

# Convergence des systèmes de retraite, quelles solutions ?

**Conférence du 24 janvier 2019**  
**Au centre de conférences Edouard VII**  
**Avec la participation de la CAVP**

# Convergence des systèmes de retraite, quelles solutions ?

## **Introduction**

**Jean-Hervé Lorenzi**

Titulaire de la Chaire TDTE

# Cartographie des caisses de retraite en France

**Alain Villemeur**

Directeur scientifique de la Chaire TDTE

**Mathieu Noguès**

Chargé de recherche à la Chaire TDTE

## **Introduction**

### **1. Les caisses de retraite et variables du modèle**

### **2. Cartographie des caisses de retraite**

### **3. Impact de la réforme**

### **4. Impact d'une épargne pour la retraite**

## **Conclusion**

## **Introduction**

**1. Les caisses de retraite et variables du modèle**

**2. Cartographie des caisses de retraite**

**3. Impact de la réforme**

**4. Impact d'une épargne pour la retraite**

**Conclusion**

# Introduction

La réforme des retraites voulue par le gouvernement a pour objectif de passer de 42 caisses de retraite à un système universel :

- Comment caractériser les différences entre les caisses de retraite dans le système actuel ?
- Quels en sont les moteurs ?
- Quel effet de la réforme voulue par les pouvoirs publics ?
- L'épargne pour la retraite peut-elle être un outil de la convergence ?

## **Introduction**

### **1. Les caisses de retraite et variables du modèle**

### **2. Cartographie des caisses de retraite**

### **3. Impact de la réforme**

### **4. Impact d'une épargne pour la retraite**

## **Conclusion**

# Les caisses de retraite

- 30 caisses de retraite représentant 99% des actifs cotisant

Catégories	Régimes de bases	Régimes complémentaires
<b>Salariés</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- CNAV (Caisse Nationale d'Assurance Vieillesse)</li> <li>- MSA salariés (Mutuelle Sociale Agricole – salariés)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ARRCO (Asso. des Régimes de Retraite Complémentaire)</li> <li>- AGIRC (Asso. Générale des Institutions de Retraite complémentaire des Cadres)</li> <li>- IRCANTEC (Institution de Retraite Comp. des Agents Non Titulaires de l'État et des Collectivités publiques)</li> </ul>
<b>Régimes spéciaux</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- CNIEG (Caisse Nationale des Industries Electriques et Gazières)</li> <li>- CRP RATP (Caisse de Retraite du Personnel de la RATP)</li> <li>- CPRP SNCF (Caisse de Prévoyance et de Retraite du Personnel de la SNCF)</li> </ul>	
<b>Fonctionnaires</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- SRE civils (Services de Retraite de l'Etat – personnels civils)</li> <li>- SRE militaires (Services de Retraite de l'Etat – personnels militaires)</li> <li>- CNRACL (Caisse Nationale des Retraites des Agents des Collectivités Locales)</li> <li>- FSPOEIE (Fonds Spécial des Pensions des Ouvriers des Etablissements Industriels de l'État)</li> </ul>	
<b>Non salariés</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- CNAVPL (Caisse Nationale d'Assurance Vieillesse des Professions Libérales) (regroupe 10 caisses de retraite)</li> <li>- MSA non-salariés (Mutuelle Sociale Agricole – non-salariés)</li> <li>- RSI artisans (Régime Social des Indépendants – artisans)</li> <li>- RSI commerçants (Régime Social des Indép. – commerçants)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- CNAVPL RC (CNAVPL Régime Complémentaire)</li> <li>- CAVP RCR (Caisse d'Assurance Vieillesse des Pharmaciens – RC par Répartition)</li> <li>- MSA non-salariés RC (MSA n-s Régime Comp.)</li> <li>- RSI RC (RSI Régime Comp.)</li> </ul>



- 12 variables basées sur des données homogènes et comparables [2016]

