Institut sur la retraite et l'épargne
HEC MONTRÉAL

# Les Canadiens connaissent-ils leur système de retraite?

## Indice IRE 2020

# Sommaire

Le niveau de littératie financière générale des Canadiens est relativement faible – comparable à ce qu'on retrouve ailleurs. Dans un contexte de vieillissement de la population et de changement du paysage de la retraite, l'Indice IRE mesure **les connaissances des Canadiens sur leur système de revenu de retraite**.

L'édition 2020 de l'*Indice IRE* regroupe les réponses de **3006 Canadiens de 35 à 54 ans** à **29 questions de connaissances** financières générales et spécifiques aux programmes (4 sujets). Pour cette 2e édition, **l'indice global est en légère hausse à 38,2%,** reflétant toujours une méconnaissance du système; les individus plus scolarisés ont amélioré leur score. **Les sujets les mieux connus restent les REER et le RPC/RRQ**, qui font peut-être davantage partie du quotidien des non retraités. **Les sujets les plus difficiles sont les régimes d'employeur**, mal connus; et les programmes de la **Sécurité de la vieillesse**, sur laquelle ¾ des répondants peinant à donner plus de 4 bonnes réponses sur 8 questions. Mal connaître le système peut être un désavantage pour plusieurs; et même si l'enquête a été menée avant la pandémie de COVID-19, ses résultats soulèvent **des interrogations sur la capacité des Canadiens à prendre des décisions financières lourdes de conséquences**. L'*Indice IRE* 2020 rappelle aussi **l'importance de l'information** portant sur le système de retraite.

# Contexte

Plusieurs ont tenté et tentent toujours de mesurer le niveau de préparation à la retraite des Canadiens, que ce soit du côté des gouvernements, des institutions financières, des grandes firmes de conseil, ou même de l'Institut sur la retraite et l'épargne (IRE) lui-même. Dans la littérature scientifique, un lien a été établi et retrouvé dans de nombreux pays entre la littératie financière générale et la préparation à la retraite.

Or le niveau de littératie financière générale des Canadiens demeure plutôt faible, bien que comparable à ce que l'on mesure dans les autres pays industrialisés. Par ailleurs, les connaissances financières des Québécois et des Canadiens évoluent lentement, ce que confirme le présent projet qui est réalisé sur une base annuelle. De même, dans des domaines plus précis comme la « littératie fiscale », les connaissances des répondants sont plutôt limitées.

# Contexte (suite)

Jusqu'à 2019, personne n'avait mesuré spécifiquement le niveau de connaissances des Canadiens à l'égard de leur système de revenu de retraite, ni la manière dont ce niveau varie au sein de la population. Or au-delà des connaissances financières générales qui influent sur la préparation à la retraite, par exemple concernant l'inflation, il est difficile pour les travailleurs-épargnants de faire des choix éclairés sans connaître les principaux éléments du système et leur fonctionnement. Or des connaissances limitées pourraient désavantager les Canadiens se fiant en grande partie sur des piliers non publics, tout comme ceux plus susceptibles de compter sur des programmes publics qu'ils connaissent peu ou pas.

Afin d'offrir aux décideurs et intervenants du milieu un aperçu synthétique de ce que les Canadiens savent de leur système de revenu de retraite, l'équipe de l'IRE de HEC Montréal a donc entrepris l'an dernier de mesurer les connaissances de différents aspects du système chez les Canadiens de 35 à 54 ans – ceux qui sont en principe dans des années de forte accumulation d'actifs en vue de la retraite.

# Contexte (fin)

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.

Le présent document présente les résultats de la 2e édition de *l'Indice IRE*, pour 2020. Il convient de souligner que l'enquête qui sous-tend l'indice a été menée avant le contexte de crise de la COVID-19 qui prévaut au moment de la diffusion. Les résultats restent néanmoins fort utiles et pertinents durant cette période exceptionnelle; ils soulèvent également des questions sur la capacité de nombreux Canadiens à prendre durant la crise de la COVID-19 des décisions susceptibles d'avoir un impact sur leur bien-être financier à long terme.

# Méthodologie

L'enquête originale ayant servi à établir l'*Indice IRE 2020* :

- A interrogé, fin décembre 2019, un total de 3006 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.

Comme chaque année, les 35-54 ans ont été ciblés puisque ceux-ci sont en principe dans une phase d'accumulation d'une épargne-retraite. Ce groupe exclut les plus jeunes, pour qui la retraite est un événement distant et qui ont d'autres priorités; et les plus âgés, proches de la retraite et, de ce fait, plus susceptibles de connaître les programmes. Cette année, 13% des répondants avaient déjà répondu à la 1ère édition de l'enquête; leurs réponses ne différaient pas significativement de celles des autres, d'un point de vue statistique.

