

Évolutions et perspectives des retraites en France

Rapport annuel du COR – Juin 2021

22 juin 2021



Le COR, qu'est-ce que c'est?

Organisme indépendant, placé auprès du Premier ministre

8 membres du parlement 4 députés + 4 sénateurs

8 représentants de l'État DB, France Stratégie, DGAFP, DGEFP, DG Trésor, DSS, DREES, INSEE

6 experts

41 membres 16 représentants des assurés sociaux et des employeurs CFDT, CFE-CGC, CFTC, CGPME, CGT, FNSEA, FO, FSU, MEDEF, UNAPL, UNSA, UPA

2 représentants des familles et des retraités UNAF, HCFEA

Président

+ Secrétariat général (8 personnes)

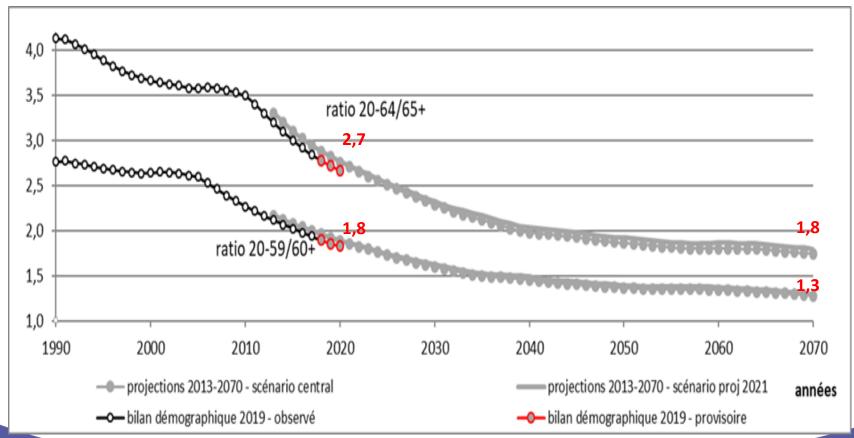


Quelles hypothèses démographiques et économiques ?



La France vieillit...

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



Source : INSEE, bilan démographique 2020 et projections de population 2013-2070.



Les hypothèses démographiques : fécondité plus faible, espérance de vie plus faible

Hypothèses INSEE (2016)

Fécondité moindre

Espérance de vie révisée à la baisse <u>même</u> hors effet Covid

Migration inchangée

Composante démographique	Hypothèse basse	Hypothèse centrale	Hypothèse haute	
Fécondité				
ICF 1,86 en 2019	1,80 à partir de 2020	1,95 à partir de 2016	2,10 à partir de 2020	
	Espérance de vie			
EV femmes 85,6 ans en 2019	90,0 ans en 2070	93,0 ans en 2070	96,0 ans en 2070	
EV hommes 79,7 ans en 2019	87,1 ans en 2070	90,1 ans en 2070	93,1 ans en 2070	
Migration				
Solde migratoire annuel	+ 20 000 par an	+ 70 000 par an	+ 120 000 par an	

Source: Insee, projections démographiques 2013-2070.



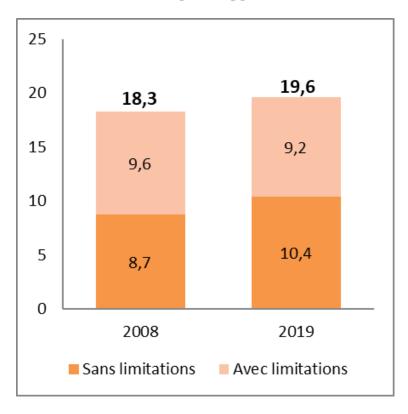
La France vieillit... en meilleure santé

Espérances de vie à 65 ans

Femmes

■ Sans limitations

Hommes



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

Avec limitations



Les hypothèses économiques pour projeter le système de retraite

Court terme

2021-2027 : reprise des dernières hypothèses de croissance du gouvernement

2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
5,0%	4,0%	2,3%	1,6%	1,4%	1,4%	1,4%

Long terme

- À partir de 2032, les hypothèses sont arrêtées par consensus entre les membres du COR
- 4 scénarios pour l'évolution annuelle de la productivité horaire du travail : 1,0 % / 1,3 % / 1,5 % / 1,8 %
- Chômage à 7 %, (variantes à 4,5 % et 10 %)

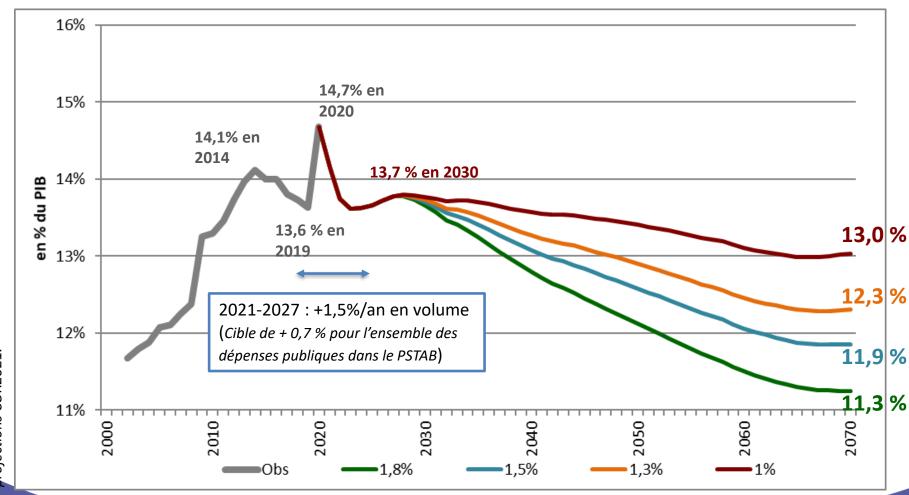


Quelle part de la richesse nationale est consacrée aux retraites ?

Quels en sont les déterminants?



