

CONSEIL D'ORIENTATION DES RETRAITES

Séance plénière du 4 avril 2024 à 10 h 00

« Préparation du rapport annuel de juin 2024 et du rapport thématique de juillet 2024 »

<b>Document n° 3</b>
----------------------

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

## **Projet de sommaire du rapport annuel de juin 2024**

*Secrétariat général du Conseil d'orientation des retraites*



## Projet de sommaire du rapport annuel de juin 2024

Les deux rapports du COR de juin et juillet 2024 s'appuieront sur le nouvel exercice de projection réalisé avec l'ensemble des régimes de retraite (projections 2024 du COR).

Ce projet de sommaire tient compte des points présentés dans le document n° 2 de cette séance, à savoir, notamment un décalage de la fourchette des hypothèses de productivité vers le bas (de 0,4 % à 1,3 %), une présentation détaillée des résultats financiers du système de retraite sur un seul scénario de référence et une analyse de la sensibilité de ces résultats financiers aux hypothèses de productivité ainsi qu'aux hypothèses de taux d'emploi (*via* le taux de chômage) et démographiques.

Il tient également compte de la publication prévue en juillet 2024 du rapport thématique présentant les résultats par régime de l'exercice complet de projection : les résultats détaillés par groupe de régime ne seraient ainsi pas présentés, pour cette année, dans le rapport annuel.

Le rapport annuel serait dans ce cadre considérablement allégé et refondu par rapport aux éditions précédentes. La première partie resterait dédiée à la présentation des hypothèses (démographiques, économiques et réglementaires) et la deuxième partie à la présentation des résultats financiers. Dans cette partie, les résultats seraient présentés sur un seul scénario de référence, le chapitre dédié aux analyses de sensibilité serait enrichi de la sensibilité à l'hypothèse de croissance de la productivité et cette analyse serait complétée par l'étude de la sensibilité du solde du système de retraite (et non plus des seules dépenses) aux hypothèses. En outre, le chapitre présentant les écarts entre les projections de cette année et celle de l'an dernier serait supprimé ; les écarts étant présentés dans des encadrés dans la section consacrée aux dépenses et celle consacrée au solde. Ensuite, les parties 3 et 4 seraient fusionnées (les résultats au regard des autres objectifs du système de retraite) : le chapitre sur les taux de remplacement serait supprimé (les résultats étant présentés dans les chapitres sur l'équité entre les générations et entre les assurés), de même que celui sur la solidarité (les résultats actualisés sur l'EIR2020 seront disponibles l'an prochain). Les résultats concernant le niveau de vie et l'équité entre les générations continueraient à être présentés selon les quatre hypothèses de productivité, ces résultats étant spécifiquement sensibles à ces hypothèses compte tenu de l'indexation des droits et des pensions sur les prix. Enfin, la partie 4 continuerait de présenter des analyses sur les fins de carrière et les âges de départ à la retraite.

Par ailleurs, une annexe sur l'apport de l'État dans le financement du système de retraite serait ajoutée pour faire suite aux conclusions de la réunion plénière de septembre 2023 (voir le document n° 5 de cette séance).

Les changements par rapport à 2023 ne sont pas tous signalés, afin de rendre plus lisible la proposition de sommaire. Seuls les nouveaux tableaux et figures sont indiqués en orange. Enfin, les figures et tableaux en bleu sont relatifs aux indicateurs définis par décret.

## Synthèse

### Introduction

## Partie 1. Les hypothèses de projection

### Chapitre 1. Le contexte démographique et économique

#### 1. Les hypothèses démographiques

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

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

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

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

*Figure X.X - Rapport démographique des populations de 20-64 ans rapportés aux 65 ans et plus, observés puis projetés*

#### 2. La population active

*Figure X.X - Taux d'activité par sexe et âge (1975, 2023, 2040)*

#### 3. Le contexte économique

*Tableau X.X - Hypothèses de long terme dans le scénario de référence et les analyses de sensibilité du COR*

##### 3.1 Les hypothèses de court terme (2024-2027)

*Figure X.X - Prévisions pour 2024 et 2025 du Gouvernement, des organismes internationaux et des instituts de conjoncture*

##### 3.2 Les hypothèses de long terme

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

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

*Figure X.X – Taux d'emploi des 15-64 ans observé et projeté*

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

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

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

*Tableau X.X - Récapitulatif des hypothèses relatives aux rémunérations et à l'emploi des fonctionnaires*

