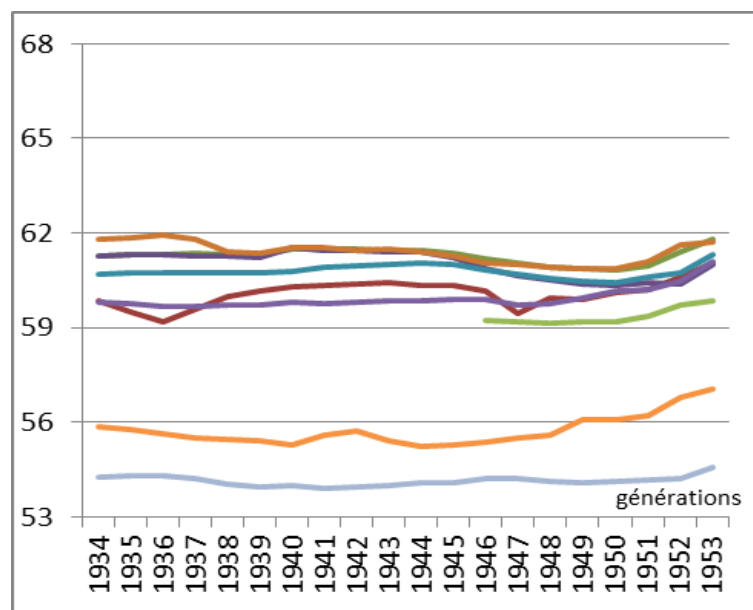
Source : CNAV.

Les âges de départ à la retraite par régime

Femmes



Hommes



tous régimes

NSA

CNRACL

CNAV

RSI

CNIEG

SA

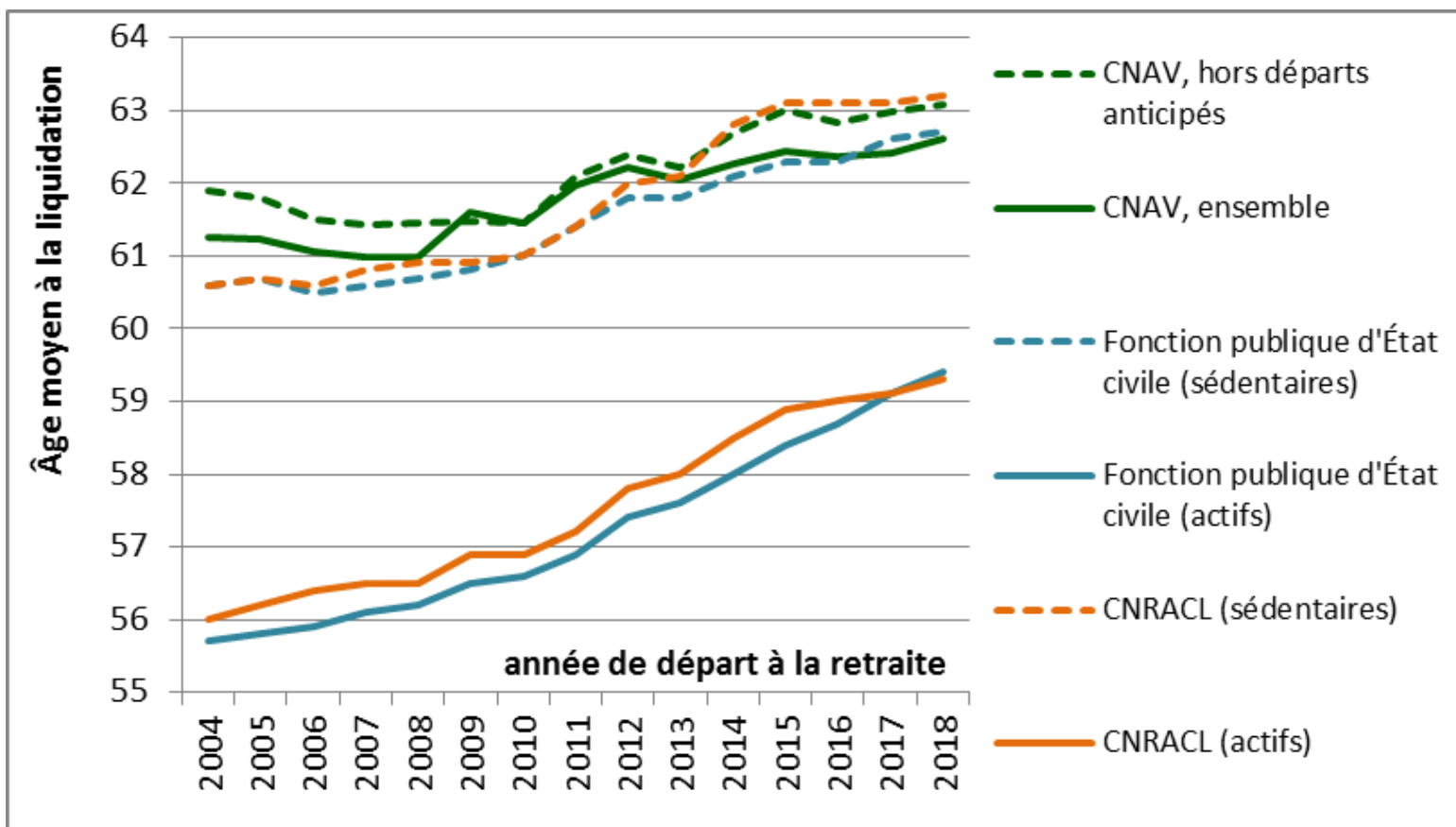
FPE (civils)

SNCF

Sources : données des régimes, modèle ANCETRE de la DREES.

Les âges de départ à la retraite par régime

**Âges moyens de la retraite des nouveaux retraités de 2002 à 2017
dans les principaux régimes**



Sources : PQE Retraites ; rapport sur les pensions de retraite annexé au PLF2018

Chapitre 5

Les dispositifs de solidarité en matière de retraite

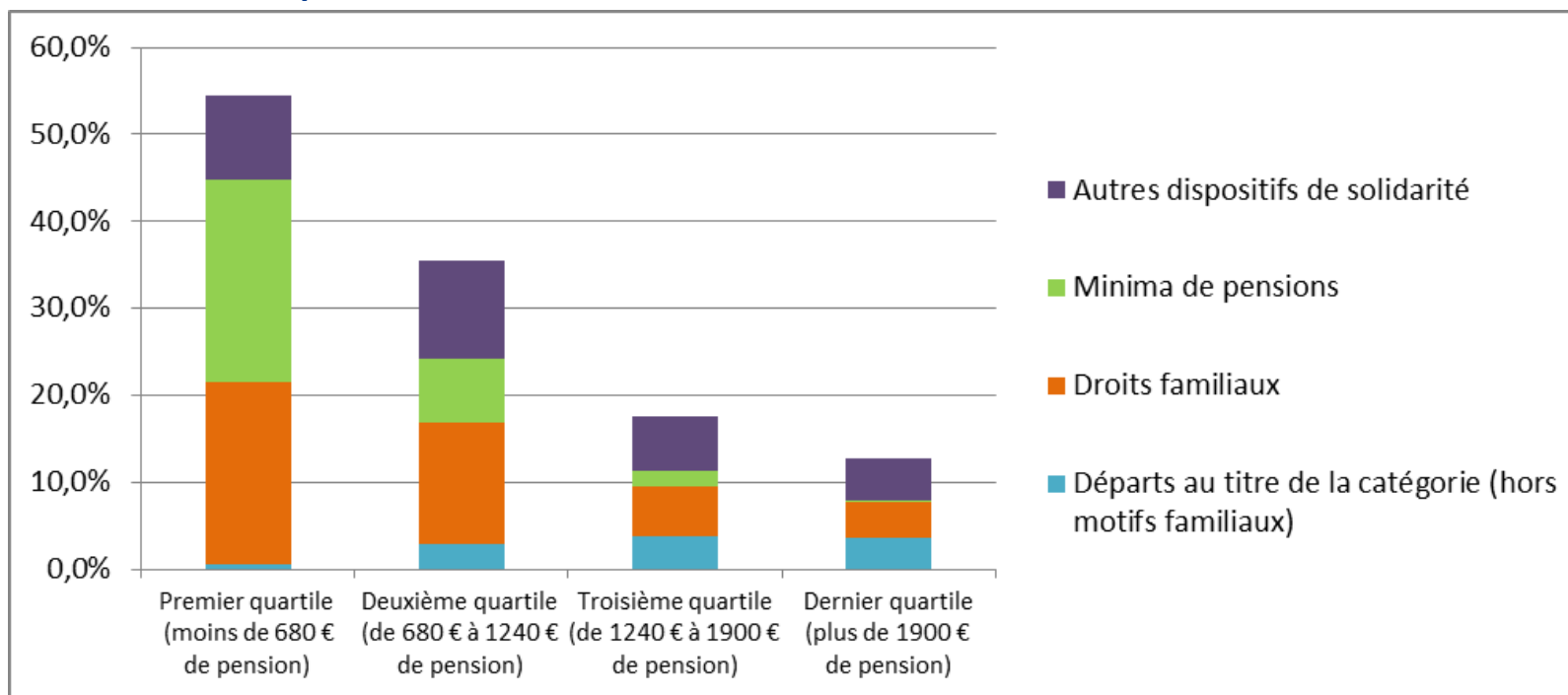
La part des dispositifs de solidarité dans les pensions de droit direct

Montants des pensions en 2016	En milliards d'euros	En % de la masse de l'ensemble des pensions de retraite
Pensions de droit direct, y compris majorations pour trois enfants et plus	268,9	100,0%
Majorations pour trois enfants et plus [a]	8,0	3,0%
Départ anticipé pour motifs familiaux [b]	1,3	0,5%
Départ anticipé lié à la catégorie	8,2	3,0%
Départ anticipé au titre d'un autre motif (handicap, incapacité, ...)	0,8	0,3%
Minima de pension	8,5	3,2%
MDA [c]	7,0	2,6%
AVPF [d]	3,1	1,1%
Autres majorations et périodes assimilées	17,9	6,7%
Masses de prestations hors solidarité	214,0	79,6%
Droits familiaux [a]+[b]+[c]+[d]	19,4	7,2%
Autres dispositifs de solidarité	35,4	13,2%
Ensemble des dispositifs de solidarité (sur pensions de droit direct)	54,9	20,4%

Source : DREES, EIR2016.

La part des dispositifs de solidarité selon le montant de pension

- Les dispositifs de solidarité sont plus importants pour les niveaux de pension inférieurs



Source : DREES, EIR2016.

Chapitre 5

Les structures de financement des régimes de retraite

Les structures de financement

Population	Taux de cotisation apparent (cotisations / assiette légale de cotisations)	Taux de cotisation normalisé à assiette comparable (cotisations / rémunérations)	Taux de prélèvement d'équilibre (pensions / rémunérations)	Taux de prélèvement d'équilibre corrigé du ratio démographique
	1	2	3	4
Salariés du secteur privé	24,0%	14,8%	21,4%	16,7%
Fonctionnaires d'État civils	68,1%	39,0%	35,3%	19,6%
Fonctionnaires d'État militaires	110,3%	40,9%	36,2%	15,5%
Fonctionnaires territoriaux et hospitaliers	36,8%	23,2%	20,3%	21,6%
Professionnels libéraux (hors avocats)	12,8%	9,1%	7,2%	11,5%
Artisans et commerçants	18,1%	13,2%	18,5%	10,1%
Non-salariés agricoles	18,3%	18,3%	97,2%	18,3%
Tous régimes		17,9%	21,9%	21,9%

Source : calculs SG-COR.

Réserves du système de retraite au 31/12/2017

Réserves des régimes en répartition	Valeur comptable En Md€	En mois de prestations
CNAVPL	1,7	14
CNBF	0,6	49
Sous total "régimes de base"	2,4	
BDF	5,7	145
CNRACL	2,2	1
CRPCEN	0,5	7
Sous total "régimes intégrés"	8,4	
AGIRC-ARRCO	70,8	11
IRCANTEC	8,5	35
MSA complémentaire	0,1	1
RCI	17,4	108
CNAVPL complémentaire	24,3	66
CNBF complémentaire	1,3	69
CRPNPAC	3,8	76
Sous total "régimes complémentaires"	126,1	
Total des réserves	136,9	

Réserves du FRR
(en milliards d'euros)

36,4

En prenant en compte les réserves des régimes, le FRR et la dette accumulée à la CADES et imputable à la branche retraite, l'actif net du système de retraite serait de **5,6 % du PIB**

Régimes en capitalisation	Provisions (Md€)	Actif en valeur de marché (Md€)
RAFP	22,4	29,1
CAVP	5,8	7,0
Total des provisions	28,2	36,1

Sources : documentations des régimes ; « La situation patrimoniale des organismes de sécurité sociale », Les comptes de la sécurité sociale, septembre 2017.

Partie II

Les résultats

Les évolutions du système de retraite au regard de ses principaux objectifs

Les déterminants de l'équilibre financier

- **Décomposition comptable :**

Masse des prestations = Masse des ressources

- **Mais aussi:**

(nombre de cotisants x revenu d'activité moyen) x taux de prélèvement global

=

nombre de retraités x pension moyenne

- **Équilibre financier si:**

(pension moyenne / revenu d'activité moyen)

=

(nombre de cotisants / nombre de retraités)

x

taux de prélèvement global

F1

F2

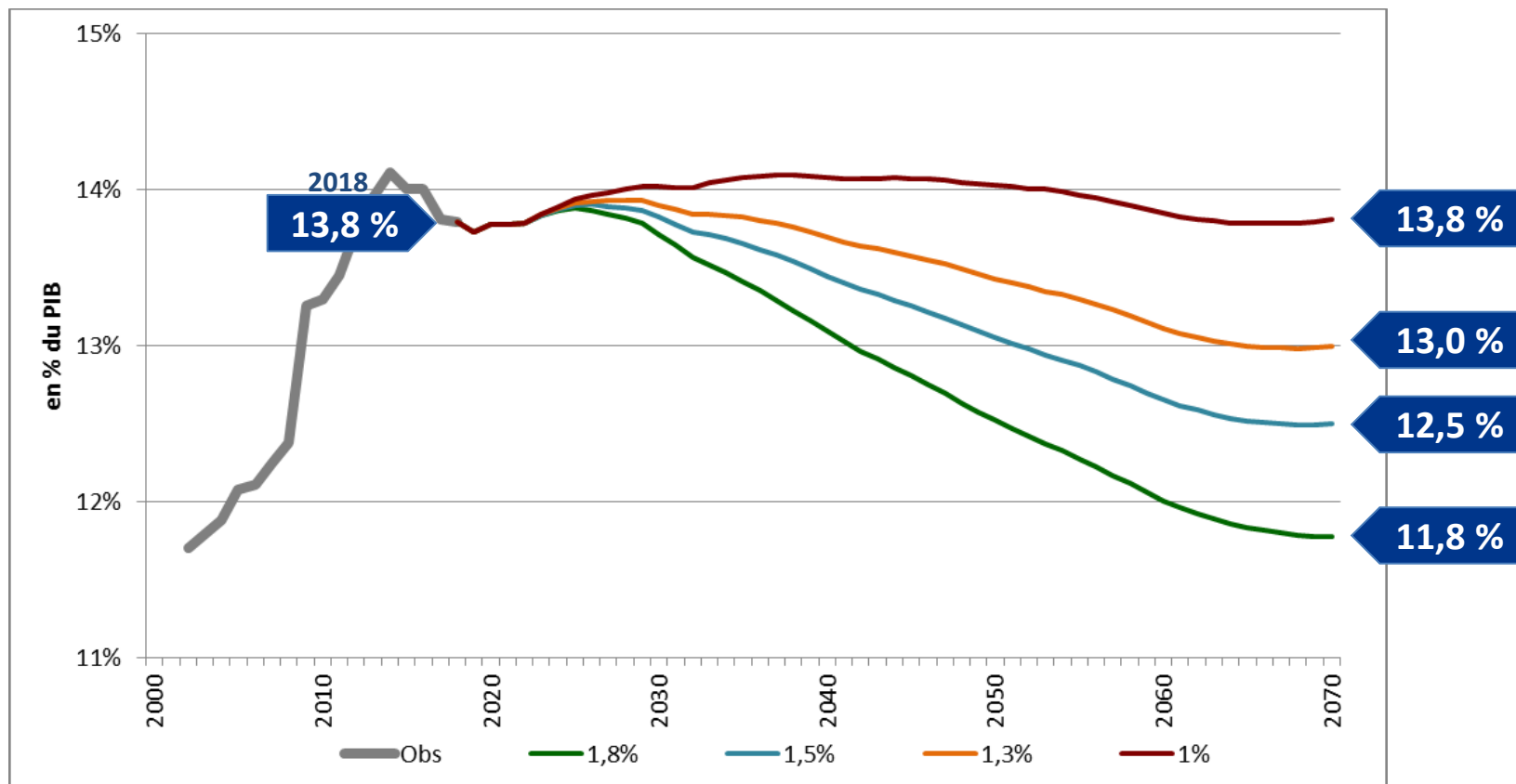
F3

Chapitre 1

Les dépenses du système de retraite

Les dépenses du système de retraite

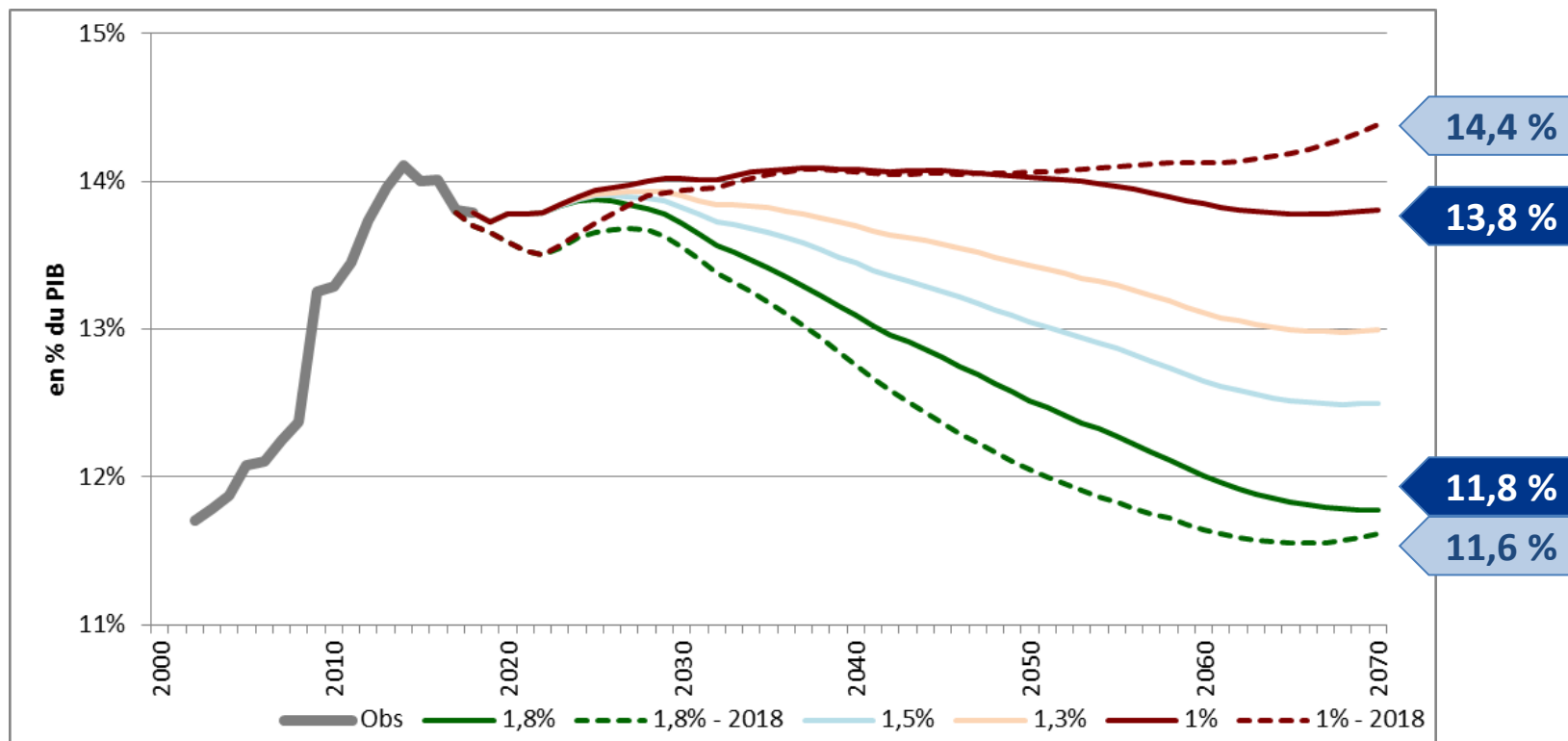
Sources : rapports à la CCSS 2002-2018 ; projections COR – juin 2019.



Les dépenses du système de retraite

Dépenses du système de retraite en part de PIB

Sources : rapports à la CCSS 2002-2018 ; projections COR – juin 2019.



Écarts 2019-2018 de dépenses

Tableau 2.5c - écarts 2019 - 2018 de la part des dépenses en % du PIB

Scénario	2018	2020	2025	2030	2040	2050	2060	2070
1,8 %	0,1 pt	0,2 pt	0,2 pt	0,1 pt	0,3 pt	0,4 pt	0,4 pt	0,2 pt
1,5 %	0,1 pt	0,2 pt	0,2 pt	0,1 pt	0,2 pt	0,3 pt	0,2 pt	-0,1 pt
1,3 %	0,1 pt	0,2 pt	0,2 pt	0,1 pt	0,1 pt	0,1 pt	0,0 pt	-0,3 pt
1 %	0,1 pt	0,2 pt	0,2 pt	0,1 pt	0,0 pt	-0,1 pt	-0,3 pt	-0,6 pt

Tableau 2.6a - Effet dénominateur : écart de PIB en valeur

Scénario	2018	2020	2025	2030	2040	2050	2060	2070
1,8 %	-0,4%	-1,5%	-1,6%	-0,9%	-0,9%	-0,9%	-0,9%	-0,9%
1,5 %	-0,4%	-1,5%	-1,6%	-0,9%	-0,9%	-0,9%	-0,9%	-0,9%
1,3 %	-0,4%	-1,5%	-1,6%	-0,9%	-0,9%	-0,9%	-0,9%	-0,9%
1 %	-0,4%	-1,5%	-1,6%	-0,9%	-0,9%	-0,9%	-0,9%	-0,9%

Tableau 2.6b - effet numérateur : écart de dépenses en valeur

Scénario	2018	2020	2025	2030	2040	2050	2060	2070
1,8 %	0,2%	-0,2%	0,0%	0,2%	1,7%	2,9%	2,2%	0,5%
1,5 %	0,2%	-0,2%	-0,1%	0,0%	0,7%	1,3%	0,2%	-1,6%
1,3 %	0,2%	-0,2%	-0,1%	-0,1%	0,1%	0,3%	-1,0%	-2,9%
1 %	0,2%	-0,2%	-0,1%	-0,4%	-0,8%	-1,2%	-2,9%	-4,9%

Sources : projections COR – juin 2018 et juin 2019.

