



# Revenu et patrimoine des retraités

**Synthèse réalisée par Sandrine Chambaretaud à partir des contributions de Pascal Chevalier, Olivier Guillemain, Cédric Houdré et Françoise Maurel**

**S**elon l'enquête « Revenus fiscaux 2003 » de l'Insee, le niveau de vie moyen des individus vivant dans un ménage dont la personne de référence est retraitée s'élève à 17 015 € par an et par unité de consommation. Ce niveau de vie est inférieur à celui des actifs d'environ 10 %, mais l'écart entre les 10 % les plus aisés et les 10 % les plus pauvres est moins grand chez les retraités (tableau 1).

Le calcul du niveau de vie tient compte de la taille des ménages puisqu'il rapporte la somme des revenus des membres du ménage au nombre d'unités de consommation, fonction de la composition du ménage (cf. encadré). Cette opération réduit l'ampleur des écarts de revenus initiaux entre ménages d'actifs et ménages de retraités. Ainsi, avant prise en compte de la composition des ménages, le revenu disponible moyen des ménages de retraités (22 324 €) est inférieur d'environ 30 % à celui d'un ménage d'actifs (32 271 €). De plus, les écarts de niveaux de vie entre actifs et retraités doivent être relativisés compte tenu du concept utilisé. En effet, les loyers imputés ne sont pas pris en compte ici alors que les standards internationaux tendraient désormais à les inclure dans les revenus des ménages. L'approche par les loyers imputés consiste à introduire un supplément de revenus, pour les ménages propriétaires de leur résidence principale, correspondant au loyer que ce ménage aurait à payer s'il occupait le même logement au titre de locataire. Une telle approche revient à enrichir les ménages propriétaires occupants relativement aux locataires. Or les retraités sont plus souvent propriétaires de leur logement que les ménages d'actifs (cf. *infra*).

### Composition des revenus

De manière intuitive, les retraites constituent la part prépondérante du revenu avant impôt des ménages de retraités (79 % en 2003), mais d'autres sources de revenus sont aussi disponibles (tableau 2). Selon

la composition du ménage, notamment l'activité éventuelle du conjoint, certains revenus d'activité peuvent se rajouter aux pensions. En moyenne, ces revenus s'élèvent à 12 % des revenus des ménages de retraités (avant impôts). Surtout, la plupart des ménages de retraités détiennent du patrimoine et, à ce titre, perçoivent des revenus du patrimoine — dans une proportion de leur revenu total plus importante que pour les actifs. En moyenne, les revenus du patrimoine représentent environ 7 % des revenus avant impôts des ménages de retraités et seulement 3 % pour les actifs.

### Le patrimoine des retraités

Le patrimoine des retraités est relativement proche de celui des actifs (en considérant le patrimoine brut sans défalquer l'endettement) : en moyenne, il s'élève à 172 400 € contre 168 300 € pour les actifs (enquête Patrimoine 2004). 10 % des retraités ont un patrimoine inférieur à 2 200 euros et 90 % ont un patrimoine inférieur à 398 300 euros. Les données de l'enquête Patrimoine qui sont disponibles par classe d'âge mettent en évidence une phase d'accumulation pendant la vie active, suivie d'une phase de désaccumulation assez linéaire du patrimoine pendant la retraite. Le passage d'une phase à l'autre s'effectue autour de 60 ans. Bien que ce profil soit conforme à la théorie du cycle de vie, l'utilisation de données en coupe permet uniquement d'observer des actifs et des retraités coexistant à la date de l'enquête. On ne peut pas reconstituer le profil d'accumulation d'un individu tout au long de sa vie.

### Structure du patrimoine des retraités

La structure du patrimoine des retraités se distingue de celles des actifs en ce qui concerne les produits d'épargne logement, les biens immobiliers et le niveau d'endettement. En revanche, tout comme les actifs, les retraités sont plus de huit sur dix à détenir un livret d'épargne ; environ un ménage sur quatre possède des valeurs mobilières et près de la moitié des produits d'assurance vie et d'épargne retraite (tableau 3).

