

ADR

# *Association démocratique des retraités*

# TÉMOINS

Aline Couillard  
première vice-présidente

---

Rosaire Quévillon  
deuxième vice-président

---

Rodrigue Dubé  
président

# Comité de travail sur l'évaluation des coûts de l'indexation des régimes de retraite

(CTÉCIRR)

# LA DEMANDE DE L'ADR

**LA PLEINE INDEXATION POUR  
TOUS LES RÉGIMES DE RETRAITE**

RRE, RRF, RRCE,  
RREGOP, RRPE, ETC.

# Marchés haussiers et baissiers

## Indice composé S&P/TSX en date octobre 2009

S&P/TSX

### Les faits sur les marchés haussiers et baissiers\*

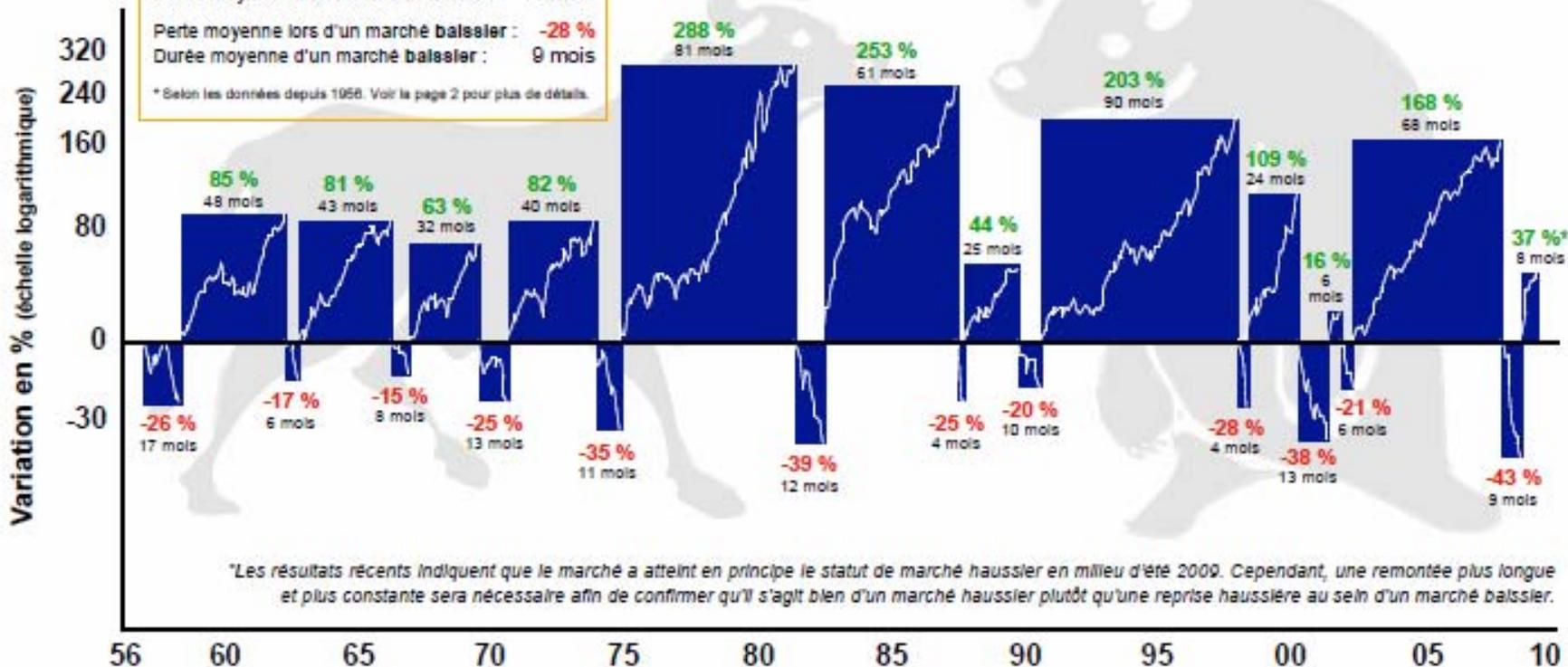
Gain moyen lors d'un marché haussier : **+119 %**

Durée moyenne d'un marché haussier : **44 mois**

Perte moyenne lors d'un marché baissier : **-28 %**

Durée moyenne d'un marché baissier : **9 mois**

\* Selon les données depuis 1958. Voir la page 2 pour plus de détails.



\* Les résultats récents indiquent que le marché a atteint en principe le statut de marché haussier en milieu d'été 2009. Cependant, une remontée plus longue et plus constante sera nécessaire afin de confirmer qu'il s'agit bien d'un marché haussier plutôt qu'une reprise haussière au sein d'un marché baissier.

