Institut sur la retraite et l'épargne
HEC MONTRÉAL

Les Canadiens connaissent-ils leur système de retraite?

Indice IRE 2019

Sommaire

Le niveau de littératie financière générale des Canadiens est relativement faible, bien que comparable à ce qu'on retrouve ailleurs. Dans un contexte de vieillissement de la population et de changement du paysage de la retraite – programmes, comportements, marché du travail, structures familiales, santé… – il convient de cerner **les connaissances qu'ont les Canadiens de leur système de revenu de retraite**. Un certain niveau de connaissances apparaît en effet essentiel pour planifier sa retraite, en particulier dans un système qui repose en grande partie sur des piliers non publics.

L'*Indice IRE* regroupe les réponses de **3000 Canadiens de 35 à 54 ans** à **29 questions de connaissances** financières générales (6 questions) et spécifiques aux programmes (23 questions sur 4 sujets). Pour la première édition, **l'indice global est de 36,5%,** reflétant une méconnaissance de notre système multipiliers et de certains concepts-clés. Comme on s'y attendrait, les gens plus âgés, plus scolarisés ou gagnant davantage font mieux partout, mais leur niveau de connaissances demeure faible. **Les sujets les plus difficiles sont les régimes d'employeur**, mal connus; **et la Sécurité de la vieillesse**, qui regroupe des programmes différents et mal compris. La plupart des répondants peinent à donner plus de 2 bonnes réponses sur 8 questions dans ce dernier cas. Mal connaître le système pourrait constituer un désavantage, tant pour ceux qui comptent sur l'épargne privée que pour les individus à plus faible revenu, plus susceptibles de compter sur les programmes publics. L'*Indice IRE* 2019 rappelle l'importance de l'information portant sur le système de retraite.

Contexte

Le niveau de littératie financière générale des Canadiens est relativement faible, bien que comparable à ce que l'on retrouve ailleurs dans les pays industrialisés. Par ailleurs, les connaissances financières des Québécois et des Canadiens évoluent lentement. De même, certaines données commencent à émerger dans des domaines plus précis, comme la « littératie fiscale ». Là encore, les connaissances apparaissent plutôt limitées.

En parallèle, plusieurs ont tenté et tentent toujours de mesurer le niveau de préparation à la retraite des Canadiens. Qui plus est, un lien a été établi dans de nombreux pays entre la littératie financière générale et la préparation à la retraite.

Contexte (suite)

Toutefois, personne n'a tenté de mesurer le niveau de connaissances des Canadiens à l'égard de leur système de revenu de retraite, ni la manière dont il est corrélé avec certaines caractéristiques individuelles. Or au-delà des connaissances financières générales, comme la nature et l'effet de l'inflation, il apparaît particulièrement difficile pour les travailleurs-épargnants non retraités de prendre des décisions éclairées en ignorant de quoi le système est fait et le fonctionnement de ses principaux éléments.

Dans un contexte de vieillissement de la population et de changement du paysage de la retraite – programmes, comportements, marché du travail, structures familiales, santé… – il convient de cerner les connaissances qu'ont les Canadiens de leur système de revenu de retraite. Un certain niveau de connaissances apparaît en effet essentiel pour effectuer une planification de sa retraite, en particulier dans un système qui repose en grande partie sur des piliers non publics. Même les individus les plus susceptibles de compter surtout sur les programmes publics pourraient être désavantagés par des connaissances limitées.

Contexte (fin)

Afin de pallier ce manque et d'offrir un aperçu synthétique de ce que les Canadiens savent de leur système de revenu de retraite, l'équipe de l'Institut sur la retraite et l'épargne (IRE) de HEC Montréal a entrepris de mesurer les connaissances de différents aspects du système chez les Canadiens de 35 à 54 ans.

En effet, ces derniers constituent le groupe qui devrait théoriquement se trouver dans des années de forte accumulation d'actifs en vue de la retraite. D'une part, les plus jeunes ont souvent d'autres préoccupations et d'autres priorités financières. D'autre part, les 55 ans et plus sont beaucoup plus susceptibles de connaître le système de retraite de près – par le biais de proches ou en étant eux-mêmes retraités – et de se préoccuper des enjeux s'y rattachant.

Méthodologie

L'enquête ayant servi à établir l'*Indice IRE* :

- A interrogé, fin décembre 2018, un total de 3000 Canadiens de 35 à 54 ans résidant dans les 10 provinces, en nombre proportionnel au poids démographique de chaque province.

- A utilisé le panel Web *AskingCanadians* / *Qu'en pensez-vous?*, de Delvinia, qui rémunère ses participants en points-récompense d'un programme au choix de chaque répondant.

Le groupe des 35-54 ans a été visé car il regroupe les individus qui devraient être dans une phase d'accumulation d'une épargne-retraite, tout en excluant les plus jeunes – pour qui la retraite est un événement distant et moins immédiatement pertinent – et les plus âgés – qui sont proches de la retraite et sont, de ce fait, plus susceptibles de connaître les programmes en étant en contact direct ou indirect avec ceux-ci.

