Institut sur la retraite et l'épargne
HEC MONTRÉAL

Que savent les Canadiens de leur système de retraite?

Indice IRE 2021

Sommaire

Le niveau de littératie financière générale des Canadiens demeure relativement faible, quoique comparable aux niveaux mesurés dans d'autres pays industrialisés. Dans un contexte de vieillissement de la population et de changement du paysage de la retraite, l'Indice IRE mesure **les connaissances des Canadiens quant à leur système de revenu de retraite**.

L'édition 2021 de l'Indice IRE regroupe les réponses de **3002 Canadiens de 35 à 54 ans à 29 questions** de connaissances financières générales et spécifiques aux programmes de retraite. Pour cette 3e édition, **l'indice global est en légère baisse à 37,0%**, ce qui le ramène entre celui des deux premières éditions de l'Indice, un signe du manque de connaissances toujours marqué chez les Canadiens. Les **sujets les mieux maîtrisés sont encore une fois le RPC/RRQ et les REER/CELI**, alors que les **sujets les plus difficiles continuent d'être les régimes d'employeur et la Sécurité de la vieillesse**. Dans ces deux cas, **les sondés disaient « ne pas savoir » la réponse, en moyenne, à la moitié des questions** – un nouveau résultat cette année. En plus de soulever à nouveau des interrogations sur la capacité des Canadiens à prendre des décisions financières lourdes de conséquences, l'Indice IRE 2021 rappelle l'importance de fournir de l'information portant sur le système de retraite, ainsi que l'incertitude et la méconnaissance prévalant parmi les Canadiens.

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. De même, dans des domaines plus précis comme la « littératie fiscale », les connaissances des répondants sont plutôt limitées. Par ailleurs, les connaissances financières des Québécois et des Canadiens évoluent peu, ce que confirme le présent projet annuel.

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.

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, à la fin de 2019, de mesurer annuellement 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 priorités financières que la retraite. 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 3e édition de *l'Indice IRE*, pour 2021. Il faut souligner que l'enquête qui sous-tend l'indice a été menée durant la crise de la COVID-19, au cours de l'accalmie de fin 2020. Les résultats restent néanmoins fort utiles et pertinents, démontrant que les résultats sur ce genre d'enjeu varient peu même en période exceptionnelle.

Méthodologie

L'enquête ayant servi à établir l'*Indice IRE 2021* :

- A interrogé, fin décembre 2020, un total de 3002 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. Cette année, 25% des répondants avaient déjà répondu à l'enquête dans le passé; leur score différait peu ou pas de celui des autres (sauf les 8,4% ayant répondu à la 1ère édition uniquement, qui ont fait *pire*).

Méthodologie (suite)

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

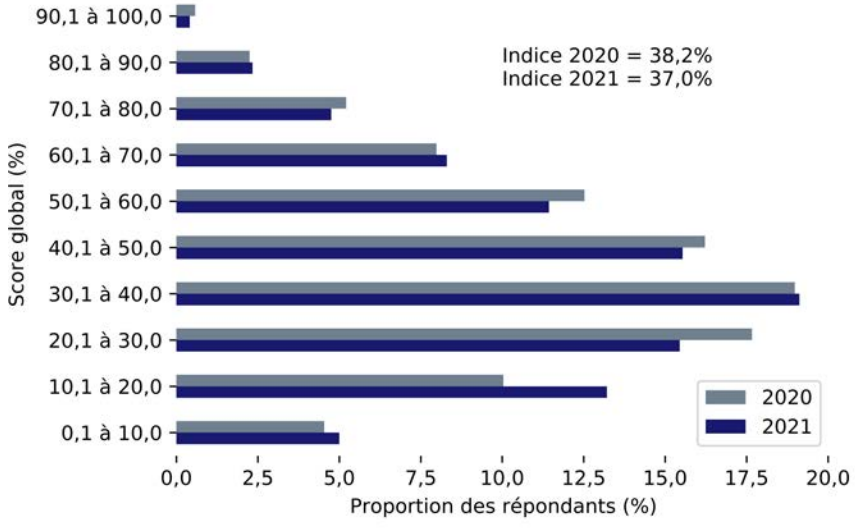
- 9 portant sur les caractéristiques économiques et sociodémographiques
- 6 questions standardisées de connaissances financières générales, utilisées dans de nombreuses enquêtes au Canada et ailleurs dans le monde
- 6 questions portant sur la connaissance de l'épargne à l'abri de l'impôt (REER et CELI)
- 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 sur les connaissances. Afin de les rendre représentatifs de la population-cible, les répondants sont pondérés à l'aide du Recensement de 2016, le plus récent disponible.

