



DÉCAISSEMENT



René Beaudry
7 novembre 2017

Le décaissement à la retraite :
Bien planifier et
coordonner ses régimes



5^e colloque annuel
Retraite, investissement institutionnel &
finances personnelles

Décaissement

3 grands objectifs

1. Sécurité

- Les retraités prennent moins de risque que les salariés
- Ne peuvent plus travailler après un certain âge

2. Maintenir un certain niveau de vie

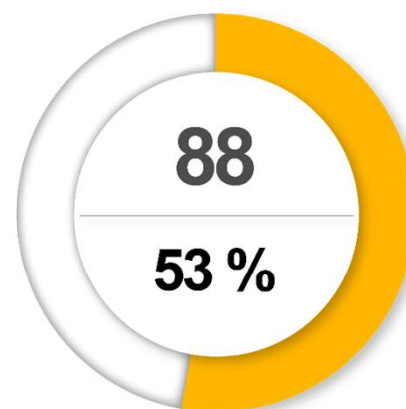
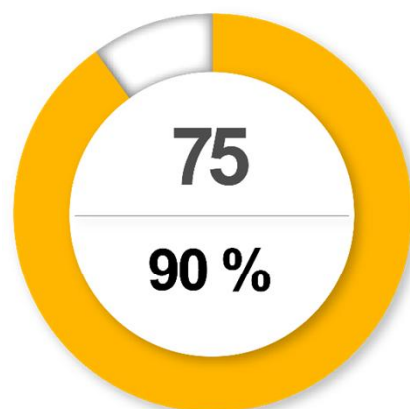
- Croissance du portefeuille

3. Assurance longévité

- Plusieurs retraités ne peuvent être certains qu'ils ne survivront pas à leur épargne

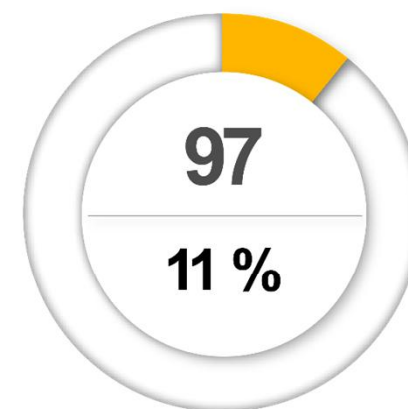
Mutualisation du risque de longévité dans un régime PD