Les écarts de part de dépenses dans le PIB

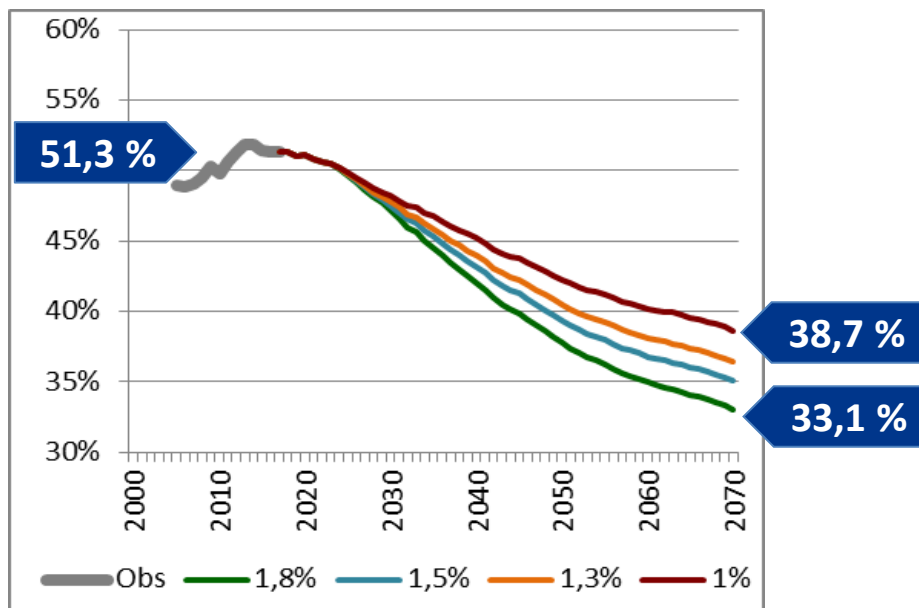
- Effets des différentes hypothèses

	Scénario 1,0%	Scénario 1,3%	Scénario 1,5%	Scénario 1,8%
Sous-revalorisation des pensions 2019	—	—	—	—
Accord AGIRC-ARRCO : VS après 2023	—	+	++	+++
Accord AGIRC-ARRCO : VA	—	—	—	—
Fermeture du régime de la SNCF	≈	≈	≈	≈
Révision hypothèses de croissance du PIB	+	+	+	+
Effet total en 2040	=	+	++	+++
Effet total en 2070	—	—	≈	+

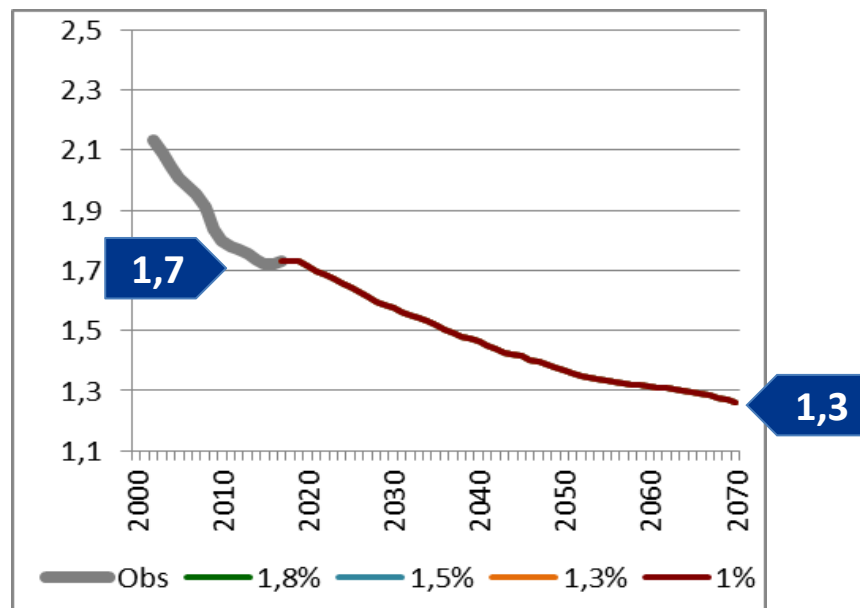
Un signe – (+) signifie que la part des dépenses dans le PIB baisse (augmente). Un signe ≈ que l'impact sur la part des dépenses est peu significatif.

Déterminants des dépenses du système de retraite

Pension moyenne de l'ensemble des retraités,
relative au revenu d'activité moyen
(en % du revenu d'activité moyen brut)



Rapport entre le nombre de cotisants et le
nombre de retraités

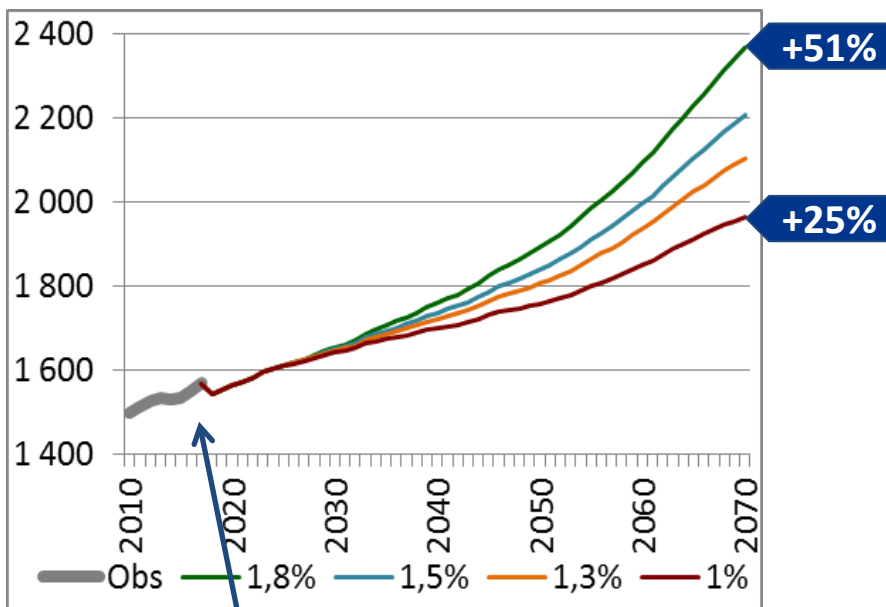


Sources : rapports à la CCSS 2002-2018, INSEE, comptes nationaux et DREES, données ANCETRE ; projections COR – juin 2019.

La pension moyenne relative

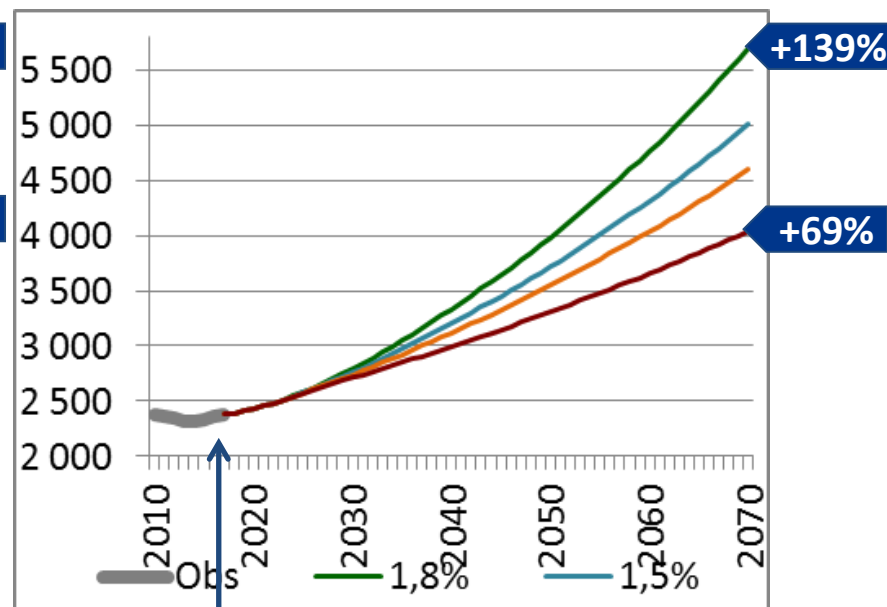
La diminution de la pension moyenne **relative** signifie que le montant moyen de pension, en euros constants, augmente moins vite que le revenu d'activité moyen

Pension nette moyenne



1 568 € nets par mois
en 2017 pour les retraités
résidant en France

Revenu d'activité net moyen



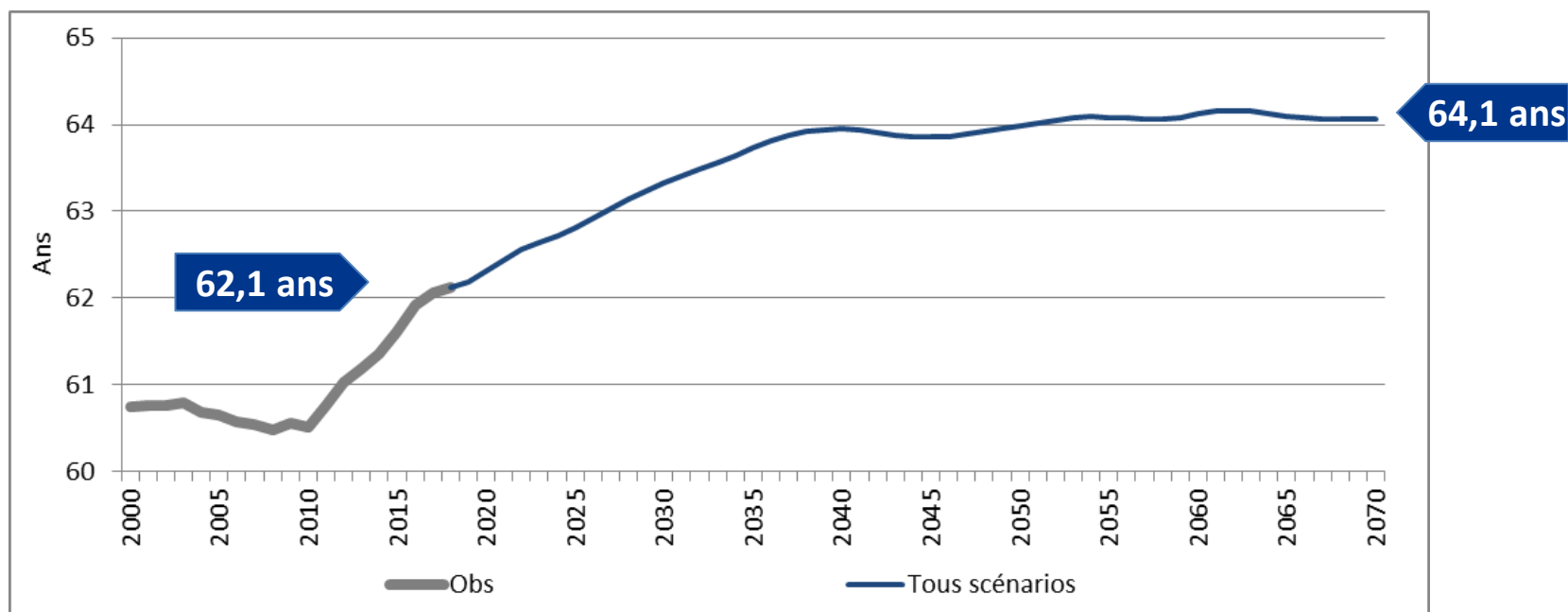
2 383 € nets par mois
en 2017

Sources : DREES, modèle ANCETRE 2009-2016; INSEE, Comptes Nationaux ; projections COR – juin 2019.

L'âge de départ à la retraite

- La baisse du rapport entre le nombre de cotisants et le nombre de retraités, liée au vieillissement, serait atténuée par la hausse de l'âge moyen de départ à la retraite.

Âge conjoncturel de départ à la retraite



Source : projections COR – juin 2019.

Chapitre 2

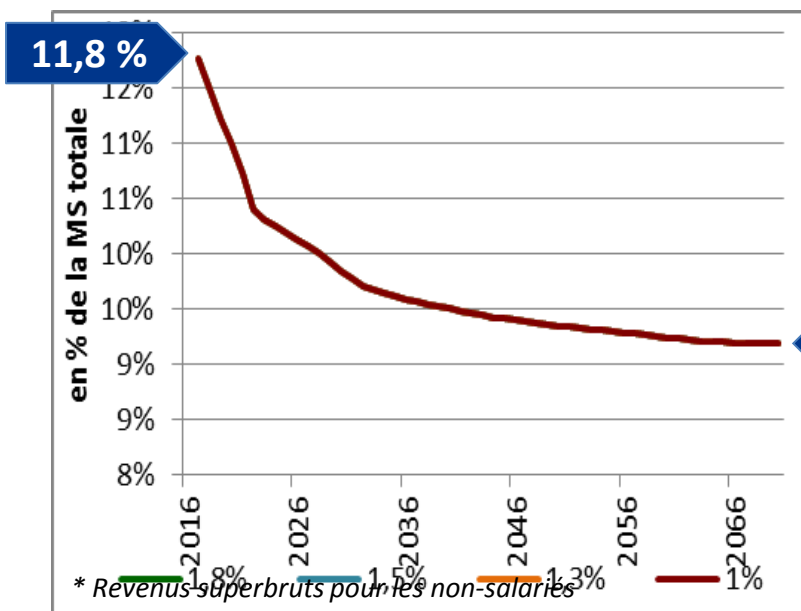
Les ressources et le solde financier du système de retraite

Les ressources et le solde dépendent de la convention retenue

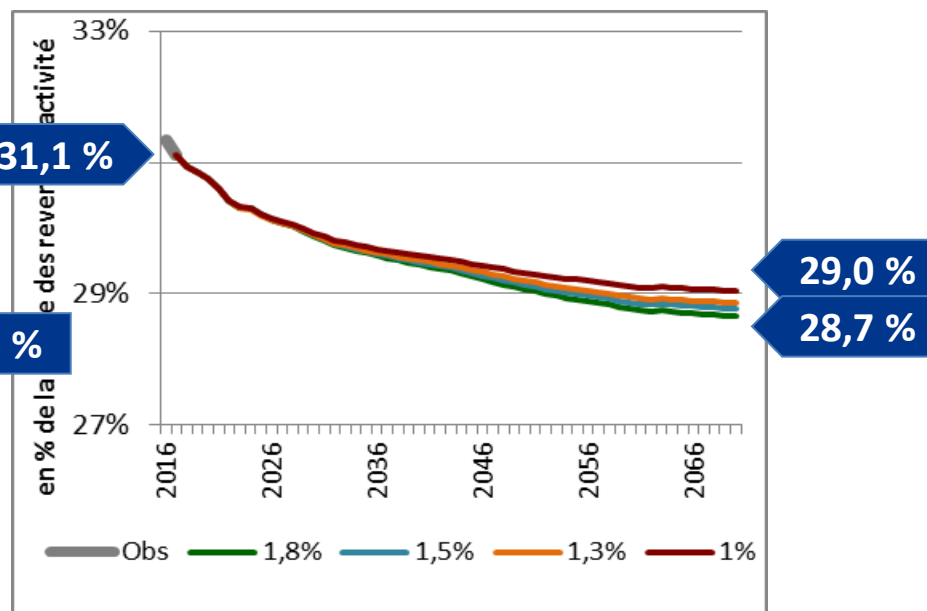
- Les ressources et le solde du système de retraite sont présentés selon trois conventions comptables retenues pour calculer en projection les ressources du régime de la fonction publique de l'État et des autres régimes spéciaux :
 - la convention COR consistant à figer les taux de cotisation implicite de l'État en tant qu'employeur et les taux de subvention des régimes spéciaux à leur dernier niveau constaté (ici 2018) ;
 - la convention PIB consistant à stabiliser à partir de 2018 la part des ressources affectées à ces régimes dans le PIB ;
 - la convention CCSS consistant à les équilibrer chaque année.

Déterminants des ressources du système de retraite

Part de l'assiette des régimes de la FP (hors primes) et des régimes équilibrés dans les revenus bruts d'activité*



Taux de prélèvement

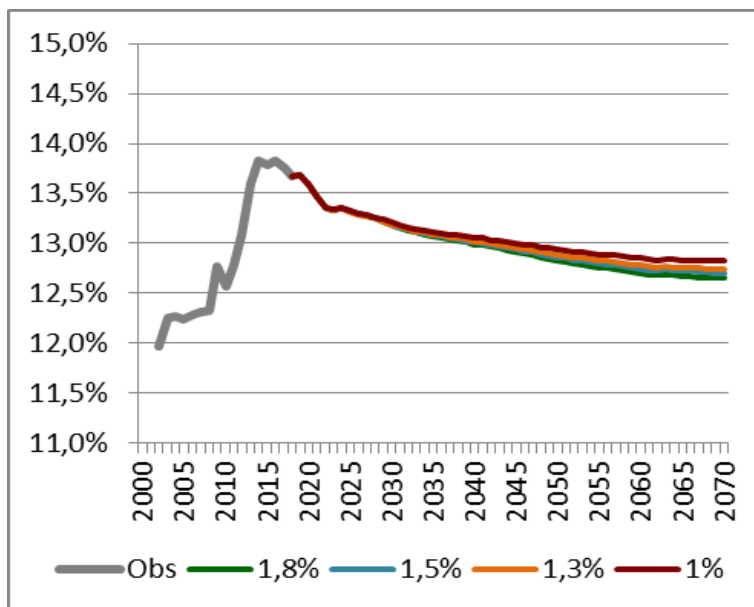


Sources : rapports à la CCSS 2002-2018 ; projections COR – juin 2019.

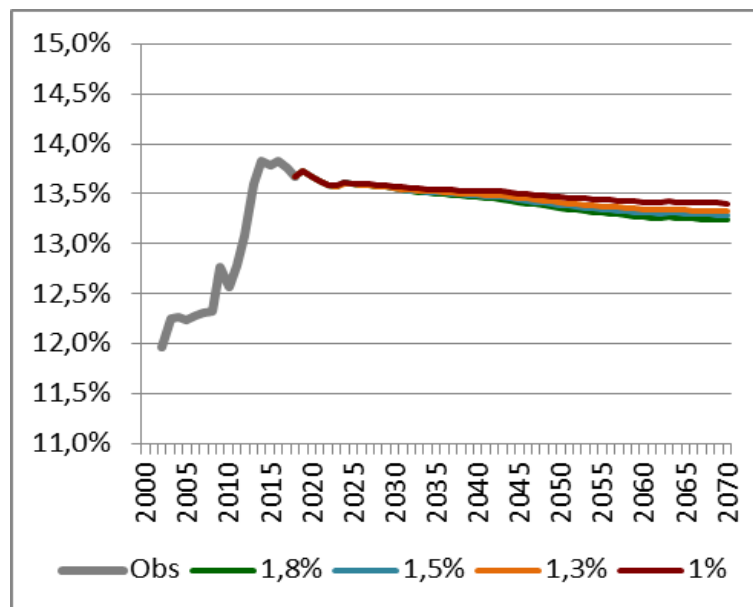
Les ressources du système de retraite

Ressources du système de retraite en part de PIB

Convention COR



Convention PIB

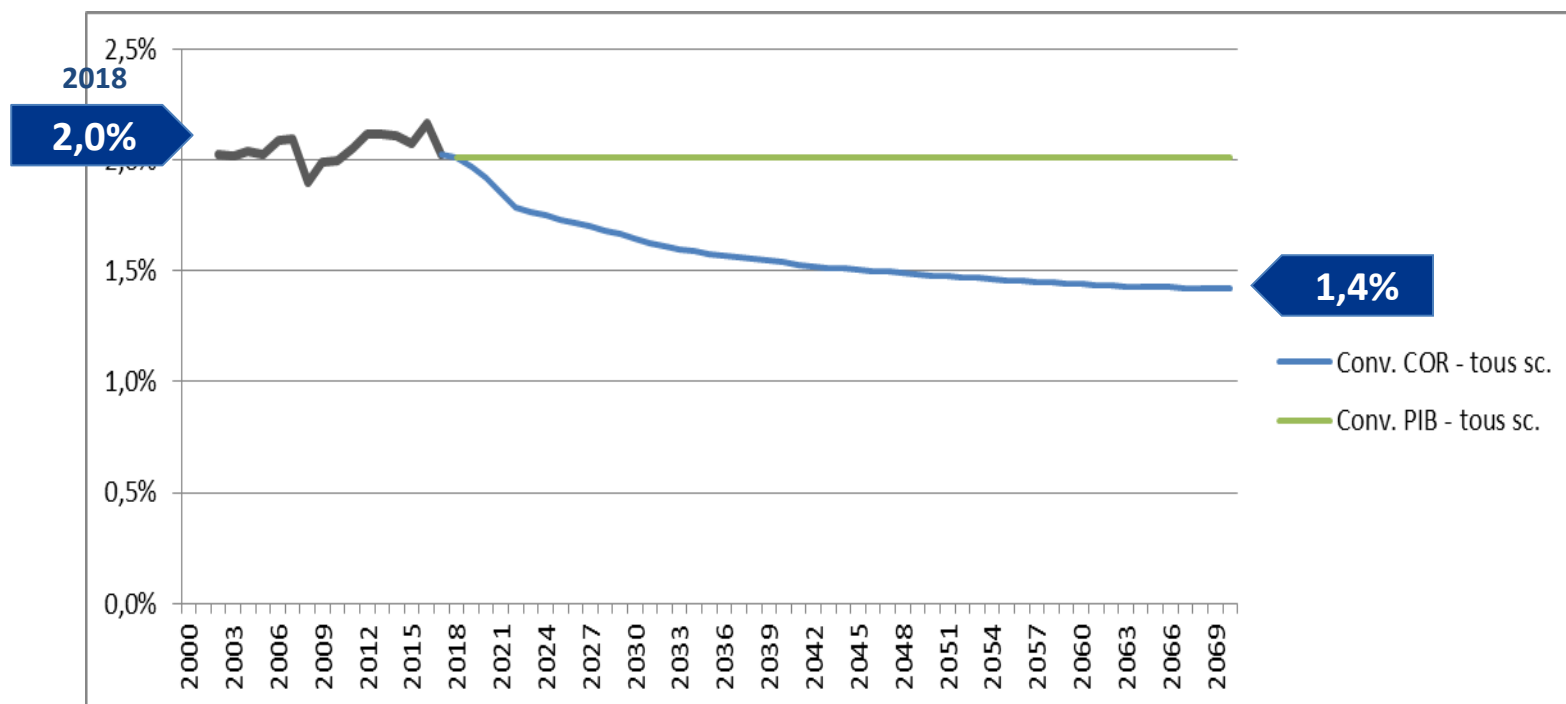


Sources : rapports à la CCSS 2002-2018 ; projections COR – juin 2019.

- Conventions, par construction, sans impact sur les finances publiques globales mais qui conduisent à des niveaux différents de contributions et subventions de l'État au système de retraite.

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

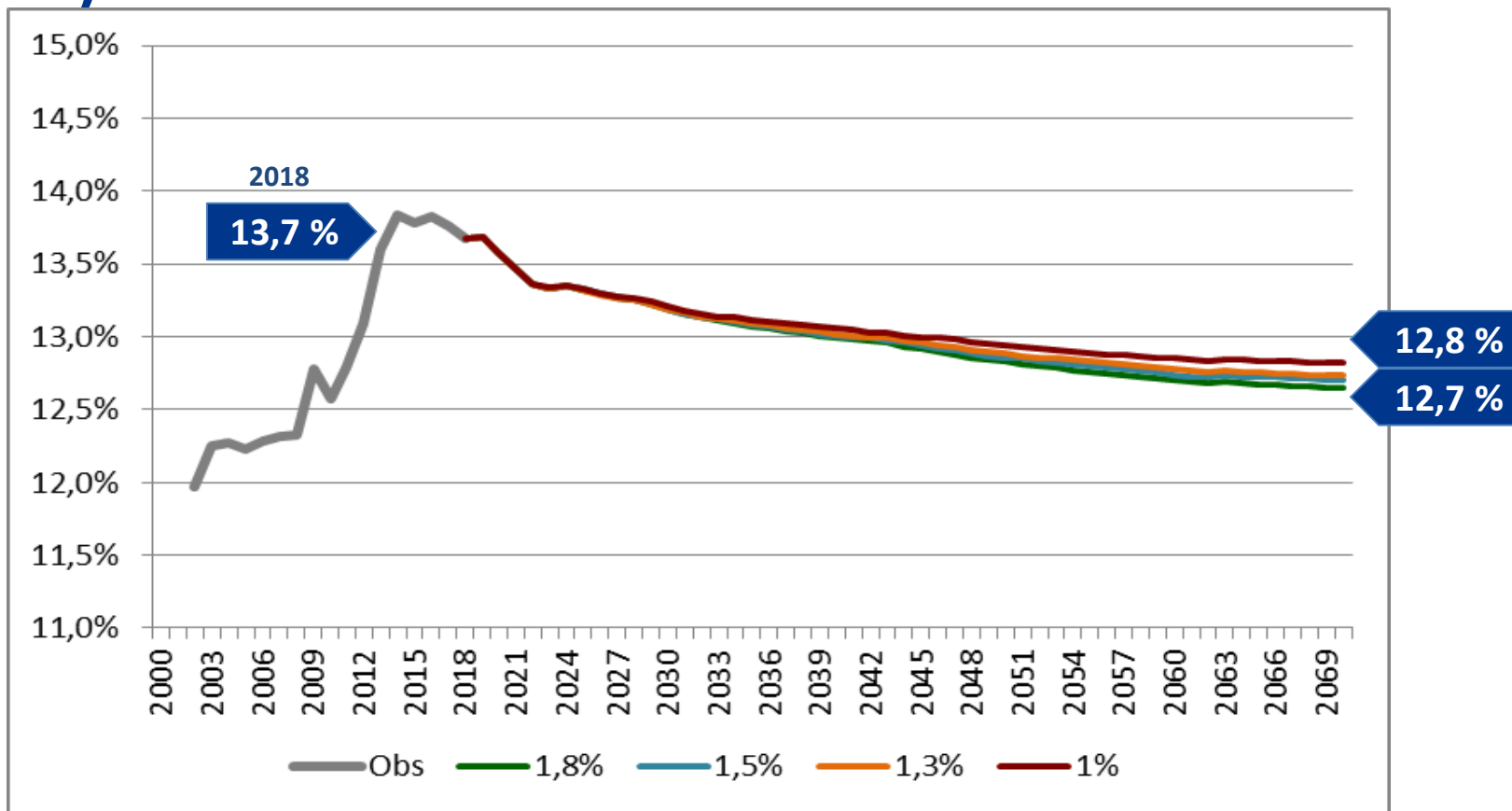
Contribution de l'État selon la convention retenue



Sources : rapports à la CCSS 2002-2018 ; projections COR – juin 2018.

