



CONSEIL D'ORIENTATION
DES RETRAITES

Niveau de vie, patrimoine, consommation et épargne des retraités

Séance plénière du COR 5 février 2026

Secrétariat Général du COR

Pourquoi cette séance ?

- Finalité d'un système de retraite : garantir un niveau de vie satisfaisant pour les retraités
- Deux approches possibles :
 - une approche absolue : adéquation des ressources aux besoins
 - une approche relative (comparaison avec le niveau de vie des actifs) : question de l'équité intergénérationnelle.
- Une analyse qui doit être conduite au regard des contraintes pesant sur l'ensemble des finances publiques

Organisation de la séance

- Niveau de vie et patrimoine des retraités
 - Intervention de Christine Costes (SG-COR)

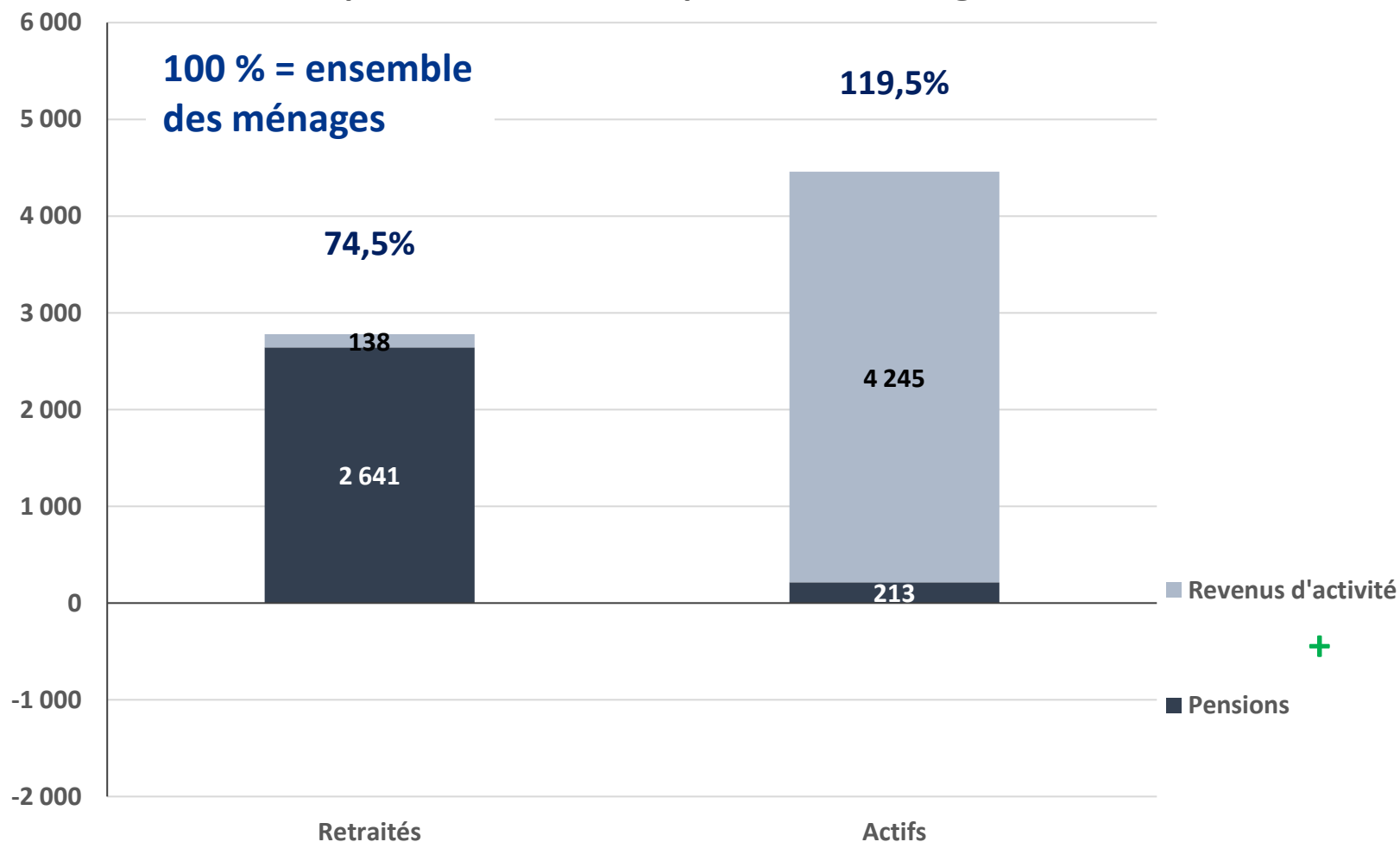
- Dépenses de santé et de prise en charge de la perte d'autonomie
 - Intervention de Julie Labarthe (Drees)

- L'épargne des retraités
 - Interventions de Clément Bortoli et Mathias André (Insee)

1. Niveau de vie et patrimoine des retraités

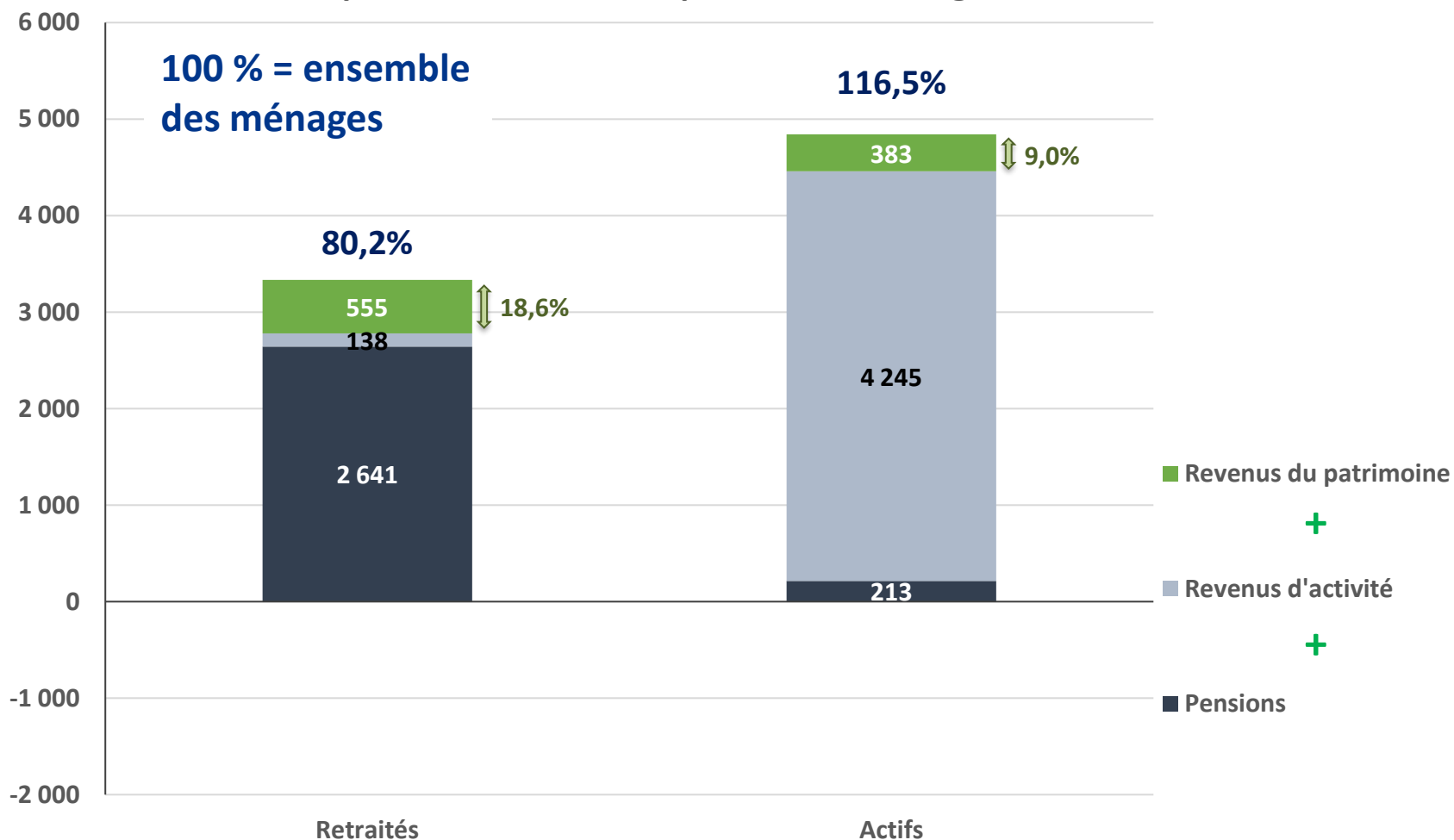
Des revenus perçus au niveau de vie du ménage (2023)

