

CONSEIL D'ORIENTATION DES RETRAITES

Séance plénière du 20 avril 2023 à 10h00

« Préparation du rapport de juin 2023 et de l'exercice de projections tous régimes »

<b>Document n° 5</b>
Document de travail, n'engage pas le Conseil

**Projet de sommaire du rapport annuel  
(enrichi des figures et tableaux)**

*Secrétariat général du Conseil d'orientation des retraites*



## **Rapport annuel du COR de juin 2023**

### **Proposition de sommaire (enrichi des figures et tableaux)**

Traditionnellement, le rapport annuel et sa synthèse sont construits de manière à présenter d'abord les résultats concernant les dépenses, puis ceux liés aux ressources, et enfin le solde du système de retraite en part de PIB qui se déduit des recettes et des dépenses. Cet ordre dans la présentation des résultats trouve sa justification dans le fait que la part des dépenses de retraite dans le PIB est un indicateur déterminant pour évaluer la soutenabilité financière du système de retraite puisqu'il permet d'exprimer, de manière globale et synthétique, le niveau des prélèvements qu'il faut opérer sur la richesse produite par les actifs pour assurer l'équilibre du système de retraite à législation constante. En revanche, comme le système de retraite est financé par d'autres ressources que les cotisations, notamment des transferts de l'État par nature discrétionnaires, le calcul des ressources, et par-là même du solde retraite en projection, est susceptible de faire débat, notamment à travers la manière dont il faut appréhender l'évolution des contributions de l'État pour les régimes qu'il équilibre. Bien que neutres du point de vue global des finances publiques, ces différentes approches conduisent à des niveaux différents de subvention de contribution de l'Etat au système de retraite et ainsi à une vision contrastée de l'équilibre financier du système de retraite, rendant d'autant plus difficile son diagnostic, cette incertitude s'ajoutant à celle existante sur les scénarios économiques et démographiques projetés.

C'est pourquoi il est proposé aux membres du COR de conserver cette présentation habituelle (dépenses, ressources et solde en part de PIB) pour le rapport 2023 (ensemble du rapport et synthèse), en distinguant néanmoins dans un chapitre dédié le solde alors qu'il était jusqu'ici présenté dans le même chapitre que les ressources.

Par rapport à septembre 2022, les principales modifications proposées sont ensuite détaillées ci-dessous.

En premier lieu, les projections intégreront les effets de la réforme des retraites mise en œuvre à compter de septembre 2023. Les conséquences financières de la réforme seront détaillées dans la partie 2 (les résultats financiers du système de retraite) qui contiendra un chapitre ad hoc analysant les écarts de résultats entre les projections de 2022 et celles du présent rapport. Certains résultats complémentaires à l'étude d'impact (notamment effets sur la pension cumulée) seraient détaillés dans un chapitre dédié de la partie 4 (chapitre 5).

En deuxième lieu, les ressources et le solde du système de retraite seraient susceptibles de n'être plus présentés que selon la convention EPR (voir le document n° 4 de cette séance). Afin néanmoins de conserver le niveau d'information des rapports précédents, l'évolution du solde du système de retraite entre 2021 et 2070 serait décomposé entre évolution des dépenses et évolution des ressources. Les indicateurs affectés sont indiqués en **vert**.

En troisième lieu, une variante faisant évoluer la rémunération des fonctionnaires comme le revenu d'activité moyen de l'ensemble de l'économie pourrait être étudiée dans le chapitre 4 partie 2 (voir le document n° 3).

Enfin, un point sur les montants de pension et le TRI selon l'âge de départ à la retraite serait introduit dans le chapitre 1 de la partie 3 (suppression de l'annexe 7 sur le TRI et déplacement du point 1.3 sur les montants de pension selon l'âge du chapitre 2 partie 5).

Les changements par rapport à 2022 sont indiqués en orange et les figures et tableaux précédés de \* sont relatifs aux indicateurs définis par décret.

## **Partie 1. Les hypothèses de projection ~~Les hypothèses et les conventions retenues~~**

Les encadrés méthodologiques seront mis en fin de chapitre

### **Chapitre 1. ~~Les hypothèses de projection~~**

#### **Chapitre 1. Le contexte démographique**

##### **1. La fécondité**

*Figure 1.X - Indice conjoncturel de fécondité observé puis projeté*

##### **2. Le solde migratoire**

*Figure 1.X - Solde migratoire observé puis projeté*

##### **3. L'espérance de vie à 60/65 ans**

*Figure 1.X - Espérance de vie instantanée à 60 ans observée puis projetée*

*Figure 1.X - Espérance de vie instantanée à 65 ans observée puis projetée*

##### ~~1.4 Une population totale revue à la baisse par rapport à l'exercice de projections précédent, même à hypothèses d'espérance de vie et de fécondité globalement identiques~~

~~*Figure 1.X - Évolution de la population totale selon les différents scénarii de projections démographiques*~~

