



FORTIFICATION DU SYSTÈME DE RETRAITE

Préparons les prochains 150 ans

CONGRÈS NATIONAL 2018 DE L'ACARR



Ville de Québec, QC
Fairmont Le Château Frontenac
DU 11 AU 13 SEPTEMBRE 2018
www.acpm-acarr.com

COMMANDITAIRE DIAMANT >



Vie • Santé • Retraite

Séance plénière d'ouverture

Régimes de retraite et politiques publiques : le système de retraite canadien d'un point de vue mondial

Conférenciers :

Robert Palacios, *Banque mondiale*

Benoit Hudon, *Mercer*

Modératrice :

Susan Nickerson, *Torys LLP*

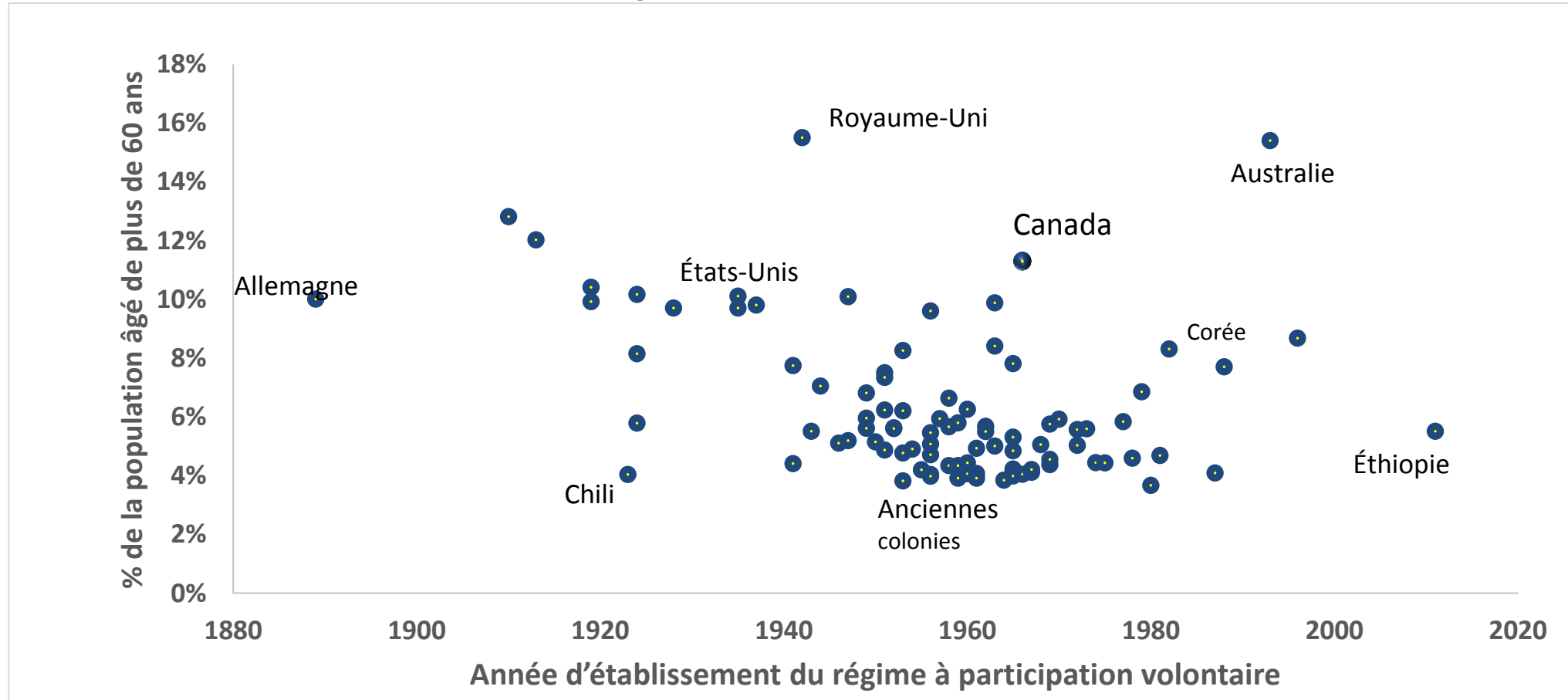
Les régimes de retraite canadiens d'un point de vue mondial

Robert Palacios, responsable mondial des pensions et de l'assurance sociale, Banque mondiale

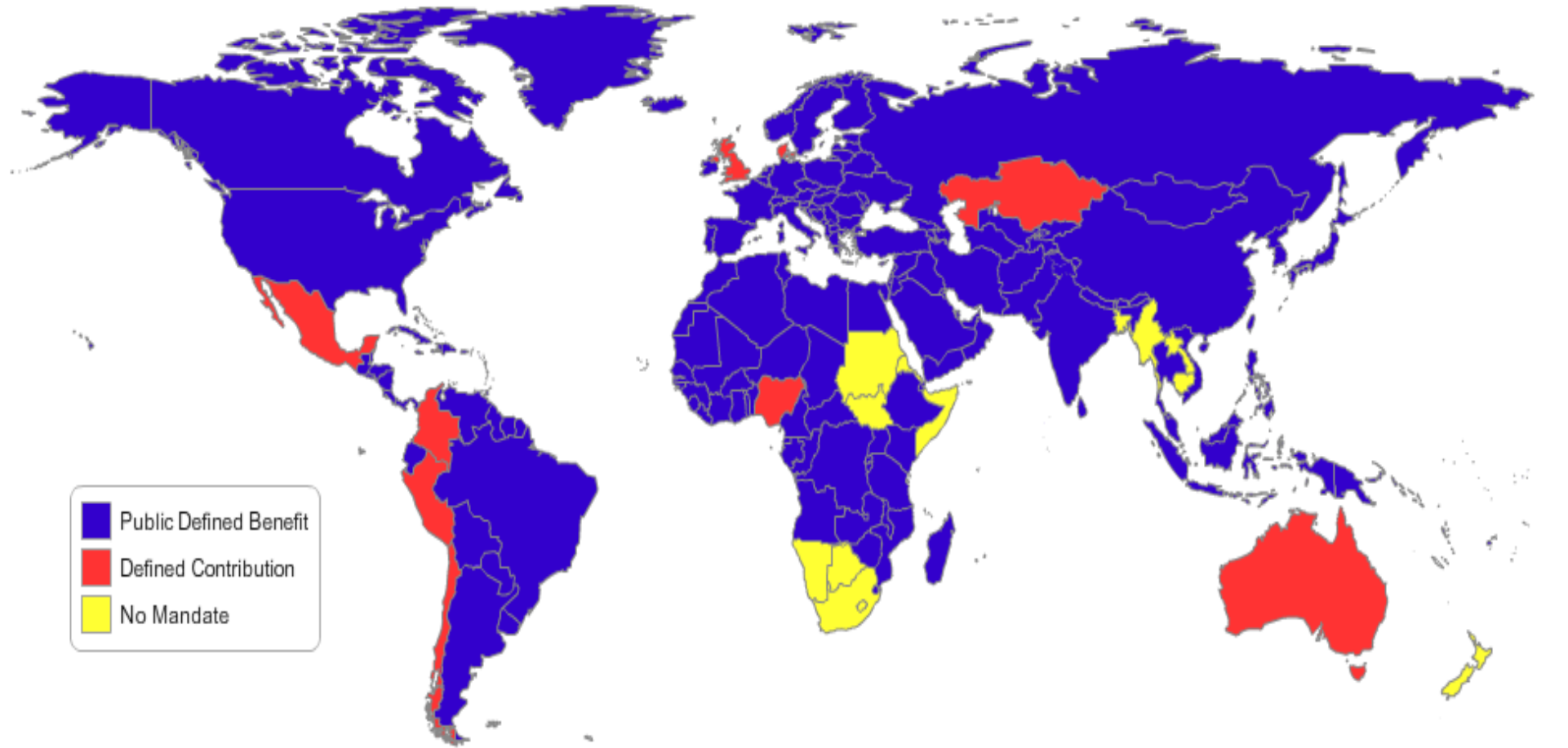
Congrès national 2018 de l'ACARR

Québec, le 12 septembre 2018

Le Canada a rendu obligatoire la cotisation à un régime de retraite public assez tardivement