Source : Corporation Financière Mackenzie (Datastream : points de données de fin de mois au 31 octobre 2009; rendement global, devise locale)

BMO  Nesbitt Burns™

Un choix avisé. Mackenzie  PLACEMENTS

# Tableau des rendements

Année	Rendement	Année	Rendement
1975	11,88%	1992	4,00%
1976	14,90%	1993	19,70%
1977	11,50%	1994	-2,10%
1978	15,30%	1995	18,00%
1979	16,10%	1996	16,10%
1980	15,50%	1997	13,30%
1981	-4,80%	1998	10,20%
1982	28,81%	1999	15,70%
1983	21,60%	2000	6,90%
1984	6,50%	2001	-4,70%
1985	22,60%	2002	-8,50%
1986	11,90%	2003	15,00%
1987		2004	11,60%
1988		2005	13,80%
1989		2006	14,20%
1990		2007	5,12%
1991		2008	-25,70%

EN 2006 LA  
MOYENNE  
ÉTAIT 11,37 %

Rendement moyen des 34 dernières années **10,10%**

# INDEXATION

- **Qui sont les responsables des coûts?**
  - ❖ **Les employés actifs**
  - ❖ **Les retraités et les inactifs**

Afin de donner l'impression que ce  
seraient les actifs qui paieraient  
pour la pleine indexation des rentes  
des retraités, le CTÉCIRR a  
présenté les coûts en terme  
d'augmentation des cotisations  
pour les actifs

# Scénario de la **PLEINE INDEXATION**

	Situation actuelle	Sans revalorisation	Avec revalorisation
Taux de cotisation	8,19%	14,05 %	<b>14,71 %</b>
Augmentation attribuable aux actifs		4,95 %	4,95 %
Augmentation attribuable aux retraités et inactifs		0,91 %	<b>1,57 %</b>

Revalorisation = Mise à niveau = la rente qu'aurait reçue le retraité si elle avait toujours été indexée.

# Selon le CTÉCIRR

La pleine indexation des rentes de retraite des retraités serait équivalente à augmenter le taux de cotisation des actifs de  
1,57 %

# Taux de cotisation transformé en dollars

1,57 %  $\approx$  2 G\$

# Baisses de cotisations pour les actifs 2000 - 2005

$$7,95 \% - 5,35 \% = 2,6 \%$$

2,6 % par année durant <sup>+de</sup> 5 ans  $\approx$  4 G\$

$\approx$  2 G\$



$\approx$  2 G\$



**Emprunt** aux retraités + part des actifs

Est-il nécessaire  
d'augmenter la cotisation à

**14,71 %**

pour financer la

**PLEINE INDEXATION**

avec la

**MISE À NIVEAU ?**

# Taux de rendement projeté par la CARRA évaluation actuarielle 2005

**6,5 %**

Rendement  
historique  
**10,10%**

Écart avec la moyenne historique

**3,6 %**

$$10,10\% - 6,5\% = 3,6\%$$

Source : *Évaluation actuarielle 2005 de la CARRA* page 26

Sources : *Rapports annuels CARRA & rapport du CTÉCIRR* page 39

# Effet de la variation du taux de rendement

Augmentation du taux de rendement de

**0,25 %** ▲

diminue le taux de cotisation de

**0,94 %** ▼



# Effet de la variation du taux de rendement

Augmentation du taux de rendement de

**1,0 %** ▲

diminue le taux de cotisation de

**3,76 %** ▼



# Effet de la variation du taux de rendement sur les taux de cotisation

Augmentation du taux de rendement	Diminution du taux de cotisation	Écart de la moyenne	Taux de cotisation engendrés
0,25 % *	0,94 % *	3,35 %	13,77 %
0,50 %	1,88 %	3,10 %	12,83 %
0,75 %	2,82 %	2,85 %	11,89 %
1,00 %	3,76 %	2,60 %	10,95 %
1,25 %	4,70 %	2,35 %	10,01 %
1,50 %	5,64 %	2,10 %	9,07 %

# Taux d'inflation

Le **choix** du **taux**  
d'inflation n'est pas  
**NEUTRE**

# Taux d'inflation

Il influence le taux de  
**COTISATION**

Il influence les variations du  
**pouvoir d'achat**

# LES TAUX D'INFLATION UTILISÉS

CARRA	PAGES	TAUX À LONG TERME	TAUX À MOYEN TERME
RAPPORT ANNUEL 2005	130	3,50%	2,55%
RAPPORT ANNUEL 2006	127	3,50%	2,55%
RAPPORT ANNUEL 2007	130	3,0 %	2,25%
ÉVALUATION ACTUARIELLE 2005	42	2,0 %	
<b>CTÉCIRR 2008</b>	39	<b>2,0 %</b>	