Indice IRE 2021 : résultats

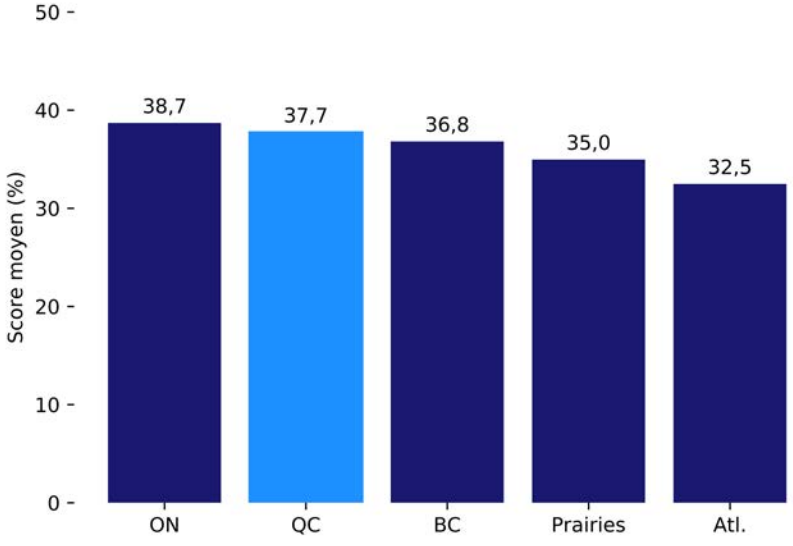
Connaissances globales

Connaissance du système : peu de changement



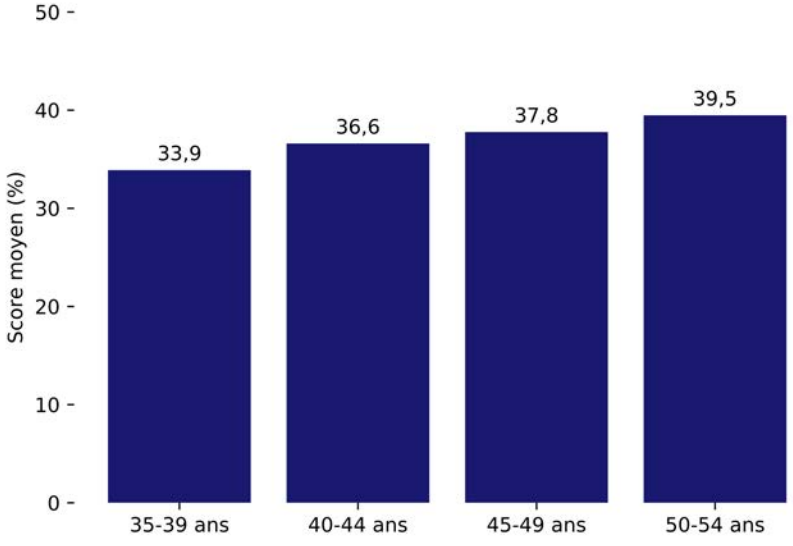
Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2020, auprès de 3002 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Des différences régionales persistantes



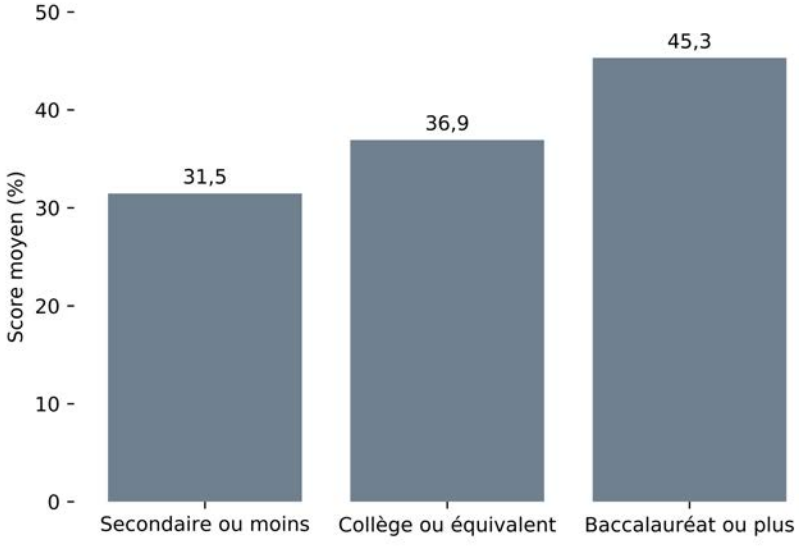
Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2020, auprès de 3002 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