Composition du revenu disponible des ménages retraités et actifs



Des revenus perçus au niveau de vie du ménage (2023)

Composition du revenu disponible des ménages retraités et actifs



Le patrimoine des ménages en 2021

Montants moyens de patrimoine et endettement
pour les ménages retraités et les ménages actifs

| en euros | Ménages retraités | Ménages actifs | rapport retraités / actifs |
|--|-------------------|----------------|----------------------------------|
| Patrimoine brut global moyen | 337 000 € | 329 000 € | 1,02 |
| Patrimoine financier moyen | 91 000 € | 56 000 € | 1,63 |
| <i>en % du patrimoine brut total</i> | 27% | 17% | |
| Patrimoine immobilier moyen | 216 000 € | 201 000 € | 1,07 |
| <i>en % du patrimoine brut total</i> | 64% | 61% | |
| Endettement moyen à titre privé ou professionnel | 7 000 € | 69 000 € | 0,10 |
| Patrimoine net hors reste moyen | 310 000 € | 240 000 € | 1,29 |

Champ : ménages vivant dans un logement ordinaire en France hors Mayotte.
Source : Insee, enquête Histoire de vie et Patrimoine 2020-2021.

Le patrimoine des ménages en 2021

Montants moyens de patrimoine et endettement
pour les ménages retraités et les ménages actifs

| en euros | Ménages retraités | Ménages actifs | rapport retraités / actifs |
|--|-------------------|----------------|----------------------------------|
| Patrimoine brut global moyen | 337 000 € | 329 000 € | 1,02 |
| Patrimoine financier moyen | 91 000 € | 56 000 € | 1,63 |
| <i>en % du patrimoine brut total</i> | <i>27%</i> | <i>17%</i> | |
| Patrimoine immobilier moyen | 216 000 € | 201 000 € | 1,07 |
| <i>en % du patrimoine brut total</i> | <i>64%</i> | <i>61%</i> | |
| Endettement moyen à titre privé ou professionnel | 7 000 € | 69 000 € | 0,10 |
| Patrimoine net hors reste moyen | 310 000 € | 240 000 € | 1,29 |

Champ : ménages vivant dans un logement ordinaire en France hors Mayotte.
Source : Insee, enquête Histoire de vie et Patrimoine 2020-2021.

Le patrimoine des ménages en 2021

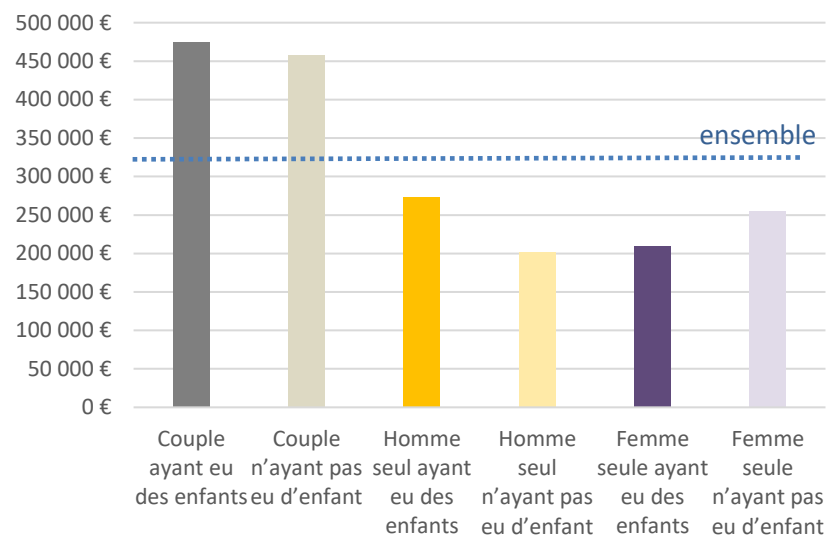
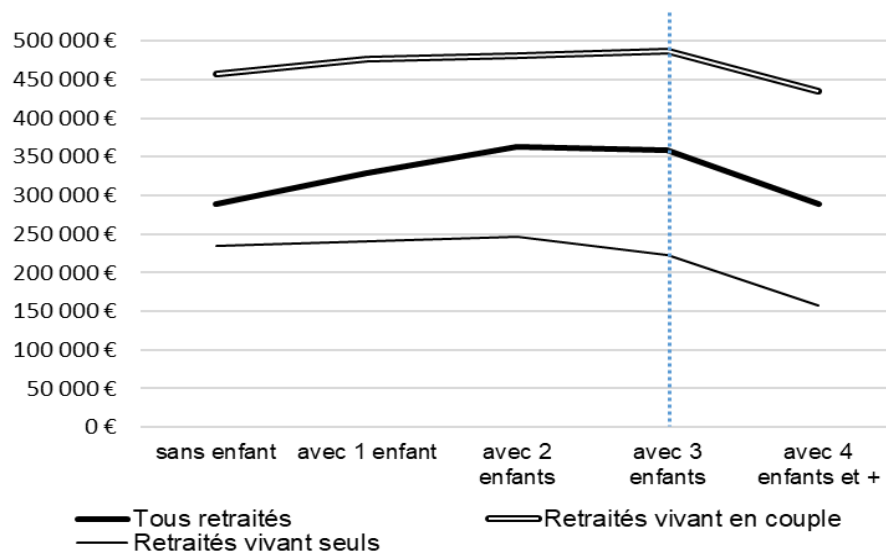
Montants moyens de patrimoine et endettement
pour les ménages retraités et les ménages actifs

| en euros | Ménages retraités | Ménages actifs | rapport retraités / actifs |
|--|-------------------|----------------|----------------------------------|
| Patrimoine brut global moyen | 337 000 € | 329 000 € | 1,02 |
| Patrimoine financier moyen | 91 000 € | 56 000 € | 1,63 |
| <i>en % du patrimoine brut total</i> | <i>27%</i> | <i>17%</i> | |
| Patrimoine immobilier moyen | 216 000 € | 201 000 € | 1,07 |
| <i>en % du patrimoine brut total</i> | <i>64%</i> | <i>61%</i> | |
| Endettement moyen à titre privé ou professionnel | 7 000 € | 69 000 € | 0,10 |
| Patrimoine net hors reste moyen | 310 000 € | 240 000 € | 1,29 |

Champ : ménages vivant dans un logement ordinaire en France hors Mayotte.
Source : Insee, enquête Histoire de vie et Patrimoine 2020-2021.