# TAUX D'INFLATION VS TAUX DE COTISATION

Taux d'inflation

Variation du taux de cotisation

2,0 %

**14,71%**

2,5 %

14,40%

3,0 %

14,09%

**3,5 %**

**13,78%**

1975  
2008

**Moyenne  
4,77 %**

Source : évaluation actuarielle 2005 p. 43 paragraphe 5

# TAUX D'INFLATION MOYEN DE 1975 À 2008

4,77 %



BAISSE DE COTISATION DE  
0,93 %



# EFFETS COMBINÉS DES VARIATIONS DES TAUX DE RENDEMENT ET D'INFLATION SUR LES TAUX DE COTISATION

TAUX DE RENDEMENT	TAUX D'INFLATION	TAUX COTISATION
6,5 % CTÉCIRR	2 % CTÉCIRR	14,71 % CTÉCIRR
7,25 %	3,5 %	10,02 %
7,50 %	3,5 %	10,01 %
7,75 %	3,5 %	9,08 %

# PERTE DU POUVOIR D'ACHAT

# TAUX DE D'INFLATION SOUS-ESTIMÉ

=

## SOUS-ESTIMATION DES PERTES DU POUVOIR D'ACHAT

---

Dans ses hypothèses, le CTÉCIRR a utilisé un taux d'inflation de **2%** pour mesurer le taux de perte du pouvoir d'achat des retraités.

Si le CTÉCIRR avait utilisé un taux d'inflation plus élevé, le taux de perte de pouvoir d'achat des retraités aurait été plus élevé.

# Pertes du pouvoir d'achat

Départ à la retraite après 35 ans de service.

Durée de la retraite	1991	2000	2008	2017
5 ans	2,0%	5,8%	6,2%	7,5%
<b>10 ans</b>	<b>3,2%</b>	<b>8,9%</b>	<b>10,1%</b>	<b>12,3%</b>
15 ans	4,6%	11,5%	13,7%	16,7%
<b>20 ans</b>	<b>5,8%</b>	<b>14,0%</b>	<b>17,0%</b>	<b>20,7%</b>
25 ans	6,8%	16,2%	20,0%	24,5%
<b>30 ans</b>	<b>7,8%</b>	<b>18,2%</b>	<b>22,7%</b>	<b>27,9%</b>

Dans ce tableau le CTÉCIRR a introduit la RRQ qui est pleinement indexée

Est-ce anodin ? Est-ce de la comptabilité créative ?

Source : rapport CTÉCIRR page 31

# Indexation 1994 à 2008

Le néant ou  
presque

# 100,00 \$ DE 1993



	Inflation	Ajusté au TAIR-3 %	Ajusté au TAIR *
1994	1,90%	100,00 \$	101,90 \$
1995	0,50%	100,00 \$	103,12 \$
1996	1,80%	100,00 \$	104,57 \$
1997	1,50%	100,00 \$	106,60 \$
1998	1,90%	100,00 \$	107,67 \$
1999	0,90%	100,00 \$	109,19 \$
2000	1,60%	100,00 \$	110,77 \$
2001	2,50%	100,00 \$	112,51 \$
2002	3,00%	100,00 \$	114,46 \$
2003	1,60%	100,00 \$	116,43 \$
2004	3,20%	100,20 \$	118,59 \$
2005	1,70%	100,20 \$	120,78 \$
2005	2,30%	100,20 \$	123,04 \$
2007	2,10 \$	100,20 \$	125,37 \$
2008	2,00 \$	<b>100,20 \$</b>	<b>127,75 \$</b>

\* Ajusté au TAIR = pleinement indexé

# Valeur du RREGOP

## Déficit COMPTABLE DU RREGOP 2008

Avoir des participants	33,8 G\$
Obligations du régime	35,8 G\$
Déficit comptable	<b>(2,0 G\$)*</b>

**G\$** = *milliard de dollars*

\* Cet écart sera comblé par la reprise des marchés

# La PLEINE INDEXATION

## COÛTS GOUVERNEMENTAUX

Pour tous les régimes de retraite :

RREGOP, RRPE, RRE, RRF, RRCE, etc.