Catégorie	#	Description	Unité	Source
<b>Financières</b>	1	Pension moyenne mensuelle	En euros	Sécurité Sociale
	2	Taux de cotisation (part salariale + part patronale)	En %	COR
	3	Part de la cotisation salariale dans le taux de cotisation total	En %	COR
	4	Réserves financières (en mois de prestations versées)	En mois	Sécurité Sociale & Rapports annuels
<b>Démographiques</b>	5	Ratio démographique (rapport entre le nombre de cotisants et celui de retraités)	/	Sécurité Sociale
	6	Taux de pensions de réversion dans les pensions totales	En %	DREES
	7	Part d'hommes parmi les pensionnés de droit direct	En %	DREES
	8	Taux de retraités cumulant au moins deux pensions de régimes de base différents	En %	DREES
<b>Historiques</b>	9	Evolution du ratio démographique entre 2006 et 2016	En %	DREES & Sécu. S.
	10	Evolution de l'effectif de nouveaux retraités entre 2006 et 2016	En %	DREES
	11	Ecart de la pension moyenne (d. direct) entre 2006 et 2016	En %	DREES
	12	Ecart de la pension moyenne (d. direct) des nouveaux retraités entre 2006 et 2016	En %	DREES

## **Introduction**

### **1. Les caisses de retraite et variables du modèle**

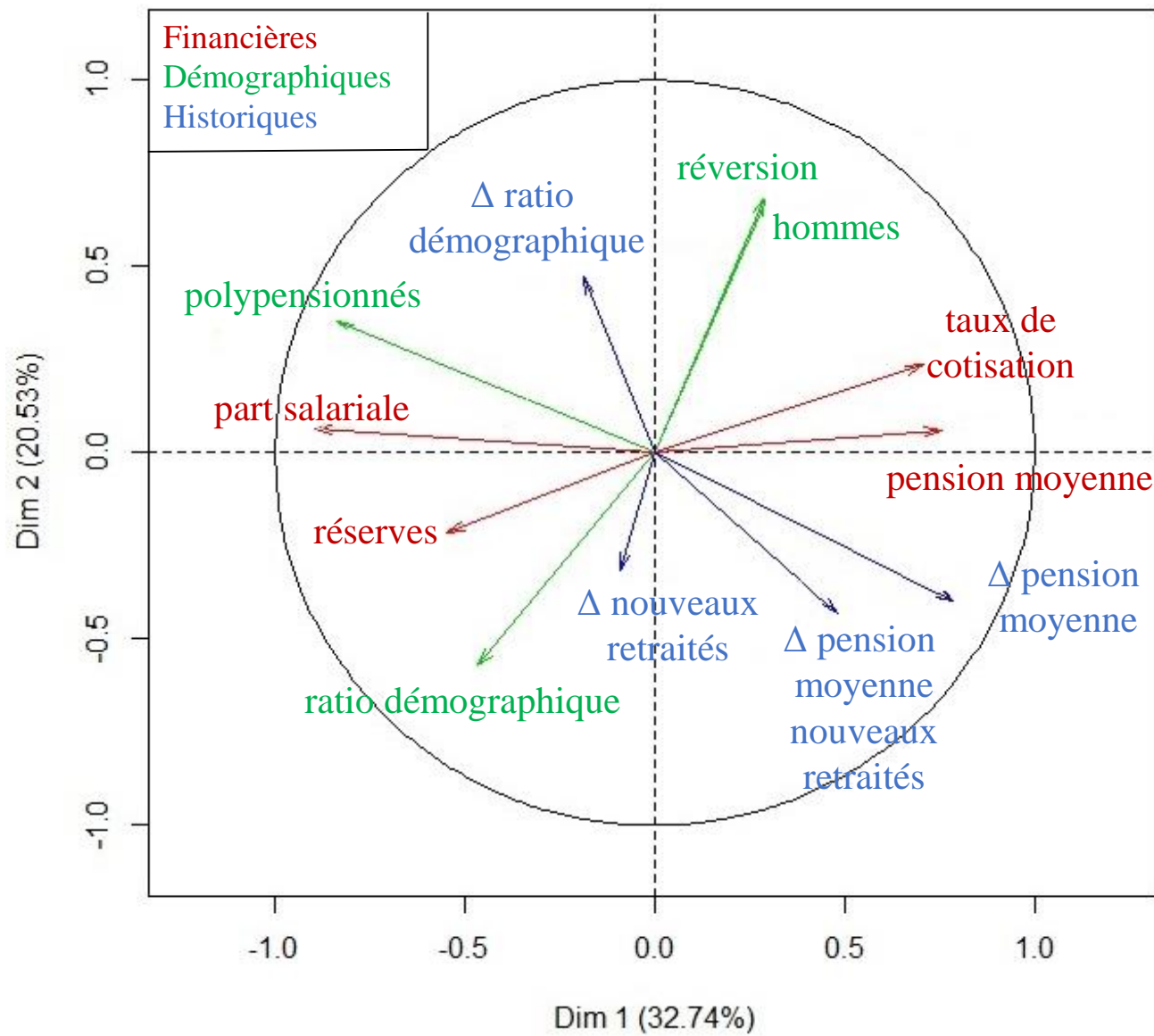
### **2. Cartographie des caisses de retraite**

