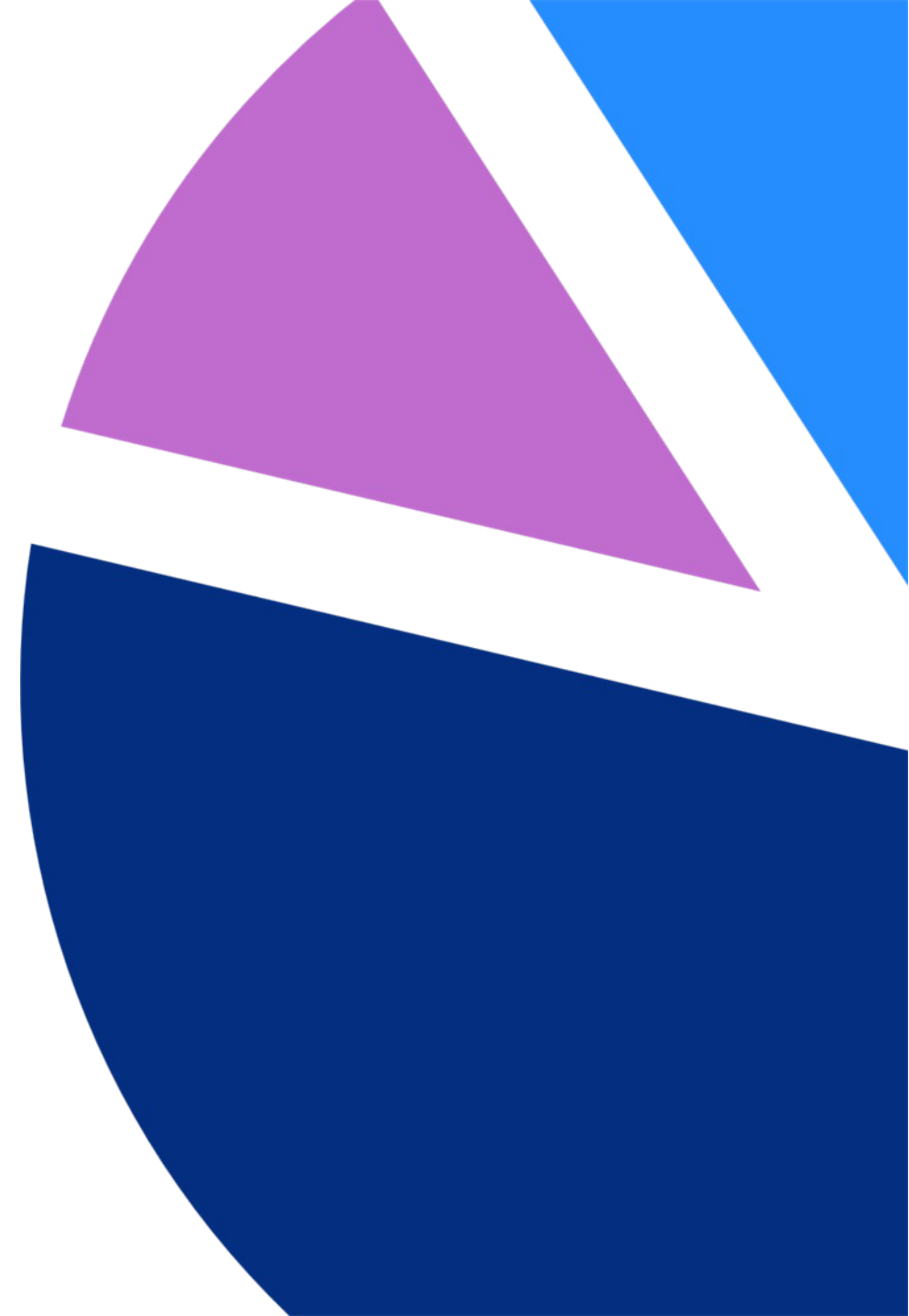


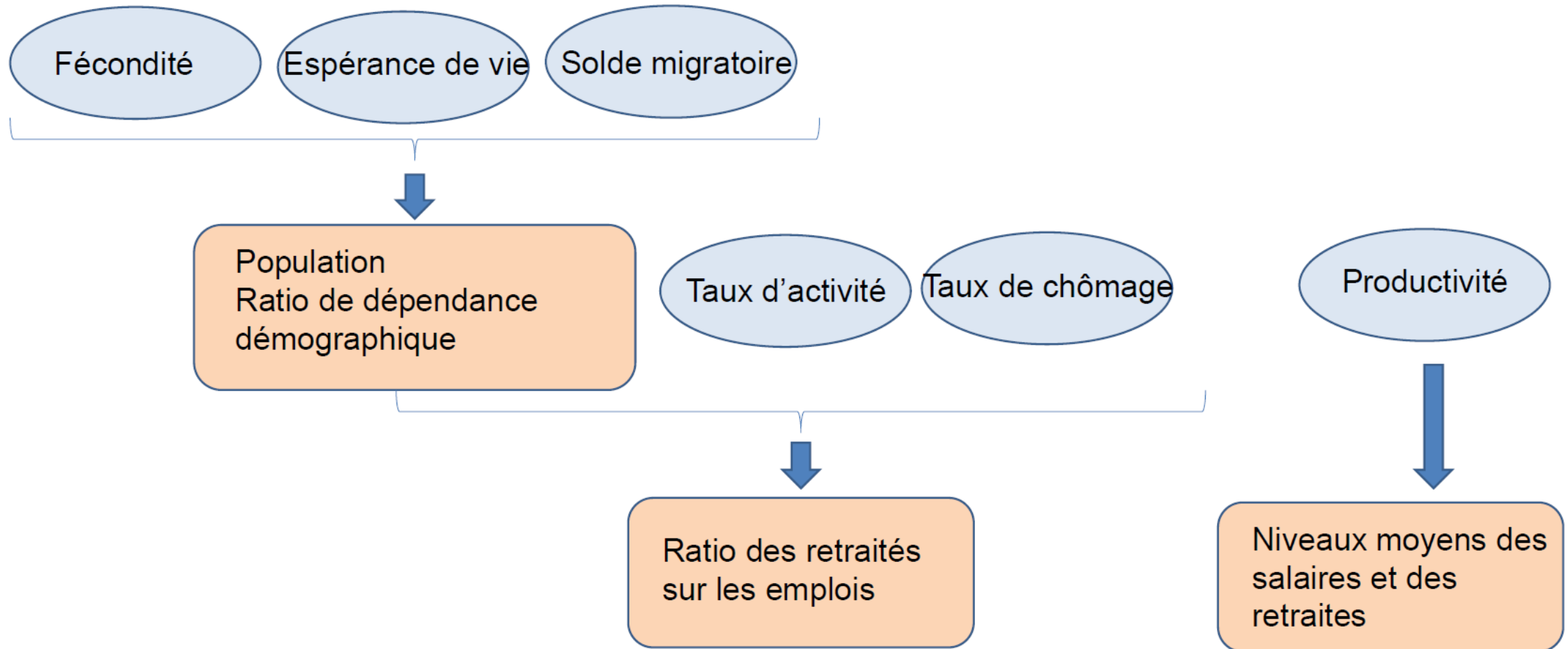
Retour sur les hypothèses démographiques et macroéconomiques des projections de long terme

Conseil d'Orientation des Retraites

16/04/2026



Les hypothèses sur les exogènes du système de retraite





01

Projection de population 2026 : Choix des hypothèses

Contexte

- **Un exercice réalisé tous les 5 ans par l'Insee**
Dernier en date : Projections 2021 publiées en novembre 2021
Exercice 2026 en cours et sera publié début juin 2026
- **Projections nationales, sur le champ France (5 DROM inclus)**
Déclinées au niveau territorial (Omphale) d'ici fin 2026/début 2027
Et alimentant les projections de population active de l'Insee prévues pour 2027
- **Horizon de projection : 2070**

Méthode

- **Population annuelle calculée de proche en proche par la méthode des composantes :**

$$Pop_{01/01/n+1} = Pop_{01/01/n} + (Naissances_n - Décès_n) + Solde migratoire_n$$

- **Pour chaque composante, des valeurs cibles sont fixées, à partir de l'analyse des évolutions récentes et de l'avis d'experts**
 - Pour les projections de 2026, environ **220 experts** (administration, recherche...) français ou étrangers consultés
 - **84 opinions exprimées** : 38 de l'administration, 18 de la recherche, 28 de l'international
- **Pour chaque composante, une valeur centrale, basse et haute**

Calendrier

- **L'Insee a publié les hypothèses retenues pour l'exercice 2026 sur son blog :**
Actualisation des projections de la population en France à l'horizon 2070 : quelles hypothèses retenir ?
- **Les résultats des projections seront publiés**
 - **Début juin 2026 :** parution de *l'Insee Première* et de *l'Insee Résultats*
=> ensemble des résultats de tous les scénarios
 - **Septembre 2026 :** parution du document de travail : présentation détaillée de la méthode et des réponses des experts

01

Projection de population 2026 : Choix des hypothèses

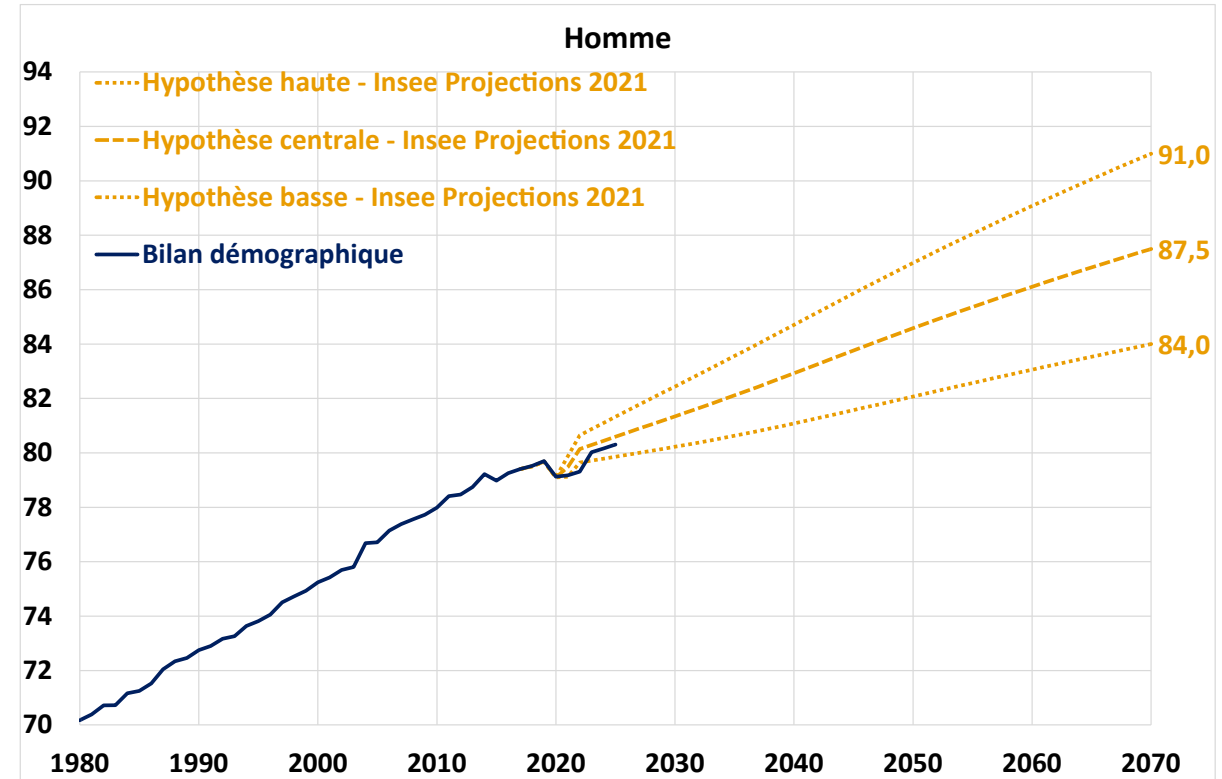
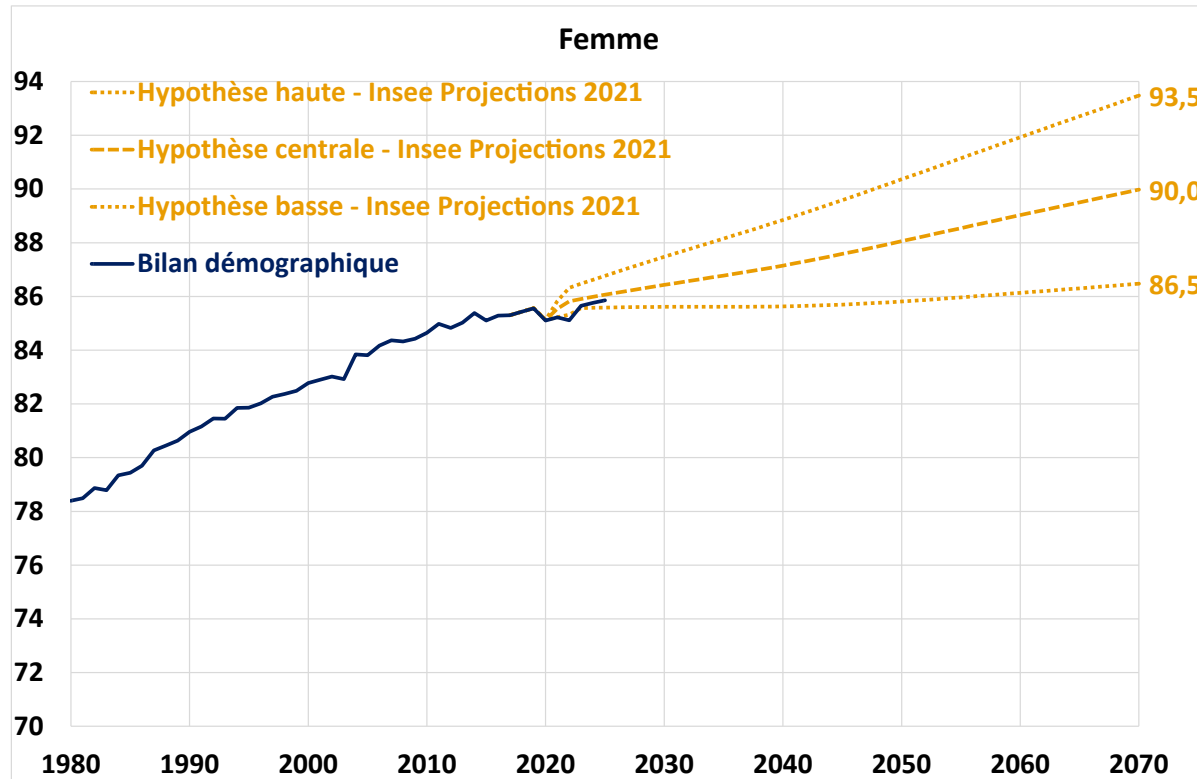
La mortalité