Méthodologie (suite)

Le questionnaire a été développé par l'équipe de l'IRE en s'appuyant sur des travaux existants. Il incluait 38 questions au total, dont :

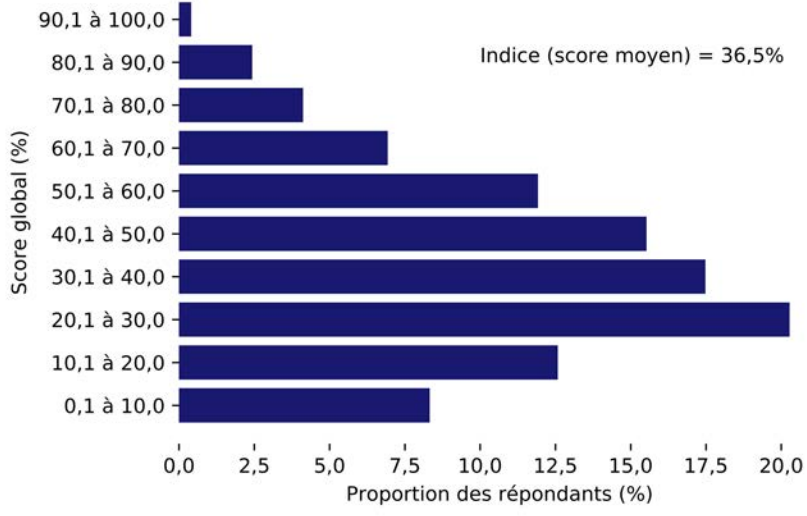
- 9 portant sur les caractéristiques économiques et sociodémographiques
- 6 questions standardisées de connaissances financières générales, utilisées dans de nombreuses enquêtes au Canada et ailleurs dans le monde
- 6 questions portant sur la connaissance de l'épargne à l'abri de l'impôt
- 3 questions portant sur les régimes d'employeur
- 6 questions sur la connaissance du Régime de pensions du Canada ou du Régime de rentes du Québec, selon la province de résidence
- 8 questions sur la connaissance de la Pension de sécurité de la vieillesse (PSV) et le Supplément de revenu garanti (SRG)

L'*Indice IRE* représente la proportion en % de bonnes réponses aux 29 questions de connaissances. Afin de les rendre représentatifs de la population-cible, les répondants ont été pondérés à l'aide du Recensement de 2016.

Indice IRE 2019 : résultats

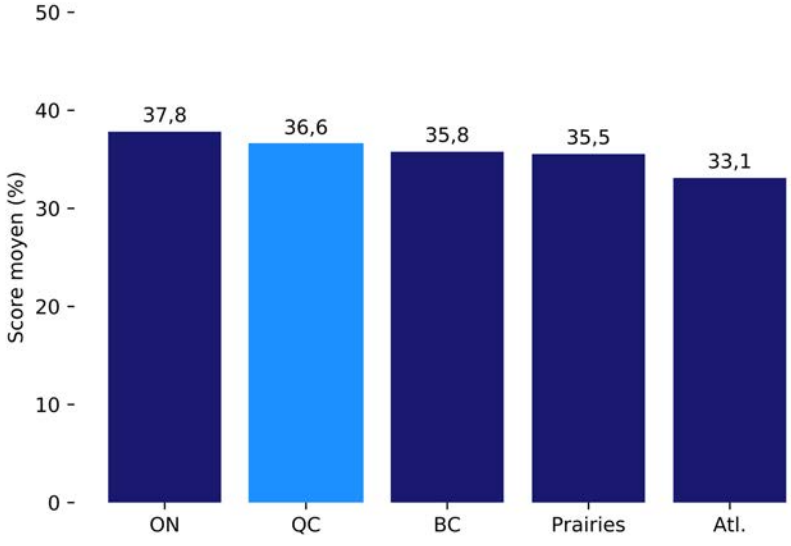
Connaissances globales

Les Canadiens connaissent assez mal le système



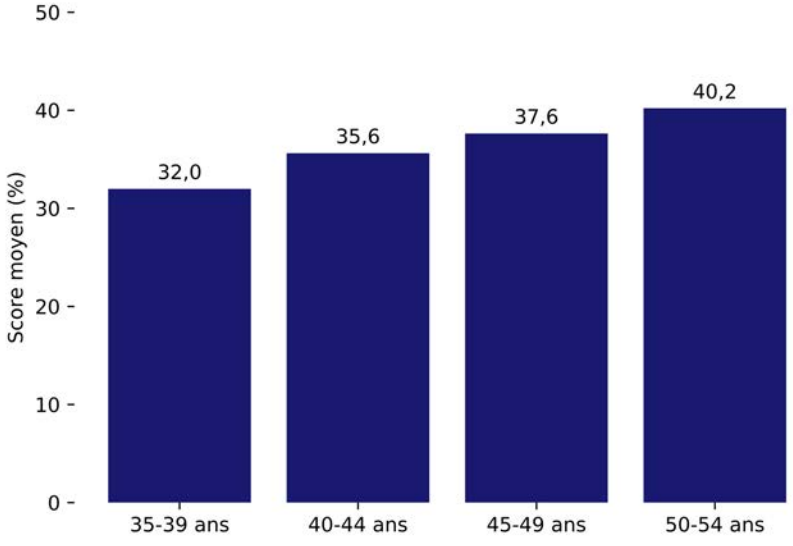
Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Des différences régionales au Canada



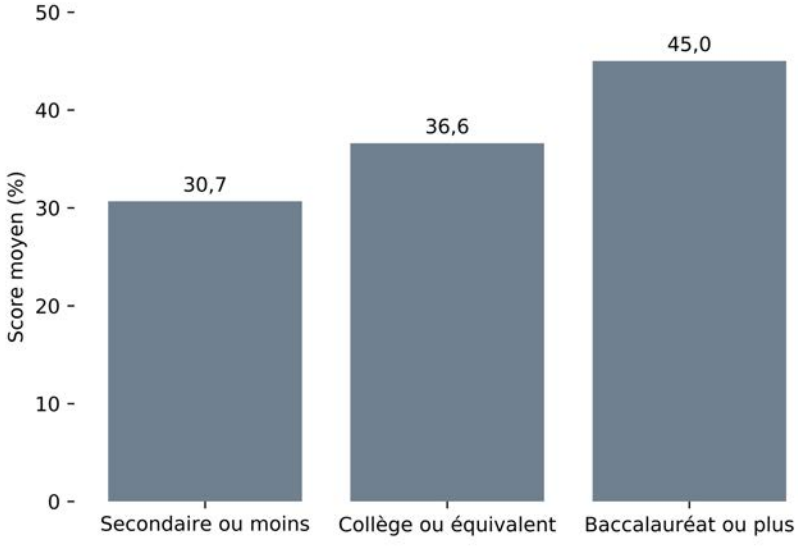
Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

En sait-on plus à l'approche de la retraite?