### **3. Impact de la réforme**

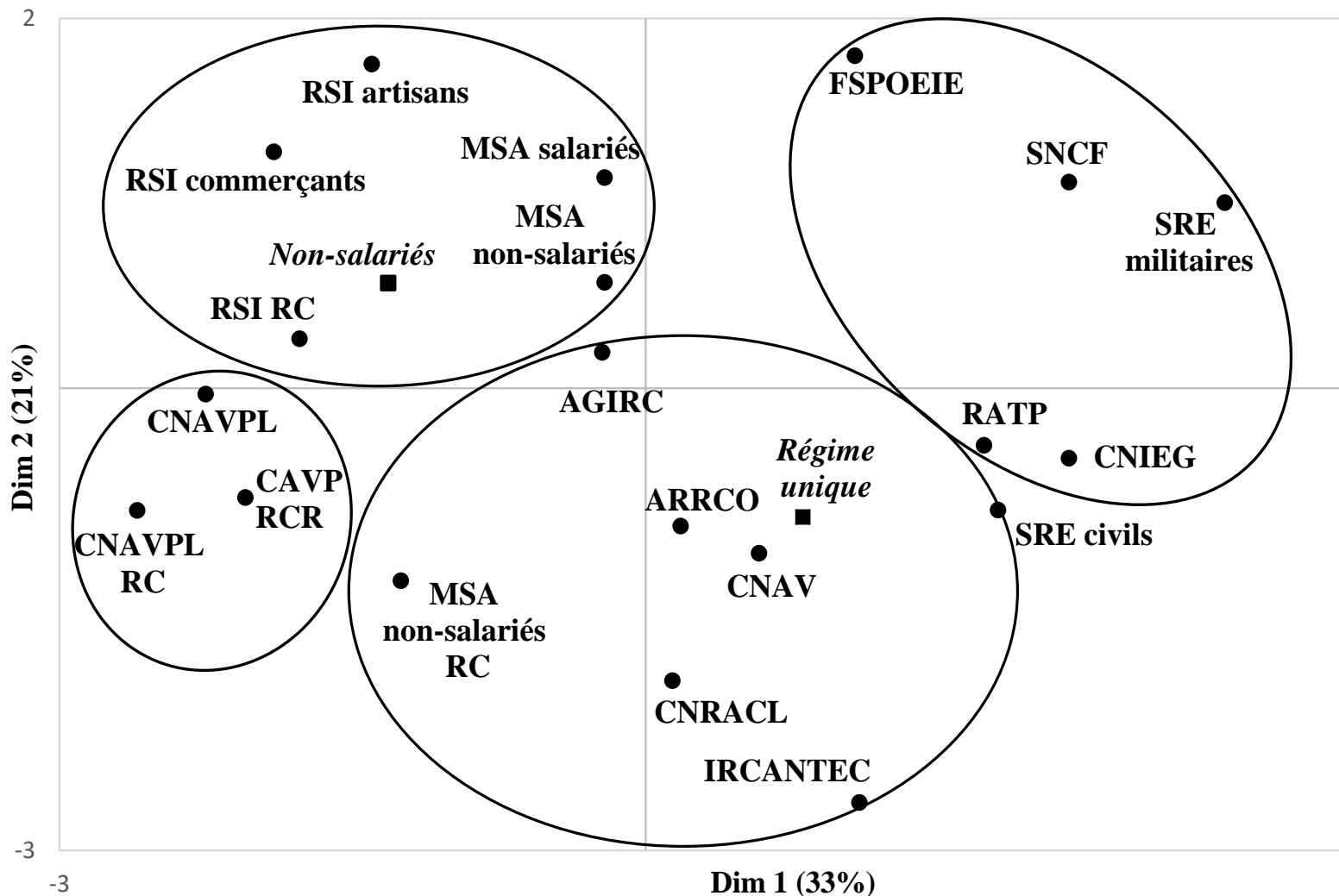
### **4. Impact d'une épargne pour la retraite**