Les ressources du système de retraite (convention COR)

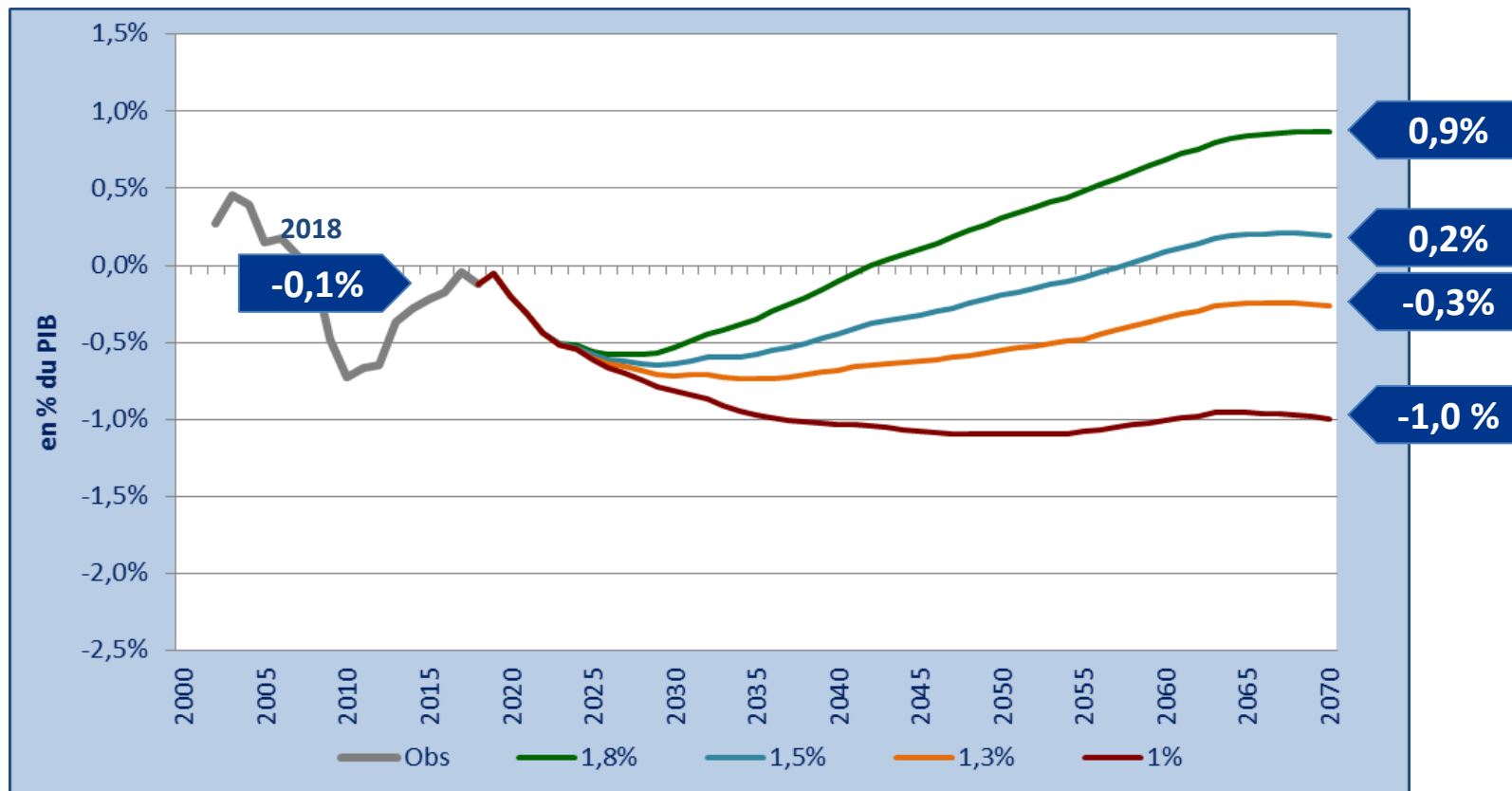
Sources : rapports à la CCSS 2002-2018 ; projections COR – juin 2019.



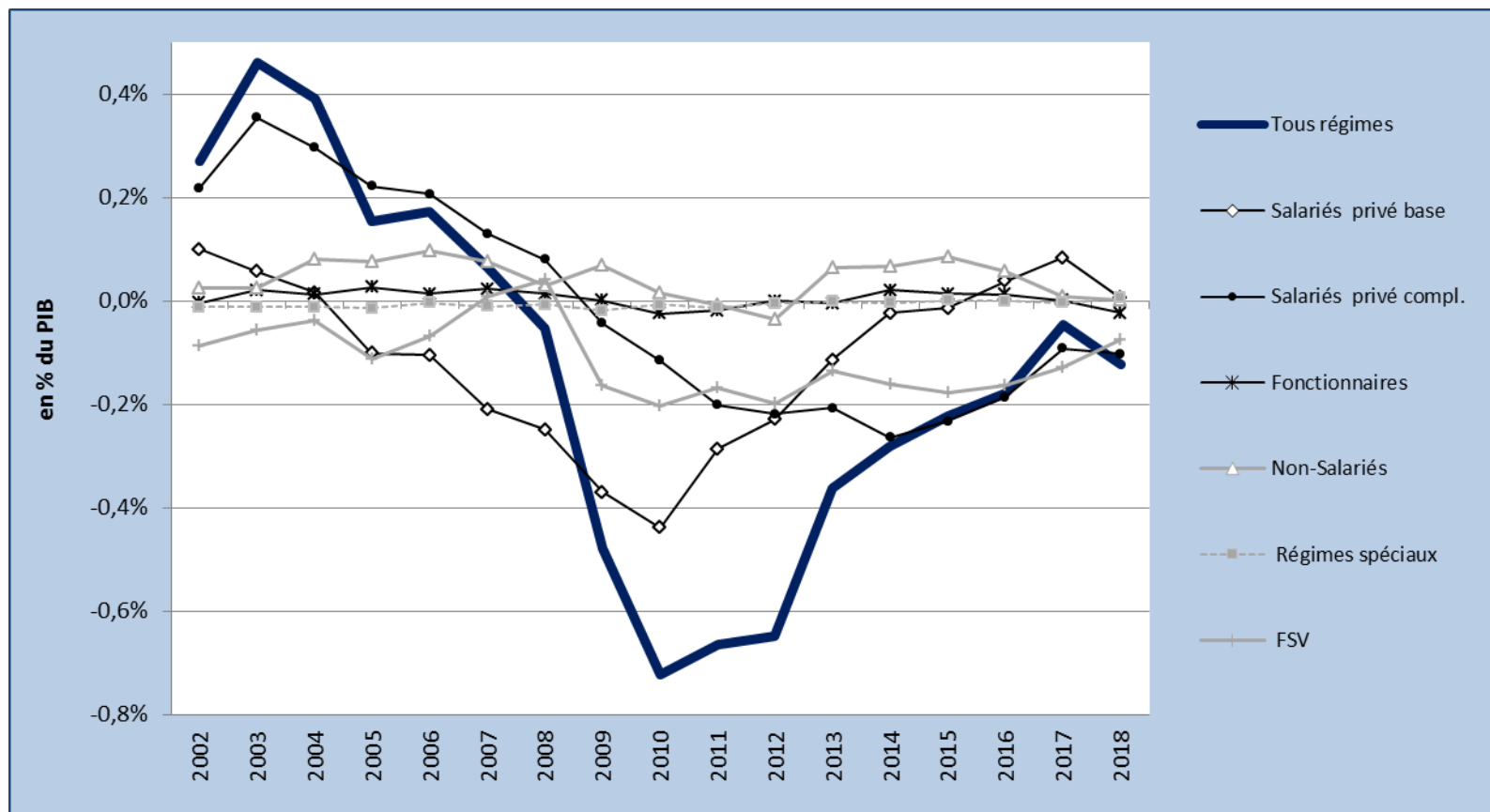
Scénario	2018	2020	2025	2030	2040	2050	2060	2070
1,8 %	0,1 pt	0,1 pt	0,0 pt	0,0 pt	-0,1 pt	-0,1 pt	-0,1 pt	0,0 pt
1,5 %	0,1 pt	0,1 pt	0,0 pt	0,0 pt	-0,1 pt	0,0 pt	-0,1 pt	-0,1 pt
1,3 %	0,1 pt	0,1 pt	0,0 pt	0,0 pt	-0,1 pt	-0,1 pt	-0,1 pt	-0,1 pt
1 %	0,1 pt	0,1 pt	0,0 pt	0,0 pt	0,0 pt	-0,1 pt	0,0 pt	-0,1 pt

Le solde financier du système de retraite (convention COR)

Sources : rapports à la CCSS 2002-2018 ; projections COR – juin 2019.



Les résultats financiers : le solde observé

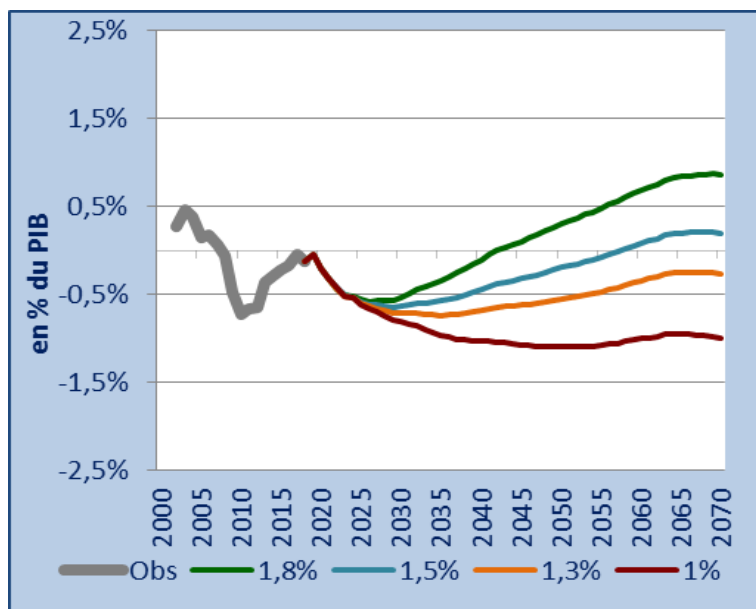


Sources : rapports à la CCSS 2002-2018 ; données des régimes complémentaires pour 2018.

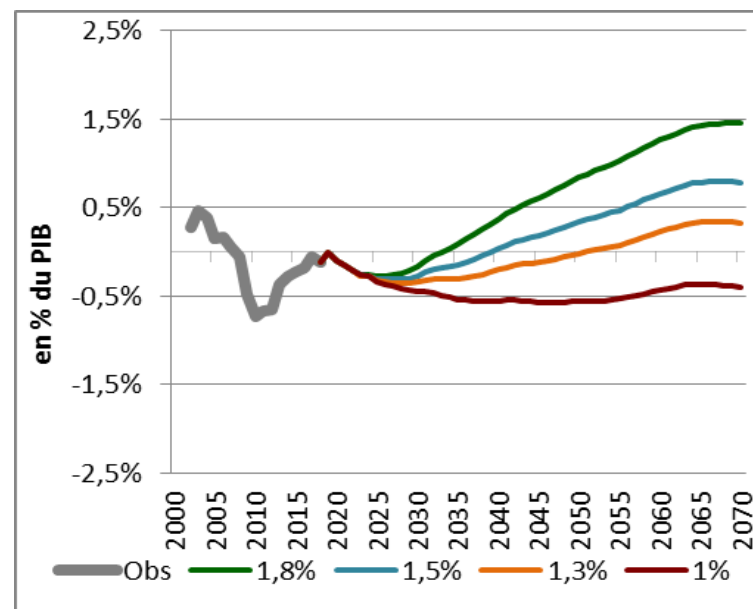
La sensibilité aux conventions relatives aux contributions et subventions de l'État

Solde financier du système de retraite en part de PIB

Convention COR



Convention PIB



Sources : rapports à la CCSS 2002-2018 ; projections COR – juin 2019.

Les écarts de solde en part de PIB

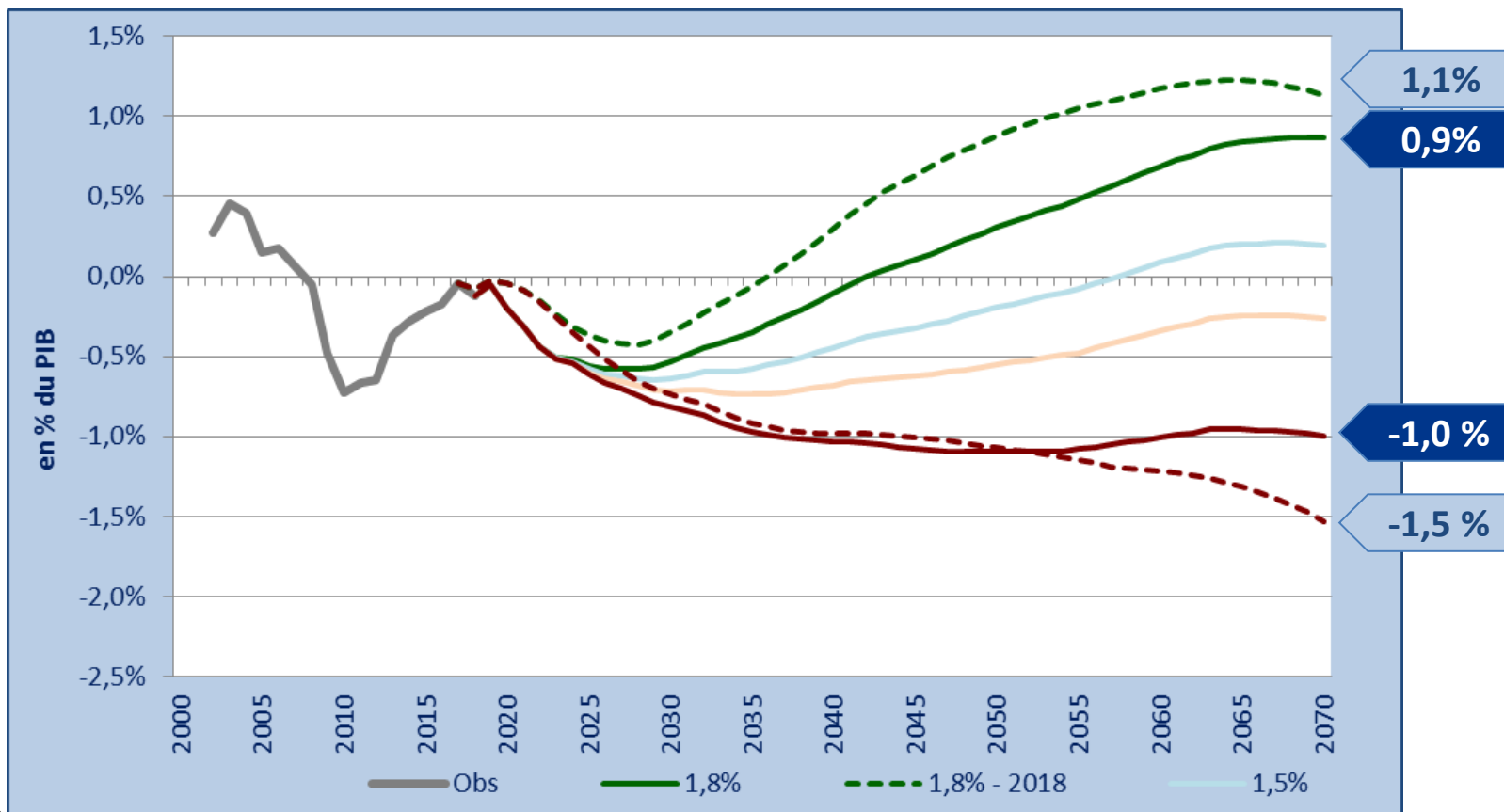
- Effets des différentes hypothèses

	Scénario 1,0%	Scénario 1,3%	Scénario 1,5%	Scénario 1,8%
Sous-revalorisation des pensions 2019	+	+	+	+
Accord AGIRC-ARRCO : VS après 2023	+	-	- -	- - -
Accord AGIRC-ARRCO : VA	+	+	+	+
Fermeture du régime de la SNCF	≈	≈	≈	≈
Révision hypothèses de croissance du PIB	-	-	-	-
Exonérations de cotisation non compensées	-	-	-	-
Effet total en 2040	=	-	-	- -
Effet total en 2070	++	+	≈	-

Un signe – (+) signifie que le solde projeté en part de PIB est moins (plus) élevé qu'en 2018. Un signe ≈ que l'impact sur le solde est peu significatif.

Le solde financier du système de retraite (convention COR)

Sources : rapports à la CCSS 2002-2018 ; projections COR – juin 2019.



Scénario	2018	2020	2025	2030	2040	2050	2060	2070
1,8 %	0,0 pt	-0,2 pt	-0,2 pt	-0,1 pt	-0,4 pt	-0,6 pt	-0,5 pt	-0,2 pt
1,5 %	0,0 pt	-0,2 pt	-0,2 pt	-0,1 pt	-0,2 pt	-0,4 pt	-0,2 pt	0,0 pt
1,3 %	0,0 pt	-0,2 pt	-0,2 pt	-0,1 pt	-0,2 pt	-0,2 pt	0,0 pt	0,2 pt
1 %	0,0 pt	-0,2 pt	-0,2 pt	-0,1 pt	0,0 pt	0,0 pt	0,2 pt	0,5 pt

Chapitre 3

La sensibilité des dépenses et du solde du système de retraite à différentes hypothèses

Les résultats financiers

- Sensibilité aux hypothèses démographiques sur les dépenses du système de retraite en part de PIB en 2070

➤ Fécondité de 1,8 enfant par femme et non plus 1,95

+0,7 point de PIB

➤ Solde migratoire annuel de 20 000 personnes (au lieu de 70 000)

+0,7 point de PIB

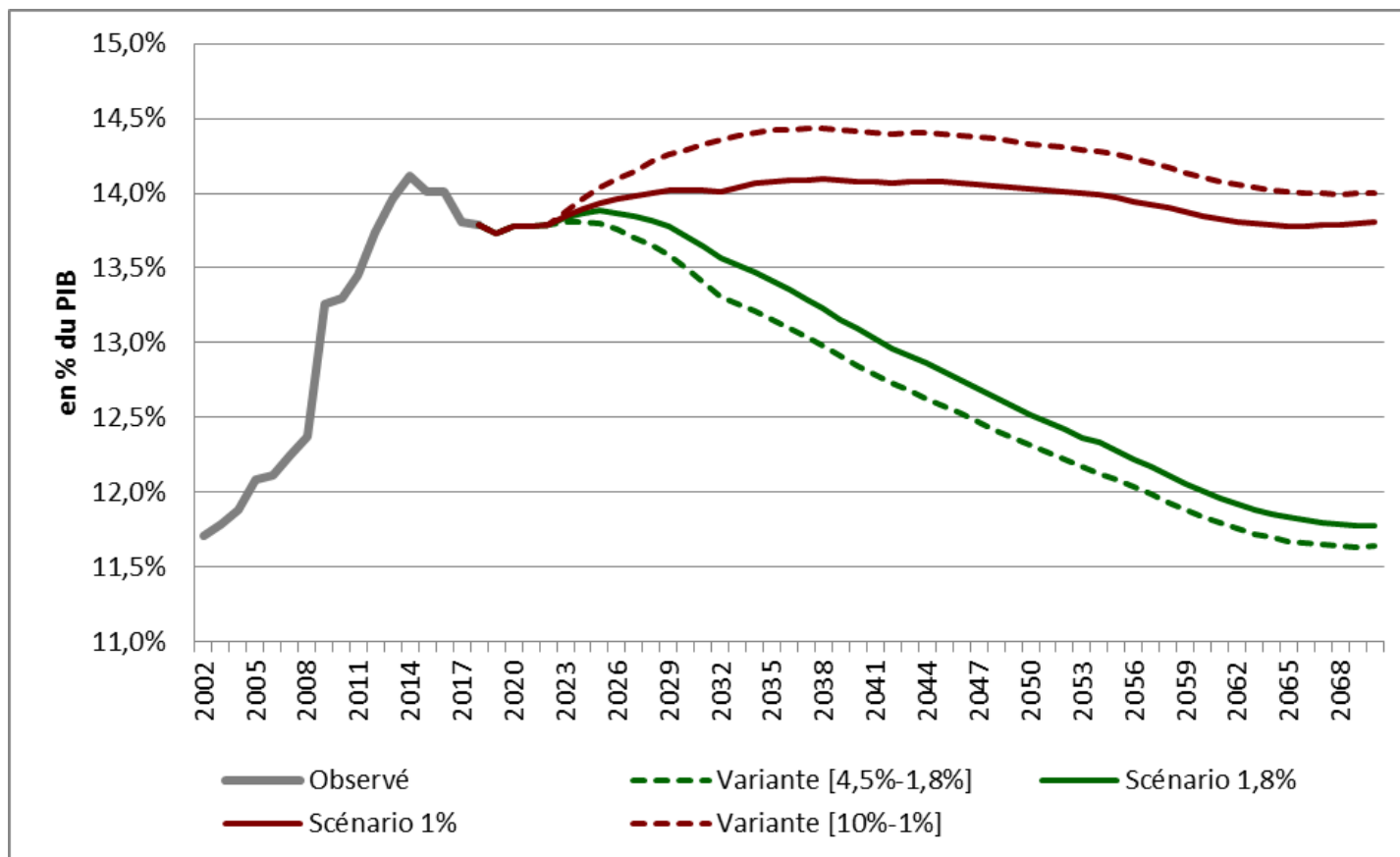
➤ Ralentissement des gains de mortalité

-0,6 point de PIB

Les résultats financiers

- Sensibilité à l'hypothèse de chômage

Dépenses du système de retraite en % du PIB



Chapitre 4

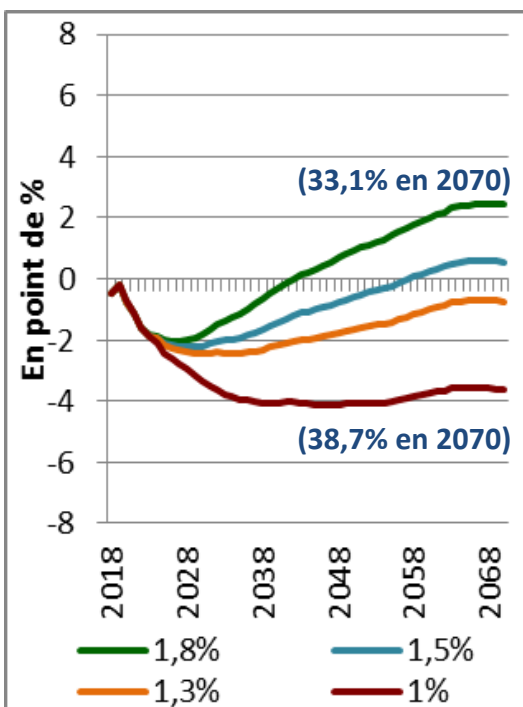
Le pilotage de l'équilibre financier du système de retraite

Les ajustements possibles pour équilibrer le système

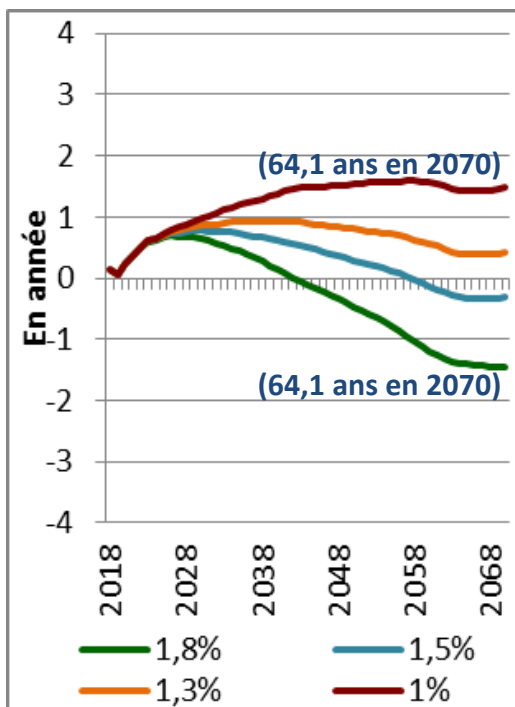
• 3 leviers à actionner (en écart à la situation spontanée) :

résultats de l'équation comptable, sans bouclage macro-économique des effets des réformes sur le PIB

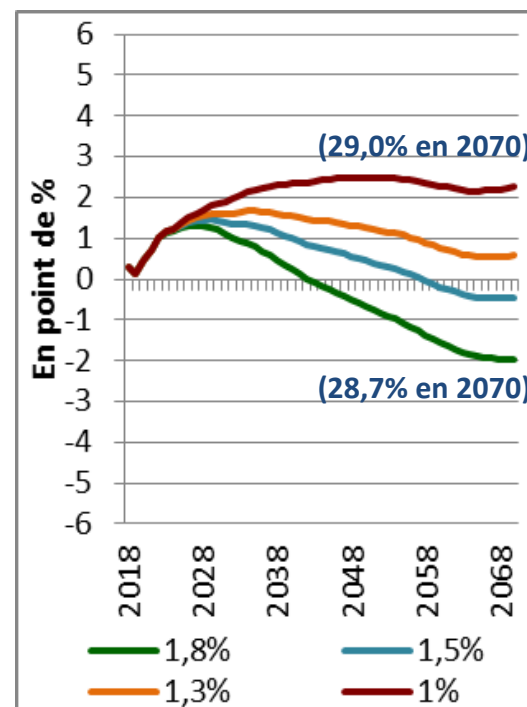
Pension moyenne relative



Âge moyen de départ



Taux de prélèvement



Source : projections COR – juin 2019.

