DÉJEUNER-CAUSERIE

Hausser l'âge d'admissibilité au RRQ ?

20 janvier 2020
Hôtel Omni Mont-Royal
1050, rue Sherbrooke ouest

Institut sur la retraite et l'épargne
HEC MONTRÉAL

IRPP

Les panélistes

- Pierre-Carl Michaud, HEC Montréal
- Marie-Josée Naud, FTQ
- Jean-Claude Ménard, retraité, anciennement actuaire en chef du Canada
- René Beaudry, Normandin Beaudry

HEC MONTRÉAL

Institut sur la retraite et l'épargne
HEC MONTRÉAL

Modifier les âges pour recevoir des prestations de RRQ et de RPC?

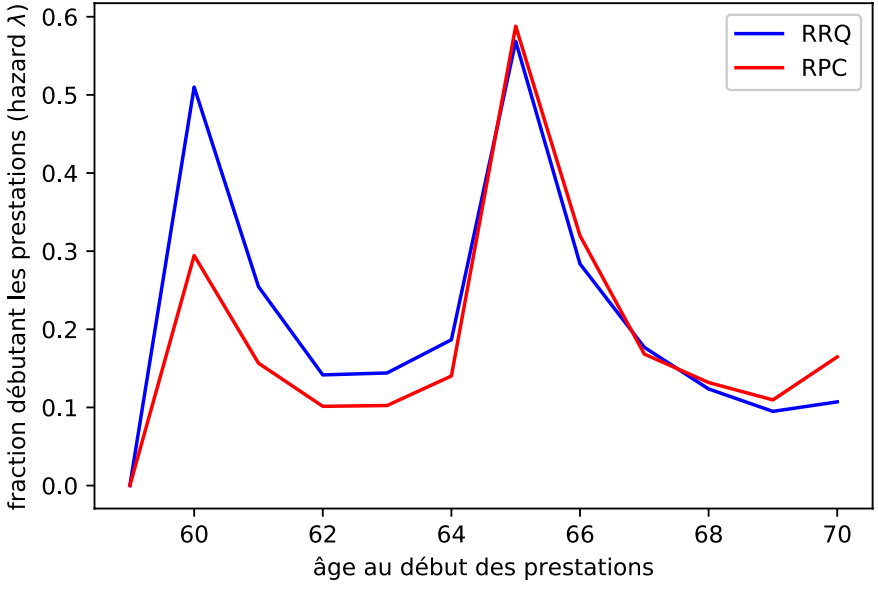
PIERRE-CARL MICHAUD

20 janvier 2020

Contexte

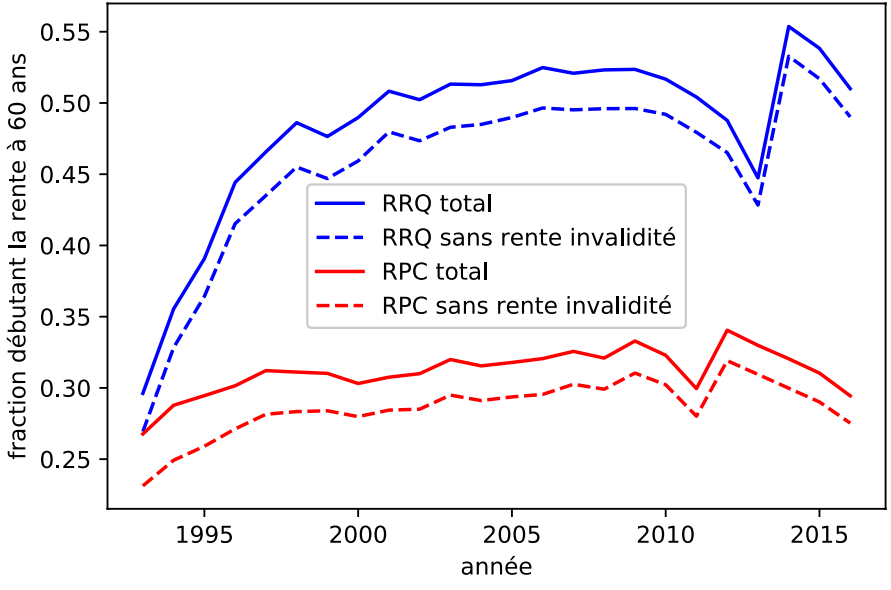
- Hausse de l'espérance de vie
- Baisse de popularité et fragilité des régimes d'employeur à prestations déterminées
- Rareté de main-d'œuvre
- Aucun changement aux âges d'admissibilité depuis 1984 (RRQ) et 1987 (RPC)
- Propositions de l'Institut canadien des actuaires (ICA) en 2019