## **Conclusion**

# Variables



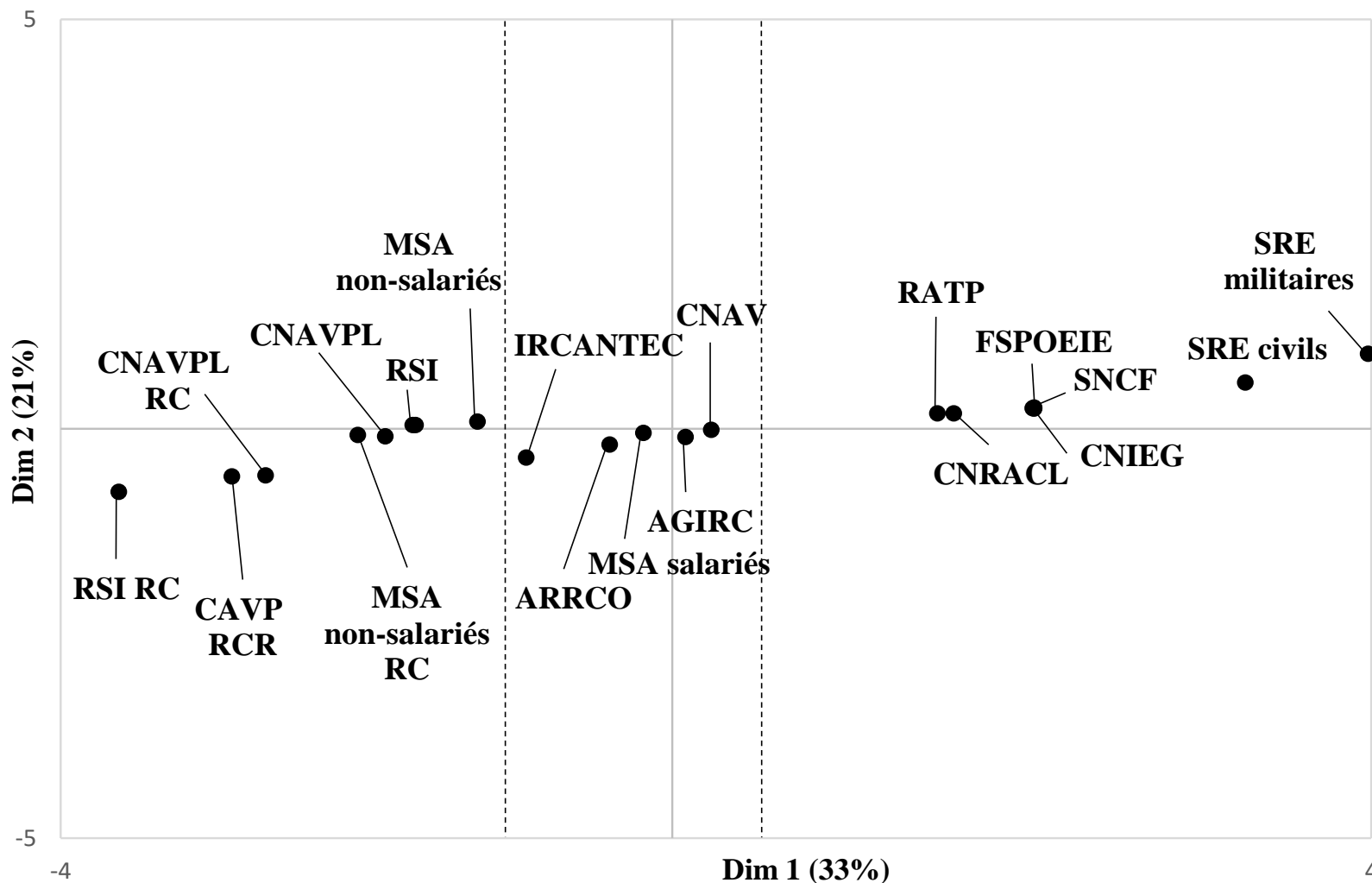
- 33% + 21% = 54% des différences entre caisses expliquées.
- Les variables les plus importantes pour expliquer les différences entre caisses sont :
  - le taux de polypensionnés ;
  - l'écart de pension moyenne des nouveaux retraités ;
  - la part salariale ;
  - la pension moyenne.
- Variables financières : dispersions horizontale.
- Variables démographiques : dispersion verticale.
- Variables historiques : en diagonale (influence plus faible).



