

Régimes à prestations cibles

Réflexions sur le régime du futur?

René Delsanne, président, Delsanne conseil inc.

Régimes de retraite : tout n'a pas encore été dit!

30 mars 2015

Avant-propos 1

Les multiples problèmes actuellement vécus et les remises en questions des régimes de retraite PD (et CD) tels que nous les connaissons actuellement doivent nous amener à réfléchir sur un nouveau design des régimes de retraite.

Les régimes à prestations cibles (RPCibles) constituent-ils la solution à long terme pour rendre nos régimes viables? L'analyse de leurs caractéristiques peut nous amener à conclure que les RPCibles font certainement partie des solutions à considérer.

Avant-propos 2

Les RPCibles dont nous allons discuter ne constituent pas une solution pour accroître la proportion des travailleurs couverts par un régime de retraite, qui constitue notre plus grand problème social relié aux revenus post-retraite.

Pour corriger ce problème de non-couverture des travailleurs, il faut une solution applicable à tous les travailleurs, que ce soit sous la forme d'un RRQ bonifié ou d'un régime CD obligatoire, à l'australienne.

Les RPCibles peuvent constituer une forme de régime valable pour les organisations qui ont l'envergure requise pour offrir un régime complémentaire à leurs employés.

Avant-propos 3

Certains régimes à prestations déterminées ont déjà pris des mesures pour assurer leur pérennité.

Ma causerie ne s'adresse pas à ces régimes.

Il n'existe pas une solution unique magique, pour réduire le stress subi par nos régimes de retraite et faire face aux périls qui les menacent.

La mise en place d'un régime à prestations cibles représente une des solutions possibles.

Comment orienter notre réflexion?

Se rattacher au passé

Regarder les solutions du passé, qui ont engendré un système dysfonctionnel.



Regarder vers l'avant

Étudier de nouvelles avenues, accepter le changement!

Principales caractéristiques des régimes à prestations cibles

- Cotisations fixes ou quasiment fixes;
- Prestations cibles déterminées par règlement;
- Aucune possibilité pour le promoteur de retirer de l'argent du régime;
- Prestations ajustables selon la santé financière du régime avec certaines prestations pratiquement garantie et d'autres plus incertaines.

Principales caractéristiques des régimes à prestations cibles

- L'ajustement des prestations est effectué selon une politique de prestations qui fait partie intégrante du design du RPCibles.
- L'établissement du coût du régime comprend des marges variables selon le type de prestations. Les prestations de base sont évaluées selon des hypothèses très prudentes, qui les rendent pratiquement garanties. Les prestations accessoires sont évaluées différemment et sont moins certaines.
- À noter que nous sommes au début de la vie des régimes à prestations cibles.
- Leurs caractéristiques pourront varier quelque peu lorsque les législations appropriées auront été adoptées.

Pourquoi les RPCibles peuvent-ils devenir un type de régime viable et robuste pour l'avenir?

D'abord, une condition essentielle avant de poursuivre la discussion : les cotisations versées par le promoteur et les employés doivent être suffisantes pour espérer une rente acceptable.

Sans cotisations suffisantes, aucun régime ne peut verser de bonnes rentes, qu'il soit PD, CD ou RPCibles.

Pourquoi les RPCibles peuvent-ils devenir un type de régime viable et robuste pour l'avenir? 1

- Pour une raison fondamentale : le coût est déterminé et ne peut varier sans la volonté des parties prenantes.
- Pour une organisation privée, le coût doit être connu. Un coût connu est incorporé dans la tarification des produits de l'organisation. Un coût variable constitue une épine au pied.
- Cette stabilité de coût se retrouve dans un RPC! On peut espérer sa pérennité.
- Un RPCibles ne vivra pas de crises existentielles à répétition provenant de causes externes!

Pourquoi les RPCibles peuvent-ils devenir un type de régime viable et robuste pour l'avenir? 2

Quel est le plus important risque auquel les participants à un régime PD font face?

- La réduction des prestations?
- La hausse des contributions?
- Non! Le plus important risque est la disparition du régime.

Un régime RPCibles, parce que son coût est fixé à l'avance, sera davantage pérenne que les régimes PD actuels. C'est un avantage dont on sous-estime la très grande valeur.