Le patrimoine des ménages en 2021

Montants moyens de patrimoine des ménages retraités selon la configuration familiale et leur descendance

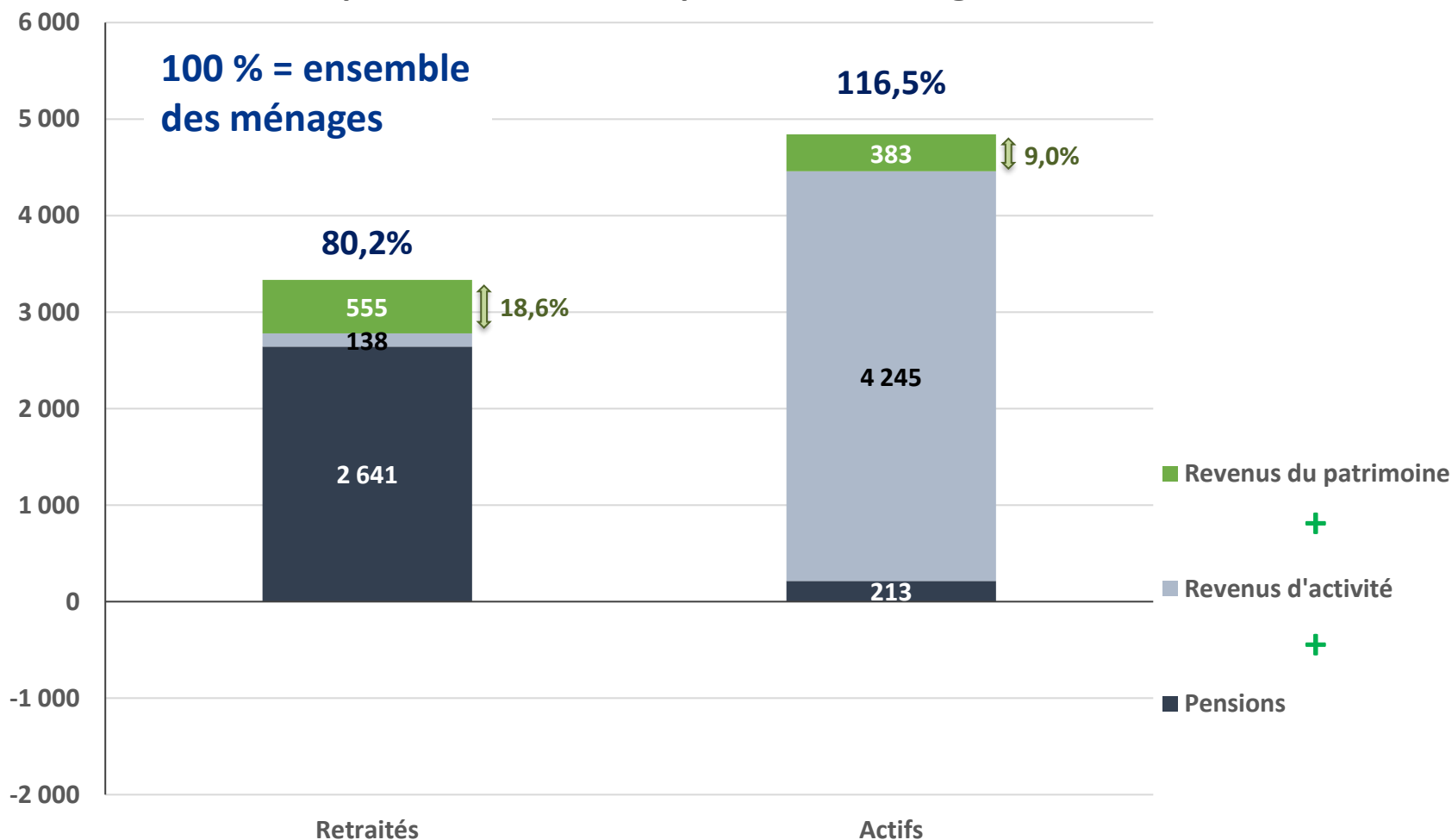


Champ : France hors Mayotte, ménages vivant dans un logement ordinaire.

Source : Insee, enquête Histoire de Vie et Patrimoine 2020-2021

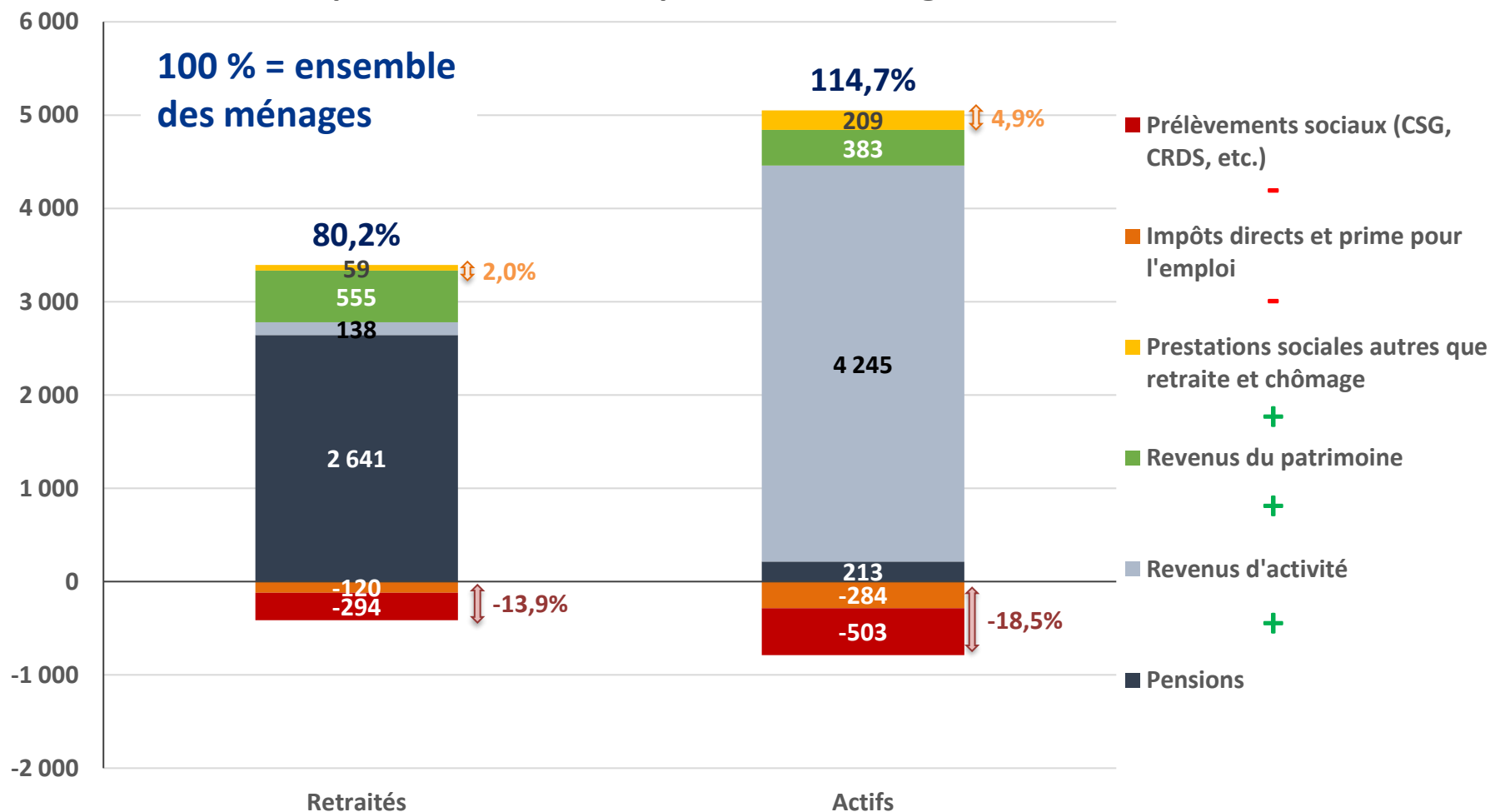
Des revenus perçus au niveau de vie du ménage (2023)

