

# Évolutions et perspectives des retraites en France

Rapport annuel du COR – Novembre 2020

26 novembre 2020



## Le rapport annuel de 2020

(7<sup>ème</sup> rapport annuel du COR)

Des projections actualisées par rapport à juin 2019 (rapport annuel) dans le contexte exceptionnel de la crise liée à la pandémie de Covid :

- ➤ Une baisse massive du PIB en 2020 et un rebond qui devrait être significatif en 2021
- Une surmortalité concentrée sur les personnes âgées et donc sur les retraités

Le rapport s'appuie sur les hypothèses économiques des PLF et PLFSS pour 2021

Il est réalisé à **législation inchangée**, en prenant toutefois en compte **les revalorisations de pension décidées pour 2021** 



#### Des limites et des aléas importants

- Le rapport ne prend pas en compte les effets liés à la deuxième vague épidémique :
  - Effets économiques liés au confinement (chute plus importante du PIB en 2020, moindre rebond en 2021 ?, effets des reports et exonérations de charges décidés en LFR4)
  - Effets sur la surmortalité
- Aléas importants sur les travaux de projection : le contexte économique des prochaines années dépendra largement de l'évolution de l'épidémie et des mesures sanitaires.
- > Rendez-vous pour le rapport de juin 2021



#### Plan du rapport

Partie 1. Les hypothèses et les conventions retenues

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

Partie 3. Les données complémentaires



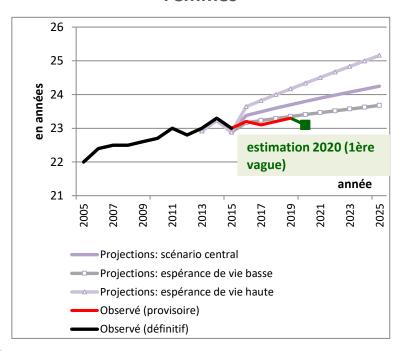
# Les hypothèses et les conventions retenues



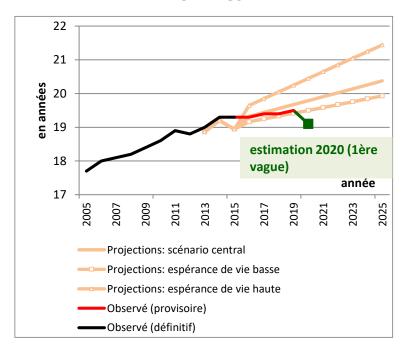
#### Les hypothèses démographiques

La baisse de l'espérance de vie à 60 ans due à la première vague épidémique serait d'environ 0,3 an (femmes et hommes) par rapport à l'hypothèse haute de mortalité des projections démographiques de l'INSEE de 2016

#### **Femmes**



#### Hommes



Source : INSEE, bilan démographique 2019 et projections de population 2013-2070 ; calcul SG-COR pour l'espérance de vie provisoire en 2020.



#### Les hypothèses démographiques

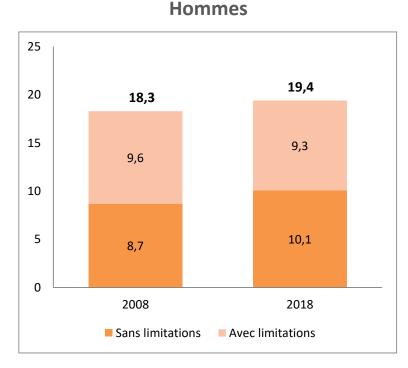
 La durée de vie sans et avec limitations d'activité après 65 ans

# 25 22,5 23,2 20 12,5 12,0 15 10 11,2

2008

Sans limitations

**Femmes** 



Source : calculs DREES à partir des données de l'enquête SILC réalisée par l'INSEE pour la mesure des incapacités.

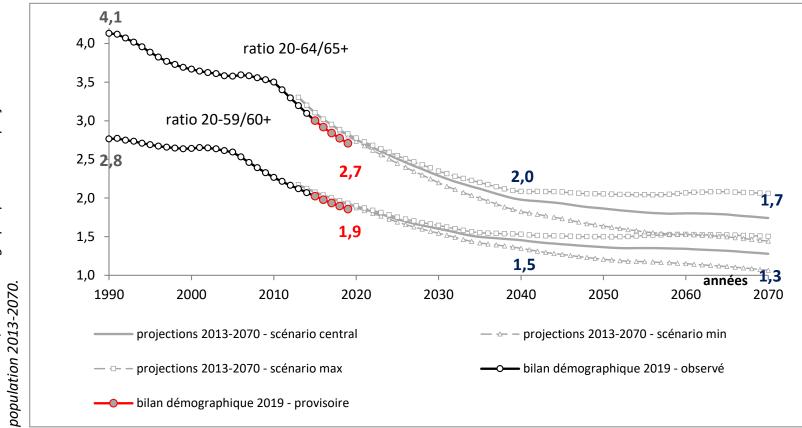
2018

Avec limitations



#### Les hypothèses démographiques

Une baisse tendancielle des rapports démographiques



Source : INSEE, bilan démographique 2019 et projections de



## Le contexte économique : le long terme

	Croissance annuelle de la productivité du travail (valeurs de long terme atteintes à partir de <u>2032</u> )				
Taux de chômage à partir de 2032	1 %	1,3 %	1,5 %	1,8 %	
7 %	Scénario 1 %	Scénario 1,3 %	Scénario 1,5 %	Scénario 1,8 %	

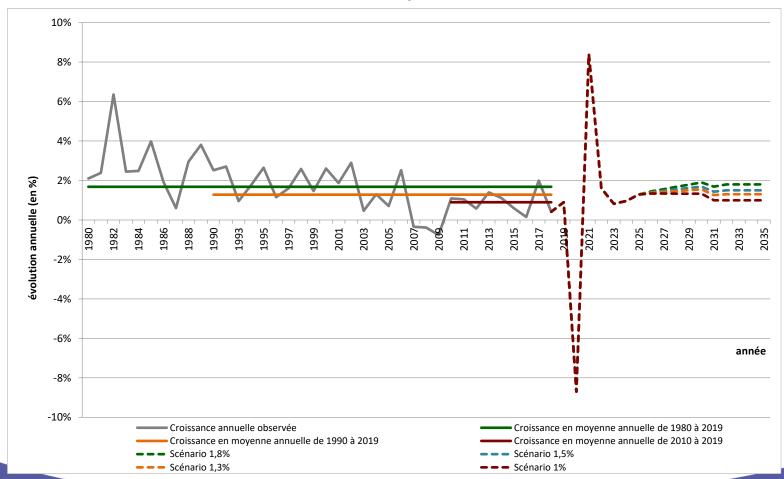
Source: hypothèses COR 2020.

Par ailleurs, étude de sensibilité sur la base de deux variantes de chômage (4,5 % et 10 %) couplées au scénario 1,3 %



# Le contexte économique : les hypothèses de productivité

Taux de croissance annuels de la productivité horaire du travail



Sources: INSEE, comptes nationaux; scénarios DG-Trésor pour les hypothèses COR 2020.