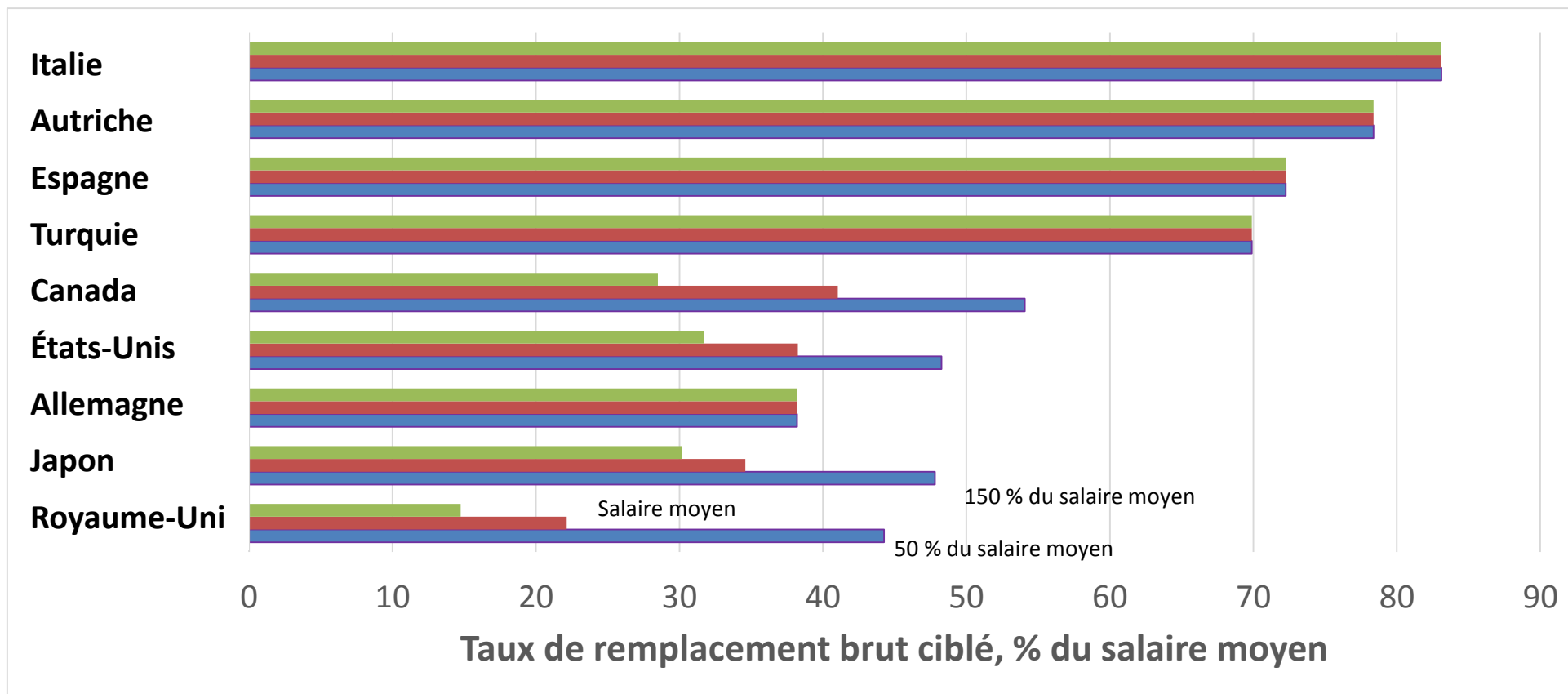


COMME DANS LA PLUPART DES PAYS, LE RÉGIME PUBLIC DU CANADA EST À PRESTATIONS DÉTERMINÉES (PD)

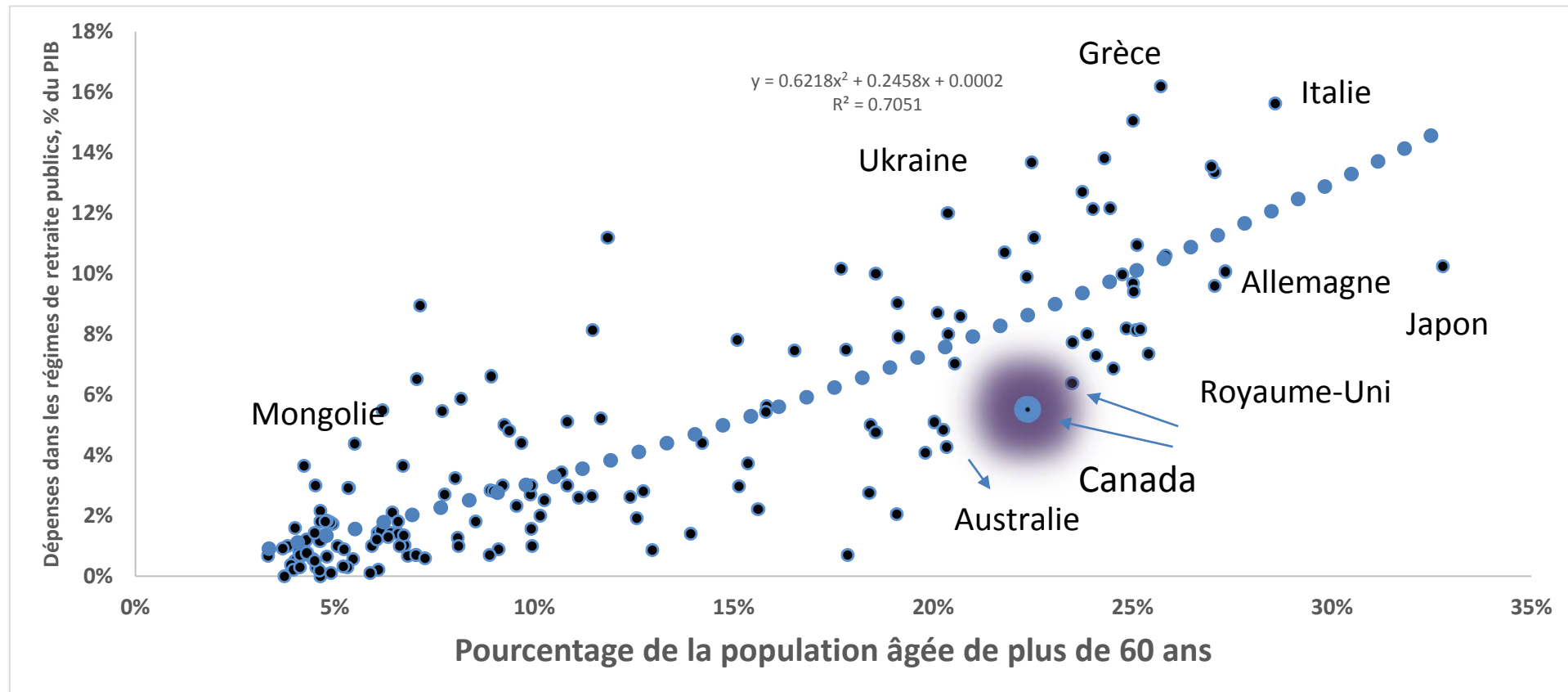


Source : Base de données sur la retraite de la Banque mondiale

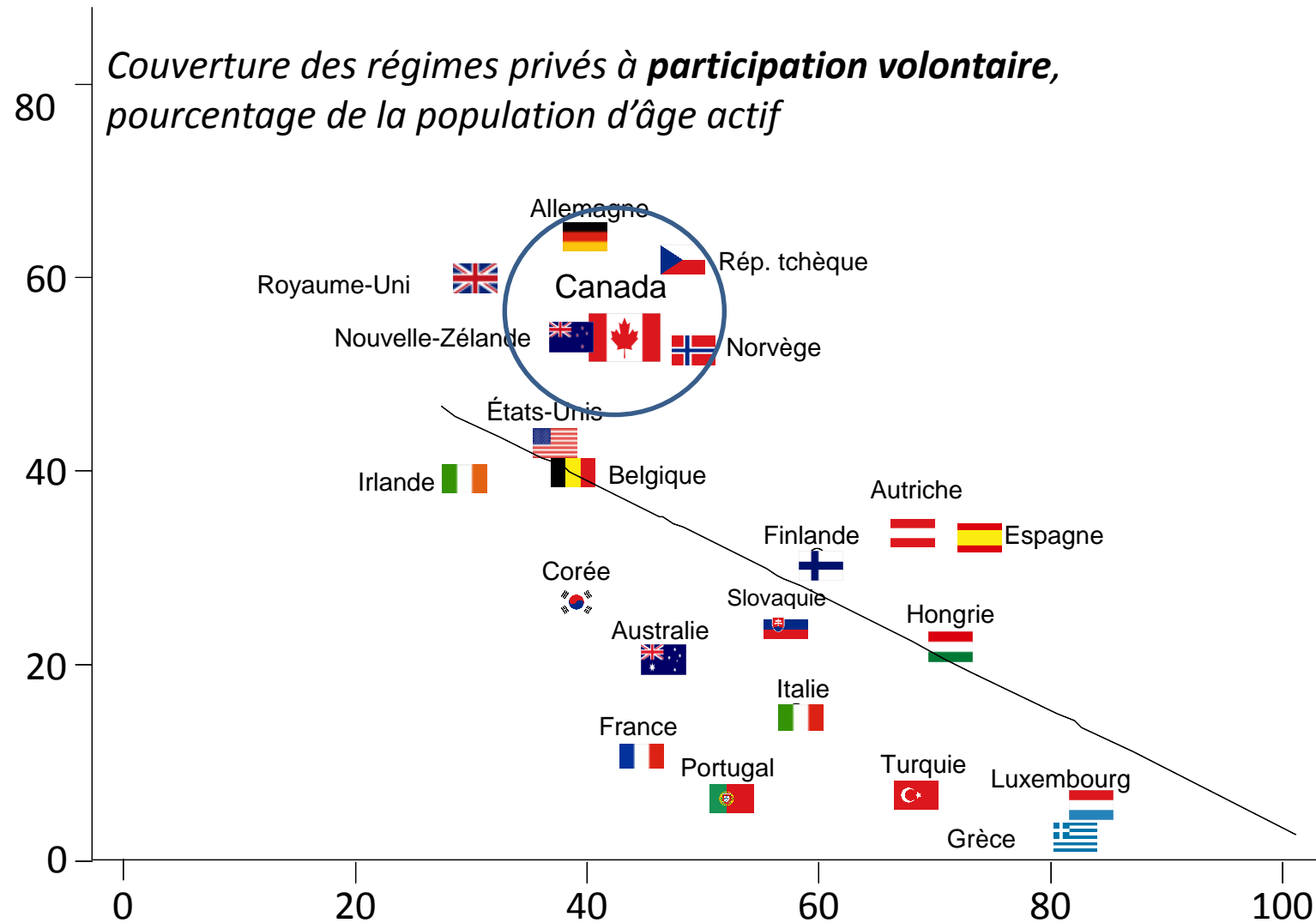
Le régime PD du Canada vise des prestations de retraite modestes