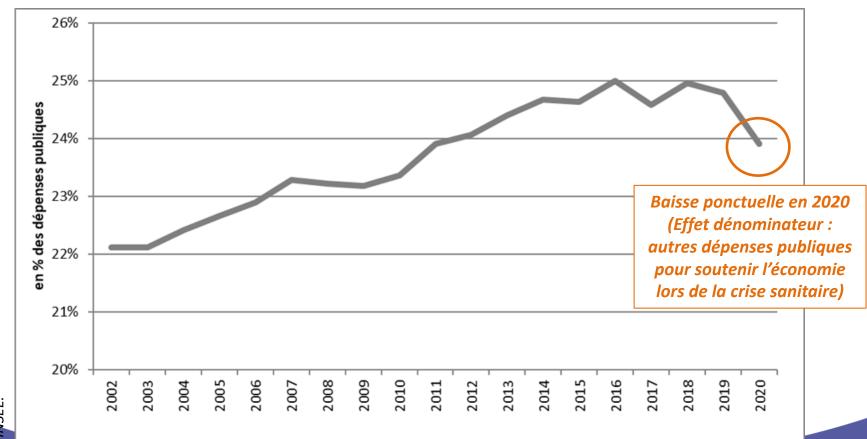
Les dépenses de retraite en part de PIB





Les dépenses de retraite : un quart de l'ensemble des dépenses publiques

Dépenses du système de retraite en % des dépenses publiques



Sources : rapports à la CCSS 2002-2020 ; comptabilité nationale



Sources : rapports à la CCSS 2002-2020 ; comptabilité

projections COR2021

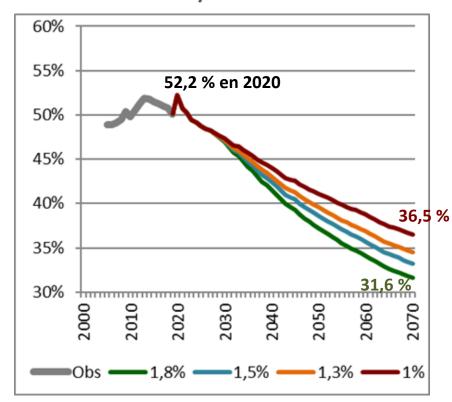
nationale INSEE et

Malgré le vieillissement de la population, une baisse des dépenses dans le PIB liée à la baisse relative de la pension

Ratio cotisants/retraités

2,5 2,3 2,1 1,9 1,7 1,7 1,5 1,3 1,1 2000 2020 2010 2030 2040 2050 Obs — 1,8% — 1,5% — 1,3% — 1%

Pension retraités / rémunérations actifs

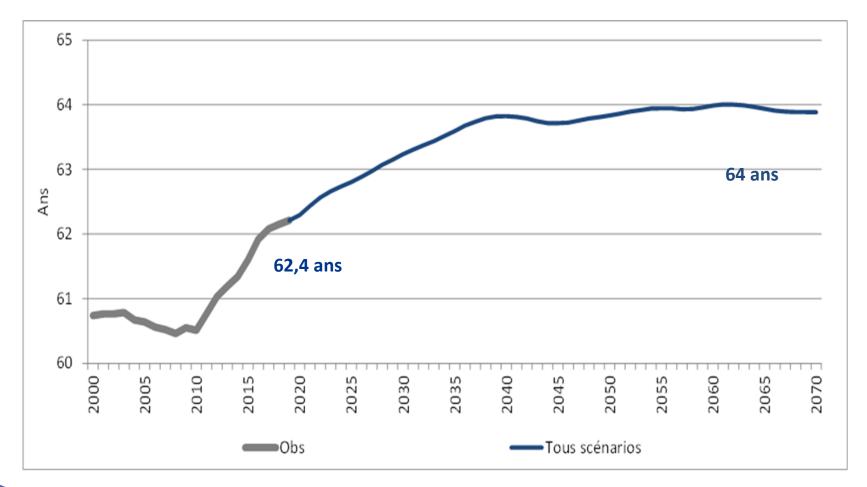


Pension moyenne brute 2020 : 1 600 € RMPT brute moyenne 2020 : 3 060 €



L'âge de départ à la retraite augmente

Âge conjoncturel de départ à la retraite

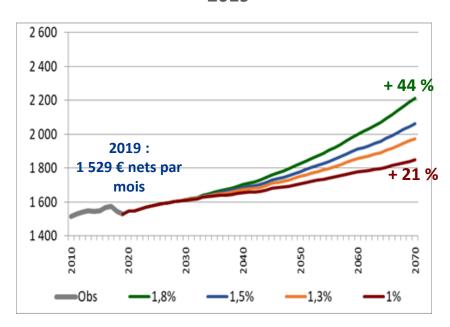


Source: DREES, modèle ANCETRE et projections COR – juin 2021.

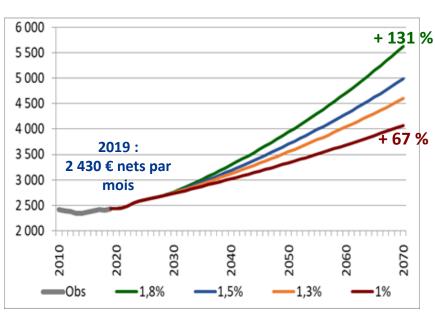


La pension moyenne croîtrait toujours plus que les prix, mais moins que les revenus d'activité

Pension nette moyenne en euros constants 2019



Revenu net d'activité moyen en euros constants 2019

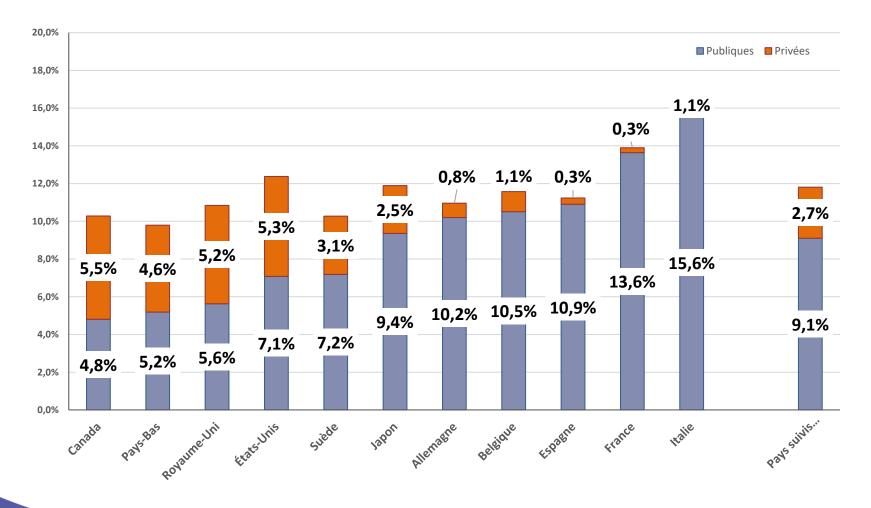


Champ: retraités vivant en France.