## Le contexte économique : le court terme

Modifications PLF 2021 / PLF 2020

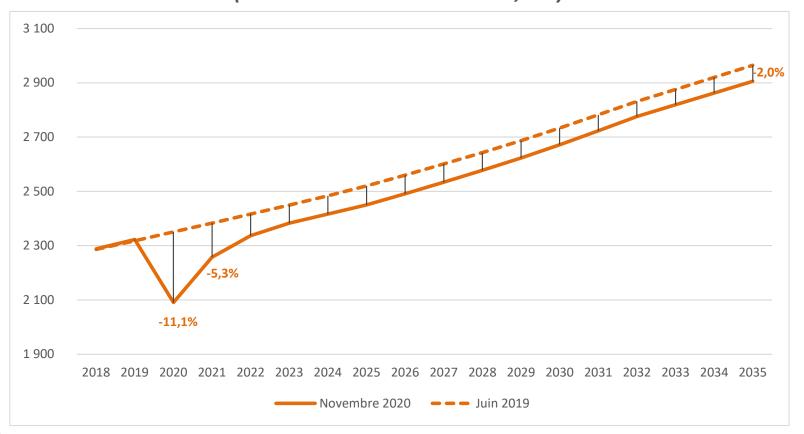
	Taux, en %	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
INSEE, Mai 2020	Croissance effective	1,7	1,5						
	Croissance effective	1,8	1,5	-10,0	8,0	3,5	2,0	1,4	1,4
PLF et PLFSS	Croissance potentielle	1,3	1,3	-0,3	0,6	1,4	1,4	1,4	1,4
Septembre 2020	Écart de production (% PIB)	0,0	0,3	-9,4	-2,7	-0,7	-0,1	0,0	0,1
PLF et PLFSS Septembre 2019	Croissance effective	1,7	1,4	1,3	1,3	1,4	1,4	ND	ND
	Croissance potentielle	1,3	1,3	1,3	1,3	1,4	1,4	ND	ND
	Écart de production (% PIB)	-0,1	0,0	0,1	0,1	0,2	0,2	ND	ND

Sources : DG-Trésor et INSEE, comptes nationaux



## Le contexte économique Écart de PIB entre les rapports de juin 2019 et novembre 2020

PIB en volume en novembre 2020 et juin 2019 (illustration sur le scénario 1,3 %)



Sources : INSEE, comptes nationaux ; scénarios DG-Trésor pour les hypothèses COR 2019 et 2020.

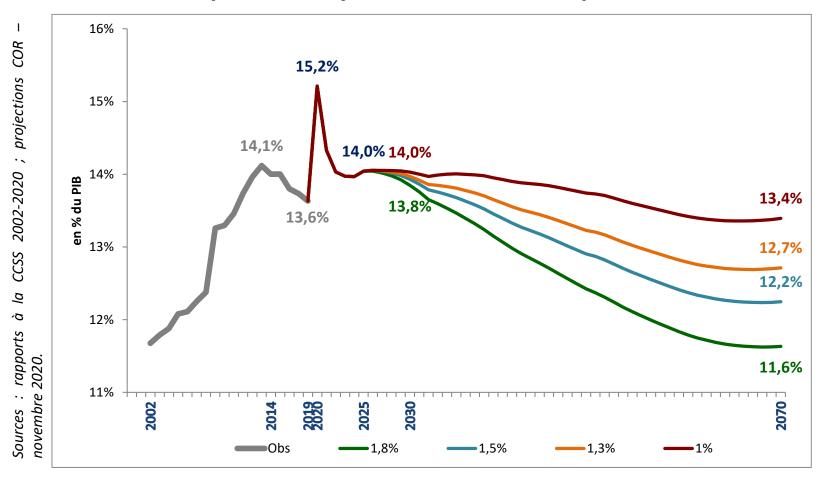


## Les dépenses du système de retraite



## Les dépenses du système de retraite

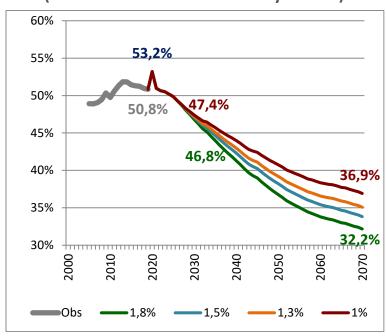
#### Dépenses du système de retraite en part de PIB



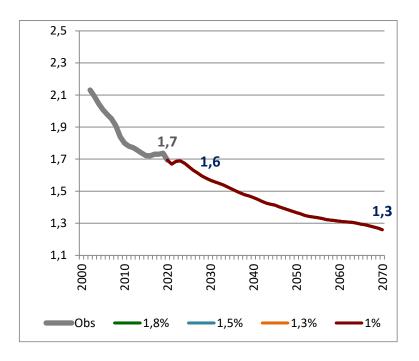


#### Déterminants des dépenses du système de retraite

Pension moyenne de l'ensemble des retraités, relative au revenu d'activité moyen (en % du revenu d'activité moyen brut)



Rapport entre le nombre de cotisants et le nombre de retraités



Sources : rapports à la CCSS 2002-2020, INSEE, comptes nationaux et DREES, données ANCETRE ; projections COR — novembre 2020.

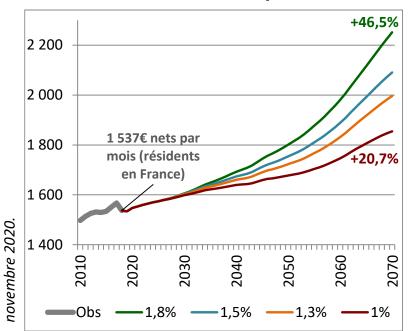


Sources : DREES, modèle ANCETRE 2009-2018; INSEE, Comptes Nationaux ; projections COR —

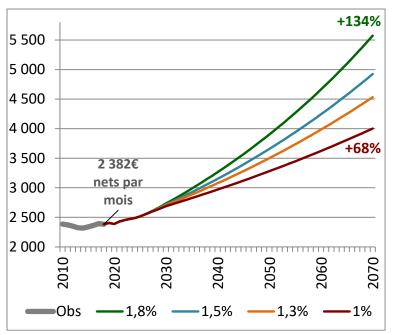
## La pension moyenne relative

La diminution de la pension moyenne **relative** signifie que le montant moyen de pension, en euros constants, augmente moins vite que le revenu d'activité moyen

#### Pension nette moyenne



#### Revenu d'activité net moyen

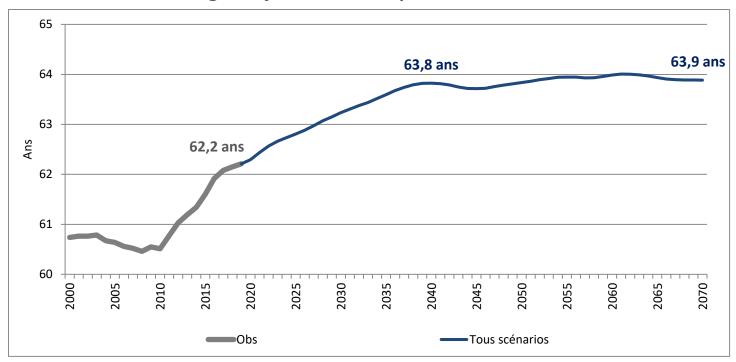




#### L'âge de départ à la retraite

La baisse du rapport entre le nombre de cotisants et le nombre de retraités, liée au vieillissement, serait atténuée par la hausse de l'âge moyen de départ à la retraite (à législation constante).