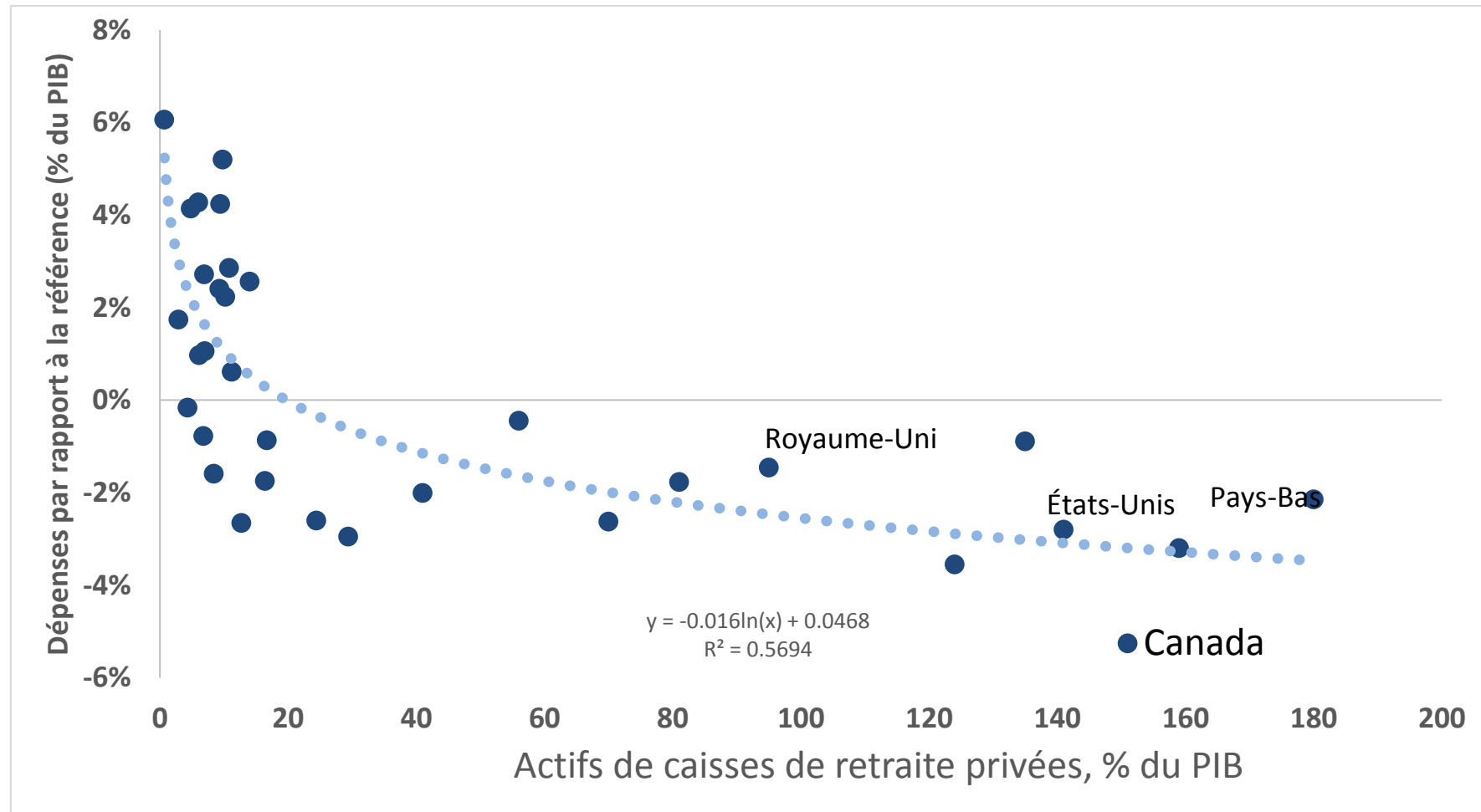
Les dépenses peu élevées dans le régime public témoignent de cette situation



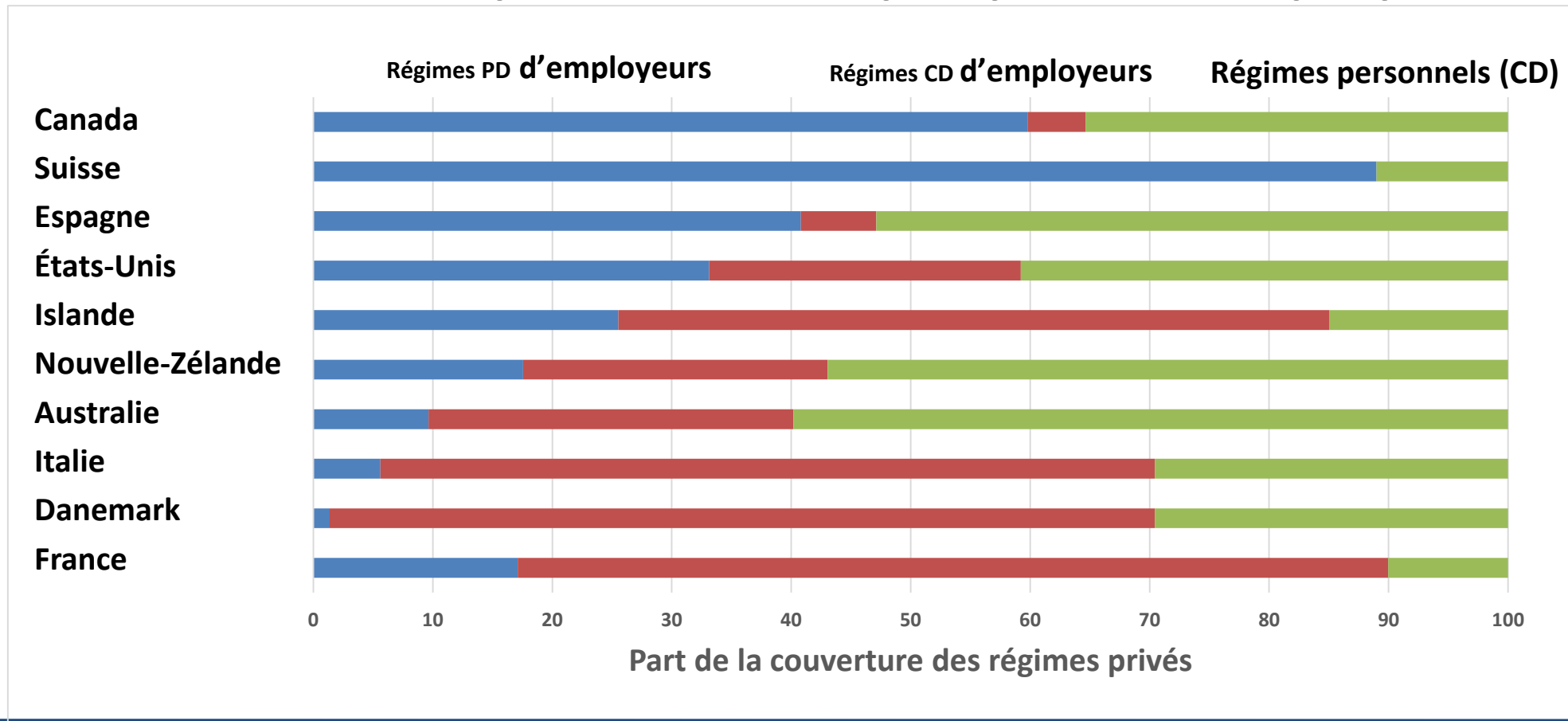
Ce qui laisse la place aux régimes privés à participation volontaire