De moins mauvaises connaissances près de la retraite



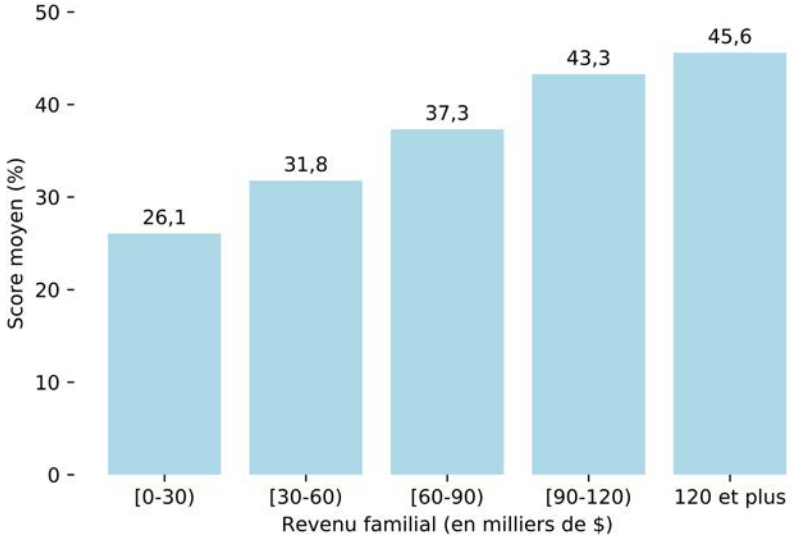
Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2020, auprès de 3002 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

La scolarité est associée à un score plus élevé



Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2020, auprès de 3002 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 2020, auprès de 3002 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Les responsables des finances font mieux

Q : « Qui, diriez-vous, s'occupe principalement des questions financières de votre ménage? »	Score (%)
Moi	39,5
Mon(Ma) conjoint(e) et moi, à parts égales	36,5
Mon(Ma) conjoint(e)	30,3
Quelqu'un d'autre, par exemple un proche	22,9
Je préfère ne pas répondre	16,0

Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2020, auprès de 3002 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Plusieurs « ne savent pas »

Nombre de « ne sais pas »	Hommes	Femmes	Les deux
Général (/6)	1,3	1,7	1,5
REER/CELI (/6)	1,5	1,7	1,6
Régimes d'employeur (/3)	1,4	1,8	1,6
RPC/RRQ (/6)	1,9	1,9	1,9
PSV/SRG (/8)	4,1	4,3	4,2
TOTAL (/29)	10,1	11,4	10,8

Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2020, auprès de 3002 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 en gras** sont celles ayant changé de façon significative (à la baisse) depuis l'édition précédente.*

Score	Moyenne	Écart-type	1er quartile	Médiane	3e quartile
Général	61%	27%	50%	67%	83%
REER/CELI	41%	30%	17%	33%	67%
Régimes d'employeur	26%	33%	0%	0%	**33%**
RPC/RRQ	42%	29%	17%	**33%**	67%
PSV/SRG	31%	28%	0%	25%	50%

Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2020, auprès de 3002 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Peu de liens entre les scores par volet

Coefficient de corrélation	Général	REER/ CELI	Régimes d'employeur	RPC/ RRQ	PSV/ SRG
Général	1,00	-	-	-	-
REER/CELI	0,56	1,00	-	-	-
Régimes d'employeur	0,40	0,38	1,00	-	-
RPC/RRQ	0,47	0,53	0,36	1,00	-
PSV/SRG	0,43	0,46	0,38	0,56	1,00

Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2020, auprès de 3002 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