Méthode

- Le **nombre annuel de décès** est déterminé en appliquant à la population par sexe et âge un risque de décès (quotient de mortalité)
- Les scénarios de mortalité sont construits en **prolongeant les quotients de mortalité par âge au rythme observé sur une période de référence donnée**
- **Les projections de mortalité dépendent du choix de la période de référence pour estimer la tendance des quotients de mortalité**
... Dans un contexte où les gains d'espérance de vie ont tendance à s'amenuiser

Retour sur les projections de 2021

Le scénario central de 2021 a légèrement surestimé l'espérance de vie à la naissance des femmes et des hommes en 2025

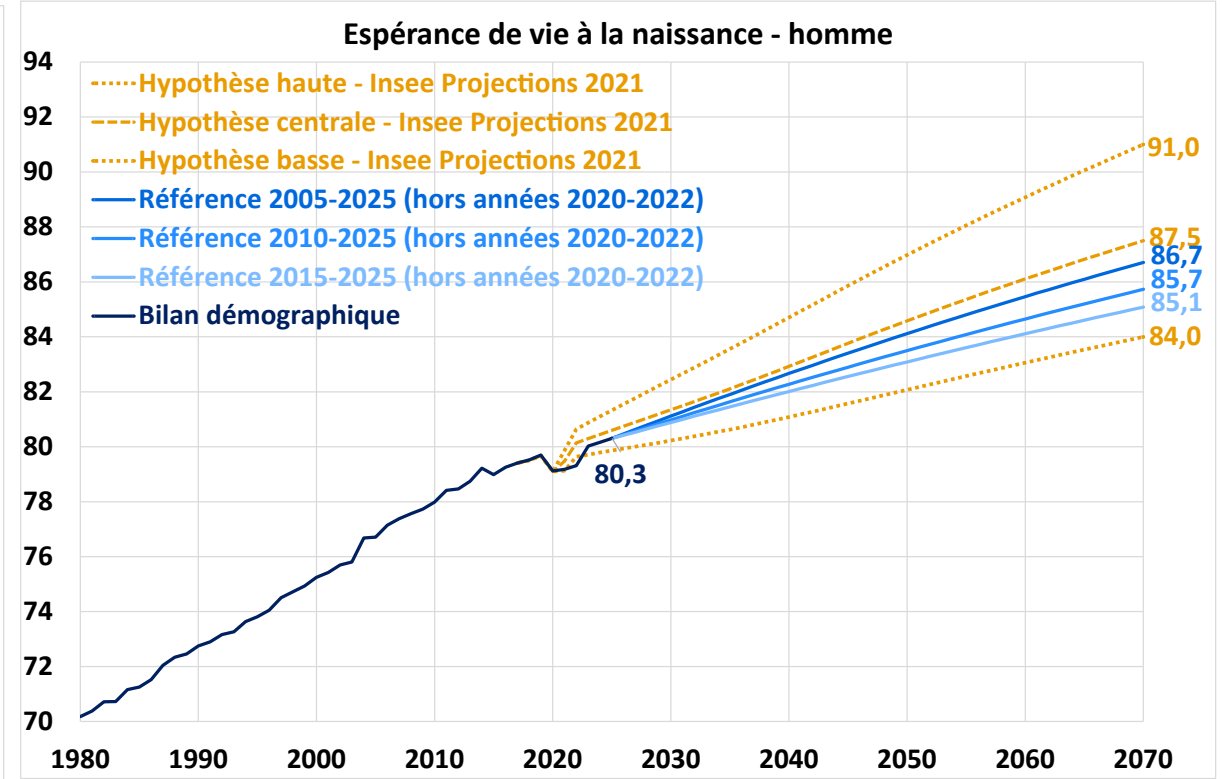
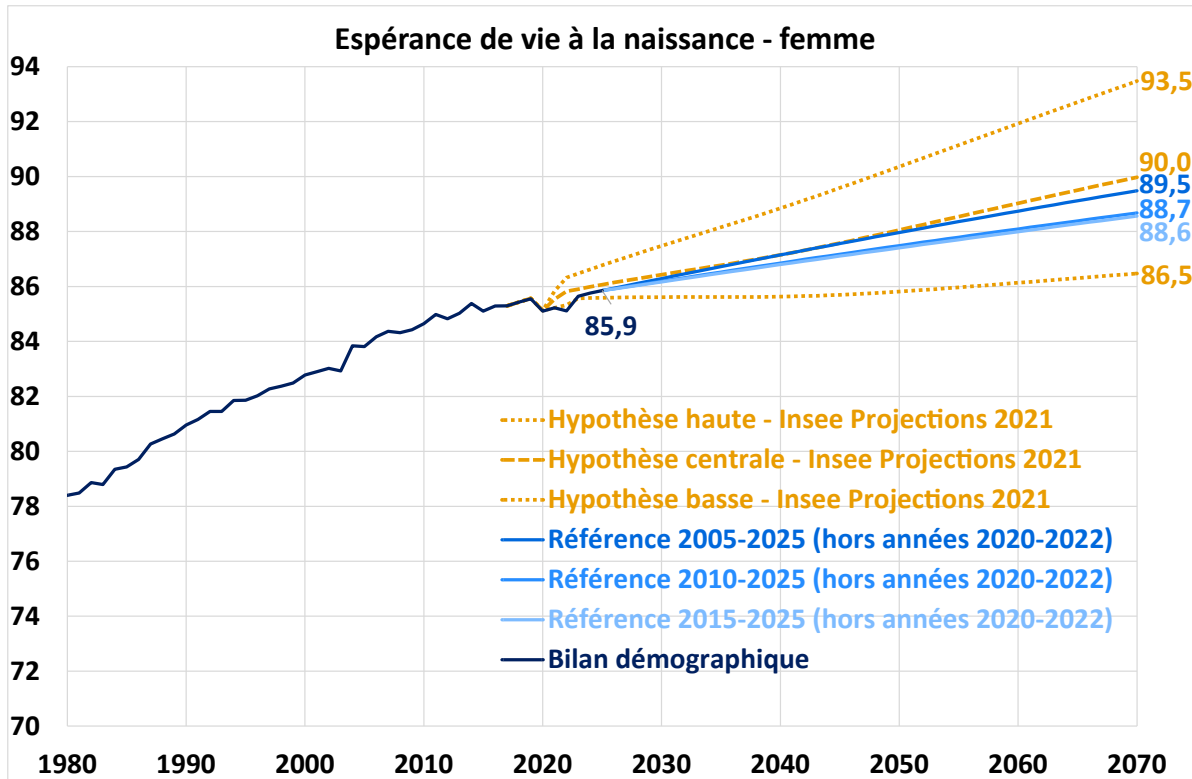


Note : pour les projections de 2021, la tendance était estimée sur la période 2010-2019

Hypothèses pour les projections 2026

Trois périodes de référence ont été proposées aux experts pour estimer la tendance des quotients de mortalité : **2005-2025, 2010-2025 et 2015-2025 (hors 2020-2022)**

=> Toutes conduisent à des espérances de vie à la naissance proches en 2070, inférieures au scénario central de 2021



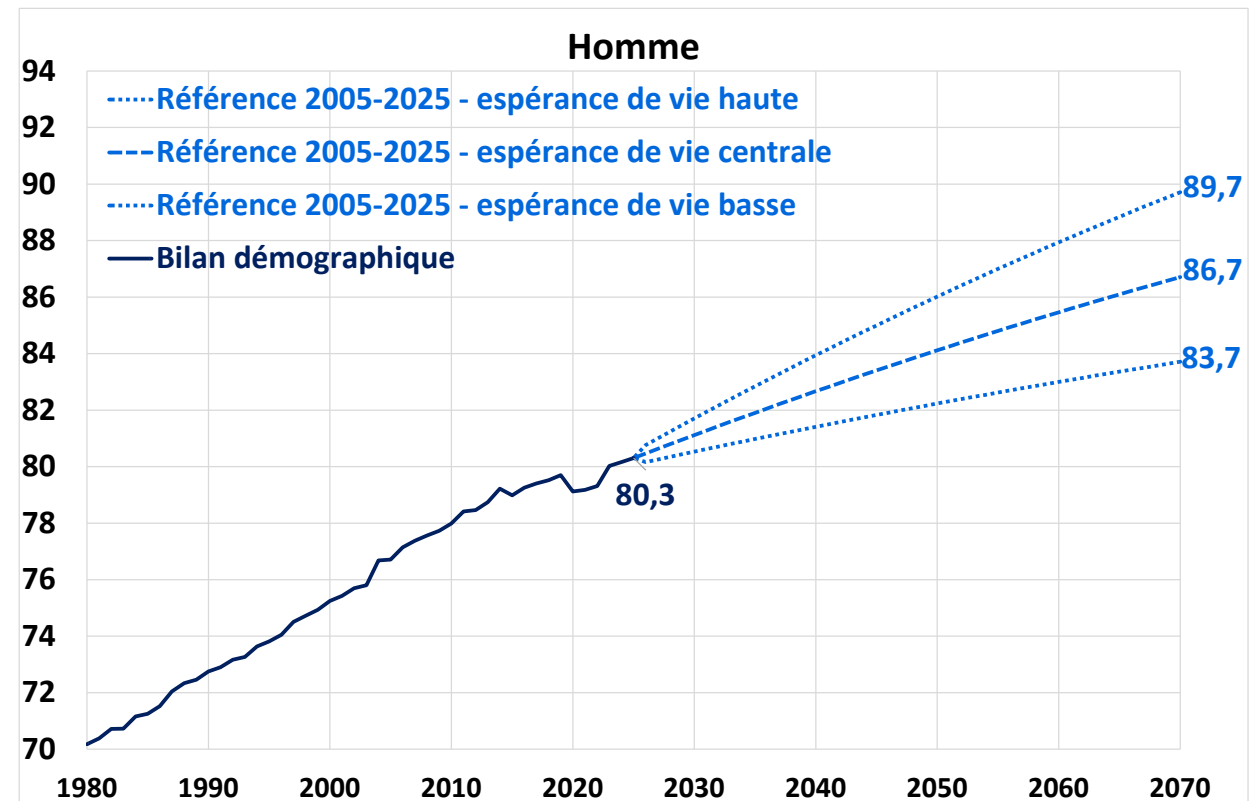
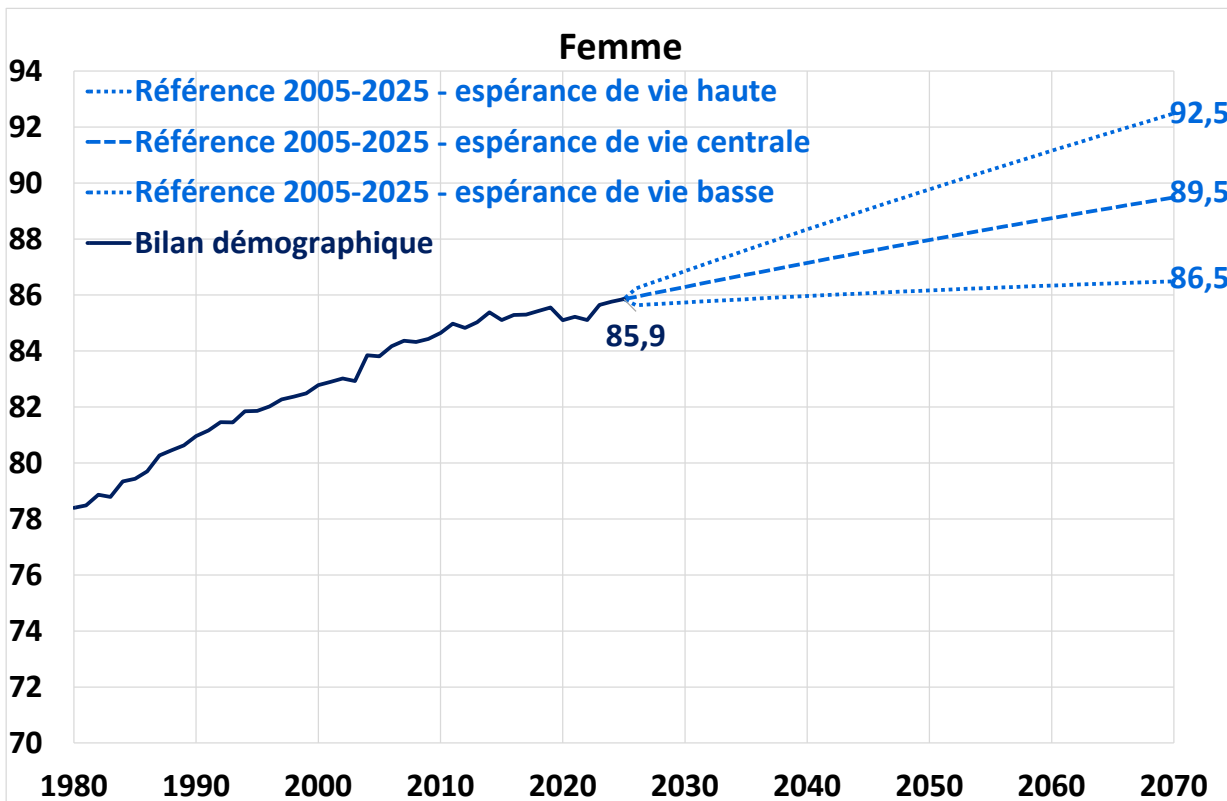
Hypothèses pour les projections 2026