Âge conjoncturel de départ à la retraite

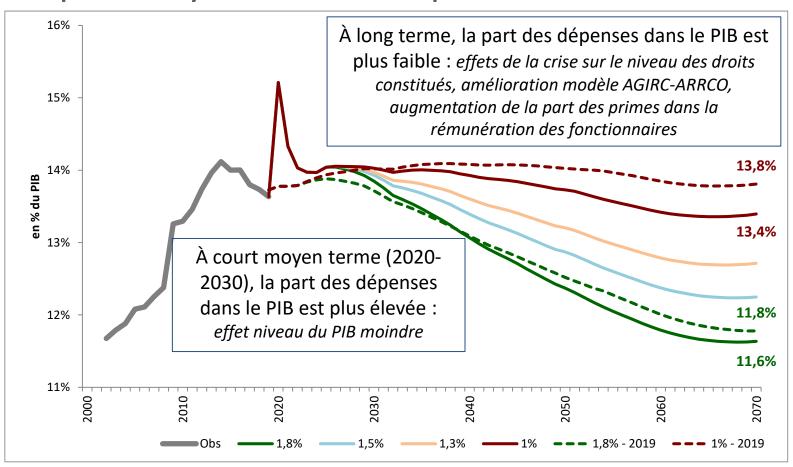


Source: DREES, modèle ANCETRE et projections COR – novembre 2020.



## Les dépenses du système de retraite

#### Dépenses du système de retraite en part de PIB : écarts 2020-2019



Sources: rapports à la CCSS 2002-2020; projections COR – novembre 2020 et juin 2019.



# Les ressources et le solde financier du système de retraite



## Les hypothèses relatives à la fonction publique sont déterminantes pour projeter les ressources du système de retraite (et donc le solde du système)

Du fait de taux de cotisation différents :

En %	cotisation salariés	cotisation employeurs	cotisation totale
FPE civile		74,28	85,38
FPE militaire	11,10	,	137,17
CNRACL		30,65	41,75
CNAV+AA (sous plafond)	11,48	16,72	28,20

- + Assiette différente (traitement indiciaire ≠ salaire)
- ⇒ Plus la part des traitements indiciaires des fonctionnaires dans la masse des rémunérations des actifs est élevée, plus les ressources projetées sont élevées en convention TCC (taux de cotisation constant)



# Les ressources et le solde dépendent de la convention retenue

- Les ressources et le solde du système de retraite sont présentés selon trois conventions :
  - ➤ la convention EEC pour Effort de l'État Constant (ex convention PIB) : stabilisation à partir de 2020 des ressources affectées par l'État aux régimes de retraites en part de PIB ;
  - ➤ la convention TCC pour Taux de Cotisation Constant (*ex* convention COR) : stabilisation (ici 2020) des taux de cotisation implicite de l'État en tant qu'employeur et des taux de subvention aux régimes spéciaux ;
  - ➤ la convention EPR pour Équilibre Permanent des Régimes (ex convention CCSS) : équilibre annuel du régime de la fonction publique de l'État et des autres régimes spéciaux.



# Les hypothèses relatives à la fonction publique : les effectifs

 Des effectifs de fonctionnaires revus à la hausse entre 2019 et 2022

		Projections nov. 2019	Projections nov. 2020	
rne.	La Poste & Orange	-32 000		
FPE	hors La Poste & Orange	-3 000	stables	
CNRACL	FPT+FPH	-27 000	+11 000	
			Ségur de la santé	

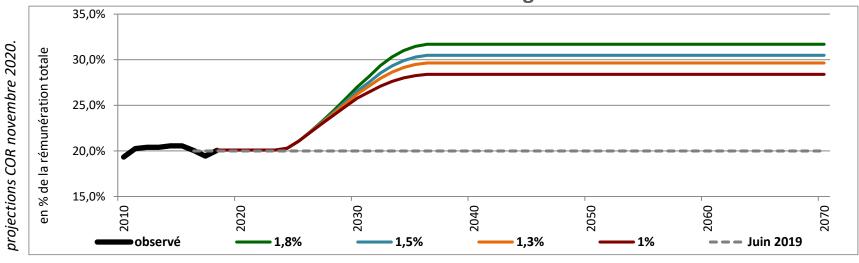
- À long terme, mêmes hypothèses conventionnelles :
  - Effectifs FPE stabilisés, hors La poste et Orange
  - Effectifs CNRACL augmente comme l'emploi total



Sources : DGAFP ; hypothèses DB et

#### Les hypothèses relatives : la part des primes

Part des primes dans la rémunération totale brute des fonctionnaires civils de l'État âgés de 55 à 59 ans



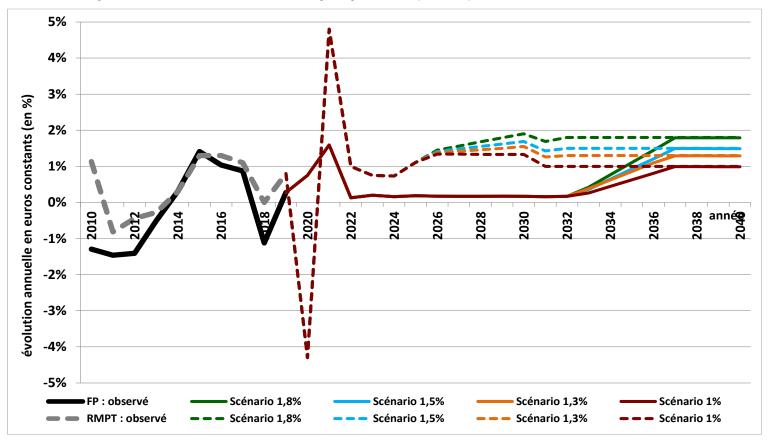
2020-2022: traitements dans les FPE et FPT moins dynamiques que dans l'ensemble de l'économie (moindre effet GVT et gel de la valeur du point d'indice) et un peu plus dynamiques dans la FPH (Ségur de la santé) et part des primes stable

2023 - 2037 : progression du traitement indiciaire limitée à 0,1% + inflation jusqu'en 2032 puis rejoint progressivement l'évolution de la RMPT (de 1,0% à 1,8 %). La rémunération totale des fonctionnaires évolue comme la RMPT à partir de 2025 avec augmentation de la part des primes



# Les hypothèses relatives à la fonction publique : les traitements indiciaires

Taux de croissance annuel du traitement indiciaire moyen des fonctionnaires comparé au revenu d'activité moyen par tête (RMPT) de l'ensemble de l'économie

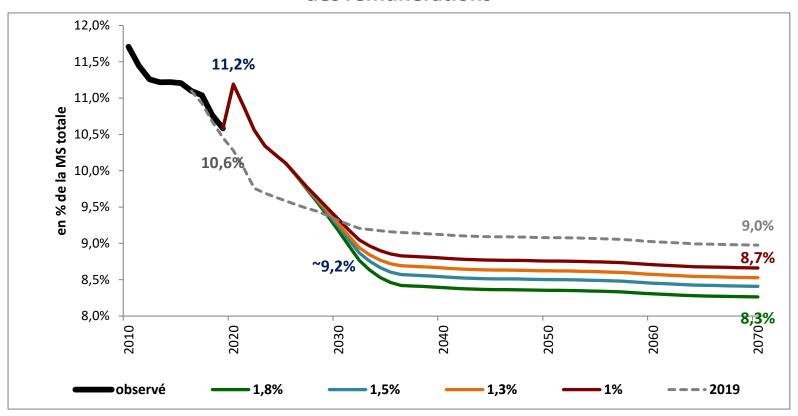


Sources : hypothèses communiquées au COR par la Direction du budget lors des exercices de projections successifs du COR ; recueil statistique de la CNRACL ; comptes nationaux INSEE ; hypothèses COR 2020.