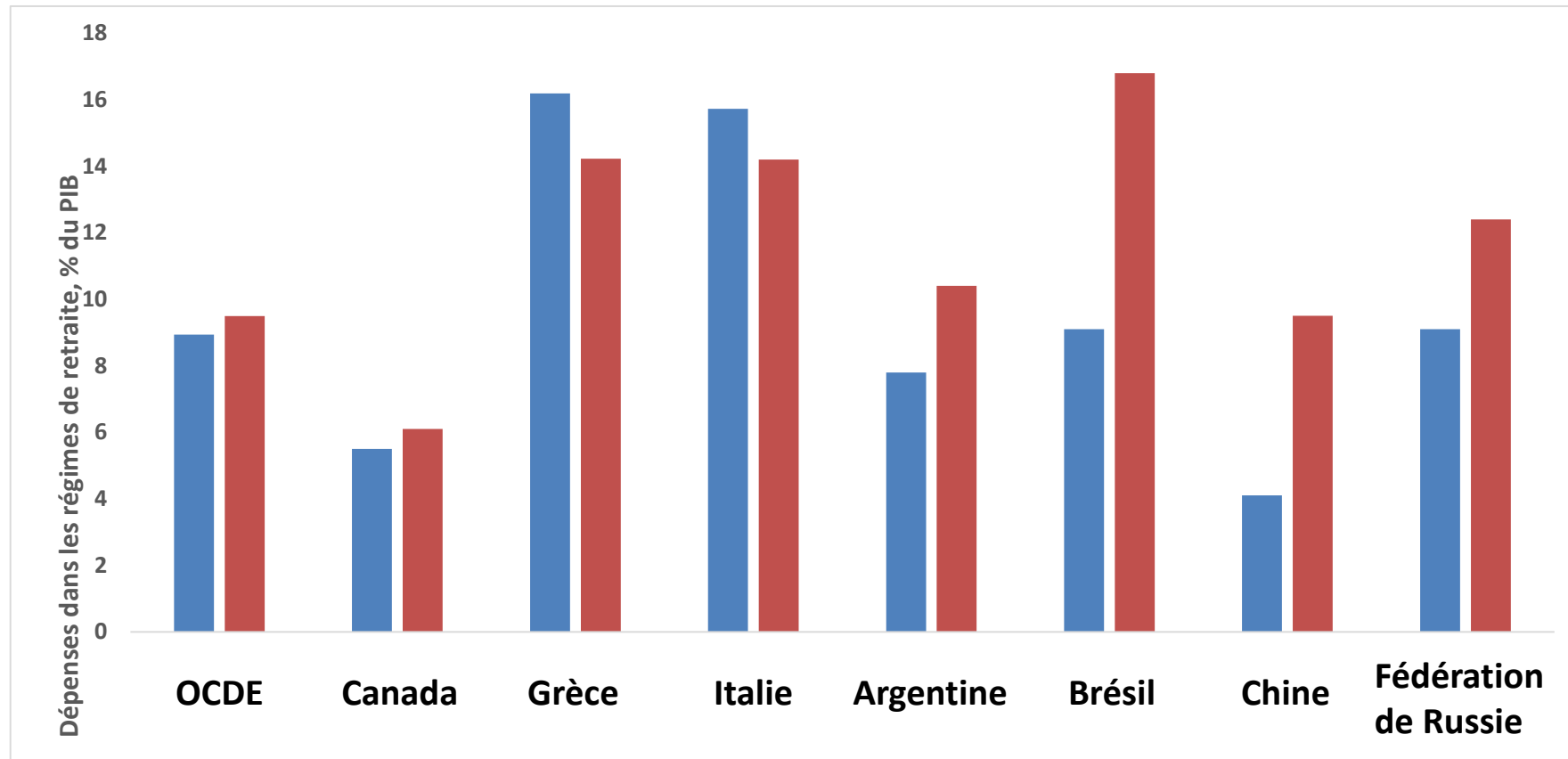
...et à des actifs de régimes de retraite privés relativement importants



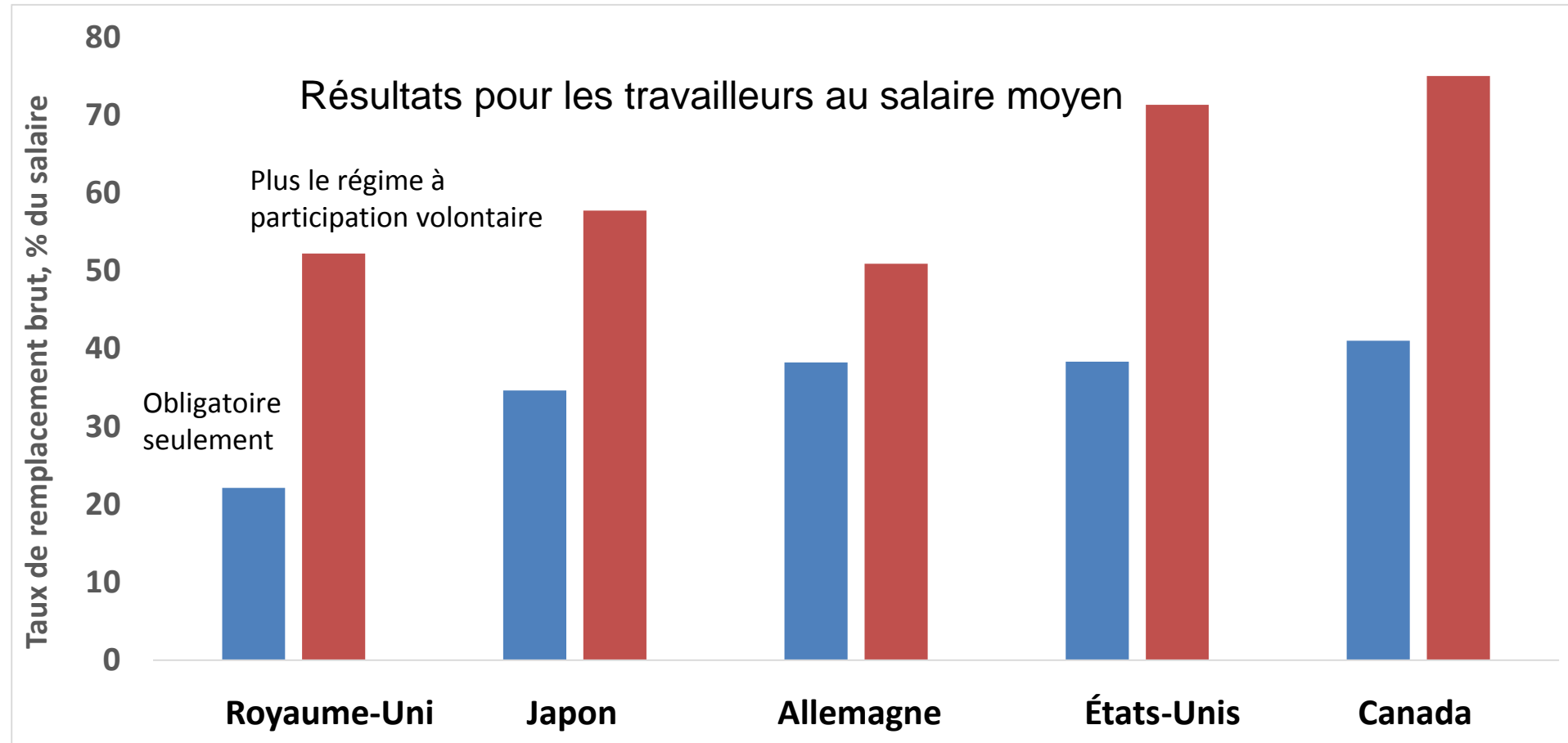
Et les régimes PD d'employeurs sont plus courants que dans la plupart des pays



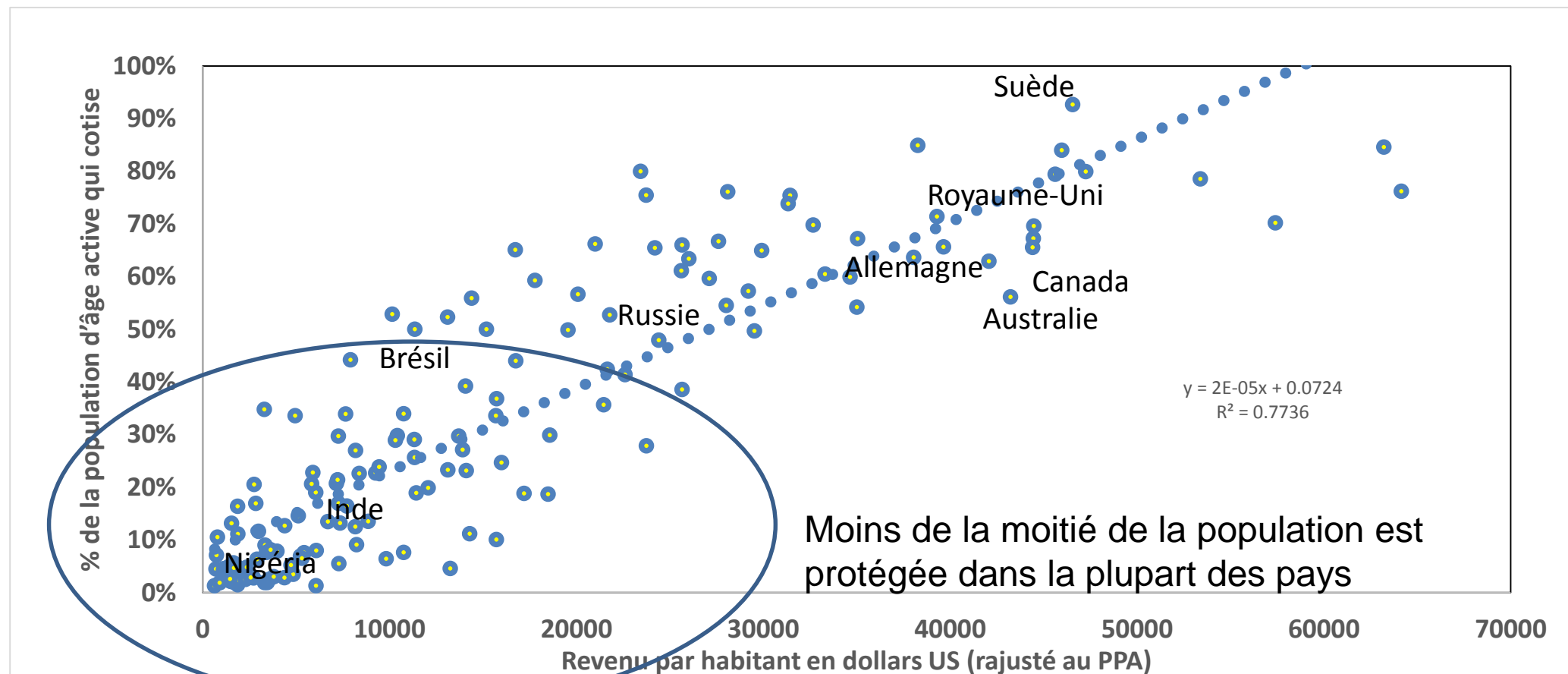
Le système de régimes de retraite publics du Canada figure désormais parmi les systèmes les plus financièrement viables



