



L'équité intergénérationnelle dans les régimes de retraite : enjeux, défis et solutions pour demain

Claudia Gagné

Professeure agrégée en actuariat, Département de
mathématiques et de statistique

1^{er} avril 2025, Séminaire sur la
retraite et assurances de la FTQ

Université 
de Montréal et du monde.

Renseignements sur la conférencière

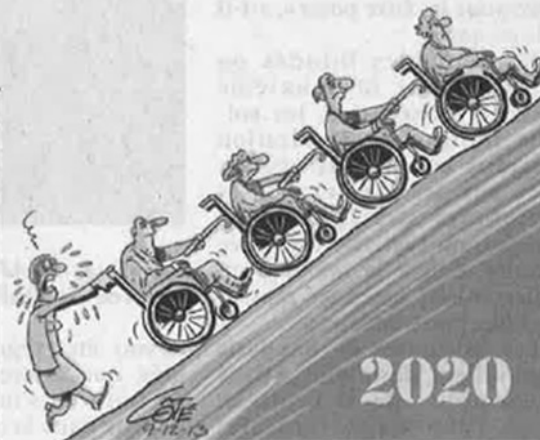


- **Claudia Gagné, M.Sc., FICA, FSA, CFA**
c.gagne@umontreal.ca
 - Professeure agrégée en actuariat, vice-doyenne associée aux études et au financement étudiant
 - Responsable du service de consultation en actuariat de l'Université de Montréal
 - Membre de comités de retraite et de comités de placements
-

Préambule

- Rappel des principaux risques qui affectent la santé financière des régimes (PD, RRFS, RRPC) :
 - Baisse des taux d'intérêt
 - Baisse des rendements sur les marchés
 - Changements démographiques
 - Vieillessement de la population (proportion actifs/retraités)
 - Longévité

CAISSES DE RETRAITE



DROITS RÉSERVÉS/apcote@lesoleil.com

Survol du système de retraite canadien/qubécois



Source :
Retraite Québec,
Statistiques Canada

- Au Canada, environ 37,5% des travailleurs(euses) participent à un régime de pension agréé (établi par des employeurs ou des syndicats)
- Équité intergénérationnelle constitue un enjeu important dans un cadre plus large que les régimes de retraite (sociétal)
- Nous portons notre attention ici sur les RPA

Contenu de la présentation

- Préoccupation pour l'équité intergénérationnelle
- Défis : définir et mesurer l'équité intergénérationnelle
- Approche alternative : angle du risque
- Types de régimes, mutualisation des risques, évaluation des risques
- Conclusion et période de questions

Préoccupation pour l'équité intergénérationnelle

Volatilité de la santé
financière des régimes



Modification du partage des
coûts



Augmentation de
l'intérêt pour l'équité
intergénérationnelle

Préoccupation pour l'équité intergénérationnelle

- Constat uniforme chez les intervenants de l'importance de l'enjeu d'équité intergénérationnelle :
 - Risque de désengagement des participants est considéré comme très important si l'iniquité est grande
 - Iniquité perçue ou réelle

Importance
de minimiser
le risque de
transfert



Comment ?

Défis : définir et mesurer l'équité intergénérationnelle

- Définition uniforme de l'équité n'existe pas
 - Confusion entre équité, égalité, justice
 - « *Absence ou minimisation des transferts entre les générations* »
 - Comment définit-on « transferts » ?
 - Variation des cotisations entre cohortes ?
 - Variation des prestations entre cohortes ?
 - Comment définit-on « générations » ?
 - Actifs / retraités ?
 - Cohortes d'actifs (jeunes, mi-carrière, proches de la retraite)

Défis : définir et mesurer l'équité intergénérationnelle

- Exemples de mesures mentionnées dans la littérature :
 - Perception d'équité des participants
 - Mesure qualitative approximée par le sentiment même des participants
 - Ne permet pas d'évaluer le niveau d'équité
 - Ratio prestations / coûts entre différentes générations
 - Difficile à mesurer sur des grandes périodes (carrière, retraite)

Défis : définir et mesurer l'équité intergénérationnelle

- ...(suite) exemples de mesures mentionnées dans la littérature :
 - Stabilité des coûts dans le temps
 - Mesure correcte si la définition des prestations ne change pas dans la vie du régime
 - Cotisations payées sur la carrière entre différentes générations
 - Mesure correcte si la définition des prestations ne change pas sur la carrière

