

CONSEIL D'ORIENTATION DES RETRAITES

Séance plénière du 17 mai 2017 à 9 h 30

« Travaux d'approfondissement sur les indicateurs en vue des rapports de 2017 »

Document n° 1bis
<i>Document de travail, n'engage pas le Conseil</i>

Projet de sommaires pour les rapports du COR de juin et septembre 2017

Secrétariat général du Conseil d'orientation des retraites

Projet de sommaires pour les rapports du COR de juin et septembre 2017

Les deux rapports du COR de juin et septembre 2017 s'appuieront sur le nouvel exercice de projection réalisé avec l'ensemble des régimes de retraite (projections 2017 du COR) sur la base des nouvelles projections démographiques et de population active de l'INSEE.

Conformément à sa vocation, le rapport annuel du COR de juin présentera les projections financières de l'ensemble du système de retraite et les indicateurs du point de vue des assurés. Sa trame sera en partie calquée sur celle du rapport de juin 2016 pour les deux premières parties (le contexte et les résultats). La troisième et dernière partie du rapport de juin 2016 consacrée aux indicateurs complémentaires ne sera pas reprise en tant que telle, dans la mesure où la plupart de ces indicateurs ne pourront pas être actualisés¹. Le chapitre de cette partie consacré au financement du système de retraite sera intégré à la partie 1 présentant le contexte économique et démographique dont dépend le système de retraite. Les quelques indicateurs pouvant être actualisés seront présentés dans la partie 2 consacrée aux résultats, qui comprendra également des éléments de comparaison avec les résultats du rapport de juin 2016.

Le rapport de juin 2017 sera enrichi par des résultats plus détaillés qu'au niveau de l'ensemble du système de retraite, concernant les principaux régimes. Le rapport de septembre 2017 viendra le compléter en présentant les projections financières détaillées pour tous les régimes ayant participé à l'exercice, après avoir rappelé le cadre général des projections. Il présentera également les résultats des variantes réglementaires et démographiques réalisées à l'occasion de cet exercice complet.

¹ Ils devraient l'être pour le rapport annuel de juin 2018 sur la base de l'échantillon inter-régimes de retraités (EIR) de 2016, dont la collecte est en cours.

Projet de sommaire pour le rapport annuel de juin 2017

Les modifications proposées par rapport à la trame du rapport annuel de juin 2016 apparaissent en *italique*.

Partie 1. Le contexte : les évolutions démographiques et économiques dont dépend le système de retraite

1. Le contexte démographique

Présentation synthétique des nouvelles projections démographiques de l'INSEE

- a) La fécondité et le solde migratoire, en amont de la retraite
- b) L'espérance de vie et l'état de santé, juste avant et pendant la retraite
- c) Le nombre de personnes âgées de 60 ans et le rapport démographique des personnes en âge de travailler et de celles en âge d'être à la retraite

Ajout du rapport démographique des 20-64 ans sur les 65 ans et plus (en plus de l'indicateur habituel des 20-59 ans sur les 60 ans et plus)

2. Le contexte économique

Présentation des nouveaux scénarios et variantes macroéconomiques

- a) Le taux de chômage
- b) Les gains de productivité et la croissance des revenus d'activité
- c) La part des primes dans la rémunération des fonctionnaires d'État

3. Les comportements d'activité à tous les âges de la vie

- a) L'activité et l'emploi des jeunes et des personnes d'âges intermédiaires
- b) L'activité et l'emploi des seniors, dont les âges de cessation d'activité

4. Les structures de financement des régimes de retraite

Habituellement présentées au point 1. de la partie 3 du rapport annuel.

- a) Les différentes ressources des régimes de retraite
- b) Les dettes et les réserves
- c) La comparaison des efforts contributifs entre les régimes

Partie 2. Les résultats : les évolutions du système de retraite au regard de ses principaux objectifs

1. La situation financière du système de retraite, année après année

- a) Les déterminants démographiques, économiques et réglementaires

Ajout de la figure « Taux de retraités par âge » habituellement présentée dans la partie 3 du rapport annuel.