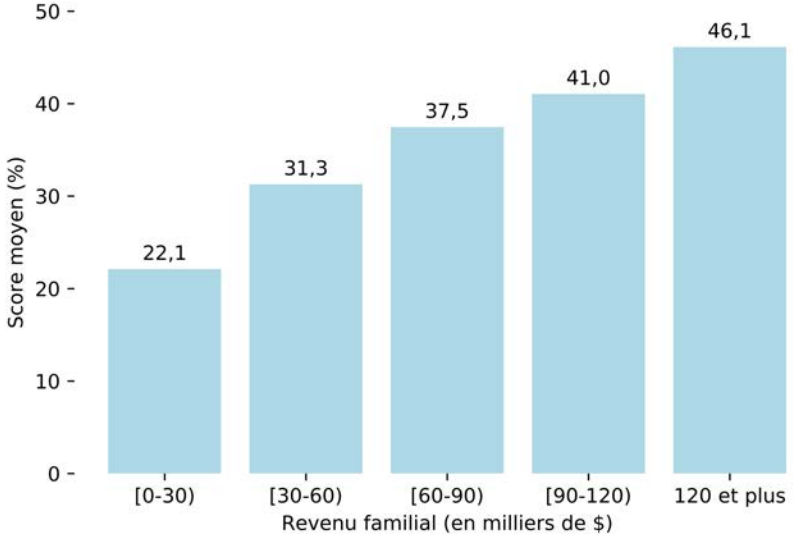
Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

La scolarité est associée à un score plus élevé



Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Gagner davantage est associé à une meilleure connaissance du système



Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Résultats aux différents volets de l'indice

	Moyenne	Écart-type	Premier quartile	Médiane	Troisième quartile
Général	0,61	0,26	0,50	0,67	0,83
REER/CELI	0,40	0,30	0,17	0,33	0,67
Régimes d'employeur	0,24	0,32	0,00	0,00	0,33
RPC/RRQ	0,40	0,27	0,17	0,33	0,67
PSV/SRG	0,29	0,27	0,00	0,25	0,50

Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Corrélations limitées entre les scores par section

	Général	REER/CELI	Régimes d'employeur	RPC/RRQ	PSV/SRG
Général	1,00	-	-	-	-
REER/CELI	0,54	1,00	-	-	-
Régimes d'employeur	0,40	0,45	1,00	-	-
RPC/RRQ	0,42	0,48	0,37	1,00	-
PSV/SRG	0,40	0,47	0,42	0,55	1,00

Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

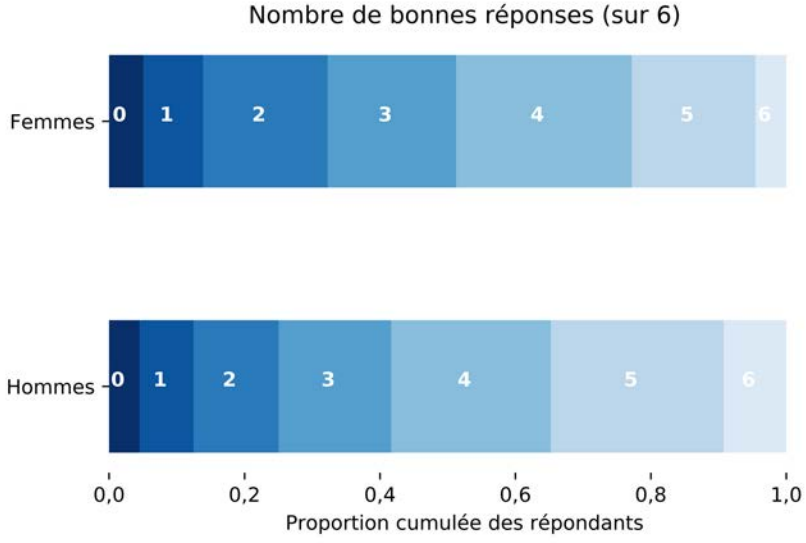
Indice IRE 2019 : résultats

Volet général : littératie financière

Questions : littératie financière générale

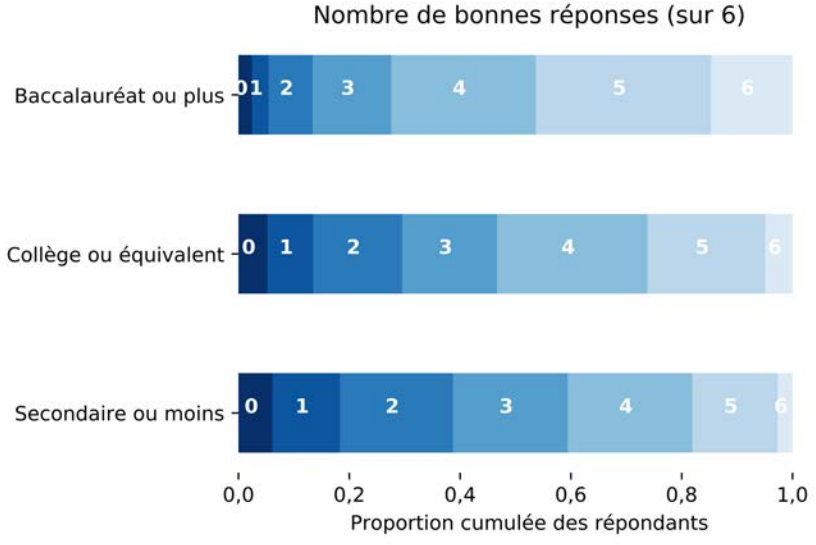
- Intérêt composé – Supposons que vous placiez 100 $ dans un compte d'épargne et que le taux d'intérêt soit de 2% par année. Selon vous, à combien s'élèverait le montant dans votre compte au bout de 5 ans si vous laissiez l'argent fructifier?
- Pouvoir d'achat – Supposons que le taux d'intérêt de votre compte d'épargne soit de 1% par année et que le taux d'inflation soit de 2% par année. Au bout de 1 an, avec l'argent qui se trouve dans ce compte, seriez-vous capable d'acheter… (plus, exactement autant, ou moins qu'avant)
- Obligations – Si les taux d'intérêt augmentent, qu'arrivera-t-il habituellement aux prix des obligations?
- Doublement dette – Supposons que vous devez 1000 $ sur un prêt et que le taux d'intérêt qu'on vous facture est de 20% par année composé annuellement. À ce taux d'intérêt, combien d'années faudra-t-il pour que le montant de votre dette double si vous n'effectuez aucun remboursement?
- Diversification – Vrai ou faux? Acheter les actions d'une seule société procure habituellement un rendement plus sûr qu'un fonds mutuel d'actions.
- Hypothèque – Vrai ou faux? Une hypothèque sur 15 ans requiert habituellement des paiements mensuels plus élevés qu'une hypothèque sur 30 ans, mais l'intérêt total payé sur toute la durée du prêt sera inférieure.