Plusieurs prennent la rente à 60 ans…



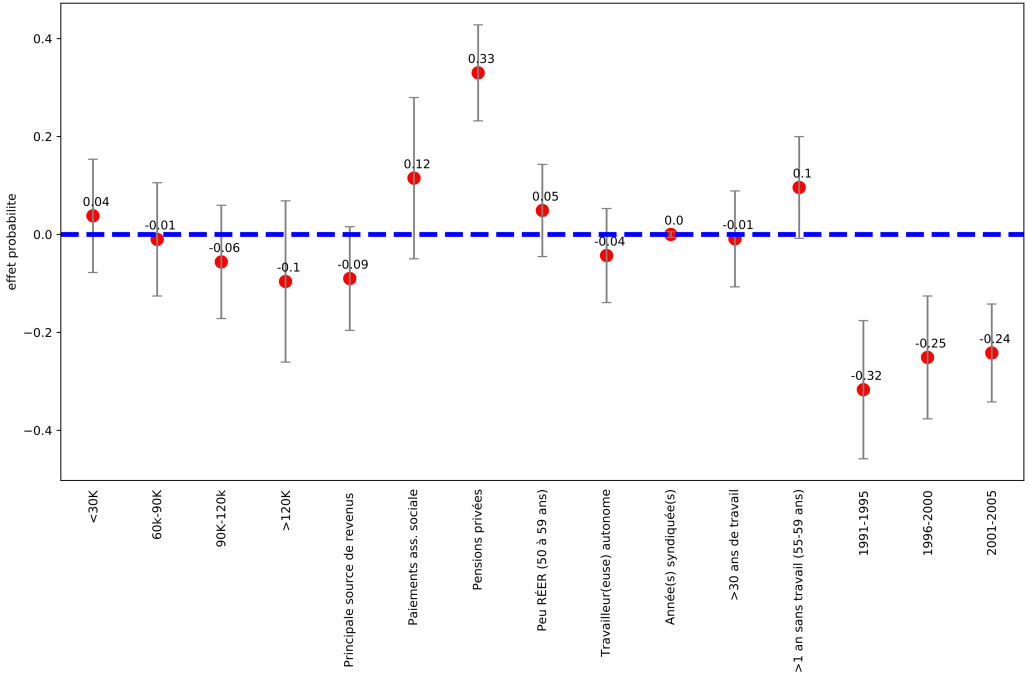
Calculs à partir de la DAL 1983-2016 dans le RPC (reste du Canada) et RRQ (Québec). Fraction qui débute la rente à un âge donné parmi ceux n'ayant pas commencé à la recevoir jusqu'à cet âge. Poids d'échantillonnage utilisés.

Divergence entre le RRQ et le RPC débute dans les années 1990



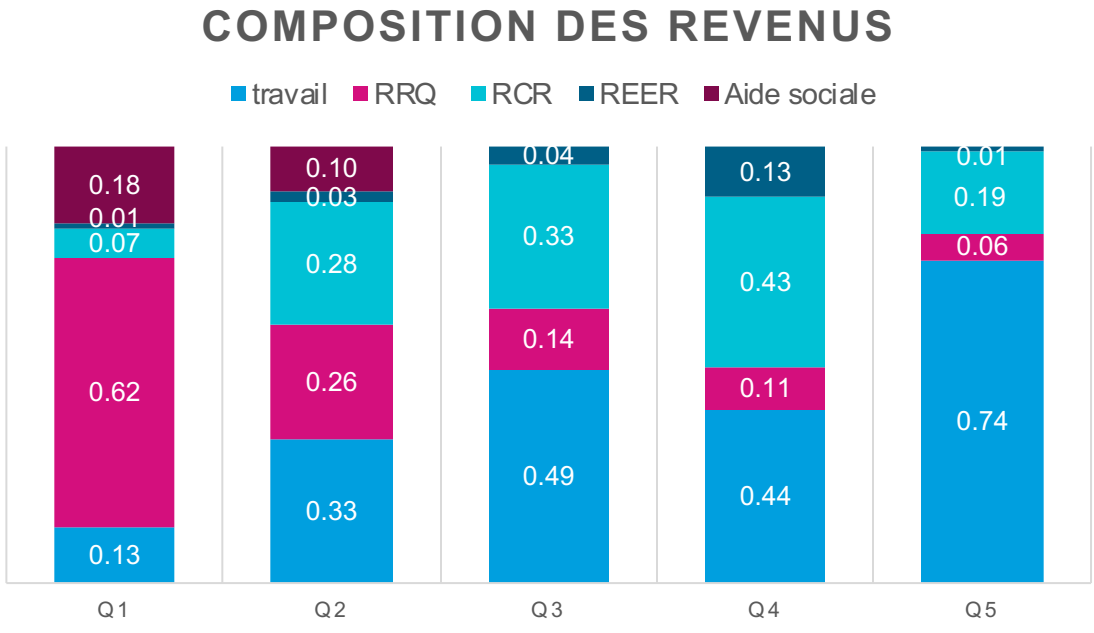
Calculs à partir de la DAL 1983-2016 dans le RPC (reste du Canada) et RRQ (Québec). Poids d'échantillonnage utilisés.