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

### Chapitre 2. Les hypothèses réglementaires

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

### **Chapitre 1. Les dépenses, les ressources et le solde du système de retraite dans le scénario de référence**

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

##### 1.1 Les dépenses du système de retraite

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

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

##### 1.2 Les déterminants des dépenses du système de retraite

*Figure X.X - Les déterminants de l'évolution de la masse des pensions (pension relative et ratio démographique)*

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

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

**Encadré : les écarts de dépenses en part de PIB entre les projections de 2024 et celles de 2023**

#### 2. Les ressources du système de retraite

##### 2.1 Le financement du système de retraite en 2023

*Figure X.X - Financement et répartition*

*Tableau X.X - Ressources et structure du financement du système de retraite en 2023*

##### 2.2 L'évolution de la part des ressources du système de retraite dans le PIB et ses déterminants

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

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

#### 3. Le solde du système de retraite

##### 3.1 L'évolution du solde annuel observé et projeté du système de retraite

*Figure X.X - Solde observé du système de retraite et des principaux régimes, en % du PIB*

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

##### 3.3 Le solde en moyenne à divers horizons

*Figure X.X - Solde moyen à divers horizons en % du PIB*

**Encadré : les écarts de solde en part de PIB entre les projections de 2024 et celles de 2023**

##### 3.4 La situation patrimoniale du système de retraite fin 2023

*Tableau X.X - Montants des réserves et des provisions financières (en valeur de marché) au sein du système de retraite par répartition au 31 décembre 2023*

## **Chapitre 2. La sensibilité des projections financières aux hypothèses économiques et démographiques**

### **1. La sensibilité aux hypothèses économiques**

*Figure X.X - Sensibilité de la part des dépenses de retraite projetée dans le PIB à l'hypothèse de productivité (de 0,4 % à 1,3 %)*

*Figure X.X - Sensibilité du solde en part de PIB à l'hypothèse de productivité*

*Figure X.X - Sensibilité de la part des dépenses de retraite projetée dans le PIB à l'hypothèse de taux d'emploi (via le taux de chômage)*

*Figure X.X - Sensibilité de la part des dépenses de retraite projetée dans le PIB à l'hypothèse de taux d'emploi (via le taux de chômage)*

*Figure X.X - Sensibilité du solde en part de PIB à l'hypothèse de taux d'emploi (via le taux de chômage)*

### **2. La sensibilité aux hypothèses démographiques**

*Figure X.X - Sensibilité de la part des dépenses de retraite projetée dans le PIB à l'hypothèse de fécondité*

*Figure X.X - Sensibilité du solde en part de PIB à l'hypothèse de fécondité*

*Figure X.X - Sensibilité de la part des dépenses de retraite projetée dans le PIB aux hypothèses de mortalité*

*Figure X.X - Sensibilité de la part des dépenses de retraite projetée dans le PIB à l'hypothèse de mortalité*

*Figure X.X - Sensibilité du solde en part de PIB à l'hypothèse de mortalité*

*Figure X.X - Sensibilité de la part des dépenses de retraite projetée dans le PIB à l'hypothèse de solde migratoire*

*Figure X.X - Sensibilité du solde en part de PIB à l'hypothèse de solde migratoire*

## **Chapitre 3. Le pilotage de l'équilibre financier du système de retraite**

### **1. Précautions méthodologiques**

1.1 Les effets sur les autres dispositifs sociaux (invalidité, chômage, minima sociaux)

1.2 Les effets de bouclage macroéconomique

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

### 2.1 Les ajustements à effectuer pour équilibrer le système de retraite chaque année jusqu'en 2090

*Tableau X.X - Ajustement de l'âge conjoncturel pour équilibrer structurellement le système de retraite chaque année jusqu'à 2090*

*Tableau X.X - Ajustement de la pension relative pour équilibrer structurellement le système de retraite chaque année jusqu'à 2090*

*Tableau X.X - Ajustement du taux de prélèvement pour équilibrer structurellement le système de retraite chaque année jusqu'à 2090*

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

*Tableau X.X - Diminution immédiate des pensions nécessaire pour équilibrer le système de retraite sur les 15 ou 25 prochaines années, ainsi qu'à l'horizon de projection (pension gap)*