Volet général : les hommes font un peu mieux



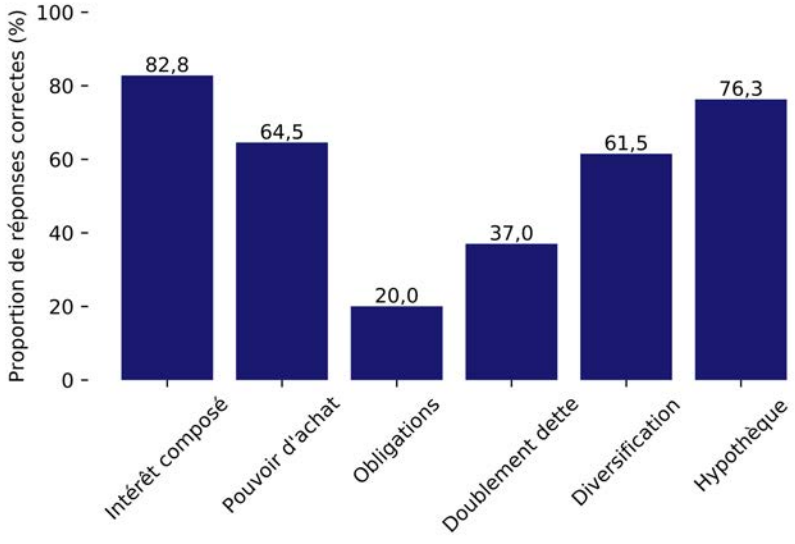
Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Les gens plus scolarisés font mieux



Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Proportion de succès par question



Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

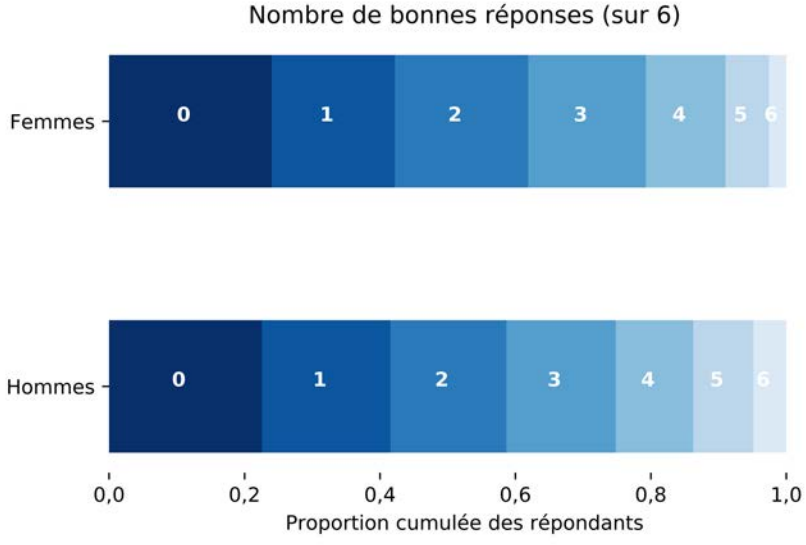
Indice IRE 2019 : résultats

Volet REER et CELI

Questions : connaissance des REER et des CELI

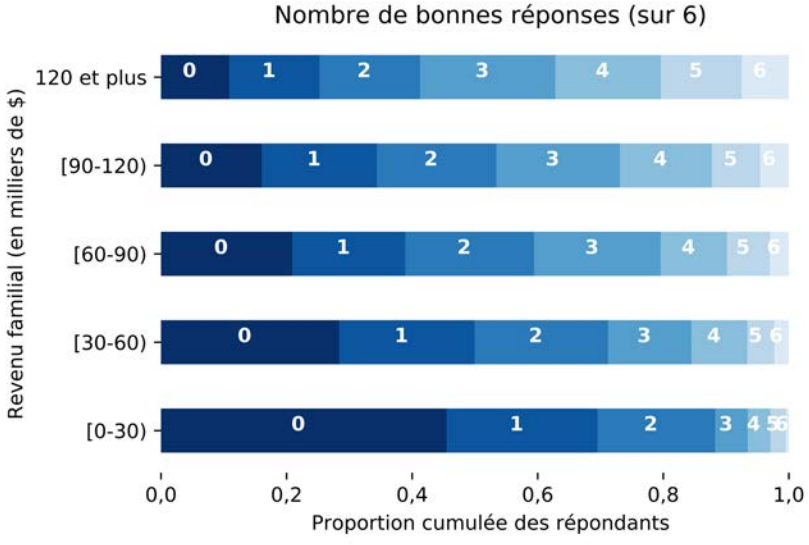
- Cotisation – Selon-vous, les cotisations versées à un REER ou à un CELI sont-elles déductibles du revenu imposable?
- Retrait – Selon vous, un montant d'argent retiré d'un REER ou d'un CELI est-il soumis à l'impôt sur le revenu dans l'année du retrait?
- Rendement – L'argent investi dans un REER ou dans un CELI peut rapporter un rendement, sous la forme d'intérêts, de dividendes ou de gains en capital. Selon vous, ce rendement est-il soumis à l'impôt sur le revenu dans l'année où il est généré?
- Pénalité – Selon vous, y-a-t-il une pénalité associée au fait de retirer un montant d'argent d'un REER ou d'un CELI avant la retraite?
- Droits futurs – Supposons que vous retirez 1000 $ d'un REER ou d'un CELI. Selon vous, ce montant retiré s'ajoutera-t-il à vos droits de cotisation futurs?
- Âge maximal – À votre avis, y a-t-il un âge maximal auquel les fonds doivent être retirés d'un REER ou d'un CELI?