Sources: DREES, modèle ANCETRE 2019; INSEE, Comptes Nationaux; projections COR juin 2021.



Part des dépenses (publiques et privées) de retraite dans le PIB dans les pays suivis par le COR (2017)



Source : calculs SG-COR à partir de la base de données des dépenses sociales de l'OCDE (SOCX)

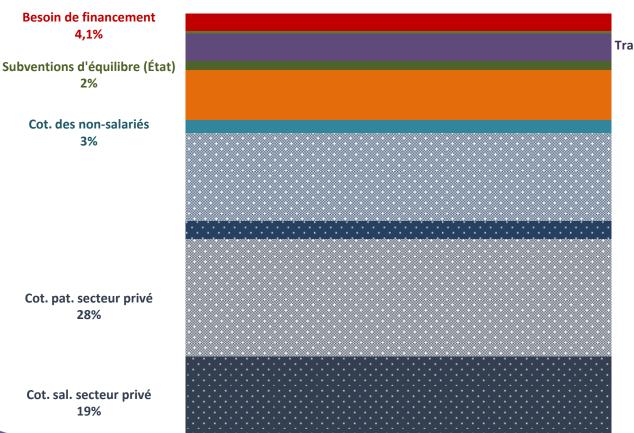


Le solde... les soldes du système de retraite ?



Les sources de financement du système de retraite

Structure du financement du système de retraite (2020)



Transferts depuis organismes extérieurs 7%

. . . .

ITAF 12%

Cot. pat. secteur public 21%

Cot. sal. secteur public 4%



Les hypothèses relatives à la fonction publique sont déterminantes pour projeter les ressources du système de retraite (et donc le solde du système)

Du fait de taux de cotisation différents :

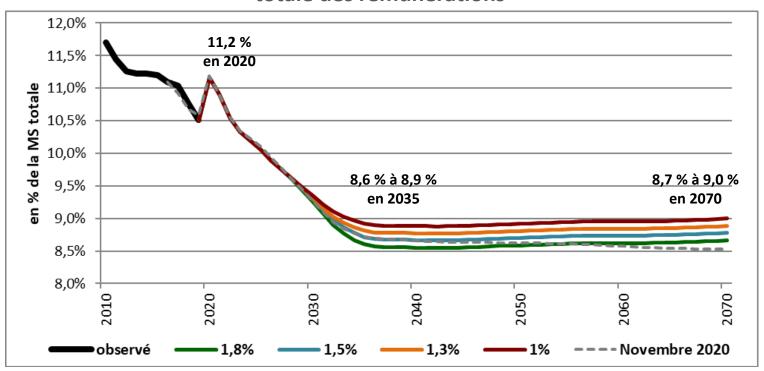
En %	cotisation salariés	cotisation employeurs	cotisation totale
FPE civile		74,28	85,38
FPE militaire	11,10	126,07	137,17
CNRACL		30,65	41,75
CNAV+AA (sous plafond)	11,31	16,46	27,77

- + Assiette différente (traitement indiciaire ≠ salaire)
- ⇒ Plus la part des traitements indiciaires des fonctionnaires dans la masse des rémunérations des actifs est élevée, plus les ressources projetées sont élevées en convention TCC (taux de cotisation constant)



Les hypothèses relatives : la part des traitements indiciaires dans la masse des rémunérations

Part des traitements indiciaires de la fonction publique dans la masse totale des rémunérations



Sources : hypothèses communiquées au COR par la Direction du budget pour l'exercice de projection de 2021 ; recueil statistique de la CNRACL ; comptes nationaux INSEE ; hypothèses COR 2020.



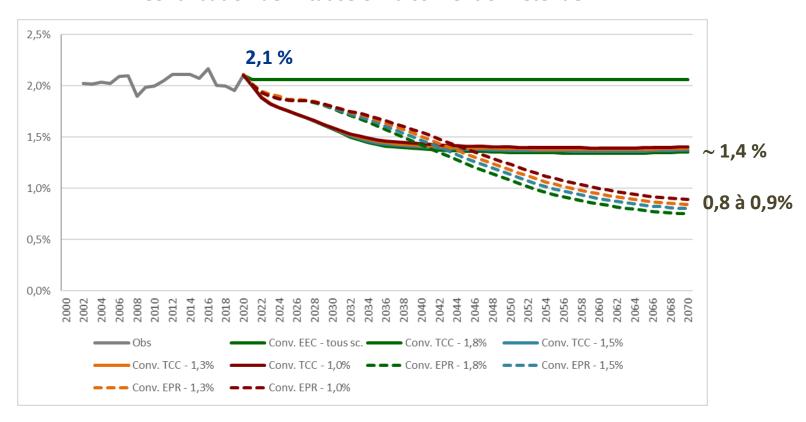
Les ressources et le solde dépendent de la convention retenue

- Les ressources et le solde du système de retraite sont présentés selon trois conventions :
 - ▶ la convention EEC pour Effort de l'État Constant (ex convention PIB) : stabilisation au niveau moyen 2016-2020 des ressources affectées par l'Etat aux régimes de retraites en part de PIB ;
 - ➤ la convention TCC pour Taux de Cotisation Constant (ex convention COR) : stabilisation (ici 2020) des taux de cotisation implicite de l'État en tant qu'employeur et des taux de subvention aux régimes spéciaux ;
 - ➤ la convention EPR pour Équilibre Permanent des Régimes (ex convention CCSS) : équilibre annuel du régime de la fonction publique de l'État et des autres régimes spéciaux.