~~*Figure 1.X - Écart du nombre de naissances et de décès entre les deux exercices de projections démographiques*~~

~~*Figure 1.X - Solde migratoire par sexe et âge dans les projections démographiques 2016 et 2021 pour l'année 2070*~~

##### **4. Les années de vie gagnées sont des années de vie en bonne santé**

*Figure 1.X - Durée de vie après 65 ans avec ou sans limitations d'activité, en années*

*Figure 1.X - Décomposition de l'espérance de vie après 65 ans avec et sans limitations d'activité, par genre (en années)*

5. Le rapport démographique des personnes d'âge actif sur celles plus âgées

*Figure 1.X - 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*

## Chapitre 2. Les hypothèses de population active

### 1. La population active projetée

*Figure 1.X - Population active observée et projetée*

### 2. Les taux d'activité par âge et genre

*Figure 1.X - Taux d'activité observés et projetés par genre et par âge (en %)*

*Zoom sur le taux d'activité des jeunes et l'apprentissage*

## Chapitre 3. Le contexte économique

### 1. Les hypothèses de court terme (2022-20XX)

*Figure 1.X - Prévisions pour 2023 et 2024 du Gouvernement, des organismes internationaux et des instituts de conjoncture*

### 2. Les hypothèses de long terme

*Tableau 1.X - Hypothèses de long terme dans les scénarios et variantes du COR*

*Encadré : les hypothèses retenues dans les pays suivis par le COR (notamment Board of Trustees et AWG)*

### 3. Les liens entre croissance de la productivité du travail et croissance des revenus d'activité

*Figure 1.X - Taux de croissance annuels de la productivité horaire du travail observés puis projetés*

*Encadré : retour sur la baisse récente de la croissance de la productivité (travaux G. Cette)*

*Figure 1.X - Taux de chômage observé puis projeté*

*Tableau 1.X - Croissance du PIB et écart de production à l'horizon 2027*

*Tableau 1.X - Taux de croissance annuels moyens de la population active et du PIB en volume par tranche décennale*

*Tableau 1.X - Écarts de PIB et d'emploi entre les scénarios 1,6 % et 0,7 %*

*Tableau 1.X - Écarts de PIB et d'emploi entre les variantes de taux de chômage et les scénarios associés*

~~*Figure 1.X - PIB en volume en septembre 2022 et juin 2021 (illustration sur le scénario 1,3 %)*~~

*Figure 1.X - Durée moyenne annuelle du travail, en heures*

*Figure 1.X - Partage de la valeur ajoutée par tête (rémunération moyenne des salariés / valeur ajoutée moyenne par salarié)*

## Chapitre 4. Les hypothèses relatives aux rémunérations des fonctionnaires

### 1. Les hypothèses retenues

*Tableau 1.X – Taux de cotisation retraite dans les régimes de salariés du secteur privé et de fonctionnaires en 2022*

*Figure 1.X – Évolution observée et projetée du traitement indiciaire et des effectifs FP en base 100 l'année n-1 des projections*

*Figure 1.X - Part de la masse des traitements des fonctionnaires de l'État, des collectivités locales et des hôpitaux dans la masse totale des rémunérations*

### 2. Les hypothèses de la variante sur l'évolution du traitement indiciaire des fonctionnaires

*Figure 1.X - Part de la masse des traitements des fonctionnaires de l'État, des collectivités locales et des hôpitaux dans la masse totale des rémunérations dans les scénario 1,0 % et dans la variante fonction publique*

### 3. La part des primes dans la fonction publique

*Tableau 1.X – Part des primes des fonctionnaires civils de l'État*

*Tableau 1.X – Part des primes des fonctionnaires territoriaux et hospitaliers*

## Chapitre 5. Les hypothèses réglementaires

### Détail des mesures de la réforme

## ~~Chapitre 2. Les indicateurs financiers présentés dans le rapport et les conventions adoptées~~

### ~~1. Comment mesurer les ressources du système de retraite ?~~

### ~~2. La convention retenue pour le calcul des ressources~~

## Partie 2. Les résultats : les évolutions du système de retraite au regard de l'objectif de pérennité financière

### Chapitre 1. Les dépenses du système de retraite

#### 1. La part des dépenses de retraite dans le PIB

*Figure 2.X - Dépenses du système de retraite en % du PIB observées et projetées*

*Encadré : pourquoi mesurer les dépenses en part de PIB*

#### 2. Dépenses de retraites et dépenses publiques globales

*Figure 2.X - Dépenses du système de retraite en % des dépenses publiques*

#### ~~3. Une décomposition par groupe de régime de l'évolution des parts des dépenses de retraites dans le PIB~~

### **3. Part des dépenses dans le PIB et effet des réformes passées**

*Figure 2.X - L'effet des réformes sur les dépenses du système de retraite en % du PIB : illustration sur le scénario 1,3 % du COR de juin 2021*