REER et CELI : Les hommes font un peu mieux



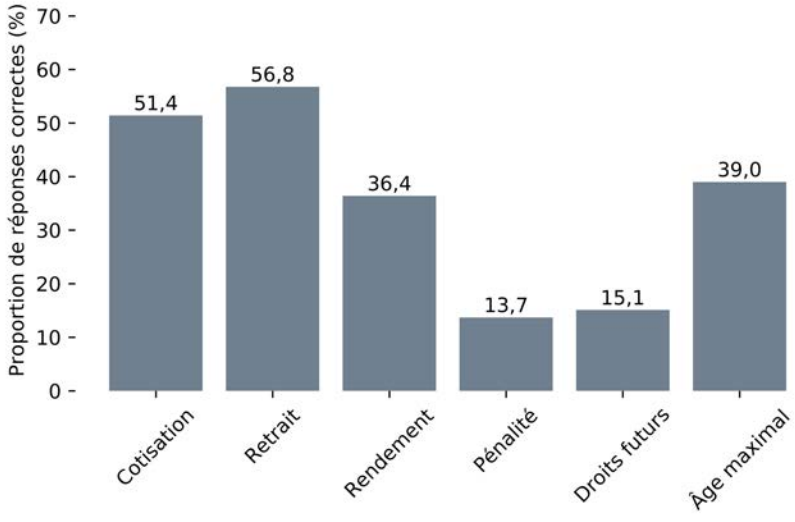
Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Ceux qui gagnent davantage connaissent mieux les REER et les CELI



Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Proportion de succès par question



Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

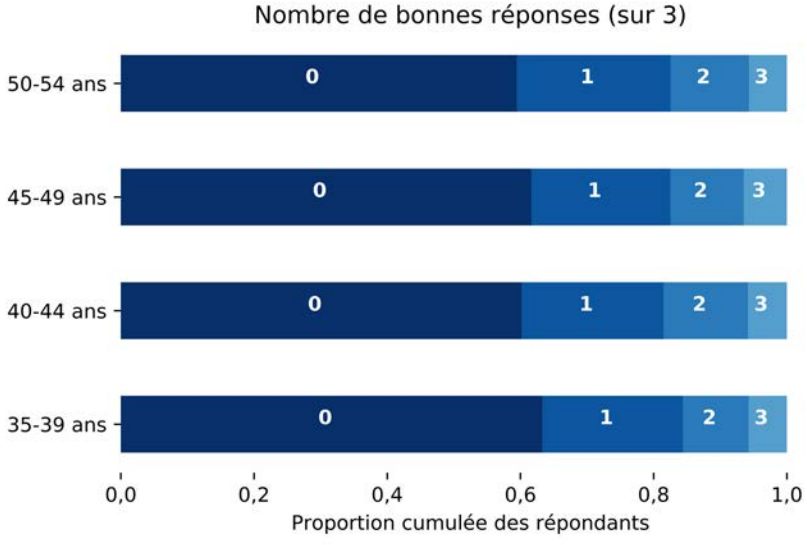
Indice IRE 2019 : résultats

Volet régimes d'employeur

Questions : connaissance des régimes d'employeur

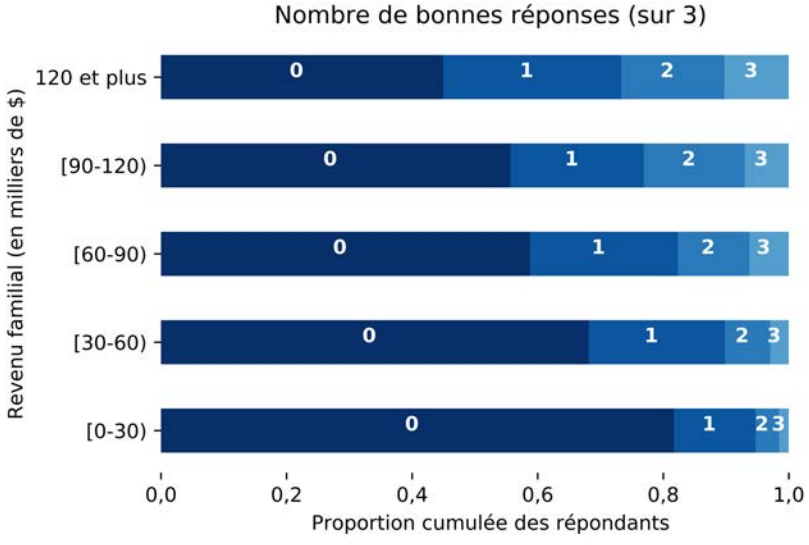
- Type : cotisation – Avec quel type de régime de retraite un travailleur peut-il généralement choisir combien cotiser? (à prestations déterminées, à cotisation déterminée)
- Type : rendements – Avec quel type de régime les paiements à la retraite dépendent-ils des rendements obtenus sur les marchés financiers? (à prestations déterminées, à cotisation déterminée)
- Type : longévité – Quel type de régime offre une protection contre le risque de vivre jusqu'à l'âge de 100 ans sans avoir des épargnes suffisantes pour payer les dépenses? (à prestations déterminées, à cotisation déterminée)