Pourquoi les RPCibles peuvent-ils devenir un type de régime viable et robuste pour l'avenir? 3

En éliminant les multiples irritants et contraintes auxquels sont sujets les régimes PD, on peut se consacrer à la question la plus importante:

Combien voulons-nous contribuer dans le régime? C'est la question clé. Est-ce que l'on contribue 12%, 14%, 17% de la masse salariale? C'est ce qui détermine la générosité de la rente à la sortie.

Pourquoi les RPCibles peuvent-ils devenir un type de régime viable et robuste pour l'avenir?

4

Lorsque le coût est fixé, on obtient un régime auto-adaptatif.

Les taux d'intérêts sont nettement plus bas aujourd'hui qu'il y a 15 ans. Pourtant nos hypothèses d'évaluation actuarielle ont peu varié. Nous n'avons pas reconnu le changement économique majeur que nous subissons. Pourquoi? En bonne partie parce que nous espérons le retour au « bon vieux temps » des taux plus élevés que les plus âgés d'entre nous ont connu. Dans un RPCibles, nous sommes forcés de tenir compte d'un tel changement d'environnement financier.

La mortalité s'améliore. Dans un RPCibles, nous sommes forcés d'en tenir compte et de s'interroger sur l'âge de retraite.

Pourquoi les RPCibles peuvent-ils devenir un type de régime viable et robuste pour l'avenir? 5

Il y a diverses façons de gérer une situation difficile:

Prendre le taureau par les cornes (plus difficile car il faut annoncer de mauvaises nouvelles); ce qu'un RPCibles nous force à faire ou,

Se mettre la tête dans la sable (plus facile car on repousse le problème à nos successeurs); ce qu'un régime PD traditionnel nous permet de faire.

Quelle est la bonne façon de gérer?

Pourquoi les RPCibles peuvent-ils devenir un type de régime viable et robuste pour l'avenir? 6

Dans un régime auto-adaptatif, on réfléchit donc aux prestations de façon inversée:

Quelles sont les prestations que l'on peut verser au moyen des cotisations prévues et selon l'environnement économique actuel?

Et non pas:

Comment puis-je tenter de maintenir les prestations établies dans un autre environnement?

Il devrait donc y avoir moins de transferts intergénérationnels.

Pourquoi les RPCibles peuvent-ils devenir un type de régime viable et robuste pour l'avenir? 7

Rappelons-nous cette citation de Darwin:

« Les espèces qui survivent ne sont pas les espèces les plus fortes, ni les plus intelligentes, mais celles qui s'adaptent le mieux aux changements » .

Les RPCibles s'adaptent obligatoirement aux changements d'environnement démographique et financier. Ils peuvent plus aisément traverser les périodes turbulentes.

Pourquoi les RPCibles peuvent-ils devenir un type de régime viable et robuste pour l'avenir? 8

Le RPCibles conserve deux des grands avantages des régimes PD :

- La gestion collective de la caisse de retraite qui permet une politique de placement plus rationnelle; avec une vision de long terme et efficace économiquement.
- La mise en commun du risque de longévité.

En plus, la prestation de retraite est partiellement déterminée, avec une composante de base très sécuritaire et des bénéfices accessoires davantage variables.

Pourquoi les RPCibles peuvent-ils devenir un type de régime viable et robuste pour l'avenir? 9

L'établissement de RPCibles va stimuler la recherche sur le décaissement alors que ce sujet est actuellement tabou.

Pourquoi faut-il absolument une rente entièrement garantie pour les retraités?

Pourquoi ne pas permettre d'autres formes de rentes:

1. Rente variable;
2. Intérêt seulement pendant quelques années;
3. Portion forfaitaire.

Conclusion

Les régimes à prestations cibles constituent-ils LA solution aux maux de nos régimes de retraite? Non!

Les RPCibles font-ils partie des solutions à considérer, en supposant que le législateur en permette l'utilisation? Oui!

Ne rien faire pour assurer le futur de nos régimes de retraite. Est-ce une option à envisager? Non!

Prier pour une hausse des taux. Est-ce une option à envisager?