# Méthodologie (suite)

Le questionnaire a été développé par l'équipe de l'IRE en s'appuyant sur des travaux existants. Il incluait 38 questions, identiques à d'une année à l'autre, dont :

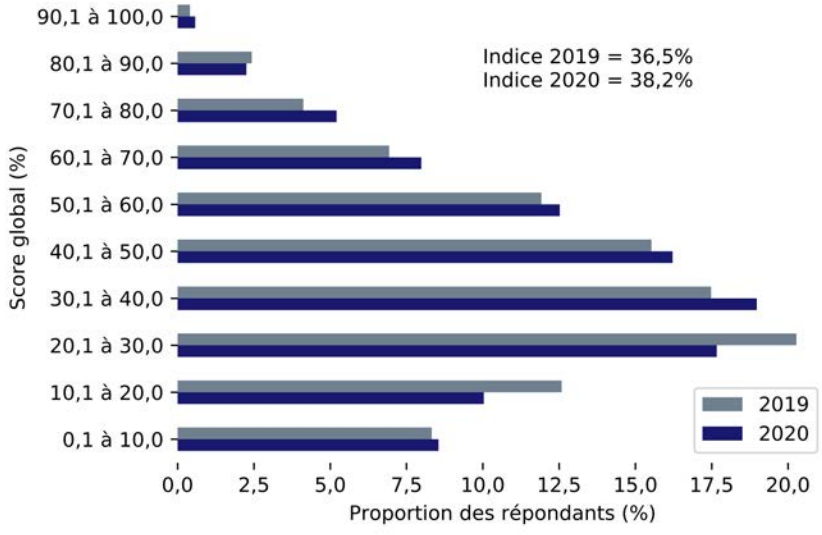
- 9 portant sur les caractéristiques économiques et sociodémographiques
- 6 questions standardisées de connaissances financières générales, utilisées dans de nombreuses enquêtes au Canada et ailleurs dans le monde
- 6 questions portant sur la connaissance de l'épargne à l'abri de l'impôt (REER et CELI)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

# Indice IRE 2020 : résultats

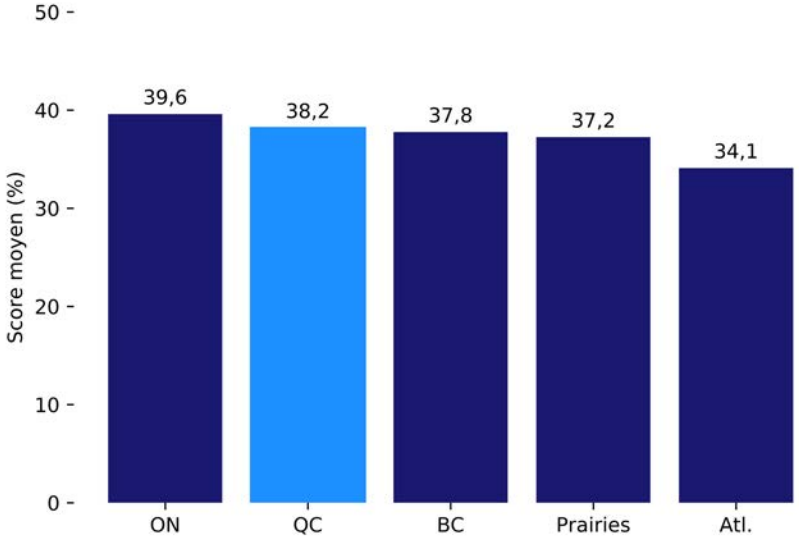
## Connaissances globales

# Connaissance du système : légère amélioration



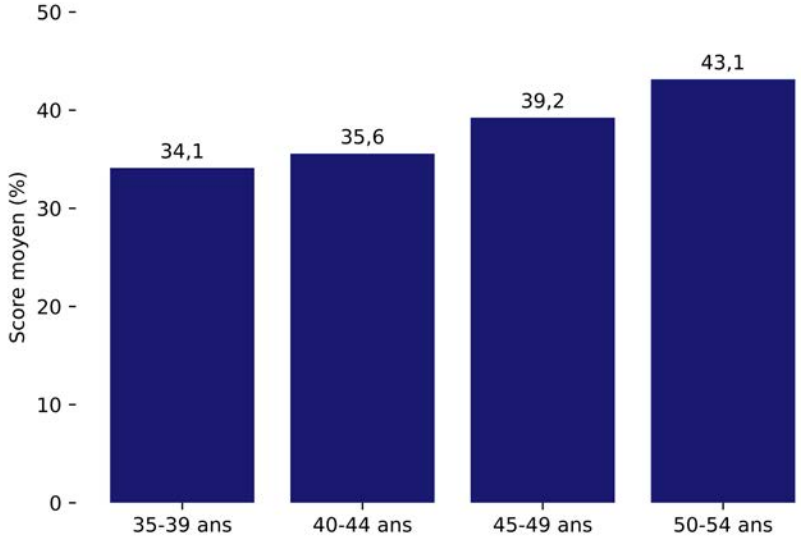

*Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2019, auprès de 3006 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

# Des différences régionales au Canada



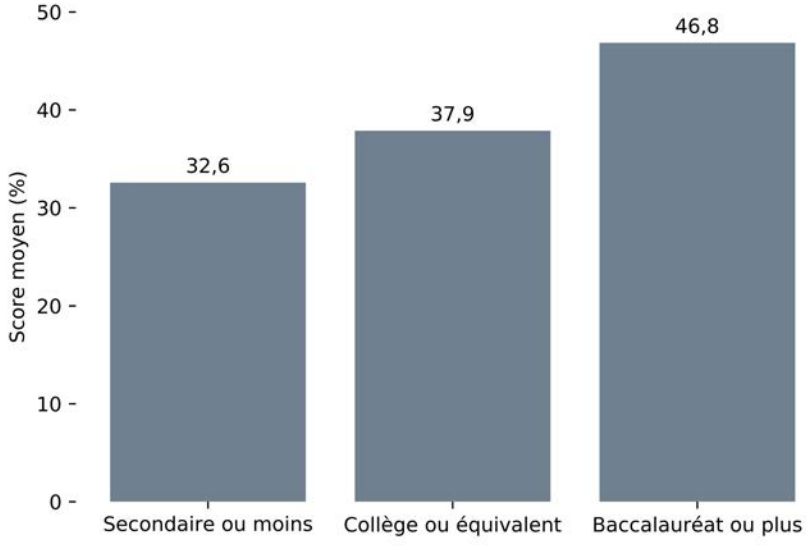

*Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2019, auprès de 3006 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