### **4. Les déterminants démographiques, économiques et réglementaires des dépenses de retraite**

*Figure 2.X - Les déterminants de l'évolution de la masse des pensions*

#### **4.1 La pension moyenne augmente moins que le revenu moyen d'activité**

*Figure 2.X - Pension nette moyenne et revenu net d'activité moyen en projection*

#### **4.2 Le rapport entre le nombre de cotisants et le nombre de retraités baisserait sur toute la période de projection malgré la hausse de l'âge de départ à la retraite**

*Figure 2.X - Âge moyen conjoncturel de départ à la retraite*

*Figure 2.X - Effectifs de retraités et de cotisants observés et projetés*

#### **4.3 La contribution des différents déterminants à l'évolution de la part des dépenses dans le PIB**

*Figure 2.X - Évolution projetée entre 2022 et 2070 de la part des dépenses de retraite dans le PIB et contributions à cette évolution*

### **5. Une décomposition par groupe de régime de l'évolution des parts des dépenses de retraites dans le PIB**

*Figure 2.X - Part des dépenses de retraite dans le PIB observée et projetée pour l'ensemble et par groupe de régime*

*Figure 2.X – Évolution projetée de la pension relative par groupe de régime (base 100 en 2022)*

*Figure 2.X – Évolution projetée du rapport entre le nombre de cotisants et le nombre de retraités par groupe de régime (base 100 en 2022)*

### **6. Les écarts de projections de dépenses entre septembre 2022 et juin 2021**

## Chapitre 2. Les ressources et le solde du système de retraite

### 1. L'évolution des ressources du système de retraite et ses déterminants

#### Zoom sur la convention

#### 1.1 Le financement du système de retraite

*Figure 2.X – Structure de financement du système de retraite de 2004 à 2022*

*Figure 2.X – Structure de financement du système de retraite par assiette économique*

*Figure 2.X – Structures de financement des régimes de retraite par statut en 2022*

*Figure 2.X – Structures de financement des principaux régimes de retraite en 2022*

#### 1.1 La part des ressources du système de retraite dans le PIB

*Figure 2.X – Ressources observées et projetées du système de retraite en % dans le PIB*

*Figure 2.X – Les déterminants de l'évolution des ressources du système de retraite*

*Encadré : la compensation des allègements de cotisation sur les bas salaires*

#### 1.2 Le taux de prélèvement global pour la retraite

*Figure 2.X – Taux de cotisation employeur CNAV+AGIRC-ARRCO (salarié sous le plafond de la Sécurité sociale) et de la CNRACL et taux de contribution des employeurs de fonctionnaires de l'État (CAS « pensions »)*

## 2. Le financement du système de retraite et des différents régimes

#### 2.1 Le financement du système de retraite

*Figure 2.X - Structure de financement du système de retraite de 2004 à 2022*

*Figure 2.X - Structure de financement du système de retraite par assiette économique*

*Figure 2.X - Structures de financement des régimes de retraite par statut en 2022*

*Figure 2.X – Structures de financement des principaux régimes de retraite en 2022*

#### 2.2 Les comparaisons d'effort contributif entre régimes

*Tableau 2.X - Récapitulatif des principales différences d'assiette de cotisations et de périmètre de prestations financées par les cotisations*

*Tableau 2.X - Taux de cotisation légaux et taux de prélèvement d'équilibre en 2021*

## Chapitre 3. Le solde du système de retraite et son évolution

### 1. Solde du système de retraite en 2022

*\*Figure 2.X - Solde observé du système de retraite, en % du PIB*

### 2. Solde du système de retraite en part de PIB

#### 2.1 L'évolution du solde du système de retraite et la décomposition par groupe de régimes

*\*Figure 2.X - Solde observé et projeté du système de retraite*

*Figure 2.X - Solde du système de retraite observé et projeté par groupe de régimes*

2.2 Les déterminants de l'évolution du solde du système de retraite entre 2021 et 2070  
*Figures 2.X – Part des dépenses et des ressources du système de retraite dans le PIB selon le scénario*

*Tableau 2.X – Décomposition de l'évolution du solde du système de retraite entre 2021 et 2070 entre dépenses et ressources*

### **~~3. Les écarts de projections de ressources et de solde entre septembre 2022 et juin 2021~~**

### **3. Le solde en moyenne à l'horizon de 25 ans et à l'horizon 2070**

3.1 Le solde moyen à l'horizon de 25 ans en part de PIB

*\*Tableau 2.X - Solde moyen à l'horizon de 25 ans en % du PIB*

4.2 Le solde moyen à l'horizon 2070 en pourcentage du PIB

*Tableau 2.X - Solde moyen à l'horizon 2070 en % du PIB*

### **4. Les dettes et les réserves à fin 2022**

4.1 La situation brute des régimes en répartition fin 2022

*Tableau 2.X - Montants des réserves financières (en valeur de marché) au sein du système de retraite par répartition au 31 décembre 2022*

