



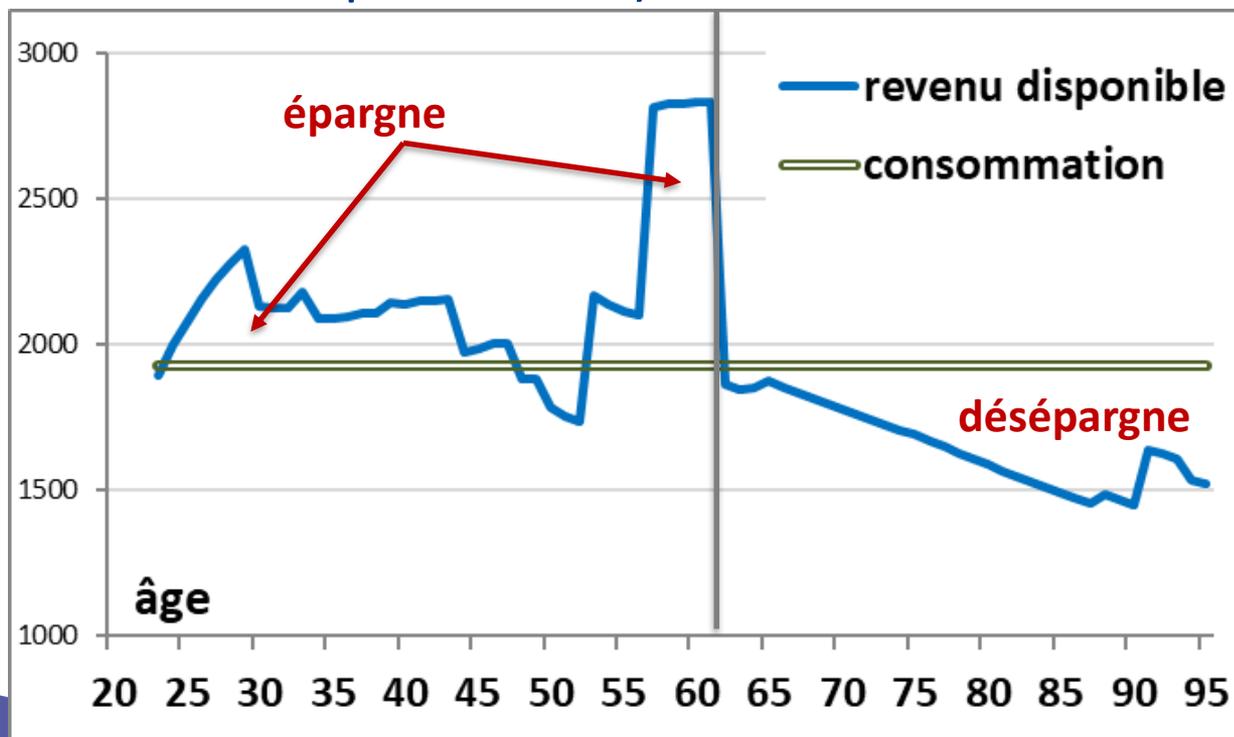
# **Le partage du revenu disponible entre consommation et épargne : théorie du cycle de vie et observations**

Séance plénière du 19 décembre 2019

Secrétariat général du COR

## Les comportements prédits par la théorie du cycle de vie (version basique)

- Un ménage souhaite maintenir le même niveau de consommation tout au long du cycle de vie
- À cette fin, il épargne durant sa vie active puis il « désépargne » (il puise dans son patrimoine) durant sa retraite