Composition du revenu disponible des ménages retraités et actifs



Des revenus perçus au niveau de vie du ménage (2023)

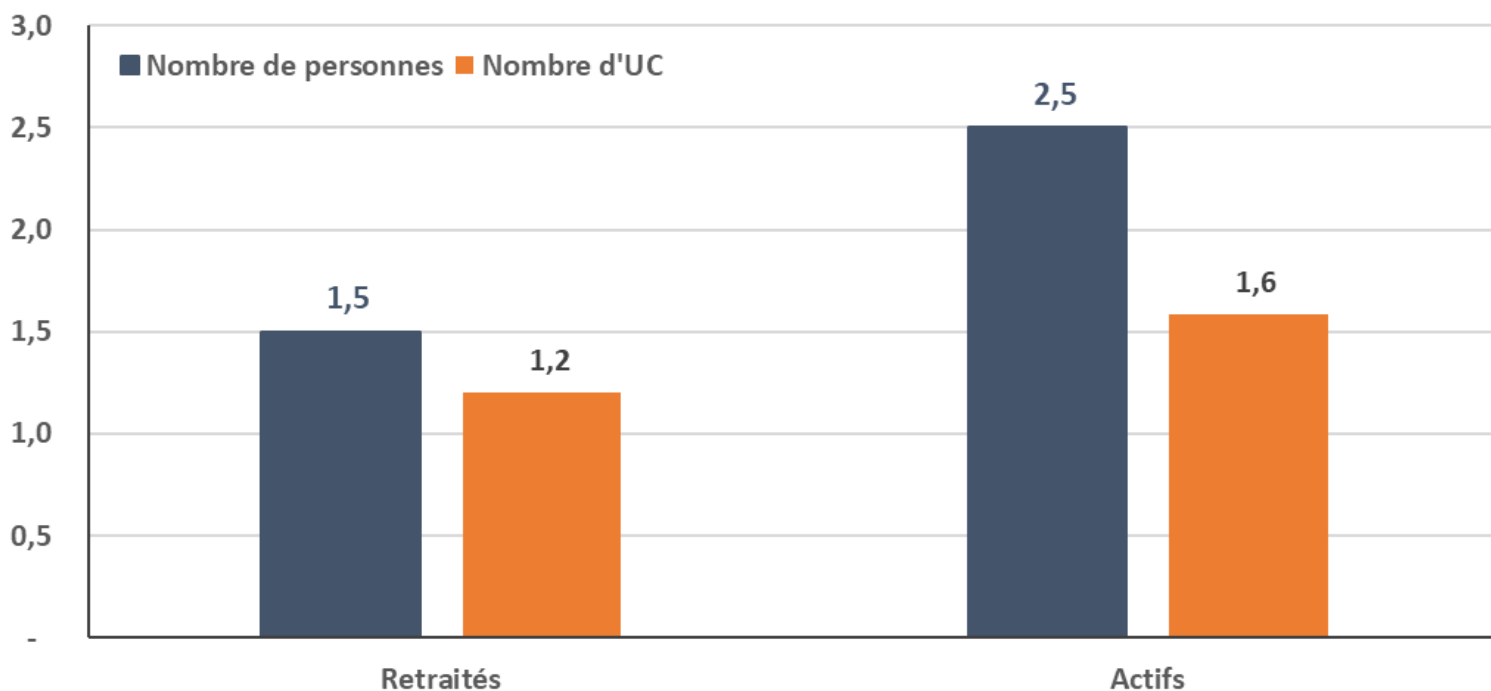
Composition du revenu disponible des ménages retraités et actifs



Des revenus perçus au niveau de vie du ménage

La prise en compte de la taille des ménages ... des économies d'échelle ...

Taille des ménages et unités de consommation



Source : Insee, Recensement démographique ;
ERFS2023 ; calculs SG-COR

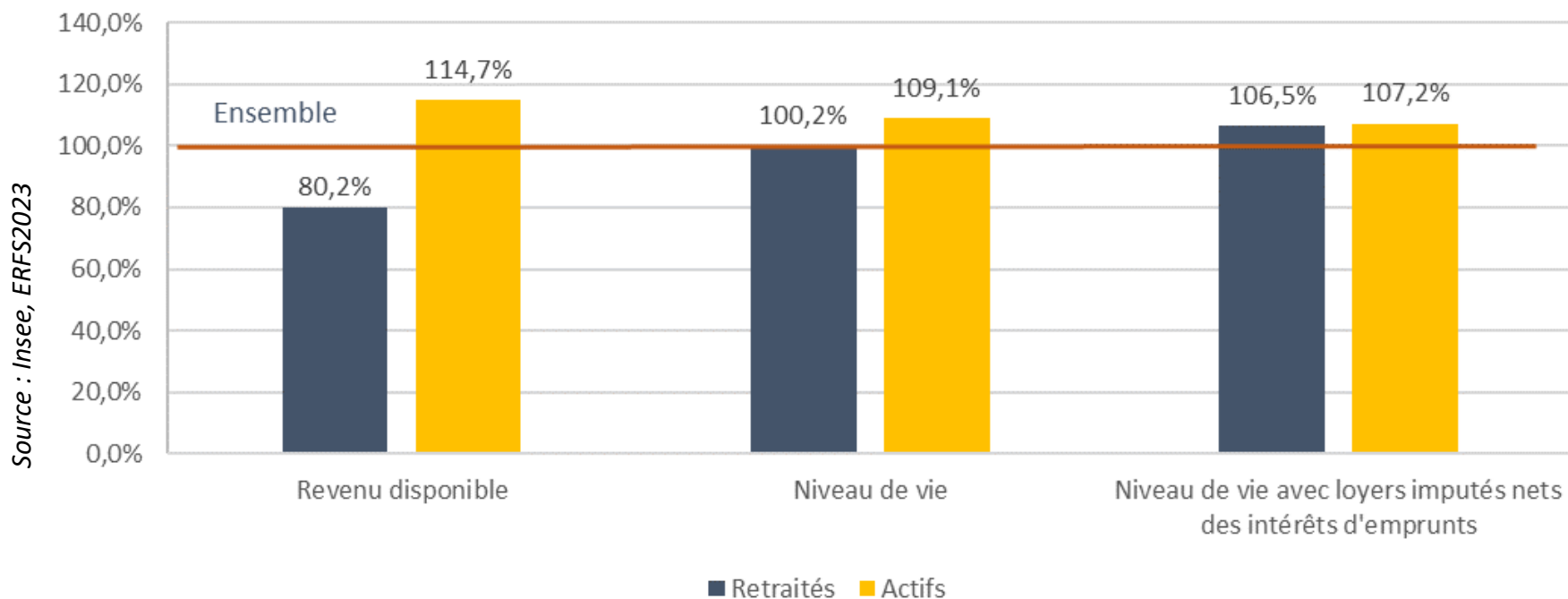
Taille du ménage en tenant compte des économies d'échelle

