

Les habitudes de dépense à la retraite

Une analyse d'Investissements Russell pour aider les Canadiens à planifier une retraite financièrement saine

D'où provient le revenu des retraités¹ canadiens? Comment le dépensent-ils? Et quelles sont les conséquences en matière de planification financière pour ceux et celles qui approchent de la retraite? C'est avec plaisir qu'Investissements Russell vous présente de nombreuses perspectives provenant de ses recherches exclusives sur la retraite et d'une analyse détaillée de l'Enquête sur les dépenses des ménages de 2007 de Statistique Canada.

Selon Russell, une retraite financièrement saine est à la portée de la plupart des Canadiens. Toutefois, des facteurs comme le niveau de revenu, le statut civil, l'âge et la date de la retraite peuvent représenter des défis financiers uniques sur le chemin de la retraite. Par exemple, le Tableau 1 classe les risques relatifs pour le confort financier des Canadiens à la retraite en fonction de leur niveau de revenu et de leur statut civil. Quelques soient vos facteurs de risque personnels, le présent rapport est conçu pour vous aider vous et votre conseiller financier à mieux définir votre retraite financièrement saine et à élaborer un plan d'action concret pour y parvenir.

Tableau 1 : Risque pour le confort financier à la retraite

MATRICE DU RISQUE À LA RETRAITE	CÉLIBATAIRE	COUPLE
Moins de 35 000 \$	Le plus élevé	Élevé
Entre 35 000 \$ et 60 000 \$	Moyen	Moyen
Plus de 60 000 \$	Faible	Le plus faible

Source : Investissements Russell

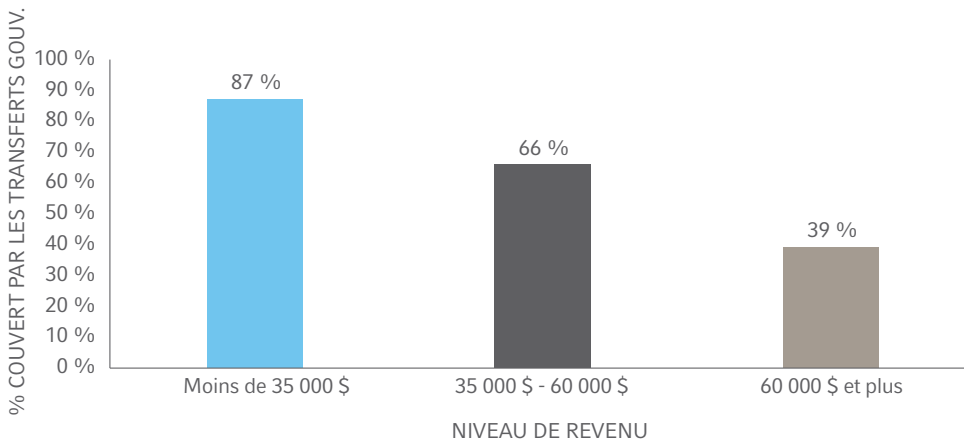
Partie 1 : Le rôle des dépenses liées aux Besoins essentiels et au Style de vie

Le plus important n'est pas ce qu'une personne gagne à la retraite mais ce qu'elle a *besoin* de gagner à la retraite. Or, on ne peut répondre à cette dernière question qu'après avoir bien compris toutes les dépenses. Il est absolument essentiel de disposer de suffisamment de revenu pour couvrir les besoins essentiels à la retraite comme la nourriture, le logement et le transport. Presque tous les retraités veulent également avoir assez d'argent pour couvrir les dépenses liées au Style de vie qui rendent la retraite plus agréable comme les voyages et les sorties au restaurant.

Notre analyse montre qu'en moyenne, un peu plus de 50 % du revenu de retraite d'un ménage provient des transferts gouvernementaux comme le Régime de pensions du Canada et la Sécurité de la vieillesse. Toutefois, ces transferts ne sont généralement pas suffisants pour couvrir les besoins essentiels à la retraite – soit moins de 70 % pour le retraité moyen et aussi peu que 39 % pour les retraités dont le revenu est plus élevé.