# De meilleures connaissances à l'approche de la retraite



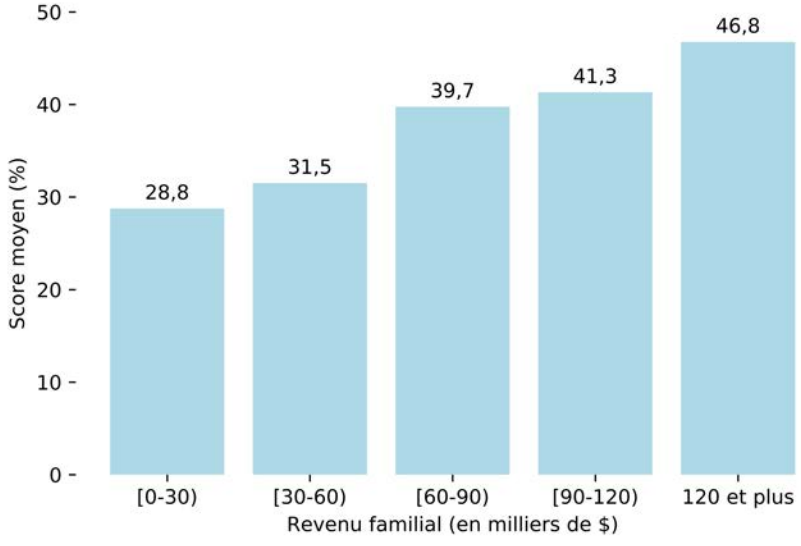

*Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2019, auprès de 3006 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

# La scolarité est associée à un score plus élevé




*Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2019, auprès de 3006 Canadiens 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 2019, auprès de 3006 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

# Résultats aux différents volets de l'indice

*Les cellules colorées et **en gras** sont celles ayant changé de façon significative depuis l'édition précédente de l'Indice IRE.*

| | Moyenne | Écart-type | Premier quartile | Médiane | Troisième quartile |
|---|---|---|---|---|---|
| Général | 0,63 | 0,26 | 0,50 | 0,67 | 0,83 |
| REER/CELI | 0,42 | 0,29 | 0,17 | 0,33 | 0,67 |
| Régimes d'employeur | 0,27 | 0,33 | 0,00 | 0,00 | **0,67** |
| RPC/RRQ | 0,43 | 0,28 | 0,17 | **0,50** | 0,67 |
| PSV/SRG | 0,31 | 0,28 | 0,00 | 0,25 | 0,50 |

*Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2019, auprès de 3006 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

# Corrélations limitées entre les scores par volet

| | Général | REER/CELI | Régimes d'employeur | RPC/RRQ | PSV/SRG |
|---|---|---|---|---|---|
| Général | 1,00 | - | - | - | - |
| REER/CELI | 0,55 | 1,00 | - | - | - |
| Régimes d'employeur | 0,40 | 0,44 | 1,00 | - | - |
| RPC/RRQ | 0,48 | 0,50 | 0,34 | 1,00 | - |
| PSV/SRG | 0,42 | 0,44 | 0,41 | 0,56 | 1,00 |

*Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2019, auprès de 3006 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