4.2 L'actif du Fonds de réserve pour les retraites fin 2022

4.3 La situation patrimoniale nette du système de retraite des régimes en répartition fin 2022

4.4 Les provisions des régimes préfinancés fin 2022

*Tableau 2.X - Montants des provisions des régimes préfinancés au sein du système de retraite au 31 décembre 2022*

## **Chapitre 4. Les écarts entre les projections de juin 2023 et septembre 2022 : effets des hypothèses économiques et effets de la réforme**

Figure 1.X - PIB en volume en juin 2023 et septembre 2022 (illustration sur le scénario 1,0 %)

### **1. Les écarts de dépenses**

*Figure 2.X - Part des dépenses dans le PIB dans les projections de juin 2023 et de septembre 2022 (scénario 1,0 %)*

*Figure 2.X – Effet de la réforme sur l'âge conjoncturel de départ à la retraite*

*Figure 2.X – Effet de la réforme sur la pension relative*

*Tableau 2.1 - Écart entre juin 2023 et septembre 2022 de la part des dépenses de retraite dans le PIB et contributions à cet écart (scénario 1,0 %)*

### 3. Les écarts de ressources et de solde

*Tableau 2.X - Écarts 2023-2022 de ressources en part de PIB*

*Tableau 2.X - Écarts 2023-2022 de solde en part de PIB*

## Chapitre 5. La sensibilité des dépenses et du solde du système de retraite à différentes hypothèses

### 1. La sensibilité aux hypothèses démographiques

*Figure 2.X - Sensibilité de la part des dépenses de retraite projetée dans le PIB et su solde aux hypothèses démographiques (hypothèses hautes et hypothèses basses)*

### 2. La sensibilité à l'hypothèse de taux de chômage

*Figure 2.X - Sensibilité de la part des dépenses de retraite projetée dans le PIB à l'hypothèse de taux de chômage (à voir si le 10% est conservé selon le taux de chômage)*

### 3. La sensibilité aux hypothèses de croissance des traitements indiciaires dans à l'hypothèse de part des primes de la fonction publique

*Figure 2.X - Sensibilité de la part des dépenses de retraite projetée dans le PIB aux hypothèses de croissance des traitements indiciaires à l'hypothèse de part des primes dans la fonction publique*

## Chapitre 6. Le pilotage de l'équilibre financier du système de retraite

### 1. La décomposition du solde du système de retraite entre ses composantes structurelle et conjoncturelle

*Figure 2.X - Niveau de l'écart de production (PIB effectif - PIB potentiel)*

*Tableau 2.X - Décomposition du solde du système de retraite en % du PIB entre part structurelle et part conjoncturelle*

### 2. Les ajustements à effectuer pour équilibrer le système de retraite

*Présenter en écart par rapport à la situation initiale et par rapport à la situation spontanée*

#### 2.1 Ajustements à effectuer pour équilibrer le système de retraite chaque année jusqu'à 2070

*Tableau 2.X - Ajustement de l'âge conjoncturel pour équilibrer structurellement le système de retraite chaque année jusqu'à 2070*

*Tableau 2.X - Ajustement de la pension relative pour équilibrer structurellement le système de retraite chaque année jusqu'à 2070*

*Tableau 2.X - Ajustement du taux de prélèvement pour équilibrer structurellement le système de retraite chaque année jusqu'à 2070*

#### 2.2 Ajustements à effectuer pour équilibrer le système de retraite en moyenne sur une période donnée

*Tableau 2.X - Augmentation immédiate du taux de prélèvement nécessaire pour équilibrer le système de retraite sur les 25 prochaines années (tax gap)*

*Tableau 2.X - Diminution immédiate des pensions nécessaire pour équilibrer le système de retraite sur les 25 prochaines années (pension gap)*

*Tableau 2.X - Augmentation ou diminution immédiate du taux de prélèvement nécessaire pour équilibrer le système de retraite à l'horizon 2070 (tax gap)*

*Tableau 2.X - Augmentation ou diminution immédiate des pensions nécessaire pour équilibrer le système de retraite à l'horizon 2070 (pension gap)*

### **3. Les simulations présentées doivent être appréciées au regard de plusieurs précautions méthodologiques**

Chapitre à adapter avec la réforme

3.1 Effets sur les autres dispositifs sociaux (invalidité, chômage, minima sociaux)

3.2 Les effets de bouclage macroéconomique : une question controversée

3.3 Les effets sur le bien-être

## **Partie 3. Les résultats : les évolutions du système de retraite au regard de l'objectif d'un niveau de vie satisfaisant pour les retraités**

Les encadrés méthodologiques seront mis en fin de chapitre

### **Chapitre 1. Les taux de remplacement à la liquidation**

#### **1. Des taux de remplacement en baisse au fil des générations**

Voir si possible de prendre en compte les cas types rénovés après la séance de mai