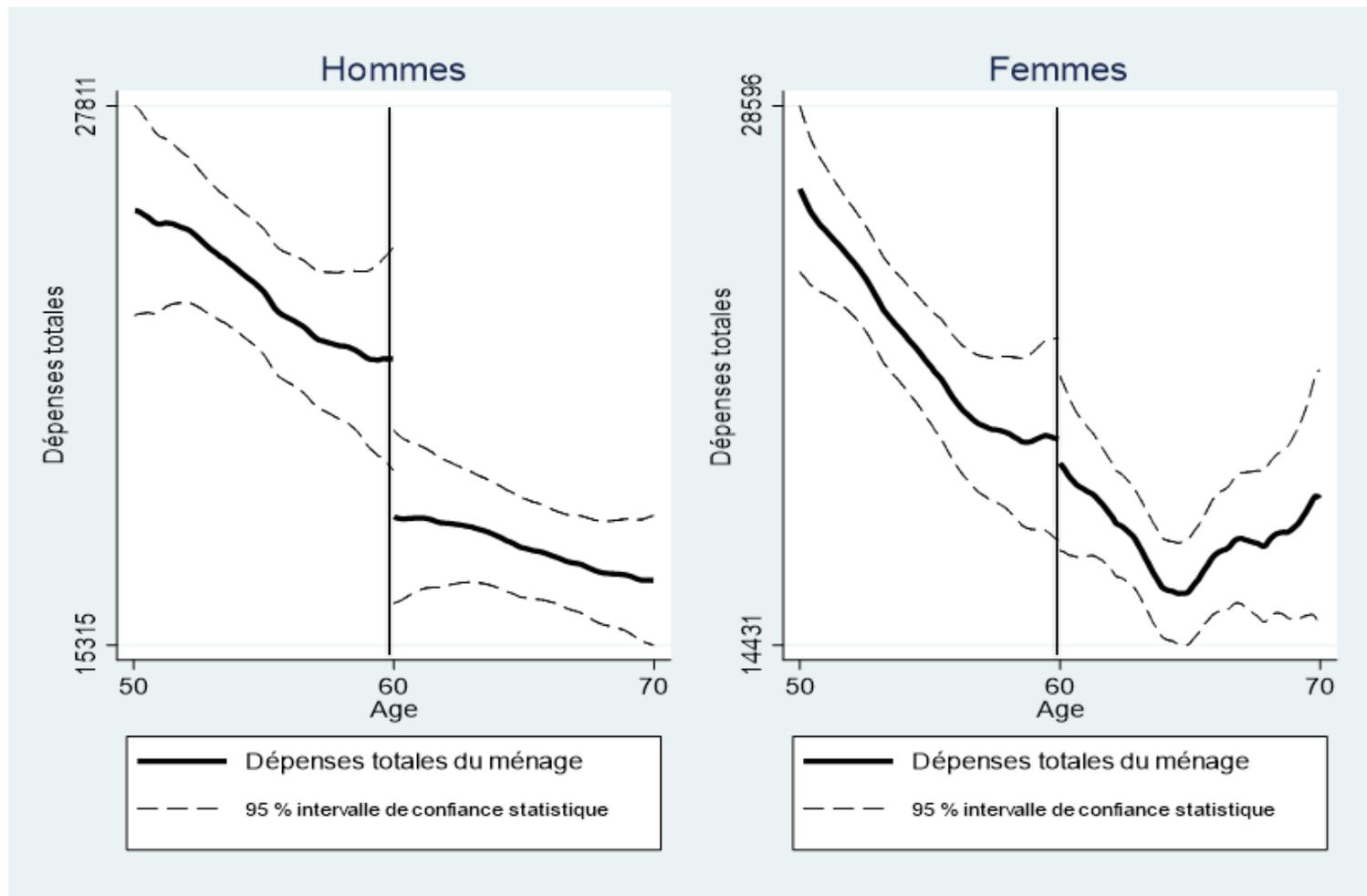
## Les comportements observés sont différents de la théorie

- **Les retraités consomment moins que les actifs :**
  - Baisse de la consommation lors du passage à la retraite  
« *retirement-consumption puzzle* » (doc 7)
  - Baisse de la consommation au cours de la retraite (doc 3)
  - Cette baisse ne semble pas liée à des contraintes financières
    - meilleure aisance financière des seniors (voir doc 2)
    - aides financières aux descendants (voir doc 8)
    - baisse de consommation chez les retraités les plus aisés (doc 7)
- **Les retraités épargnent :**
  - Leur taux d'épargne est positif (doc 9)
  - Le patrimoine ne diminue pas au cours de la retraite
- **Une exception notable :** les personnes âgées en perte d'autonomie en établissement consomment beaucoup et désépargnent sans doute malgré les aides (doc 5 et 5 bis)