Différencier les types de régimes est difficile à tous les âges



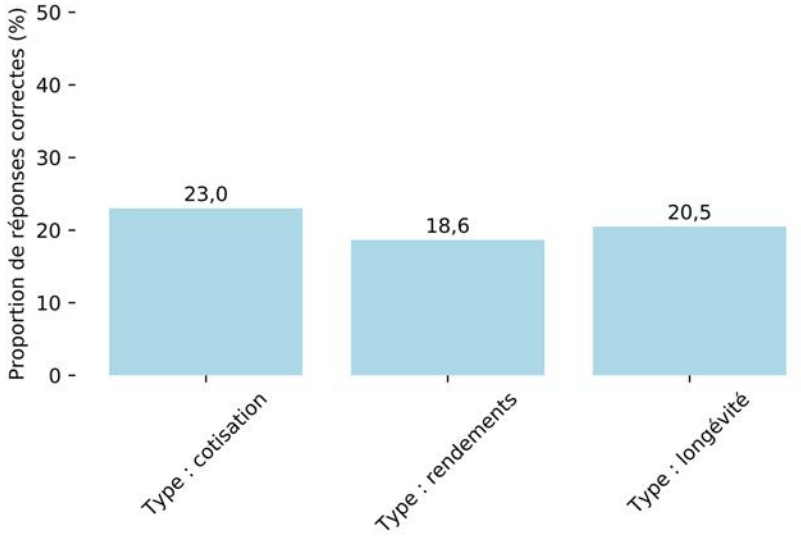
Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Les gens à faible revenu connaissent mal les régimes d'employeur



Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Proportion de succès par question



Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

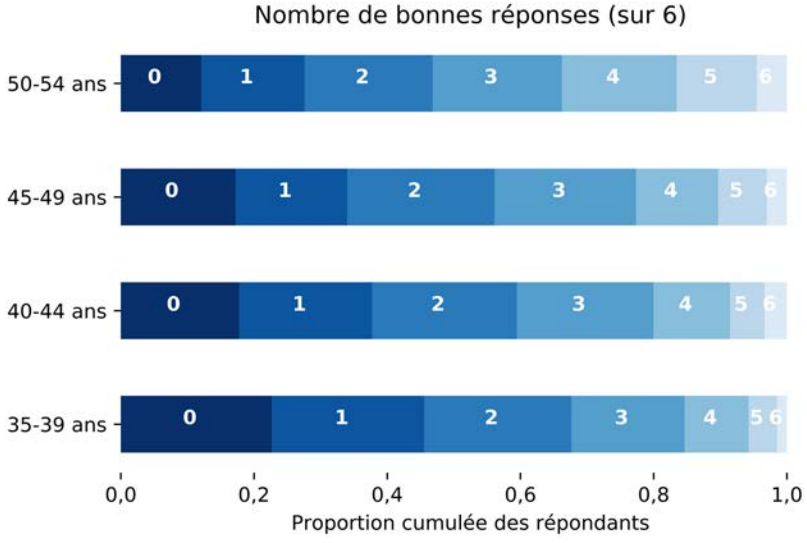
Indice IRE 2019 : résultats

Volet RPC et RRQ

Questions : connaissance du RPC/RRQ

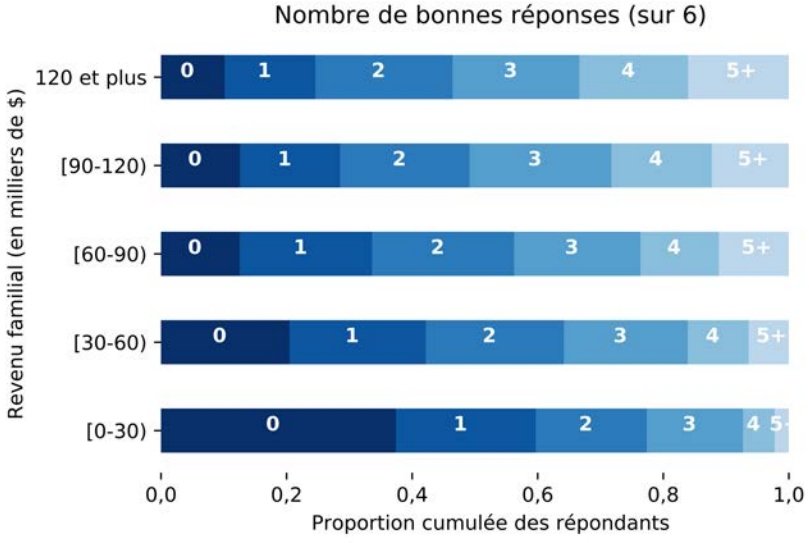
- Prestations – Les prestations de retraite du RPC/RRQ... (sont un montant fixe, dépendent du revenu, sont basées sur les cotisations, etc.)
- Âge – Un bénéficiaire éventuel peut commencer à recevoir des prestations de retraite du RPC/RRQ lorsqu'il atteint… (60, 65 ou 70 ans, ou 35 années de cotisation)
- Pénalité – Y a-t-il une pénalité (une réduction du montant mensuel de prestations) si une personne commence à recevoir des prestations de retraite du RPC/RRQ avant un certain « âge normal »?
- Report – Y a-t-il une bonification (une hausse du montant mensuel de prestations) si une personne commence à recevoir des prestations de retraite du RPC/RRQ après un certain « âge normal »?
- Imposition – Les prestations du RPC/RRQ sont... (imposables au fédéral, imposables au provincial, non imposables)
- Travail permis – Lorsque vous recevez des prestations de retraite du RPC/RRQ, vous (devez cesser de, devez moins, pouvez continuer à) travailler?