*Tableau X.X - Augmentation immédiate du taux de prélèvement nécessaire pour équilibrer le système de retraite sur les 15 ou 25 prochaines années, ainsi qu'à l'horizon de projection (tax gap)*

## **Partie 3. Les résultats : les évolutions du système de retraite au regard des autres objectifs du système de retraite**

### **Chapitre 1. Les évolutions du système de retraite au regard de l'objectif d'équité intergénérationnelle**

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

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

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

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

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

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

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

*Figure X.X - Taux de remplacement net moyen sur le cycle de vie pour le cas type de fonctionnaire sédentaire de catégorie B sous l'hypothèse d'une part de primes en hausse en projection*

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

2. Le taux de rendement interne serait quasi-stable à partir de la génération 1975

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

## **Chapitre 2. L'objectif d'un niveau de vie satisfaisant pour les retraités**

1. Le niveau de vie relatif des retraités

*Figure X.X - Composition du revenu disponible des ménages retraités et des ménages actifs en 2021*

*Figure X.X - Niveau de vie individuel relatif des retraités et des actifs en 2021 (100 % pour l'ensemble des ménages)*

*Figure X.X - Niveau de vie mensuel moyen selon le statut d'activité hors et y compris loyers imputés*

*Figure X.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. L'évolution du pouvoir d'achat au cours de la retraite

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

## **Chapitre 3. Les évolutions du système de retraite au regard de l'objectif d'équité entre les assurés**

1. Les taux de remplacement selon le statut et l'âge de liquidation

*Tableau X.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 1962 (sauf aide-soignant : génération 1967 et policier : génération 1972)*

*Tableau X.X - Taux de remplacement net pour les cas types de non-cadre du secteur privé et de fonctionnaire de catégorie B pour la génération 1962 selon l'âge de départ à la retraite*

2. Les disparités de niveau de vie entre les retraités

*Tableau X.X - Inégalités de niveau de vie parmi les retraités, les actifs et l'ensemble de la population en 2021*

*Figure X.X - Inégalités de niveau de vie parmi les retraités, les actifs et l'ensemble de la population : évolution du rapport interdécile de 1996 à 2021*

3. Les pensions des plus modestes et le taux de pauvreté des retraités

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

*Figure X.X - Taux de remplacement net à l'issue d'une carrière entièrement cotisée au Smic*

*Figure X.X - Le taux de pauvreté monétaire des retraités de 1996 à 2021*

#### 4. Les évolutions du système de retraite au regard de l'objectif d'équité entre les femmes et les hommes

##### 4.1 Les écarts de montant de pension entre les femmes et les hommes

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

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

*Figure X.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 0,7 %)*

##### 4.2 Les écarts de niveau de vie entre les femmes et les hommes

*Figure X.X - Niveau de vie relatif des retraités (ensemble/femmes/hommes) : évolutions récentes*

*Tableau X.X - Niveau de vie moyen et taux de pauvreté des femmes et des hommes retraités selon les situations conjugale et matrimoniale en 2021*

##### 4.3 La situation relative des femmes au regard de la durée de retraite

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

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

## **Partie 4. Les conditions et les âges de départ à la retraite**

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

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

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

#### 2. Les limitations d'activité entre 55 et 69 ans

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

#### 3. Les transitions de l'emploi à la retraite

*Figure X.X - Ventilation des situations vis-à-vis du marché du travail par âge détaillé de 50 à 69 ans en 2023*

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

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

#### 1. Les évolutions de l'âge moyen de départ à la retraite

*Figure X.X - Âge moyen de départ à la retraite par génération*

## 2. Les départs anticipés à la retraite

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

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

### **Annexes**

Annexe 1 – Les indicateurs de résultats selon une approche transversale

Annexe 2 – Méthodologie

Annexe 3 – Le solde du système de retraite calculé en convention EEC

**Annexe 3 – L'apport de l'État dans le financement du système de retraite**

Annexe 3 – Le Conseil d'orientation des retraites

Annexe 4 – Le dispositif de suivi du système de retraite français, selon les textes législatifs et réglementaires

Annexe 5 – Pilotage des systèmes de retraite à l'étranger

Annexe 6 – Lexique

Annexe 11 – Liste des sigles utilisés

Annexe 12 – Liste des figures et des tableaux