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

Contribution de l'État selon la convention retenue

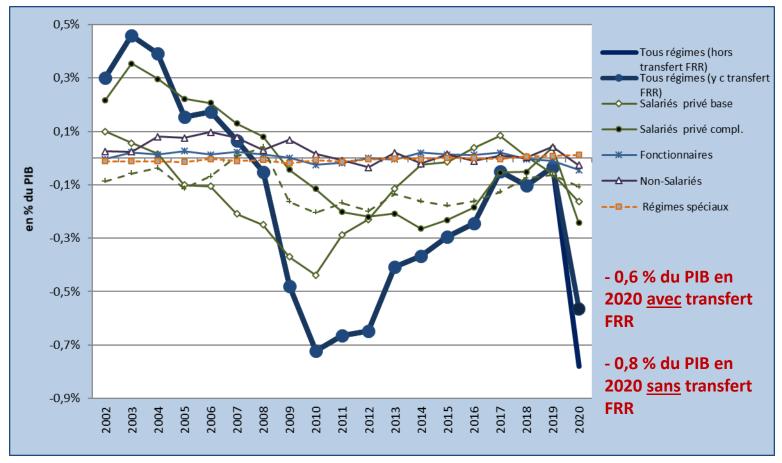


Sources: rapports à la CCSS 2002-2020; projections COR2021.



Les résultats financiers : le solde observé

Solde du système de retraite en % du PIB



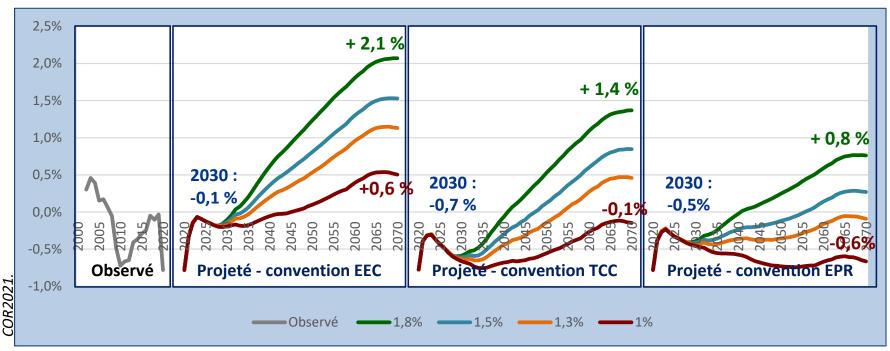
Sources : rapports à la CCSS 2002-2020.



Sources : rapports à la CCSS 2002-2020 ; comptabilité nationale INSEE et projections

Le solde du système de retraite

Solde du système de retraite en % du PIB



- Fort déficit en 2020 (-0,8%) du fait de la baisse du PIB après avoir connu l'équilibre en 2019 (mais moins prononcé que prévu car moindre contraction de l'activité)
- Les évolutions sont très différenciées par la suite selon les conventions.
 - En **2030**, le solde varie entre 0,1 % (convention EEC) et 0,7 % (convention TCC).
 - À long terme, le système de retraite connait des excédents dans tous les scénarios pour la convention EEC, dans les trois scénarios les plus favorables pour la convention TCC, et dans les deux scénarios les plus favorables pour la convention EPR.



Réserves du système de retraite au 31/12/2020

Sources : Données des régimes et calculs SG-COR.

Réserves des régimes en répartition	Valeur de marché
« Régimes de base »	2,1
« Régimes intégrés »	1,2
« Régimes complémentaires »	147,6
AGIRC-ARRCO	79,6
Total des réserves	150,8
Réserves du FRR (en milliards d'euros)	26,3

En prenant en compte les réserves des régimes, le FRR et la dette accumulée à la CADES imputable à la branche retraite, l'actif net du système de retraite serait de **3,9 % du PIB,** en nette baisse par rapport à 2019 (6,4 % du PIB)

Régimes en capitalisation	Provisions (Md€)	Actif en valeur de marché (Md€)
RAFP	26,7	37,5
CAVP	5,4	7,5
BDF	14,4	15,1
Total des provisions	46,5	60,1

 Des réserves des régimes en répartition en baisse de 15 % par rapport à 2019 compte tenu de la crise sanitaire



Le niveau de vie des retraités ?



Des revenus perçus au niveau de vie du ménage

Pensions brutes des pensionnés

Revenus d'activité des actifs



Autres revenus du ménage

dont revenus du patrimoine, transferts, autres prestations sociales

Prélèvements sociaux et fiscaux



Revenu disponible du ménage



1 unité de consommation pour le premier adulte

+ 0,5 u.c. par adulte de + 14 ans

+ 0,3 u.c. par enfant de - 14 ans







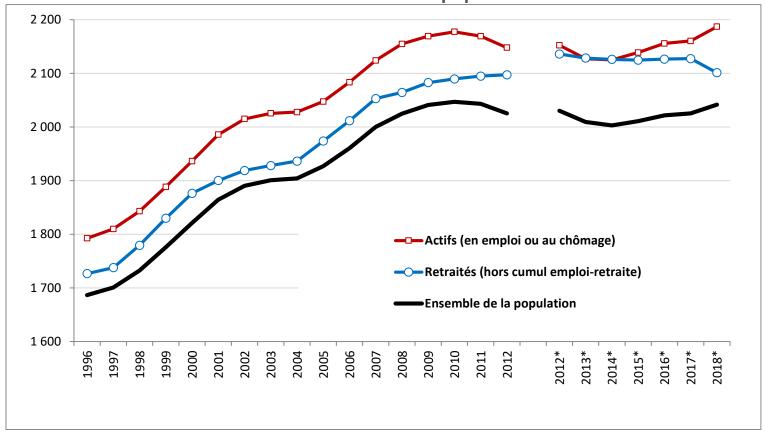
Le niveau de vie des retraités

Grandeurs par unité de consommation	En 2018
Pension brute par u.c.	1 844 €
Revenus du patrimoine par u.c.	314 €
Autres revenus par u.c.	286 €
Prélèvements sociaux et fiscaux par u.c.	- 343 €
Revenu disponible par u.c.	2 101 €