¹ Le présent rapport se concentre sur les données relatives aux ménages canadiens à la retraite, entre 65 et 74 ans.

Pourcentage des dépenses essentielles couvertes par les transferts gouvernementaux



Source : Investissements Russell, Statistique Canada. Adopté de l'Enquête sur les dépenses des ménages 2007 de Statistique Canada (CD-ROM), 62M0004XCB, 2007.

Ce problème est amplifié pour les retraités célibataires. Par exemple, dans la catégorie de revenu 35 000 \$ - 60 000 \$, les couples dépensent seulement environ 12 % de plus que les célibataires pour les besoins essentiels et pourtant reçoivent environ 80 % de plus en transferts gouvernementaux.

Pour tous les retraités, les transferts gouvernementaux sont tout simplement insuffisants pour couvrir n'importe quelle portion des dépenses liées au Style de vie. Par conséquent, les retraités doivent planifier le financement de toutes leurs dépenses liées au Style de vie et au moins une partie des dépenses essentielles au moyen de régimes de retraite d'employeurs (le cas échéant) ou de régimes d'épargne individuels comme les REER.

Partie 2 : Établir un objectif d'épargne-retraite

Pour le retraité moyen, les dépenses annuelles liées aux Besoins essentiels et au Style de vie totalisent environ 34 400 \$. En appliquant la Règle de retraite de 20 \$ de Russell² et en tenant compte des transferts gouvernementaux, un retraité aurait donc besoin d'accumuler environ 322 000 \$ pour la retraite.

Ce total peut toutefois grandement varier en fonction de votre niveau de revenu. Par exemple, ceux dont le revenu de retraite projeté est de moins de 35 000 \$ auront besoin en moyenne d'environ 128 000 \$ pour financer les dépenses liées aux Besoins essentiels et au Style de vie (après déduction des transferts gouvernementaux). En revanche, ceux qui prévoient gagner plus de 60 000 \$ auront besoin en moyenne de plus de 1 million \$ d'épargne. Le tableau suivant illustre davantage ces variations pour l'actif total selon le niveau de revenu projeté et le type de ménage à la retraite.*

Votre âge à la retraite est une autre variable importante qui peut être plus facilement contrôlée que votre niveau de revenu. Par exemple, un investisseur qui calcule devoir épargner 269 000 \$ afin de prendre sa retraite à 65 ans aura peut-être seulement besoin de 254 000 \$ s'il reporte son départ à la retraite à 67 ans. Une date de retraite ultérieure donne lieu à une durée plus courte pour la retraite et ainsi à un besoin de revenu moins élevé.

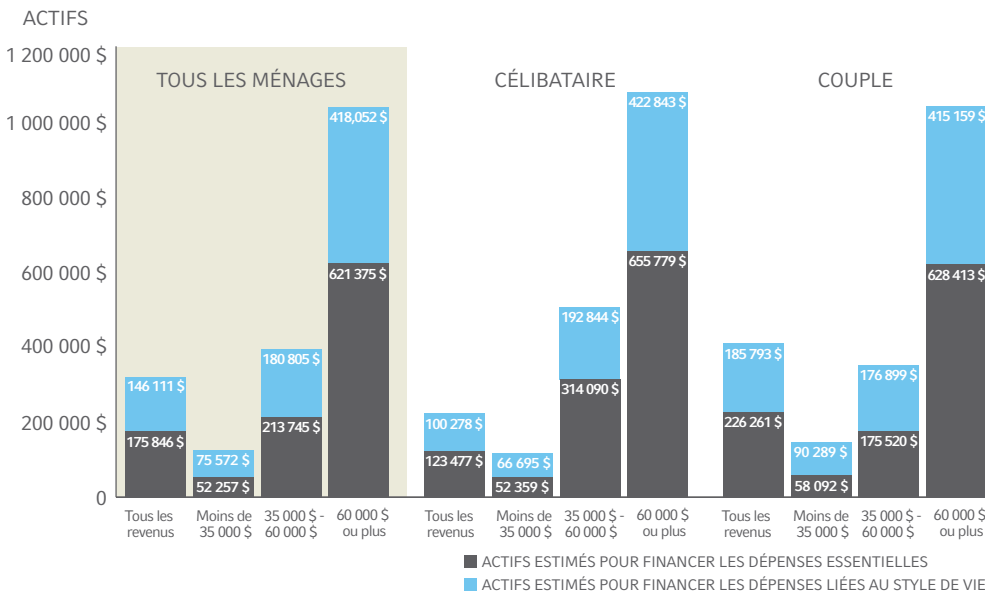
² La Règle de retraite de 20 \$ de Russell est une approximation rapide du financement de la retraite. Elle peut être appliquée de deux façons : 1) En multipliant par 20 \$ un montant souhaité de revenu annuel pour donner une approximation de l'épargne-retraite nécessaire. 2) En tenant compte d'un montant d'épargne-retraite, ce montant peut être divisé par 20 \$ pour donner une approximation du revenu annuel pouvant être généré. Les résultats varieront en fonction des circonstances de chacun. Veuillez consulter la publication *Investisseur Russell*, volume 9, numéro 1, pour plus d'informations.