PROBABILITÉ DE SURVIE D'UN HOMME DE 65 ANS



RÉGIME
PD

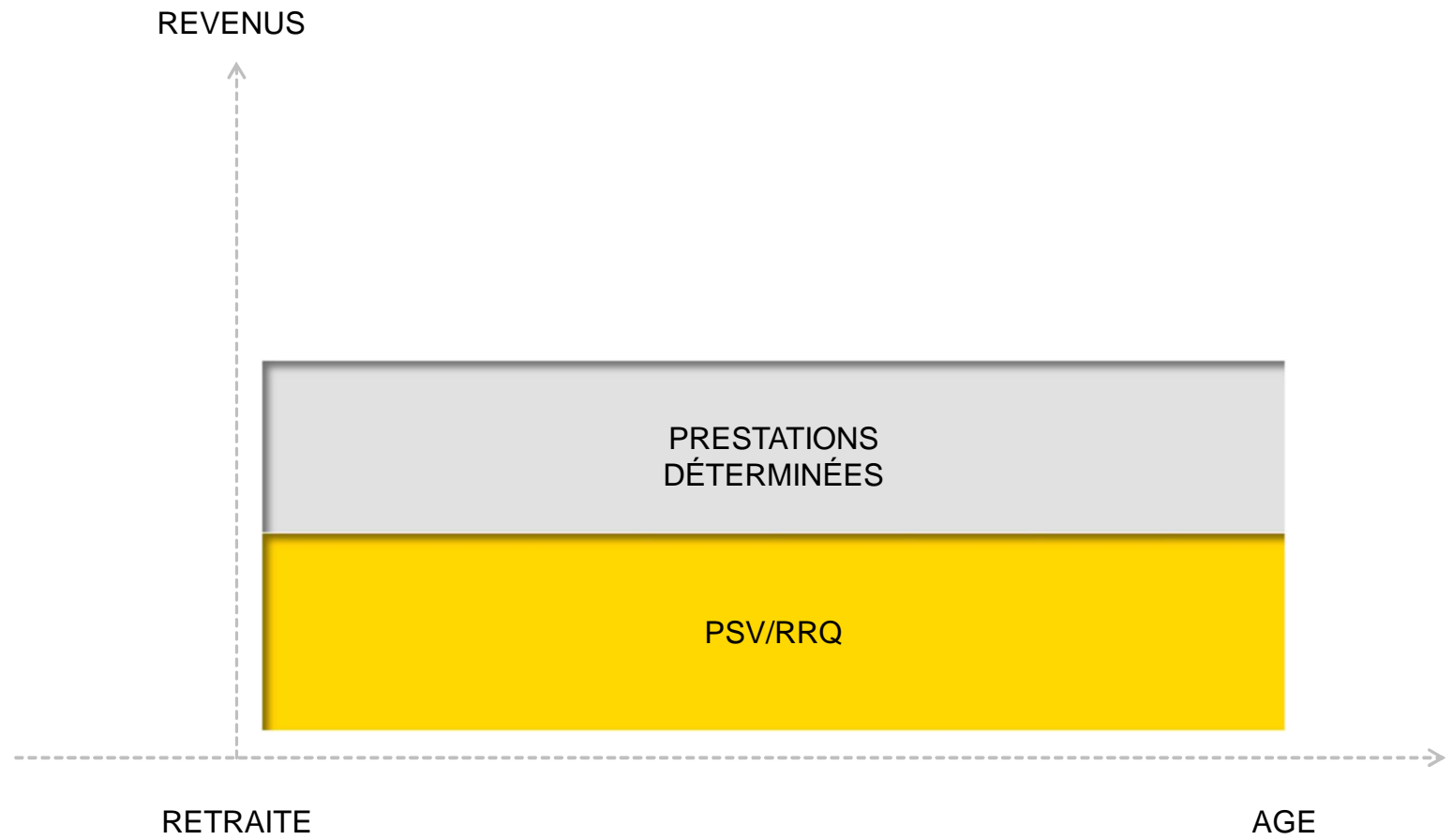
23 ANS
À PRÉVOIR



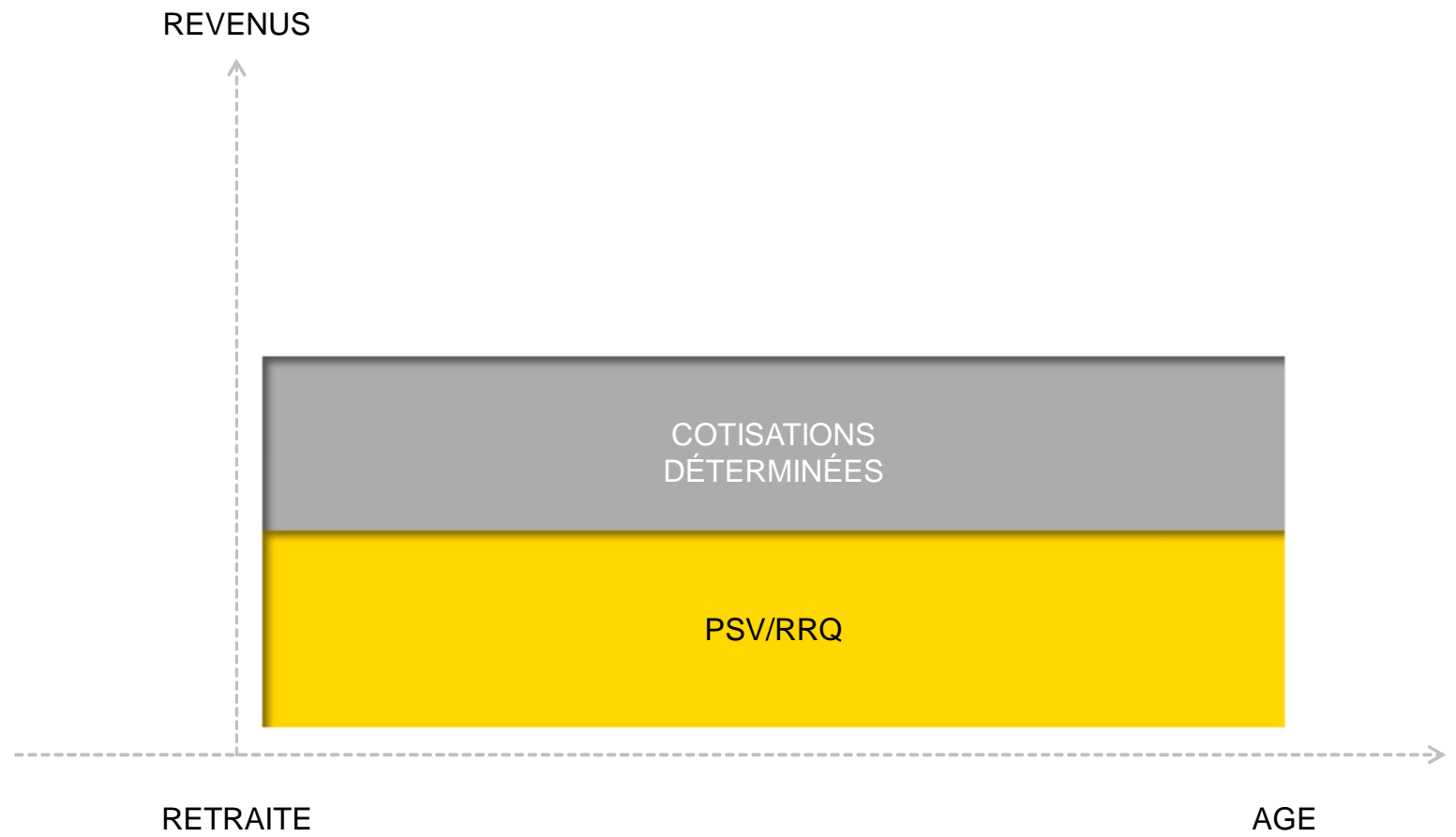
RÉGIME
CD

AU MOINS 32 ANS
À PRÉVOIR

Un modèle du passé



Un modèle du passé



Assurance longévité

⌘ Les risques et l'assurance

	Haute probabilité	Faible probabilité
Grand impact	Budgéter la dépense	<i>Assurance et mutualisation</i>
Faible impact	Budgéter la dépense	Accepter le risque

⌘ Rente différée pour assurer la longue retraite

- Régimes publics