Le niveau de vie des retraités

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



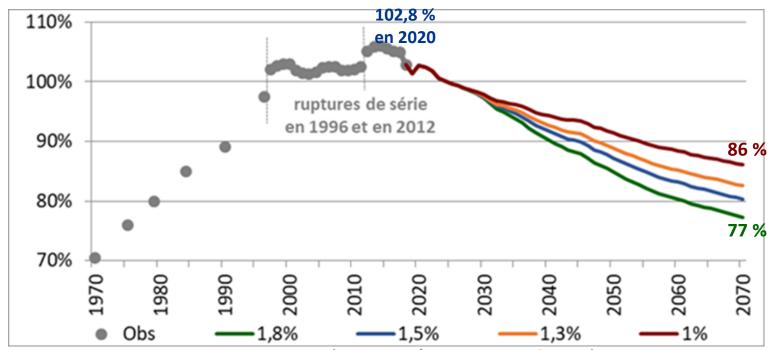
Sources: INSEE-DGFiP-CNAF-CNAV-CCMSA, enquêtes Revenus fiscaux et sociaux de 2005 à 2018.



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 en projection à son niveau des années 1970-1980

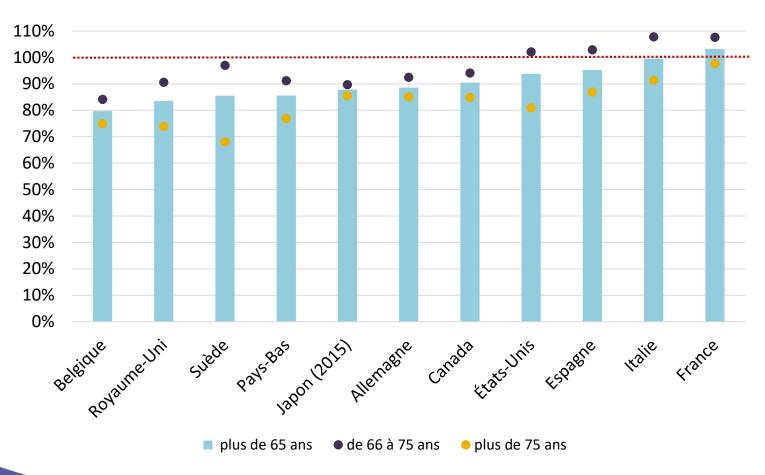
Rapport entre le niveau de vie des retraités et celui de l'ensemble de la population



Sources : INSEE-DGFiP-CNAF-CNAV-CCMSA, enquêtes Revenus fiscaux et sociaux de 2005 à 2018 ; projections COR – juin 2021 ; INSEE, modèle DESTINIE.



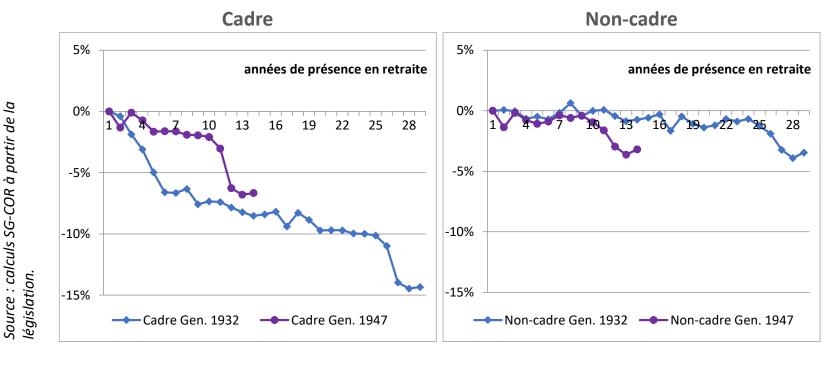
Le niveau de vie des seniors rapporté au niveau de vie de l'ensemble de la population en 2016



Source : base de données sur la distribution des revenus de l'OCDE, 2020.



Les évolutions de pouvoir d'achat des pensions liquidées sur cas type : une érosion marquée pour le cadre

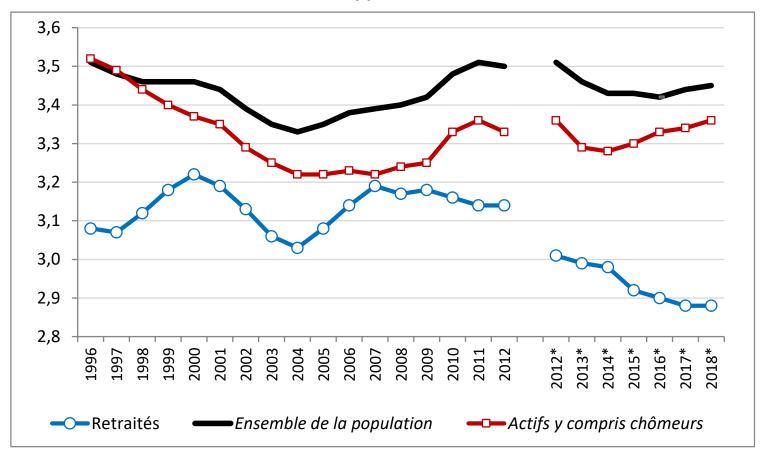


- Effets des mécanismes d'indexation (absence ou sous-revalorisation des pensions, décalage des dates de revalorisation) à la CNAV et à l'AGIRC-ARRCO
- Effets des prélèvements sociaux sur les retraites (pour le cadre)



Quelles inégalités de niveau de vie entre retraités ? Entre actifs ? Dans toute la population ?