# La PLEINE INDEXATION

## Coût de

### LA PLEINE INDEXATION

- sans revalorisation

**7,2 G\$ / 60 ans**

- avec revalorisation

**9,8 G\$ / 60 ans**

# FARR

Fonds d'amortissement des  
régimes de retraite

Création en 1993

# PRÉVISIONS DE 1993

EN 2035

FARR

=

DETTE

**ÉVOLUTION**  
du  
**FARR**  
et du  
**PASSIF NET**

Années	PASSIF	FARR	PASSIF NET
1993-1994	21 337	22 514	22 483
1994-1995	22 846	23 014	22 977
1995-1996	24 547	23 514	23 474
1996-1997	26 475	24 014	25 461
<b>1997-1998</b>	<b>41 617</b>	<b>1 079</b>	<b>40 438</b>
1998-1999	42 637	2 209	40 428
1999-2000	44 377	5 040	39 337
2000-2001	46 170	7 059	39 111
2001-2002	48 259	10 199	38 060
2002-2003	50 266	11 840	38 426
2003-2004	52 485	14 204	38 281
2004-2005	54 619	18 333	36 286
2005-2006	57 193	22 563	34 630
2006-2007	59 721	26 877	32 844
2007-2008 *		28 900 *	
2008 **	62 600	26,100 **	36 500

Ajout des dettes du RRF  
et RRE

Sources : Tableau du CTÉCIRR, p. 60  
Rapport annuel CARRA 2007 p. 56  
Rapport annuel CARRA 2008 p.60

# 2010 NOUVELLE HYPOTHÈSE

FARR

≈

DETTE

EN 2022

En prolongeant le FARR  
de 2 à 3 ans,  
la réserve du  
gouvernement serait  
comblée pour absorber  
le coût de la pleine  
indexation.

Rente annuelle  
moyenne est  
inférieure au seuil  
de faible revenu

# Rente de retraite en paiement au 31 décembre (RREGOP, RRPE, RRE ET RRF) \*

Âge en 2007	Nombre de retraités	Rente Moyenne
50-54 ans	289	25 555 \$
55-59 ans	22 571	28 428 \$
60-64 ans	57 017	25 572 \$
65-69 ans	46 785	16 816 \$
70-74 ans	31 215	14 272 \$
75-79 ans	23 502	12 922 \$
80-84 ans	14 609	11 342 \$
85-89 ans	8 181	11 990 \$
90 ans et +	3 906	11 729 \$
<b>Total</b>	<b>208 075</b>	
<b>Rente moyenne</b>		<b>18 996 \$</b>
		<b>21 036 \$</b>

**2008**

**2006**

\* N'inclut pas les nouveaux retraités de 2007

2008

# Seuil faible revenu au Québec \*

PERSONNE

SEULE

21,170 \$

EN COUPLE

27,600 \$

**RENTE MOYENNE = 21 036 \$**

\* Source : Statistiques Canada No. 75 F0002M au catalogue numéro 2, page 25

# DEMANDES DE L'ADR

- La pleine indexation de nos rentes
- Le dépôt des rapports annuels de la CARRA au plus tard en mars de chaque année. \*
- Le dépôt des évaluations actuarielles l'année même de la date prévue.\*

\* Teachers et HOOP en Ontario le font, la CARRA a un nouveau système informatique, elle est donc en mesure de se mettre à l'heure de 2010.

# VARIABLES MAJEURES

TAUX DE RENDEMENT

TAUX DE  
COTISATION

TAUX D'INFLATION

TAUX DES PERTES DU  
POUVOIR D'ACHAT

**HAUSSE DES  
TAUX DE RENDEMENT**

**BAISSE DU TAUX DE  
COTISATION**



**AUGMENTATION DES  
TAUX D' INFLATION**

**DIMINUTION DU TAUX DE  
COTISATION**



Source : évaluation actuarielle 2005 p. 42 paragraphe 5

**SOUS-ESTIMATION DES  
TAUX D'INFLATION**

**AUGMENTATION DU TAUX  
DE COTISATION**

**SOUS-ESTIMATION DES  
PERTES  
DU POUVOIR D'ACHAT**



# Sources d'information

- Rapport du CTÉCIRR 2008
- Évaluation actuarielle de la CARRA 2002
- Évaluation actuarielle de la CARRA 2005
- Rapports annuels de la CARRA de 2002 à 2008
- Rapports annuels de la CDP du Québec de 2002 à 2008 et renseignements additionnels aux rapports annuels 2005 à 2008
- Site internet de la CARRA
- Site internet de l'ADR (documents archivés)

[WWW.ADR-QUEBEC.ORG](http://WWW.ADR-QUEBEC.ORG)



Recherche et analyse  
Rodrigue Dubé  
Gaétan Morneau



Recherche (coordination RRQ)  
Régis Échelard et Michel Gareau



Collaboration du conseil  
d'administration

Conception et réalisation  
Rodrigue Dubé  
Gaétan Morneau

## Information

Site web: **WWW.ADR-QUEBEC.ORG**

Courriel: **info@adr-quebec.org**