- Le modèle distingue 4 groupes qui correspondent aux différentes catégories d'actifs :
  - Les professions libérales (en bas à gauche) ;
  - Les indépendants et travailleurs agricoles (en haut à gauche) ;
  - Les régimes spéciaux (en haut à droite) ;
  - Les salariés (en bas).
- Les fonctionnaires sont répartis entre les groupes des régimes spéciaux et des salariés, à l'image du SRE civils.

# Spécificités des groupes

		Groupes de caisses de retraite			
		Salariés & SRE civils, CNRACL	Régimes spéciaux & SRE militaires, FSPOEIE	Indépendants & travailleurs agricoles	Professions libérales
Financières	Pension moyenne		+		
	Taux de cotisation		+		
	Part de la cotisation salariale		-		+
	Réserves				+
Démographiques	Ratio démographique		-		+
	Taux de réversion	-	+		
	Part d'hommes	-	+		
	Taux de polypensionnés	-		+	+
Historiques	Evolution du ratio démographique			+	
	Evol. de nouveaux retraités				
	Evol. de la pension moyenne				
	Evol. de la pension moyenne des nouveaux retraités				-



## Rappel

Les variables financières sont les suivantes :

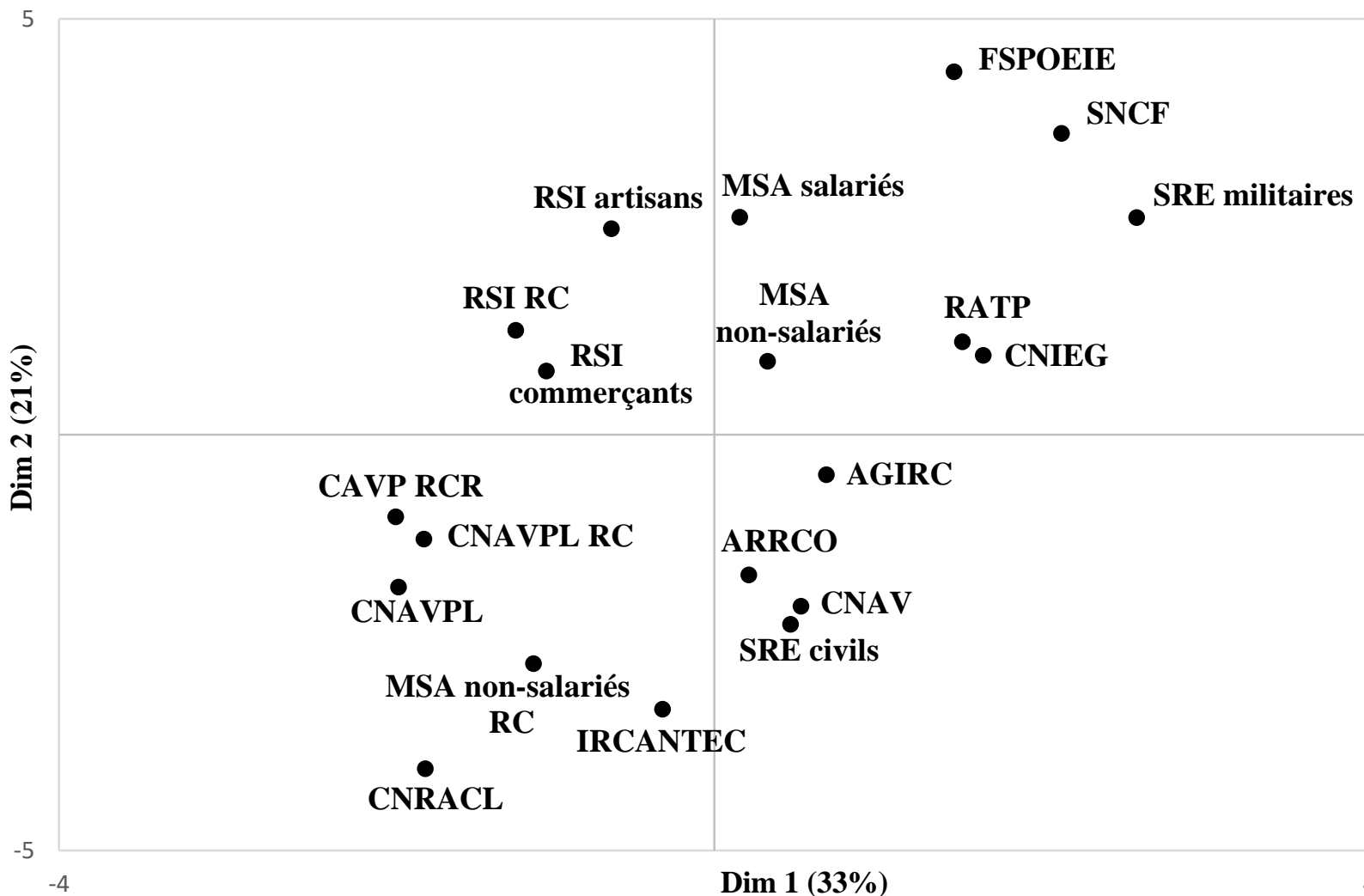
- la pension moyenne (vers la droite),
- le taux de cotisation (vers la droite),
- la part salariale dans le taux de cotisation (vers la gauche),
- les réserves en mois de prestations (vers la gauche).