Leviers d'action sur les dépenses

Convention COR (baisse de la part du public)

Chapitre 5

L'équité entre les générations au regard de la retraite

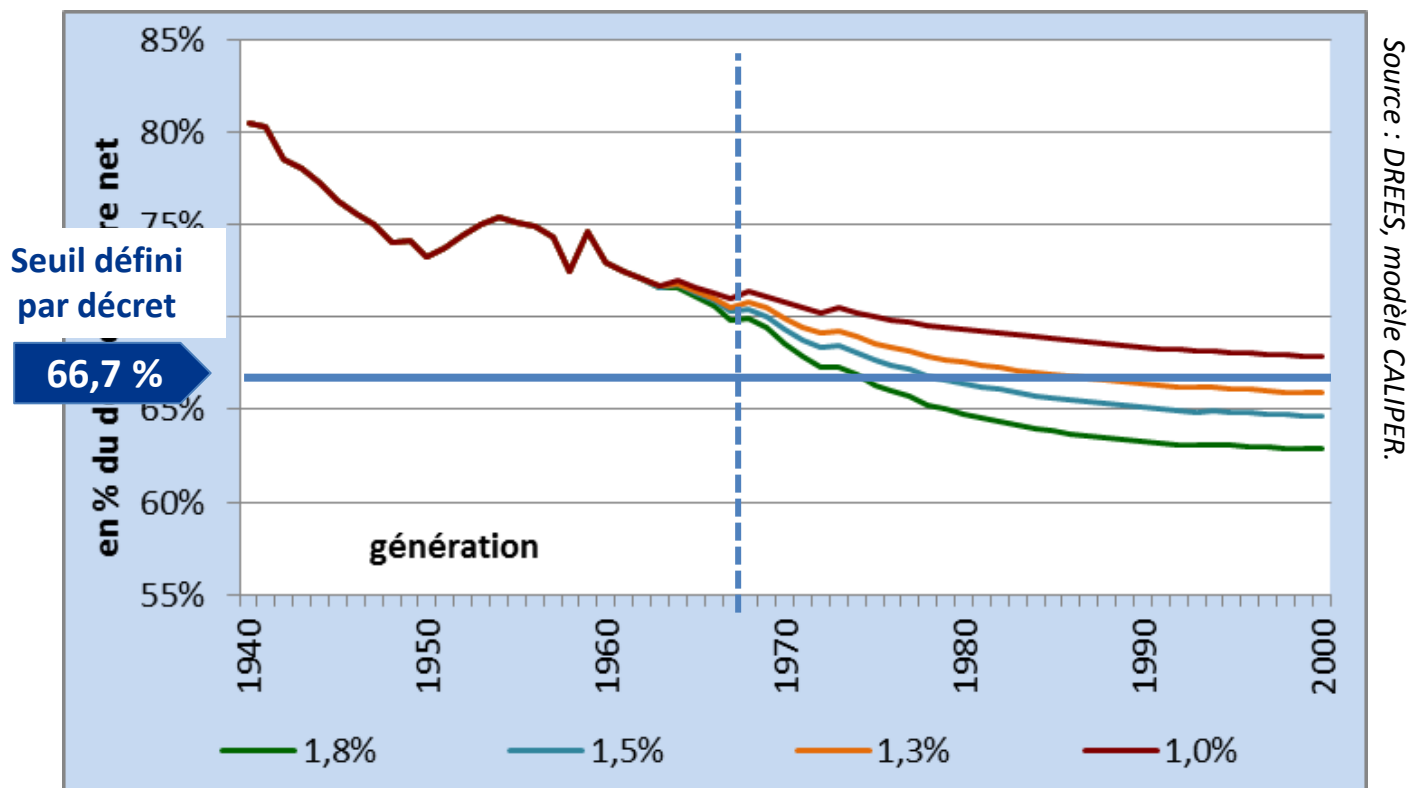
L'équité entre générations

- L'équité entre les assurés au regard de la retraite est suivie selon les quatre dimensions de la retraite :
 - deux dimensions traduisant ce que le système apporte aux assurés une fois retraités :
 - le montant de la pension (ou le taux de remplacement)
 - la durée de retraite
 - et deux dimensions traduisant les efforts des assurés en activité pour le financer :
 - le taux de cotisation
 - la durée de carrière

L'équité entre générations

- Le **taux de remplacement net** à la liquidation du cas type de non-cadre du secteur privé à carrière complète

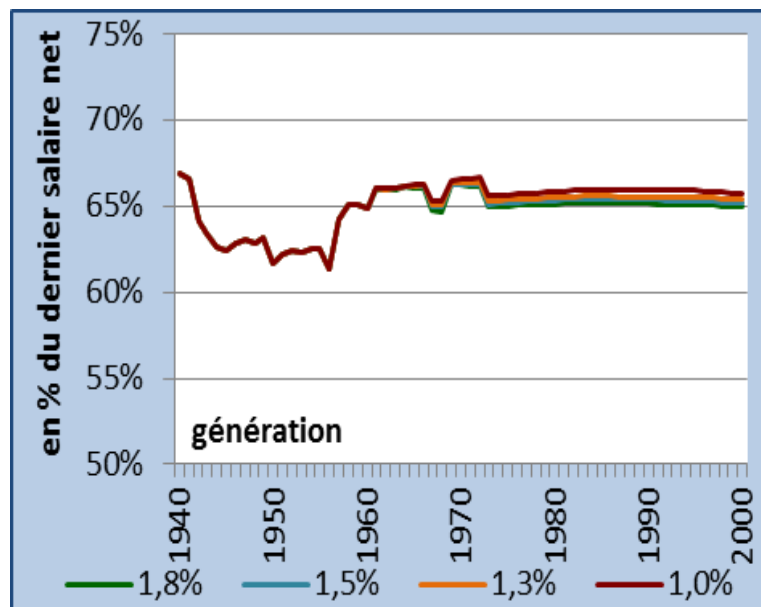
Sans coefficient de solidarité AGIRC-ARRCO



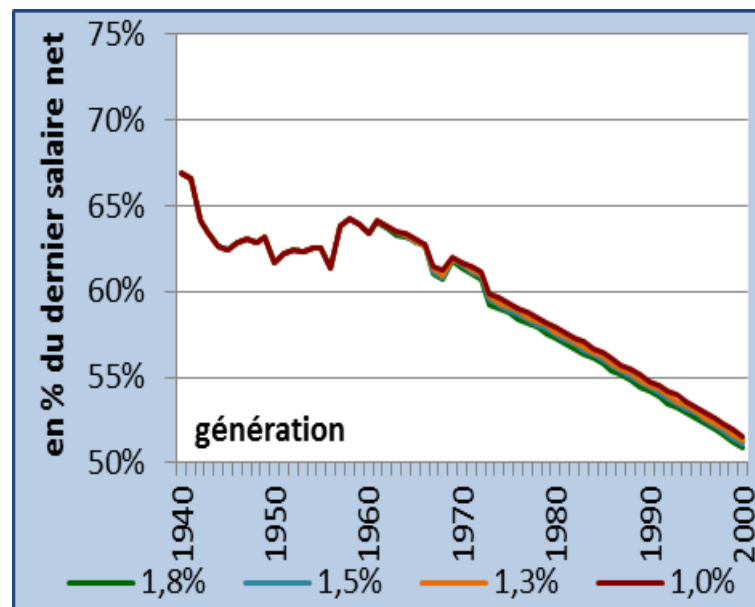
L'équité entre générations

- Le **taux de remplacement net** à la liquidation du cas type de fonctionnaire sédentaire de catégorie B

Part des primes stable



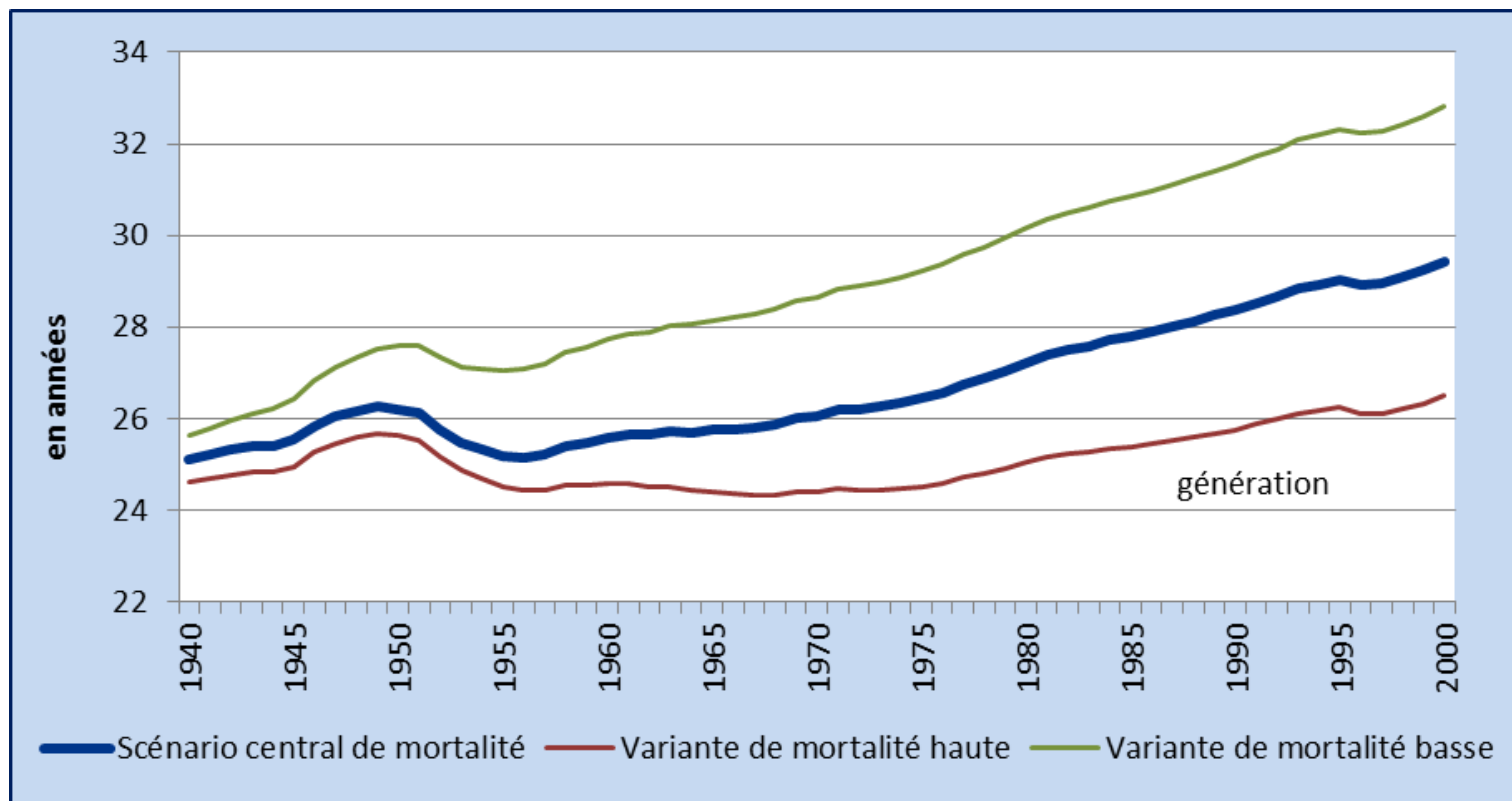
Avec progression de la part des primes



Source : DREES, modèle CALPER.

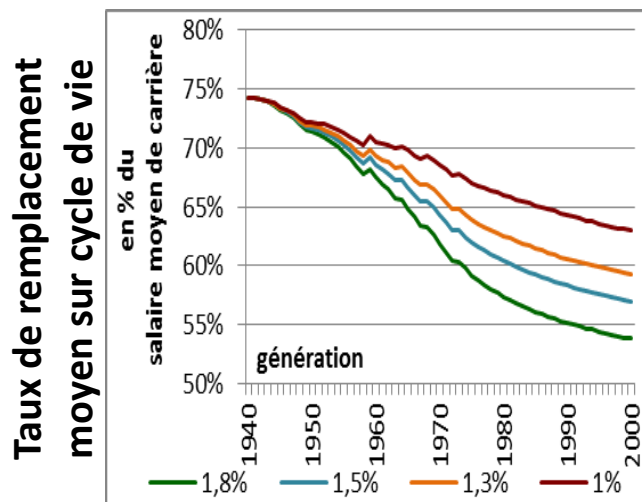
L'équité entre générations

- La durée moyenne de versement de la pensions projetée sur 25 ans



L'équité entre générations : les 4 dimensions *(sur le cas type du salarié non-cadre du privé)*

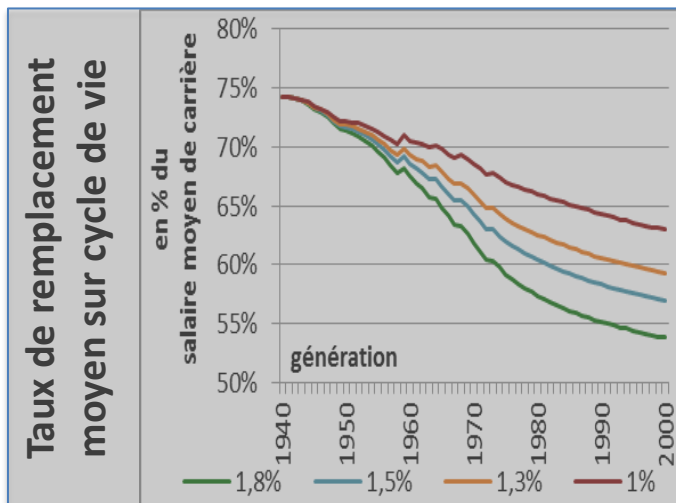
Par rapport aux générations partant actuellement à la retraite, les générations plus jeunes auraient un montant moyen de pension plus faible relativement au revenu d'activité moyen.



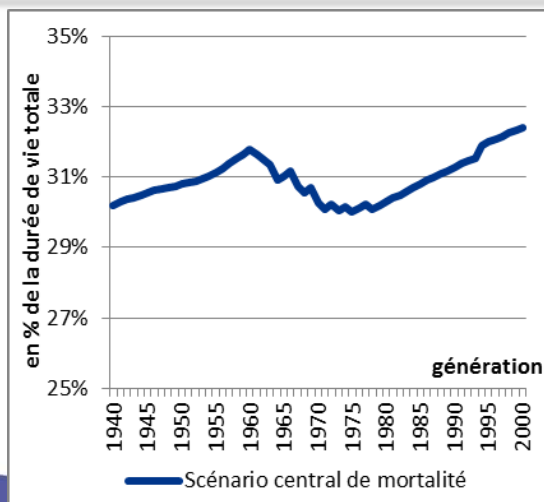
Sources : DREES, modèle CALIPER ; INSEE, projections de population 2013-2070 ; projections COR – juin 2019.

L'équité entre générations : les 4 dimensions *(sur le cas type du salarié non-cadre du privé)*

... leur durée de retraite serait un peu plus importante...



Durée de retraite moyenne relative

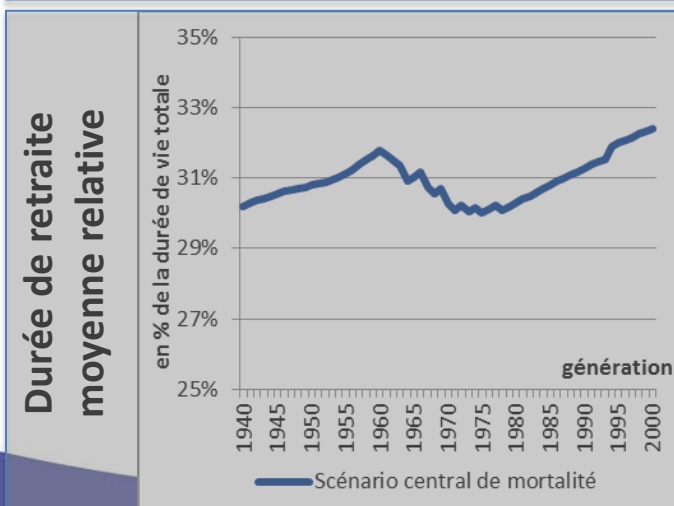
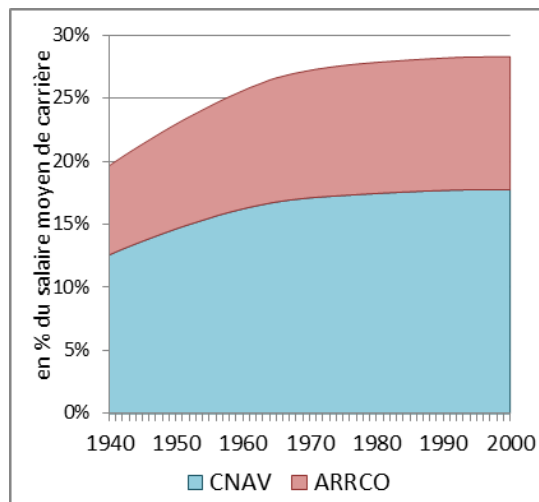
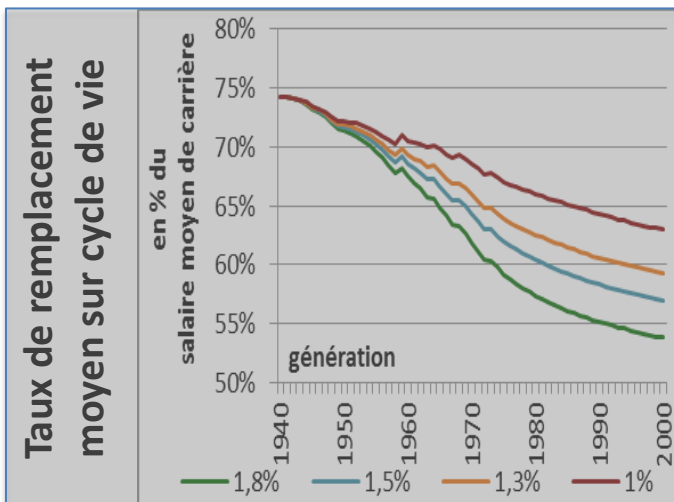


Sources : DREES, modèle CALIPER ; INSEE, projections de population 2013-2070 ; projections COR – juin 2019.

L'équité entre générations : les 4 dimensions (sur le cas type du salarié non-cadre du privé)

... elles feraient face à un taux de cotisation plus élevé...

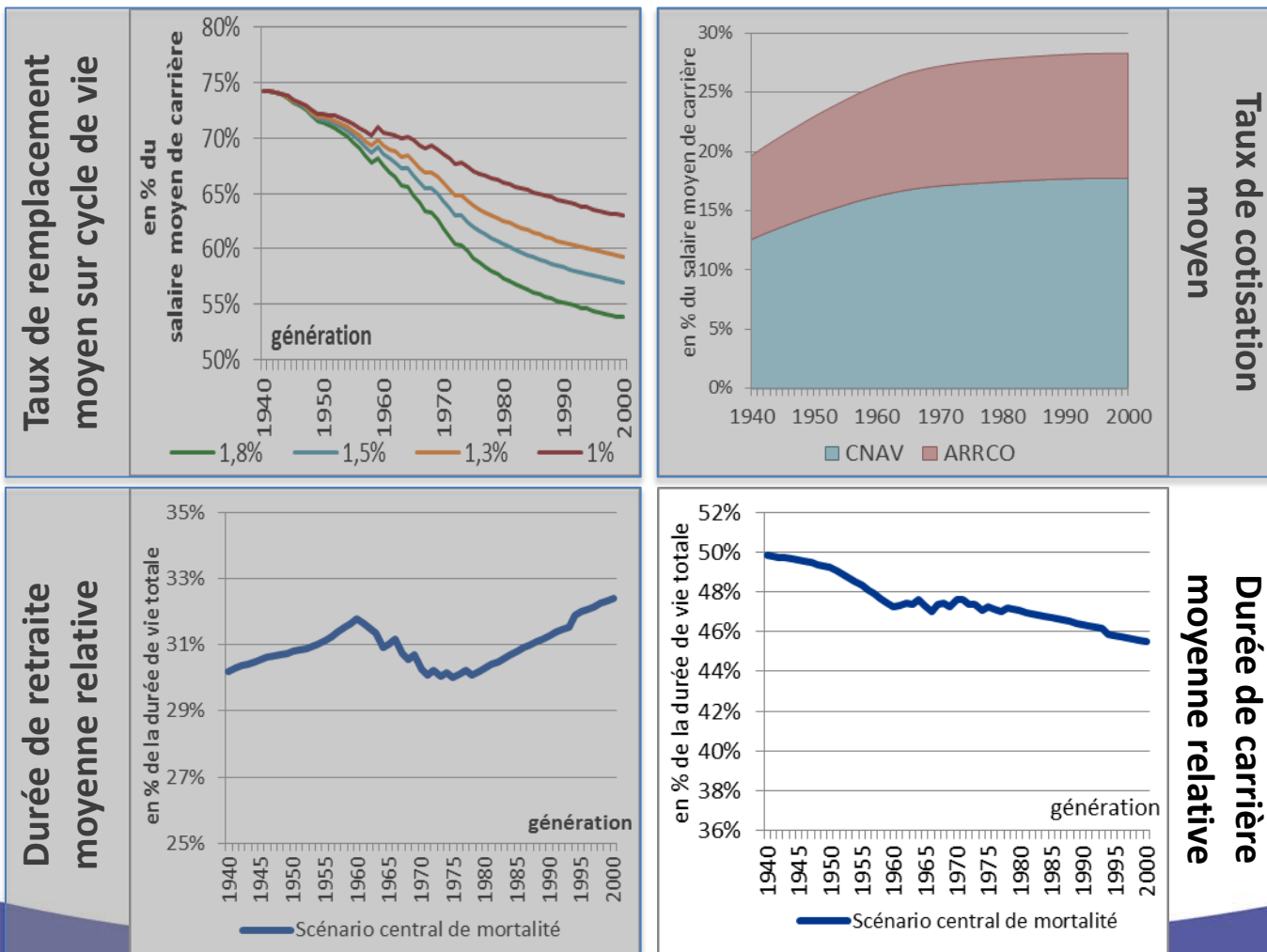
Sources : DREES, modèle CALIPER ; INSEE, projections de population 2013-2070 ; projections COR – juin 2019.



L'équité entre générations : les 4 dimensions (sur le cas type du salarié non-cadre du privé)

... mais leur durée de carrière serait en moyenne un peu plus courte.

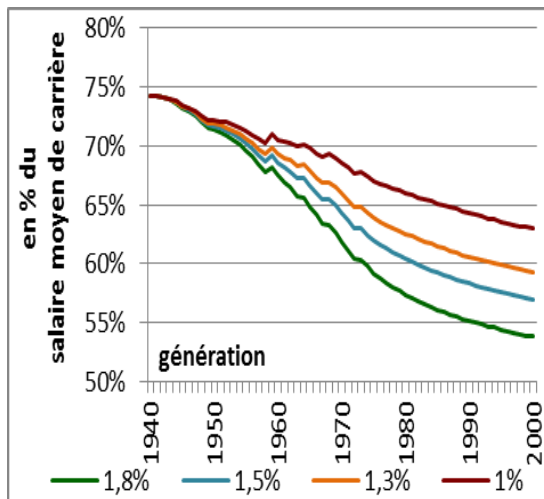
Sources : DREES, modèle CALIPER ; INSEE, projections de population 2013-2070 ; projections COR – juin 2019.