- Compagnies d'assurances canadiennes ne le font pas encore

Assurance longévité

⌚ Pourquoi les retraités n'achètent pas de rentes viagères individuelles ?

- Risque de mourir jeune et de “perdre” leurs économies
- Risque de regret : aucune flexibilité si les besoins changent
- Dispendieux : sous-estimation de l'espérance de vie et du coût réel de la garantie

⌚ Une rente viagère immédiate est en fait la somme de deux éléments

- Une rente immédiate se terminant à 85 ans
- Une rente différée débutant à 85 ans (assurance longévité)

⌚ Rente différée débutant à 85 ans

- Coûte moins de 15 % par rapport à une rente viagère immédiate

Risque de longévité

⌘ **Gouvernements offrent déjà des assurances longévité**

→ RPC / RRQ : Au coût de 10 % / 11 % du salaire

→ PSV

⌘ **Amélioration du RPC / RRQ**

→ 25 % à 65 ans

→ En 2065 : $33\frac{1}{3}$ % à 65 ans

L'âge de début de la rente

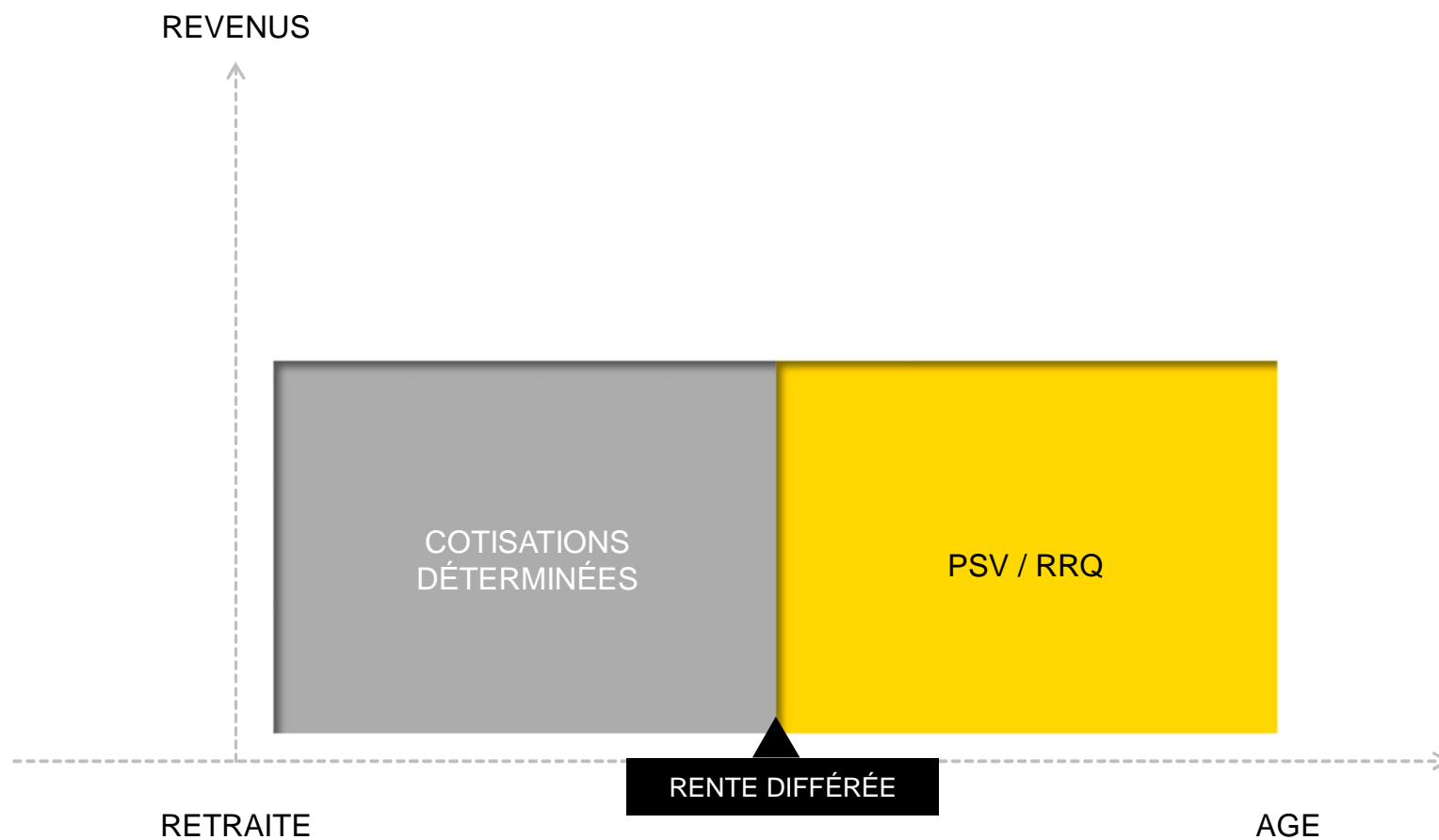
- ⌚ **Différence entre « âge de retraite » et « âge de début de la rente »**
- ⌚ **Avec un début des rentes à 75 ans :**