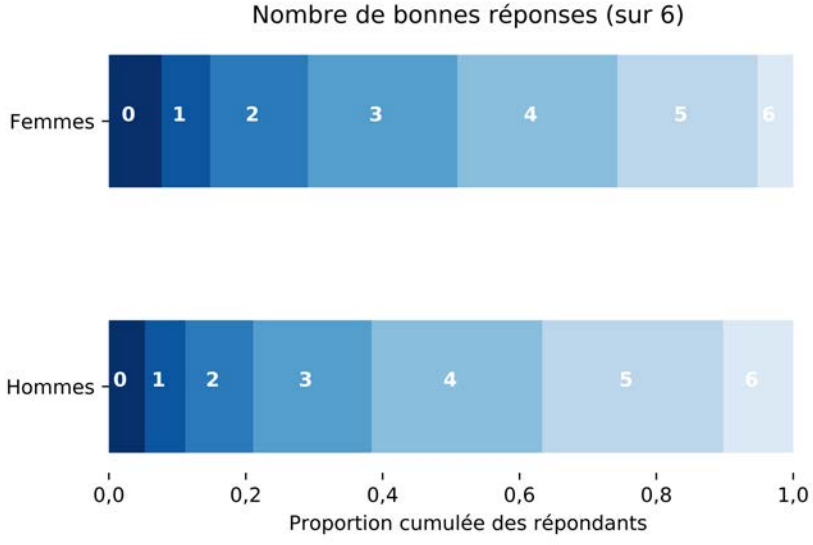
# Indice IRE 2020 : résultats

## Volet général : littératie financière

# Questions : littératie financière générale

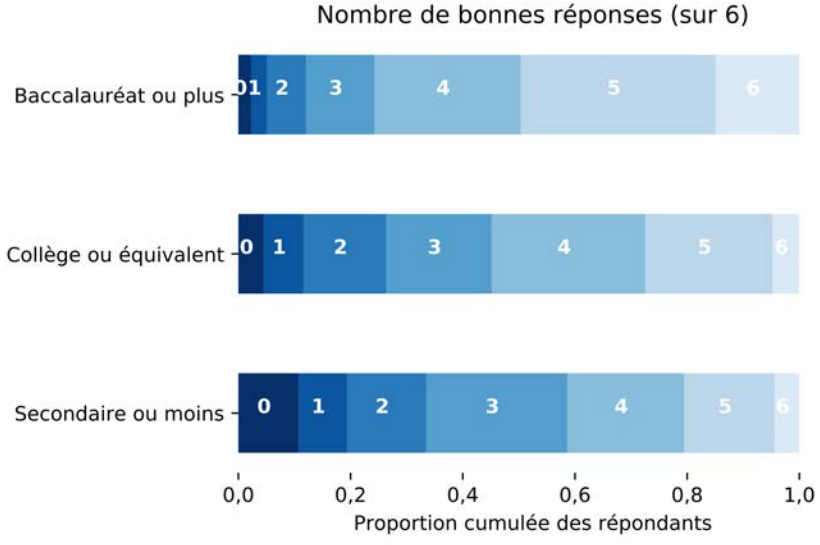
- Intérêt composé – Supposons que vous placiez 100 $ dans un compte d'épargne et que le taux d'intérêt soit de 2% par année. Selon vous, à combien s'élèverait le montant dans votre compte au bout de 5 ans si vous laissiez l'argent fructifier?
- Pouvoir d'achat – Supposons que le taux d'intérêt de votre 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.

# Les hommes font un peu mieux que les femmes



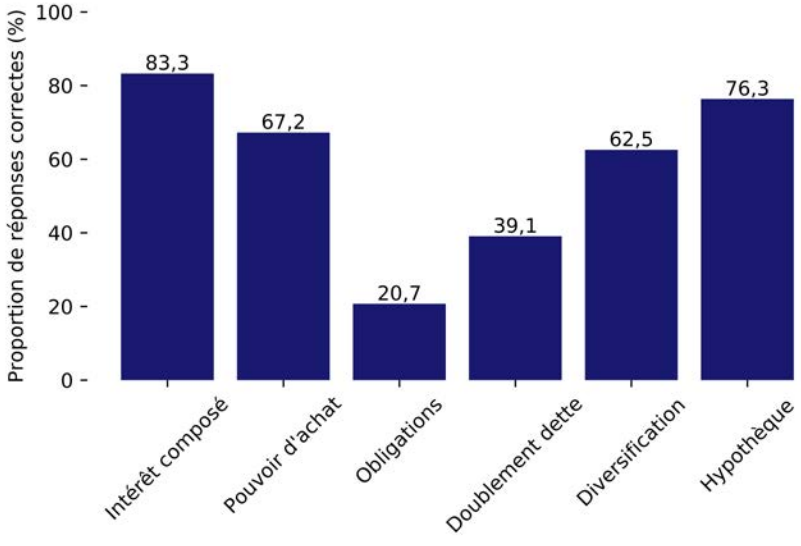

*Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2019, auprès de 3006 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

# Les gens plus scolarisés font mieux




*Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2019, auprès de 3006 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

# Connaissances financières générales : proportion de succès par question




*Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2019, auprès de 3006 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