1.1 Taux de remplacement médians observés

*Figure 3.X - Taux de remplacement médian par génération pour les retraités, anciens salariés, à carrière complète*

1.2 Une diminution des taux de remplacement sur cas types en projection pour les salariés du privé comme pour les fonctionnaires

*\* Figure 3.X - Taux de remplacement net à la liquidation du cas type de non-cadre du secteur privé*

*\* Figure 3.X - Taux de remplacement net à la liquidation du cas type de fonctionnaire sédentaire de catégorie B*

#### **2. Des disparités de pension selon les régimes et selon les âges de départ à la retraite**

2.1 Des montants de pension par régime reflète des parcours professionnels

*Tableau 3.X - Pension brute moyenne de droit direct (y compris majoration pour 3 enfants ou plus), selon le régime principal d'affiliation au cours de la carrière, fin 2021 (en euros par mois)*

2.2 Des taux de remplacement et de rendement nets par âge de liquidation pour les cas types du COR dépendants du secteur d'activité et des régimes de rattachement

*Tableau 3.X - Taux de remplacement net à l'âge d'ouverture des droits, du taux plein et d'annulation de la décote pour les cas types du COR pour la génération 1961 (sauf aide-soignant : génération 1966 et policier : génération 1971)*

2.3 Les montants de pension selon l'âge et les conditions de départ à la retraite

*Figure 3.X - Montant de pension selon l'âge de liquidation (en 2016)*

*Figure 3.X - Durée moyenne d'assurance validée et coefficient de proratisation moyen selon l'âge de liquidation (en 2016)*

*Tableau 3.X - Taux de remplacement net pour les cas types de non-cadre du secteur privé et de fonctionnaire de catégorie B pour la génération 1961 selon l'âge de départ*

*Figure 3.X – Taux de rendement interne net pour les cas types de cadre et non-cadre salariés du secteur privé du COR pour la génération 1961 selon l'âge de départ*

## **Chapitre 2. Le niveau de vie des retraités**

### **1. Évolution du niveau de vie moyen des retraités depuis 20 ans**

En raison des difficultés de production soulevées par la crise de la Covid19, l'Insee a décidé de ne pas publier les résultats détaillés sur le niveau de vie issus de l'ERFS 2020. Les derniers résultats disponibles datent donc de 2019 ; les résultats de 2021 seront disponibles en fin d'année 2023.

#### 1.1 Évolution de la pension moyenne et du niveau de vie des retraités

*Figure 3.X - Évolution du niveau de vie moyen des retraités : passage de la pension brute au revenu disponible (en euros constants 2019, divisés par le nombre d'u.c.)*

#### 1.2 Disparités de niveau de vie entre les retraités

*Tableau 3.X - Inégalités de niveau de vie parmi les retraités, les actifs et l'ensemble de la population en 2019 (ajouter le niveau moyen en euros de chaque décile)*

*Figure 3.X – Courbe de Lorenz (XX% des ménages perçoivent XX% du revenu disponible) en 2019*

*Figure 3.X - Inégalités de niveau de vie parmi les retraités, les actifs et l'ensemble de la population : évolutions des D1/D5/D9 et du rapport interdécile de 1996 à 2019*

*Encadré : les évolutions respectives des niveaux de vie des actifs et des retraités en période d'inflation*

## **2. Les évolutions constatées et projetées du niveau de vie relatif des retraités**

2.1 Évolution du niveau de vie des retraités et de celui de l'ensemble de la population depuis 20 ans

*Figure 3.X - Évolution du niveau de vie moyen des retraités entre 1996 et 2019 comparé aux actifs et à l'ensemble de la population*

~~*Figure 3.X - Niveau de vie relatif des retraités : évolutions récentes (niveau de vie moyen des retraités rapporté à celui de l'ensemble de la population)*~~

2.2 Évolutions projetées du niveau de vie relatif des retraités

*Figure 3.X - Niveau de vie relatif des retraités observé et projeté (niveau de vie moyen des retraités rapporté à celui de l'ensemble de la population)*

2.3 Les disparités de niveau de vie relatif selon l'âge

*Figure 3.X - Niveau de vie moyen selon l'âge rapporté à celui de l'ensemble de la population en 2019*

## **3. L'évolution du pouvoir d'achat au cours de la retraite sur cas type**

*Figure 3.X - Évolutions du pouvoir d'achat au cours de la retraite*

*Figure 3.X - Évolutions du pouvoir d'achat au cours de la retraite des pensions brutes et nettes de base et complémentaires du non-cadre et du cadre nés en 1932*

## **4. Le profil de niveau de vie sur cycle de vie selon la configuration familiale sur cas type**

*Figure 3.X - Profil du niveau de vie sur cycle de vie, simulé pour une famille type, couple de non-cadres avec 0 à 3 enfants (en euros constants 2021 par unité de consommation)*

*Tableau 3.X - Taux de remplacement sur cycle de vie en termes de niveau de vie (rapport entre le niveau de vie durant la retraite et durant la vie active) comparé au taux de remplacement à la liquidation (couple de non-cadres)*