Approche alternative : angle du risque

Mesure du risque

=

Fréquence

X

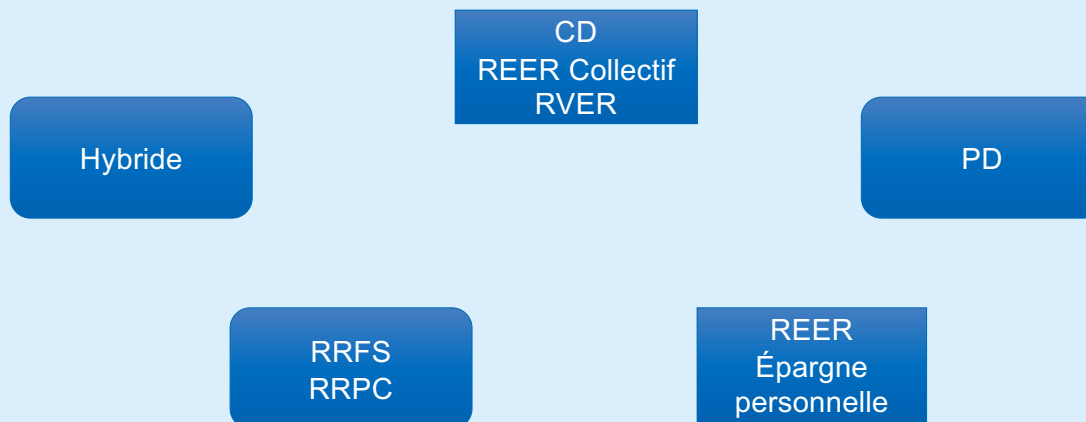
Sévérité

Fréquence : probabilité de transfert entre les générations

Sévérité : ampleur du transfert

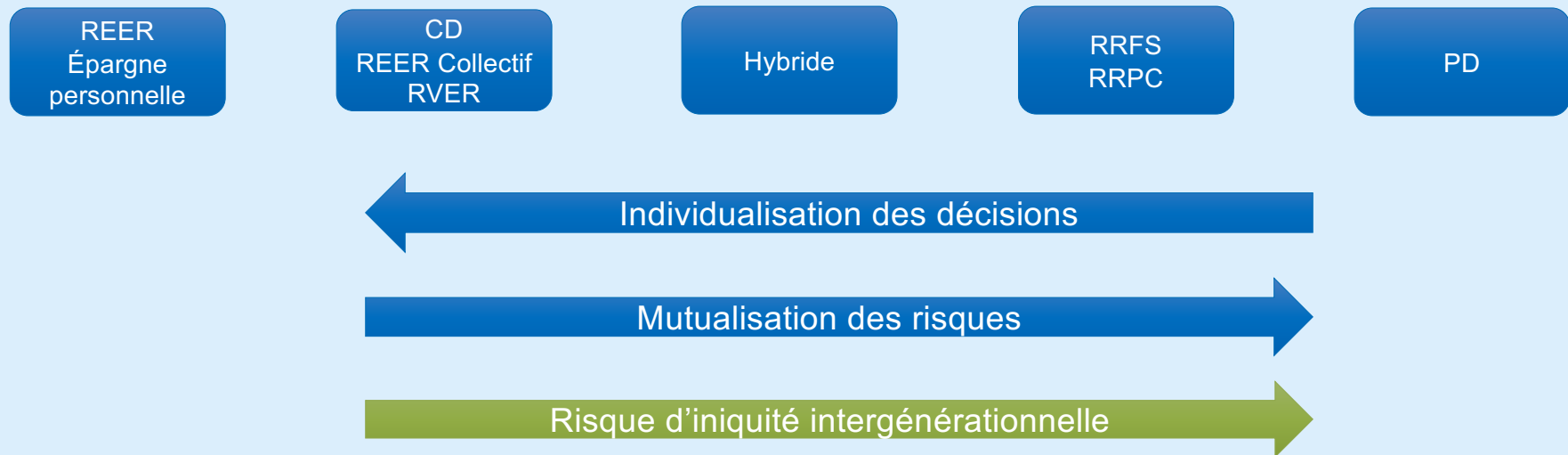
Types de régimes, mutualisation des risques, évaluation des risques

- Nos régimes de retraite sont-ils risqués, soit par la fréquence ou la sévérité des transferts entre les générations, ou les deux ?



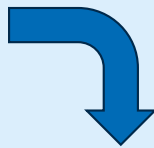
Types de régimes, mutualisation des risques, évaluation des risques

- Risque de transfert est inévitablement lié à la mutualisation des risques (taux d'intérêt, marché, longévité)



Types de régimes, mutualisation des risques, évaluation des risques

- Régimes mutualisés
 - les transferts sont inévitables
 - la probabilité de transfert est donc élevée
- Sur quoi peut-on agir ?



Ampleur des transferts

Types de régimes, mutualisation des risques, évaluation des risques

- Tous les régimes mutualisés ont des outils qui permettent de réduire les transferts entre les générations

Type de régime	Outils
PD	Marges / provision stabilisation / utilisation des excédents
RRFS	Réserve d'indexation / octroi de l'indexation prévue
RRPC	Marges / ajustement des crédits de rente / octroi d'indexation

Types de régimes, mutualisation des risques, évaluation des risques

- Comment maximiser l'efficacité de ces outils (minimiser les transferts) ?
 - Les règles d'utilisation de ces outils sont encadrées, minimalement, par
 - les dispositions du régime
 - la politique de financement
-mais pourraient être appelées à évoluer selon les chocs économiques et la démographie (ex. maturité, nouveaux entrants, âge moyen, etc.)

Types de régimes, mutualisation des risques, évaluation des risques

- Des scénarios de projection devraient être testés pour valider l'efficacité des règles d'utilisation de ces outils dans le futur :
 - Scénarios économiques
 - Scénarios démographiques
- Quelle mesure devrait-on projeter (pour discussion, à envisager) ?
 - Selon le type de régime :
 - PD ou RRFS : Stabilité des cotisations
 - RRPC : Stabilité de la rente créditée
- Selon les résultats des projections, les règles d'utilisation des outils pourraient être ajustées

Conclusion

- Le coffre à outils est mieux garni qu'il l'était pour gérer l'équité intergénérationnelle
- La minimisation des transferts devrait :
 - Maintenir l'engagement des participants envers leur régime
 - Favoriser la pérennité des régimes
- Équité intergénérationnelle est un enjeu économique/sociétal très large
 - Un humble rôle à jouer par les intervenants en régimes de retraite sans en minimiser l'importance

Période de questions