Des revenus de RCR sont un bon prédicteur pour débuter à 60 ans…



Données (1991-2010) de l'ELIA 2012. Effets marginaux par estimation logit pour les 515 individus du Québec. Contrôle pour statut matrimonial, sexe, statut d'immigrant, langues parlées, niveau de scolarité et présence d'enfants à la maison. Variable dépendante correctement spécifiée pour 71% des cas.

La rente du RRQ pèse lourd dans le portefeuille des moins nantis…



Sources de revenus des Québécois âgé de 60 à 64 ans en 2017 : Données provenant de l'Enquête canadienne sur le revenu de 2017. Échantillon de 1379 répondants dans ce groupe. Poids d'échantillonnage utilisés.

Le plan, c'est quoi?

	Tous	RRQ	RPC
Fraction avec un plan pour la retraite :	0.58	0.55	0.59
Âge de retraite (anticipé ou actuel)	64.58	63.46	64.96
Âge anticipé pour RRQ/RPC	63.61	63.00	63.81
N	2909	818	2091

Réponses à l'Enquête Qu'en pensez-vous ? *de novembre 2019. 3055 répondants. RRQ désigne les répondants résidant au Québec et RPC ceux résidant dans le reste du Canada. Pondération basée sur le recensement de 2016.*

Des sources variées pour cette décision…

	Tous	RRQ	RPC
Fraction avec un plan pour la retraite :	0.58	0.55	0.59
Âge de retraite (anticipé ou actuel)	64.58	63.46	64.96
Âge anticipé pour RRQ/RPC	63.61	63.00	63.81
Comment avez-vous choisi cet âge ?			
représentant de régime de retraite à mon travail	0.11	0.12	0.11
conseiller financier	0.28	0.30	0.28
des amis ou des membres de ma famille	0.24	0.16	0.26
outil en ligne offert par Retraite Québec/Service Canada	0.20	0.17	0.21
relevés et documents de RRQ/RPC reçus par la poste	0.16	0.18	0.15
% représentant de RCR au travail recommande plus tôt possible	0.38	0.26	0.43
% conseiller financier recommande plus tôt possible	0.35	0.31	0.36
N	2909	818	2091

Réponses à l'Enquête Qu'en pensez-vous ? *de novembre 2019. 3055 répondants. RRQ désigne les répondants résidant au Québec et RPC ceux résidant dans le reste du Canada. Pondération basée sur le recensement de 2016.*

Plusieurs dimensions à cette décision…

	Tous	RRQ	RPC
Fraction avec un plan pour la retraite :	0.58	0.55	0.59
Âge de retraite (anticipé ou actuel)	64.58	63.46	64.96
Âge anticipé pour RRQ/RPC	63.61	63.00	63.81
Comment avez-vous choisi cet âge ?			
représentant de régime de retraite à mon travail	0.11	0.12	0.11
conseiller financier	0.28	0.30	0.28
des amis ou des membres de ma famille	0.24	0.16	0.26
outil en ligne offert par Retraite Québec/Service Canada	0.20	0.17	0.21
relevés et documents de RRQ/RPC reçus par la poste	0.16	0.18	0.15
% représentant de RCR au travail recommande plus tôt possible	0.38	0.26	0.43
% conseiller financier recommande plus tôt possible	0.35	0.31	0.36
Raisons pour avoir choisir un certain âge :			
Ne savais pas pouvait commencer à autre âge.	0.05	0.04	0.05
Maintenir mon niveau de vie.	0.21	0.27	0.19
Autre âge pas intéressant financièrement.	0.32	0.37	0.31
Risque mauvaise santé plus tard, veux profiter de la rente.	0.18	0.15	0.19
Suffisamment de revenus.	0.24	0.22	0.25
Je vivrai assez vieux pour en profiter pleinement.	0.15	0.11	0.17
Je pense que je peux investir l'argent et faire mieux.	0.09	0.06	0.10
Je veux débuter ma rente au moment où je prends ma retraite.	0.15	0.16	0.14
Je ne suis pas certain(e) que le RRQ/RPC pourra payer.	0.14	0.07	0.16
N	2909	818	2091

Réponses à l'Enquête Qu'en pensez-vous ? *de novembre 2019. 3055 répondants. RRQ désigne les répondants résidant au Québec et RPC ceux résidant dans le reste du Canada. Pondération basée sur le recensement de 2016.*