## **Partie 4. Les résultats : les évolutions du système de retraite au regard de l'objectif d'équité entre les assurés**

**Les encadrés méthodologiques seront mis en fin de chapitre**

### **Chapitre 1. L'équité entre les générations au regard de la retraite**

#### **1. Équité intergénérationnelle et retraite**

*Figure 4.X - Espérance de vie à la naissance par année*

*Figure 4.X - Croissance du niveau de vie moyen de l'ensemble de la population par année (base 100 = 1980)*

#### **2. L'effort contributif des assurés : le taux de cotisation et la durée de carrière au fil des générations**

2.1 Le taux de cotisation moyen augmenterait régulièrement jusqu'à la génération 2000

*\* Figure 4.X – Taux de cotisation pour la retraite d'un salarié non-cadre du secteur privé*

2.2 Par rapport aux générations qui partent actuellement à la retraite, les durées de carrière des jeunes générations sont plus courtes

*\* Figure 4.X - Durée de carrière par génération*

### **3. Le bénéfice de la retraite : le montant des pensions et la durée de la retraite au fil des générations**

3.1 Taux de remplacement sur cycle de vie par génération

*Figure 4.X - Taux de remplacement net moyen sur le cycle de vie pour le cas type de non-cadre du secteur privé*

*Figure 4.X - Taux de remplacement net moyen sur le cycle de vie pour le cas type de fonctionnaire sédentaire de catégorie B*

3.2 Durée de la retraite par génération

*\* Figure 4.X - Durée de retraite par génération*

3.3 Décomposition de la durée de vie par génération

*Figure 4.X - Décomposition de la durée de vie*

### **4. Taux de rendement interne par génération**

*Figure 4.X - Taux de rendement interne du cas type de salarié non-cadre du secteur privé à carrière complète (actualisation selon les prix)*

## **Chapitre 2. Les pensions des plus modestes**

En raison des difficultés de production soulevées par la crise de la Covid19, l'Insee a décidé de ne pas publier les résultats détaillés sur la pauvreté issus de l'ERFS 2020. Les derniers résultats disponibles datent donc de 2019 ; les résultats de 2021 seront disponibles en fin d'année 2023.

### **1. Le taux de pauvreté des retraités**

1.1 Des retraités significativement moins pauvres que l'ensemble de la population

*Figure 4.X - Le taux de pauvreté monétaire des retraités de 1996 à 2019*

*Figure 4.X - L'intensité de la pauvreté des retraités de 1996 à 2019*

1.2 Une approche complémentaire de la pauvreté : la pauvreté en conditions de vie

*Figure 4.X - Taux de pauvreté en conditions de vie des retraités*

### **2. Dispersion des pensions les plus modestes par rapport à la moyenne**

*\* Figure 4.X - Rapport entre le seuil de pension nette des 10 % les moins aisés et la pension nette moyenne*

### **3. Les pensions servies à l'issue d'une carrière au SMIC**

*Figure 4.X - Pensions du cas type au SMIC selon la durée de carrière et la quotité de travail*  
*Figure 4.X - Taux de remplacement net à l'issue d'une carrière entièrement cotisée au SMIC*

#### **4. Différence entre la pension servie à l'issue d'une carrière au SMIC et le minimum vieillesse**

*Figure 4.X - Pension nette à l'issue d'une carrière entièrement cotisée au SMIC rapportée au montant de l'ASPA (minimum vieillesse)*

### **Chapitre 3. Les dispositifs de solidarité en matière de retraite**

#### **1. La part des dispositifs de solidarité dans les pensions**

1.1 La part des pensions de droit direct et de réversion dans les pensions versées

*Tableau 4.X - Part des pensions de droit direct et de réversion dans les montants de pension en 2016*

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

*Tableau 4.X - Part des différents dispositifs de solidarité dans les montants de pension de droit direct en 2016*

1.3 La part des masses financières consacrées aux dispositifs de solidarité selon les statuts et les régimes

*Figure 4.X - Part des dispositifs de solidarité dans les montants de pension de droit direct des anciens salariés par statut (privé / public) et régime (base / complémentaire)*

#### **2. L'apport des dispositifs de solidarité selon les caractéristiques des retraités**

2.1 La part des dispositifs de solidarité augmente avec l'âge

*Tableau 4.X - Part des dispositifs de solidarité dans les montants de pension de droit direct par tranche d'âge quinquennal*

2.2 Les dispositifs de solidarité bénéficient proportionnellement plus aux retraités les plus modestes

*Figure 4.X - Part des dispositifs de solidarité selon le montant de pension*

2.3 Les masses versées au titre de la solidarité sont toutefois plus importantes pour les retraités les plus aisés

*Figure 4.X - Part des masses versées au titre des dispositifs de solidarité selon le montant de pension*