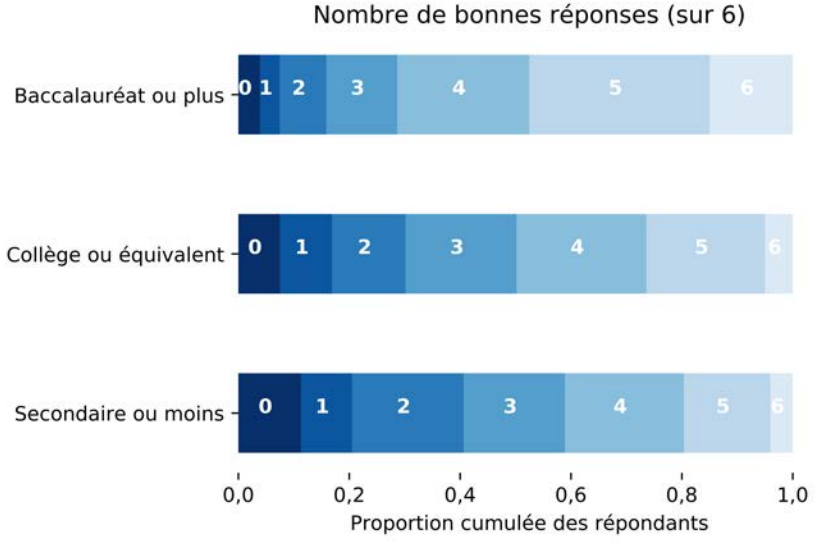
Indice IRE 2021 : résultats

Volet général : littératie financière

Questions : littératie financière générale

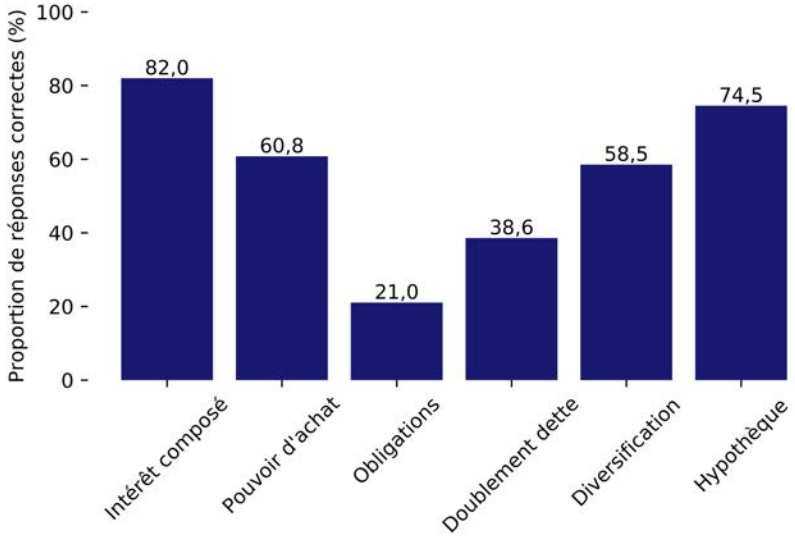
- Intérêt composé – Supposons que vous placiez 100 $ dans un compte d'épargne et que le taux d'intérêt soit de 2% par année. Selon vous, à combien s'élèverait le montant dans votre compte au bout de 5 ans si vous laissiez l'argent fructifier?
- Pouvoir d'achat – Supposons que le taux d'intérêt de votre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



Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2020, auprès de 3002 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 2020, auprès de 3002 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

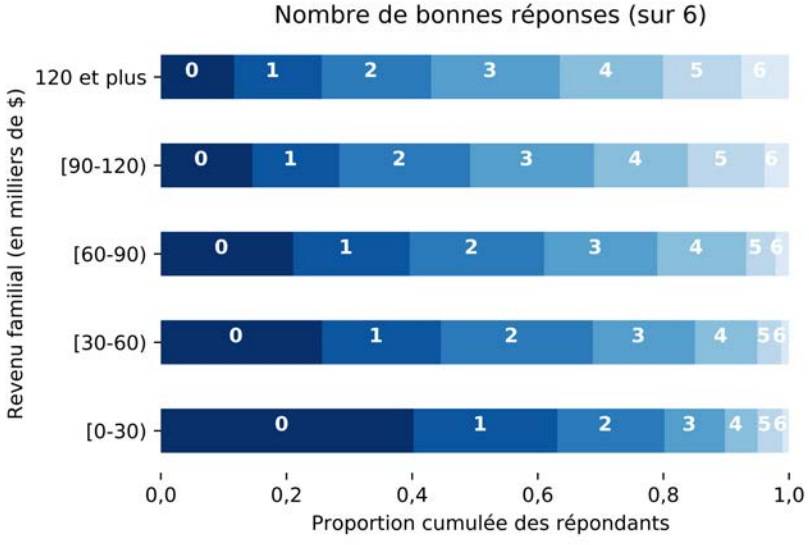
Indice IRE 2021 : résultats

Volet REER et CELI

Questions : connaissance des REER et des CELI

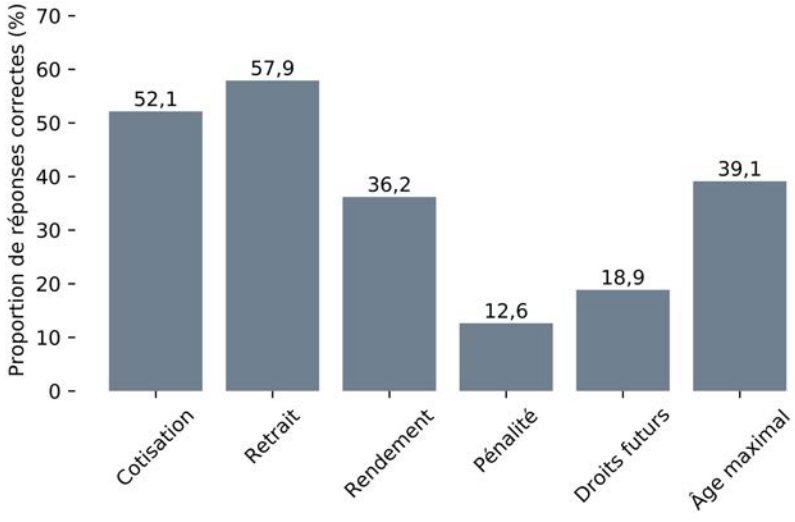
- Cotisation – Selon vous, les cotisations versées à un REER ou à un CELI sont-elles déductibles du revenu imposable?
- Retrait – Selon vous, un montant d'argent retiré d'un REER ou d'un CELI est-il soumis à l'impôt sur le revenu dans l'année du retrait?
- Rendement – L'argent investi dans un REER ou 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? Supposez que l'argent retiré n'est pas utilisé dans le cadre du régime d'accession à la propriété (RAP) ni du régime d'encouragement à l'éducation permanente (REEP).
- 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?