L'enquête Logement, qui permet des exploitations plus précises sur le patrimoine immobilier des retraités, montre qu'en 2002, 73,4 % des ménages retraités sont propriétaires de leur résidence principale. Le taux de propriétaires au sein de la population augmente avec l'âge de la personne de référence jusqu'à 70 ans et décline au-delà. Tous âges confondus, en 2002, 56 % des ménages sont propriétaires de leur résidence principale ; 80 % des ménages dont la personne de référence a entre 65 et 69 ans le sont. De plus, 21 % des ménages retraités possèdent un logement autre que leur résidence principale alors que ce n'est le cas que de 15 % de l'ensemble des ménages.

## Méthode

**M**énage ordinaire : les ménages ordinaires comprennent les personnes hébergées en foyer pour personnes âgées, mais ne comprennent pas les personnes hébergées en maison de retraite ou dans d'autres institutions. D'après le recensement de la population de 1999, la part des personnes vivant hors ménage ordinaire est de près de 17 % au sein de la population des personnes âgées de 85 à 89 ans, et de 33 % pour les personnes de plus de 90 ans.

**Niveau de vie** : le niveau de vie est égal au revenu disponible du ménage divisé par le nombre d'unités de consommation. Le niveau de vie est donc le même pour tous les individus d'un même ménage. Les unités de consommation (UC) sont généralement calculées selon l'échelle d'équivalence dite de l'OCDE modifiée qui attribue 1 UC au premier adulte du ménage, 0,5 UC aux autres personnes de 14 ans ou plus et 0,3 UC aux enfants de moins de 14 ans.

tableau 1

**Distribution des niveaux de vie en 2003 selon le statut (actifs, retraités, en euros)**

Niveau de vie moyen	Retraités	Actifs
Des 10 % les plus pauvres	8 056	7 446
Des 10 % les plus riches	19 252	21 541
De l'ensemble	17 015	18 995

Source : Insee-DGI enquête Revenus fiscaux 2003.

Champ : individus de 18 ans ou plus vivant dans un ménage dont le revenu déclaré est positif ou nul et dont la personne de référence n'est pas étudiante.

tableau 2

**Composition du revenu avant impôts en 2003 (en euros)**

	Retraites	Revenus d'activité (en % du revenu total)	Revenus du patrimoine	Revenus sociaux	Revenu total
Personne seule retraitée	15 060 (87 %)	256 (1 %)	1 425 (8 %)	536 (3 %)	17 276
Ménage de deux retraités	27 581 (91 %)	651 (2 %)	1 883 (6 %)	191 (1 %)	30 306
Conjoint non retraité	20 402 (66 %)	7 748 (25 %)	2 292 (7 %)	492 (2 %)	30 934
Ensemble des ménages de retraités	19 949 (79 %)	2 943 (12 %)	1 663 (7 %)	633 (2 %)	25 188
Ensemble des ménages d'actifs	533 (1 %)	34 466 (91 %)	1 066 (3 %)	1 935 (5 %)	38 000

Source : Insee-DGI enquête Revenus fiscaux 2003.

Champ : individus de 18 ans ou plus vivant dans un ménage dont le revenu déclaré est positif ou nul et dont la personne de référence est active ou retraitée.

tableau 3

**Taux de détention des principaux actifs patrimoniaux selon le statut d'activité en 2004**

(En % de détenteurs)	Ensemble de la population	Salaré public		Salaré privé		Indépendants	
		actif	retraité	actif	retraité	actif	retraité
Livrets d'épargne	83,7	87,1	85,0	84,5	82,4	79,9	83,4
Épargne logement	42,2	50,5	36,1	45,0	31,6	57,1	33,1
Valeurs mobilières	24,9	24,5	25,7	21,0	23,6	45,3	33,3
Assurance vie et retraites	45,0	48,1	45,3	42,7	41,5	64,9	46,0
Immobilier	62,1	56,8	74,7	55,0	66,2	76,0	78,0
Ménages endettés	47,9	63,1	26,6	62,8	20,0	65,1	15,8
<i>Dont dette résidence principale</i>	22,3	30,9	5,1	32,9	4,5	31,4	3,7

Source : enquête Patrimoine 2004.

Champ : ensemble des ménages, sauf étudiants, inactifs de moins de 60 ans et militaires du contingent (4.1 % de la population). La catégorie du ménage correspond à la situation de la personne de référence.