# Les hypothèses relatives : la part des traitements indiciaires dans la masse des rémunérations

Part des traitements indiciaires de la fonction publique dans la masse totale des rémunérations

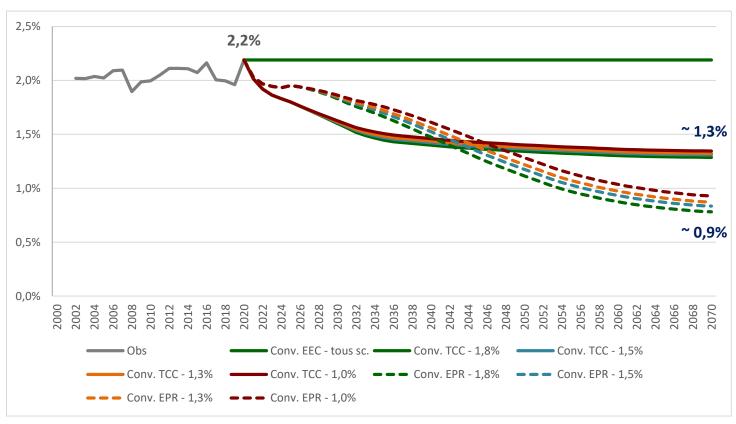


Sources : hypothèses communiquées au COR par la Direction du budget lors des exercices de projections successifs du COR ; recueil statistique de la CNRACL ; comptes nationaux INSEE ; hypothèses COR 2020.



# La sensibilité aux conventions relatives aux contributions et subventions de l'État

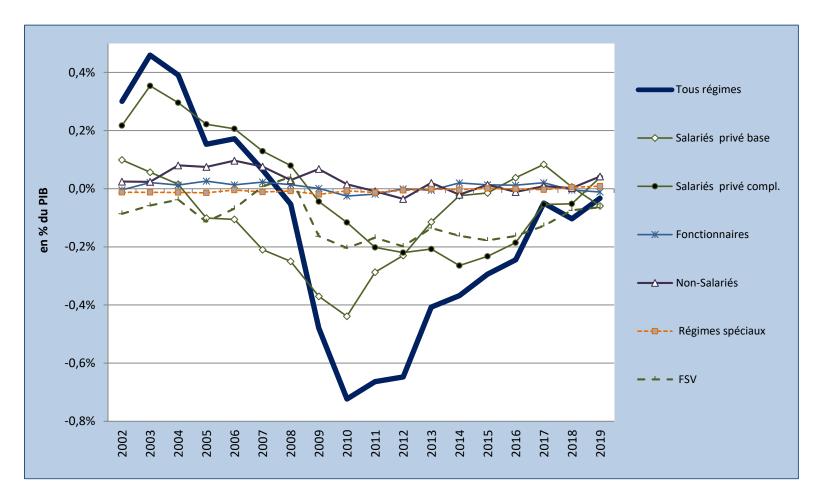
#### Contribution de l'État selon la convention retenue



Sources: rapports à la CCSS 2002-2020; projections COR – novembre.



#### Les résultats financiers : le solde observé

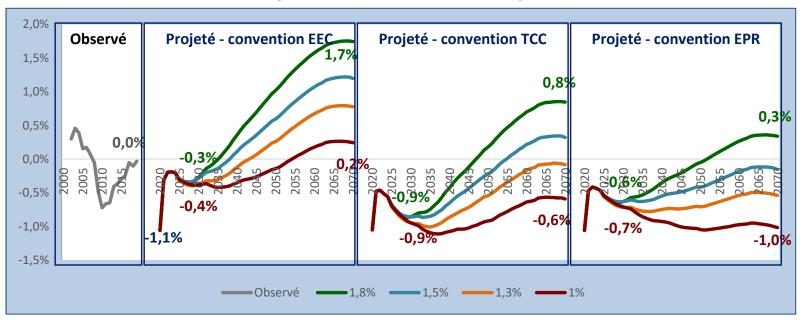


Sources: rapports à la CCSS 2002-2020.



## Le solde du système de retraite

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



Sources: rapports à la CCSS 2002-2020; projections COR – novembre 2020.

- Fort déficit en 2020 (-1,1 %) du fait de la baisse du PIB après avoir connu l'équilibre en 2019
- Les évolutions sont très différenciées par la suite selon les conventions. En 2030, le solde varie entre -0,3 % (convention EEC) et 0,9 % (convention TCC).
- À long terme, le système de retraite connait des excédents dans tous les scénarios pour la convention EEC, dans les deux scénarios favorables pour la convention TCC, et dans le seul scénario le plus favorable pour la convention EPR.



Sources: DSS et calculs SG-COR.

#### Réserves du système de retraite au 31/12/2019

Réserves des régimes en répartition	Valeur de marché
« Régimes de base »	1,9
« Régimes intégrés »	1,9
« Régimes complémentaires »	154,1
AGIRC-ARRCO	84,1
Total des réserves	157,9
Réserves du FRR (en milliards d'euros)	33,7

Régimes en capitalisation	Provisions (Md€)	Actif en valeur de marché (Md€)
RAFP	26,4	34,9
CAVP	5,9	8,8
BDF	14,6	14,7
Total des provisions	46,9	58,4

En prenant en compte les réserves des régimes, le FRR et la dette accumulée à la CADES (37 Md€) et imputable à la branche retraite, l'actif net du système de retraite serait de 6,4 % du PIB (155 Md€)

- Les revenus potentiels de ce patrimoine ne sont pas pris en compte dans le calcul du solde (hors revenus et charges financiers).
- ➤ La situation fin 2020 sera certainement beaucoup moins favorable que fin 2019 (notamment augmentation de la dette)

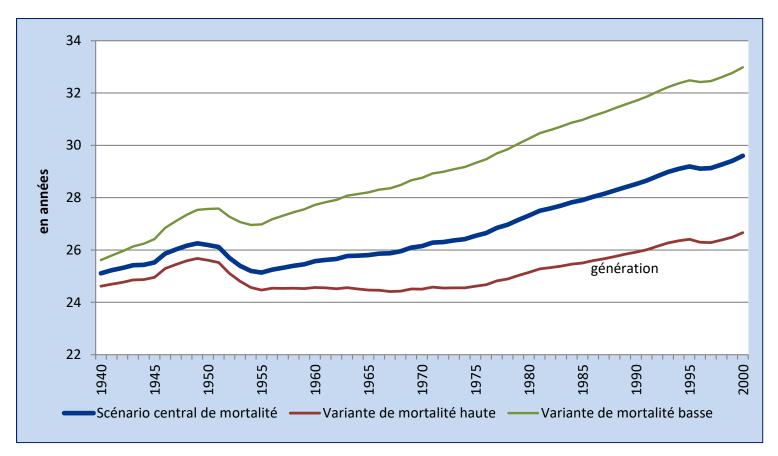


# L'équité entre les générations au regard de la retraite



### L'équité entre générations

La durée moyenne de versement de la pension



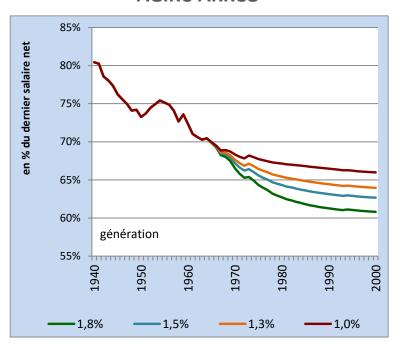
Sources : DREES, à partir de l'EIR 2016, INSEE, projections de population 2013-2070 et projections COR, novembre 2020.