- **La réponse des experts** : 2005-2025 et 2015-2025, avec une légère préférence pour 2005-2025

⇒ **Hypothèses retenues :**

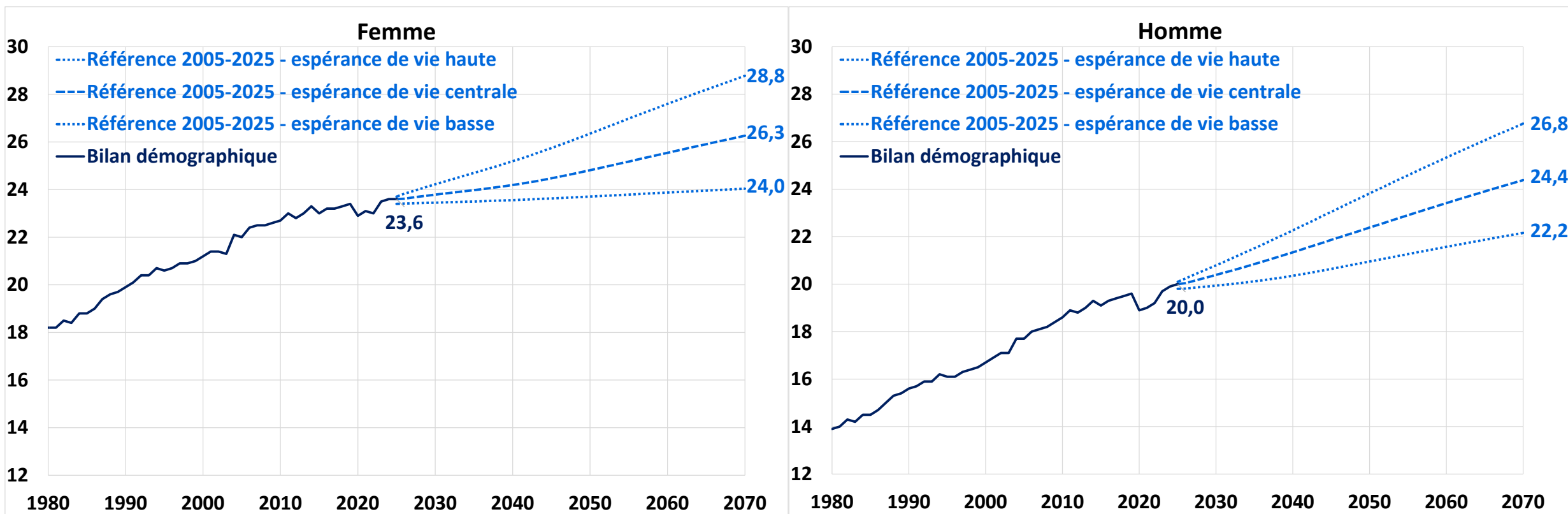
⇒ **Scénario central** : Espérance de vie à la naissance en **2070** de **89,5 ans pour les femmes** et **86,7 ans pour les hommes** (= quotients de mortalité prolongés sur leur tendance de 2005-2025 (hors 2020-2022))

⇒ Des scénarios bas et hauts à **+/- 3 ans** par rapport au central



Hypothèses pour les projections 2026

- Les hypothèses retenues conduisent à une espérance de vie à 65 ans en 2070 :
 - **Scénario central : 26,3 ans pour les femmes et 24,4 ans pour les hommes**
Soit légèrement en deçà des projections de 2021 (26,7 ans pour les femmes et 24,8 ans pour les hommes)



01

Projection de population 2026 : Choix des hypothèses

La fécondité

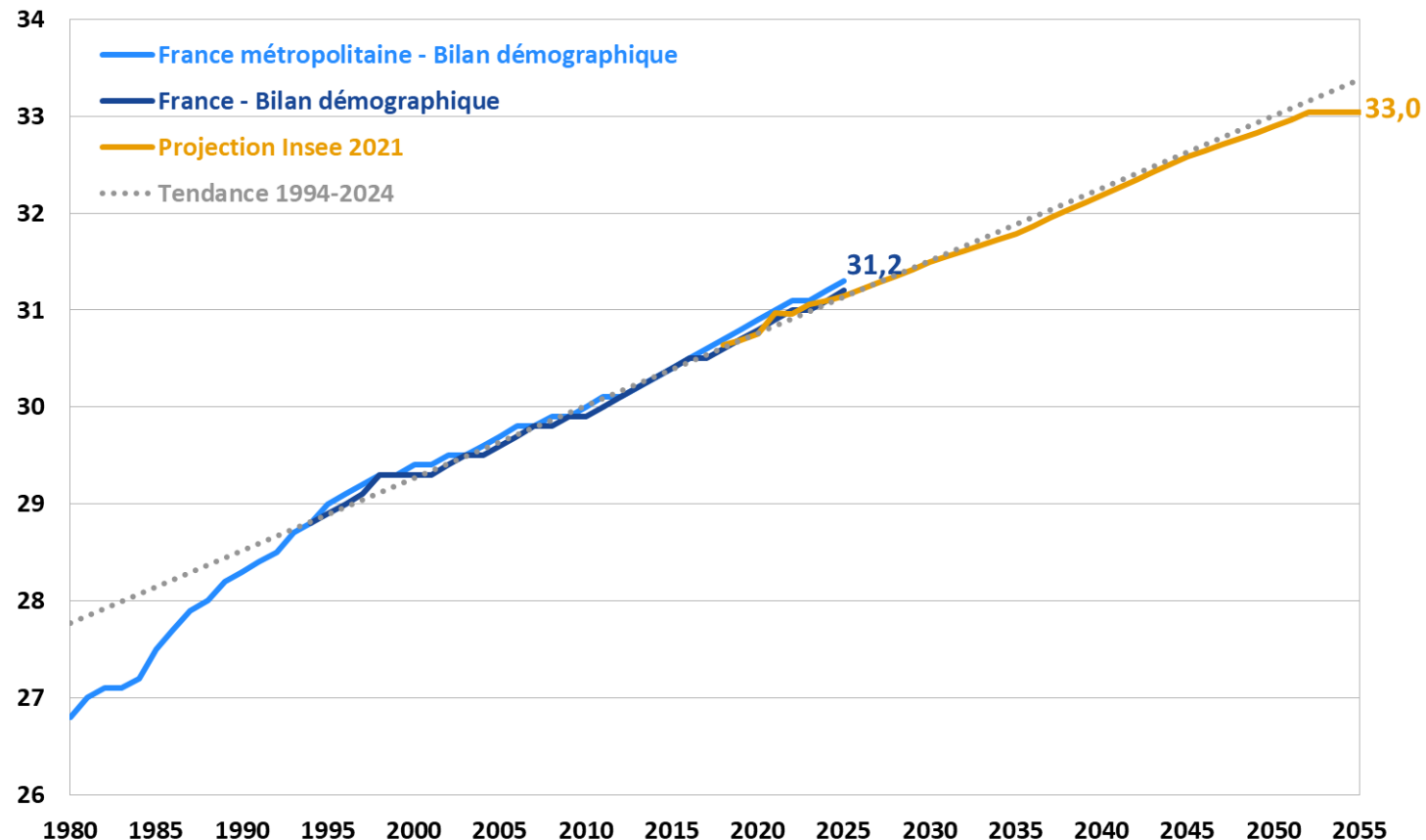
Méthode

- Le **nombre annuel de naissances** est déterminé en appliquant à la population féminine par âge une probabilité d'avoir un enfant dans l'année (taux de fécondité)
- Les **taux de fécondité** par âge sont modélisés à partir d'une valeur d'**indicateur conjoncturel de fécondité (ICF)** et d'un **âge moyen à la maternité**
- **Les projections de fécondité dépendent de la valeur retenue pour l'ICF et l'âge moyen à la maternité, à chaque année de projection**
... Dans un contexte de baisse persistante de la fécondité, accentuée depuis 2022

Retour sur les projections de 2021

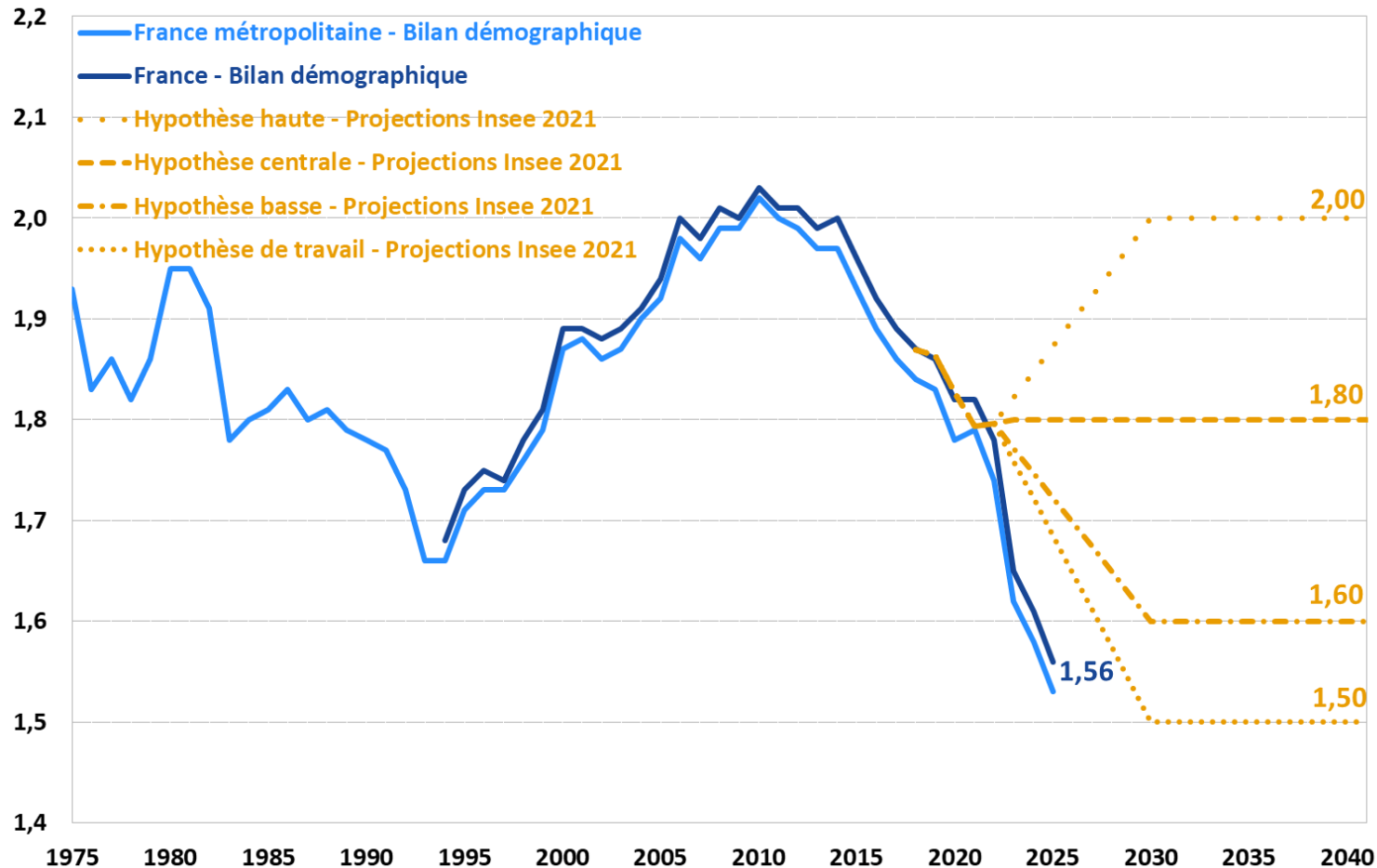
Les projections de 2021 avaient assez bien anticipé l'évolution de l'âge conjoncturel moyen à l'accouchement...