Évolution 1996-2018 du rapport interdécile de niveau de vie



Sources : INSEE-DGFiP-CNAF-CNAV-CCMSA, enquêtes Revenus fiscaux et sociaux de 2005 à 2018.



enquêtes Revenus fiscaux et sociaux de

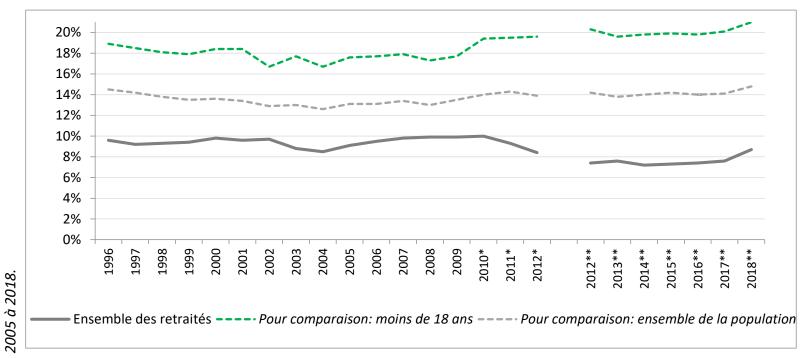
CNAV-CCMSA,

rétropolées de 1996 à 2004 ; INSEE-DGFIP-CNAF-

Sources : INSEE-DGI, enquêtes Revenus fiscaux

La pauvreté monétaire parmi les 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



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



Taux de remplacement: revenu/niveau de vie ; instantané/sur cycle de vie ?



Taux de remplacement net revenu/retraite à la liquidations pour trois cas type

Fonctionnaire de cat. B

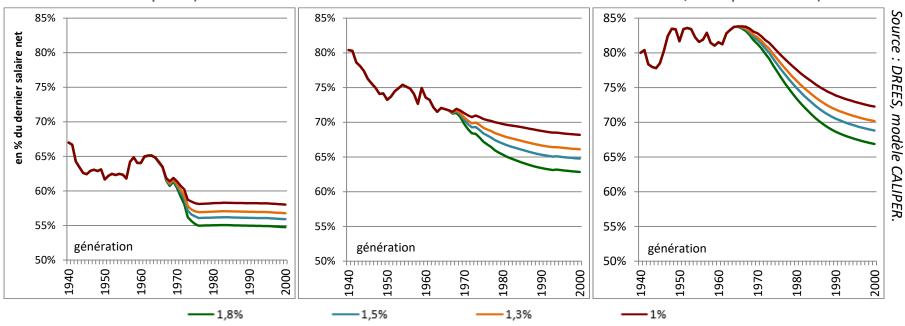
(salaire de fin de carrière : 102% du SMPT et 25% de primes)

Non-cadre du secteur privé

(salaire de fin de carrière : 92% du SMPT)

Carrière au SMIC

(salaire de fin de carrière : 50% du SMPT en 2020, 44% à partir de 2030)



Avec progression de la part des primes pour le fonctionnaire et hors coefficient de solidarité AGIRC-ARRCO

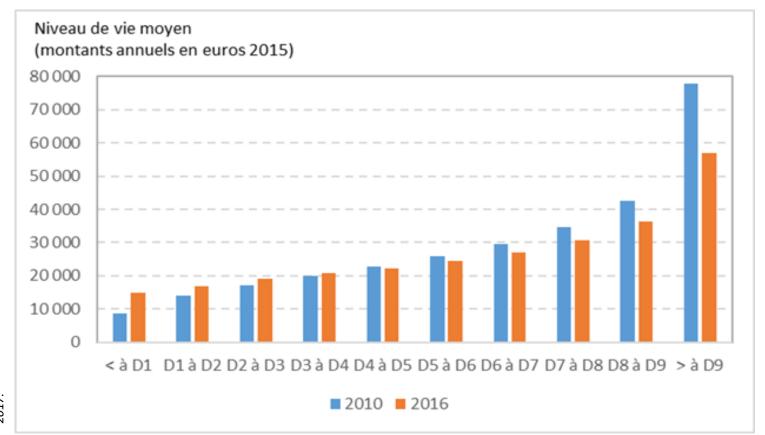
CSG au taux intermédiaire (6,6%) à partir de 2019, normal avant, CSG au taux réduit (3,8%) pour le cas type au SMIC

22/06/2021 34 www.cor-retraites.fr



Une évolution du niveau de vie lors du départ à la retraite contrastée

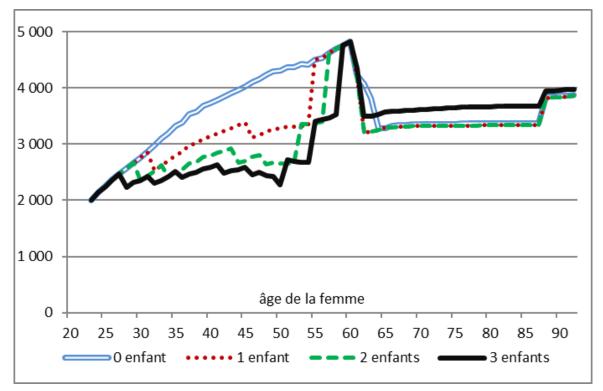
Niveau de vie moyen en 2010 et en 2016 des personnes parties à la retraite en 2013





Évolution du niveau de vie sur cycle de vie

 Couple de deux non cadres de la génération 2000, maintien des règles actuelles, euros constants 2020, scénario 1,3 %



Source: calculs SG-COR



Taux de remplacement sur cycle de vie

Taux de remplacement sur cycle de vie, simulé pour une famille type avec zéro à trois enfants (euros constants de l'année 2020)

nombre d'enfants	0 enfant	1 enfant	2 enfants	3 enfants
taux de remplacement net individuel à la liquidation				
homme*	64%			
rapport entre le niveau de vie au début de la retraite et le niveau de vie en fin de carrière				
en fin de carrière	68%	68%	68%	74%
rapport entre le niveau de vie durant la retraite et durant la vie active				
durant toute la carrière	94%	106%	116%	136%