Les rentes gouvernementales plus que doubleraient !



SUR
MESURE

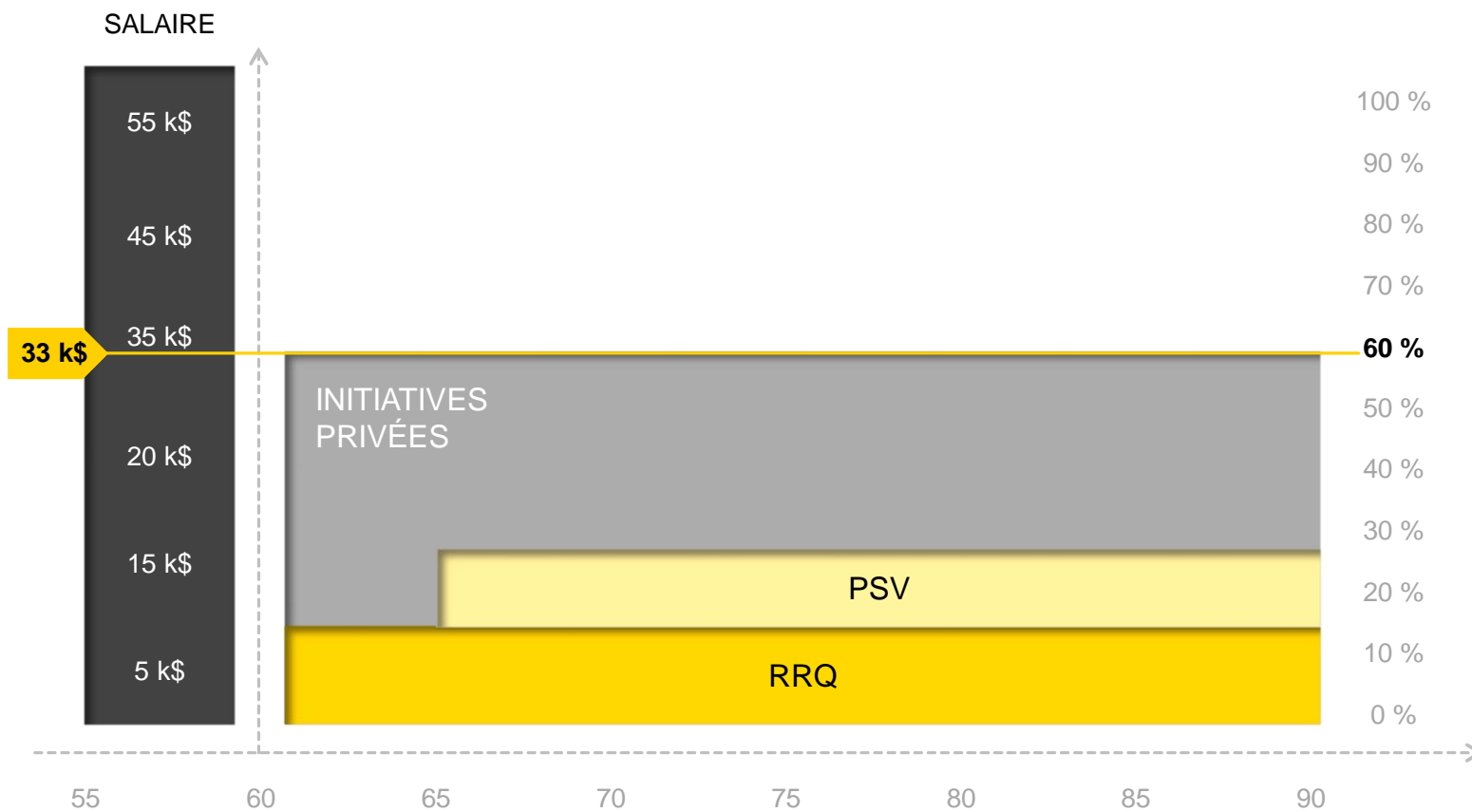
Nouvelles opportunités





SUR
MESURE

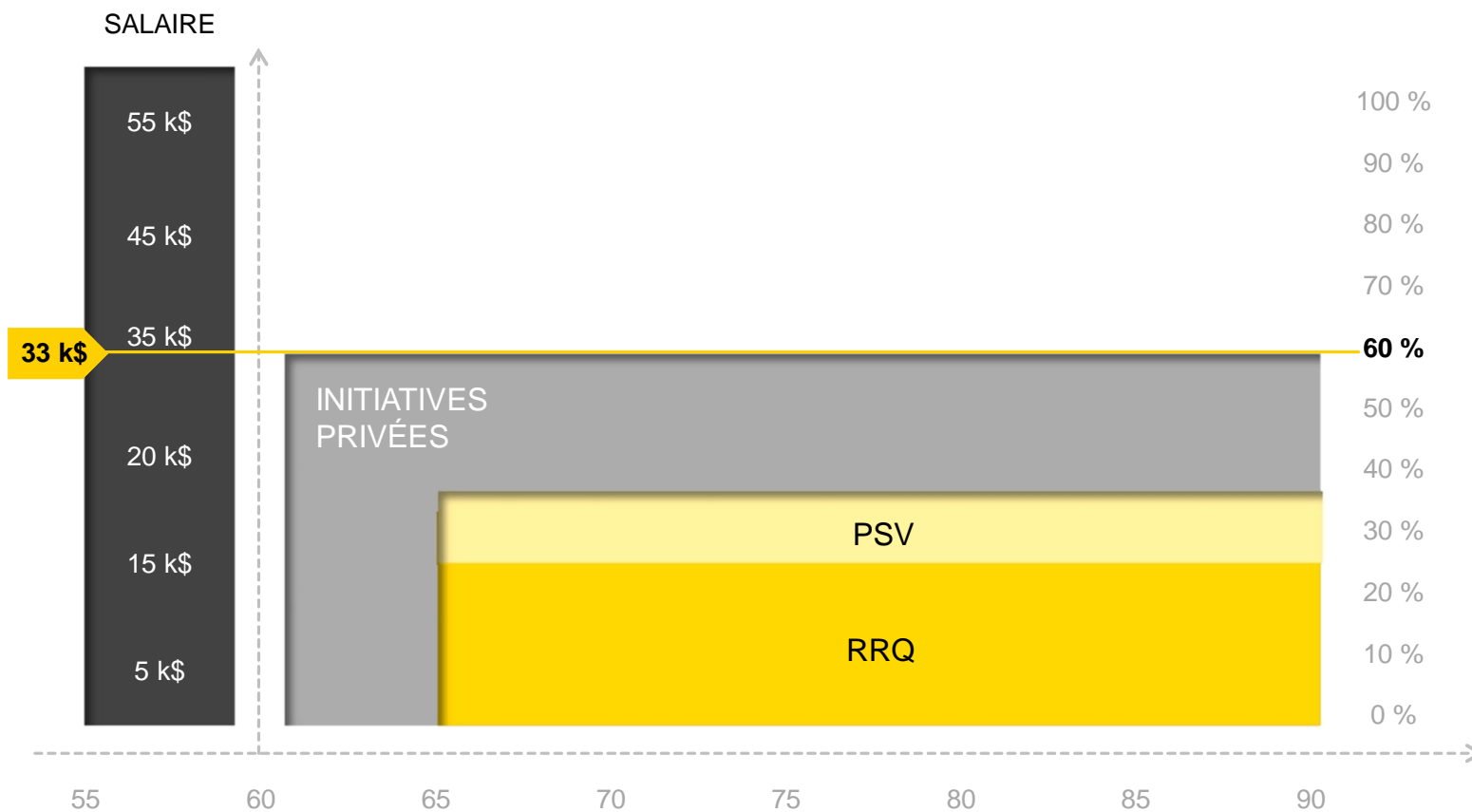
Des fondations sur lesquelles on peut bâtir... *En 2016*