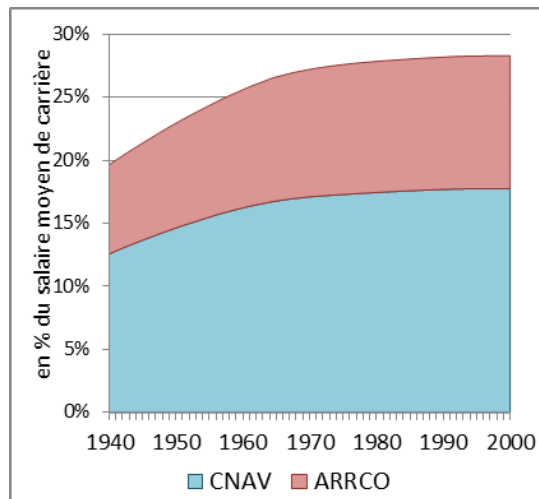
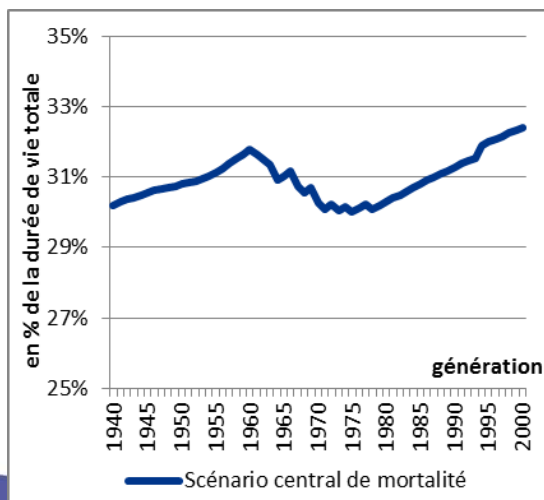
L'équité entre générations : les 4 dimensions (sur le cas type du salarié non-cadre du privé)

Sources : DREES, modèle CALIPER ; INSEE, projections de population 2013-2070 ; projections COR – juin 2019.

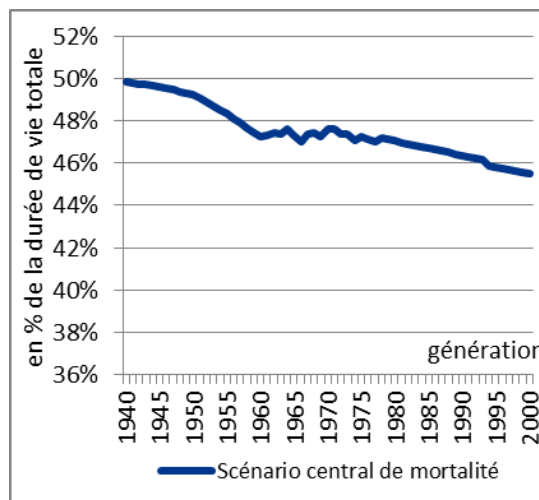
**Taux de remplacement
moyen sur cycle de vie**



**Durée de retraite
moyenne relative**



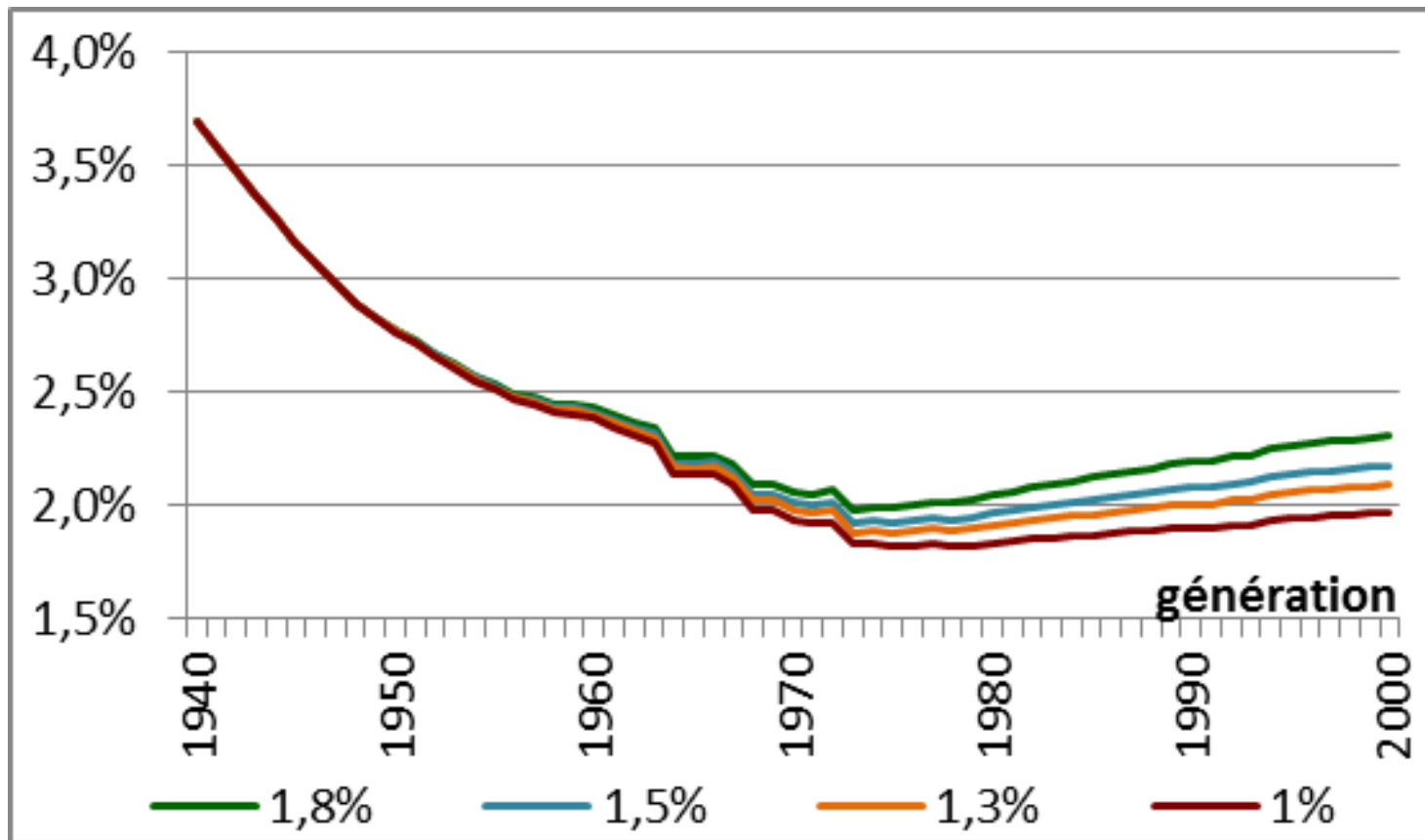
**Taux de cotisation
moyen**



**Durée de carrière
moyenne relative**

Un indicateur synthétique : le TRI

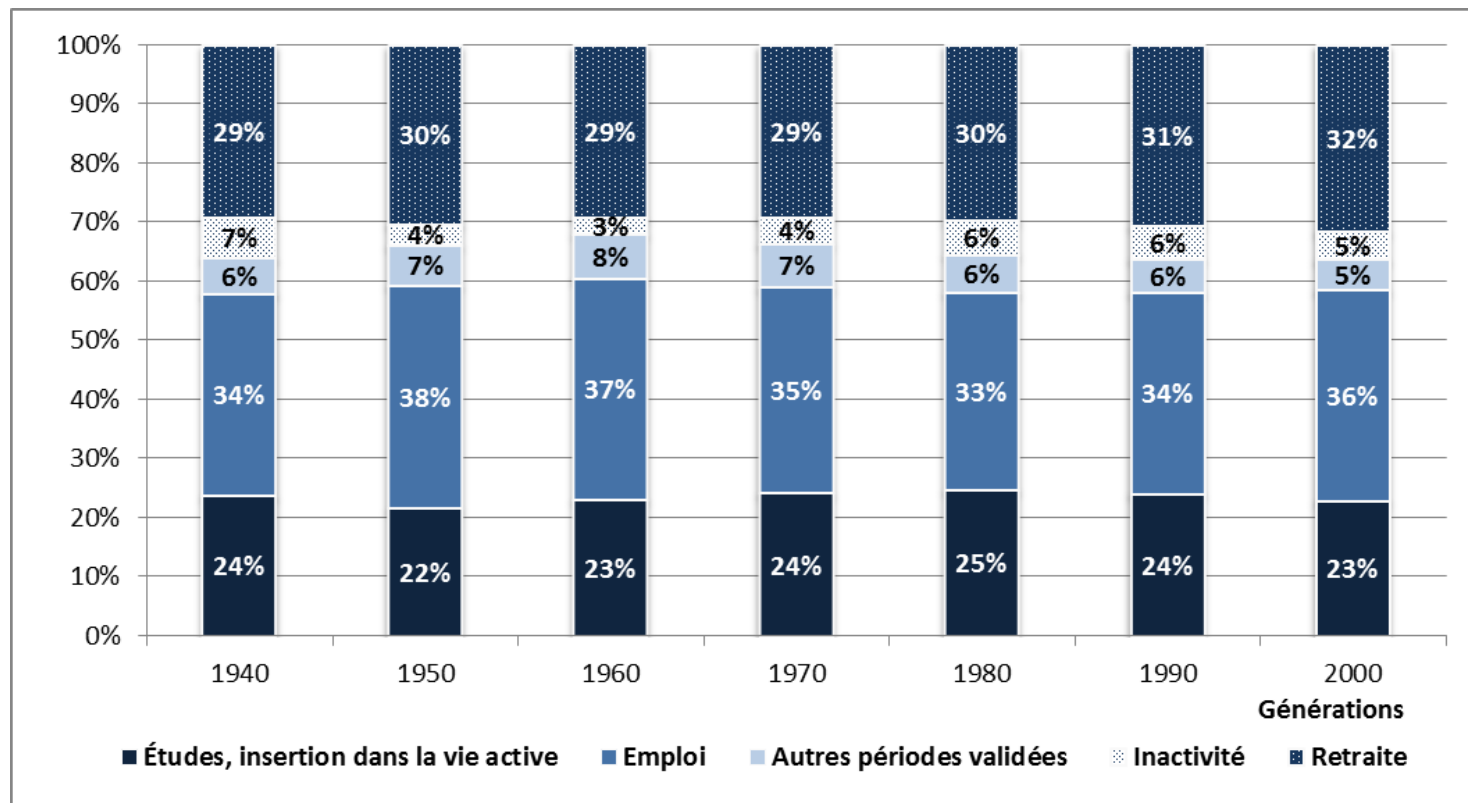
Taux de rendement interne sur **cas type** de salarié du privé



Source : calculs SG-COR à partir de DREES, modèle CALIPER.

La décomposition de la durée de vie

Moyenne par génération



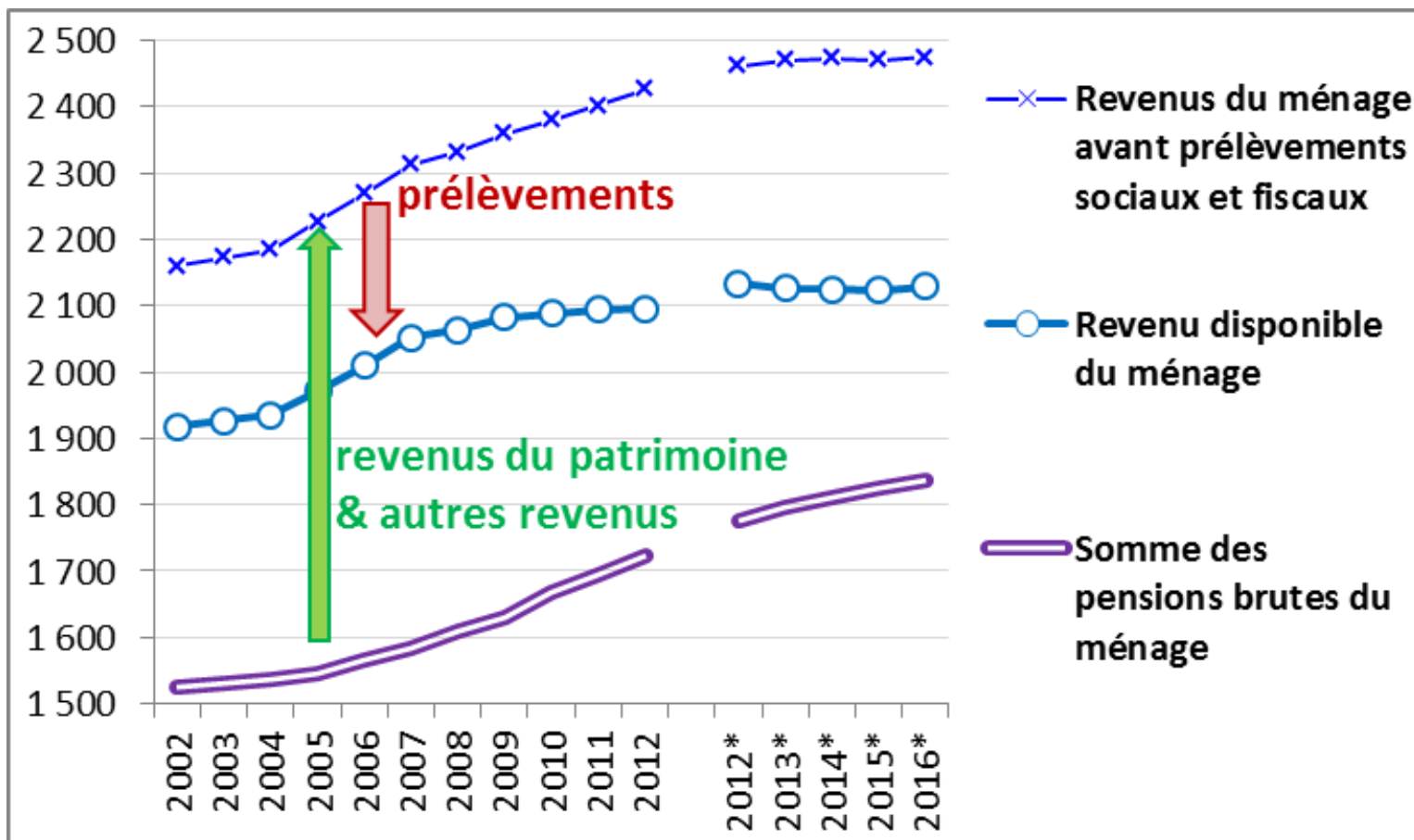
Sources : CNAV, calculs SG-COR.

Chapitre 6

Le niveau de vie des retraités

Le niveau de vie des retraités

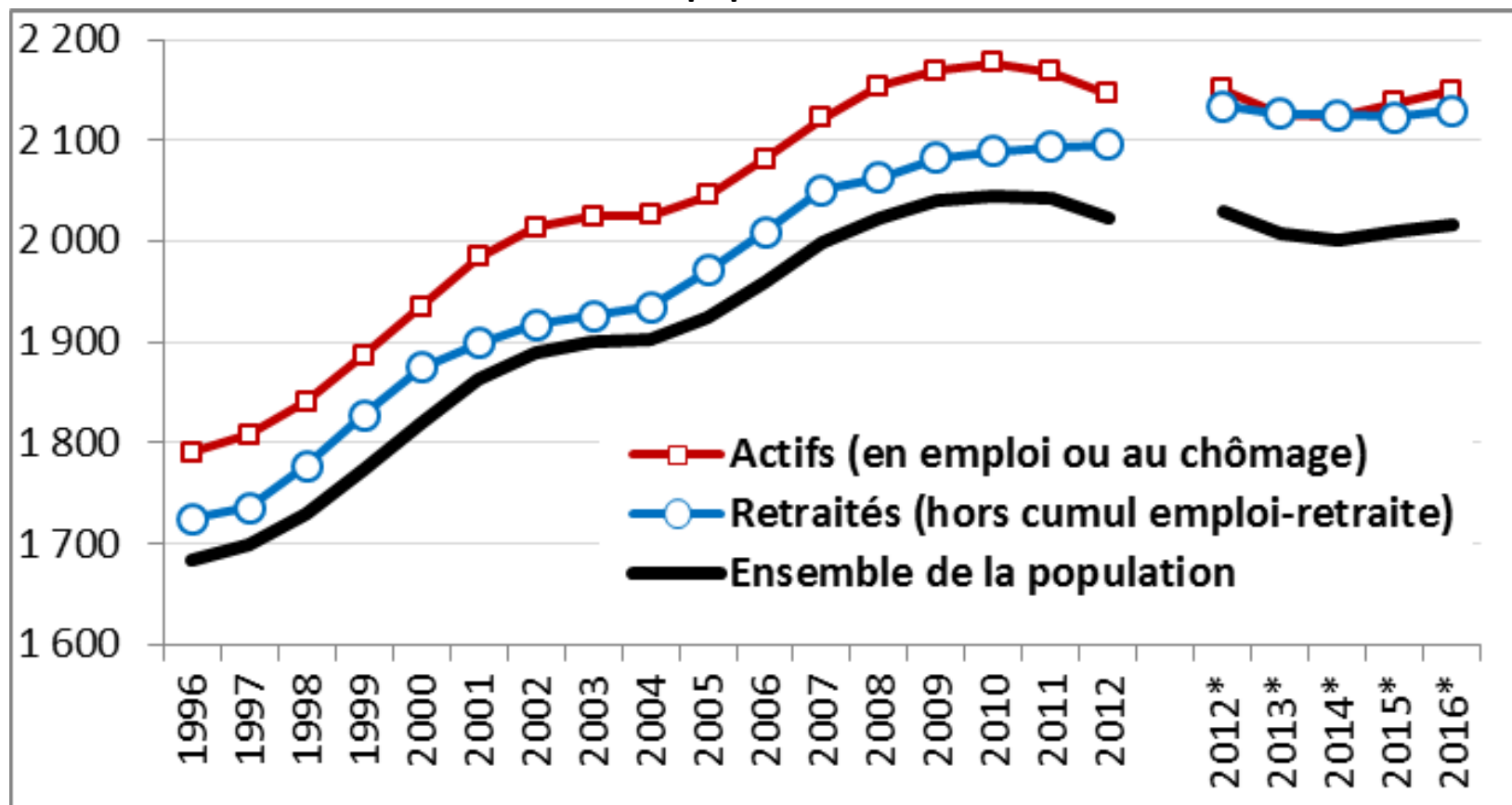
De la pension brute au revenu disponible du ménage



Sources : INSEE-DGFIP-CNAF-CNAV-CCMSA, enquêtes Revenus fiscaux et sociaux de 2005 à 2016.

Le niveau de vie des retraités

Niveau de vie moyen des retraités comparé à celui des actifs et de l'ensemble de la population

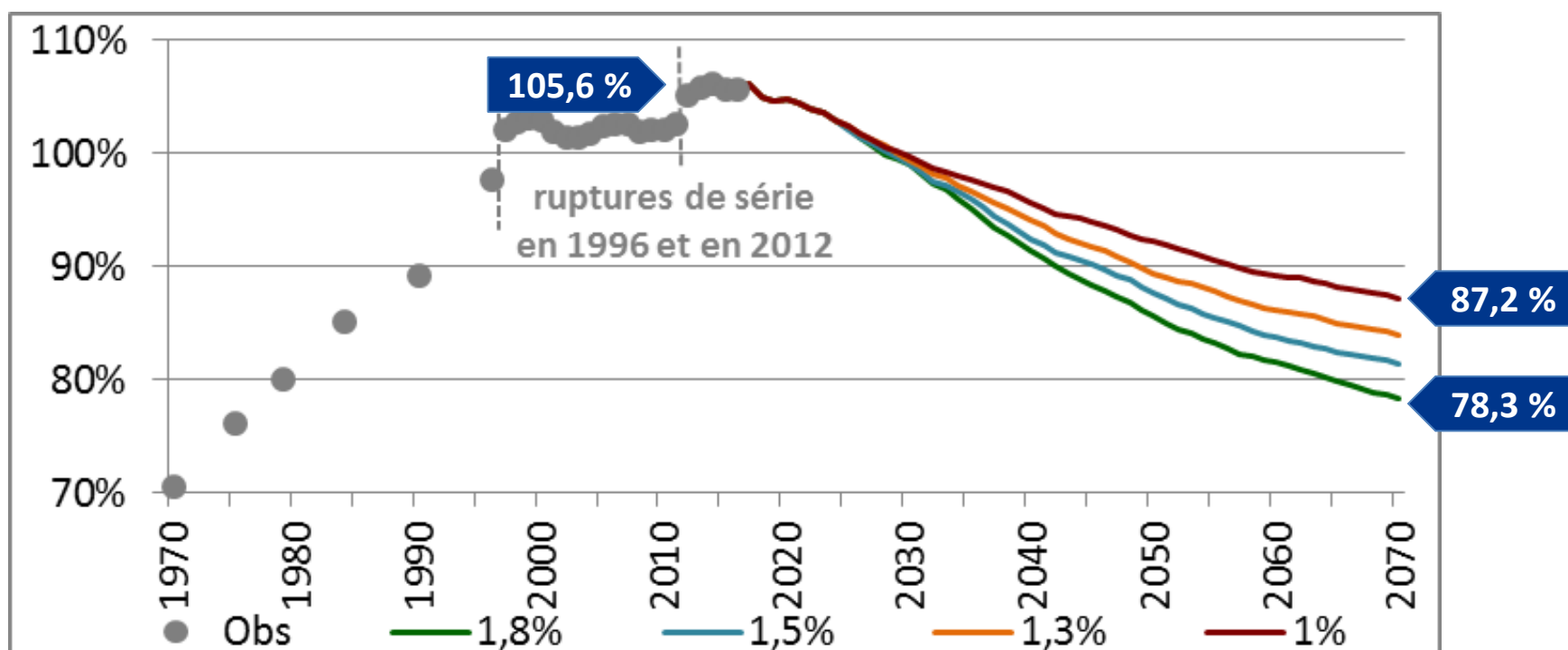


Sources : INSEE-DGFiP-CNAF-CNAV-CCMSA, enquêtes Revenus fiscaux et sociaux de 2005 à 2016.

Le niveau de vie des retraités

- Le niveau de vie des retraités est à parité avec le niveau de vie de l'ensemble de la population ; il reviendrait à son niveau des années 1980

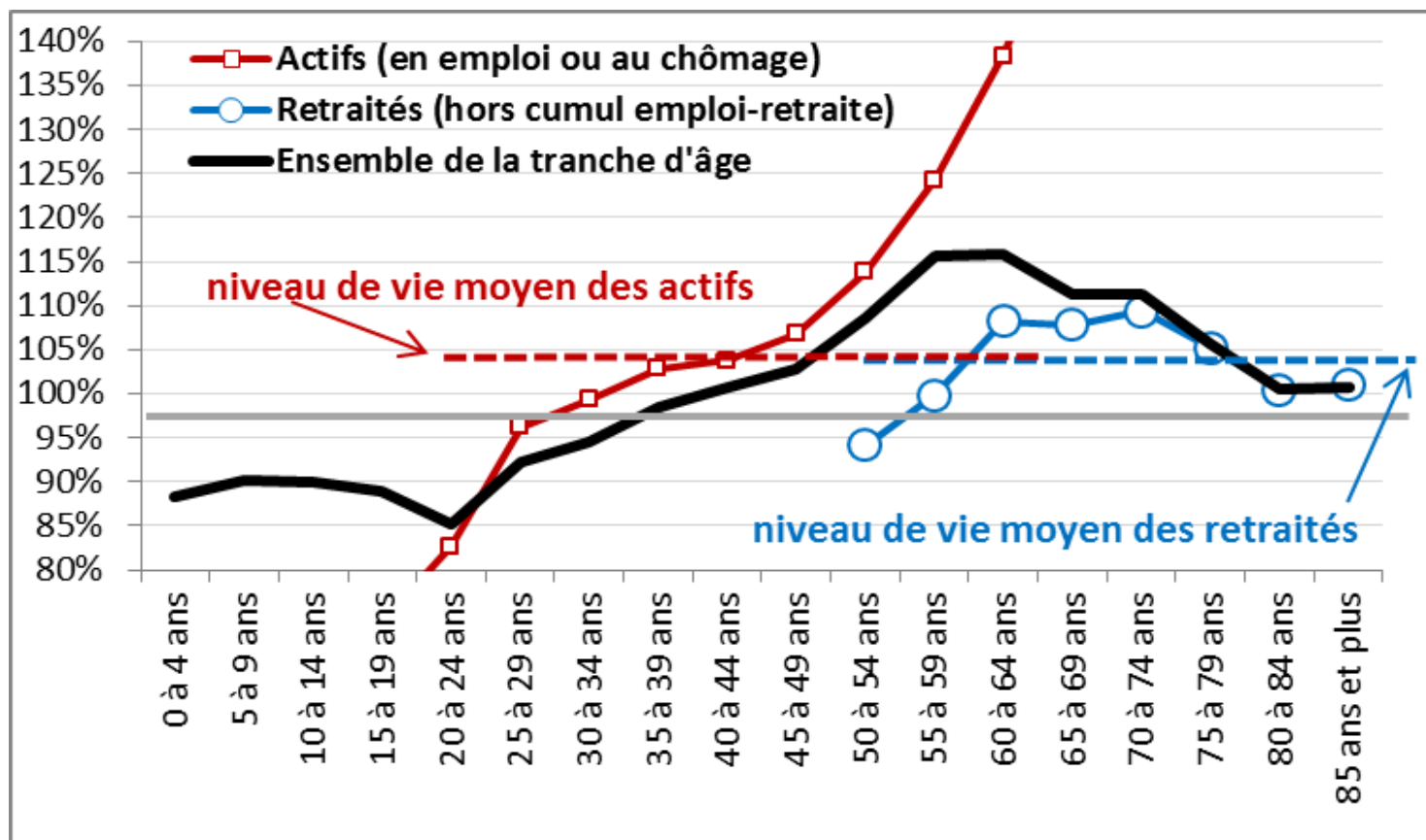
Rapport entre le niveau de vie des retraités et celui de l'ensemble de la population



Sources : INSEE-DGFiP-CNAF-CNAV-CCMSA, enquêtes Revenus fiscaux et sociaux de 2005 à 2016 ; projections COR – juin 2018 ; INSEE, modèle DESTINIE.