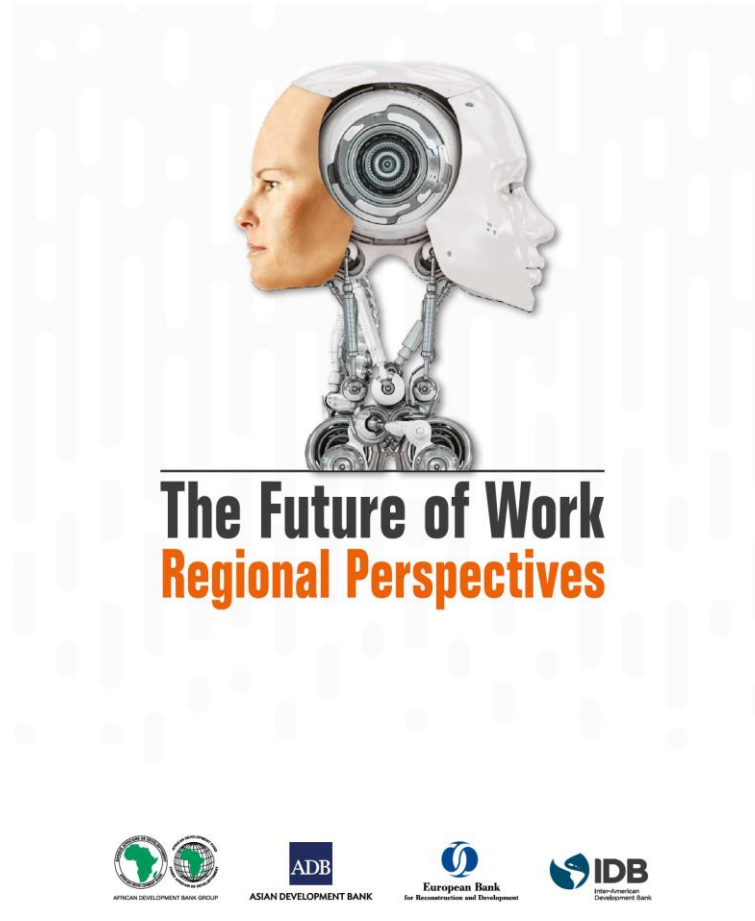
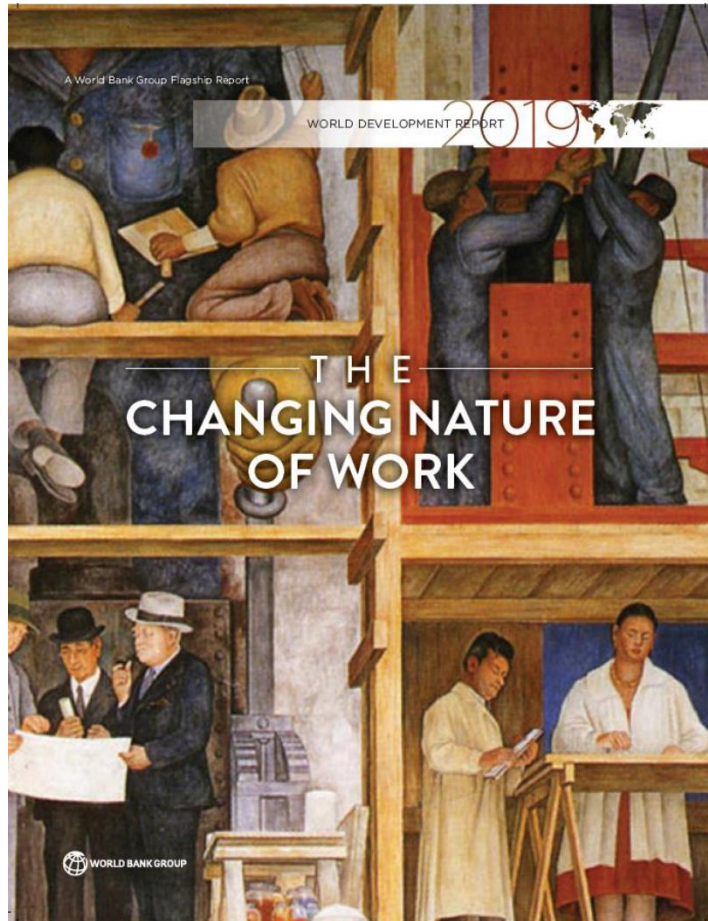
Mais les systèmes viables offrent des prestations modestes; les gens qui ne cotisent pas à un régime privé à participation volontaire auront un faible revenu de retraite



La plupart des travailleurs des pays en développement ne seront jamais protégés par un régime de retraite...

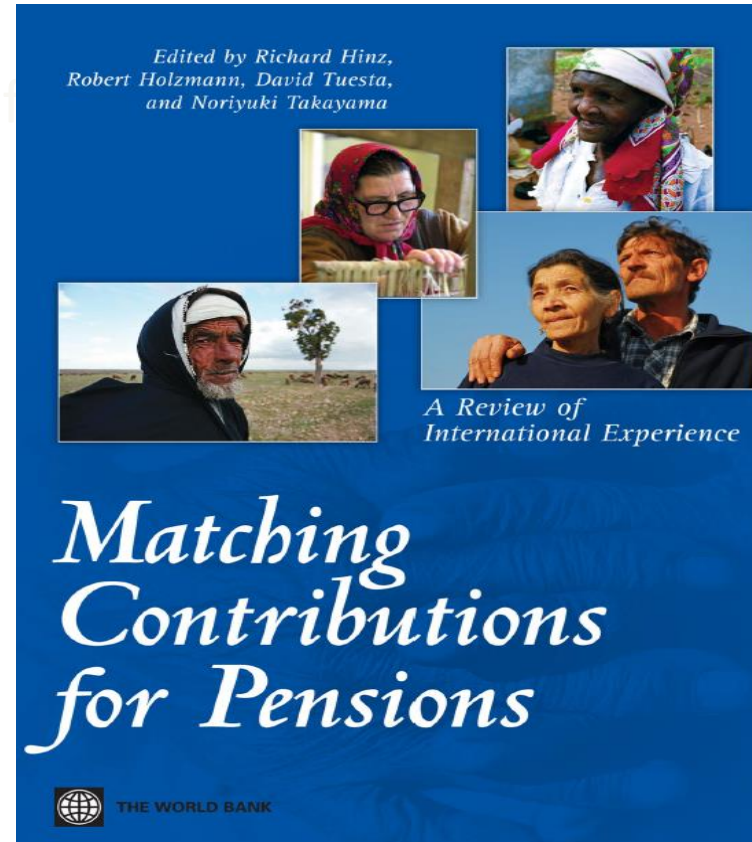
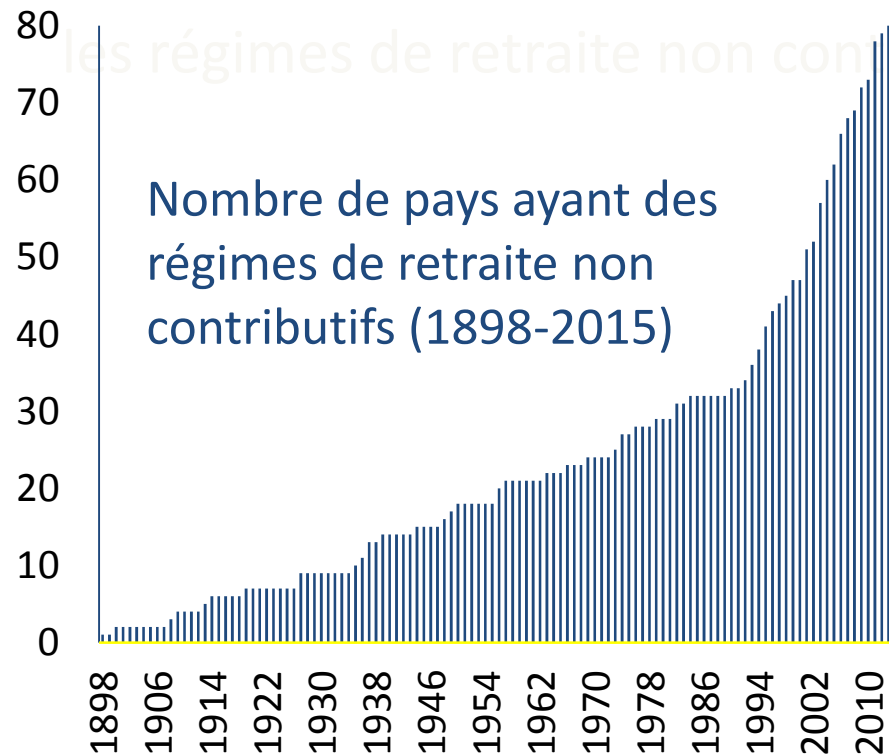


..., mais on se préoccupe de plus en plus d'une possible baisse de la protection dans les pays riches



Mais quelle est la solution de rechange aux traditionnelles retenues à la source obligatoires?

Rôle plus important pour :
les régimes de retraite non contributifs



Combiner les transactions numériques à faible coût à l'économie comportementale : retenues automatiques sur la consommation au lieu de sur le salaire?

Où le Canada se situe-t-il dans le tableau global?