Age conjoncturel moyen à l'accouchement



Retour sur les projections de 2021

... mais bien moins l'ampleur et la rapidité de la baisse de l'ICF, même dans les scénarios de fécondité basse ou très basse



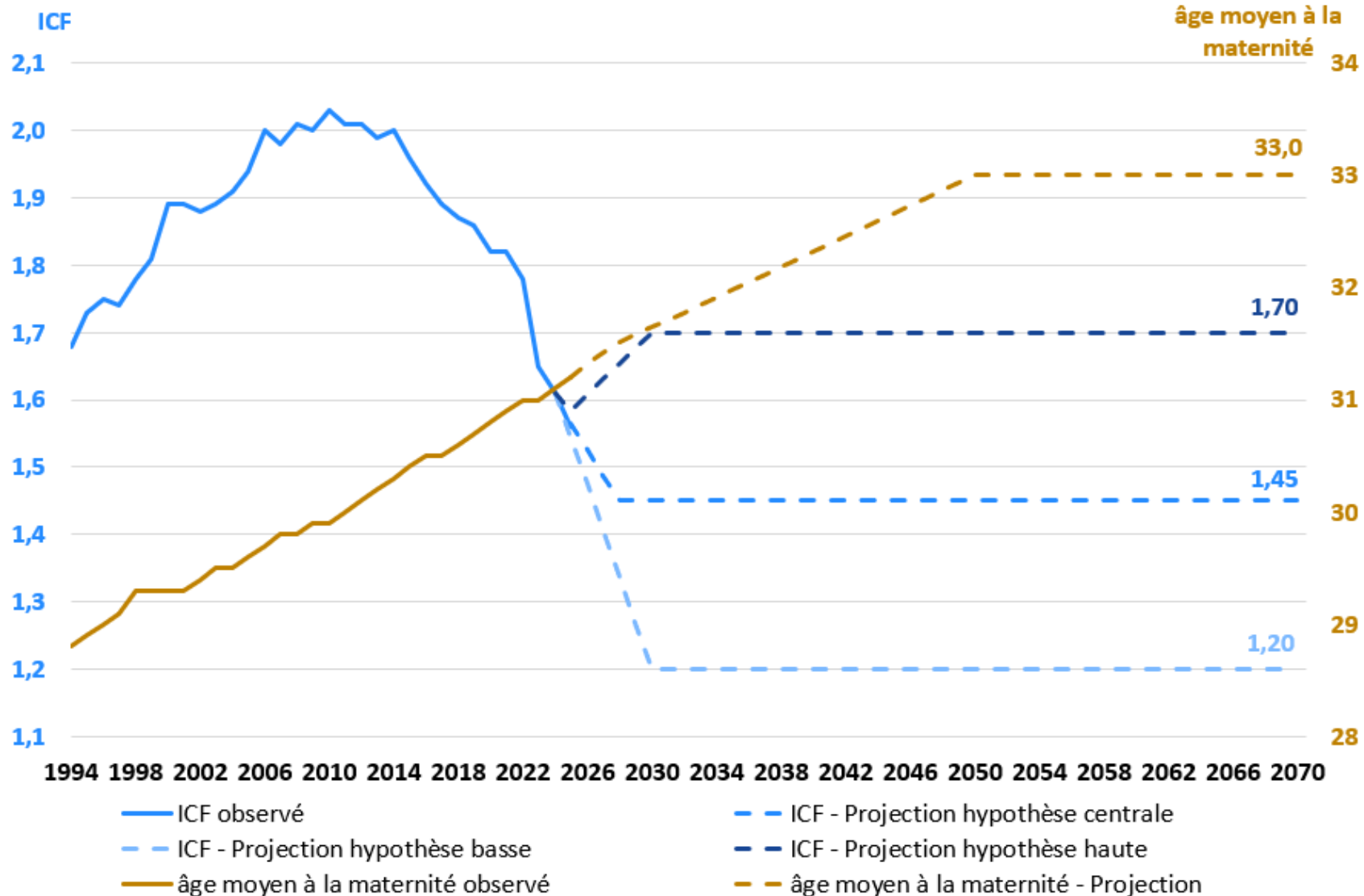
Hypothèses pour les projections 2026

- **Un large consensus parmi les experts sur...**
 - **... la poursuite de la baisse de l'ICF, cohérente avec les intentions de fécondité déclarées...**
 - Mais des avis partagés sur le point bas atteint : ICF de 1,4 (ou moins) ou de 1,5 (pour mémoire, ICF de 1,56 enfant par femme en 2025)
 - Et beaucoup soulignent une incertitude importante
 - **... et la poursuite de la hausse de l'âge à la maternité jusqu'à 33 ans**

⇒ **Hypothèses retenues :**

- **ICF :**
 - Scénario central : ICF de **1,45 atteint dès 2028**
 - Des scénarios bas et hauts à **+/- 0,25** par rapport au central à compter de 2030
- **Âge moyen à la maternité : 33 ans en 2050** puis stabilisation

Hypothèses pour les projections 2026



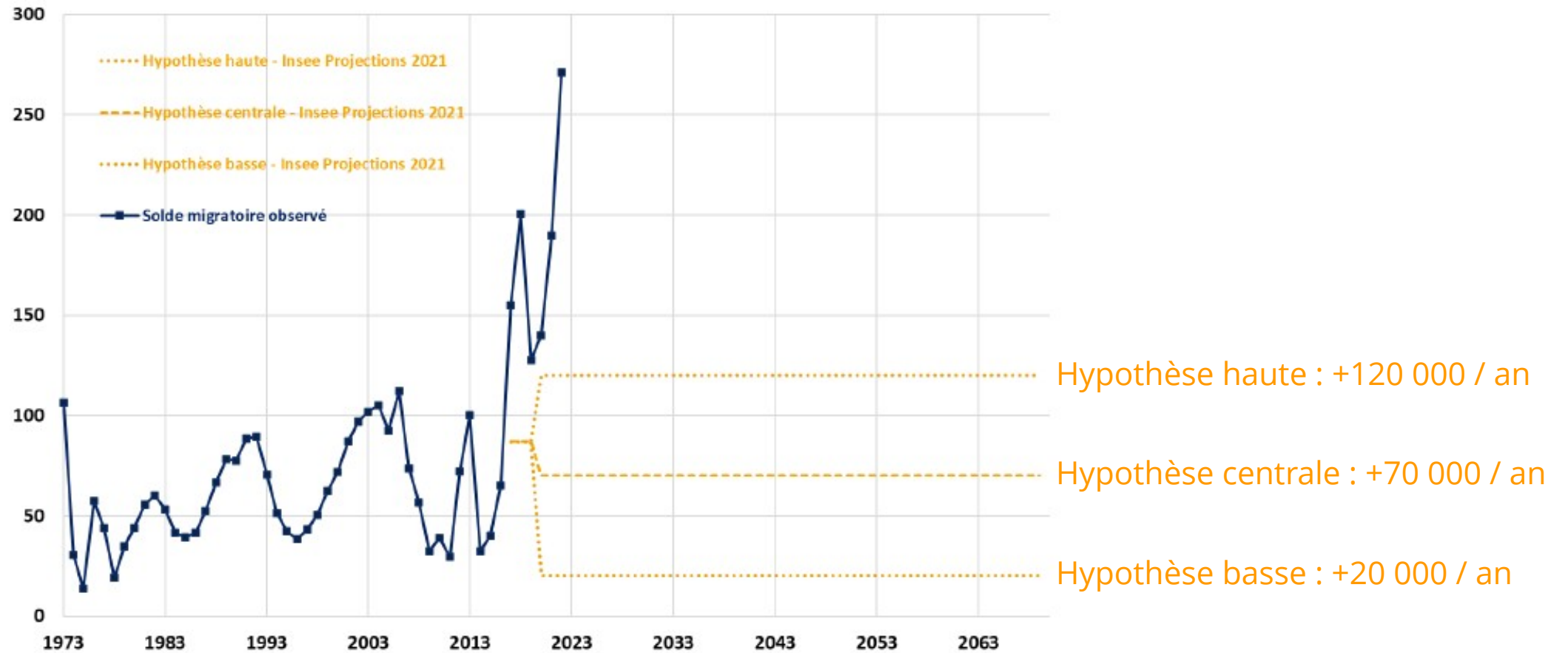
01

Projection de population 2026 : Choix des hypothèses

Les migrations

Retour sur les projections de 2021

Les projections de 2021 avaient sous-estimé le solde migratoire des années récentes



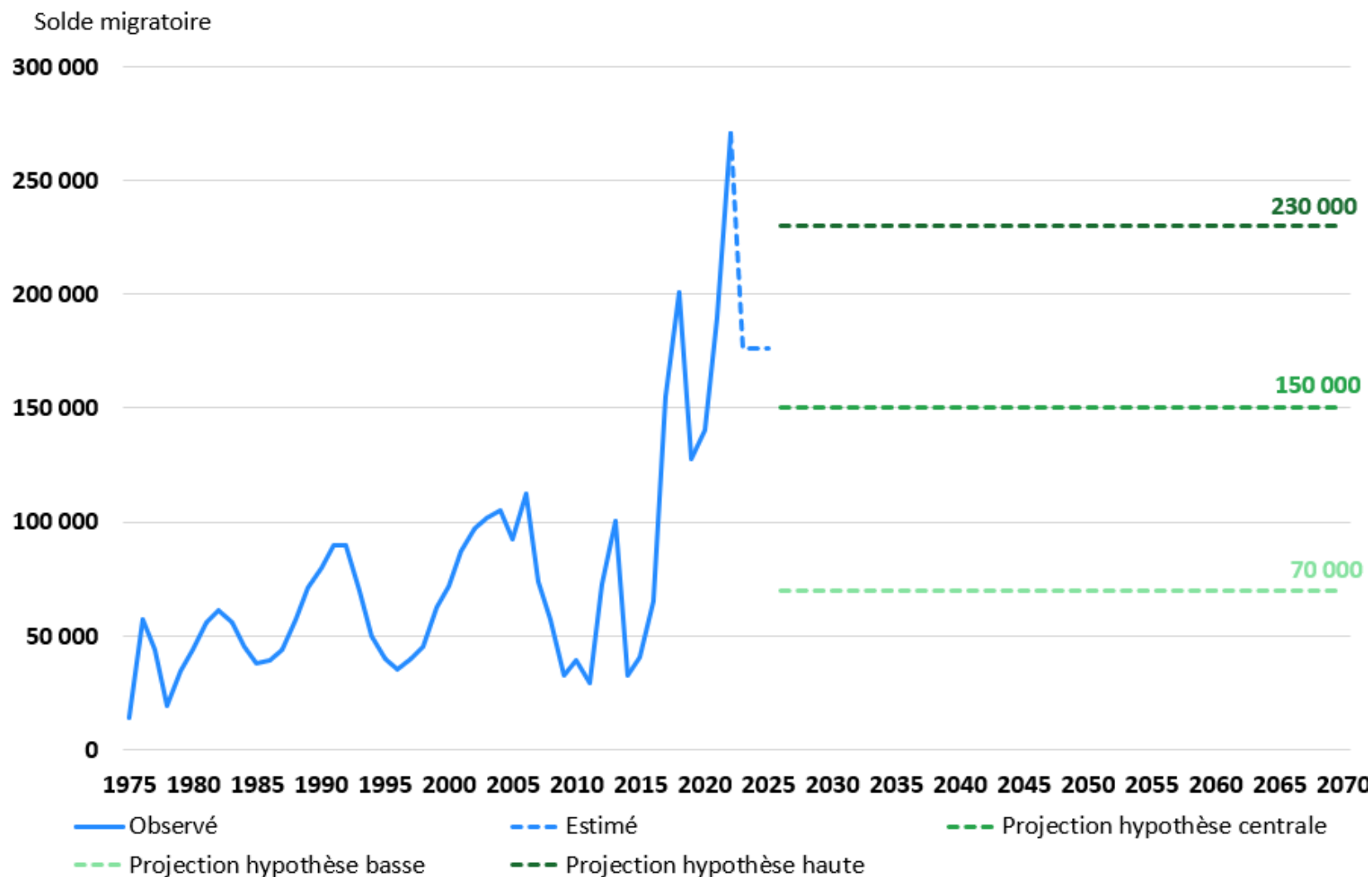
Hypothèses pour les projections 2026

- **Un consensus parmi les experts sur le fait de fixer le solde à un niveau plus élevé que pour les projections de 2021**
 - Autant de réponses pour +120 000 que pour +150 000,
 - Et majorité pour une fourchette d'au moins +/- 50 000

⇒ Hypothèses retenues :

- **Scénario central : solde migratoire de +150 000 personnes par an**, cohérent avec les derniers niveaux connus
- Des scénarios bas et hauts à **+/- 80 000**, traduisant l'incertitude importante qui existe en la matière
- Répartition par sexe (50/50) et par âge observée les dernières années