= 1 u.c. pour le premier adulte + 0,5 u.c. par adulte de + 14 ans + 0,3 u.c. par enfant de – 14 ans

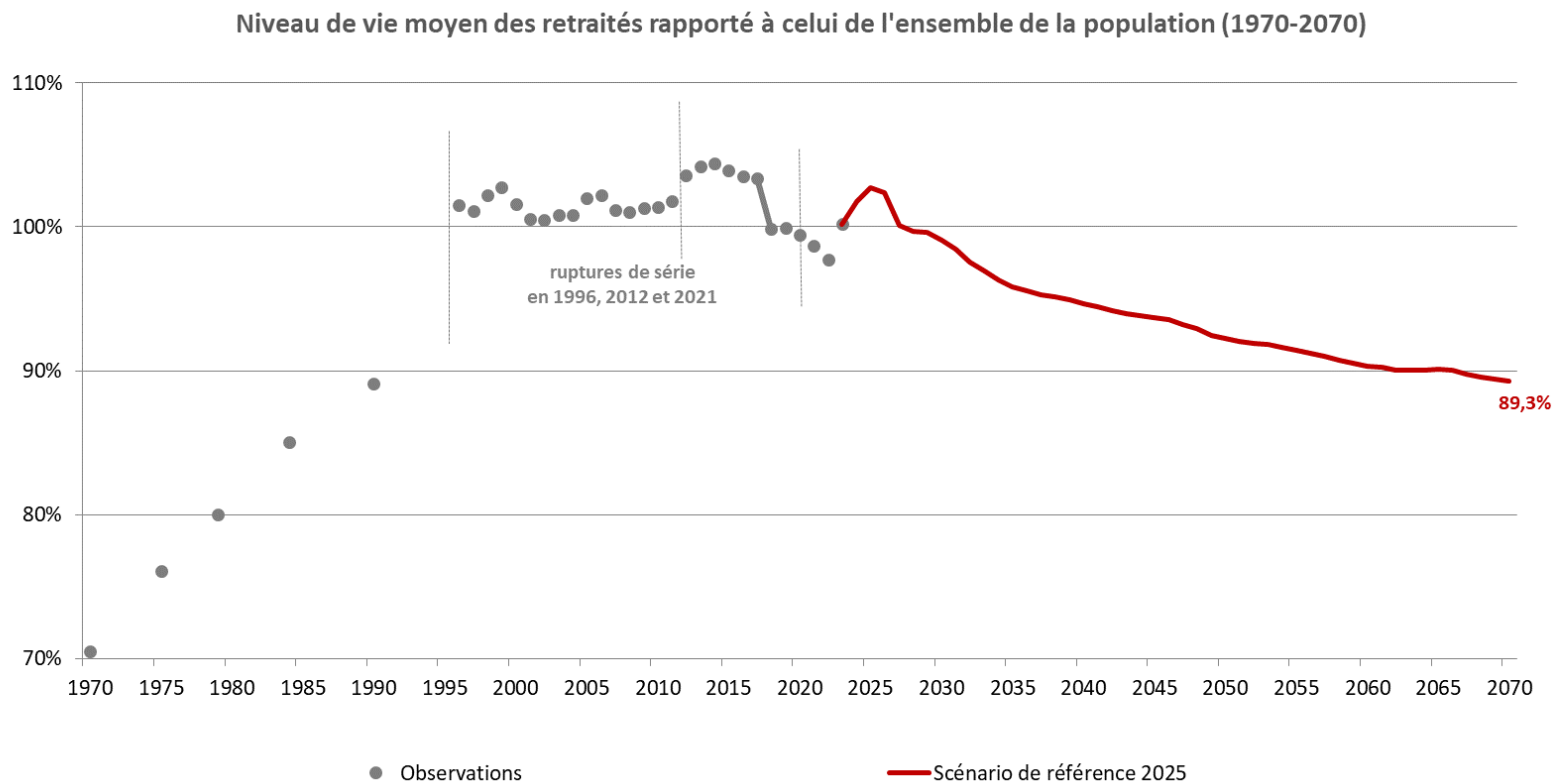
Des revenus perçus au niveau de vie du ménage (2023)

La prise en compte de la taille des ménages ... des économies d'échelle ...
... et des loyers imputés