SUR
MESURE

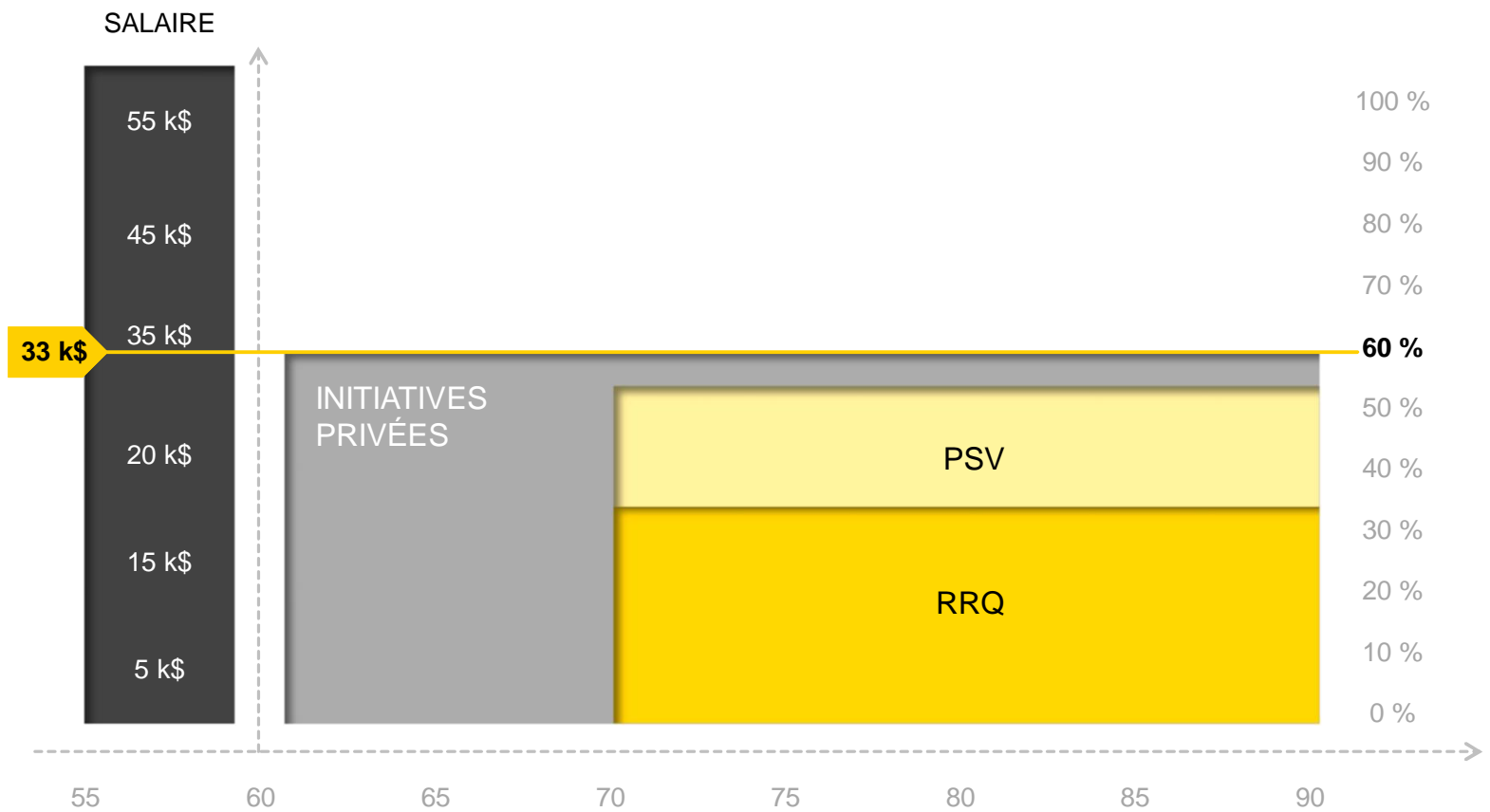
Des fondations sur lesquelles on peut bâtir... *En 2016*