La connaissance du RPC/RRQ augmente avec l'âge



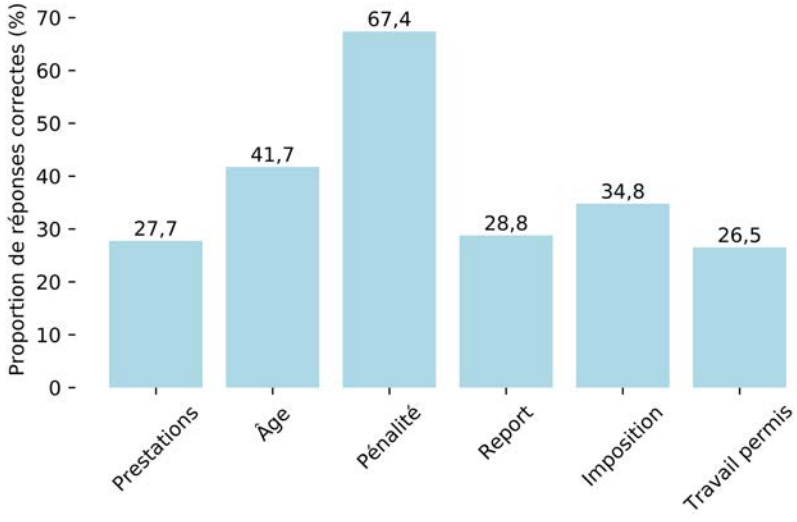
Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Les gens à plus faible revenu connaissent moins bien le RPC/RRQ



Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Proportion de succès par question



Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

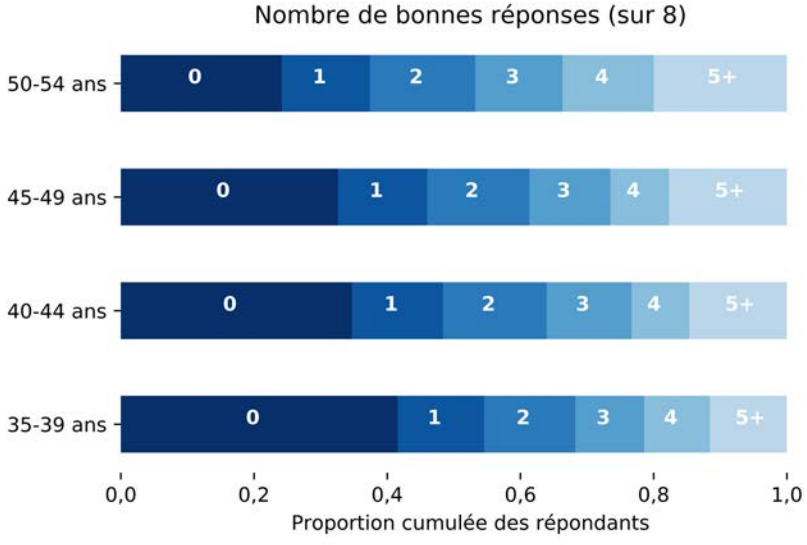
Indice IRE 2019 : résultats

Volet Sécurité de la vieillesse (PSV et SRG)

Questions : connaissance de la PSV et du SRG

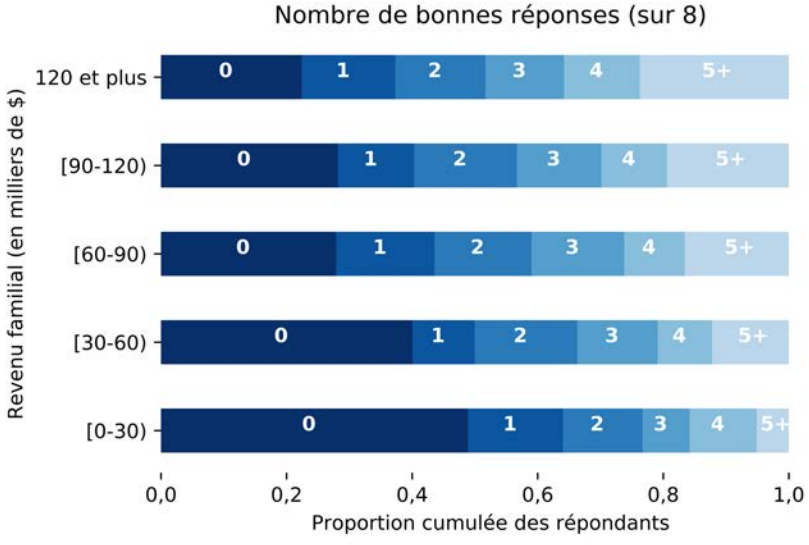
- Prestations PSV – Les prestations de PSV... (sont un montant fixe, dépendent du revenu, sont basées sur les cotisations, etc.)
- Âge PSV – Un bénéficiaire éventuel peut commencer à recevoir des prestations de PSV lorsqu'il atteint… (60, 65 ou 70 ans, ou 35 années de cotisation)
- Pénalité PSV – Les prestations de PSV peuvent-elles être réduites si le revenu hors-PSV et hors-SRG du bénéficiaire dépasse un certain seuil?
- Imposition PSV – Les prestations de PSV sont... (imposables au fédéral, imposables au provincial, non imposables)
- Prestations SRG – Les prestations de Supplément de revenu garanti (SRG)... (sont un montant fixe, dépendent du revenu, sont basées sur les cotisations, etc.)
- Âge SRG – Un bénéficiaire éventuel peut commencer à recevoir des prestations de SRG lorsqu'il atteint… (60, 65 ou 70 ans, ou 35 années de cotisation)
- Pénalité SRG – Les prestations de SRG peuvent-elles être réduites si le revenu hors-PSV et hors-SRG du bénéficiaire dépasse un certain seuil?
- Imposition SRG – Les prestations de SRG sont... (imposables au fédéral, imposables au provincial, non imposables)