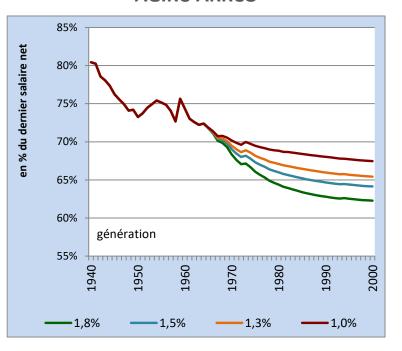
#### L'équité entre générations

 Le taux de remplacement net à la liquidation du cas type de non-cadre du privé

Avec coefficient de solidarité
AGIRC-ARRCO



Hors coefficient de solidarité
AGIRC-ARRCO



CSG au taux intermédiaire (6,6%) à partir de 2019, normal avant

26/11/2020 32 www.cor-retraites.fr

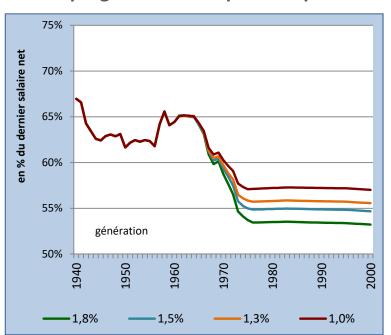
Source : DREES, modèle CALIPER



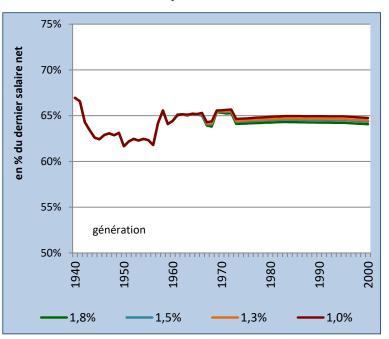
#### L'équité entre générations

 Le taux de remplacement net à la liquidation du cas type de fonctionnaire sédentaire de catégorie B

#### Avec progression de la part des primes



#### Part des primes stable



CSG au taux intermédiaire (6,6%) à partir de 2019, normal avant

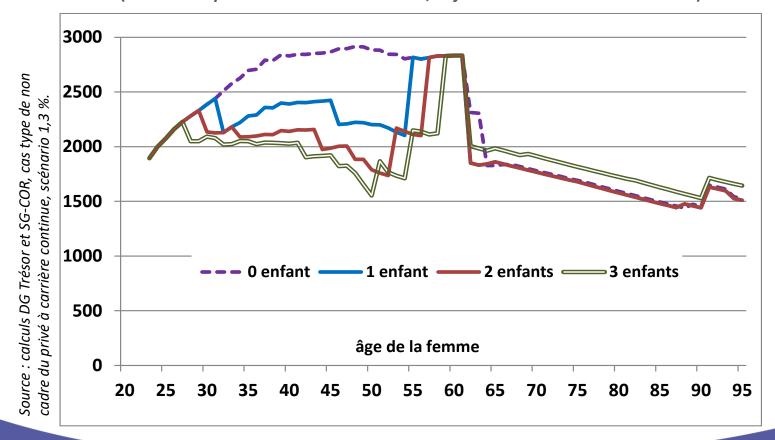
26/11/2020 33 www.cor-retraites.fr

Source : DREES, modèle CALIPER.



#### Taux de remplacement sur cycle de vie

Profil du niveau de vie sur cycle de vie, simulé pour une famille type avec zéro à trois enfants (euros 2019 par unité de consommation, déflatés de la croissance du SMPT)





#### Le niveau de vie des retraités

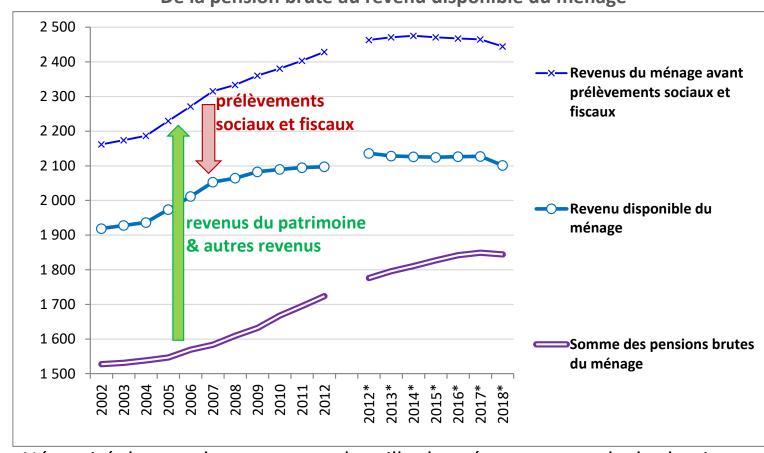


Sources: INSEE-DGFIP-CNAF-CNAV-CCMSA, enquêtes Revenus

fiscaux et sociaux de 2005 à 2018.

#### Le niveau de vie des retraités

#### De la pension brute au revenu disponible du ménage

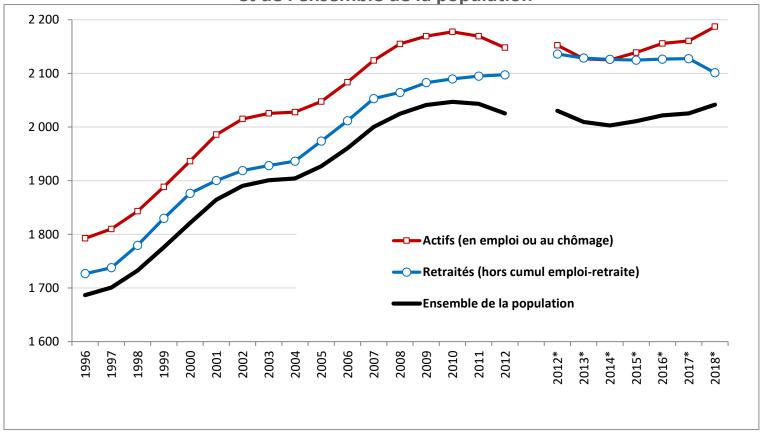


Nécessité de prendre en compte la taille du ménage pour calculer le niveau de vie (unité de consommation)



#### Le niveau de vie des retraités

Niveau de vie moyen des retraités comparé à celui des actifs et de l'ensemble de la population