### **Chapitre 4. L'équité entre les femmes et les hommes au regard de la retraite**

## **1. La situation relative des femmes au regard de la carrière**

1.1 Les femmes ont des taux d'emploi inférieurs à ceux des hommes, mais des taux de chômage désormais similaires

*Figure 4.X - Taux d'emploi (au sens du BIT) par tranches d'âge quinquennal des femmes et des hommes en 2022*

*Figure 4.X - Évolution de l'écart du taux d'emploi (au sens du BIT) entre les hommes et les femmes, par tranches d'âge quinquennal, de 1975 à 2022*

*Figure 4.X - Évolution du taux de chômage (au sens du BIT) des femmes et des hommes, de 1975 à 2022*

1.2 Les femmes travaillent plus souvent à temps partiel que les hommes

*Figure 4.X - Évolution de la part de l'emploi à temps partiel dans l'emploi total des femmes et des hommes de 1975 à 2022*

1.3 Les femmes ont des rémunérations inférieures à celles des hommes, y compris toutes choses égales par ailleurs

*Figure 4.X - Évolution du salaire annuel net moyen des femmes et des hommes, en équivalent temps plein, en euros courants de 1996 à 2020*

1.4 Les femmes valident des durées d'assurance désormais plus longues que celles des hommes

*Figure 4.X - Durée moyenne d'assurance validée tous régimes des femmes rapportée à celle des hommes (retraités de la CNAV)*

*Figure 4.X - Décomposition des durées moyennes d'assurance validées par les femmes et les hommes selon les modalités (retraités de la CNAV)*

## **2. Les écarts de montant de pension entre les femmes et les hommes**

2.1 La pension moyenne de droit direct des femmes rapportée observée et projetée

*Figure 4.X - Montant brut moyen des pensions des femmes rapporté à celui des hommes par année et génération*

*Figure 4.X - Montant brut moyen des pensions des femmes rapporté à celui des hommes projeté par année*

2.2 Contribution de la réversion à la réduction des écarts de pension entre les femmes et les hommes

*Figure 4.X - Décomposition de la pension moyenne totale en pension moyenne de droit direct et de réversion pour les femmes et les hommes en 2010 et 2021*

*Figure 4.X - Contribution des pensions moyennes de droit direct et de réversion à l'écart de pension moyenne totale projeté entre les femmes et les hommes (scénario 1,3 %)*

### **3. L'apport des dispositifs de solidarité dans les pensions des femmes et des hommes**

3.1 Les dispositifs de solidarité bénéficient davantage aux femmes qu'aux hommes

*Tableau 4.X - Part des dispositifs de solidarité dans les montants de pension de droit direct des femmes et des hommes en 2016*

3.2 En 2016, les dispositifs de solidarité (hors départs anticipés) ont relevé de près de 10 points le rapport entre la pension moyenne de droit direct des femmes et celle des hommes

*Tableau 4.X - Montants mensuels moyens des pensions de droit direct, avec ou sans dispositifs de solidarité, des femmes et des hommes âgés de 62 ans et plus en 2016*

3.3 Les femmes retraitées ayant eu ou élevé trois enfants ou plus ont des pensions moyennes de droit direct nettement inférieures à celles des autres femmes, ce qui n'est pas le cas des hommes

*Tableau 4.X - Montants mensuels moyens des pensions de droit direct, avec ou sans majorations pour trois enfants, des femmes et des hommes en 2016*

### **4. Les écarts de niveau de vie entre les femmes et les hommes sont moindres que les écarts de pension**

4.1 Le niveau de vie moyen des femmes rapporté à celui des hommes retraités

4.2 Le niveau de vie des retraités selon le genre et la situation conjugale

*Tableau 4.X - Niveau de vie moyen et taux de pauvreté des femmes et des hommes retraités selon les situations conjugale et matrimoniale en 2019*

### **5. La situation relative des femmes au regard de la durée de retraite**

**Bien expliquer la méthodologie retenue pour la projection des âges de départ à la retraite**

5.1 Âge de départ à la retraite des femmes et des hommes

*Figure 4.X - Âge moyen de départ à la retraite des femmes et des hommes, en années*

5.2 Durée espérée de retraite des femmes et des hommes

*Figure 4.X - Durée moyenne de retraite des femmes et des hommes, en années*

## **Chapitre 5. Les effets individuels de la réforme**

### **1. Effets sur la durée de retraite**

Selon le genre, la génération (1962/1972/1982/2000), le quintile de salaire (en distinguant les personnes hors de l'emploi au moment du passage à la retraite)

### **2. Effets sur les montants de pension**

Selon le genre, la génération (1962/1972/1982/2000), le quintile de salaire (en distinguant les personnes hors de l'emploi au moment du passage à la retraite)

### 3. Effets sur la pension cumulée

Selon le genre, la génération (1962/1972/1982/2000), le quintile de salaire (en distinguant les personnes hors de l'emploi au moment du passage à la retraite)