Le niveau de vie des retraités

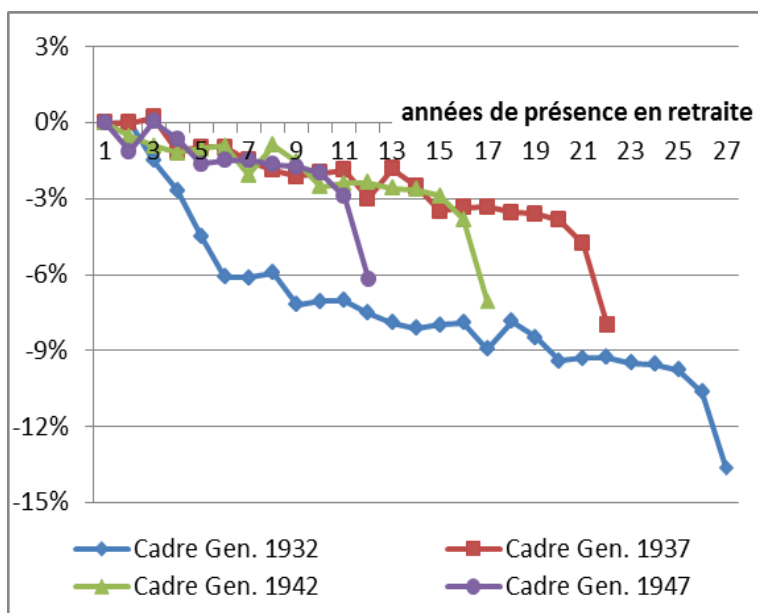
- Le niveau de vie par âge en 2016 par rapport à l'ensemble de la population



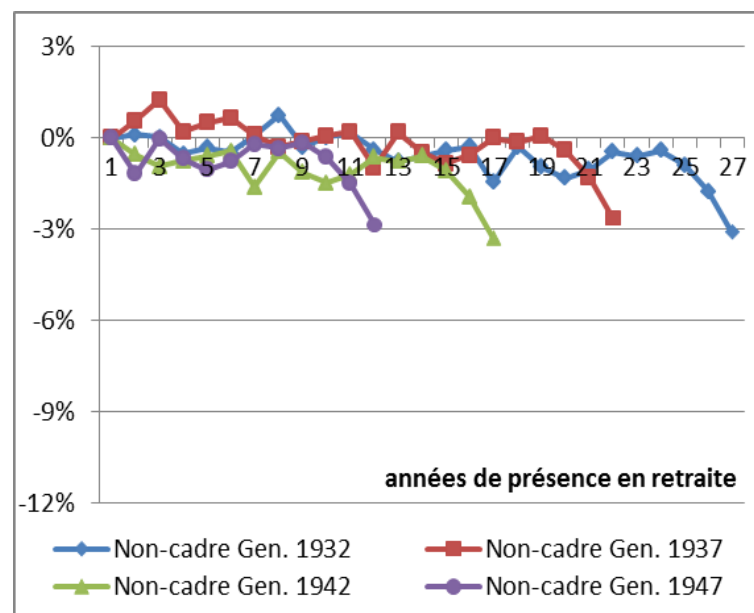
Sources : INSEE-DGFiP-CNAF-CNAV-CCMSA, enquêtes Revenus fiscaux et sociaux 2016.

Les évolutions de pouvoir d'achat des pensions liquidées sur cas type

Cadre



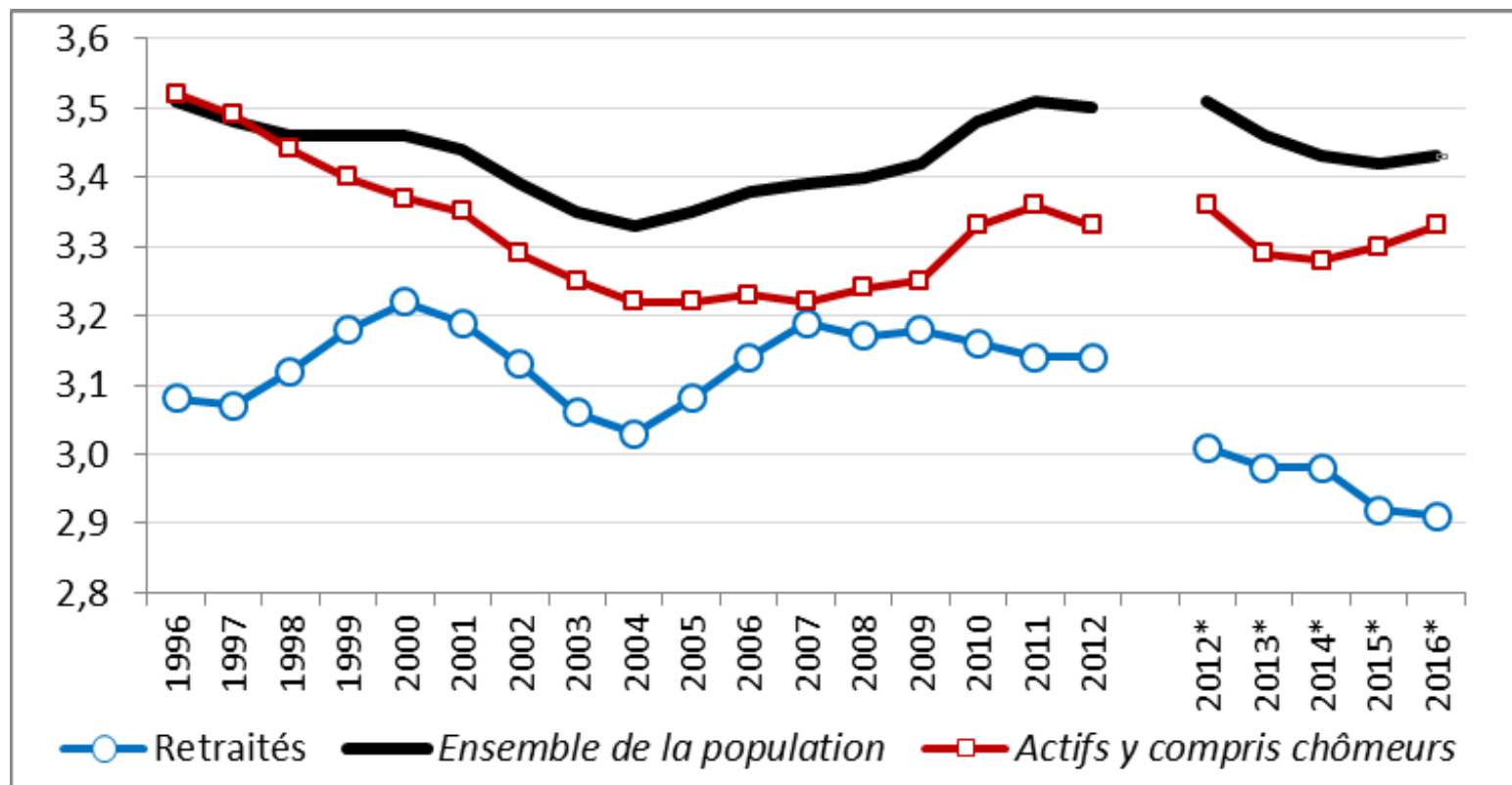
Non-cadre



- Effets des mécanismes d'indexation (absence ou sous-revalorisation des pensions, décalage des dates de revalorisation) à la CNAV et à l'AGIRC-ARRCO
- Effets des prélèvements sociaux sur les retraites (pour le cadre)

Inégalités de niveau de vie

Évolution 1996-2016 du rapport interdécile de niveau de vie

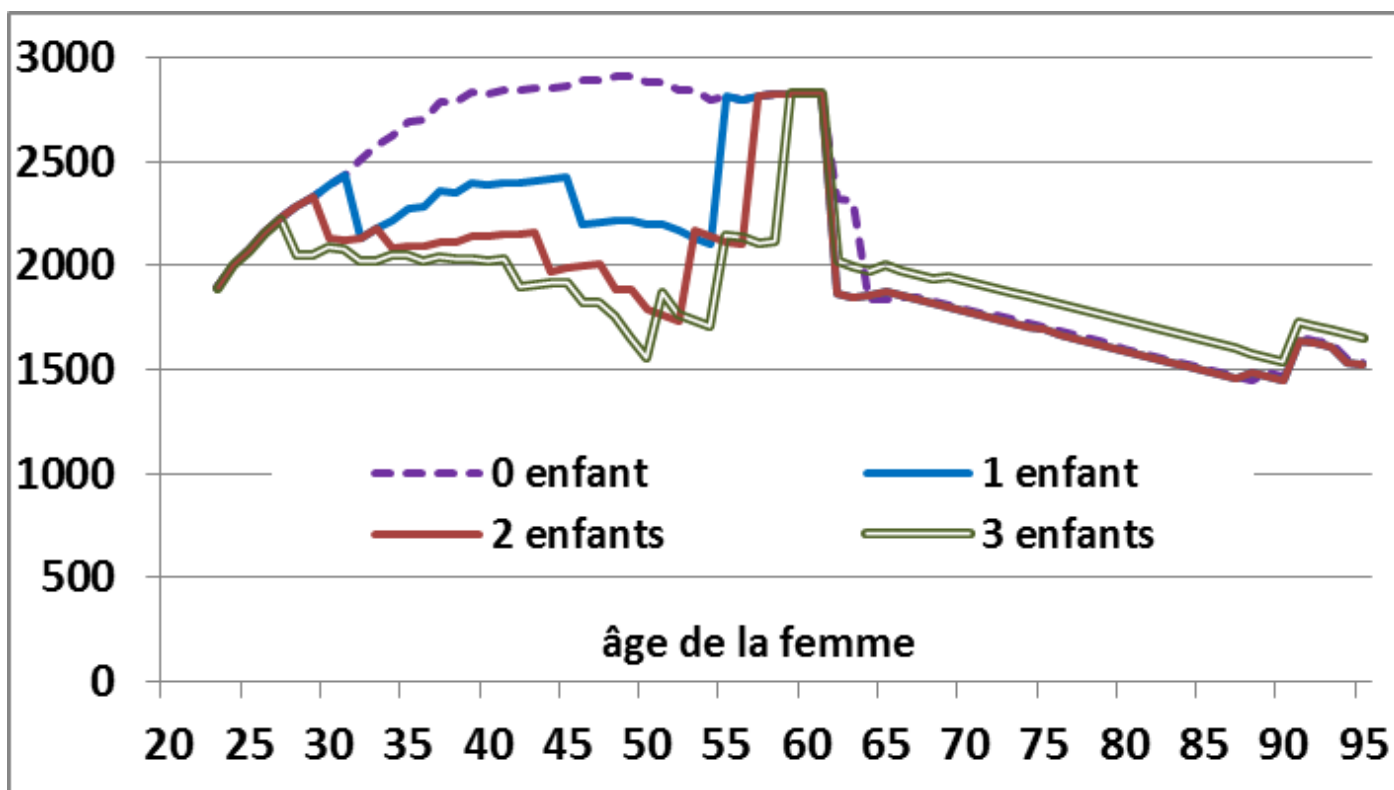


Sources : INSEE-DGFiP-CNAF-CNAV-CCMSA, enquêtes Revenus fiscaux et sociaux de 2005 à 2016 ; projections COR – juin 2018 ; INSEE, modèle DESTINIE.

Taux de remplacement sur cycle de vie

Profil du niveau de vie sur cycle de vie,
simulé pour une famille type avec zéro à trois enfants
(euros 2019 par unité de consommation, déflatés de la croissance du SMPT)

Source : calculs DG Trésor et SG-COR, cas type de non cadre du privé à carrière continue, scénario 1,3 %.



Taux de remplacement sur cycle de vie

Taux de remplacement en termes de niveau de vie,
comparant le niveau de vie à la retraite au niveau de vie durant la vie active

Nombre d'enfants	0 enfant	1 enfant	2 enfants	3 enfants
Taux de remplacement net individuel				
Homme	66%			
Femme	66%			
Rapport entre le niveau de vie au début de la retraite et le niveau de vie en fin de carrière				
Couple	65%	66%	66%	70%
Rapport entre le niveau de vie durant toute la retraite et durant la vie active				
Couple	62%	70%	76%	88%

Source : calculs DG Trésor et SG-COR, cas type de non cadre du privé à carrière continue, scénario 1,3 %.

L'équité entre générations

- Le taux de remplacement net selon l'âge de liquidation (génération 1956)

Cas type	Salaire brut de fin de carrière (et part des primes pour les fonctionnaires)	60 ans	61 ans	62 ans	63 ans	64 ans	65 ans	66 ans	67 ans
année de départ :		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Cas type n°1 (cadre)	2,7 x SMPT		53,2%	54,3%	55,3%	56,9%	58,5%	60,1%	61,7%
Cas type n°2 (non-cadre)	0,9 x SMPT	74,3%		75,9%	77,4%	80,4%	83,3%	86,1%	89,0%
Cas type n°3 (non-cadre avec chômage)	0,8 x SMPT de l'année des 56 ans			73,2%	73,1%	72,3%	71,5%	70,7%	72,2%
Cas type n°4 (femme avec deux enfants)	0,8 x SMPT			75,3%	76,8%	79,6%	82,5%	85,3%	88,0%
Cas type n°5 (B sédentaire)	1,1 x SMPT (dont 25% primes)			64,2%	67,8%	71,0%	73,9%	77,0%	80,2%
Cas type n°6 (A faible taux de prime)	1,5 x SMPT (dont 15% primes)			66,5%	72,0%	75,5%	78,8%	82,3%	85,8%
Cas type n°7 (A+ fort taux de prime)	2,4 x SMPT (dont 39% primes)			45,7%	49,4%	52,0%	54,3%	56,7%	59,2%
Cas type n°10 (adjoint technique territorial)	0,8 x SMPT (dont 18% primes)			70,4%	72,9%	77,6%	82,2%	87,3%	92,4%
Cas type n°11 (attaché territorial)	1,4 x SMPT (dont 26% primes)			61,1%	64,5%	67,5%	70,2%	73,2%	76,2%
		55 ans	56 ans	57 ans	58 ans	59 ans	60 ans	61 ans	62 ans
Cas type n°9 (aide-soignant)	0,8 x SMPT (21% primes mais 7,9% de ces primes soit 10% du traitement intégrées à l'assiette)			67,0%	69,2%	70,7%	72,3%	73,2%	73,3%
		50 ans	51 ans	52 ans	53 ans	54 ans	55 ans	56 ans	57 ans
Cas type n°8 (policier)	1,2 x SMPT (35% primes mais 17% sont intégrées à l'assiette)			49,0%	54,2%	59,1%	64,0%	69,0%	

Source : DREES, modèle CALPER.

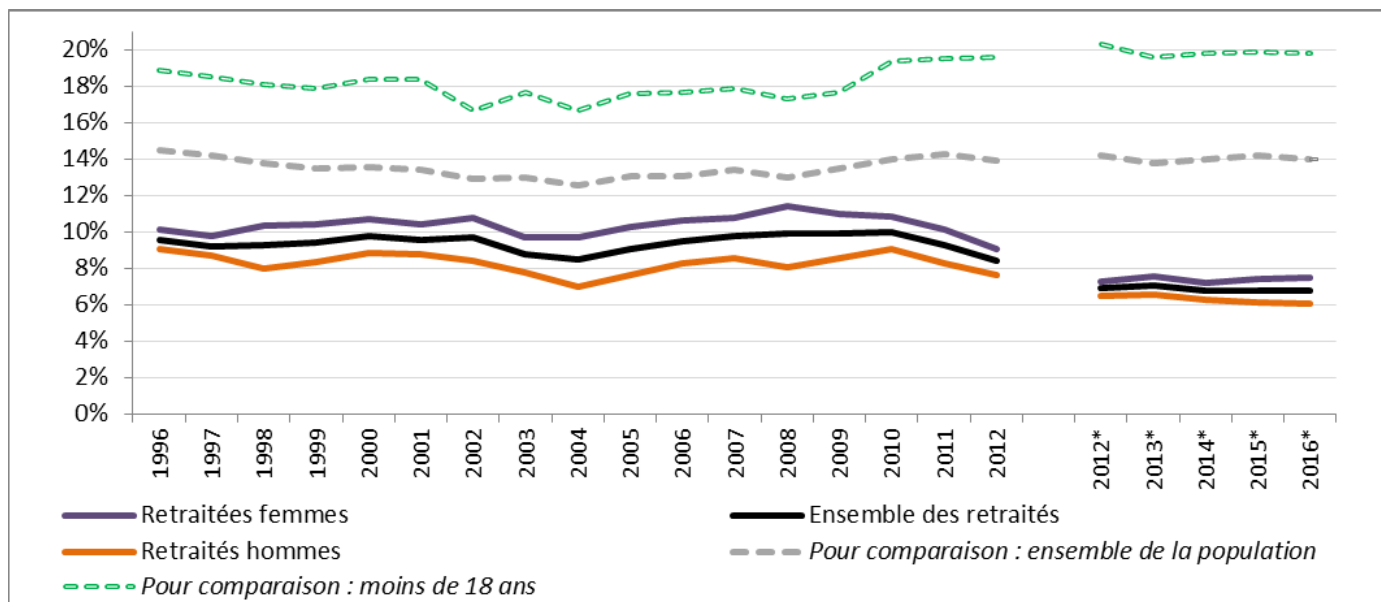
Chapitre 7

Les pensions des plus modestes

Le taux de pauvreté des retraités

- Le taux de pauvreté des retraités est stable depuis quinze ans environ et plus faible que celui de l'ensemble de la population, et notamment des moins de 18 ans

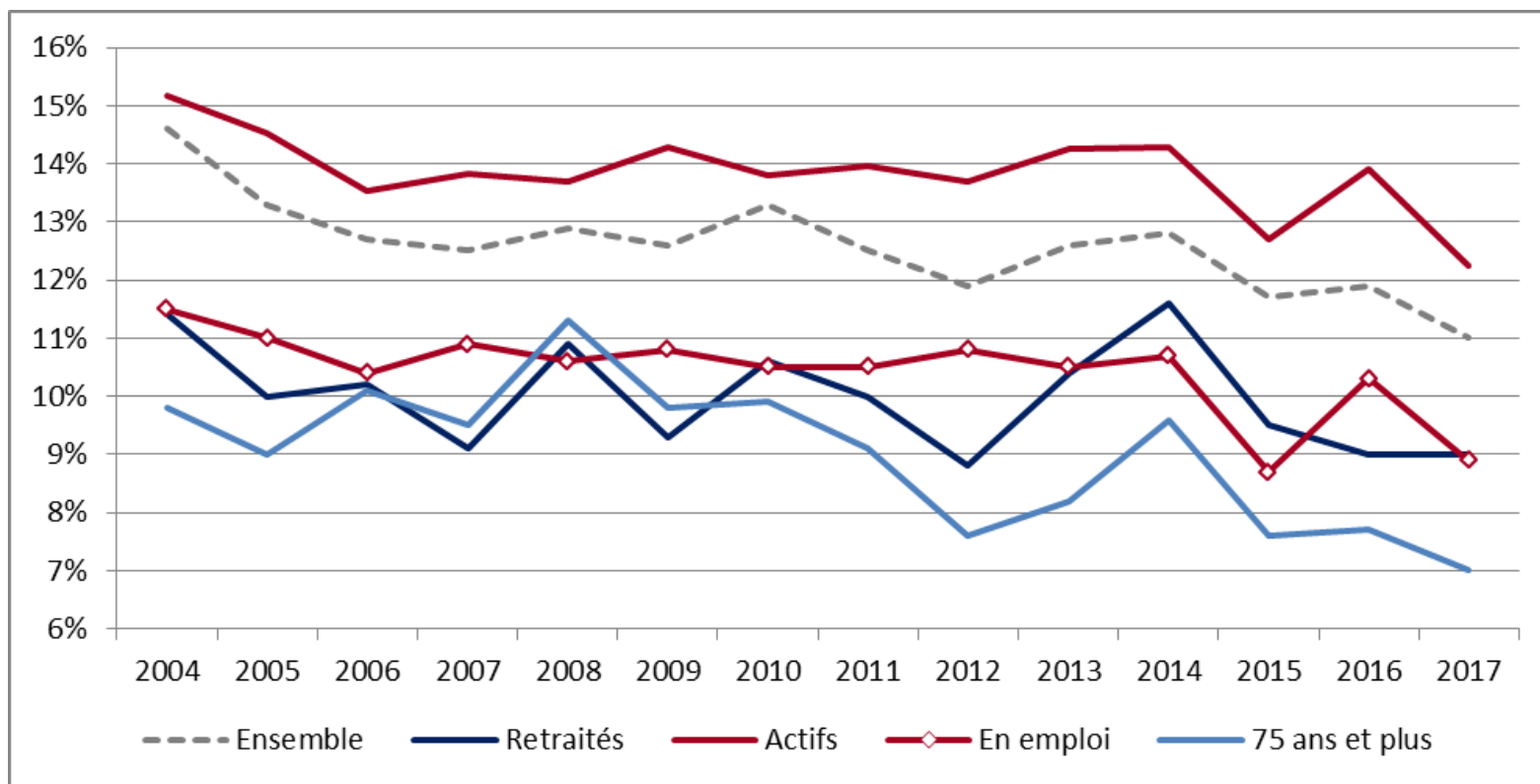
Sources : INSEE-DGI, enquêtes Revenus fiscaux rétropolées de 1996 à 2004 ; INSEE-DGFiP-CNAF-CNAV-CCMSA, enquêtes Revenus fiscaux et sociaux de 2005 à 2016.



L'intensité de la pauvreté des retraités est moins élevée que celle de l'ensemble de la population.

Taux de pauvreté en conditions de vie

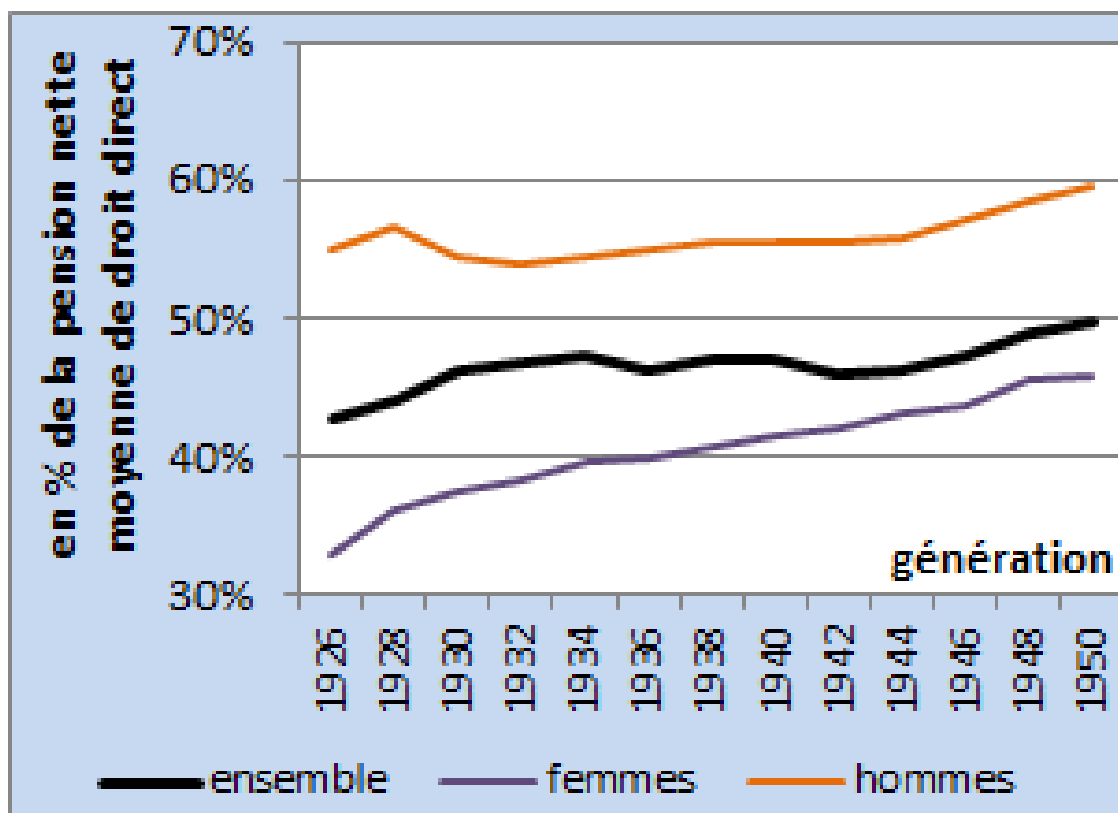
- La pauvreté en conditions de vie a moins diminué pour les retraités depuis 2004 que pour les actifs
- Les retraités se déclarent plus restreints dans leur consommation



Source : Insee, SRCV-Silc 2004 à 2016.