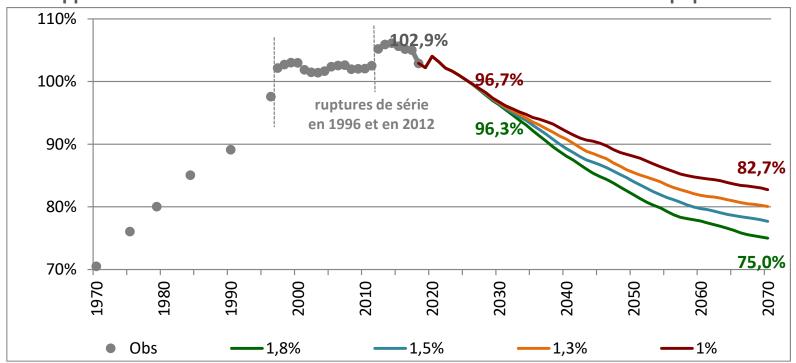
Sources : INSEE-DGFiP-CNAF-CNAV-CCMSA, enquêtes Revenus fiscaux et sociaux de 2005 à 2018.



#### Le niveau de vie des retraités

 Le niveau de vie des retraités est à parité avec le niveau de vie de l'ensemble de la population ; il reviendrait en projection à son niveau des années 1970-1980

Rapport entre le niveau de vie des retraités et celui de l'ensemble de la population

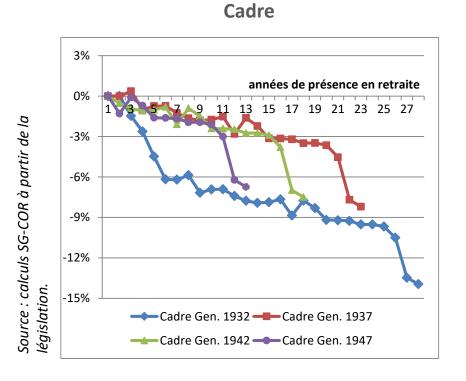


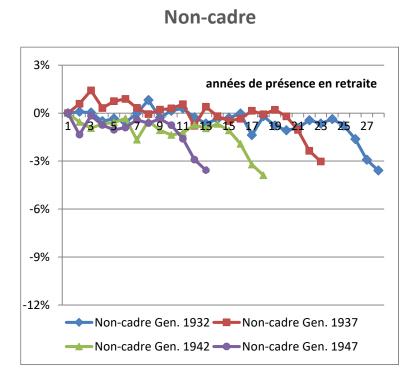
Sources : INSEE-DGFiP-CNAF-CNAV-CCMSA, enquêtes Revenus fiscaux et sociaux de 2005 à 2018 ; projections COR – novembre 2020 ; INSEE, modèle DESTINIE.



## Les évolutions de pouvoir d'achat des pensions

## liquidées sur cas type



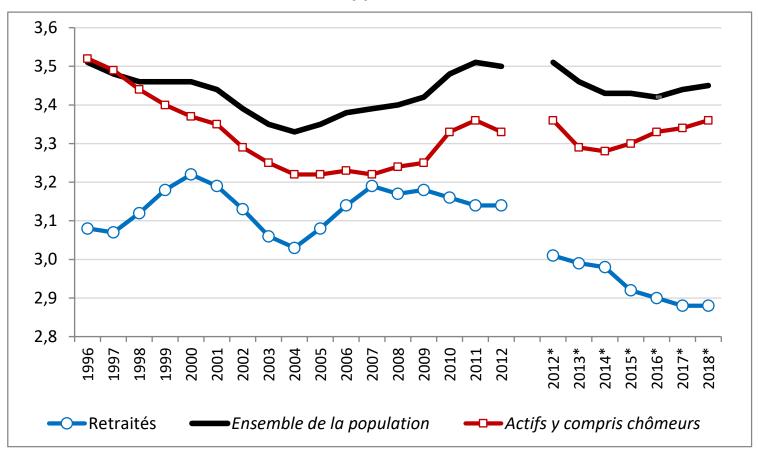


- Effets des mécanismes d'indexation (absence ou sous-revalorisation des pensions, décalage des dates de revalorisation) à la CNAV et à l'AGIRC-ARRCO
- Effets des prélèvements sociaux sur les retraites (pour le cadre)



#### Inégalités de niveau de vie

#### Évolution 1996-2018 du rapport interdécile de niveau de vie



Sources: INSEE-DGFiP-CNAF-CNAV-CCMSA, enquêtes Revenus fiscaux et sociaux de 2005 à 2018.



### Les pensions des plus modestes



enquêtes Revenus fiscaux et sociaux de

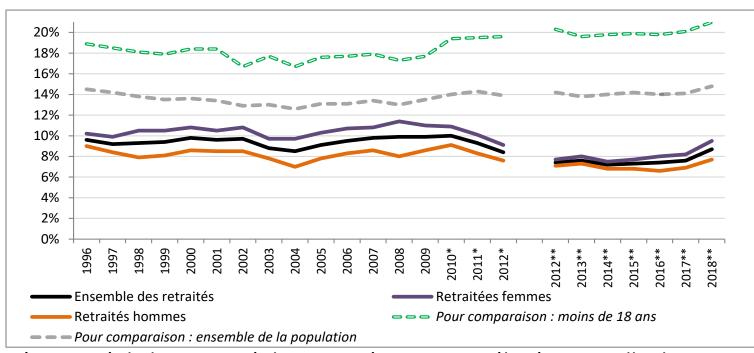
CNAV-CCMSA,

rétropolées de 1996 à 2004 ; INSEE-DGFIP-CNAF-

Sources : INSEE-DGI, enquêtes Revenus fiscaux

### Le taux de pauvreté des retraités

 Le taux de pauvreté des retraités est stable depuis quinze ans environ et plus faible que celui de l'ensemble de la population, et notamment des moins de 18 ans

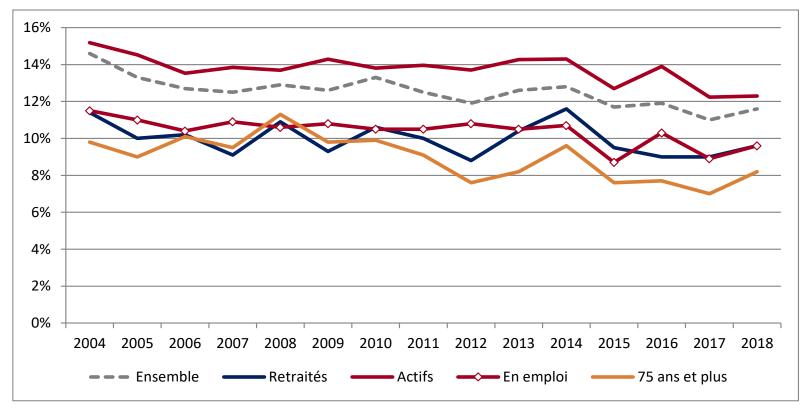


L'intensité de la pauvreté des retraités est moins élevée que celle de l'ensemble de la population.



### Taux de pauvreté en conditions de vie

- La pauvreté en conditions de vie est moindre pour les retraités que pour les actifs
- Elle diminue plus pour les actifs que pour les retraités.