Plusieurs suivent le conseil de débuter tôt…

	Âge prévu pour faire débuter sa rente de retraite		
	Avant 62	Entre 62 et 64	A 65 ou plus tard
Fraction avec un plan pour la retraite :	0.65	0.64	0.55
Âge de retraite (anticipé ou actuel)	62.35	63.17	65.64
Comment avez-vous choisi cet âge ?			
représentant de régime de retraite à mon travail	0.15	0.11	0.09
conseiller financier	0.27	0.27	0.29
des amis ou des membres de ma famille	0.37	0.31	0.16
outil en ligne offert par Retraite Québec/Service Canada	0.20	0.20	0.20
relevés et documents de RRQ/RPC reçus par la poste	0.16	0.17	0.15
% représentant de RCR au travail recommande plus tôt possible	0.62	0.54	0.13
% conseiller financier recommande plus tôt possible	0.73	0.25	0.14
Raisons pour avoir choisir un certain âge :			
Ne savais pas pouvait commencer à autre âge.	0.02	0.04	0.07
Maintenir mon niveau de vie.	0.24	0.19	0.19
Autre âge pas intéressant financièrement.	0.25	0.23	0.38
Risque mauvaise santé plus tard, veux profiter de la rente.	0.33	0.22	0.08
Suffisamment de revenus.	0.05	0.27	0.38
Je vivrai assez vieux pour en profiter pleinement.	0.08	0.16	0.21
Je pense que je peux investir l'argent et faire mieux.	0.15	0.09	0.04
Je veux débuter ma rente au moment où je prends ma retraite.	0.13	0.21	0.16
Je ne suis pas certain(e) que le RRQ/RPC pourra payer.	0.25	0.16	0.05
N	736	104	2069

Réponses à l'Enquête Qu'en pensez-vous ? *de novembre 2019. 3055 répondants. RRQ désigne les répondants résidant au Québec et RPC ceux résidant dans le reste du Canada. Pondération basée sur le recensement de 2016.*

Plusieurs suivent le conseil de débuter tôt…

	Âge prévu pour faire débuter sa rente de retraite		
	Avant 62	Entre 62 et 64	A 65 ou plus tard
Fraction avec un plan pour la retraite :	0.65	0.64	0.55
Âge de retraite (anticipé ou actuel)	62.35	63.17	65.64
Comment avez-vous choisi cet âge ?			
représentant de régime de retraite à mon travail	0.15	0.11	0.09
conseiller financier	0.27	0.27	0.29
des amis ou des membres de ma famille	0.37	0.31	0.16
outil en ligne offert par Retraite Québec/Service Canada	0.20	0.20	0.20
relevés et documents de RRQ/RPC reçus par la poste	0.16	0.17	0.15
% représentant de RCR au travail recommande plus tôt possible	0.62	0.54	0.13
% conseiller financier recommande plus tôt possible	0.73	0.25	0.14
Raisons pour avoir choisir un certain âge :			
Ne savais pas pouvait commencer à autre âge.	0.02	0.04	0.07
Maintenir mon niveau de vie.	0.24	0.19	0.19
Autre âge pas intéressant financièrement.	0.25	0.23	0.38
Risque mauvaise santé plus tard, veux profiter de la rente.	0.33	0.22	0.08
Suffisamment de revenus.	0.05	0.27	0.38
Je vivrai assez vieux pour en profiter pleinement.	0.08	0.16	0.21
Je pense que je peux investir l'argent et faire mieux.	0.15	0.09	0.04
Je veux débuter ma rente au moment où je prends ma retraite.	0.13	0.21	0.16
Je ne suis pas certain(e) que le RRQ/RPC pourra payer.	0.25	0.16	0.05
N	736	104	2069

Réponses à l'Enquête Qu'en pensez-vous ? *de novembre 2019. 3055 répondants. RRQ désigne les répondants résidant au Québec et RPC ceux résidant dans le reste du Canada. Pondération basée sur le recensement de 2016.*

Plusieurs suivent le conseil de débuter tôt…

	Âge prévu pour faire débuter sa rente de retraite		
	Avant 62	Entre 62 et 64	A 65 ou plus tard
Fraction avec un plan pour la retraite :	0.65	0.64	0.55
Âge de retraite (anticipé ou actuel)	62.35	63.17	65.64
Comment avez-vous choisi cet âge ?			
représentant de régime de retraite à mon travail	0.15	0.11	0.09
conseiller financier	0.27	0.27	0.29
des amis ou des membres de ma famille	0.37	0.31	0.16
outil en ligne offert par Retraite Québec/Service Canada	0.20	0.20	0.20
relevés et documents de RRQ/RPC reçus par la poste	0.16	0.17	0.15
% représentant de RCR au travail recommande plus tôt possible	0.62	0.54	0.13
% conseiller financier recommande plus tôt possible	0.73	0.25	0.14
Raisons pour avoir choisir un certain âge :			
Ne savais pas pouvait commencer à autre âge.	0.02	0.04	0.07
Maintenir mon niveau de vie.	0.24	0.19	0.19
Autre âge pas intéressant financièrement.	0.25	0.23	0.38
Risque mauvaise santé plus tard, veux profiter de la rente.	0.33	0.22	0.08
Suffisamment de revenus.	0.05	0.27	0.38
Je vivrai assez vieux pour en profiter pleinement.	0.08	0.16	0.21
Je pense que je peux investir l'argent et faire mieux.	0.15	0.09	0.04
Je veux débuter ma rente au moment où je prends ma retraite.	0.13	0.21	0.16
Je ne suis pas certain(e) que le RRQ/RPC pourra payer.	0.25	0.16	0.05
N	736	104	2069