- b) Les ressources, les dépenses et le solde financier année après année
Présentation des soldes financiers des principaux régimes (CNAV, AGIRC-ARRCO², SRE et CNRACL) et du FSV. Pour les régimes de la FP, présentation de l'impact de l'évolution du taux de primes en projection (voir document n° 7 de la séance).
- c) Sensibilité du solde financier à différentes hypothèses
 - à l'hypothèse de chômage
 - à la convention comptable retenue
 - à la mise en place du C3P
- d) Le solde financier en moyenne à l'horizon de 25 ans
- e) Les conditions de l'équilibre financier selon les ajustements des trois leviers

2. Le niveau de vie des retraités

- a) Le montant des pensions et le niveau de vie des retraités
Ajout des tableaux « Montant mensuel brut moyen de la pension de droit direct par régime principal d'affiliation » et « Distribution des niveaux de vie des retraités et des actifs » habituellement présentés dans la partie 3 du rapport annuel.
- b) Le niveau de vie des retraités les plus modestes

3. Les diverses dimensions de l'équité entre les générations

- a) Le montant des pensions au fil des générations
*Ajout de la projection du taux de remplacement du cas type n° 5 (B sédentaire) avec prise en compte de l'évolution de la part des primes au fil des générations (voir **document n° 9** de la séance).*
- b) La durée de retraite
- c) Le taux de prélèvement et la durée de carrière
- d) La décomposition de la durée de vie
*Présentation du nouvel indicateur (voir **document n° 11** de la séance)*
- e) Le taux de rendement interne
*Présentation du nouvel indicateur (voir **document n° 10** de la séance)*

4. L'équité entre les femmes et les hommes

- a) La situation relative des femmes au regard du montant des pensions et du niveau de vie à la retraite
- b) La situation relative des femmes au regard de la durée de retraite
- c) La situation relative des femmes au regard de la durée de carrière

Annexes

Annexe 1. Résultats détaillés pour les principaux régimes : CNAV, AGIRC-ARRCO, SRE, CNRACL et FSV

Annexe 2. Récapitulatif des indicateurs de résultats

Annexe 3. Liste des figures et tableaux relatifs aux indicateurs

Annexe 4. Annexe méthodologique : la construction des indicateurs

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

² Compte tenu de la création du régime unifié AGIRC-ARRCO en 2019, les résultats seront présentés en agrégeant l'ARRCO et l'AGIRC sur l'ensemble de la période de projection.

Annexe 6. Liste des sigles utilisés

Annexe 7. Textes législatifs et réglementaires relatifs au suivi du système de retraite français

Annexe 8. Le Conseil d'orientation des retraites

Projet de sommaire pour le rapport thématique de septembre 2017

Partie 1. Le champ et les hypothèses de projections

1. Le cadre général des projections

- a) L'horizon des projections
- b) Le champ des régimes étudiés
- c) Les modèles des régimes et la maquette agrégée du SG-COR

2. Les hypothèses

- a) La démographie
- b) La population active et l'emploi
- c) La productivité et le chômage
- d) Le cadre réglementaire
- e) Les différents scénarios et variantes retenus (démographiques et de réglementation)

Partie 2. Les perspectives financières du système de retraite

1. Selon les scénarios économiques

- a) Les recettes
- b) Les dépenses
- c) Le solde

2. Selon les variantes démographiques

- a) Les effets sur les ratios démographiques
- b) Les effets sur le solde financier
 - Effets globaux des variantes de population âgée et de population jeune
 - Décomposition de l'impact des différents effets (fécondité, mortalité et solde migratoire)

3. Selon les variantes de réglementation

- a) Les variantes de revalorisation du minimum vieillesse et du minimum contributif
 - Effets sur les régimes
 - Effets sur le FSV
- b) Les variantes de rendement des régimes complémentaires
 - Effets sur la situation financière de l'AGIRC-ARRCO et de l'IRCANTEC
 - Effets sur la CNAV (impact des rendements sur le minimum contributif)
- c) Les effets de la liquidation unique dans les régimes alignés
 - Effets sur les régimes alignés
 - Effets sur tous les régimes de base *via* la compensation