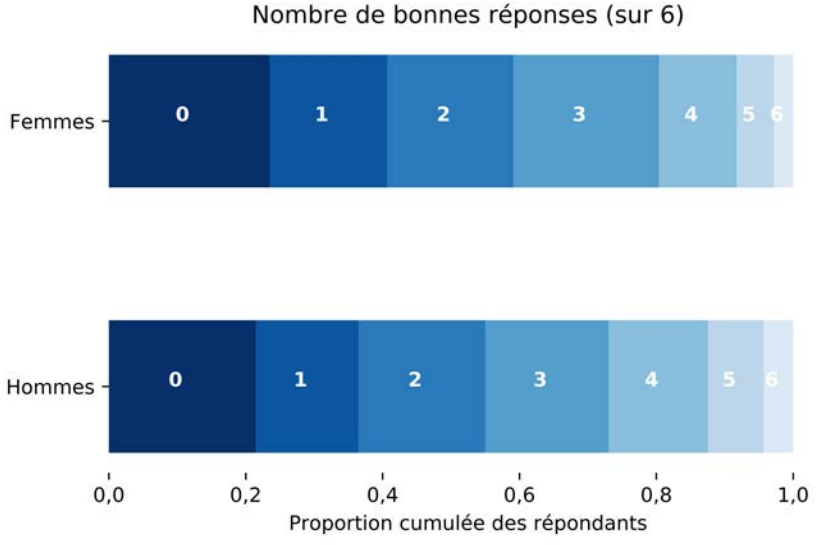
# Indice IRE 2020 : résultats

## Volet REER et CELI

# Questions : connaissance des REER et des CELI

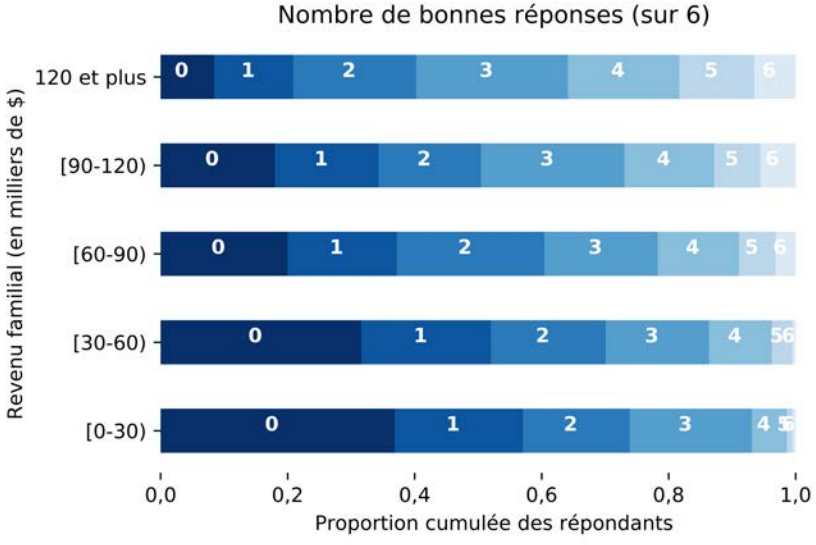
- Cotisation – Selon-vous, les cotisations versées à un REER ou à un CELI sont-elles déductibles du revenu imposable?
- Retrait – Selon vous, un montant d'argent retiré d'un REER ou d'un CELI est-il soumis à l'impôt sur le revenu dans l'année du retrait?
- Rendement – L'argent investi dans un REER ou 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?

# Les hommes font mieux que les femmes



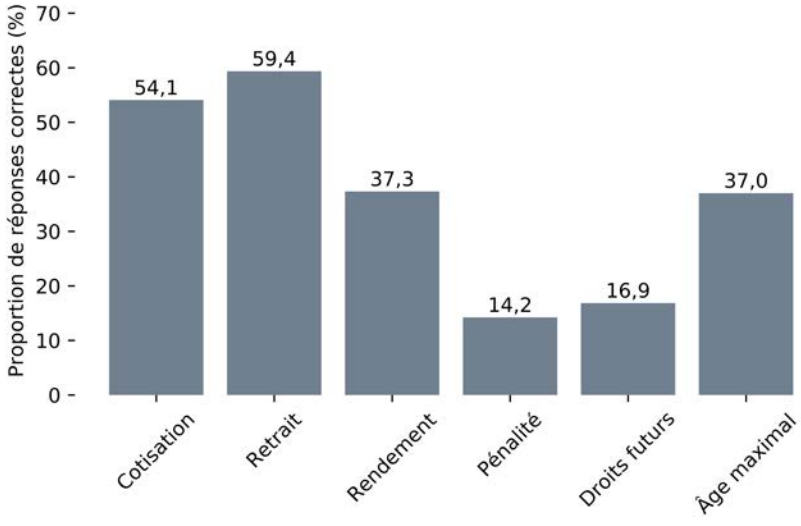

*Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2019, auprès de 3006 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

# 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 2019, auprès de 3006 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

# REER et CELI : proportion de succès par question




*Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2019, auprès de 3006 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