Réponses à l'Enquête Qu'en pensez-vous ? *de novembre 2019. 3055 répondants. RRQ désigne les répondants résidant au Québec et RPC ceux résidant dans le reste du Canada. Pondération basée sur le recensement de 2016.*

Plusieurs ont une connaissance limitée du RRQ et du RPC…

	Tous	RRQ	RPC
Score littératie financière (0-3)	2.26	2.25	2.27
Taux d'intérêt	0.85	0.83	0.86
Inflation	0.77	0.73	0.78
Diversification	0.64	0.69	0.62
Score littératie RRQ/RPC (0-6)	3.60	3.75	3.55
Rente viagère	0.18	0.25	0.16
Calcul des prestations	0.56	0.53	0.57
Âge admissibilité	0.67	0.75	0.65
Pénalité	0.84	0.82	0.85
Bonification	0.62	0.69	0.59
Âge cible	0.73	0.70	0.74
N	3055	856	2199

Réponses à l'Enquête Qu'en pensez-vous ? *de novembre 2019. 3055 répondants. RRQ désigne les répondants résidant au Québec et RPC ceux résidant dans le reste du Canada. Pondération basée sur le recensement de 2016.*

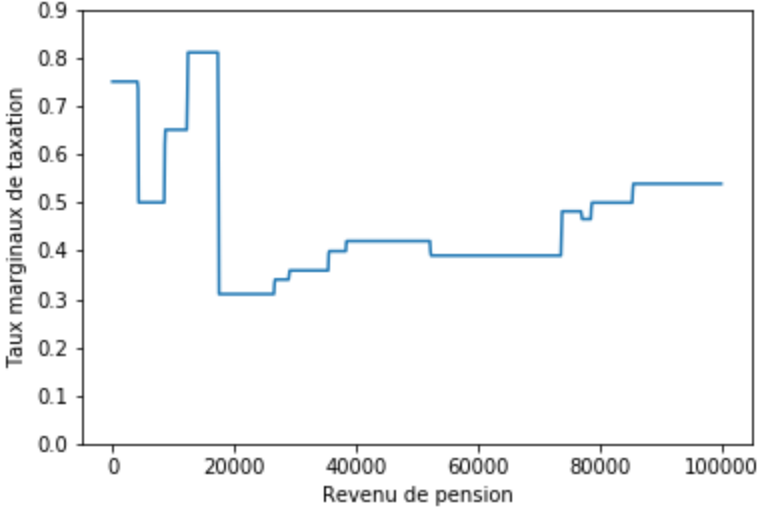
Notre système de retraite en quelques mots…

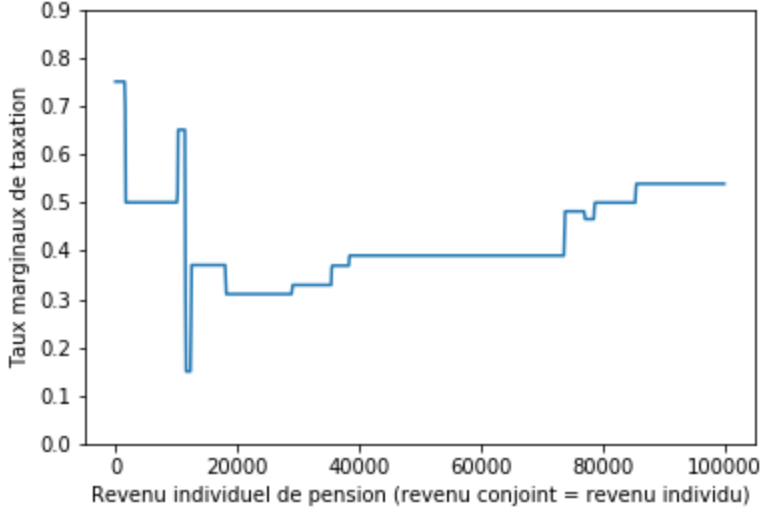
- PSV et SRG : « 1er pilier », programmes non contributifs avec récupération fiscale fournissant un revenu de base imposable (PSV) ou davantage, non imposable, pour les moins fortunés (SRG)
  - Admissibilité à 65 ans
  - PSV : exemption élevée d'autres revenus, récupération modeste (15%)
  - SRG : exemption de gains faible, récupération importante (50% pour l'individu)