Source: Insee, SRCV-Silc 2004 à 2018.



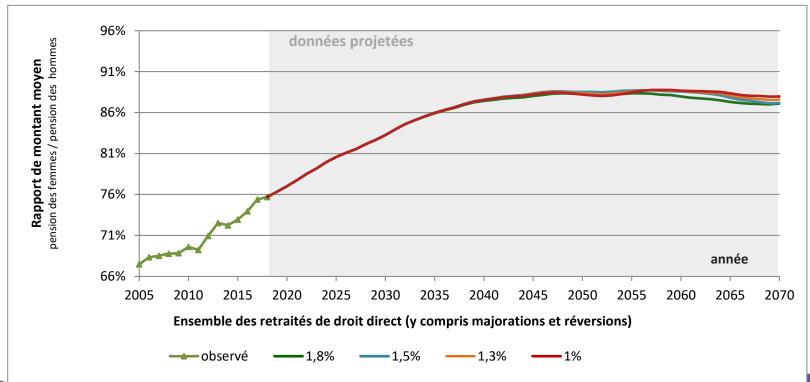
# L'équité entre les femmes et les hommes au regard de la retraite



#### L'équité entre les femmes et les hommes

 L'écart de montant moyen de pension entre les femmes et les hommes se réduirait progressivement, de 25 points actuellement à environ 10 points à l'horizon de 2070

Montant brut moyen des pensions des femmes rapporté à celui des hommes

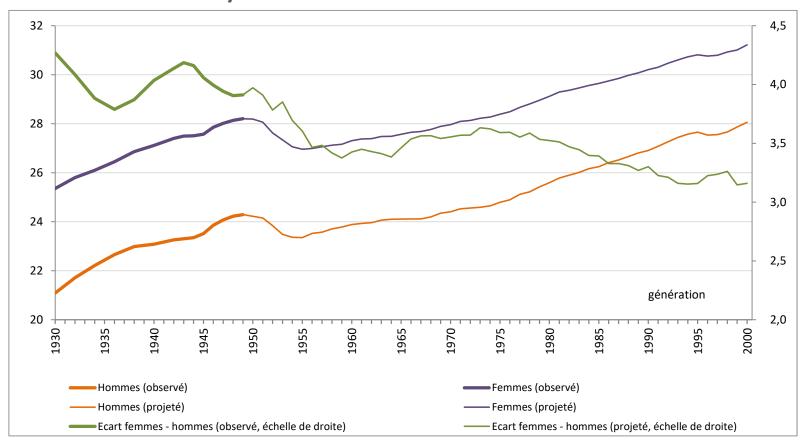


ANCETRE ; pour les années 2019 à 2070 : INSEE, modèle Spurces : pour les années 2005 à 2018, DREES, modèle DESTINIE, projections COR novembre 2020.



### L'équité entre les femmes et les hommes

#### Durée moyenne de retraite des femmes et des hommes



Sources : Projections démographiques INSEE, 2016 ; DREES, modèle ANCETRE ; projections du COR – novembre 2020.

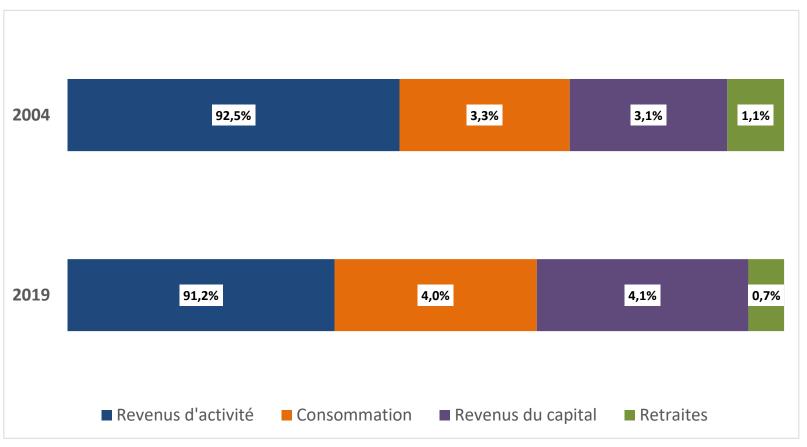


### Les données complémentaires



#### Les structures de financement

#### Structure de financement du système de retraite par assiette économique

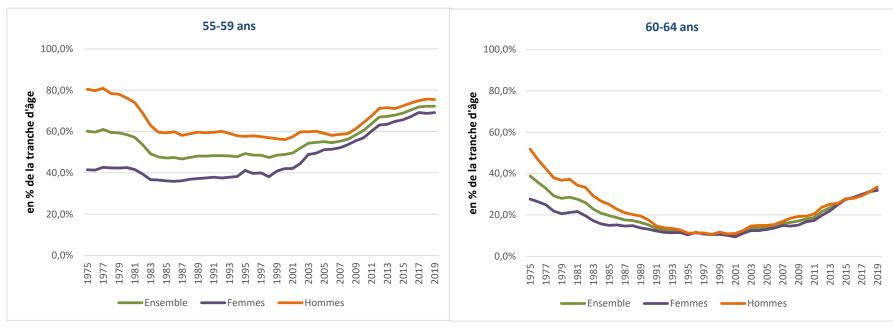


Sources: rapports à la CCSS 2002-2020; calculs SG-COR.



#### Les comportements d'activité et d'emploi

#### Taux d'emploi des 55-64 ans

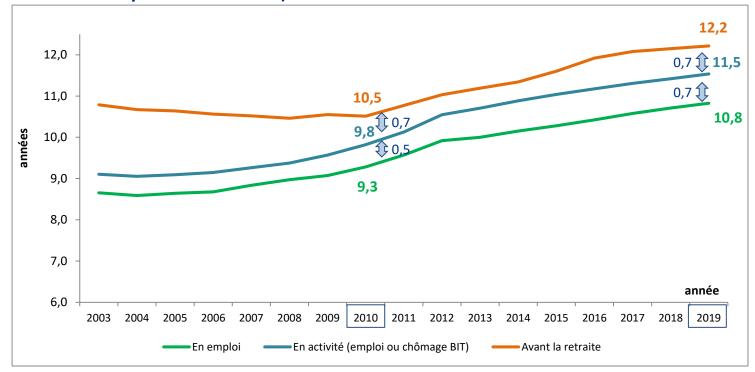


Source : INSEE, enquêtes Emploi



#### Les comportements d'activité et d'emploi

 Les durées moyennes en activité, en emploi et avant la retraite entre 50 et 69 ans (pour les personnes encore en activité après 50 ans)

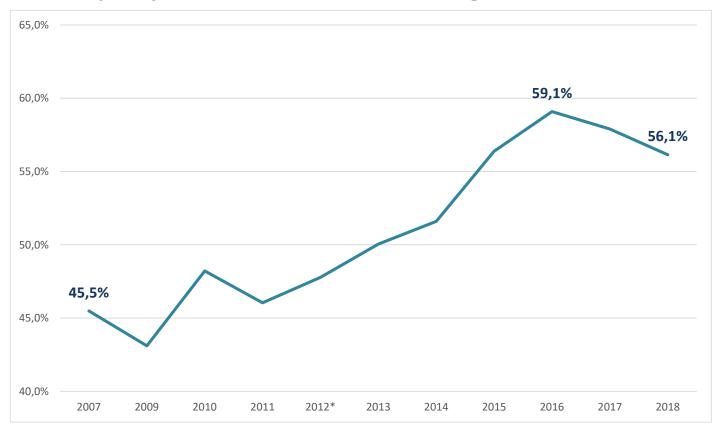


Sources: INSEE, enquête Emploi; DREES, EACR, EIR et modèle ANCETRE; calculs SG-COR.