Les pensions des plus modestes

- Rapport entre le seuil de pension nette des 10 % les moins aisés et la pension nette moyenne

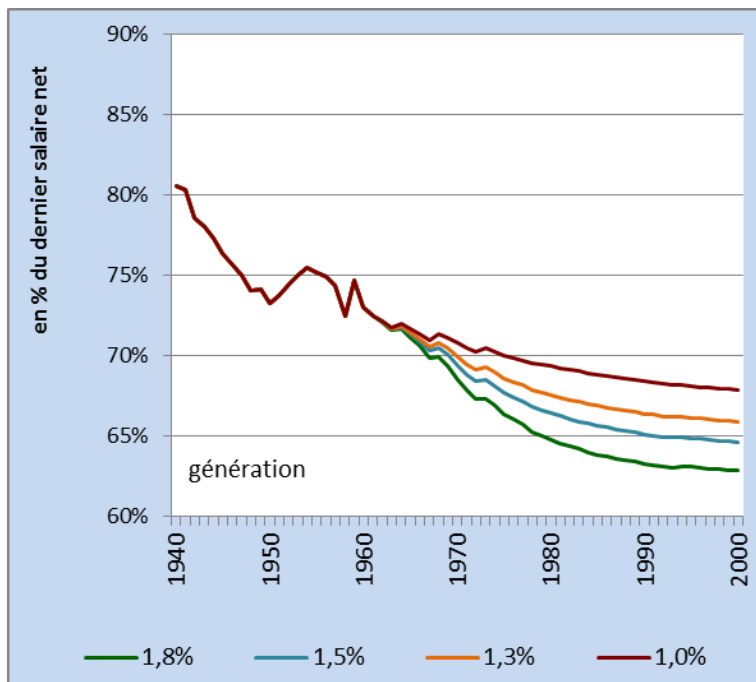


Source : DREES, à partir de l'EIR 2016.

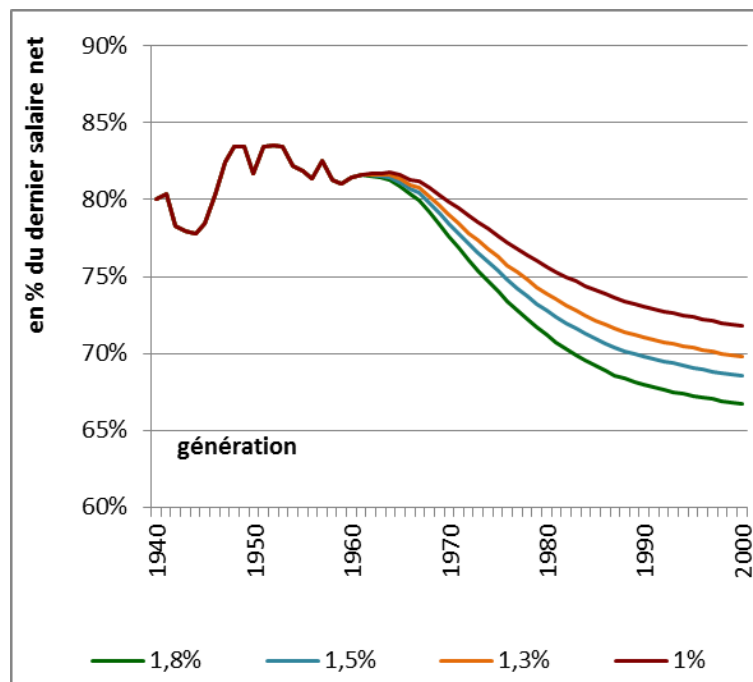
Les pensions des plus modestes

- **Taux de remplacement net** du cas type de non-cadre du secteur privé et à l'issue d'une carrière entièrement cotisée au SMIC (hors coefficient de solidarité AGIRC-ARRCO)

Cas type de non-cadre du privé



Carrière au SMIC

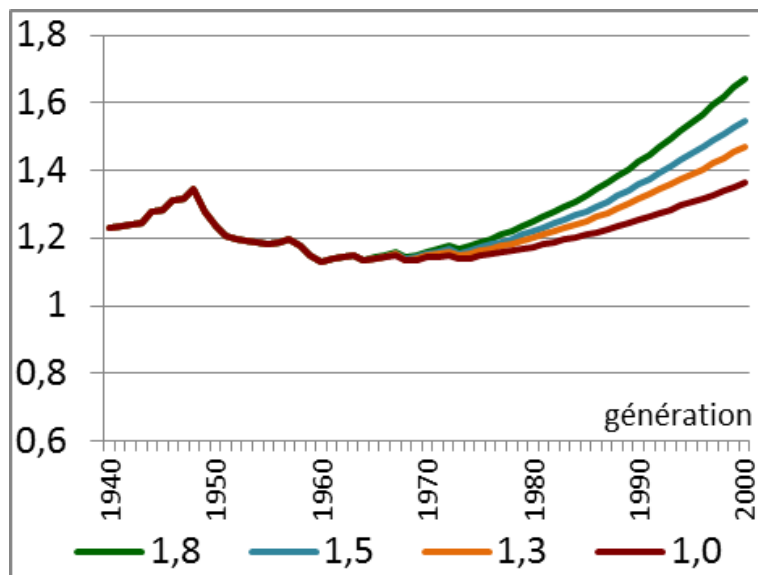


Source : DREES, modèle CALPER.

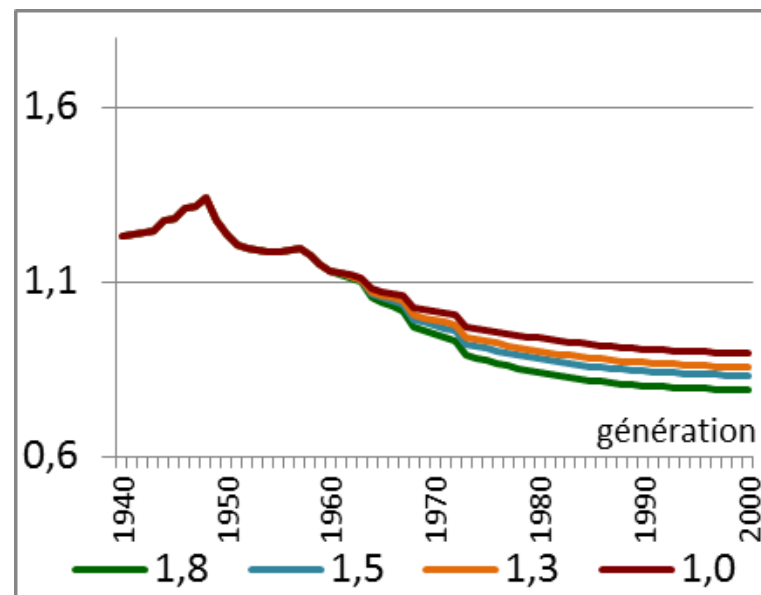
Les pensions les plus modestes

- Rapport entre la pension nette à la liquidation à l'issue d'une carrière au SMIC et le montant de l'ASPA l'année de la liquidation

ASPA indexée sur les prix



ASPA indexée sur les salaires



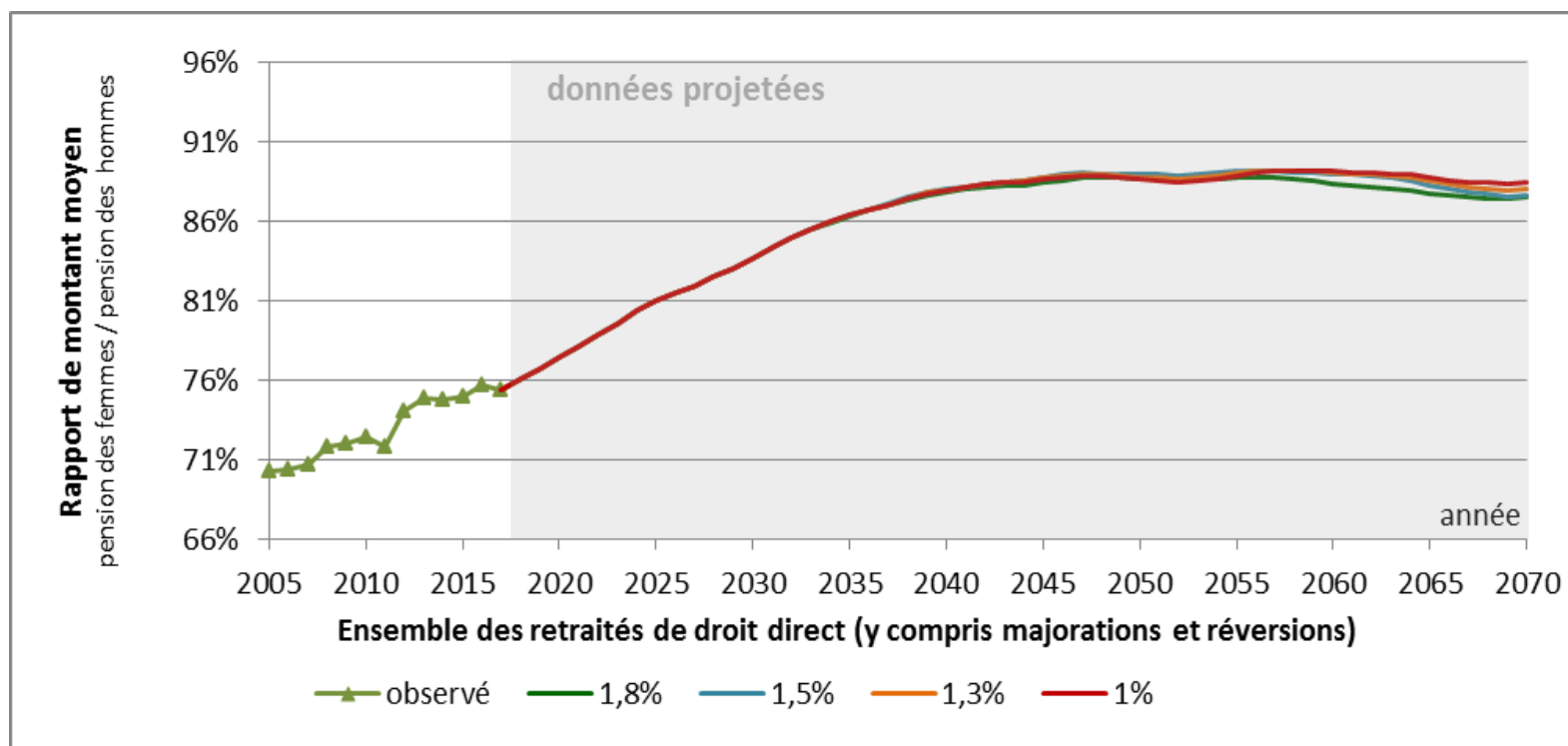
Source : calculs SG-COR à partir de DREES, modèle CALIPER.

Chapitre 8

L'équité entre les femmes et les hommes au regard de la retraite

L'équité entre les femmes et les hommes

- L'écart de montant moyen de pension entre les femmes et les hommes se réduirait progressivement, de 25 points actuellement à environ 10 points à l'horizon de 2070



Sources : pour les années 2005 à 2016, DREES, modèle ANCETRE ;
pour les années 2017 à 2070 : INSEE, modèle DESTINIE,
projections COR.

Les dispositifs de solidarité réduisent les écarts de pension de droit direct entre les femmes et les hommes

Montants mensuels de pension et ratio de pension entre femmes et hommes

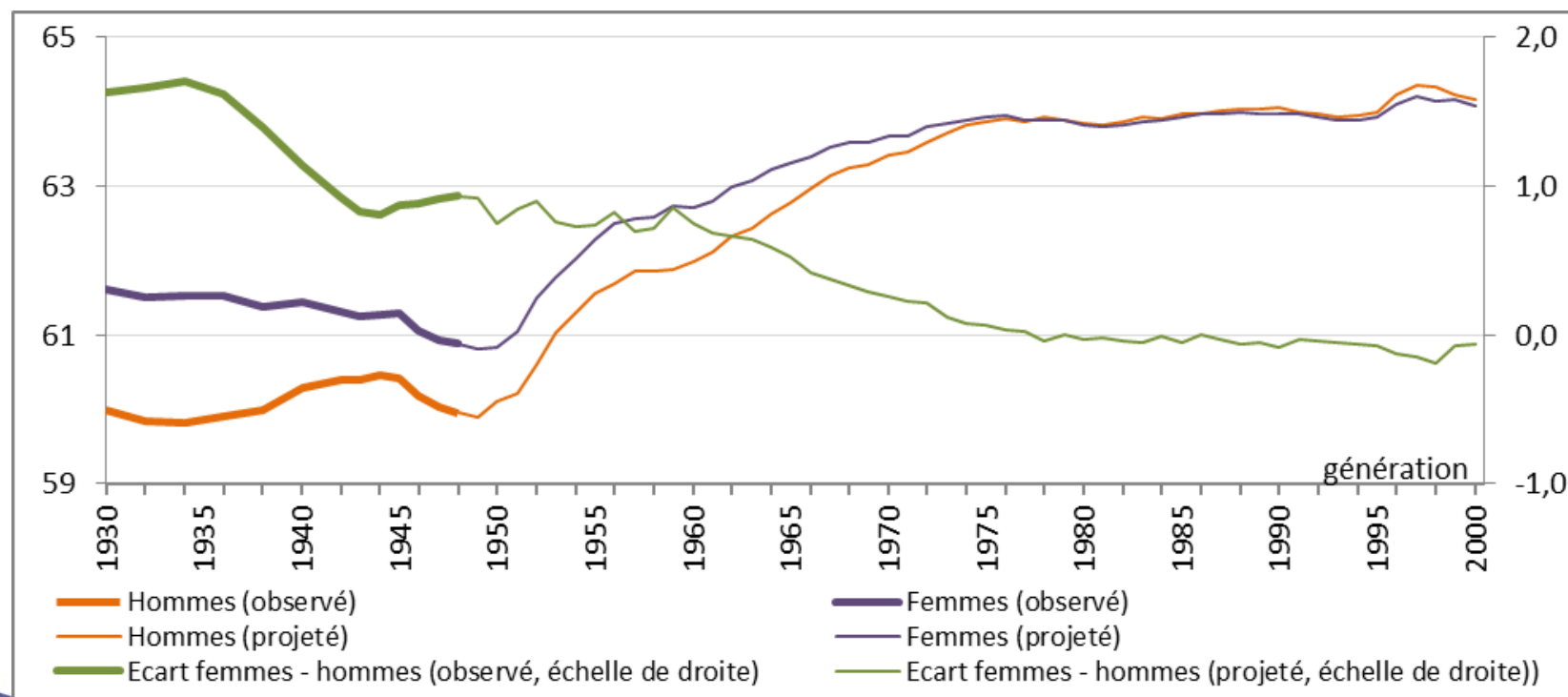
En euros 2016	Femmes	Hommes	Ratio Femmes/Hommes
Pension de droit direct	1 066	1 690	63,1%
<i>Majorations pour trois enfants et plus</i>	29	54	0%
Pension de droit direct hors majorations familiales	1 036	1 636	63,4%
<i>Minima de pension</i>	70	21	0%
Pension de droit direct hors majorations familiales et minima	966	1 615	59,8%
<i>MDA</i>	73	0	0,0%
<i>AVPF</i>	31	2	0,0%
Pension de droit direct hors droits familiaux et minima	863	1 613	53,5%
<i>Autres majorations et périodes assimilées</i>	67	130	0,0%
Pension de droit direct hors dispositifs de solidarité	795	1 483	53,6%

Source : DREES, EIR2016.

L'équité entre les femmes et les hommes

- Les femmes partent à la retraite plus tard que les hommes actuellement, mais ce ne serait plus le cas des générations nées au milieu des années 1970

Écarts d'âges de départ en retraite entre femmes et hommes



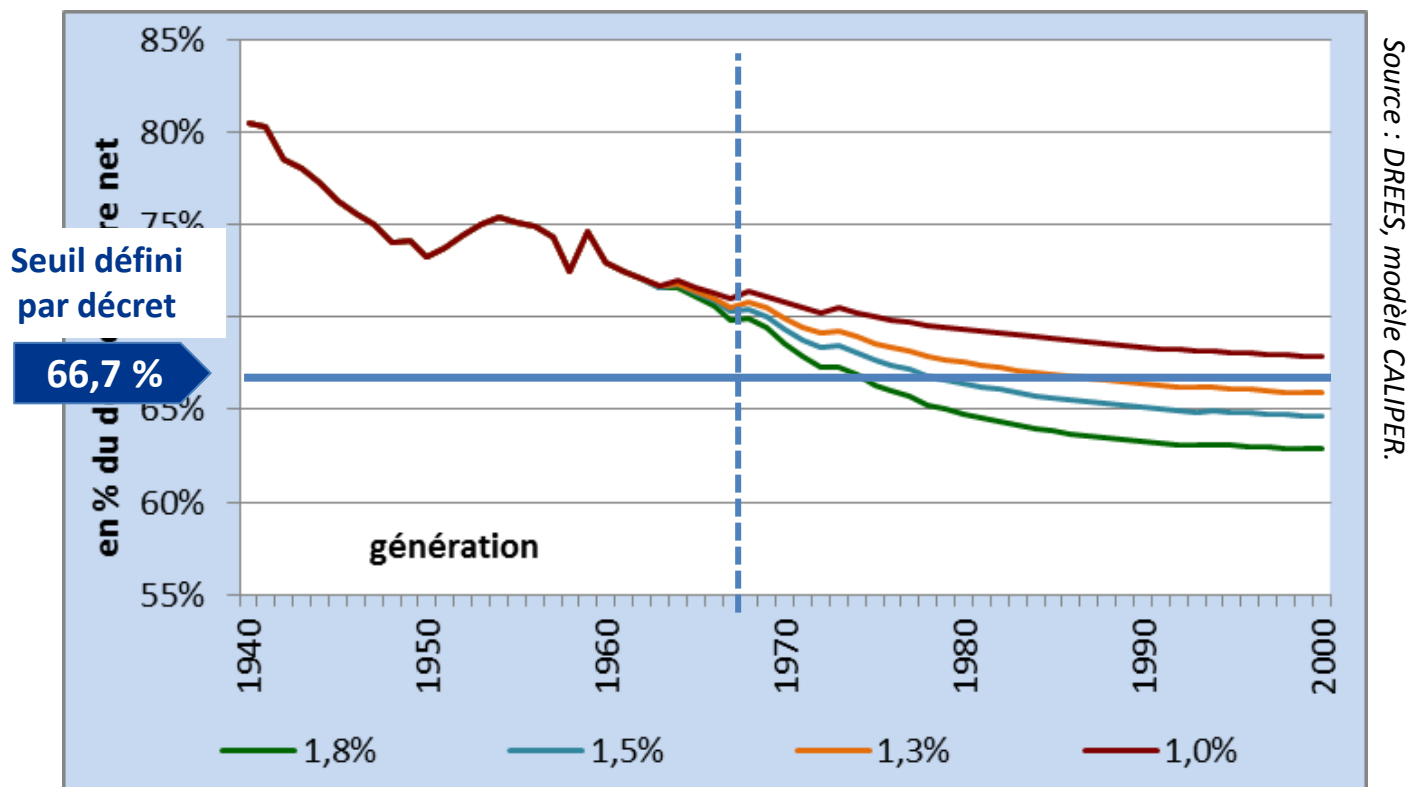
Sources : DREES, modèle ANCETRE ; projections du COR – juin 2019.

Les indicateurs définis par décret

L'équité entre générations

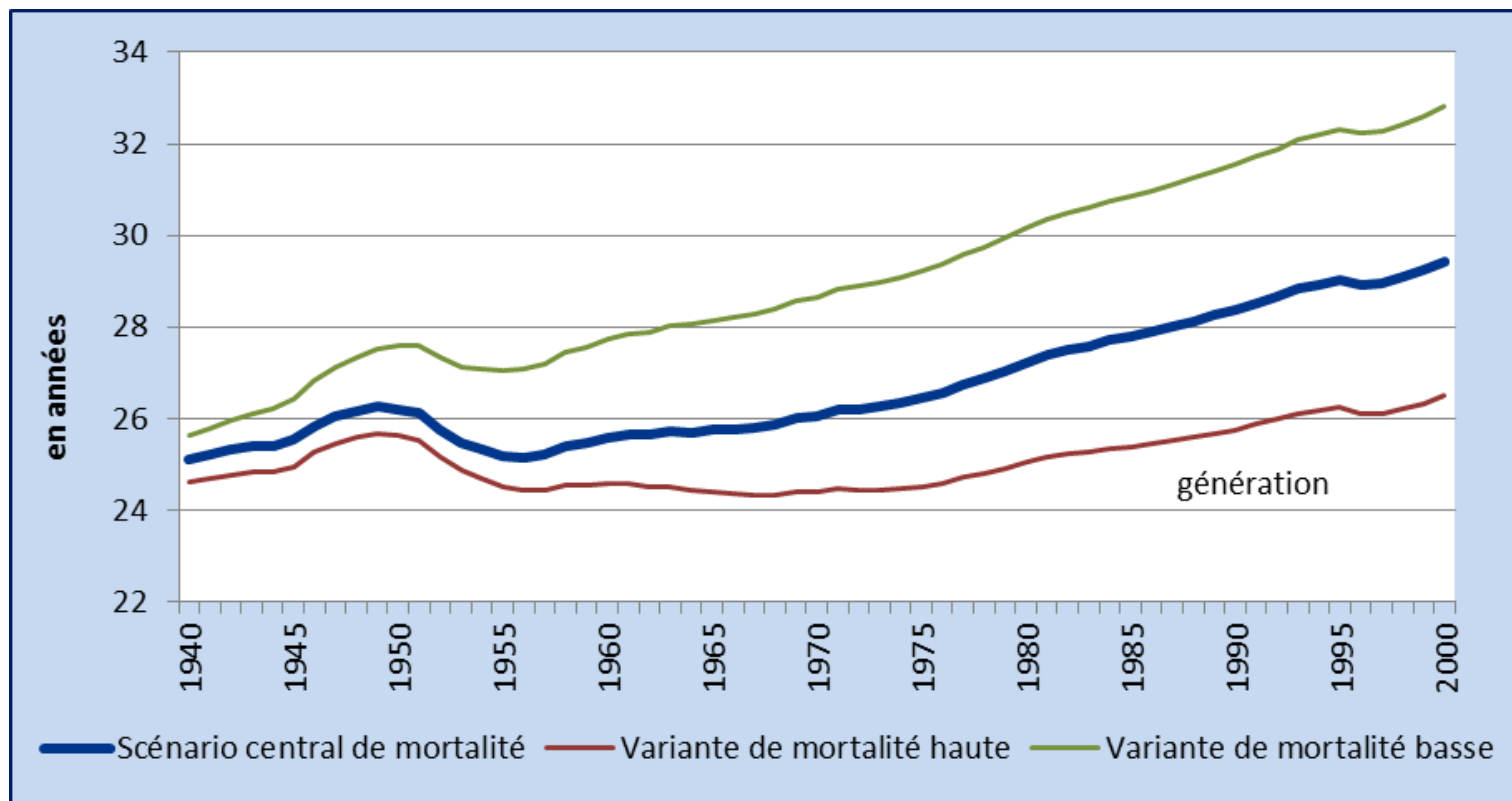
- Le **taux de remplacement net** à la liquidation du cas type de non-cadre du secteur privé à carrière complète

Sans coefficient de solidarité AGIRC-ARRCO



L'équité entre générations

- La **durée moyenne de versement de la pensions** projetée sur 25 ans

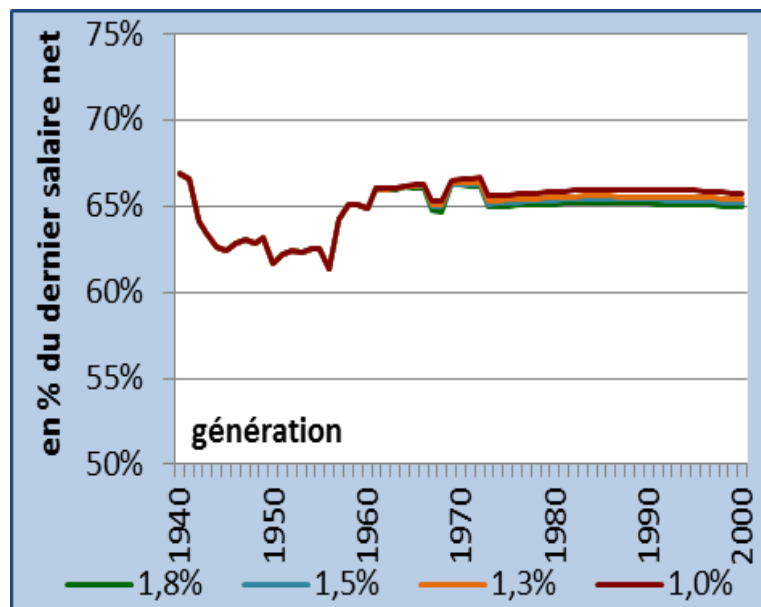


Sources : DREES, à partir de l'EIR 2016 et projections COR, juin 2019.