Source: calculs SG-COR



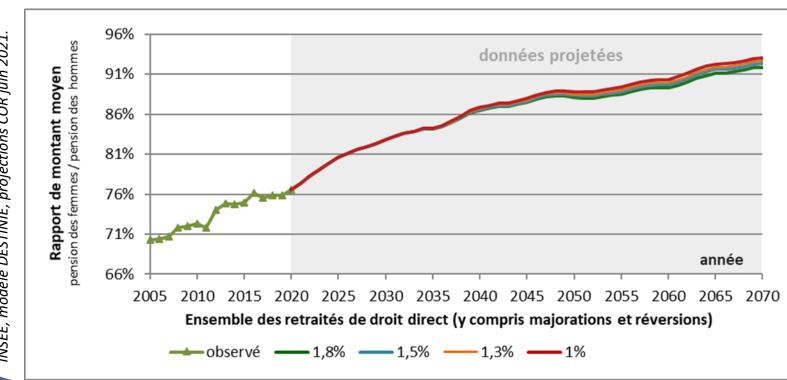
Les femmes et les hommes au regard de la retraite ?



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 8 points à l'horizon de 2070

Montant brut moyen des pensions des femmes rapporté à celui des hommes

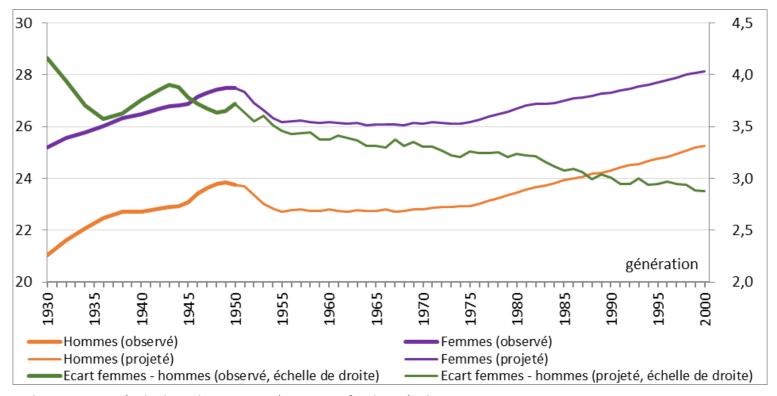


Sources : pour les années 2005 à 2018, DREES, modèle ANCETRE ; pour les années 2019 à 2070 : INSEE, modèle DESTINIE, projections COR juin 2021.



L'équité entre les femmes et les hommes : un écart de durée de retraite qui se réduirait en projection

Durée moyenne de retraite des femmes et des hommes



Champ: retraités de droit direct, tous régimes confondus, résidant en France.

Sources: DREES, modèle ANCETRE; projections du COR – juin 2021.

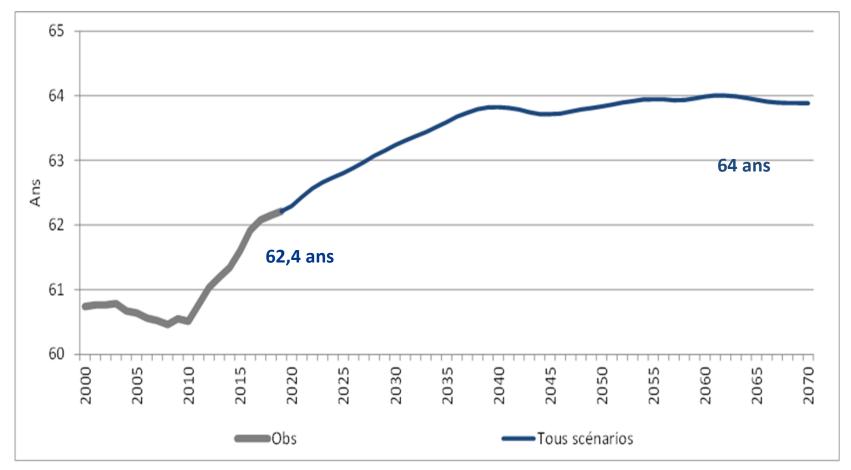


Quels sont les âges et les conditions de départ à la retraite ?



L'âge de départ à la retraite augmente

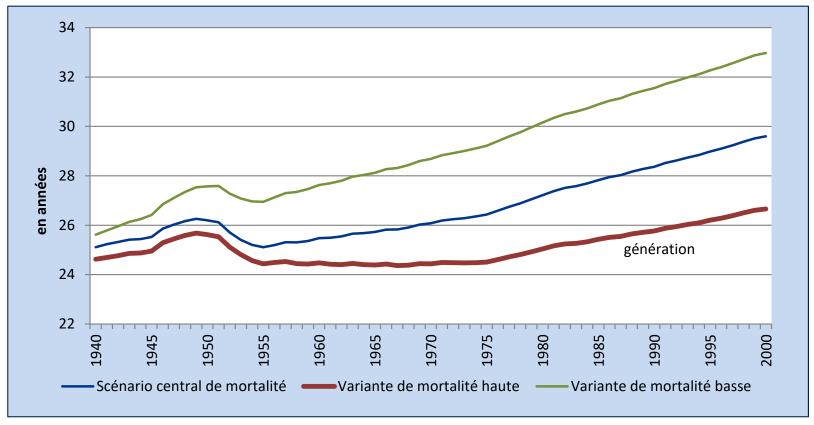
Âge conjoncturel de départ à la retraite



Source: DREES, modèle ANCETRE et projections COR – juin 2021.