# La consommation baisse lors du passage à la retraite

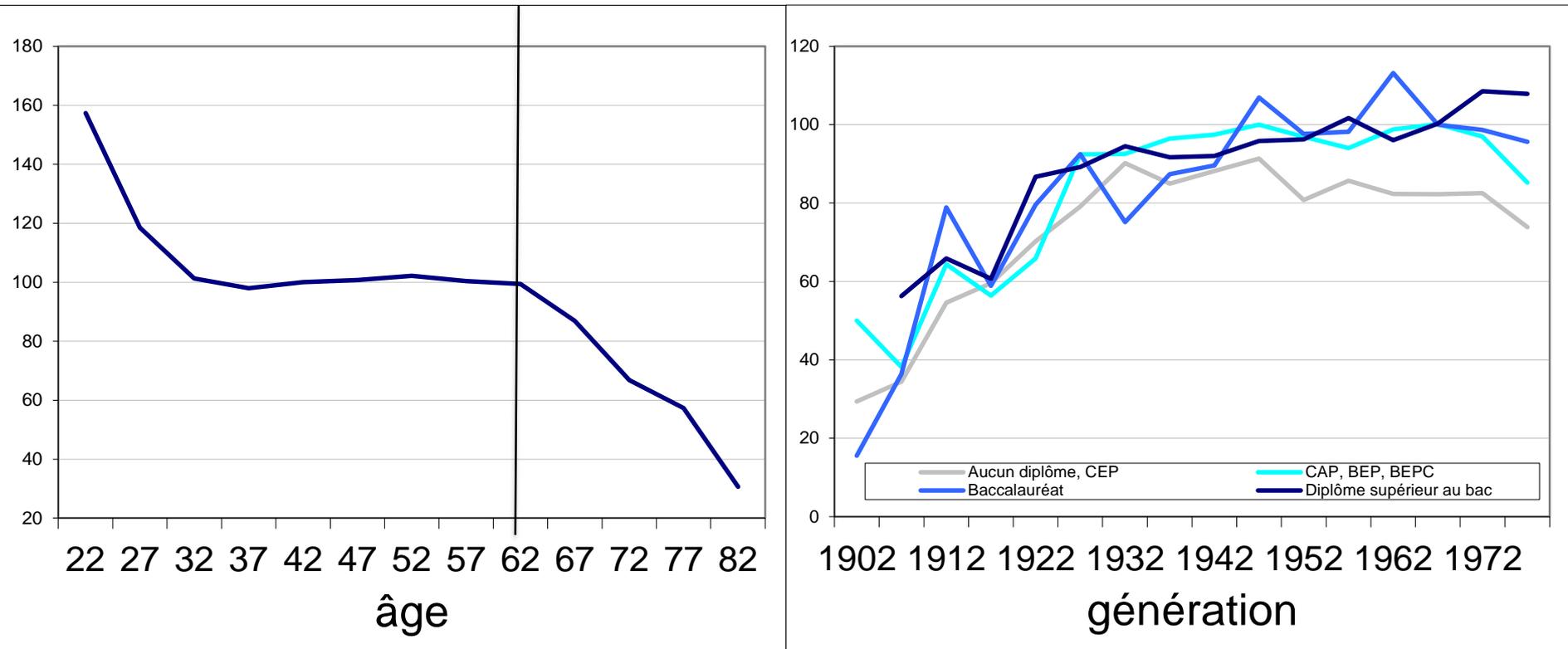
## Dépenses totales du ménage en fonction de l'âge des conjoints



Source : Nicolas Moreau et Elena Stancanelli (*doc 7*)