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 2020, auprès de 3002 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 2020, auprès de 3002 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

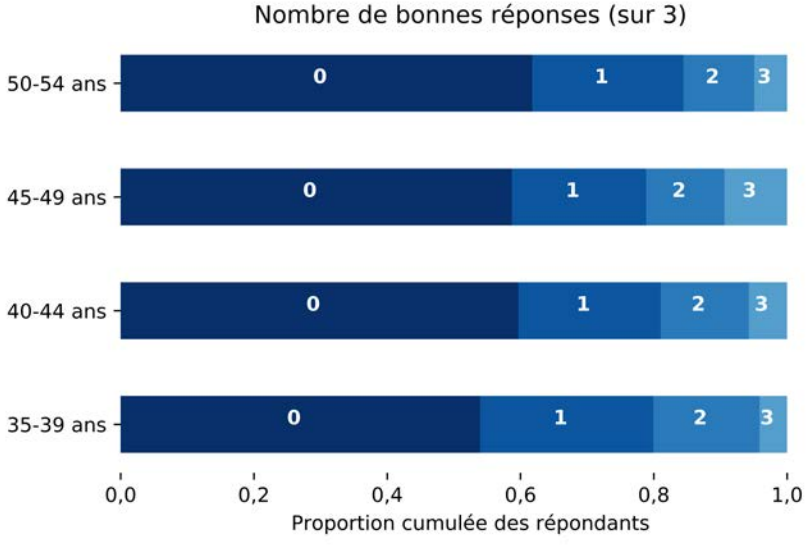
Indice IRE 2021 : résultats

Volet régimes d'employeur

Questions : connaissance des régimes d'employeur

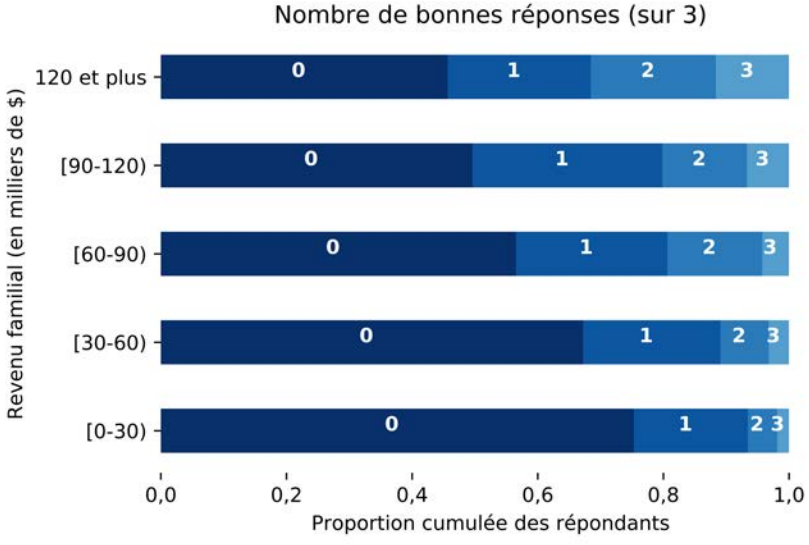
- Type : cotisation – Avec quel type de régime de retraite un travailleur peut-il généralement choisir combien cotiser? (À prestations déterminées; à cotisation déterminée.)
- Type : rendements – Avec quel type de régime les paiements à la retraite dépendent-ils des rendements obtenus sur les marchés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



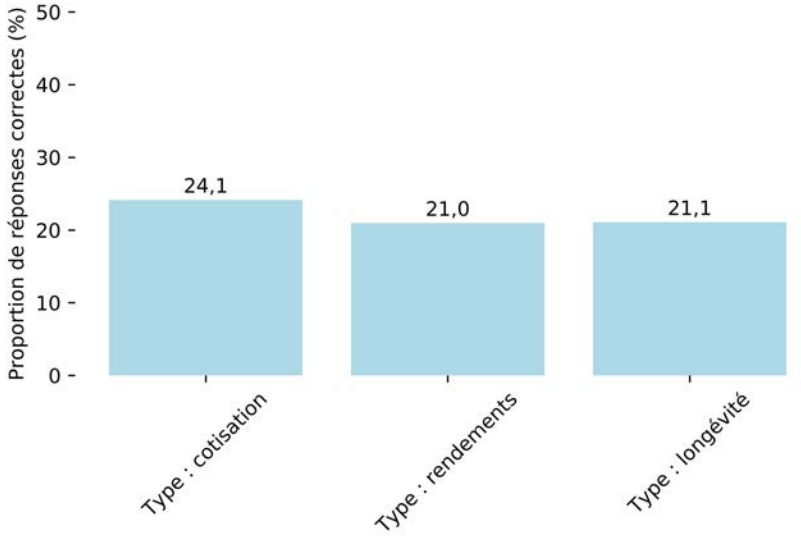
Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2020, auprès de 3002 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