### Les comportements d'activité et d'emploi

 La proportion d'assurés ayant validé des trimestres au titre de l'emploi juste avant la retraite augmente

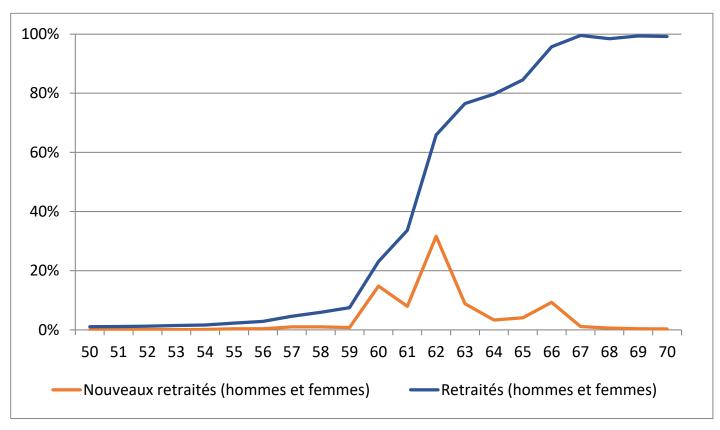


Sources: PQE Retraites, CNAV, échantillon au 1/20ème.



### Les âges de départ à la retraite

#### Taux de retraités et de nouveaux retraités par âge en 2018

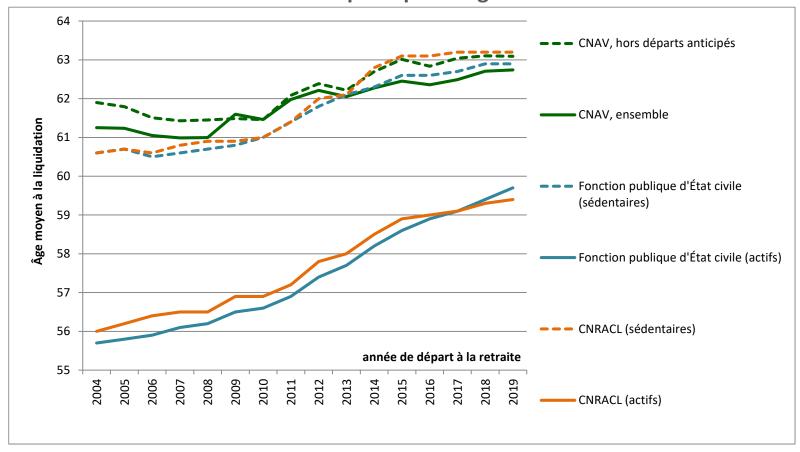


Source: DREES, modèle ANCETRE.



#### Les âges de départ à la retraite par régime

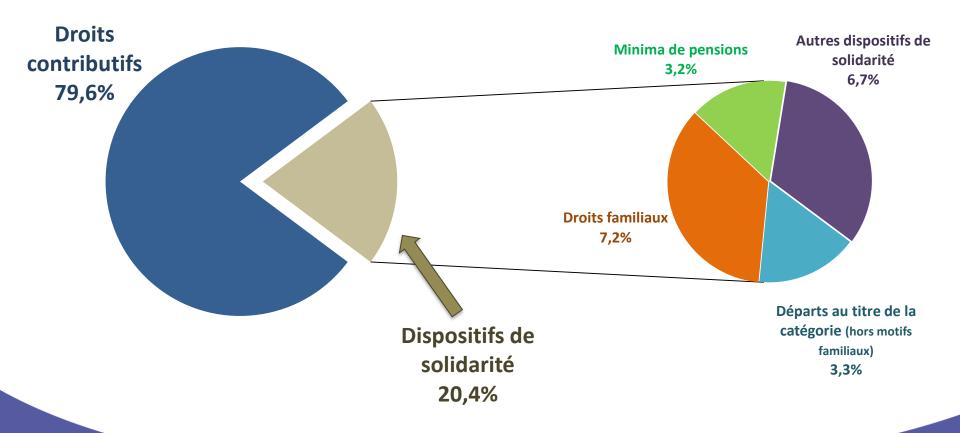
Âges moyens de la retraite des nouveaux retraités de 2002 à 2019 dans les principaux régimes



Sources : PQE Retraites ; rapport sur les pensions de retraite annexé au PLF 2021



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

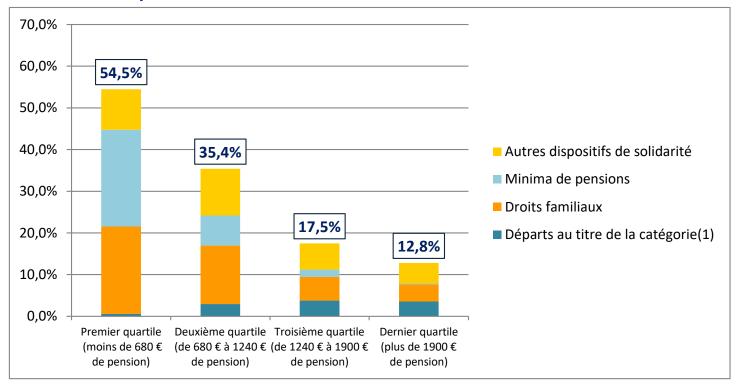


Source: DREES, EIR2016.



## La part des dispositifs de solidarité selon le montant de pension

 Les dispositifs de solidarité sont plus importants pour les niveaux de pension inférieurs

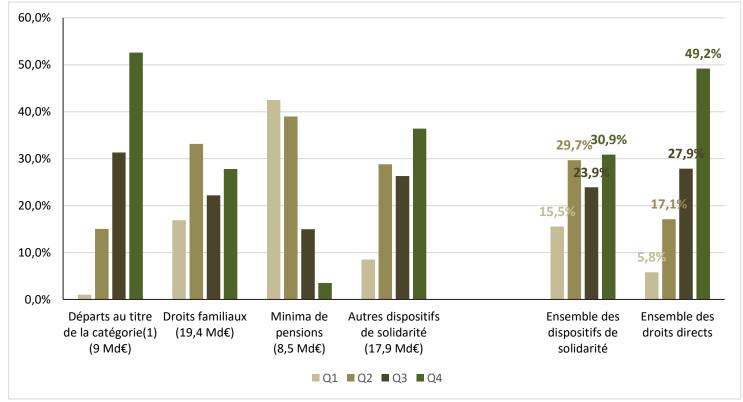


Source: DREES, EIR2016.



## La part des dispositifs de solidarité selon le montant de pension

 Mais les montants totaux versés sont supérieurs pour les retraités les plus aisés



Source: DREES, EIR2016.



#### Merci de votre attention

Suivez l'actualité et les travaux du COR sur www.cor-retraites.fr et twitter @COR\_Retraites