# La consommation baisse au cours de la retraite

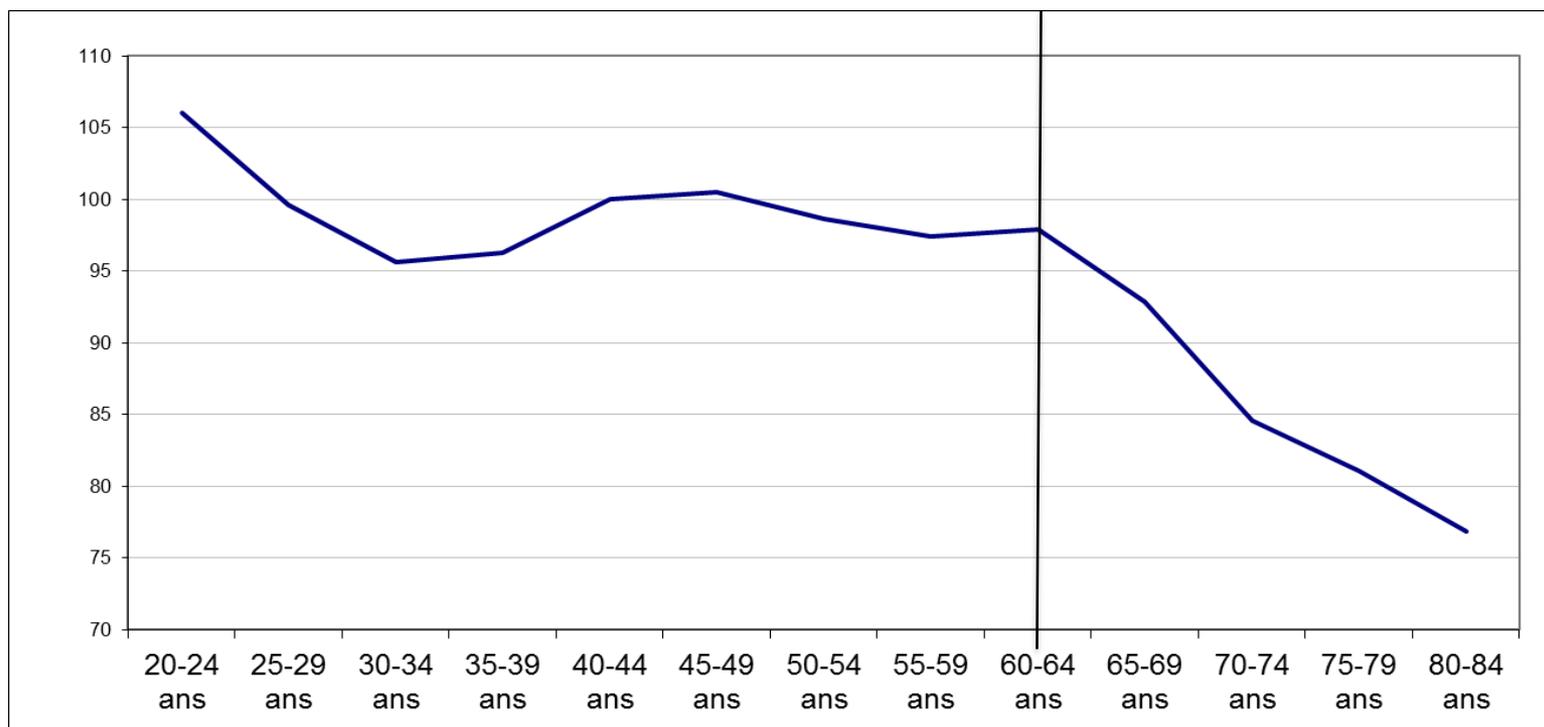
## Effets d'âge et de génération sur les dépenses de transports,



Source : Amandine Schreiber et alii (doc 3)

# La consommation baisse au cours de la retraite

## Effets de l'âge sur la consommation totale



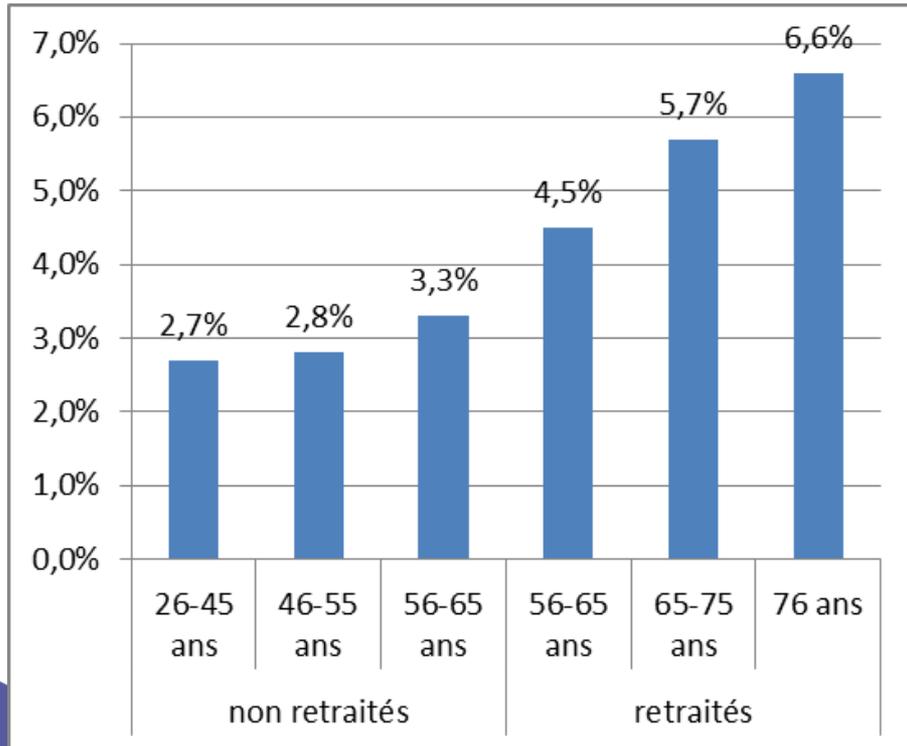
Lorsque l'on suit un ménage au cours de son cycle de vie, sa consommation baisse après l'âge de 60 ans, indépendamment des variations de son niveau de vie (ce qui signifie qu'il consacre une part plus importante de son revenu à l'épargne ou aux aides financières).