Partie 3. Les résultats détaillés par régime

1. Régimes de retraite ayant participé à l'exercice de projection du COR

2. Les ressources, les dépenses et le solde technique par régime

- Évolution du nombre de cotisants, du nombre de pensionnés de droit direct, du rapport démographique corrigé.
- Masse des ressources, masse des pensions
- Solde technique

3. Le solde élargi et la prise en compte des réserves par régime

- Solde élargi : (solde technique avec les charges de gestion et celles liées à la compensation démographique) (en Md€ 2016 et en % du PIB)
- Prise en compte des produits financiers et évolution du niveau des réserves pour les régimes concernés (en mois de prestations).

Annexes

Annexe 1. Les projections régime par régime (une fiche par régime)

Une fiche régime type est annexée à la présentation du sommaire afin de concrétiser les informations qui seront détaillées par régime.

Annexe 2. Liste des figures et tableaux

Annexe 3. Liste des sigles utilisés

Annexe 4. Le Conseil d'orientation des retraites

Annexe : projet de fiche type par régime

1. Présentation synthétique du régime

- Affiliés et spécificités éventuelles.
- Mode de calcul des droits et valeur des paramètres au 01/01/2017.
- Spécificités éventuelles du régime (ex : mode de calcul de la subvention d'équilibre, pilotage du régime en cours de redéfinition, etc.).
- Dernières évolutions notables (réformes, accords, etc.).

2. Évolution des effectifs cotisants et des ressources

- Évolutions passées et prévisionnelles des cotisants et de leur assiette moyenne de cotisations.
- Hypothèses spécifiques retenues pour le régime.
- Structure des ressources du régime et des taux de cotisation (en euros constants, en % de PIB et en % des prestations servies).
- Évolution passée et prévisionnelle des ressources en euros constants, en % du PIB, en % des revenus d'activité.

Examen des écarts avec les dernières projections (2012 ou 2014 selon les régimes) pour les scénarios communs.

3. Évolution des effectifs retraités et des dépenses

- Évolutions passées et prévisionnelles des effectifs retraités et de leur pension moyenne (en euros constants et en % du SMPT).
- Évolutions passées et prévisionnelles des effectifs de nouveaux retraités, leur âge moyen de départ à la retraite et la pension moyenne à la liquidation (en euros constants et en % du SMPT).
- Structure des dépenses (droits directs, réversions, majorations, minima de ressources).
- Évolution passée et prévisionnelle des dépenses en euros constants et en % du PIB en mettant en avant les résultats saillants.

Examen des écarts avec les dernières projections (2012 ou 2014 selon les régimes) pour les scénarios communs.

4. Soldes financiers

- Déterminants de l'équilibre du régime de retraite :
 - o rapport démographique corrigé ;
 - o taux de prélèvement global ;
 - o pension moyenne relative au SMPT.
- Évolution du solde technique en euros constants et en % du PIB en mettant en avant les résultats saillants.

- Évolution du solde élargi (solde technique avec les charges de gestion et celles liées à la compensation démographique) en euros constants et en % du PIB.
- Prise en compte des produits financiers et évolution du niveau des réserves pour les régimes concernés (en mois de prestations).

Examen des écarts avec les dernières projections (2012 ou 2014 selon les régimes) pour les scénarios communs.

5. Les variantes (AGIRC-ARRCO et IRCANTEC)

Description des différentes variantes projetées et de leurs résultats saillants.

- Variante de suppression des points GMP compte tenu de la disparition du régime catégoriel AGIRC (le nouveau régime unifié étant un régime par tranche) tout en conservant son financement.
- Variante à l'IRCANTEC prenant en compte une évolution des effectifs de contractuels de la fonction publique plus dynamique que ceux du secteur privé.