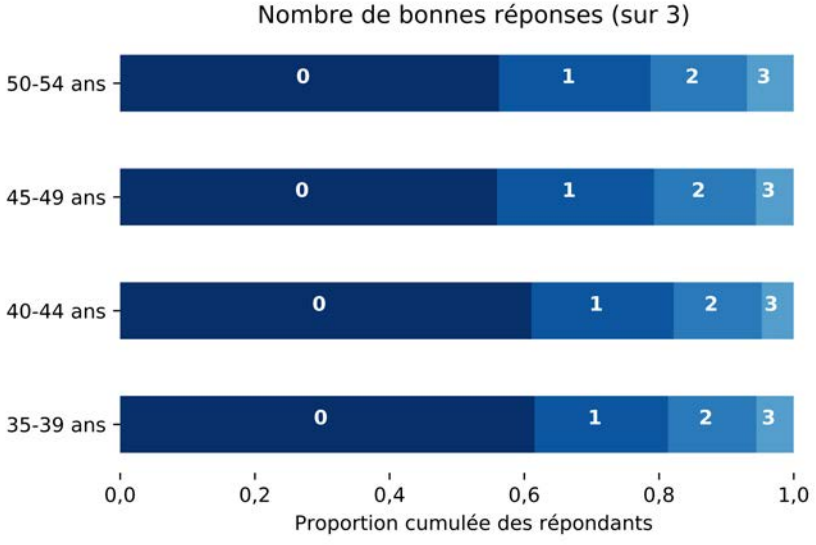
# Indice IRE 2020 : résultats

## Volet régimes d'employeur

# Questions : connaissance des régimes d'employeur

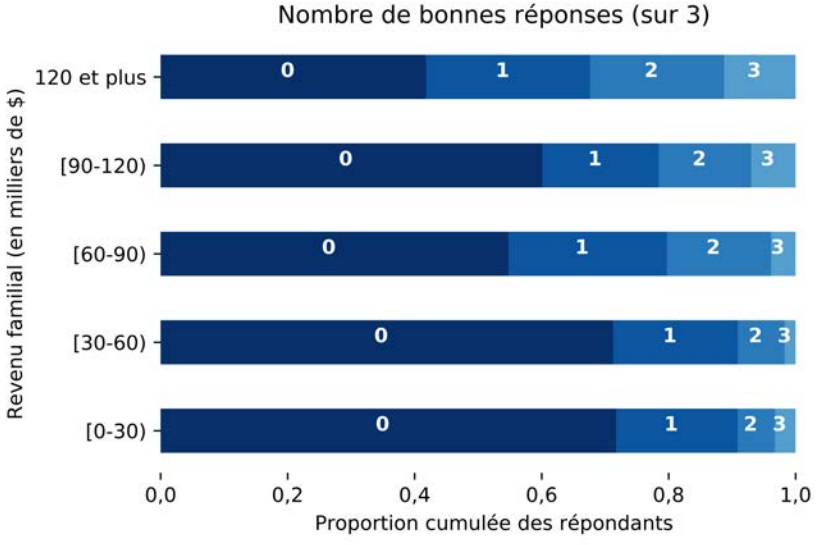
- Type : cotisation – Avec quel type de régime de retraite un travailleur peut-il généralement choisir combien cotiser? (à prestations déterminées, à cotisation déterminée)
- Type : rendements – Avec quel type de régime les paiements à la retraite dépendent-ils des rendements obtenus sur les marchés 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



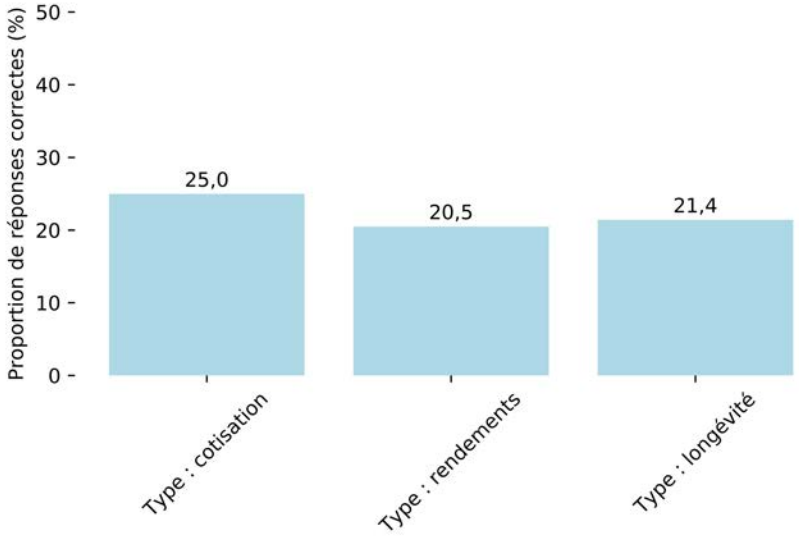

*Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2019, auprès de 3006 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

# 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 2019, auprès de 3006 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

# Régimes d'employeur : proportion de succès par question




*Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2019, auprès de 3006 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