* Les projections pour le niveau d'actif requis sont basées uniquement sur les données statistiques des habitudes de dépense historiques et ne s'appliquent pas aux circonstances uniques de chaque particulier ou ménage.

Perspective clé

Afin d'établir un objectif réaliste pour le revenu de placement à la retraite, les investisseurs doivent estimer leurs dépenses annuelles liées aux Besoins essentiels et au Style de vie pour la retraite et retrancher les transferts gouvernementaux prévus.

Actif total estimé pour financer toutes les dépenses



Source : Investissements Russell, Statistique Canada. Adopté de l'Enquête sur les dépenses des ménages 2007 de Statistique Canada (CD-ROM), 62M0004XCB, 2007.

Partie 3 : Ratio de remplacement du revenu

De quel montant de revenu de retraite les investisseurs ont-ils besoin en tant que pourcentage de leur revenu avant la retraite? Notre analyse démontre qu'environ 60 % du revenu avant la retraite suffit à couvrir les dépenses liées aux Besoins essentiels et au Style de vie et qu'aussi peu que 47 % est nécessaire pour couvrir les besoins essentiels de base.

Tableau 2 : Ratio de remplacement du revenu³

RATIO DE COUVERTURE DES DÉPENSES (Ratio de remplacement du revenu)	TOUS LES MÉNAGES	CÉLIBATAIRE	COUPLE
Dépenses essentielles seulement	47 %	50 %	52 %
Dépenses totales (E + S)	60 %	63 %	66 %

Source : *New insights into a financially healthy retirement*, Investissements Russell Canada et Harris Decima, janvier 2010. Investissements Russell, Statistique Canada. Adopté de l'Enquête sur les dépenses des ménages 2007 de Statistique Canada (CD-ROM), 62M0004XCB, 2007.

Ces chiffres contredisent d'autres recherches qui ramènent le ratio de remplacement du revenu plus près de 80 %⁴. Toutefois, de nombreuses dépenses des ménages sont réduites ou éliminées au moment de la retraite, y compris les paiements hypothécaires, l'impôt sur le revenu et les coûts associés à l'éducation des enfants. Un autre facteur est également oublié : les ménages ne doivent plus «dépenser» pour l'épargne-retraite.

Perspective clé

La Règle de retraite de 20 \$ de Russell est une équation simple qui peut vous aider à fixer votre objectif en matière d'épargne-retraite :
(Dépenses essentielles annuelles – Transferts gouvernementaux annuels + Dépenses annuelles liées au Style de vie) X 20 \$ = Épargne approximatif pour financer la retraite.

