

Canadians' Preparation for Retirement (CPR) *Préparation à la retraite des Canadiens*

Rapport de synthèse : simulateur et résultats de base
Sommaire des conclusions

Juin 2020

Avec le soutien financier de



INSTITUT DU RISQUE MONDIAL



Institut sur la retraite
et l'épargne

HEC MONTRÉAL



Auteurs :

- David Boisclair
- Ismaël Choinière-Crèveœur
- Pierre-Carl Michaud
- Pierre-Yves Yanni

Les opinions et analyses contenus dans ce document de l'Institut ne peuvent être attribuées à l'Institut ou à ses partenaires et relèvent de la seule responsabilité des auteurs.



Institut sur la retraite
et l'épargne
HEC MONTRÉAL



7 CONCLUSION : LES MESSAGES-CLÉS

7.1 LE MODÈLE

Ce rapport présente un nouveau calculateur de préparation à la retraite détaillé, qui sera rendu publiquement disponible prochainement. Celui-ci comporte une importante composante stochastique novatrice, qui permet au modèle de produire des estimations agrégées de préparation à la retraite pour une cohorte de population, ou pour des sous-groupes de celle-ci. Le modèle couvre les aspects suivants :

- Caractéristiques du ménage : âge, composition, revenus de travail courants, couverture passée par un régime à prestations déterminées (PD)
- Soldes initiaux des actifs et dettes pour la plupart des catégories d'actifs et de dettes
- Modélisation des revenus de travail sur le cycle de vie, à la fine pointe des connaissances en ce qui concerne leur évolution et leur dynamique future
- Projection des stratégies d'épargne et de paiements sur les dettes, telles que fournies par les répondants
- Moment flexible de la retraite pour les deux conjoints, tel que planifié par les répondants
- Conversion d'actifs en rentes viagères au moment de la retraite, à l'aide de facteurs actuariellement justes
- Possibilité d'utiliser le patrimoine immobilier ou la valeur d'une entreprise pour financer la retraite
- Vaste éventail de valeurs possibles pour un grand nombre de paramètres, tels que les rendements sur les placements; les taux d'intérêt et le coût de la dette qui en découle; ou la valeur de l'immobilier

7.2 LES PRINCIPAUX RÉSULTATS

Le rapport trouve les résultats centraux suivants, à l'aide de la très novatrice version stochastique du calculateur de préparation à la retraite des Canadiens (en anglais *Canadians' Preparedness for Retirement*, ou CPR) – qui, aux fins de ce rapport, effectue 25 simulations pour chaque ménage et agrège les résultats, qui sont pondérés à l'aide du Recensement de 2016.

- ⇒ Environ 84% des ménages canadiens de 25 à 64 ans en 2018 étaient en voie d'être « financièrement préparés » pour la retraite. Cela implique d'être en mesure de remplacer au moins 80% de sa consommation pré-retraite pour le 1/5 des ménages les moins fortunés, et 65% pour les autres.
- ⇒ L'indice moyen de préparation à la retraite est 117 (ce qui signifie que les ménages remplaceraient 117% de leur consommation pré-retraite); mais comme toutes les moyennes, celle-ci masque une variété de situations.
- ⇒ Les ménages à revenu moins élevé sont généralement très bien préparés – on projette que plus de 90% des ménages avec un revenu par personne sous la médiane sont « préparés ».

- ⇒ Sans surprise, les ménages les plus à risque d'être « non préparés » tombent principalement dans le sous-groupe ayant un revenu plus élevé que la médiane, mais pas d'épargne ni de régime de pension agréé (RPA); le salaire moyen du groupe classé comme étant « préparé » est significativement plus faible que celui du groupe « non préparé ». Ceux ayant un RPA sont mieux préparés que la moyenne.
- ⇒ En termes de probabilités, la vaste majorité des ménages sont presque certains d'être « préparés »; une très faible minorité ont des perspectives désastreuses, tandis que 7% environ ont une probabilité de 35% à 65% d'être préparés pour la retraite. Seulement 18% des ménages ont moins de 4 chances sur 5 d'être préparés.

7.3 ANALYSES DE SENSIBILITÉ ET RÉSULTATS SUPPLÉMENTAIRES

En plus des résultats principaux, plusieurs analyses de sensibilité importantes ont été effectuées et leurs résultats rapportés. En particulier :

- ⇒ Les hypothèses au sujet des **rendements sur les placements** ont un impact limité sur la préparation à la retraite; doubler leur moyenne ou la ramener à zéro affecte la préparation agrégée de moins de 5 points de pourcentage dans chaque direction.
- ⇒ La conversion du **patrimoine immobilier** en rentes au moment de la retraite et la prise en compte du loyer pour une habitation de même taille réduit la préparation à la retraite de 20 points de pourcentage environ, dans le scénario de base. Cet effet est plus marqué encore si la valeur de la propriété augmente davantage que la moyenne utilisée. Opter pour un logement beaucoup plus petit (p.ex. de moitié) augmenterait significativement la préparation à la retraite.
- ⇒ Réduire de 25% la **générosité future des RPA** à prestations déterminées, sans changer les autres stratégies d'épargne, réduirait la préparation agrégée à la retraite d'environ 2%, ce qui implique que les ménages couverts par de tels régimes sont très bien préparés.
- ⇒ Modifier l'intensité de **l'épargne dans des REER et des CELI** affecterait de façon modeste la préparation agrégée. Toutefois, éliminer ces épargnes chez les ménages qui en ont réduirait la préparation moyenne de ceux-ci de 9 points de pourcentage, de 89% à 80%; doubler l'intensité l'augmenterait modestement, de 3 points de pourcentage environ.
- ⇒ Utiliser différents **seuils de remplacement de la consommation** à la retraite modifierait le portrait de la préparation à la retraite. Par exemple, utiliser un ratio uniforme de 70 peu importe le revenu, plutôt que les seuils utilisés dans le scénario de base, amènerait la préparation agrégée à 82%. De façon attendue, hausser davantage le seuil de remplacement réduit la préparation à la retraite.
- ⇒ La **réforme en cours du RPC/RRQ** aura haussé la préparation agrégée à la retraite d'environ 4 points de pourcentage – jusqu'à 8 points de pourcentage pour les ménages gagnant au-dessus de la médiane et n'ayant pas d'épargnes ou de couverture de RPA.