## Observations

Trois groupes se distinguent clairement.

Ces variables sont endogènes : on peut les piloter.

# Variables démographiques



## Rappel

Les variables démographiques sont les suivantes :

- le ratio démographique (vers le bas à gauche),
- le taux de réversion (vers le haut à droite),
- le taux d'hommes (vers le haut à droite),
- le taux de polypensionnés (vers le haut à gauche).

## Observations

La dispersion est plus importante, et ne suit qu'en partie les différentes catégories d'actifs.

Ces variables sont essentiellement exogènes et ne peuvent donc pas être pilotées, à l'exception du taux de réversion.

# Variables historiques et 3<sup>ème</sup> dimension

- Rappel : les deux premières dimensions expliquent 54% des différences entre caisses de retraite.
- L'ajout de la 3<sup>ème</sup> dimension porte la significativité du modèle à 70% des différences entre caisses expliquées.
- Essentiellement composée par les variables historiques, elle confirme les observations précédentes (4 groupes).



## **Introduction**

**1. Les caisses de retraite et variables du modèle**

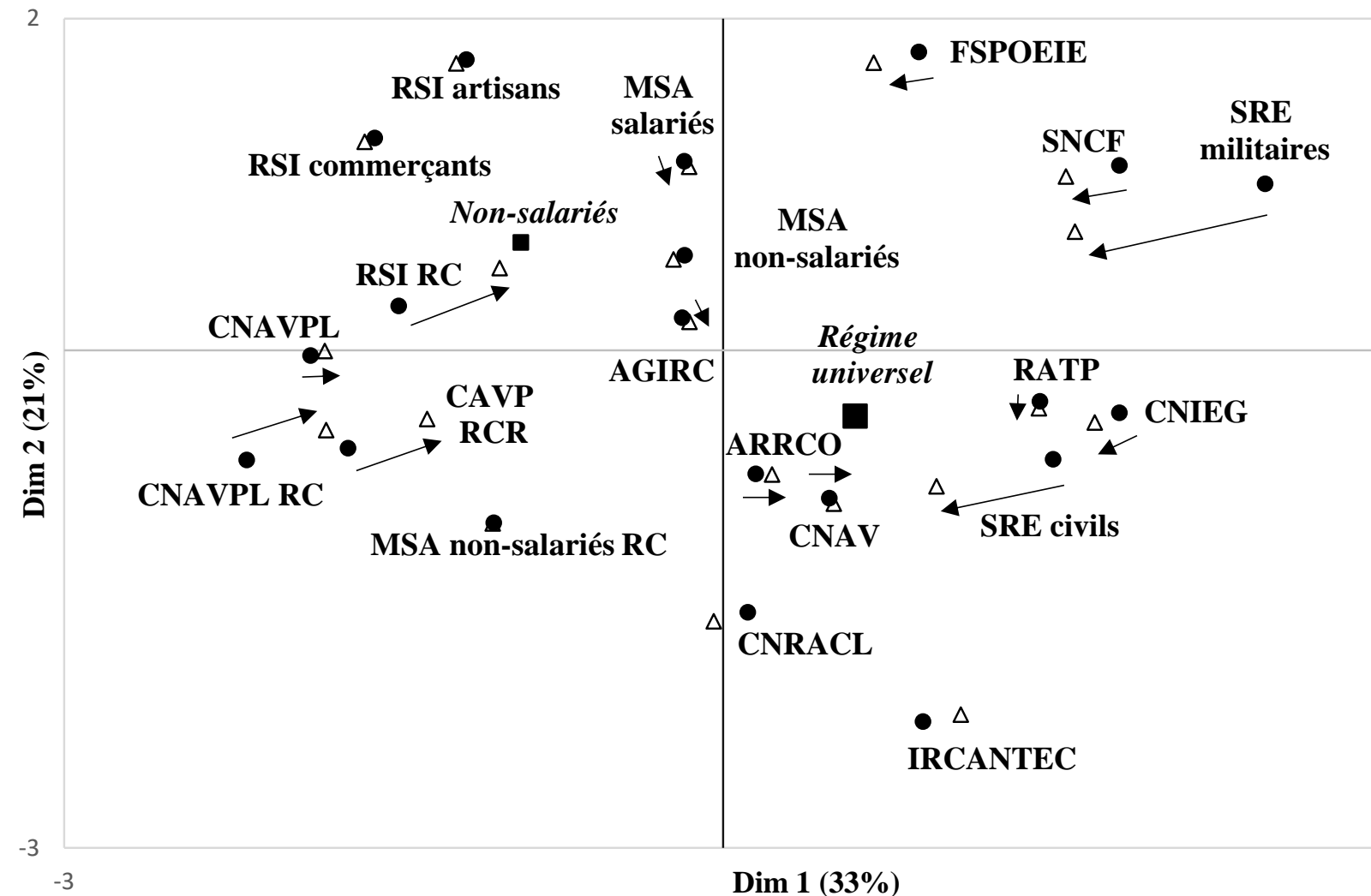
**2. Cartographie des caisses de retraite**