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 2020, auprès de 3002 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 2020, auprès de 3002 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

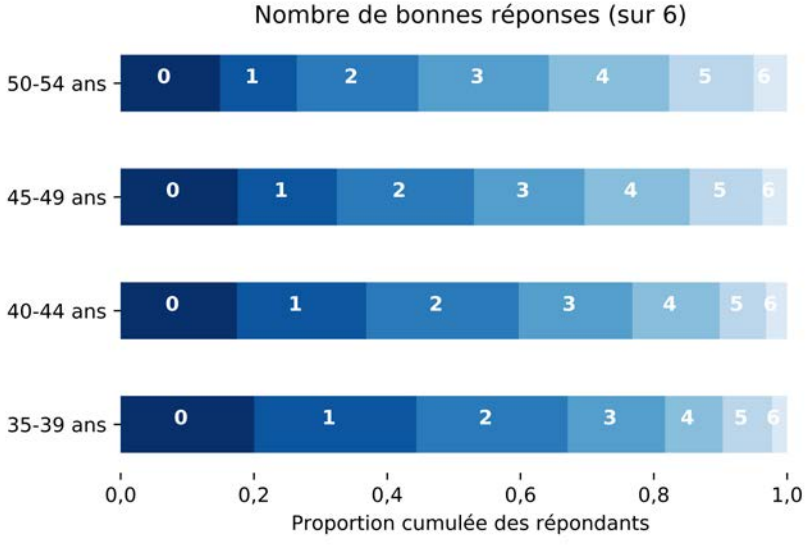
Indice IRE 2021 : résultats

Volet RPC et RRQ

Questions : connaissance du RPC/RRQ

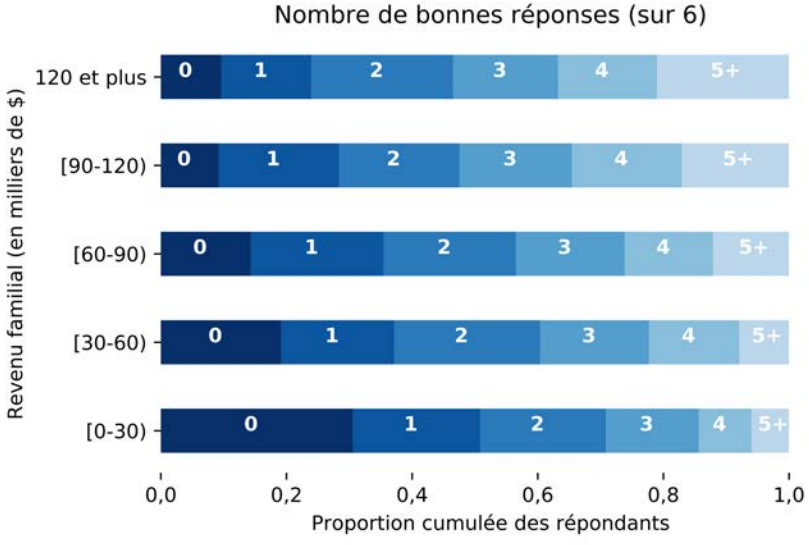
- Prestations – Les prestations de retraite du RPC/RRQ... (sont un montant fixe, dépendent du revenu, sont basées sur les cotisations, etc.)
- Âge – Un bénéficiaire éventuel peut commencer à recevoir des prestations de retraite du RPC/RRQ lorsqu'il atteint… (60, 65 ou 70 ans, ou 35 années de cotisation)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