Revenu disponible des ménages et niveau de vie

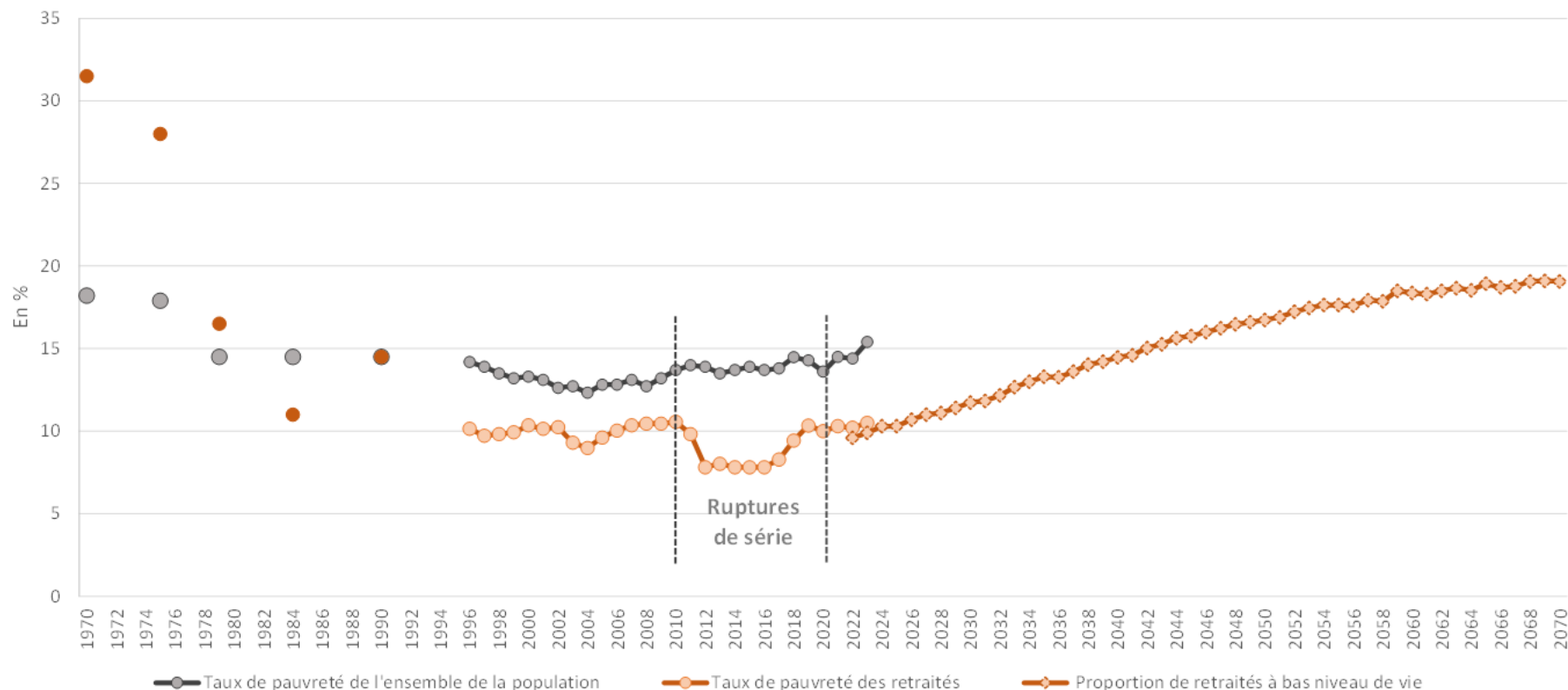


Le niveau de vie relatif de retraités retrouverait dans le futur son niveau du début des années 1990



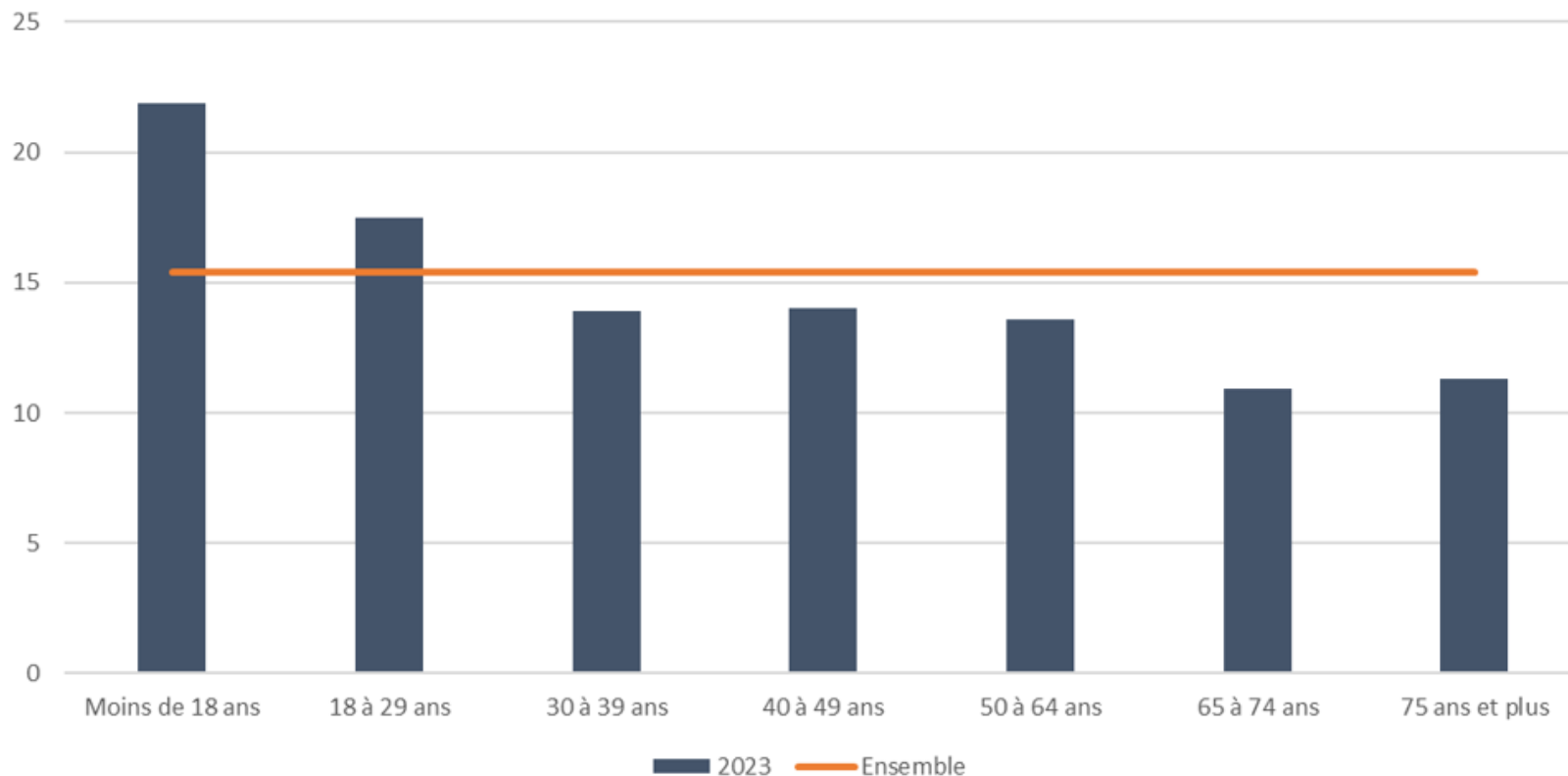
Sources : INSEE-DGI, enquêtes Revenus fiscaux 1970 à 1996 ; INSEE-DGI, enquêtes Revenus fiscaux rétropolées de 1996 à 2004 ; INSEE-DGFiP-CNAF-CNAV-CCMSA, enquêtes Revenus fiscaux et sociaux de 2005 à 2023 (rétropolée de 2005 à 2019) ; projections COR 2025 ; INSEE, modèle DESTINIE.

Taux de pauvreté observé des retraités et de l'ensemble de la population et part de retraités à bas niveau de vie projetée dans le scénario de référence du COR de juin 2025



Champ : personnes vivant en France métropolitaine dans un ménage ordinaire (hors pensions d'invalidité pour les retraités depuis 2014).
Sources : Insee-DGI, enquêtes Revenus fiscaux de 1970 à 1990 ; enquêtes Revenus fiscaux et sociaux rétrospectives de 1996 à 2004 ; Insee-DGFiP-Cnaf-Cnav-CCMSA, enquêtes Revenus fiscaux et sociaux 2005 à 2023, estimations SG-COR à partir des données du modèle Destinie.