### 4. Effets sur les indicateurs d'équité par génération sur cas type

Taux de cotisation, durée de cotisation, taux de remplacement, durée de retraite et TRI sur cas type

### 5. Effet sur le cas type au Smic

Taux de remplacement du cas type au Smic

## Partie 5. Les âges et les conditions de départ à la retraite

Les encadrés méthodologiques seront mis en fin de chapitre

### Chapitre 1. Les conditions du passage à la retraite

#### 1. Une évolution favorable des taux d'emploi des 55-69 ans depuis le début 2000

*Figure 5.X - Taux d'emploi des 55-64 ans par tranche d'âge quinquennal*

#### 2. Des limitations d'activité aux âges élevés (55-69 ans) stables et peu différenciées selon l'âge

*Figure 5.X - Proportion de personnes ayant des limitations d'activité entre 55 et 69 ans*

#### 3. Des transitions de l'emploi à la retraite marquées par des périodes d'inactivité, mais le temps passé en emploi augmente depuis 2003

##### 3.1 Les situations sur le marché du travail entre 50 et 69 ans

*Figure 5.X - Ventilation des situations vis-à-vis du marché du travail par âge détaillé de 50 à 69 ans en 2022*

##### 3.2 Le temps passé en emploi entre 50 et 69 ans augmente depuis 2003

*Figure 5.X - Durées moyennes en activité, en emploi et avant la retraite entre 50 et 69 ans*

*Comparer avec les travaux de Michaël Zemmour si parus à la date du rapport dans E&S*

*Tableau 5.X - Proportion d'assurés ayant validé des trimestres l'année même ou l'année précédant le départ à la retraite, selon le type de validation (en %)*

#### 4. Des évolutions contrastées de niveau de vie lors du passage à la retraite

*Figure 5.X - Niveau de vie moyen en 2010 et en 2016 des personnes parties à la retraite en 2013*

## Chapitre 2. Les âges de la retraite et les départs anticipés

### 1. L'âge effectif de départ à la retraite s'établit aux alentours de 63 ans en 2022, comme au début des années 1980

Cette partie serait revue suite aux travaux de Patrick Aubert et Antoine Bozio sur les âges de départ à la retraite par génération (<https://blog.ipp.eu/2023/02/11/age-de-depart-a-la-retraite-en-perspective-historique/>)

1.1 Des retraites de plus en plus précoces de 1975 à 2009, plus tardives depuis

*Figure 5.X - Âge effectif de départ à la retraite*

*Figure 5.X - Répartition des nouveaux retraités de 2020, selon leur âge au 31 décembre*

1.2 Les différences entre régimes s'amenuisent entre populations comparables

*Figure 5.X - Âge conjoncturel moyen de départ à la retraite, selon le régime (y compris retraités résidant à l'étranger)*

*Figure 5.X - Âges moyens à la liquidation des nouveaux retraités de 2004 à 2020 dans les principaux régimes : si possible, essayer de neutraliser dans les âges de départ CNAV les départs anticipés*

### ~~1.3 Les montants de pension dépendent de l'âge de départ à la retraite~~

## 2. Une approche par les taux de retraités

2.1 À 62 ans, près de deux tiers des personnes sont retraitées

*Figure 5.X - Taux de retraités et de nouveaux retraités par âge en 2021*

2.2 Les départs à la retraite avant 60 ans : un phénomène circonscrit aux générations 1944 à 1954

*Figure 5.X - Taux de retraités par génération et par âge aux âges inférieurs à l'âge d'ouverture des droits*

## 3. Les départs à la retraite seraient de plus en plus tardifs

*Figure 5.X - Départs avant l'âge légal d'ouverture des droits (retraités de la CNAV)*

*Figure 5.X - Répartition par âge des départs à la retraite pour les générations nées en 1940, 1960, 1980 et 2000*

## Annexes

Annexe 1 – Les indicateurs de résultats selon une approche transversale

Annexe 2 – Méthodologie

~~Annexe 3 – Analyses complémentaires sur la Fonction publique~~

~~Annexe 4 – Retour sur les écarts de projections financières entre 2016 et 2023~~

Annexe 3 – Calcul des taux normalisés d’effort contributif

Annexe 4 – Les taux de remplacement des cas types selon l’âge de départ

~~Annexe 7 – Taux de rendement interne net pour les cas types de cadre et non-cadre salariés du secteur privé du COR pour la génération 1960 selon l’âge de départ~~

Annexe 5 – Cas type familialisé et taux de rendement interne : sensibilité au choix du taux d’actualisation

Annexe 6 – Pilotage des systèmes de retraite à l’étranger

Annexe 7 – Le dispositif de suivi du système de retraite français, selon les textes législatifs et réglementaires

Annexe 8 – Le Conseil d’orientation des retraites

Annexe 9 – Lexique

Annexe 10 – Liste des sigles utilisés

Annexe 11 – Liste des figures et tableaux