- **Il dépense moins** que la moyenne des pays de l'OCDE et beaucoup moins que la référence internationale étant donné le stade de son vieillissement démographique.
- Par conséquent, il y a de la **place pour les régimes à participation volontaire**, ce qui entraîne une saine diversification et l'accumulation d'actifs considérables.
- Le régime non contributif universel ainsi que les régimes contributifs modestes du RPC et du RRQ **protègent contre la pauvreté...**
- Mais en ce qui concerne le **lissage adéquat de la consommation, celle-ci est limitée aux personnes cotisant à un régime privé à participation volontaire** et bon nombre de travailleurs n'en ont pas.
- Des changements dans la nature du travail pourraient faire en sorte que la SV et le SRG jouent un plus grand rôle et nécessiter de **nouvelles façons de faciliter l'épargne-retraite volontaire.**

MERCI

Retour vers le futur. Que pouvons-nous apprendre des autres?

Benoit Hudon, FSA, FCIA
Membre du partenariat
Mercer UK

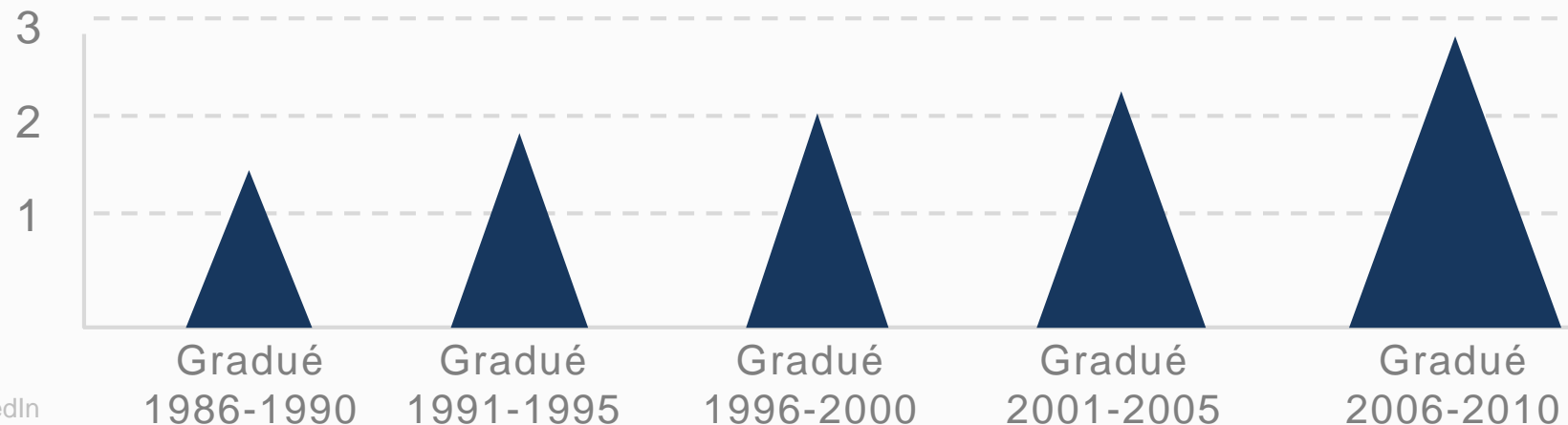
Les systèmes de retraite sont-ils adaptés à la nouvelle réalité ?



“Mon père a eu un emploi durant sa carrière, j’en ai eu six durant la mienne, mes enfants en auront six en même temps.”

– Robin Chase, fondateur de Zipcar

Nombre moyen d’employeurs



Source: LinkedIn

Les systèmes de retraite sont sous pression

Augmentation de l'**espérance de vie** / baisse du **taux de natalité**

Responsabilité individuelle plus importante

Accès déficient

Individus plus **mobiles**

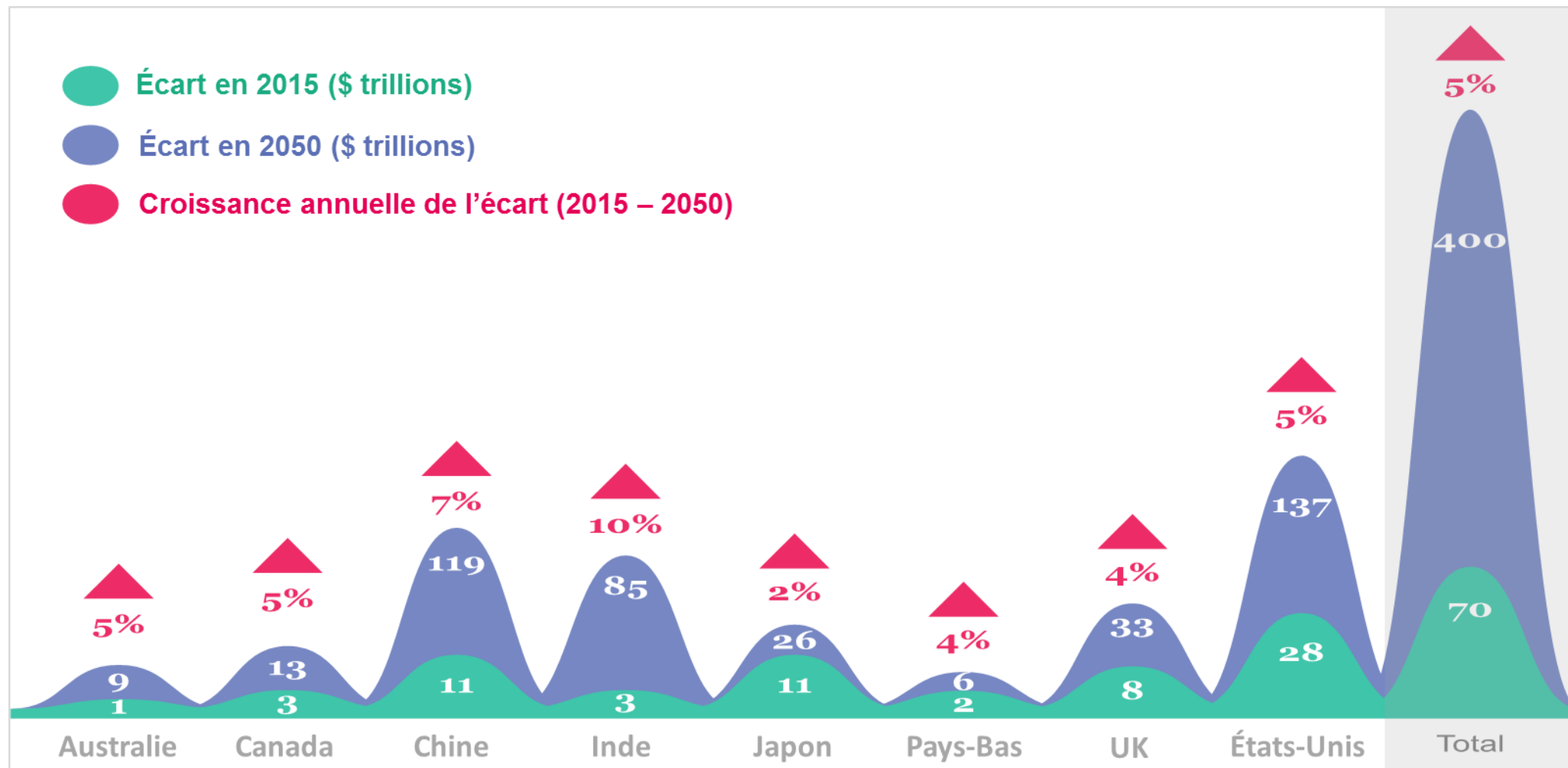
Augmentation de l'**endettement public**

Faible croissance à long terme

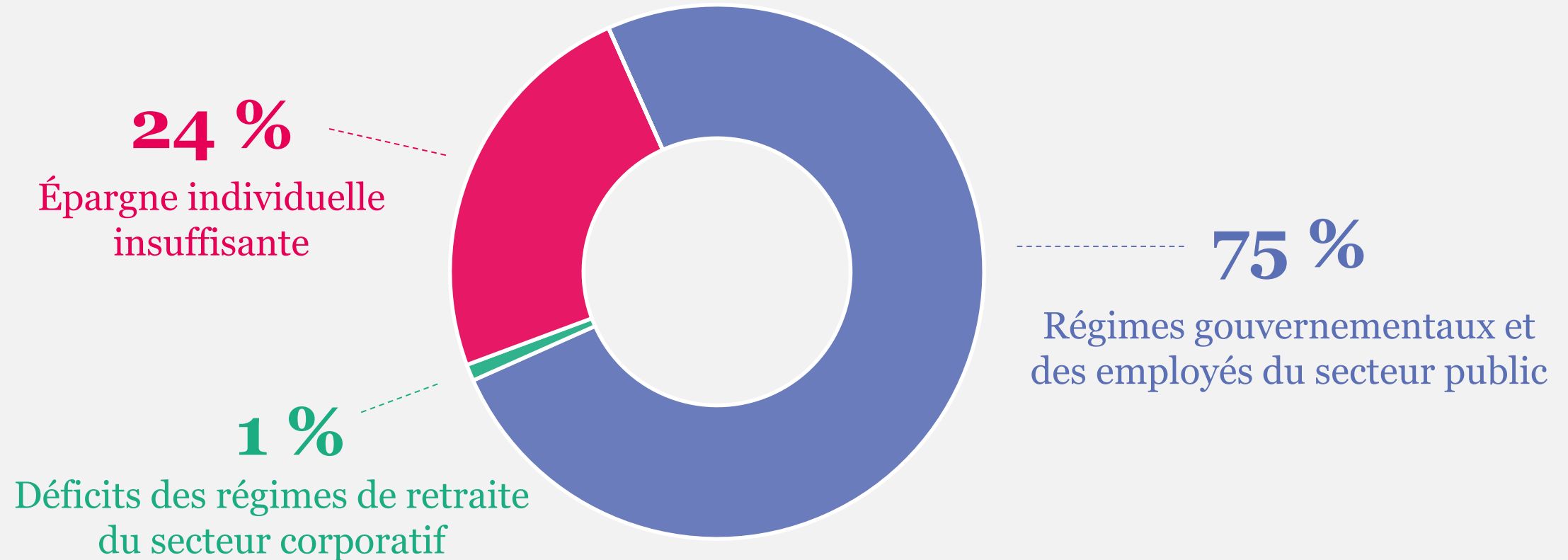
Faibles **taux d'épargne**
Éducation financière déficiente