Taux de pauvreté selon l'âge en 2023



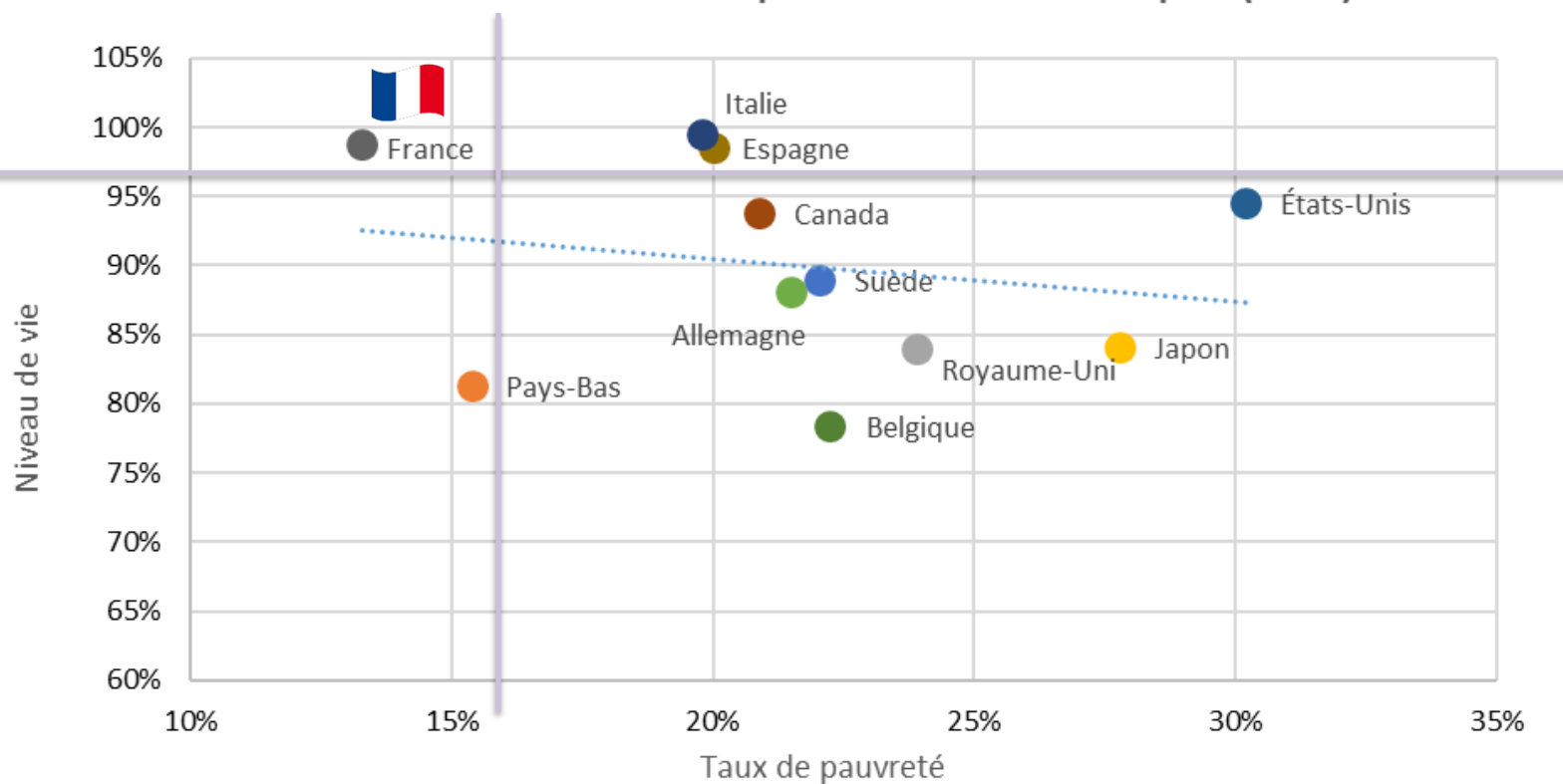
Champ : personnes vivant en France métropolitaine dans un ménage ordinaire dont la personne de référence n'est pas étudiante.

Les personnes âgées vivant en institution (environ 4 % des retraités) sont hors champ.

Source : Insee-DGFIP-CNAF-CNAV-CCMSA, enquête Revenus fiscaux et sociaux 2023.

Le niveau de vie relatif des personnes âgées est élevé en France et leur taux de pauvreté faible

Niveau de vie relatif et taux de pauvreté des 65 ans et plus (2023)

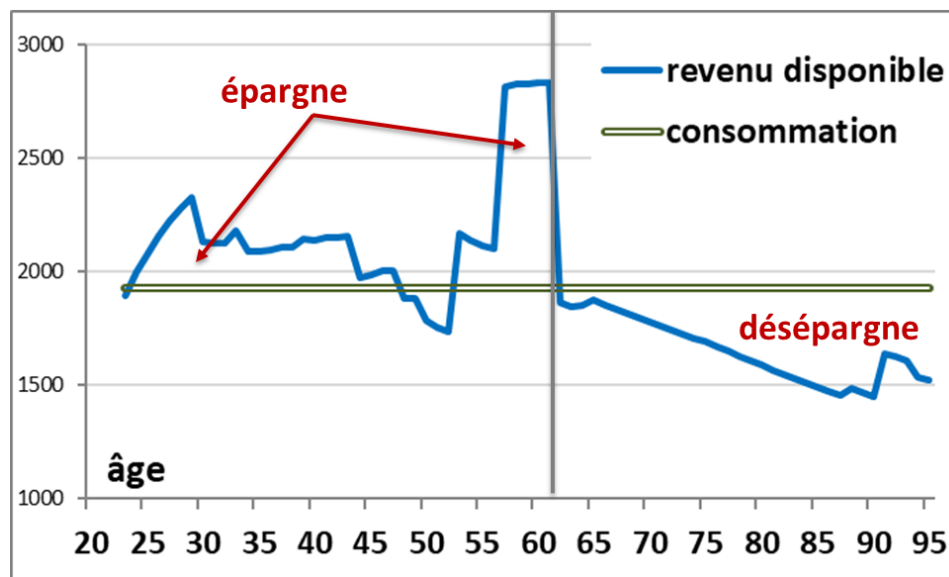


Source : OCDE

Les pays sont classés par ordre croissant de niveau de vie et taux de pauvreté des 65 ans et +

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

- 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 :

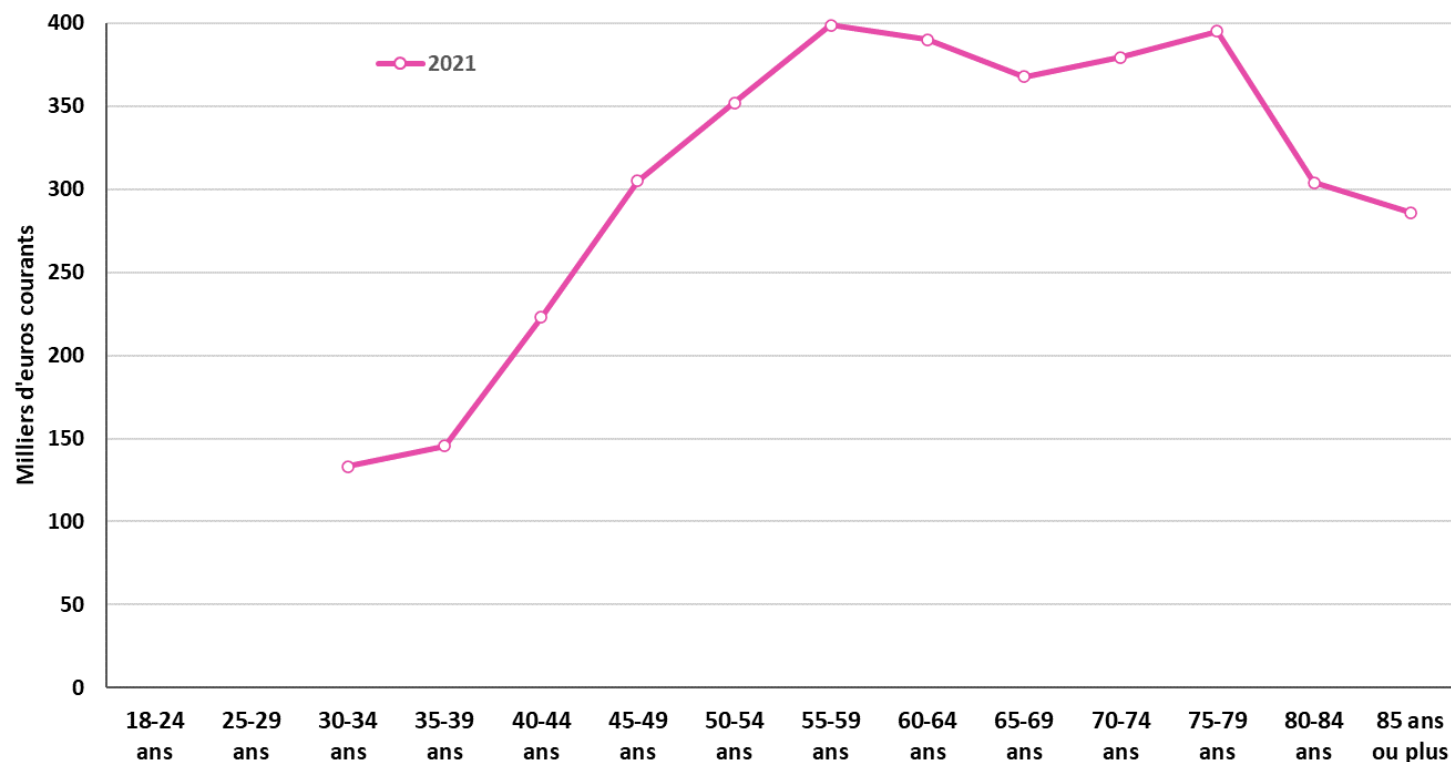
- Baisse de la consommation lors du passage à la retraite puis au cours de la retraite (*l'énigme de la consommation lors du passage à la retraite*).
- Cette baisse ne semble pas liée à des contraintes financières
 - sentiment d'aisance financière plus élevé chez les seniors
 - aides financières aux descendants.