Hypothèses pour les projections 2026



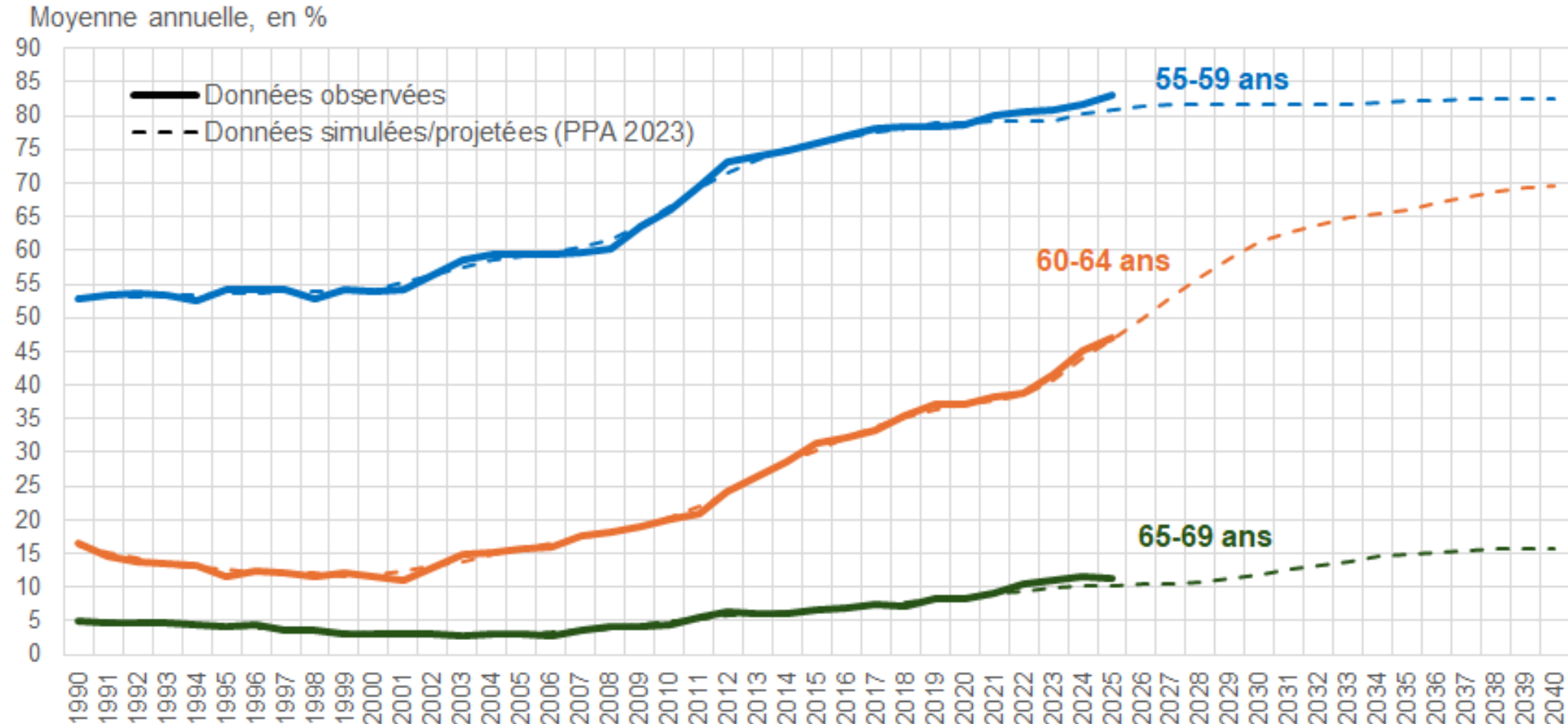
02

Taux d'activité et taux de chômage

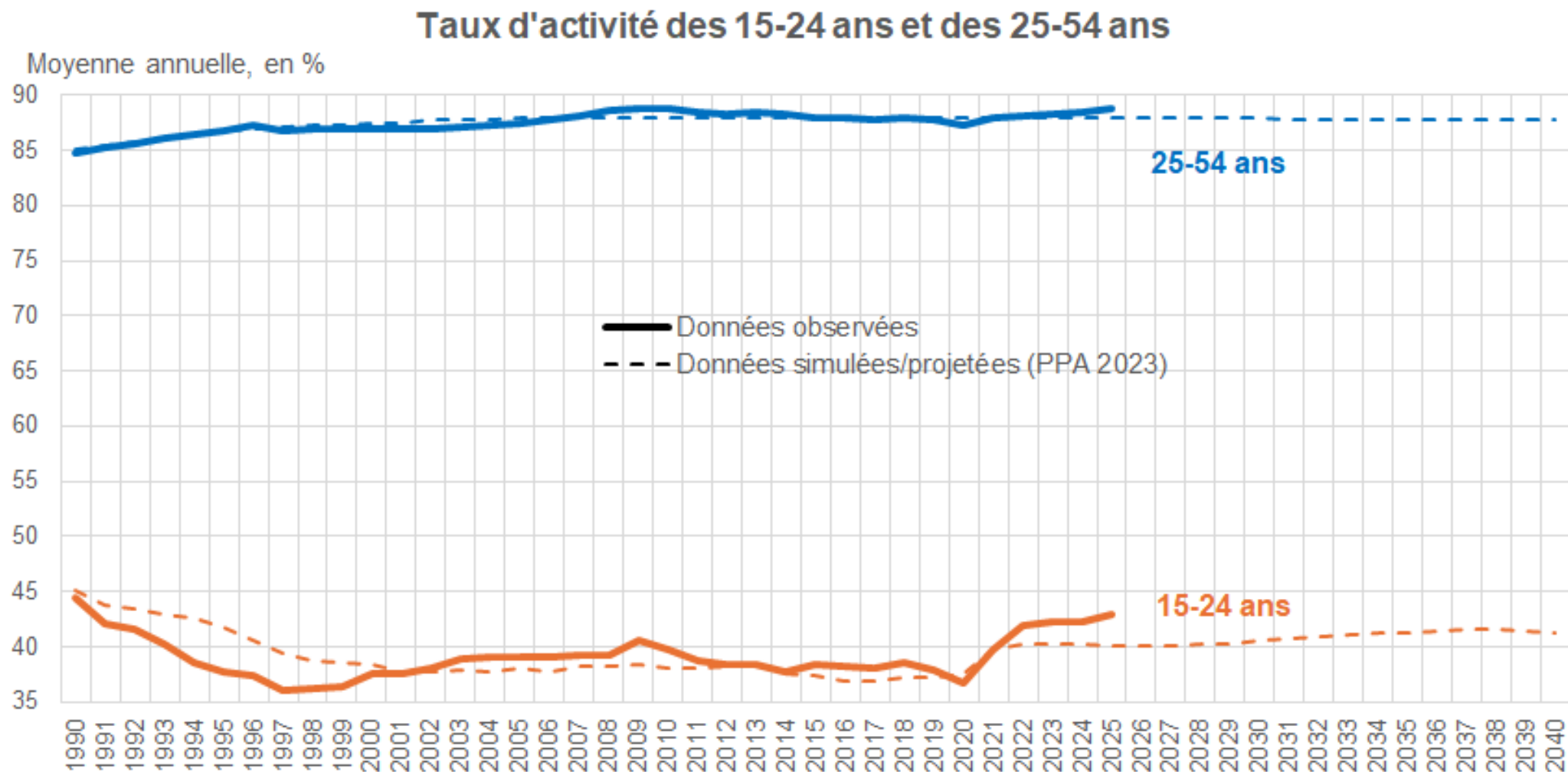
Le taux d'activité des 60-64 ans accélère depuis fin 2023

Une augmentation en phase avec la prévision de population active de l'Insee de 2023, qui intègre les effets de la réforme des retraites de 2023

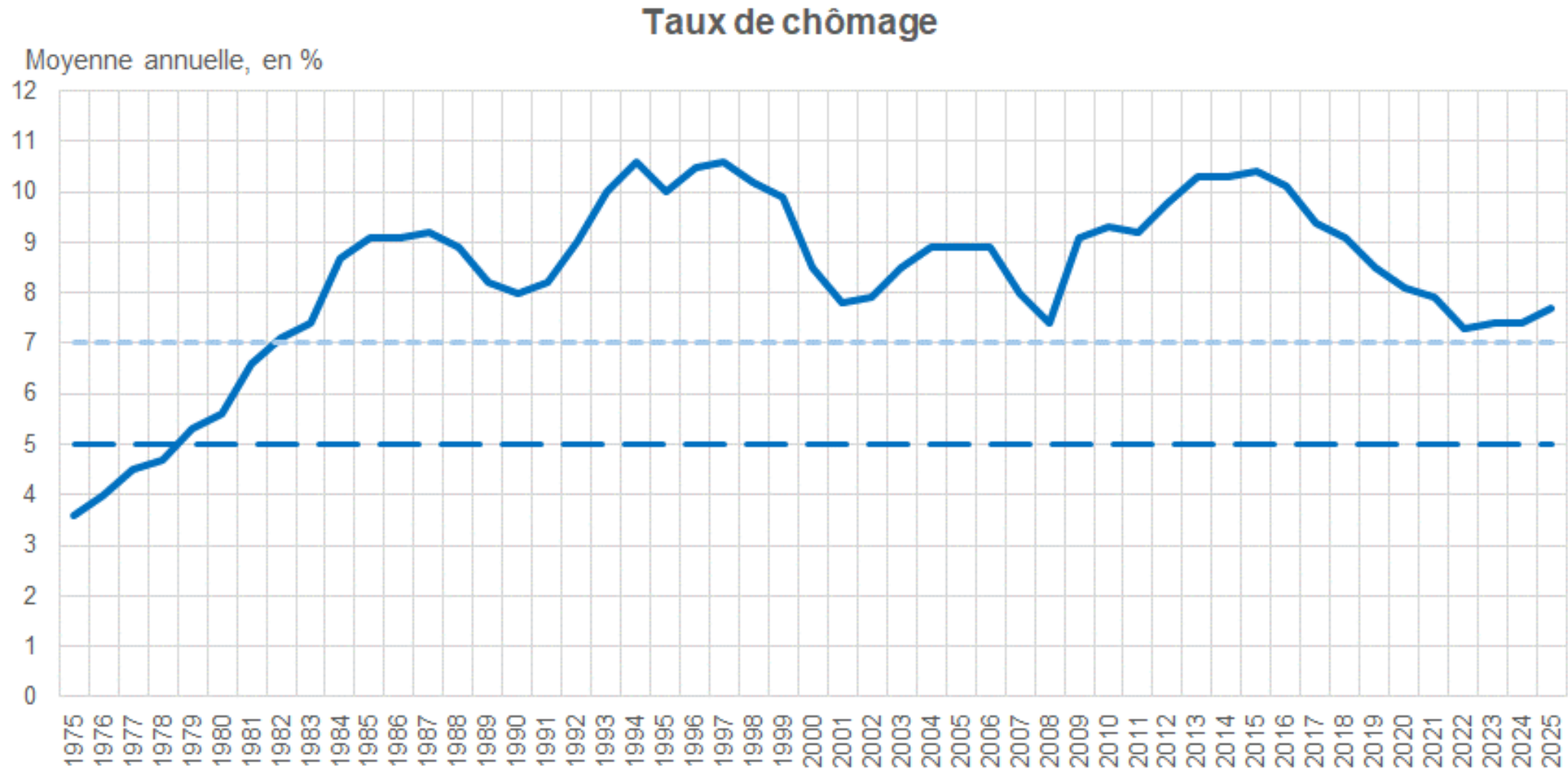
Taux d'activité des seniors



Évolution des taux d'activité des 15-24 ans et 25-54 ans



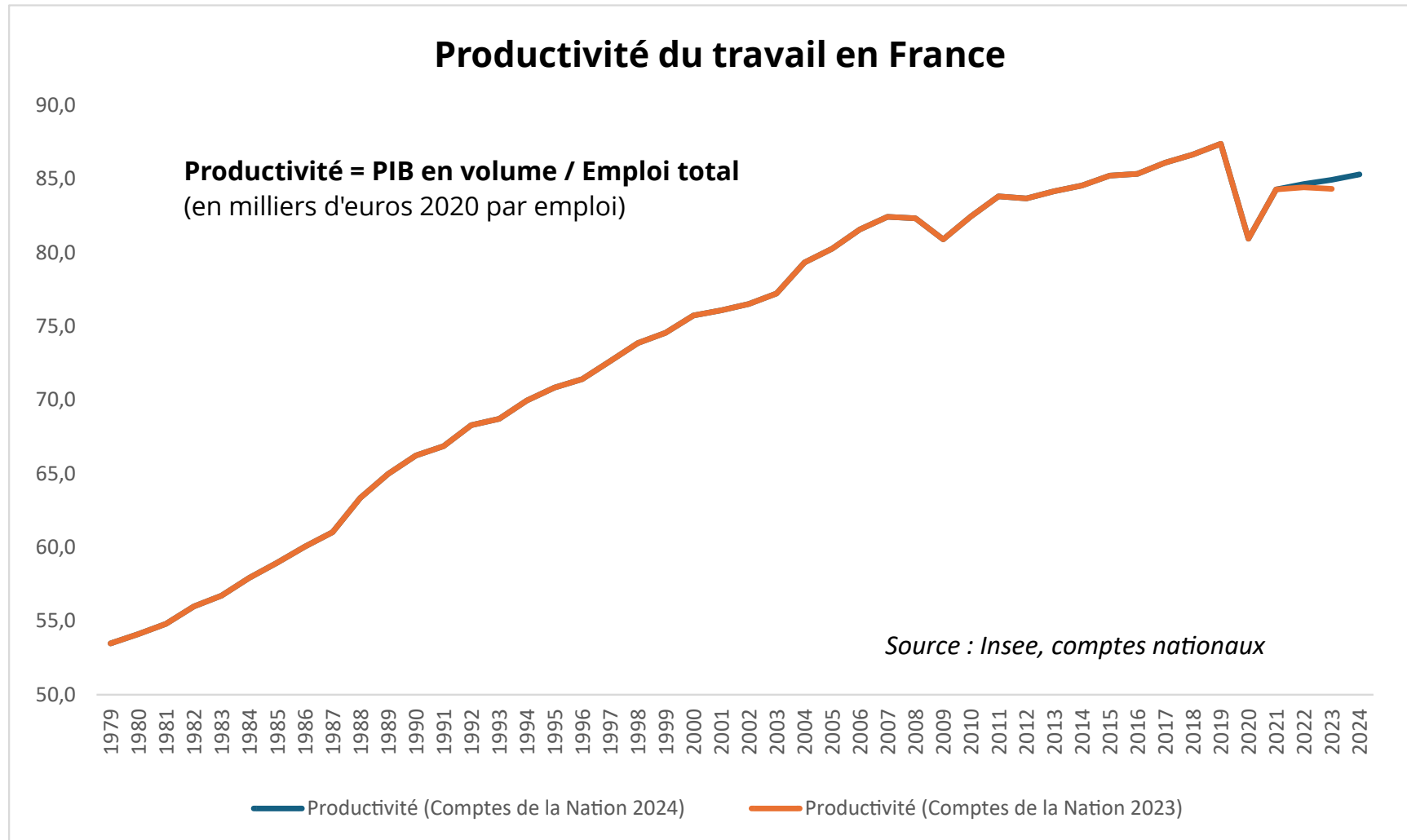
Le taux de chômage n'est pas descendu en deçà de 7 %