- RRQ / RPC : « 2e pilier », programmes contributifs remplaçant 25% des gains moyens en carrière (pré-réforme), affectant la récupération fiscale du 1er pilier
  - Admissibilité à 60 ans

- Autres revenus de retraite : « 3e pilier » (RCR, rentes, REER, FERR, CELI, autres)

Des interactions fiscales importantes…





Taux marginaux effectifs d'imposition d'une personne seule et en couple au Québec en fonction du revenu de retraite imposable hors-PSV (après 65 ans).

Des inégalités d'espérance de vie à 60 ans…

	Espérance de vie à 60 ans	
Revenu en pourcentage du MGA	Homme	Femme
Moins de 35% du MGA	23,9	26,6
De 35% à 94% du MGA	24,7	27,3
95% et plus du MGA	25,8	28,3
Total	**25,1**	**27,7**

Espérance de vie à 60 ans selon le revenu, 2019. Calculs à partir des taux de mortalité prospectifs de Statistique Canada (Bohnert et al., 2015) et de la mortalité par niveau de prestations estimée par Adam (2007). Les détails méthodologiques sur la construction de ces tables sont disponibles sur demande.

C’est quoi l’âge optimal pour prendre la rente?

- Reporter la rente du RRQ après 60 ans implique une rente plus élevée, comparable à un « rendement financier » (brut, 11,25% de 60 à 61 ans; 6,29% de 69 à 70 ans)

- Autre raison de reporter le début de la rente : protection contre le risque de longévité, que les individus avec une aversion au risque n’aiment pas

- On se concentre ici sur le rendement financier dans un cas où un individu cesse complètement le travail avant de choisir l’âge du début de sa rente
  - Dans ce cas, le rendement « net » est égal à la bonification de la rente RRQ pour report moins impôts et récupération fiscale de PSV et SRG

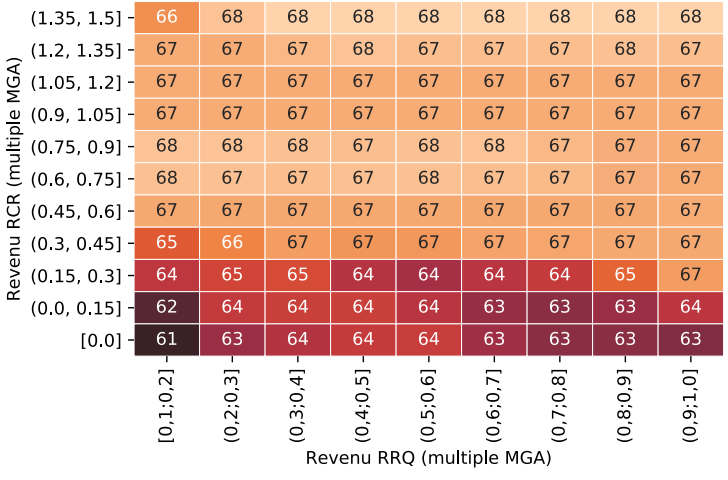
Modéliser la diversité…

- Nous avons utilisé la DAL pour estimer *ex post* l'âge effectif et l'âge optimal de début de rente pour les individus s'y trouvant
  - 80 000 individus qui avaient 60 ans entre 2002 et 2006
  - Il faut avoir au moins 10 ans d'observation

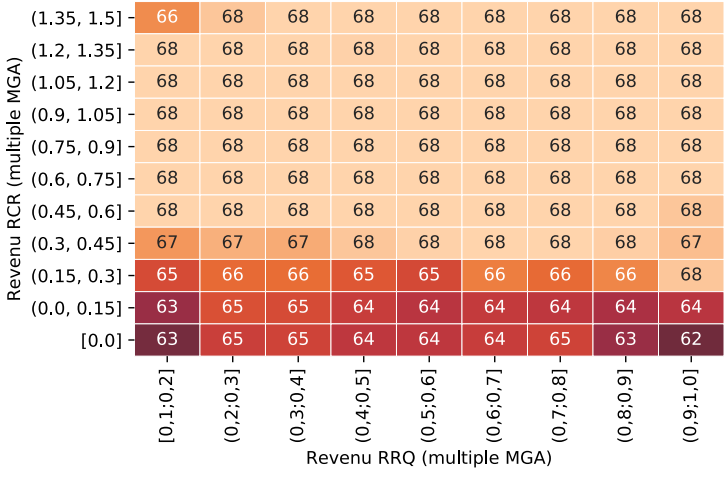
- Nous avons estimé pour ces individus, par sexe et état matrimonial, la distribution jointe de l'âge de début de rente; des gains de travail (20 dernières années); des autres revenus de retraite; et des revenus de retraite du conjoint