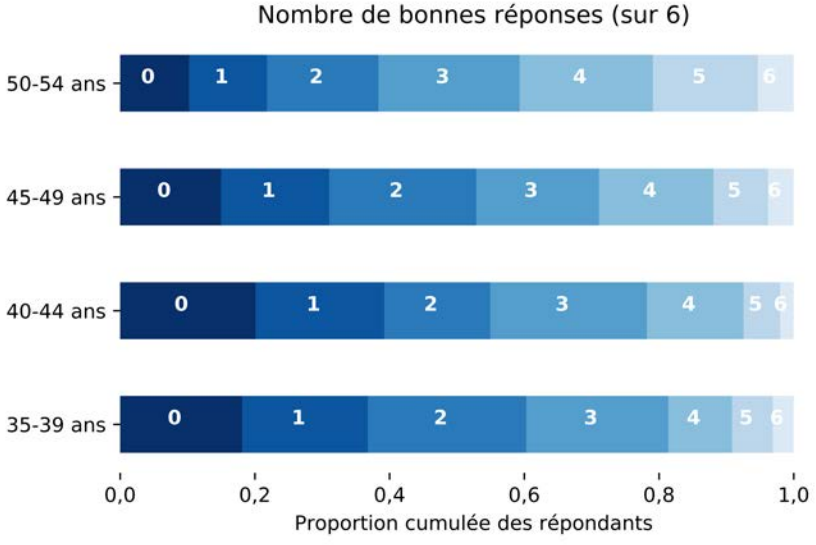
# Indice IRE 2020 : résultats

## Volet RPC et RRQ

# Questions : connaissance du RPC/RRQ

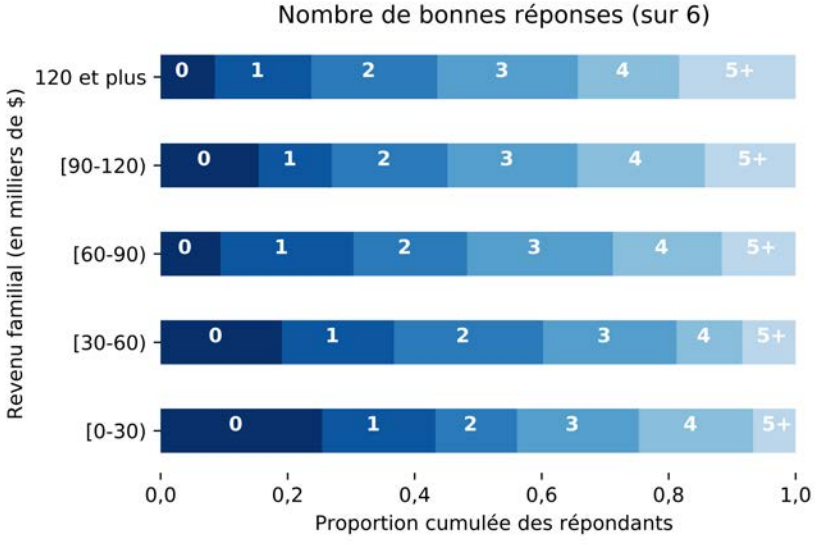
- Prestations – Les prestations de retraite du RPC/RRQ... (sont un montant fixe, dépendent du revenu, sont basées sur les cotisations, etc.)
- Âge – Un bénéficiaire éventuel peut commencer à recevoir des prestations de retraite du RPC/RRQ lorsqu'il atteint… (60, 65 ou 70 ans, ou 35 années de cotisation)
- 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 2019, auprès de 3006 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

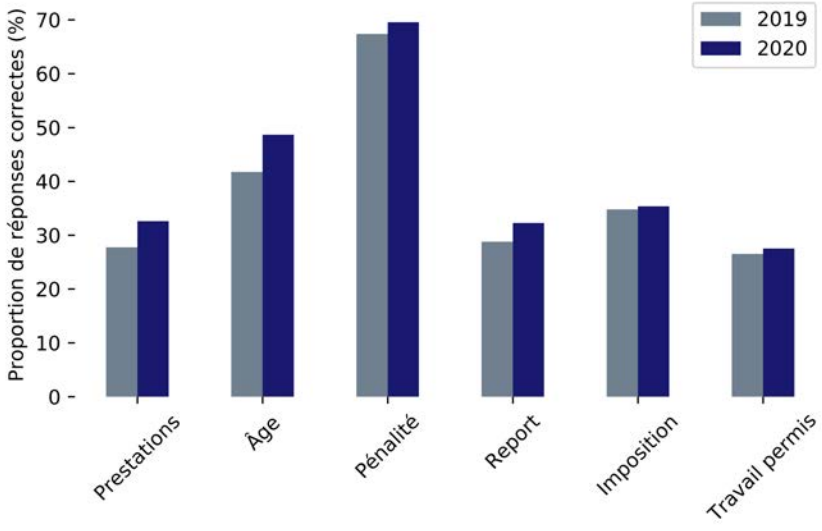
# Les gens à plus faible revenu connaissent moins bien le RPC/RRQ




*Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2019, auprès de 3006 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

# RPC/RRQ : proportion de succès par question

*On constate de légères améliorations des connaissances pour 2020, par rapport à l'édition 2019.*




*Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2019, auprès de 3006 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