03

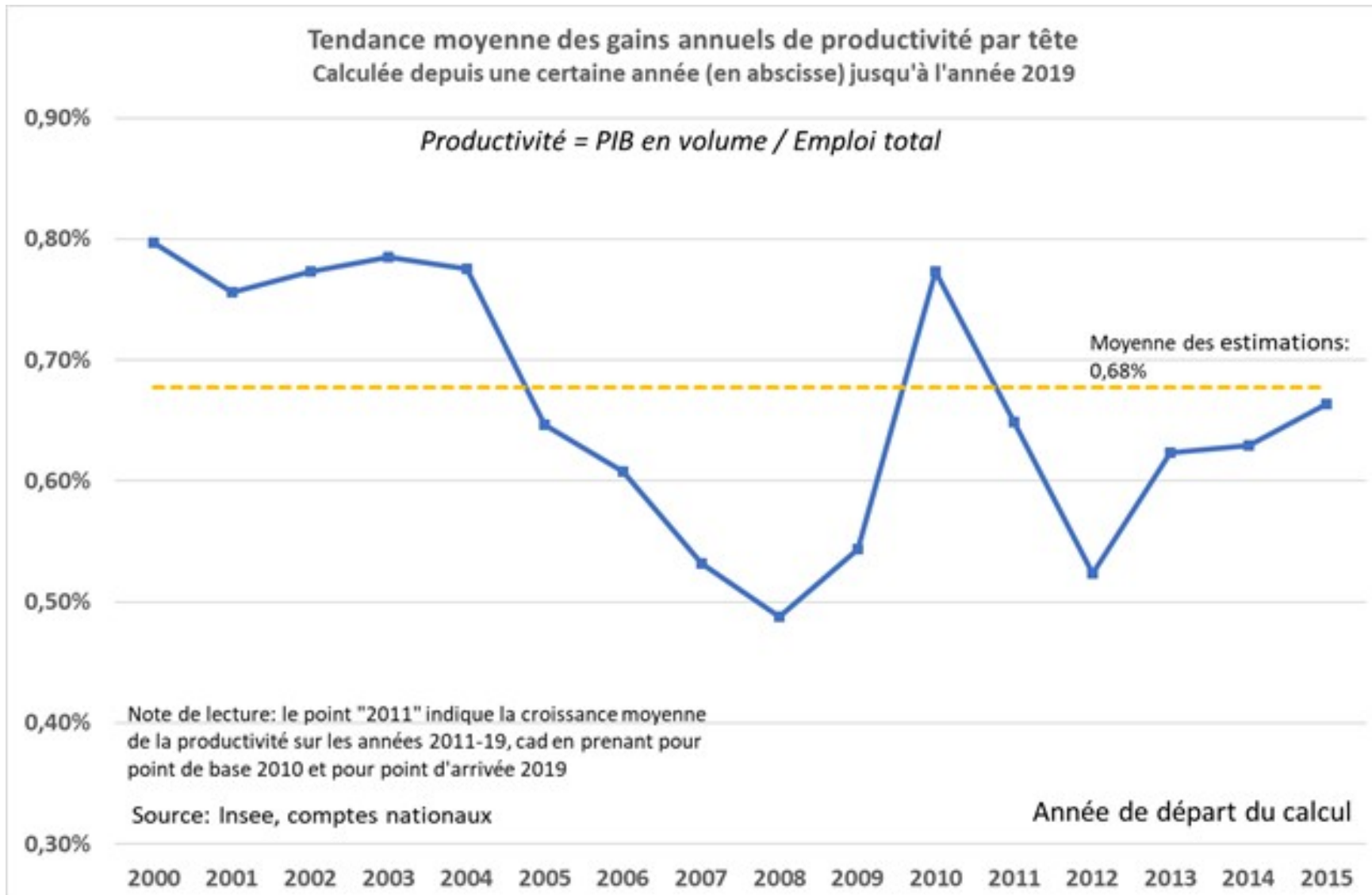
Productivité

En 40 ans (1979-2019), la productivité par tête a augmenté de plus de 60 % en France

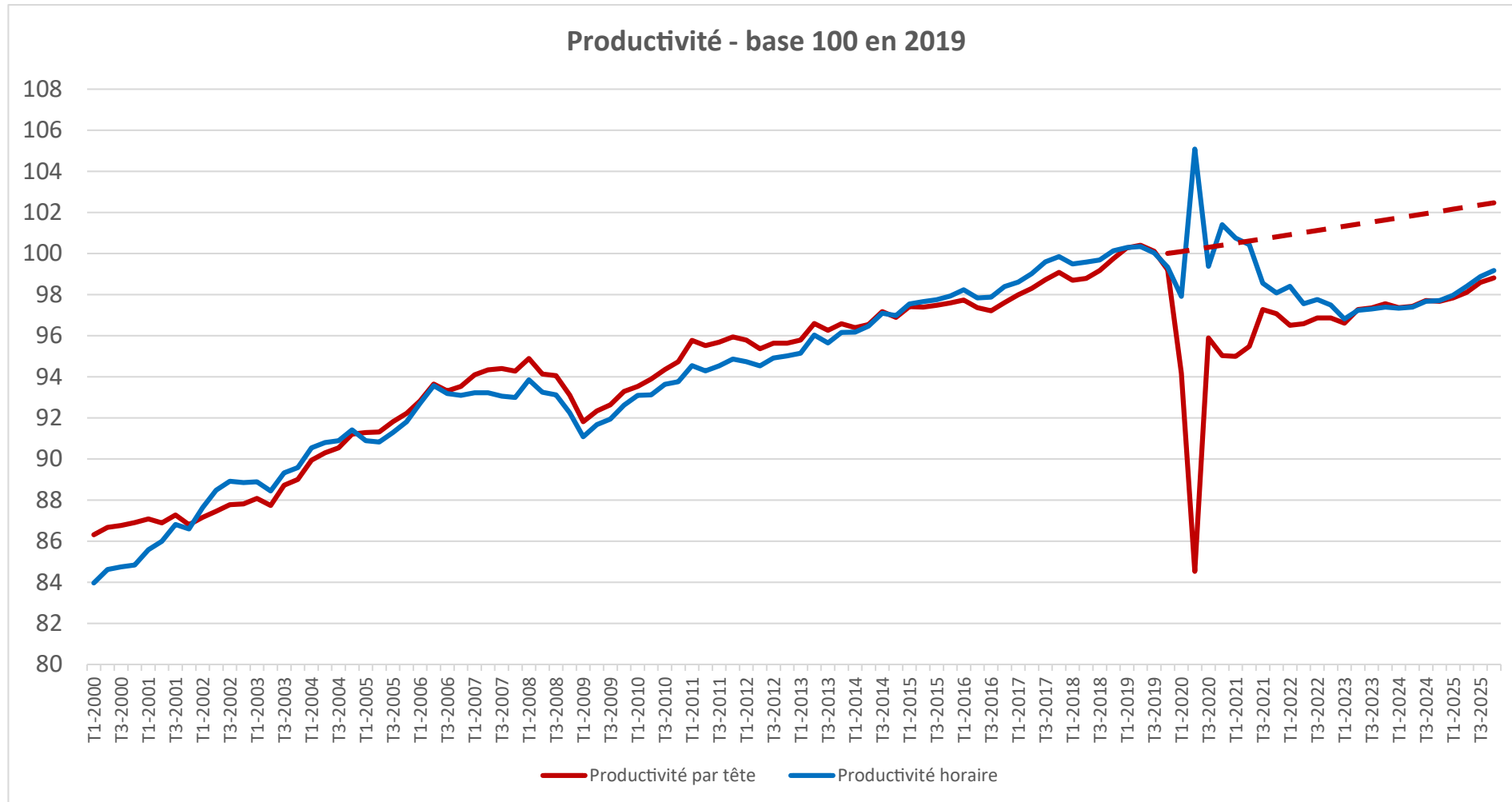


Source : Insee, comptes nationaux

Une tendance moyenne inférieure à 1% par an, quelle que soit la période considérée entre 2000 et 2019



Un décrochage de la productivité (apparente du travail) depuis 2019 : 1 point en niveau fin 2025 et environ 4 points par rapport à la tendance antérieure



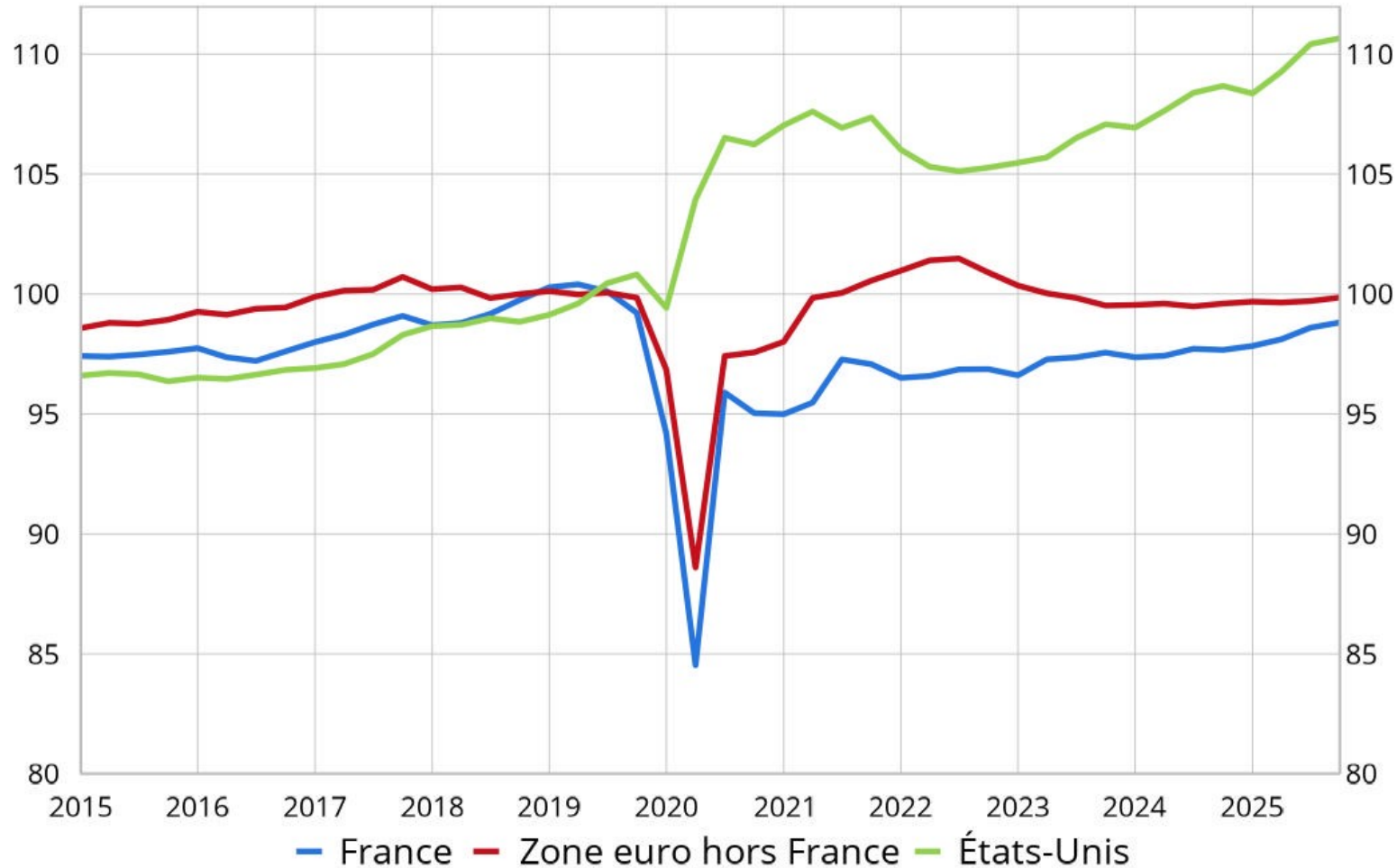
Dernier point : quatrième trimestre 2025

Source : Insee, comptes nationaux trimestriels

Champ : ensemble de l'économie

Un décrochage en partie commun à tous les pays européens mais un peu plus important en France (faisant toutefois suite à une croissance plus rapide sur 2005-19)