*Source : Amandine Schreiber et alii (doc 3)*

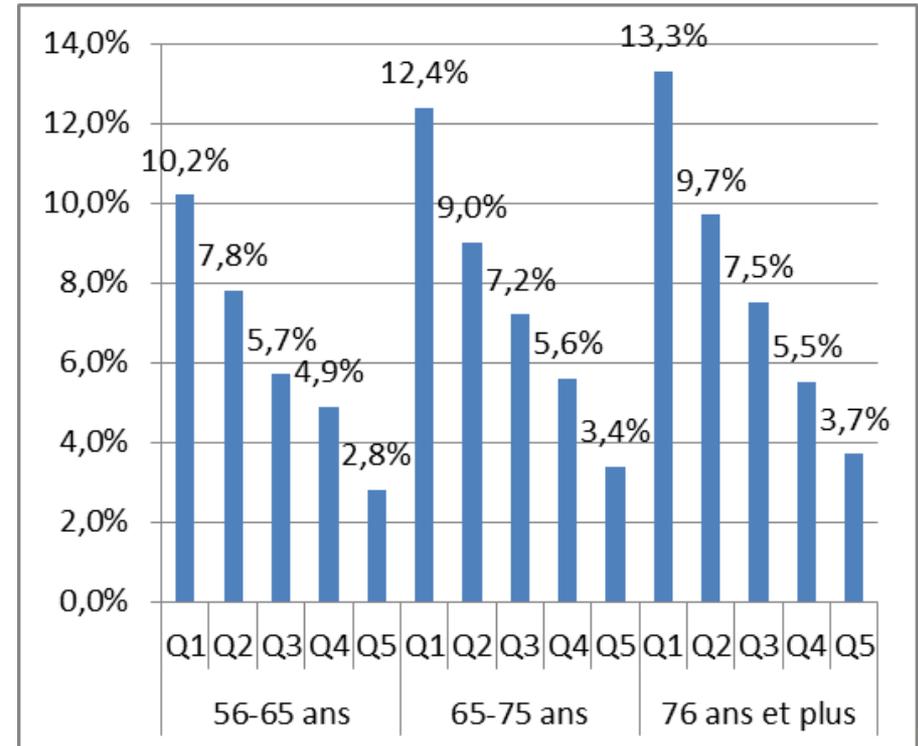
# Taux d'effort en matière de dépenses de santé en 2012

(primes d'assurance-maladie complémentaires +  
reste à charge après remboursements) (doc 4)

**Ménages retraités ou non,  
selon l'âge**



**Ménages retraités,  
selon l'âge  
et le quintile de niveau de vie**



## Le reste à charge en cas de perte d'autonomie (doc 5 et 5bis)

### Effectifs de personnes âgées dépendantes (2018) :

- 777 000 bénéficiaires de l'APA à domicile (~5 % des retraités)
- 548 000 bénéficiaires de l'APA en établissement (~3 % des retraités)

### Pour les personnes vivant à domicile :

APA (revalorisée par la loi ASV) + crédit d'impôt

560 €/mois de dépenses en moyenne dont RAC = 72 €/mois

### Pour les personnes en établissement :

APA + (aides au logement + ASH + réduction d'impôt)

Taux d'effort dépasse 100% pour des ressources < 2000 €/mois

## Comment réconcilier la théorie avec les observations ? (doc 6)

- **Des motifs d'épargne qui concernent les retraités :**
  - **Épargne de précaution** (pour faire face à la perte d'autonomie)
  - **Motif de transmission** : volonté de transmettre un patrimoine au décès (héritage) ou de son vivant (donations, aides financières)
- **Moins de besoins de consommation à la retraite ?**
  - **Lors du passage à la retraite :**
    - disparition des frais professionnels
    - plus de production domestique à la place de la consommation
    - consommation plus efficace (à moindre prix)
  - **Avec le vieillissement** (moins de sorties, etc.), tant que l'on n'est pas affecté par la perte d'autonomie
- **Les seniors conserveraient leurs habitudes de consommation :**

Faible mobilité résidentielle y compris lors du veuvage



CONSEIL D'ORIENTATION  
DES RETRAITES

---

# Merci de votre attention

Tous les documents et publications du COR  
sur [www.cor-retraites.fr](http://www.cor-retraites.fr)



[@COR\\_Retraites](https://twitter.com/COR_Retraites)