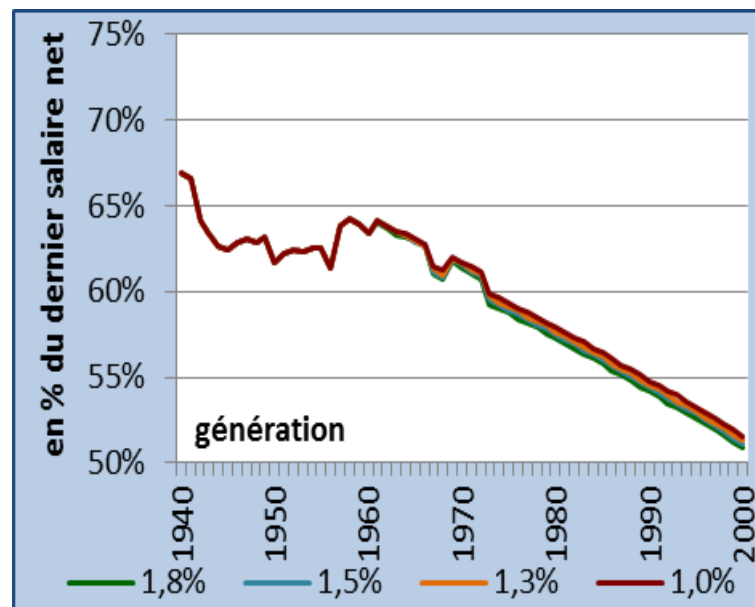
L'équité entre générations

- Le **taux de remplacement net** à la liquidation du cas type de fonctionnaire sédentaire de catégorie B

Part des primes stable



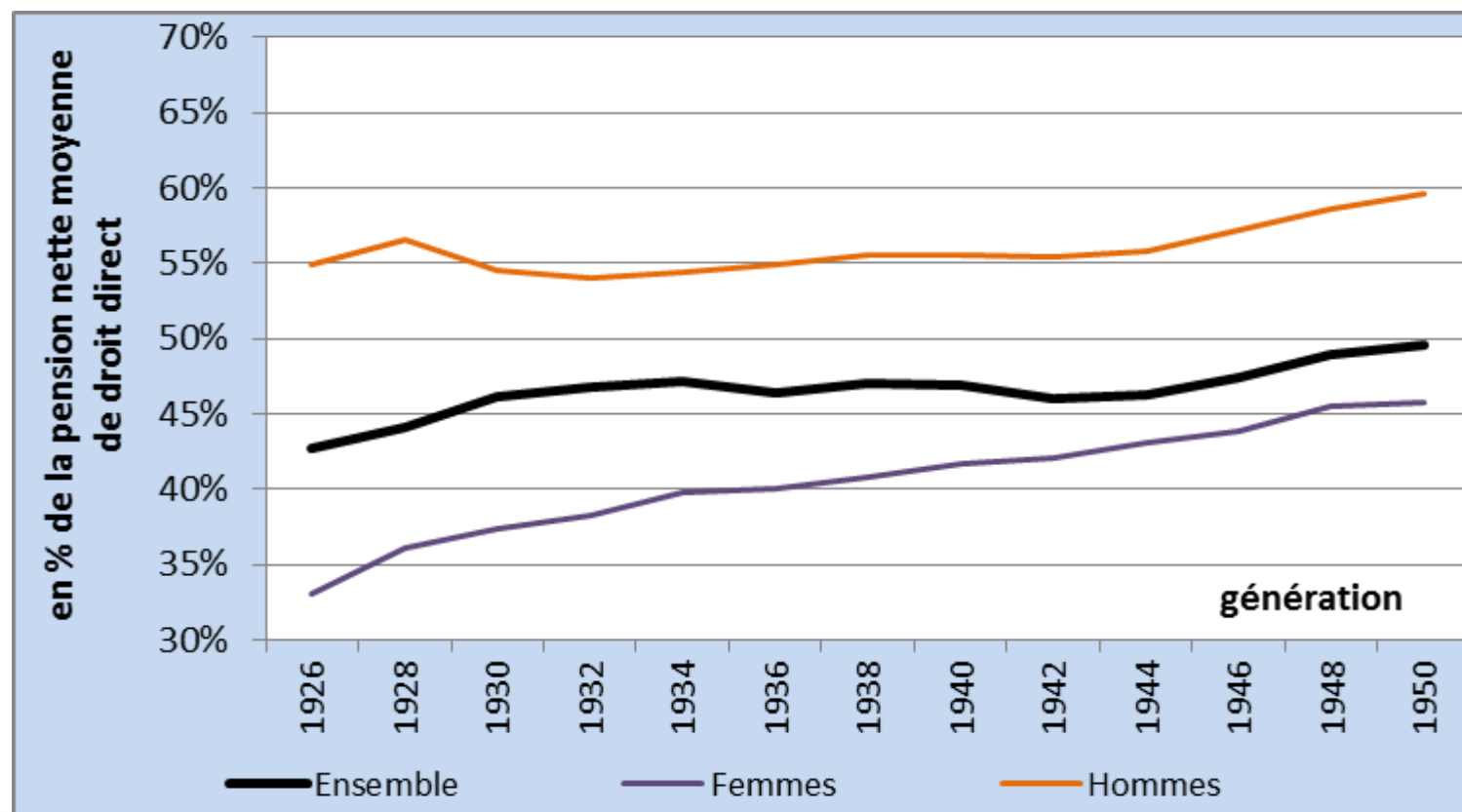
Avec progression de la part des primes



Source : DREES, modèle CALPER.

Les pensions des plus modestes

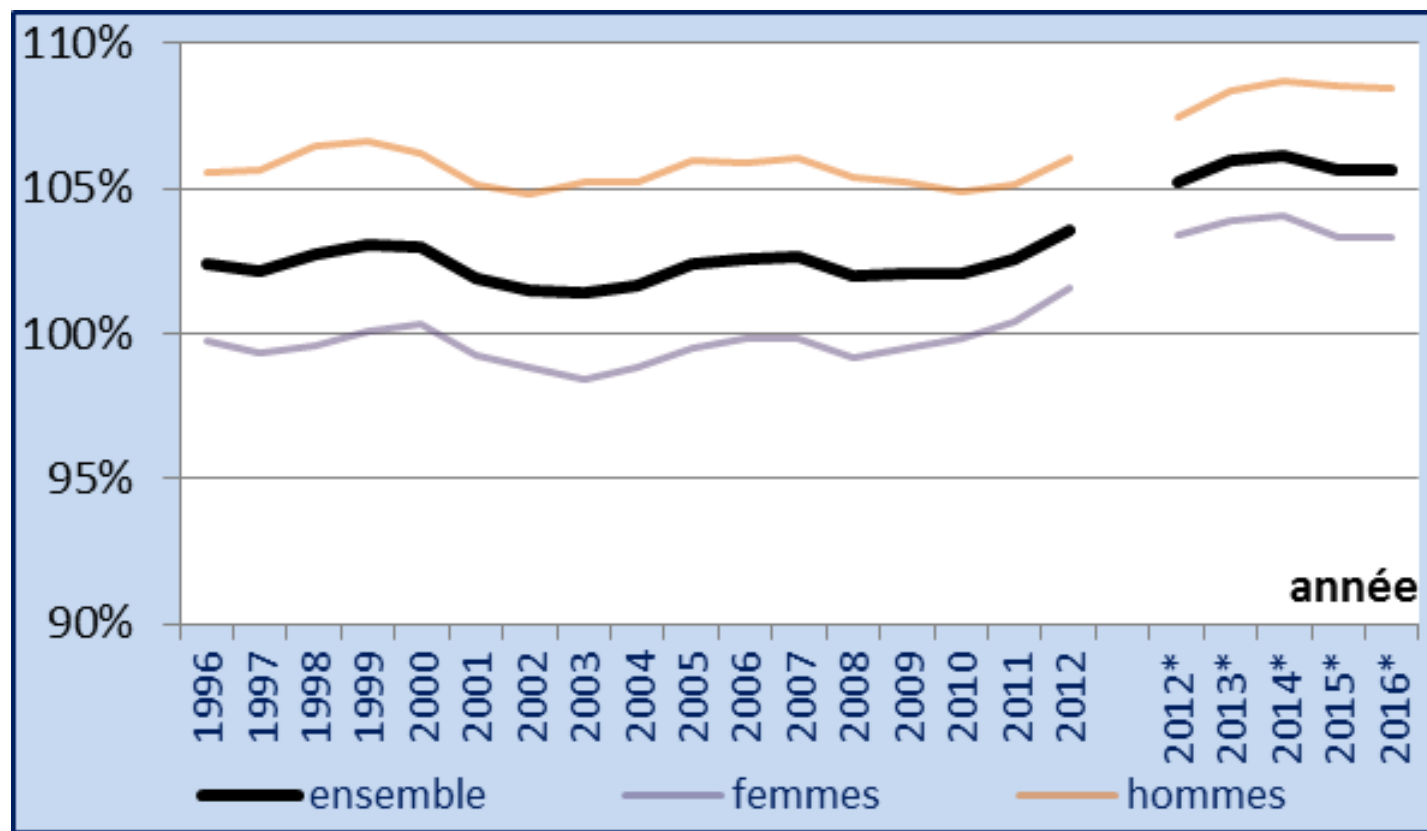
- Rapport entre le seuil de pension nette des 10 % les moins aisés et la pension nette moyenne



Source : DREES, à partir de l'EIR 2016.

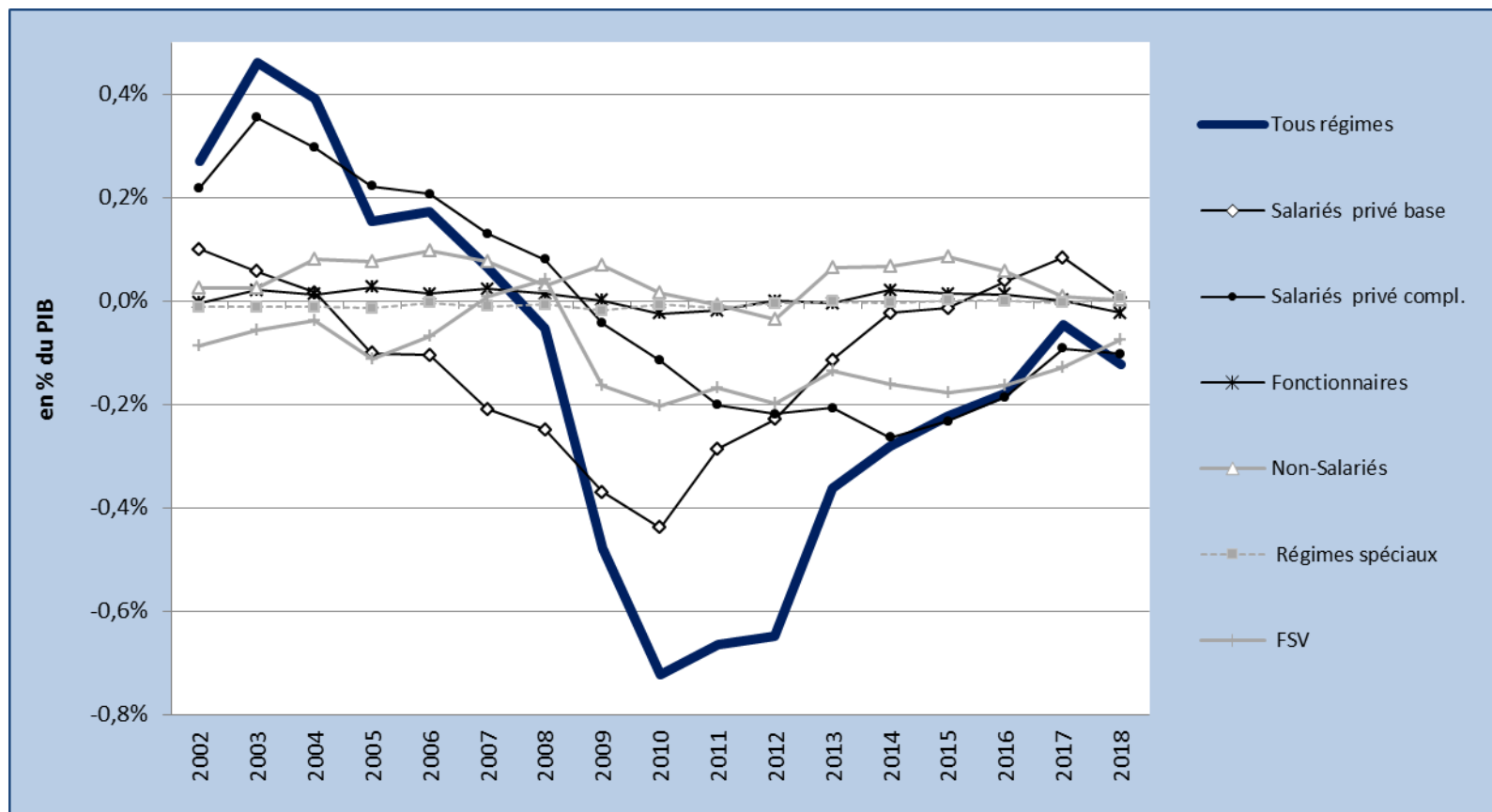
Le niveau de vie

- Le **niveau de vie des retraités** par rapport à celui de l'ensemble de la population présenté par genre



Sources : INSEE-DGFIP-CNAF-CNAV-CCMSA, enquêtes Revenus fiscaux et sociaux de 2005 à 2016.

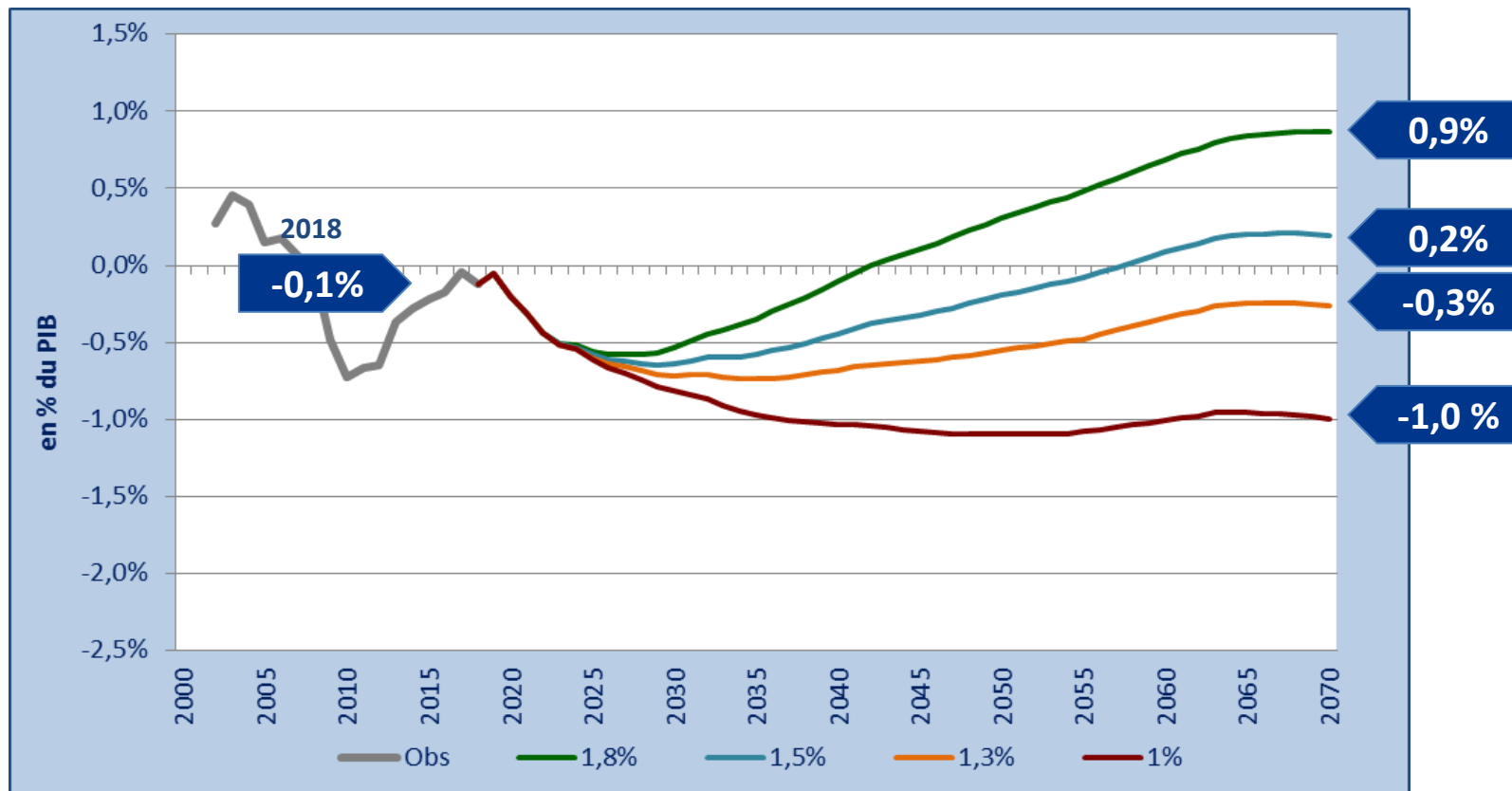
Les résultats financiers : le solde observé



Sources : rapports à la CCSS 2002-2018 ; données des régimes complémentaires pour 2018.

Le solde financier du système de retraite (convention COR)

Sources : rapports à la CCSS 2002-2018 ; projections COR – juin 2019.



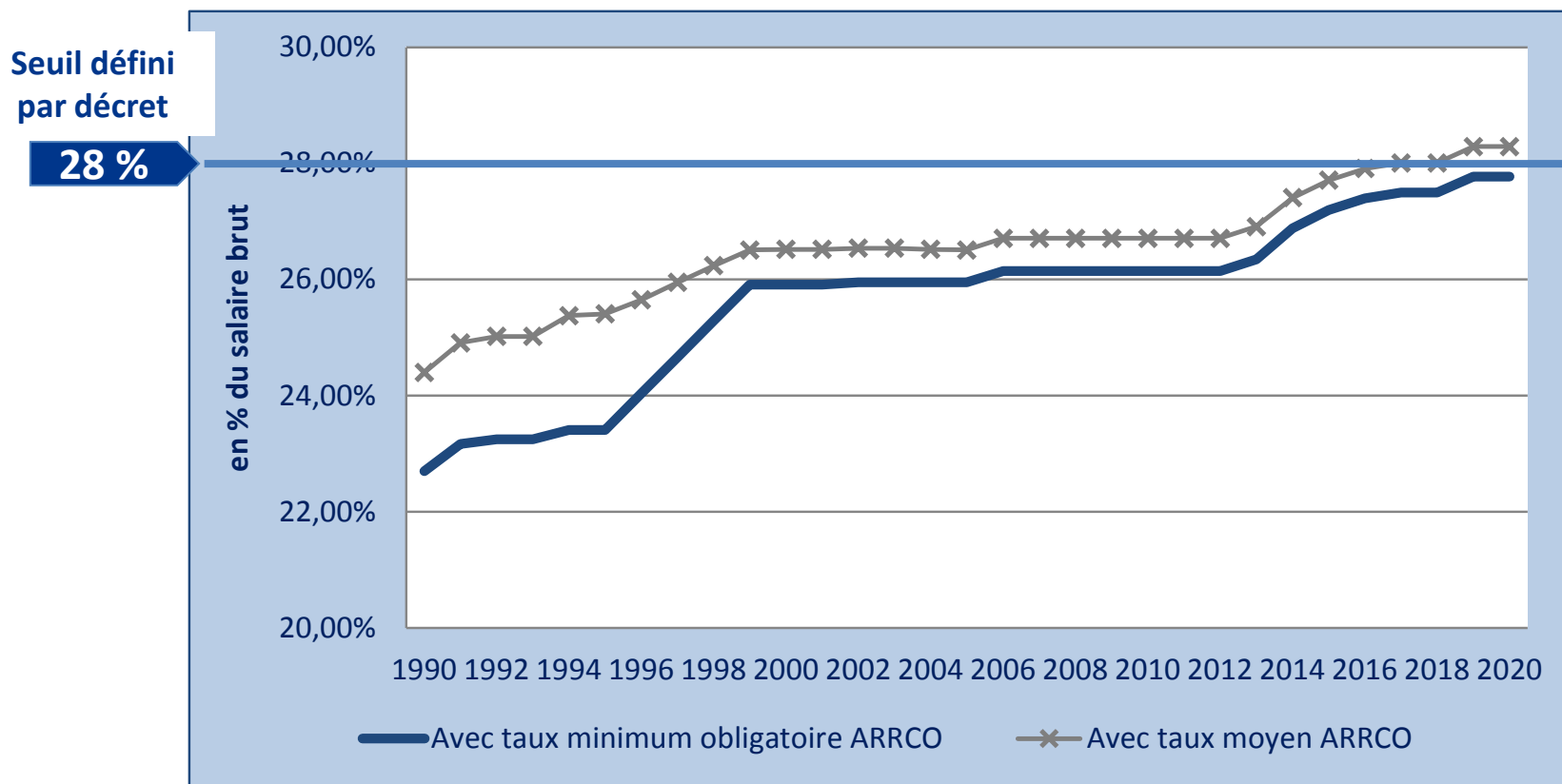
Les soldes financiers moyens sur 25 ans

en % du PIB	Taux de croissance des revenus d'activité de long terme -->		1,00%	1,30%	1,50%	1,80%
	Taux de croissance moyen des revenus d'activité sur la période -->		0,96%	1,13%	1,25%	1,42%
	Taux de chômage de long terme	Taux de chômage moyen sur la période				
Selon la convention COR	4,5%	6,3%	-0,6%	-0,5%	-0,3%	-0,2%
	7,0%	7,7%	-0,7%	-0,6%	-0,5%	-0,3%
	10,0%	9,4%	-0,9%	-0,8%	-0,7%	-0,5%
Selon la convention CCSS	4,5%	6,3%	-0,6%	-0,4%	-0,3%	-0,2%
	7,0%	7,7%	-0,7%	-0,6%	-0,5%	-0,3%
	10,0%	9,4%	-0,8%	-0,8%	-0,7%	-0,5%
Selon la convention PIB	4,5%	6,3%	-0,3%	-0,1%	0,0%	0,2%
	7,0%	7,7%	-0,4%	-0,2%	-0,1%	0,0%
	10,0%	9,4%	-0,6%	-0,4%	-0,4%	-0,2%

Source : projections COR – juin 2019.

Par rapport aux projections présentées dans le rapport annuel du COR de juin 2018, ces résultats sont plus dégradées (surtout en début de période), principalement du fait de la révision des hypothèses de croissance et des nouvelles hypothèses d'indexation de l'AGIRC-ARRCO.

Le taux de cotisation légal annuel (CNAV+ARRCO) du cas type du non-cadre du privé



Source : législation.



CONSEIL D'ORIENTATION
DES RETRAITES

Merci de votre attention

Suivez l'actualité et les travaux du COR
sur www.cor-retraites.fr et twitter [@COR_Retraites](https://twitter.com/COR_Retraites)