La connaissance de la PSV et du SRG augmente avec l'âge



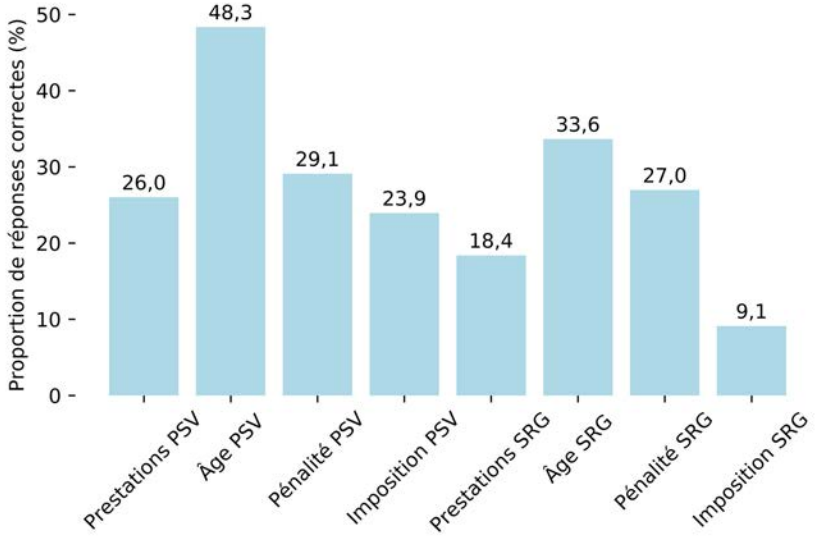
Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Les gens à faible revenu connaissent moins bien la PSV et le SRG



Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Proportion de succès par question



Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2018, auprès de 3000 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Conclusions

- Pour sa première édition, l'*Indice IRE* est de 36,5%, reflétant une méconnaissance de notre système multipiliers et de certains concepts-clés. Cela inclut un score de 61% en connaissances financières générales, soit tout juste une « note de passage ».
- Comme on s'y attendrait, les gens plus âgés, plus scolarisés ou gagnant davantage font mieux partout, mais leur niveau de connaissances demeure faible.
- Les sujets les plus difficiles sont les régimes d'employeur et la Sécurité de la vieillesse; la plupart des répondants peinent à donner plus de 2 bonnes réponses sur 8 questions dans ce dernier cas.
- Mal connaître le système pourrait constituer un désavantage, tant pour ceux qui comptent sur l'épargne privée que pour les individus à plus faible revenu, plus susceptibles de compter sur les programmes publics.
- L'*Indice IRE* 2019 rappelle l'importance de l'information portant sur le système de retraite.
- Les éditions futures de l'*Indice IRE* permettront de mesurer l'évolution des connaissances qu'ont les Canadiens de leur système de revenu de retraite.

Références (1)

Autorité des marchés financiers (2018). *Indice Autorité 2018 – Rapport d'analyse*. Rapport d'enquête préparé en septembre 2018 et disponible à

https://lautorite.qc.ca/grand-public/publications/publications-organisationnelles/indice-autorite/

Autorités canadiennes en valeurs mobilières (2017). Indice ACVM des investisseurs 2017. Rapport sur le sondage préparé en novembre 2017 et disponible à

https://www.autorites-valeurs-mobilieres.ca/outils_de_linvestisseur.aspx?ID=1011&LangType=1036

FINRA Investor Education Foundation (2015). *2015 National Financial Capability Study – State-by-State Survey Instrument*, questionnaire d'enquête, disponible à

https://www.usfinancialcapability.org/

Statistique Canada (2009, 2014). Enquête canadienne sur les capacités financières 2008 et 2014. Microdonnées.

http://www23.statcan.gc.ca/imdb/p2SV_f.pl?Function=getInstanceList&Id=150740

Références (2)

Boisclair, D., A. Lusardi et P.-C. Michaud (2017). "Financial Literacy and Retirement Planning in Canada", *Journal of Pension Economics and Finance*, 16(3), 277-296. doi.org/10.1017/S1474747215000311

Genest-Grégoire, A., L. Godbout et J.-H. Guay (2016). « Littératie fiscale : exploration du concept et bulletin de la population québécoise », Document de travail 2016/03 de la Chaire en fiscalité et finances publiques. Université de Sherbrooke, mars.
https://cffp.recherche.usherbrooke.ca/wp-content/uploads/2018/12/cr_2016-03_litteratie_fiscale_expl_du_concept.pdf

Lusardi, A. et O.S. Mitchell (2011). Financial literacy and planning: implications for retirement well-being. Dans Lusardi, A. et O.S. Mitchell (dir.), *Financial Literacy. Implications for Retirement Security and the Financial Marketplace*. Oxford: Oxford University Press, pp.17-39.

McKinsey & Company (2015). *Building on Canada's Strong Retirement Readiness*. Rapport de recherche, février.

Équipe de projet

- David Boisclair, directeur exécutif, Institut sur la retraite et l'épargne
- Pierre-Carl Michaud, professeur titulaire, département d'économie appliquée; directeur, Institut sur la retraite et l'épargne
- Bernard Morency, professeur associé, Institut sur la retraite et l'épargne
- Pierre-Yves Yanni, attaché de recherche, Institut sur la retraite et l'épargne

Pour plus d'informations :

david.boisclair@hec.ca

514-340-6454

ire.hec.ca

© Institut sur la retraite et l'épargne, HEC Montréal, mai 2019