- Une grande proportion de la population a peu d'autres revenus de retraite (excluant RRQ, PSV et SRG)

Il n’existe pas un âge optimal pour tous



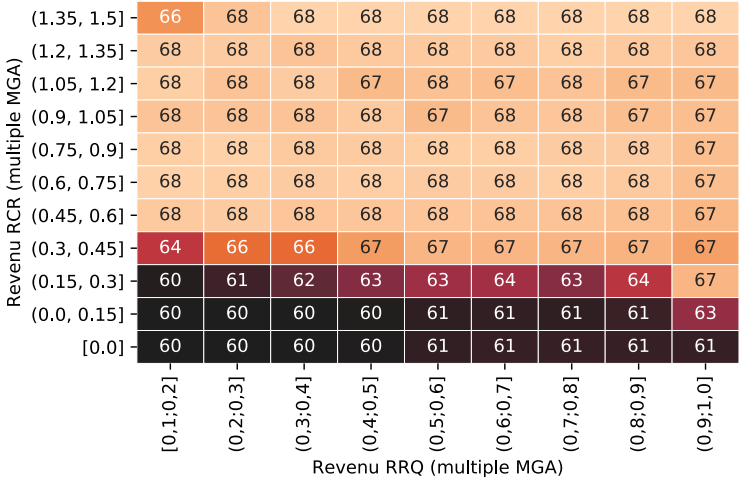
Hommes



Femmes

Âge optimal pour les hommes et les femmes avec un taux d’escompte de 3%, <u>avec</u> imposition et récupération fiscale.

Optimal de prendre la rente à 60 ans pour plusieurs personnes seules…



Âge optimal pour les personnes seules avec un taux d'escompte de 3% et avec imposition et récupération.

Propositions de l'Institut canadien des actuaires

- L'Institut canadien des actuaires (ICA) a proposé en 2019 des modifications aux programmes publics de pensions, dont :
  1. Augmentation de 60 à 62 ans de l'âge d'admissibilité au RRQ/RPC, avec une rente disponible à 62 ans identique à celle obtenue présentement à 62 ans.

  2. Hausse de l'âge d'admissibilité à la PSV de 65 à 67 ans, avec la même prestation actuellement disponible pour quelqu'un qui reporte le début de sa PSV à 67 ans.

- Calcul de l'effet de la proposition no. 1 en supposant que ceux qui débutaient la rente du RRQ à 60 ou 61 ans la prendraient désormais à 62 ans.
  - Hypothèse : pour les autres, aucun changement dans l'âge de début de la rente
  - Mais : ceux-ci pourraient tout de même être affectés étant donné que la PSV change également

Il y a beaucoup de gagnants mais aussi de perdants…

	homme seul	femme seule	homme couple	femme couple	total
gain moyen	-1186.6	-1109.9	2409.3	2036.6	1236.3
pct population	12.8	17.1	39.4	30.7	100.0
pct gagnants	53.8	48.8	82.5	80.6	72.5
gagnants: gain moy.	2564.9	2708.3	3027.6	2643.6	2815.9
perdants: perte moy.	-5598.9	-4786.5	-562.2	-522.4	-2984.1

Effets estimés présentés en termes de valeur présente des gains après impôts, en dollars, avec un taux d'intérêt réel de 3%.

Augmenter l'âge peut-il inciter les gens à rester plus longtemps en emploi?

- Au Canada, les études démontrent une interaction faible entre participation au marché du travail et début de rente (parfois plus grande sur heures travaillées)
  - Effets des réformes plus importants à l'international, mais là où les rentes remplacent un % plus élevé du salaire
  - Études « structurelles » montrent effets moins grands, sauf s'il y a contraintes

- Mémoire de maîtrise récent : aucun effet sur le travail de l'abolition en 2014 de la règle de cessation de travail pour débuter la rente RRQ

- Ce sont surtout les individus ayant RRQ comme principal revenu qui seront affectés par la proposition de l'ICA
  - ➢ Les autres soit ont d'autres revenus de retraite, soit travaillent

Quelques résultats utiles pour la discussion

- Près de 50% des Québécois débutent leur rente RRQ à 60 ans, plus qu'au ROC
  - Plus de 40% des Canadiens de 55-59 ans n'ont pas de plan de retraite, et nombre d'entre eux reçoivent le conseil de prendre leur rente le plus tôt possible
  - Pour plusieurs, 60 ans est financièrement optimal, ou presque
  - L'âge optimal varie beaucoup selon le revenu et la situation familiale : il n'y a pas d'âge optimal unique