Les gens plus âgés connaissent mieux le RPC/RRQ



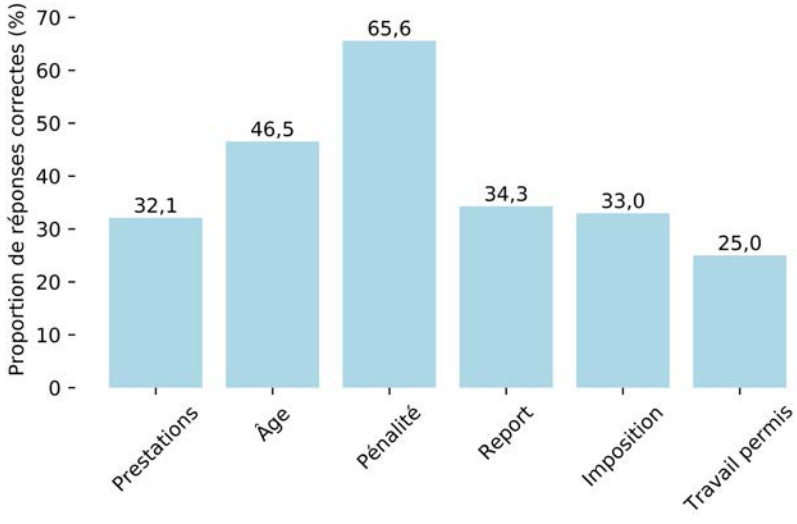
Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2020, auprès de 3002 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Les mieux nantis connaissent mieux le RPC/RRQ



Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2020, auprès de 3002 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

RPC/RRQ : proportion de succès par question



Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2020, auprès de 3002 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

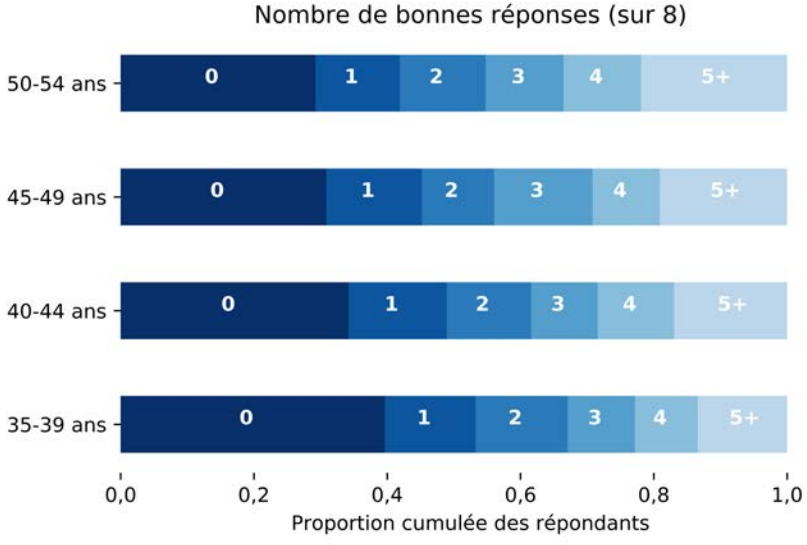
Indice IRE 2021 : résultats

Volet Sécurité de la vieillesse (PSV et SRG)

Questions : connaissance de la PSV et du SRG

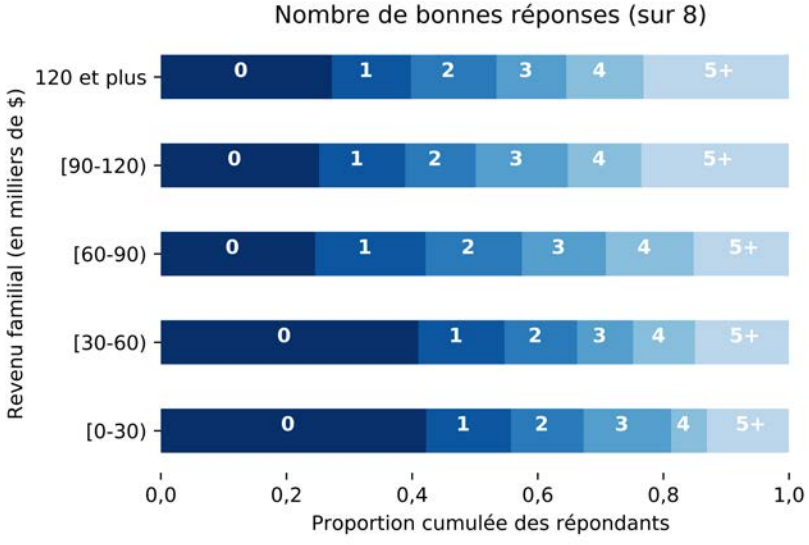
- Prestations PSV – Les prestations de PSV... (sont un montant fixe, dépendent du revenu, sont basées sur les cotisations, etc.)
- Âge PSV – Un bénéficiaire éventuel peut commencer à recevoir des prestations de PSV lorsqu'il atteint… (60, 65 ou 70 ans, ou 35 années de cotisation)
- Pénalité PSV – Les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