Productivité par tête - Base 100 en 2019



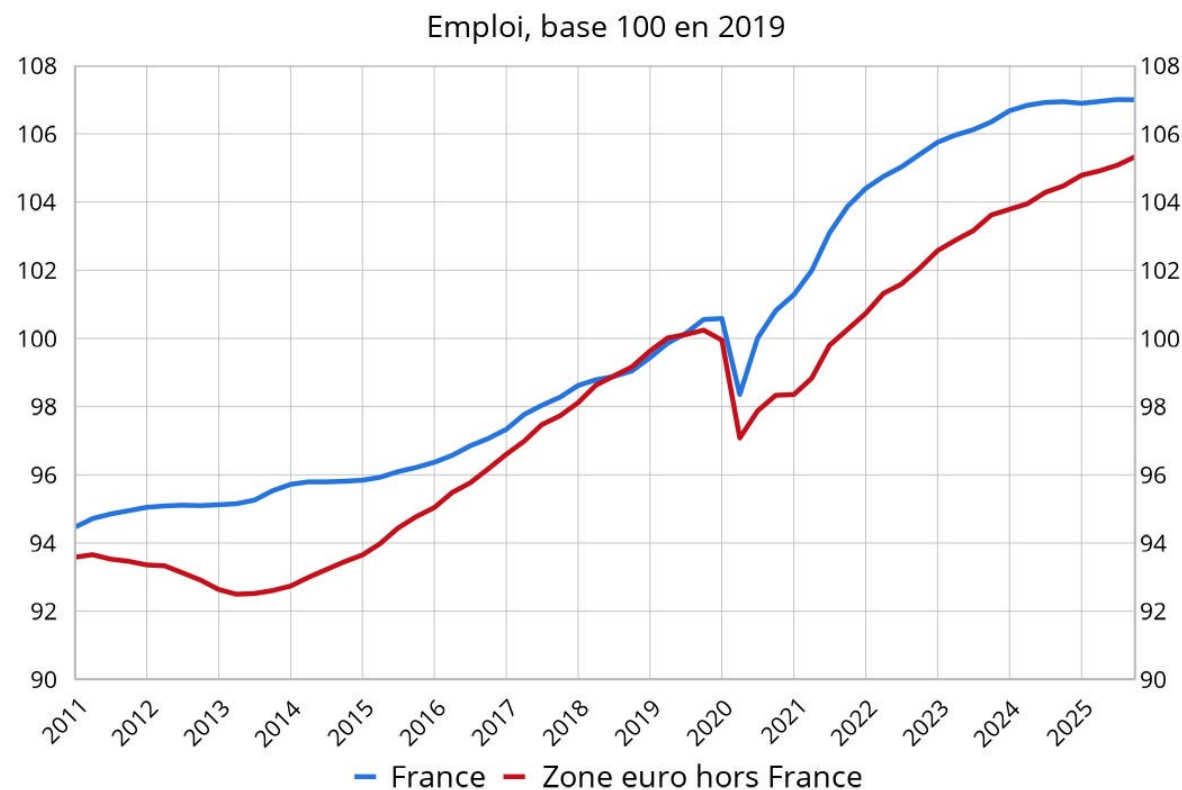
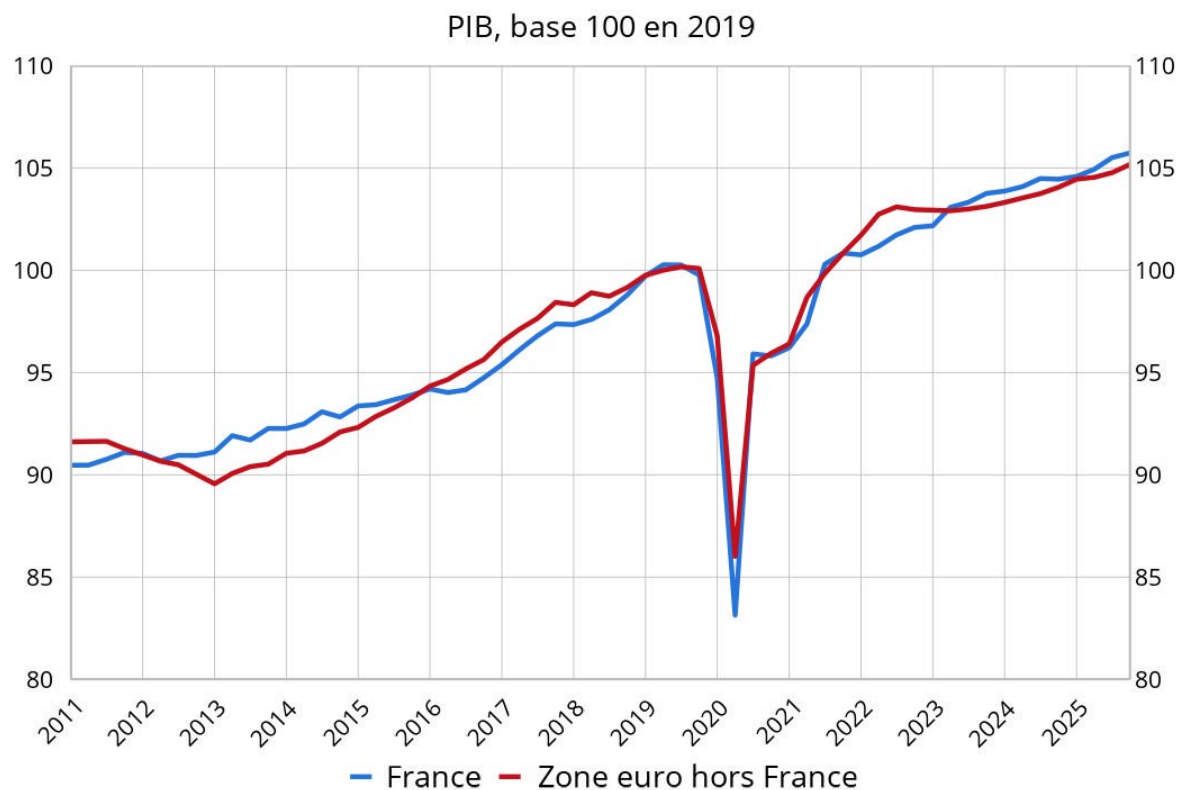
Dernier point : quatrième trimestre 2025

Source : Insee, Eurostat, BLS, BEA

Productivité définie comme PIB/Emploi au sens des comptes nationaux

Zone euro hors France définie comme Moyenne Espagne, Italie, Pays-Bas, Belgique, Allemagne

La croissance de l'activité en France a été comparable à celle des autres pays de la Zone euro mais celle de l'emploi a été bien plus forte



Dernier point : quatrième trimestre 2025

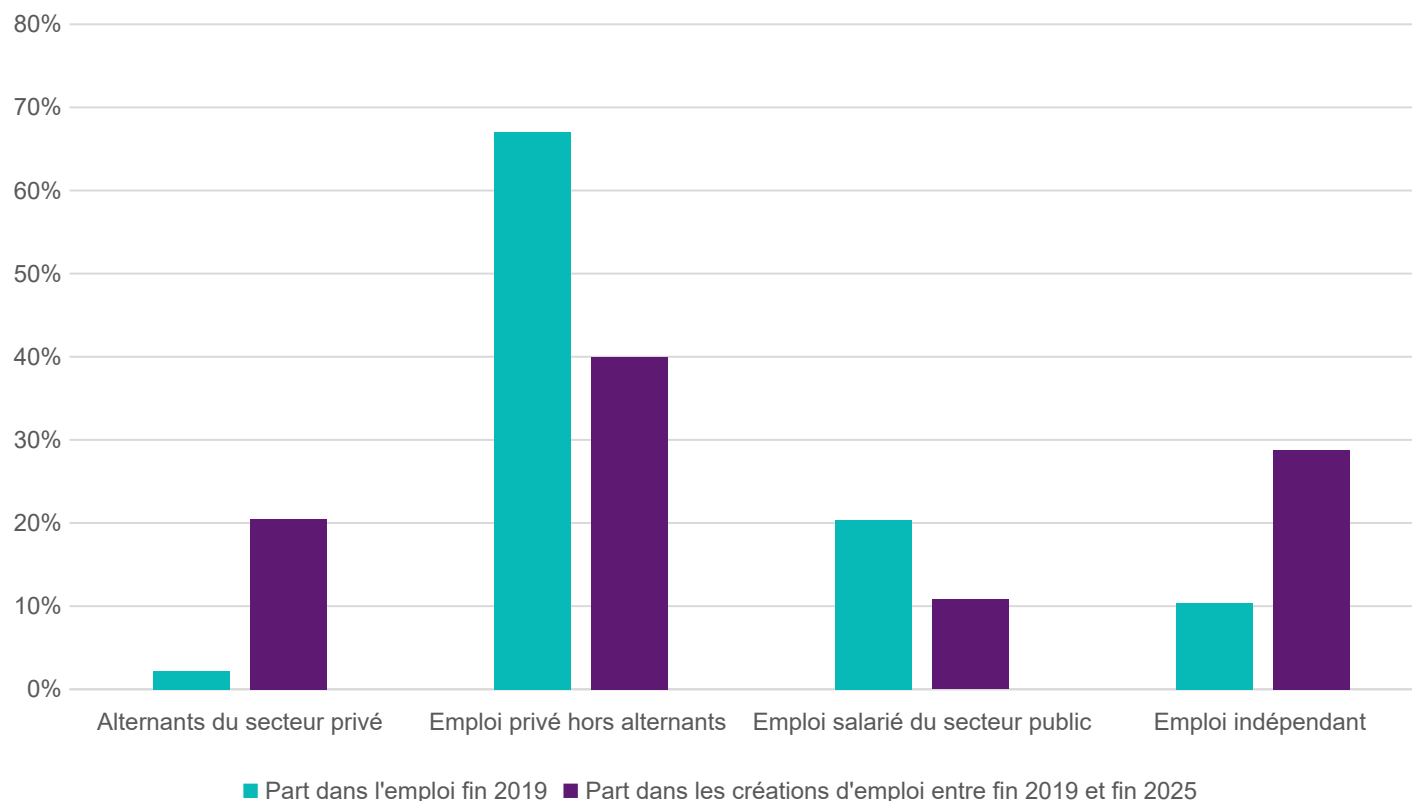
Source : Insee, Eurostat,

Emploi au sens des Comptes nationaux

Zone euro hors France définie comme Moyenne Espagne, Italie, Pays-Bas, Belgique, Allemagne

Un fort effet de composition des créations d'emploi en France depuis 2019, portées par l'alternance et l'emploi indépendant

Part dans l'emploi et dans les créations d'emploi depuis 2019 des différentes formes d'emploi

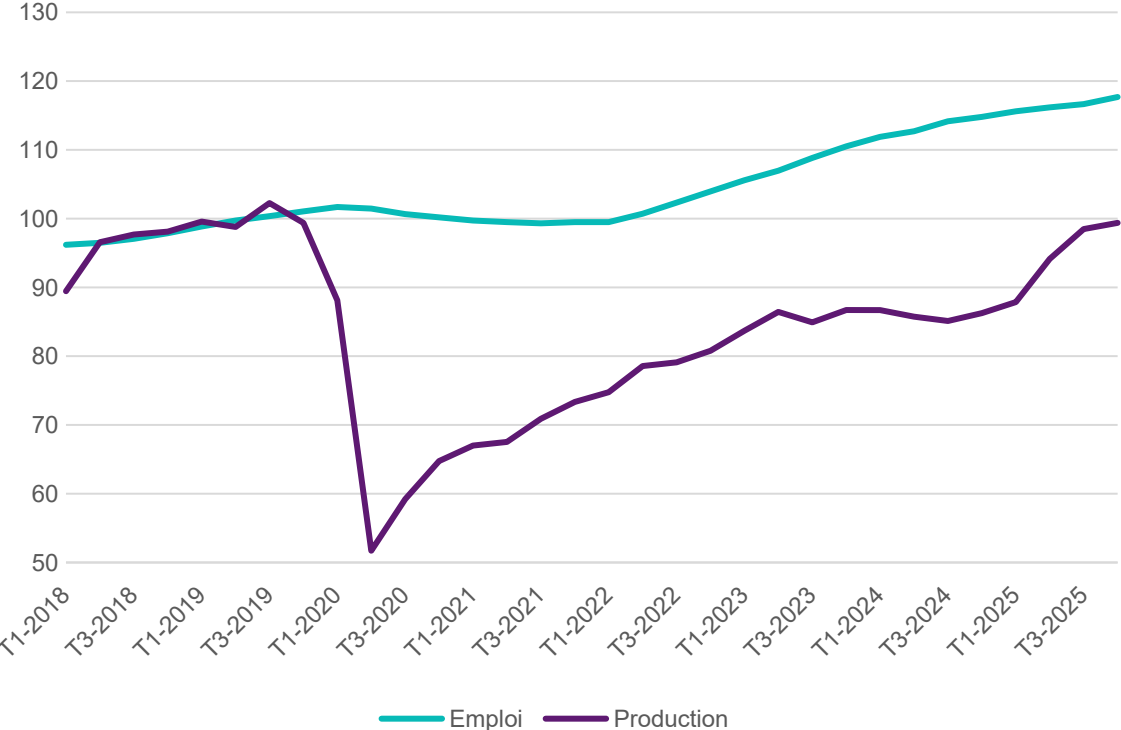


Source : Insee, estimations trimestrielles d'emploi

Lecture : 20 % des emplois créés entre fin 2019 et fin 2025 sont des emplois d'alternants du secteur privé.

Rétention: dans l'aéronautique la production redécolle, dans l'énergie la perte de productivité semble pérenne

Production et emploi salarié dans les "Autres matériels de transport"
Base 100 en 2019



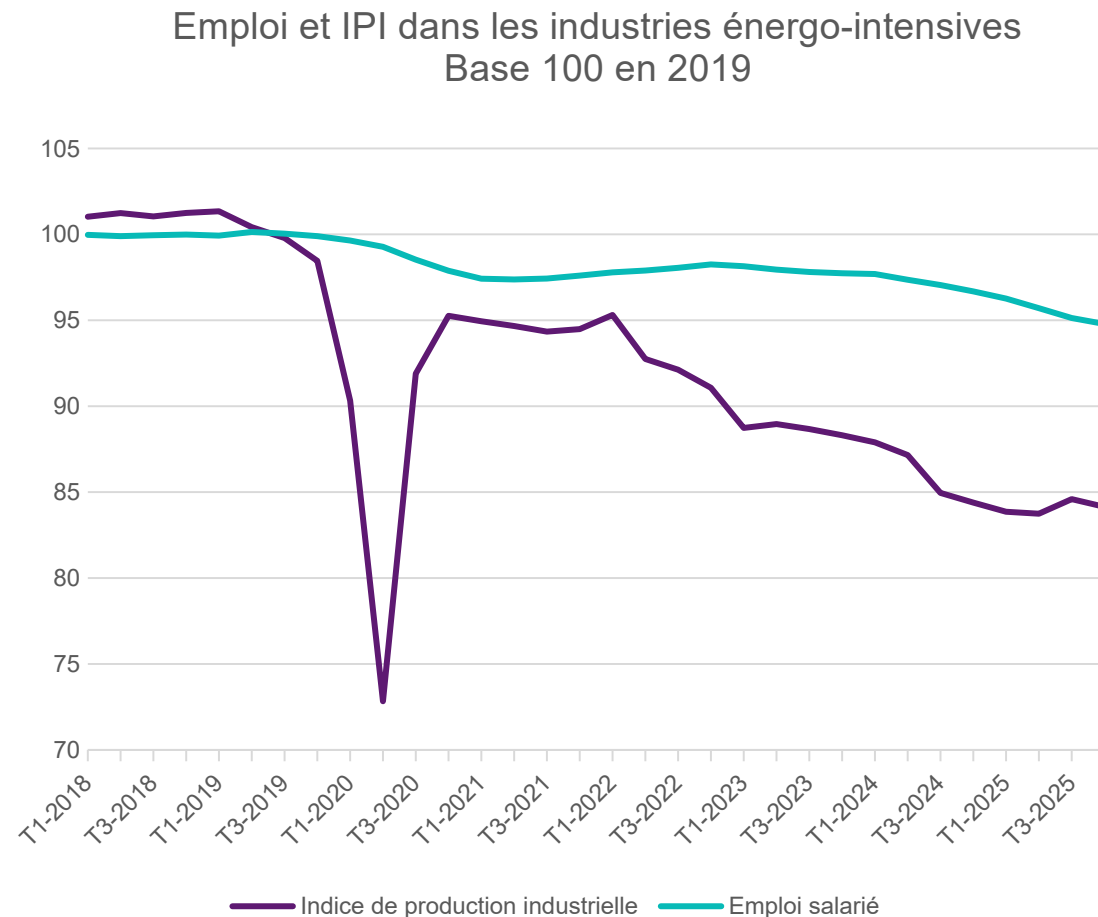
Valeur ajoutée et emploi de la branche "Energie, eau, déchets"
Base 100 en 2019