- La proposition de l'ICA aurait des effets positifs pour la majorité des ménages, mais des effets négatifs pour un grand nombre, surtout parmi les personnes seules
  - >25% de perdants, en moyenne 2984$

- L'augmentation potentielle des taux d'emploi est incertaine car les résultats dans la littérature ne sont pas directement applicables au cas de la proposition de l'ICA

Auteurs et partenaires

- Co-auteurs :
  - Yann Décarie, HEC Montréal
  - Franca Glenzer, HEC Montréal
  - Fançois Laliberté-Auger, HEC Montréal
  - Stefan Staubli, Unversity of Calgary

- Partenaires :

Retraite Québec

Chaire de recherche sur les enjeux économiques intergénérationnels

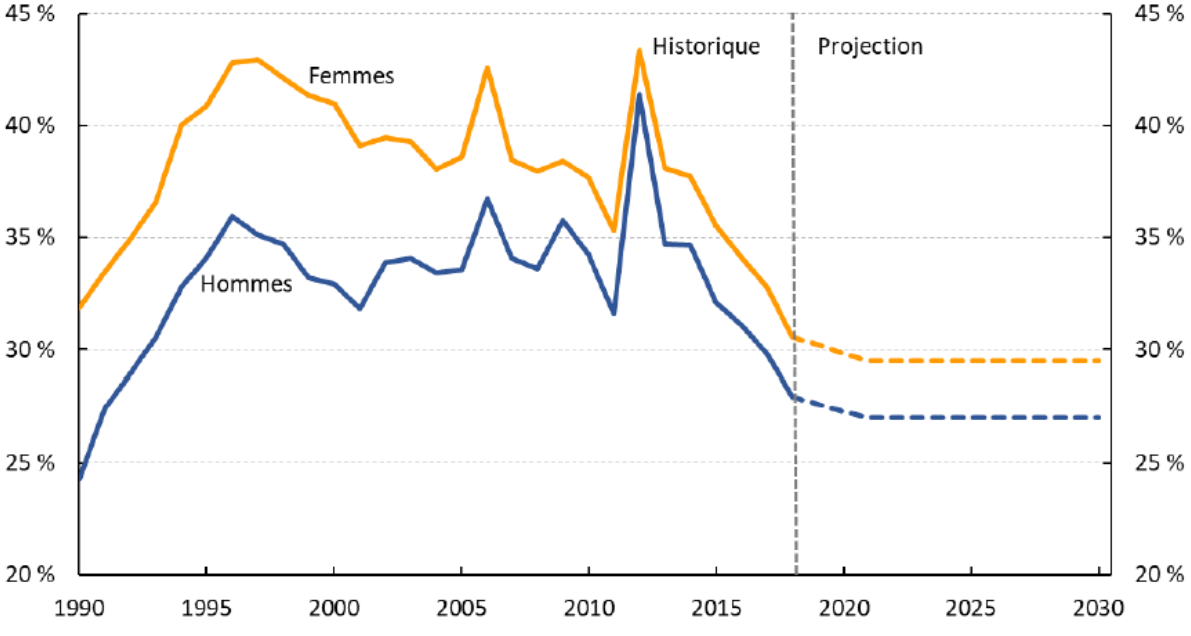
25 ans CIRANO *Allier savoir et décision*

Centre interuniversitaire de recherche en analyse des organisations

Réactions des panélistes

Les nouveaux facteurs d'ajustements actuariels ayant plein effet en 2016 ont eu un effet sur le comportement des individus
(Taux de demande de prestations de retraite au Régime de pensions du Canada)

Graphique 13 Taux de retraite historiques et projetés à l'âge de 60 ans



Source: 30ième rapport actuariel sur le Régime de pensions du Canada au 31 décembre 2018

Les panélistes

- Pierre-Carl Michaud, HEC Montréal
- Marie-Josée Naud, FTQ
- Jean-Claude Ménard, retraité, anciennement actuaire en chef du Canada
- René Beaudry, Normandin Beaudry

Taux d'emploi, 2018 (Δ 2008-2018)

Âge	Québec	Canada	Ontario
25-54 ans	84,6% (+3,2%)	82,7% (+0,4%)	81,5% (-0,6%)
55-59 ans	72,2% (+10,4%)	71,8% (+4,2%)	71,6% (+2,5%)
60-64 ans	48,5% (+12,3%)	53,1% (+8,2%)	54,8% (+6,9%)
65 ans et plus	10,3% (+3,6%)	13,4% (+3,6%)	13,7% (+3,2%)

Source : Statistique Canada

DÉJEUNER-CAUSERIE

Hausser l'âge d'admissibilité au RRQ ?

20 janvier 2020
Hôtel Omni Mont-Royal
1050, rue Sherbrooke ouest

Institut sur la retraite et l'épargne
HEC MONTRÉAL

IRPP