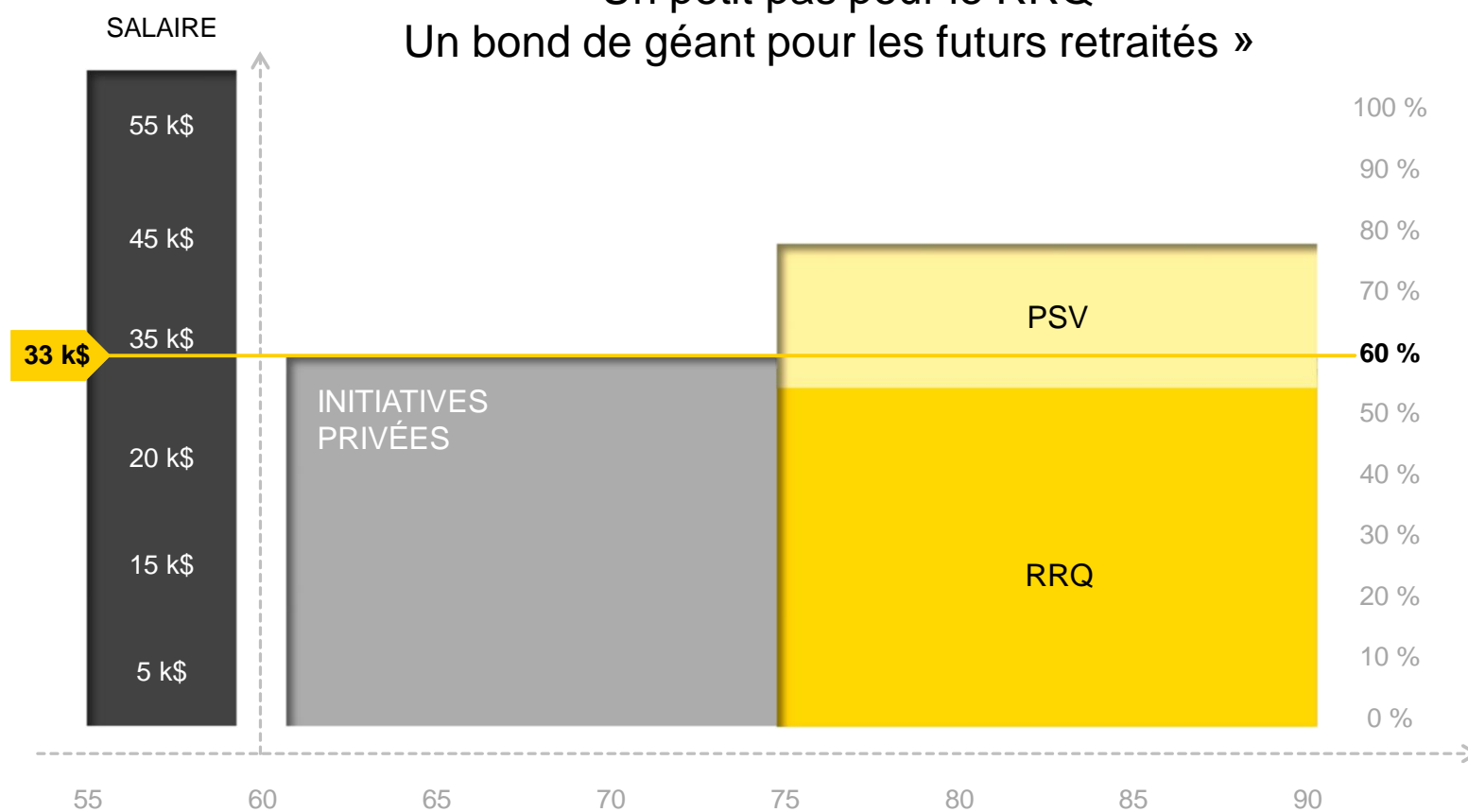
SUR
MESURE

Des fondations sur lesquelles on peut bâtir... *En 2016*



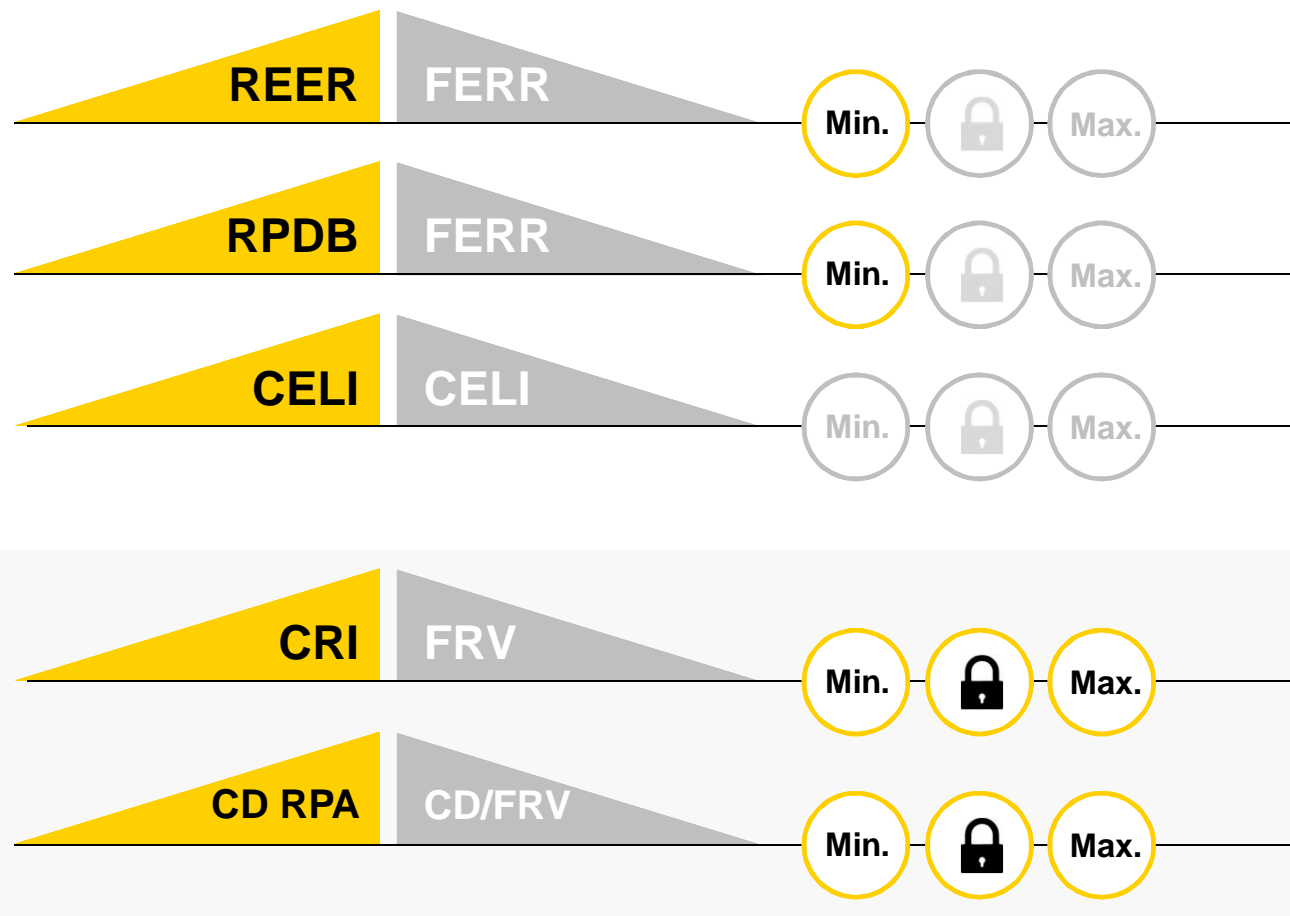
Des fondations sur lesquelles on peut bâtir... En 2016

« Un petit pas pour le RRQ
Un bond de géant pour les futurs retraités »



Décaissement

Comment utiliser les épargnes personnelles



Décaissement

Retraits additionnels possibles d'épargnes immobilisées

☪ **Montant forfaitaire**

→ Certaines provinces permettent de décaisser jusqu'à 50 % en un seul retrait

☪ **Retraits annuels temporaires**

→ Québec et Terre-Neuve-et-Labrador permettent des retraits annuels entre 54 et 64 ans

- 40 % MGA : 22 100 \$ en 2017

Décaissement

Pourquoi utiliser les structures des régimes d'accumulation?

- ☪ **Les employés retraités deviennent « Retraités » vs « Anciens Employés »**
 - Ambassadeurs

- ☪ **Faible frais de gestion**
 - Moins de 5 M\$: 0,9 %
 - Près de 50 M\$: 0,6 %
 - Plus de 100 M\$: 0,5 %

- ☪ **Meilleurs services professionnels**
 - Sélection de gestionnaires de portefeuille
 - Répartition d'actif



SUR
MESURE

normandin beaudry

noir sur blanc

normandin-beaudry.ca



Santé et performance



Rémunération



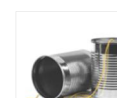
Assurance collective



Retraite et épargne



Gestion d'actifs



Communication