Perspective clé

Malgré l'anxiété de nombreux Canadiens à l'égard du revenu de retraite, les recherches effectuées par Russell démontrent que 90 % des retraités canadiens considèrent que leur santé financière est «bonne», «très bonne» ou «excellente». Presque autant sont d'avis que la retraite est une période caractérisée par des sentiments de bonheur, de joie, de liberté et de soulagement.

³ Le Ratio de remplacement pour Tous les ménages est inférieur à celui des célibataires et des couples principalement en raison de l'application d'une moyenne pondérée pour les chiffres. Nous avons estimé le revenu moyen avant la retraite pour les ménages retraités de 65-74 ans en fonction des revenus des ménages qui ne sont pas encore à la retraite dans le groupe d'âge 60-64. Dans ce groupe de ménages non retraités de 60-64 ans, la proportion de célibataires était nettement inférieure, ce qui a faussé les résultats pour tous les ménages en donnant un revenu moyen supérieur et donc un ratio de remplacement moins élevé.

⁴ Le rapport de Fidelity Investments *The changing state of retirement in Canada*, 2007, recommandait un taux de remplacement du revenu de retraite de 80 %.

Investissements Russell

Russell possède de solides antécédents dans le domaine de la gestion de placements pour certains des investisseurs les plus importants dans le monde, dont plusieurs détiennent des portefeuilles d'une valeur de plus d'un milliard de dollars, notamment Alcoa, AmerisourceBergen Corp., Barclays Bank, BHP Billiton, Bill & Melinda Gates Foundation Trust, Boeing, Caterpillar, Coca-Cola Bottling Co., General Motors, Public School & Education Employee Retirement Systems of Missouri, Toyota Motor Pension Fund et Wilfrid Laurier University.⁵

Nous sommes des experts dans le domaine de la retraite

Russell effectue des recherches exhaustives portant sur les besoins des retraités afin d'offrir des produits et stratégies exclusifs et novateurs. Comptant quarante ans d'expérience dans la recherche de gestionnaires et un accès à des gestionnaires institutionnels de renom, Russell fait un travail essentiel pour que votre portefeuille se concentre sur vos objectifs de retraite.

La planification est essentielle pour obtenir une retraite financièrement saine. Mais avec l'aide de votre conseiller financier et des solutions intelligentes de Russell, ce processus n'a pas besoin d'être difficile. Visitez-nous en ligne ou communiquez avec votre conseiller financier pour en savoir davantage ou pour obtenir la version complète de notre rapport de recherche sur les habitudes de dépense à la retraite.

www.maretraitefinancierementsaine.ca

Aucune partie du contenu de cette publication ne constitue des conseils juridiques, fiscaux, sur les titres ou de placement. Il ne s'agit pas non plus d'une opinion concernant la pertinence d'un placement ni une sollicitation de quelque type que ce soit. Cette information est disponible « telle quelle ». Investissements Russell Canada Limitée ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie à l'égard de cette information.

Les placements dans les fonds communs peuvent faire l'objet de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres charges. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

Le logo d'Investissements Russell est une marque de commerce de Frank Russell Company, utilisée sous licence par Investissements Russell Canada Limitée. © Investissements Russell Canada Limitée 2010. Tous droits réservés. Date de première publication : février 2010

⁵ Les clients américains et non américains figurant sur cette liste représentative ont été choisis à partir de la liste complète d'Investissements Russell parmi ceux qui ont autorisé la publication de leurs noms (en date du 4/09). Les sociétés américaines ouvertes mentionnées sont des clients de Russell qui figurent sur la liste de Fortune 100 en 2008 (les 100 plus grandes entreprises). Les clients qui sont des sociétés fermées, des fonds de dotation et des fondations sont ceux qui affichent l'actif total le plus élevé. Les clients non américains figurant sur cette liste représentent ceux dont l'actif total est le plus élevé dans chacune des régions suivantes : Australasie, Japon, Canada et Europe. Pour choisir les clients de la liste, Russell n'a pas tenu compte des données relatives au rendement. L'identification des clients ci-contre ne signifie pas que ces clients recommandent les produits ou les services de Russell.