Épargne retraite : un fossé qui se creuse

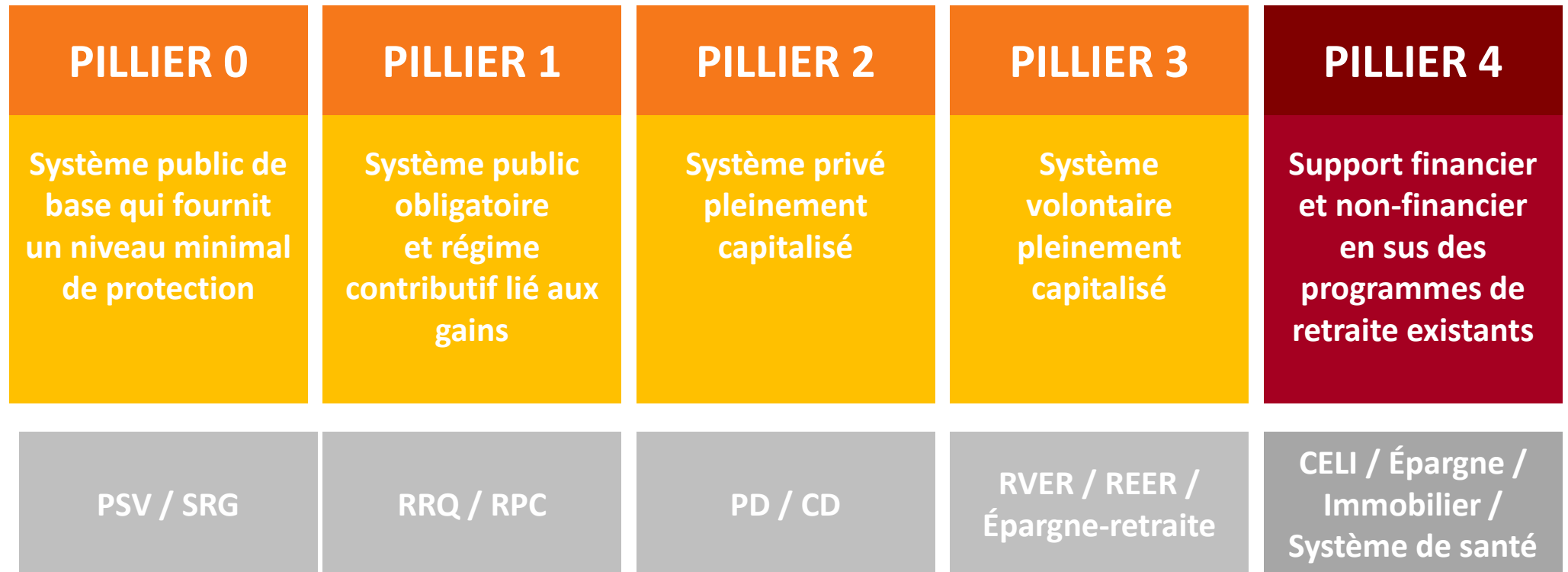


L'écart est surtout lié aux programmes gouvernementaux et aux régimes du secteur public



Le système de retraite canadien

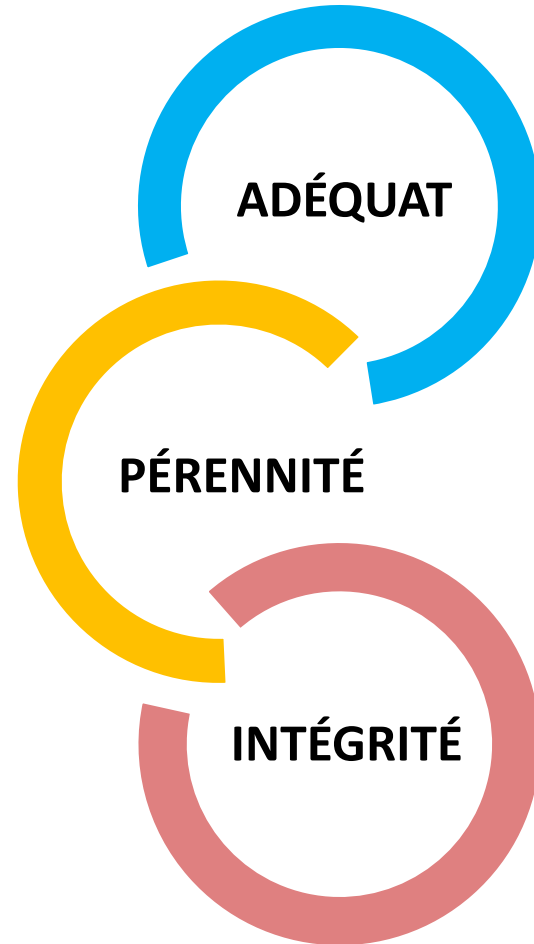
BANQUE MONDIALE | APPROCHE PAR PILLIERS



Le Canada offre l'un des meilleurs systèmes de retraite au monde

- Sources diversifiées de revenus à la retraite
- Accès à des véhicules de placement privés
- Système universel de soins de santé
- Protection du conjoint
- Protection de base pour les personnes à faibles revenus
- Loi régissant les régimes du secteur privé
- Gouvernance des régimes publics
- Endettement public contrôlé

Comment le Canada se compare-t-il aux autres pays ?

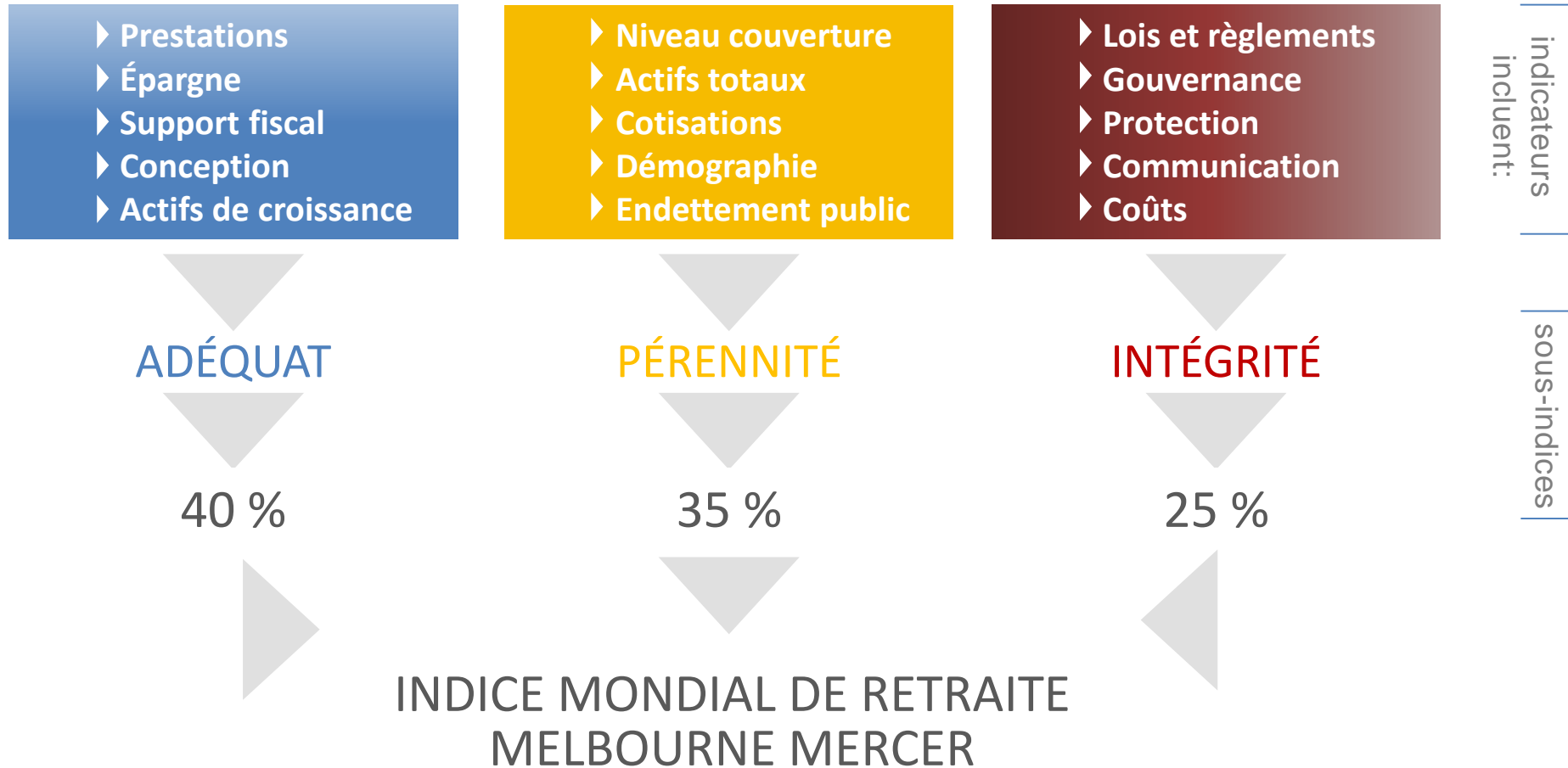


Combien recevrai-je ?