**3. Impact de la réforme**

**4. Impact d'une épargne pour la retraite**

**Conclusion**

# Projection d'une réforme



## Hypothèses

- Taux de cotisation à 28%.
- Part de cotisation salariale des salariés, fonctionnaires et régimes spéciaux à 30%.
- Part de cotisation salariale des non-salariés à 100% (ne change pas).
- Réserves fixées à 12 mois (correspond à l'ARRCO, principal régime par points).

## Observations

- L'essentiel des caisses converge vers le point représentatif du « Régime universel ».
- Convergence CNAV – ARRCO – SRE Civils autour du régime universel.
- Mais dans l'ensemble, une dispersion toujours importante, en particulier des non-salariés.

## **Introduction**

**1. Les caisses de retraite et variables du modèle**

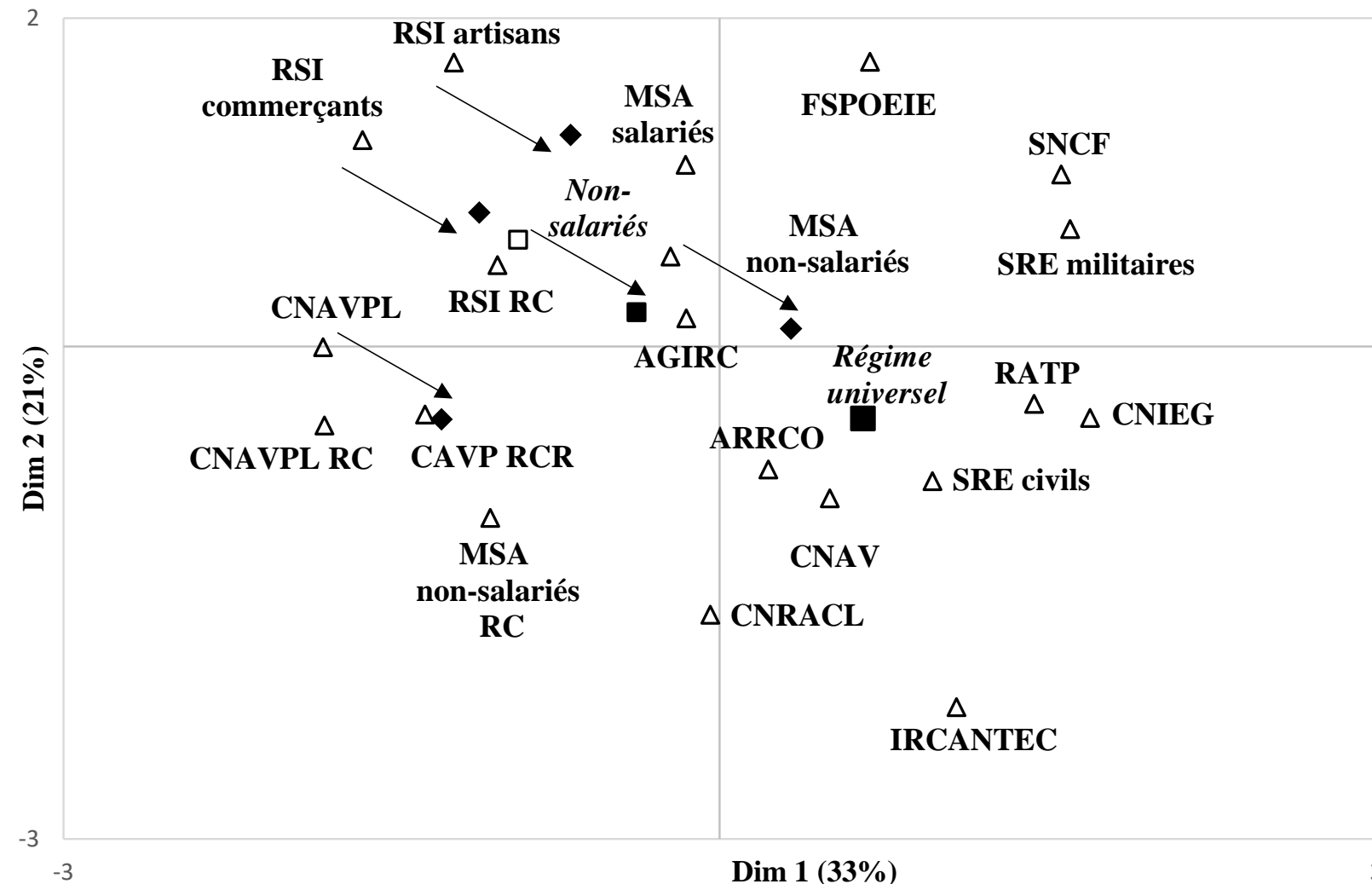
**2. Cartographie des caisses de retraite**