Les gens plus âgés connaissent mieux la PSV et le SRG



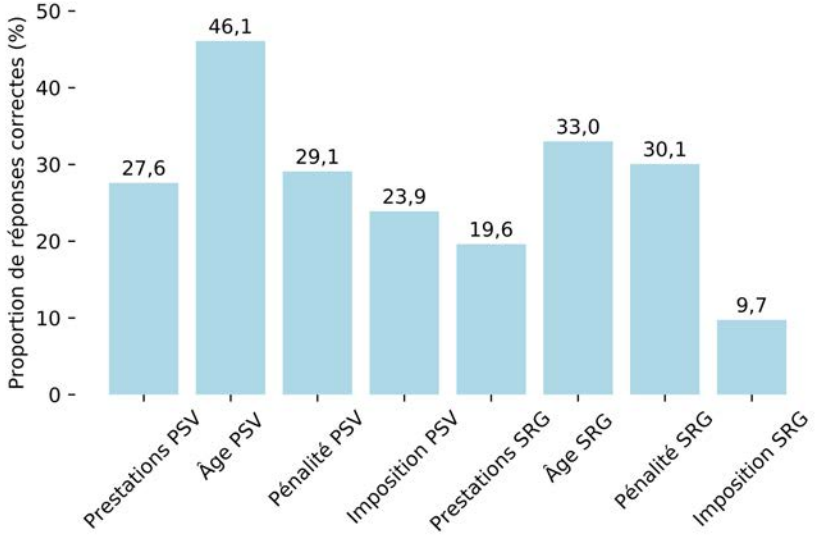
Enquête menée avec le panel Web « Qu'en pensez-vous? » de Delvinia en décembre 2020, auprès de 3002 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

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 2020, auprès de 3002 Canadiens 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 2020, auprès de 3002 Canadiens âgés de 35 à 54 ans. Statistiques pondérées à l'aide du Recensement de 2016.

Conclusions (1)

- Pour sa 3e édition, l'*Indice IRE* montre toujours une méconnaissance importante du système de retraite canadien et de certains concepts financiers de base; le score global a légèrement régressé à 37,0%, ce qui le ramène entre celui des deux premières éditions de l'Indice.
- Comme chaque année et comme on peut l'anticiper, les gens plus âgés, plus scolarisés ou gagnant davantage font mieux partout, avec un niveau de connaissances demeurant faible.
- Pour 2021, les plus âgés (50-54 ans) ont *abaissé* leur score global.
- L'Indice inclut un score acceptable de 61% en connaissances financières générales, tiré par le bas par des questions sur les obligations et l'endettement. Ce dernier point reste préoccupant alors que le Canada s'extirpe lentement de la crise de la COVID-19. En contrepartie, l'intérêt composé et le coût d'une hypothèque sont bien maîtrisés.
- Les répondants qui s'occupent des affaires financières de leur ménage, au moins en partie, font beaucoup mieux que ceux qui ne le font pas.

Conclusions (2)

- Les sujets les mieux maîtrisés restent le RPC / RRQ et les REER / CELI, sans doute les pièces les plus visibles du système pour les Canadiens non retraités de moins de 60 ans.
- Année après année, les sujets les plus difficiles sont toujours les régimes d'employeur et la Sécurité de la vieillesse. Dans les deux cas, les répondants disaient « ne pas savoir » la réponse à la moitié des questions en moyenne.
- En moyenne, les répondants ont dit « ne pas savoir » la réponse au tiers des 29 questions, les femmes plus souvent que les hommes – ce qui est en phase avec la littérature.
- Pour la PSV / SRG, les âges et pénalités sont bien connus mais le reste, moins. Du côté des REER / CELI, seules les dimensions de base sont maîtrisées (cotisations, retraits).
- Les répondants qui cotisent à un régime d'employeur font mieux au score global (à 41,0%) que ceux ne cotisant pas (32,9%).
- L'*Indice IRE* 2021 rappelle l'importance de fournir de l'information portant sur le système de retraite, ainsi que l'incertitude et la méconnaissance que vivent plusieurs quant à ce dernier.

Références (1) : Données et enquêtes

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/lindice-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 (2018). *The State of U.S. Financial Capability: The 2018 National Financial Capability Study*, rapport disponible à

https://www.usfinancialcapability.org/

Références (2) : Études

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.

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

Angrisani, M., J. Burke, A. Lusardi et G. Mottola (2020). The stability and predictive power of financial literacy: evidence from longitudinal data. *NBER Working Paper* No. 28125, National Bureau of Economic Research, novembre.

Références (3) : Rapports de recherche

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

Boisclair, D., I. Choinière-Crèvecœur, P.-C. Michaud et P.-Y. Yanni (2020). *Préparation à la retraite des Canadiens. Rapport de synthèse : simulateur et résultats de base*. Rapport de recherche, Institut sur la retraite et l'épargne, HEC Montréal, octobre. https://ire.hec.ca/preparation-retraite-canadiens/

Pour plus d'informations :

David Boisclair, Directeur exécutif de l'IRE

david.boisclair@hec.ca

514-340-6454

https://ire.hec.ca/indice/

© Institut sur la retraite et l'épargne, HEC Montréal, 2021