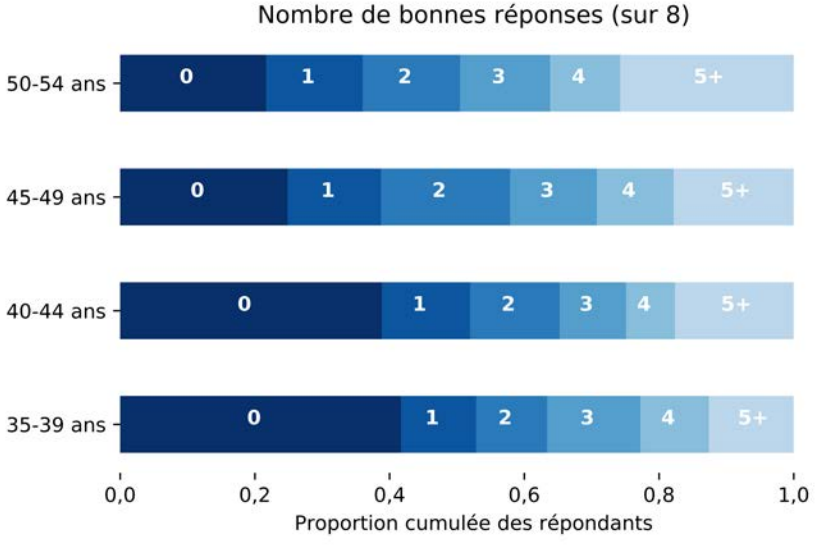
# Indice IRE 2020 : résultats

## Volet Sécurité de la vieillesse (PSV et SRG)

# Questions : connaissance de la PSV et du SRG

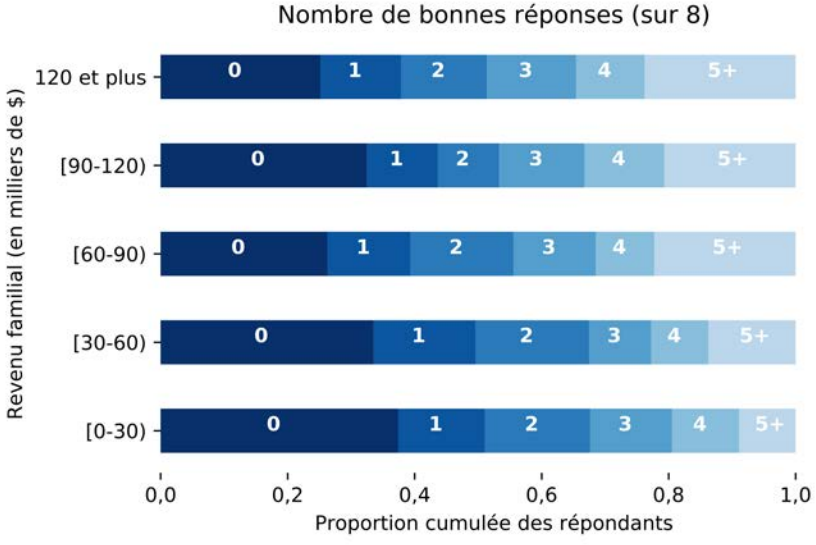
- Prestations PSV – Les prestations de PSV... (sont un montant fixe, dépendent du revenu, sont basées sur les cotisations, etc.)
- Âge PSV – Un bénéficiaire éventuel peut commencer à recevoir des prestations de PSV lorsqu'il atteint… (60, 65 ou 70 ans, ou 35 années de cotisation)
- Pénalité PSV – Les 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



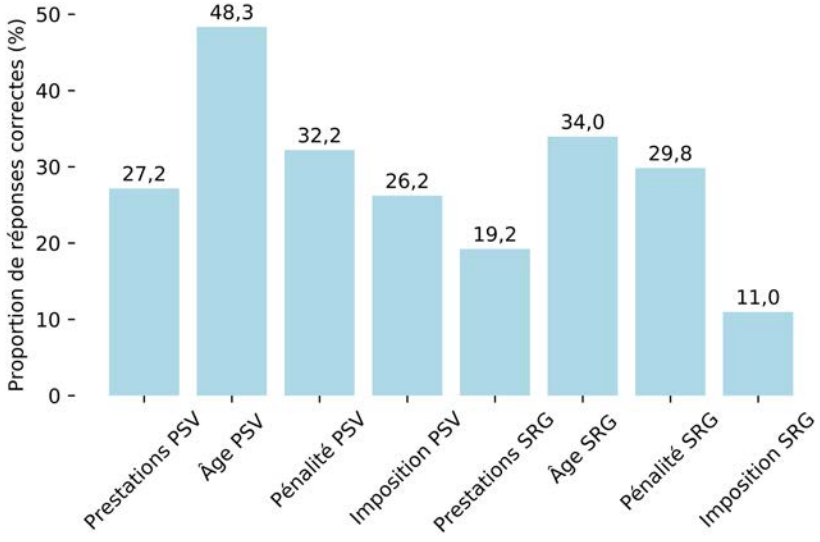

*Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2019, auprès de 3006 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

# 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 2019, auprès de 3006 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

# PSV et SRG : proportion de succès par question




*Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2019, auprès de 3006 répondants âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.*

# Conclusions (1)

- Pour sa 2e édition, l'*Indice IRE* montre toujours une méconnaissance du système de retraite canadien et de certains concepts-clés, malgré une légère hausse à 38,2% concentrée chez les 35-39 ans et les 50-54 ans.
- Comme on peut s'y attendre, les gens plus âgés, plus scolarisés ou gagnant davantage font mieux partout, mais leur niveau de connaissances demeure faible.
- Pour 2020, les gens plus scolarisés ont haussé leur score global.
- La (faible) amélioration significative constatée porte sur l'âge d'admissibilité au RPC/RRQ, en particulier chez les 35-39 ans et chez ceux plus proches de la retraite (50-54 ans).
- L'Indice inclut un score correct de 63% en connaissances financières générales, tiré par le bas par des questions sur les obligations et l'endettement. De tels résultats pourraient affecter des décisions individuelles importantes dans le contexte de la crise de la COVID-19.

# Conclusions (2)

- Les sujets les mieux maîtrisés sont le RPC/RRQ et les REER, qui sont probablement les pièces les plus visibles du système pour les Canadiens non retraités.
- Les sujets les plus difficiles restent les régimes d'employeur et la Sécurité de la vieillesse, sur laquelle ¾ des individus répondent correctement à moins de 4 questions sur 8. Si 1 répondant sur 2 connaît l'âge d'admissibilité à la Sécurité de la vieillesse, toutes les autres dimensions restent mal connues.
- Mal connaître le système peut être un désavantage, notamment pour ceux qui comptent sur l'épargne privée – mais également pour tous ceux qui pourraient croire à tort que le système public suffira à combler leurs besoins à la retraite.
- L'*Indice IRE* 2020 rappelle l'importance de fournir de l'information portant sur le système 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

Pham, A., A. Genest-Grégoire, L. Godbout et J.-H. Guay (2020). « Littératie fiscale : exploration du concept et bulletin de la population québécoise », Cahier de recherche 2020/08 de la Chaire en fiscalité et finances publiques. Université de Sherbrooke, mai.
https://cffp.recherche.usherbrooke.ca/wp-content/uploads/2020/05/cr_2020-08_litteratie-fiscale_etude_pancanadienne.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, 2020