Le système peut-il survivre ?

Peut-on y faire confiance ?

Méthodologie



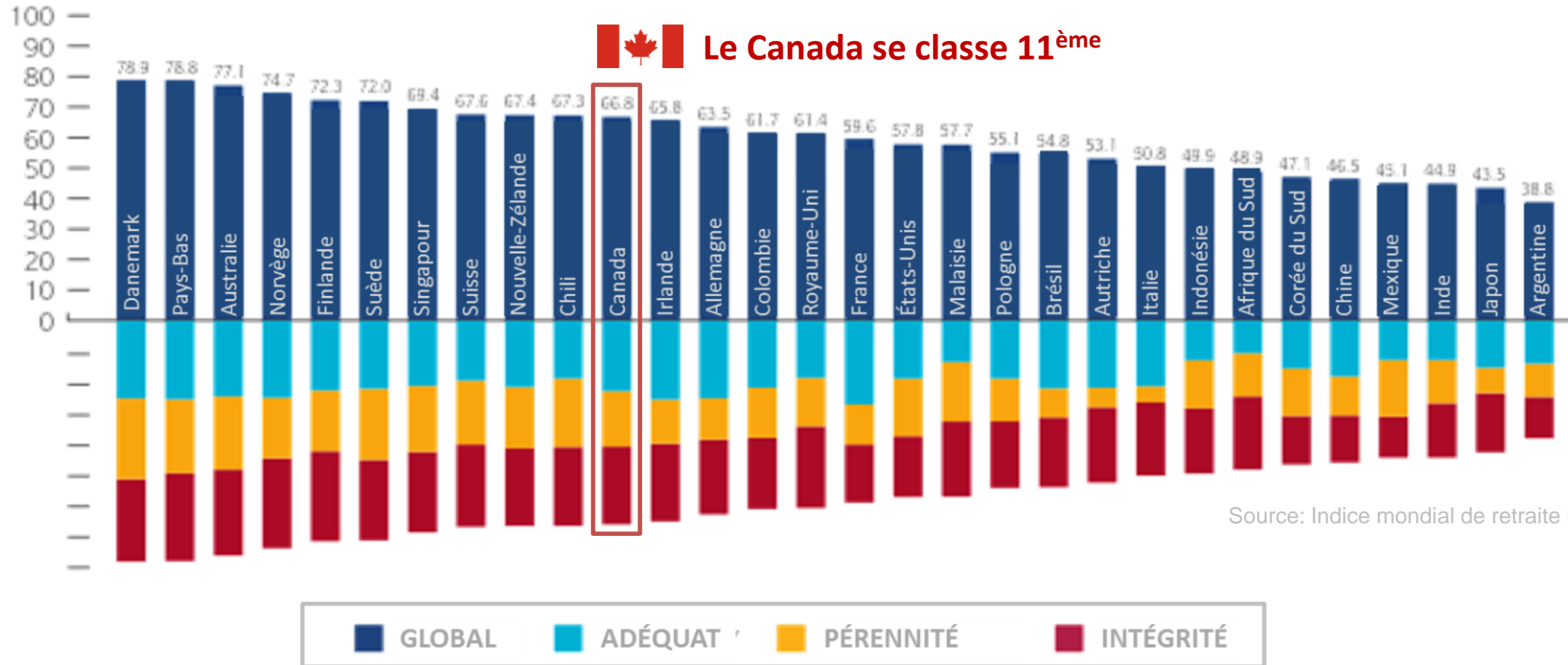
En tête de peloton : Danemark, Pays-Bas et Australie

#1 Global Danemark

#1 Adéquat France

#1 Pérennité Danemark

#1 Intégrité Finlande



Les enjeux du système canadien ne sont pas si différents des enjeux mondiaux

Faibles taux d'intérêt

Nous vivons plus vieux
(âge de retraite)

Les rentes garanties
coûtent cher

Les employeurs du
secteur privé se
désengagent

Déficits dans les régimes
PD en faillite

La nouvelle génération
épargne moins

Éducation financière
déficiente

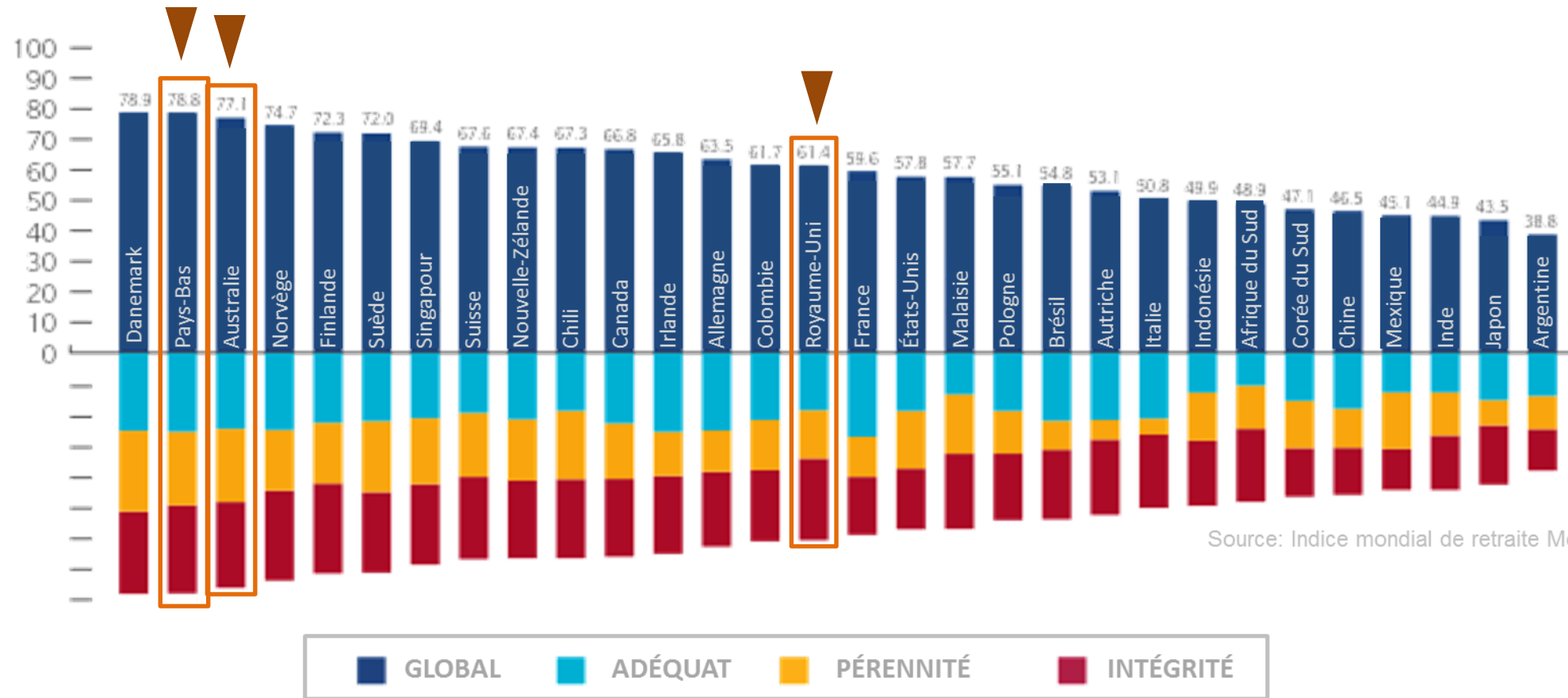
Efficacité des véhicules
d'épargne privés

Décumulation
des actifs CD

Retour vers le futur



Indice mondial de retraite Melbourne Mercer





20 ans de CD : que peut-on apprendre de l'Australie ?



- Régimes CD mis en place il y a deux décennies
- Niveaux de retraits trop faibles à la retraite
- Changements à venir
 - Gérer l'excès de prudence lors de la phase de décumulation
 - Incitatif fiscal pour favoriser la protection contre le risque de longévité



Royaume-Uni : réformes récentes pour améliorer



15^{ème}

Globalement

-
- Changements récents :
 - Auto-adhésion obligatoire
 - « *Pension Freedom* »
 - Obligation d'obtenir des conseils financiers à la retraite
 - Consolidation des fonds CD en « *Master Trusts* »
-

Pays-Bas : un leader qui modifie son système



2^{ème}
Globalement



2^{ème}
Adéquat

2^{ème}
Pérennité

3^{ème}
Intégrité

- Enjeux actuels :
 - Érosion de la confiance (complexité, déficits)
 - Couverture des travailleurs autonomes
- Proposition de migrer vers un CD collectif
 - Mise en commun du risque de longévité
 - Options paternalistes par défaut
 - Approche unique et commune pour les placements

Éléments de réflexion pour le Canada

À FAIRE

- ✓ (Ré!)augmenter l'âge de retraite
- ✓ Faciliter l'épargne pour tous (utiliser la technologie)
- ✓ Supporter l'éducation financière (en commençant à l'école)
- ✓ Offrir des options flexibles à la retraite
- ✓ Offrir une protection contre le risque de longévité dans un monde CD



FORTIFICATION DU SYSTÈME DE RETRAITE

Préparons les prochains 150 ans

CONGRÈS NATIONAL 2018 DE L'ACARR



Ville de Québec, QC
Fairmont Le Château Frontenac
DU 11 AU 13 SEPTEMBRE 2018

www.acpm-acarr.com

COMMANDITAIRE DIAMANT >



Assurances

Vie • Santé • Retraite