➤ Les retraités continuent d'épargner :

- leur taux d'épargne est positif (*l'énigme de l'épargne à la retraite*),
- le patrimoine ne diminue pas au cours de la retraite (*l'énigme de la décumulation du patrimoine*).

La détention de patrimoine : un effet d'âge ?

Patrimoine brut hors reste moyen en 2021 selon l'âge de la personne de référence du ménage

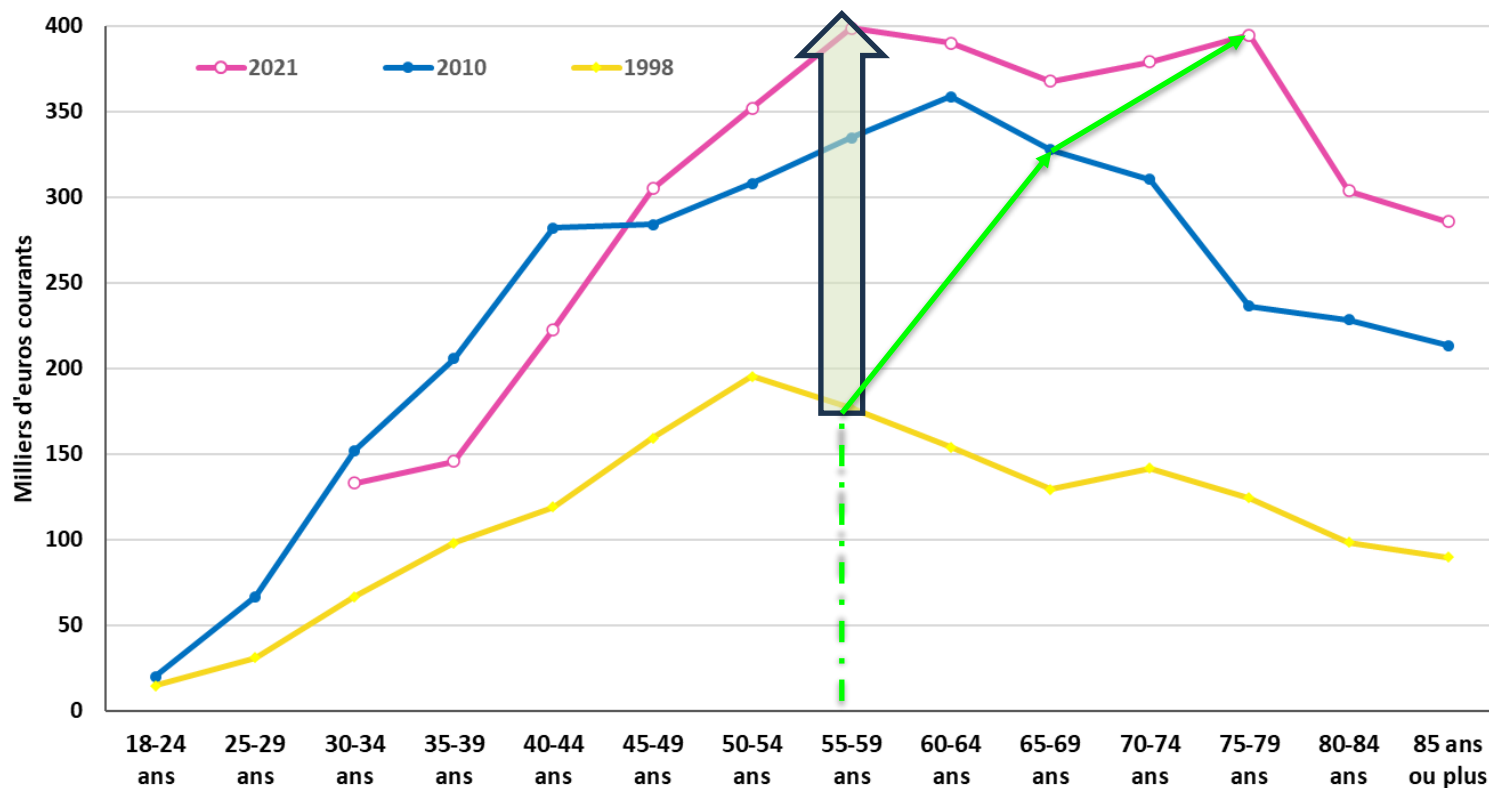


Champ : ménages vivant dans un logement ordinaire en France hors Mayotte.

Sources : Insee, enquête Histoire de vie et Patrimoine 2020-2021.

La détention de patrimoine : un effet d'âge ou de génération (ou de période) ?

Patrimoine brut hors reste moyen selon l'âge de la personne de référence du ménage en 1998, 2010 et 2021



Champ : ménages vivant dans un logement ordinaire en France hors Mayotte.

Sources : Insee, enquêtes Patrimoine 1997-1998, 2009-2010 et enquête Histoire de vie et Patrimoine 2020-2021.

Comment réconcilier la théorie avec les observations ?

- Dans les pays anglo-saxons, préparation insuffisante à la retraite (par mauvaise anticipation ou à cause d'une préférence pour le présent)
- En France, le système de retraite assure un niveau de vie équivalent.
- 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

Comment réconcilier la théorie avec les observations ?

- **Un patrimoine résiduel en fin de vie qui peut s'expliquer par :**
 - Des héritages plus tardifs
 - Une incertitude sur la durée de vie
 - Un effet de sélection (patrimoine moyen et non patrimoine individuel observé)
- **La volonté de conserver du patrimoine :**
 - **Motif de précaution** : 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)
 - **Faible mobilité résidentielle** y compris lors du veuvage



CONSEIL D'ORIENTATION
DES RETRAITES

**Merci de votre attention
et merci aux équipes de l'Insee pour les
traitements de données.**

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