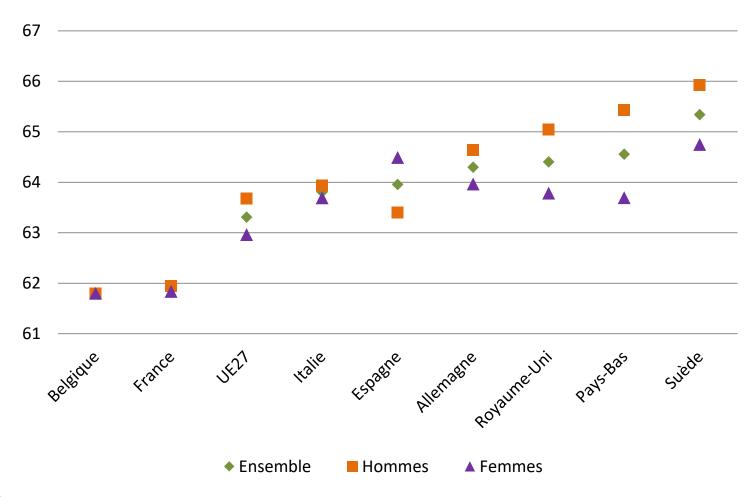
La durée moyenne de retraite par génération



Sources : DREES, à partir de l'EIR 2016, INSEE, projections de population 2013-2070 et projections COR, juin 2021.



Âge moyen de sortie du marché du travail dans l'UE (définition CE), 2017

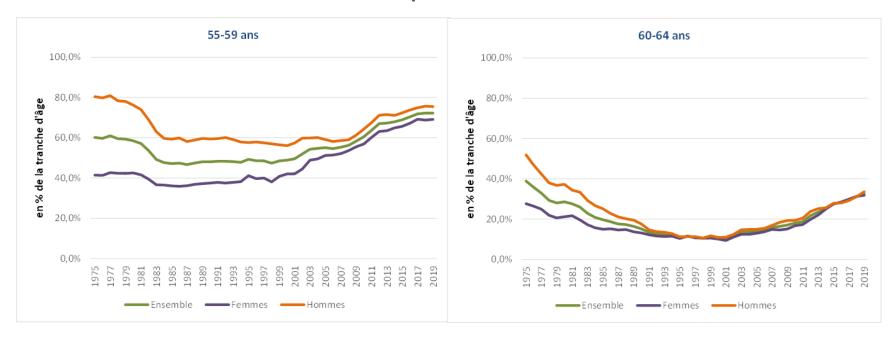


Source : AWG (2018)



Les comportements d'activité et d'emploi

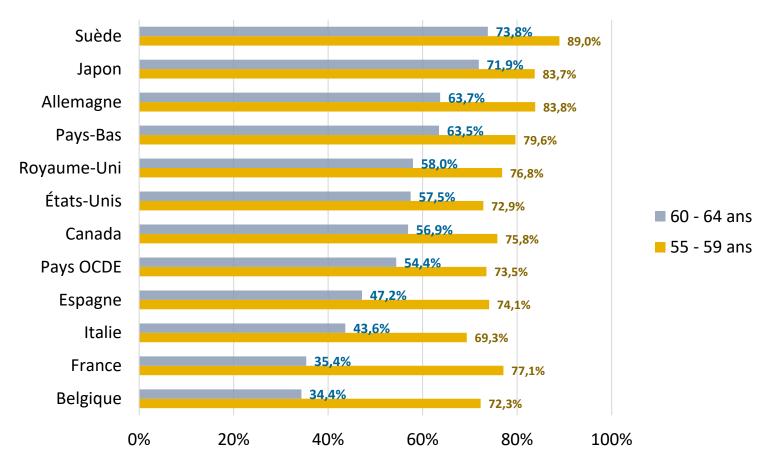
Taux d'emploi des 55-64 ans



Source: INSEE, enquêtes Emploi



Taux d'emploi des seniors selon l'âge en 2019

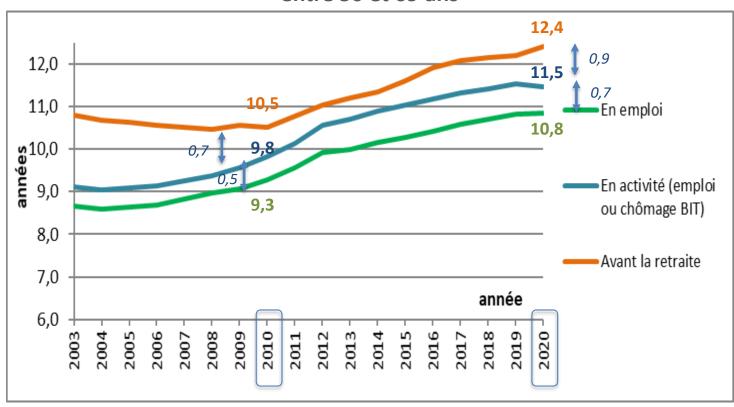


Source: OCDE, Labour Force Statistics, 2020.



Depuis 2010, des évolutions très voisines de l'âge de départ, de l'âge de cessation d'activité et de l'âge de sortie de l'emploi

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

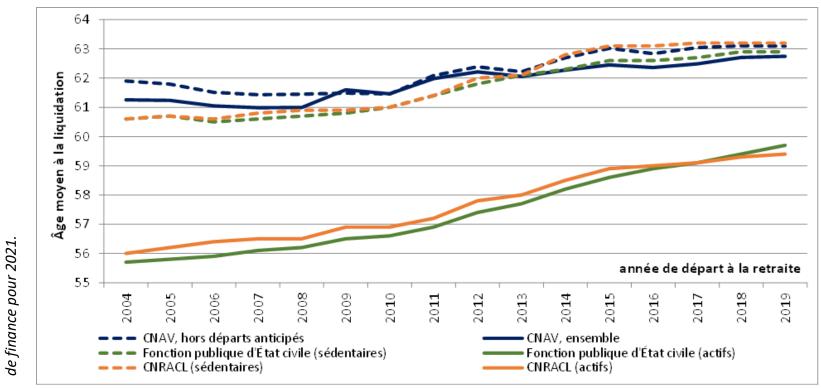


Sources : INSEE, enquêtes Emploi ; DREES, EACR, EIR et modèle ANCETRE ; calculs SG-COR.



Des différences d'âge de départ qui s'amenuisent entre populations comparables

Âges moyens à la liquidation des nouveaux retraités de 2004 à 2019 dans les principaux régimes



retraite de la fonction publique annexé au projet de loi Sources : REPSS retraites ; rapport sur les pensions de



Merci de votre attention

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