**3. Impact de la réforme**

**4. Impact d'une épargne pour la retraite**

**Conclusion**

# Introduction d'une épargne pour la retraite



## Hypothèses

- Appliqué aux régimes de base des non-salariés
- Surcotation de 3 points
- Pensions moyennes : +15,7% (et variables historiques correspondantes)

## Observation

- Convergence des non-salariés vers le régime universel.

## **Introduction**

**1. Les caisses de retraite et variables du modèle**

**2. Cartographie des caisses de retraite**

**3. Impact de la réforme**

**4. Impact d'une épargne pour la retraite**

**Conclusion**

# Conclusion

- Mise en évidence actuellement de 4 groupes de caisses de retraite.
- Les différents moyens d'actions sur la convergence sont :
  - Les variables financières (taux de cotisation, part salariale, réserves et pensions moyennes), qui peuvent être pilotées ;
  - Parmi les variables démographiques : seul le taux de réversion ;
  - A long terme, les variables historiques (rattrapage des pensions moyennes).
- La réforme envisagée permettrait une convergence, qui resterait limitée.
- L'épargne pour la retraite pourrait constituer une aide à cette convergence tout en dynamisant l'économie.

# Une convergence nécessaire mais difficile

animée par **Alain Villemeur**, Directeur scientifique de la Chaire TDTE

**Antoine Delarue**

Directeur fondateur – SERVAC

**Marie-Anne Montchamp**

Présidente – CNSA

Ancienne Secrétaire d'Etat auprès de la Ministre des Solidarités  
et de la Cohésion sociale

**Vincent Touzé**

Economiste senior au Département des études – OFCE

# L'épargne pour la retraite peut-elle être un facilitateur?

animée par **François-Xavier Albouy**, Directeur de recherche de la Chaire TDTE

**Monique Durand**

Présidente – CNAVPL et CAVP

**Eric Jeanneau**

Président – Union Mutualiste Retraite

**Jean-Paul Siegel**

Avocat – Cabinet Boukris

**Thomas Weitzenblum**

Professeur d'économie – Université du Maine



# Convergence des systèmes de retraite, quelles solutions ?

## **Allocution**

**Serge Weinberg**

Président du Conseil d'Administration – Sanofi

Président – Weinberg Capital Partners

# Convergence des systèmes de retraite, quelles solutions ?

## **Conclusion**

**Jean-Hervé Lorenzi**

Titulaire de la Chaire TDTE