Dernier point : quatrième trimestre 2025
 Source : Insee
 Emploi salarié en fin de trimestre au sens des estimations d'emploi ; Production au sens des Comptes nationaux

Dernier point : quatrième trimestre 2025
 Source : Insee
 Emploi et Valeur Ajoutée au sens des Comptes nationaux

Dans les industries énérgo-intensives, l'emploi commence juste à s'ajuster depuis un an et demi à la baisse passée de l'activité



Dernier point : quatrième trimestre 2025

Source : Insee

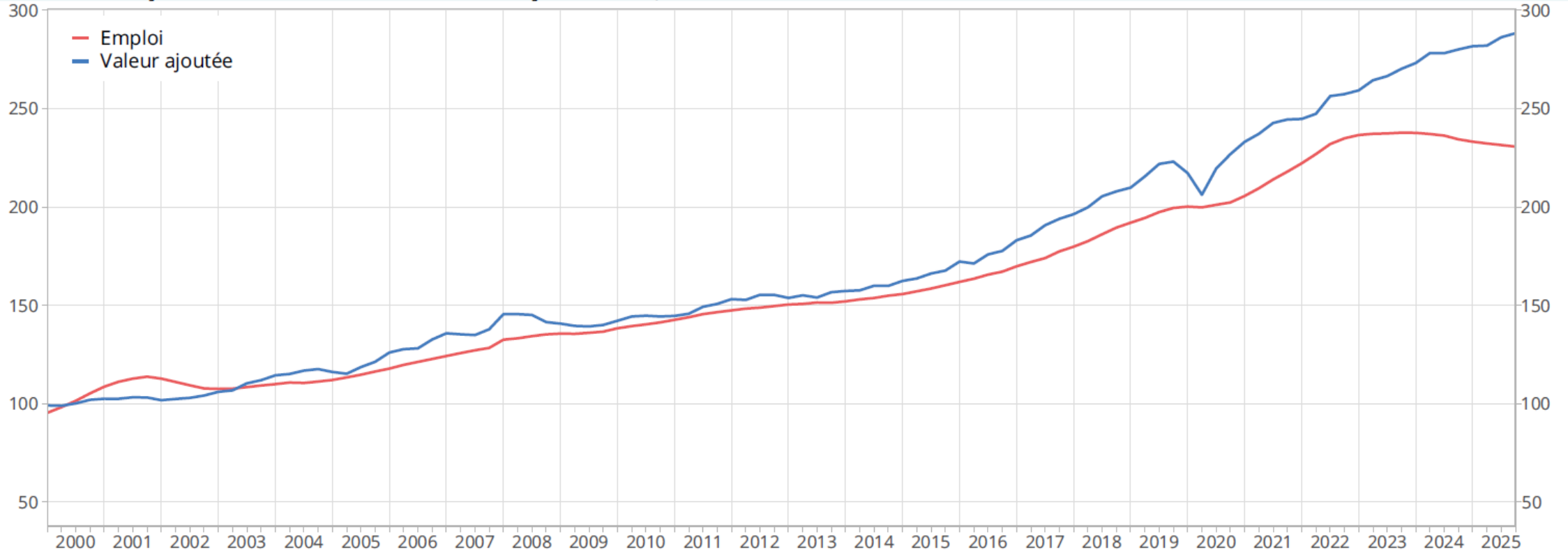
Emploi salarié en fin de trimestre au sens des estimations d'emploi

Industries énérgo-intensives = Bois, papier (CC), Chimie (CE), Caoutchouc-Plastique (CG), Métallurgie (CH)

Depuis l'essor de l'intelligence artificielle générative, une baisse de l'emploi dans les secteurs liés à l'informatique

Emploi et valeur ajoutée dans le secteur des activités informatiques et services d'information en France

(emploi et valeur ajoutée en volume, en base 100 = moyenne 2000)

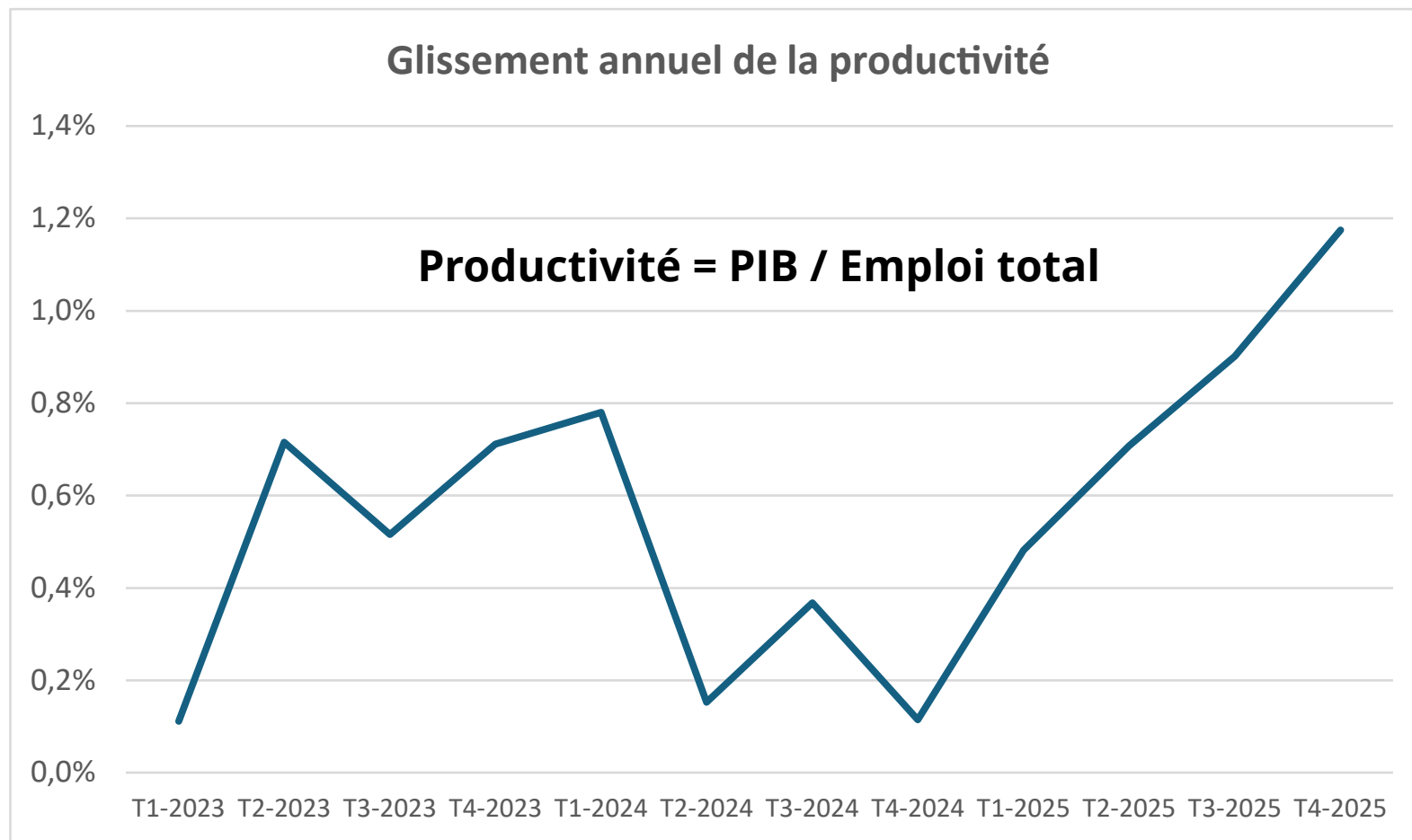


Dernier point : quatrième trimestre 2025.

Lecture : au quatrième trimestre 2025, la valeur ajoutée dans le secteur des activités informatiques et services d'information était 188 points au-dessus de sa valeur de 2000, contre 131 points pour l'emploi dans ce secteur.

Source : Insee, Estimations trimestrielles d'emploi et Comptes nationaux trimestriels.

Depuis 2025, la productivité rattrape sa tendance des années 2010



Gains de productivité en moyenne annuelle :

- 2023 : +0,3 %
- 2024 : +0,4 %
- 2025 : +0,7 %

Hypothèse de productivité

- Une partie de l'affaiblissement de la productivité depuis l'avant Covid est pérenne
- Une partie peut être rattrapée et a commencé à l'être,
- Mais tendance lourde au ralentissement de la productivité

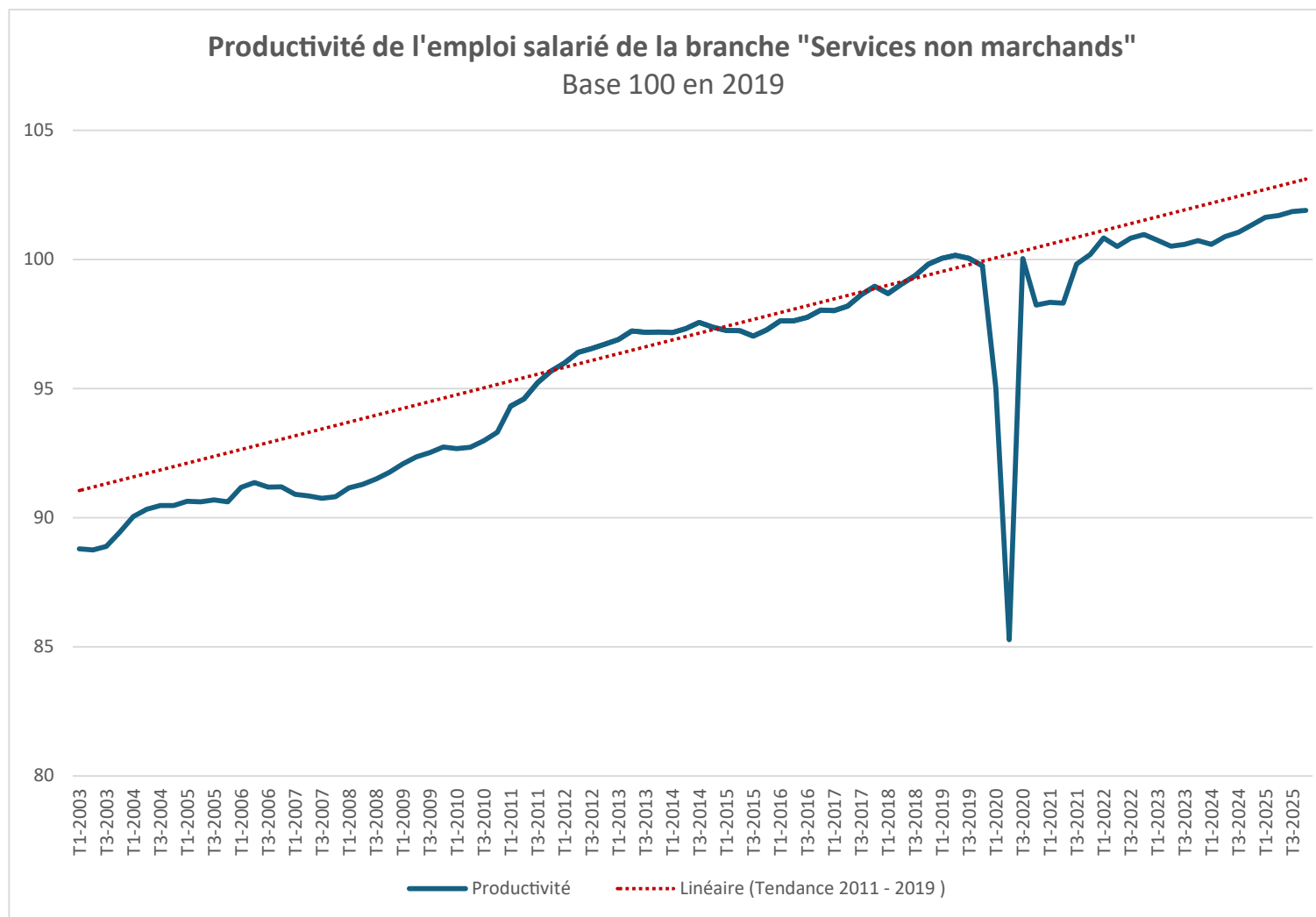
=> Hypothèse la plus raisonnable (à terme) : **conserver +0,7 % par an**



04

Compléments

Dans le tertiaire non-marchand, la productivité se redresse un peu depuis 2024



Dernier point : quatrième trimestre 2025

Source : Insee

Emploi salarié et Valeur Ajoutée au sens des Comptes nationaux