

LES CHANGEMENTS DÉMOGRAPHIQUES : DES ENJEUX À DÉCHIFFRER

Pierre-Carl Michaud, ESG UQAM et CIRANO

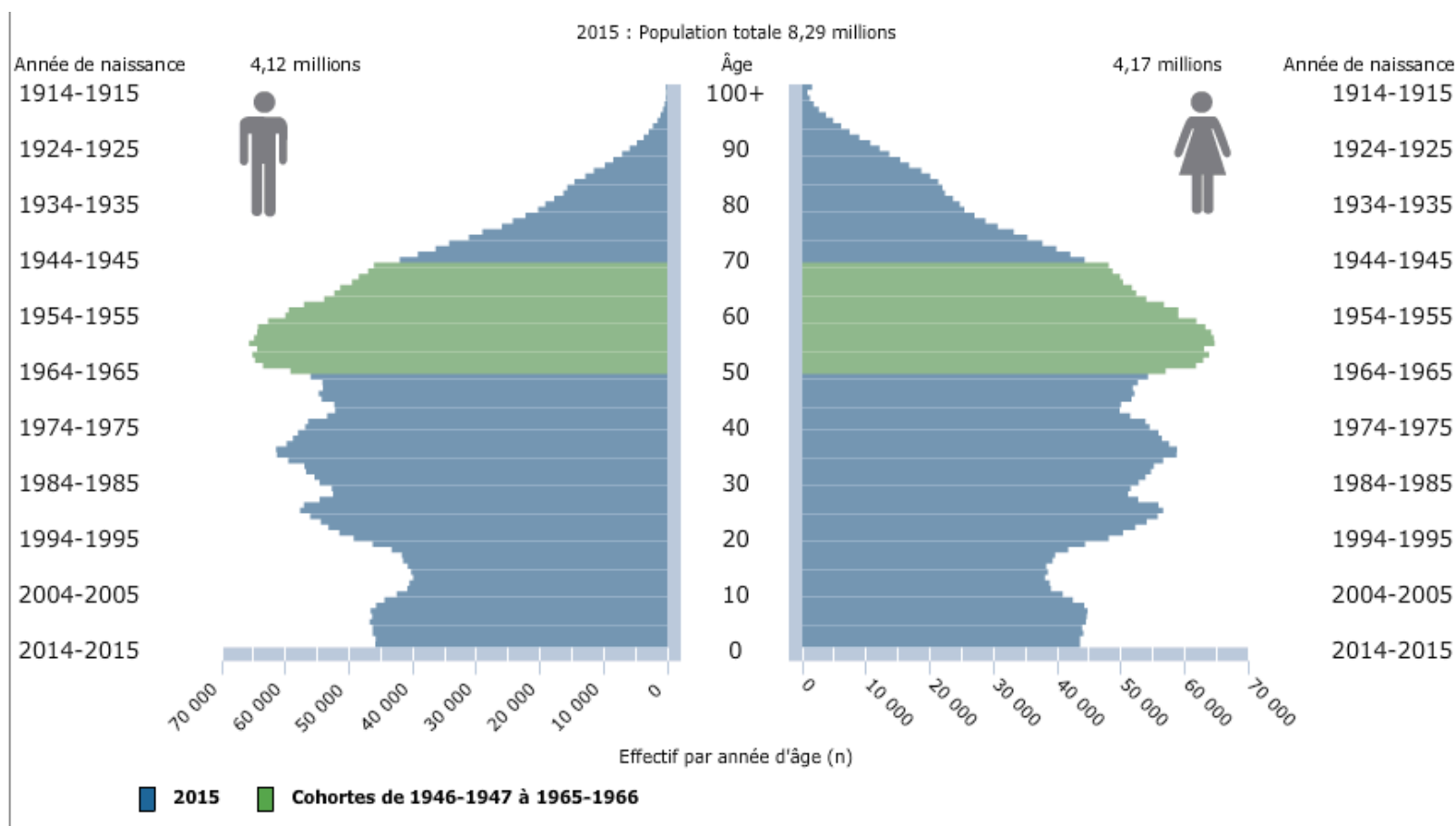
Chaire de recherche Industrielle Alliance sur les enjeux
économiques des changements démographiques

Collège Ahuntsic, 23 mars 2015

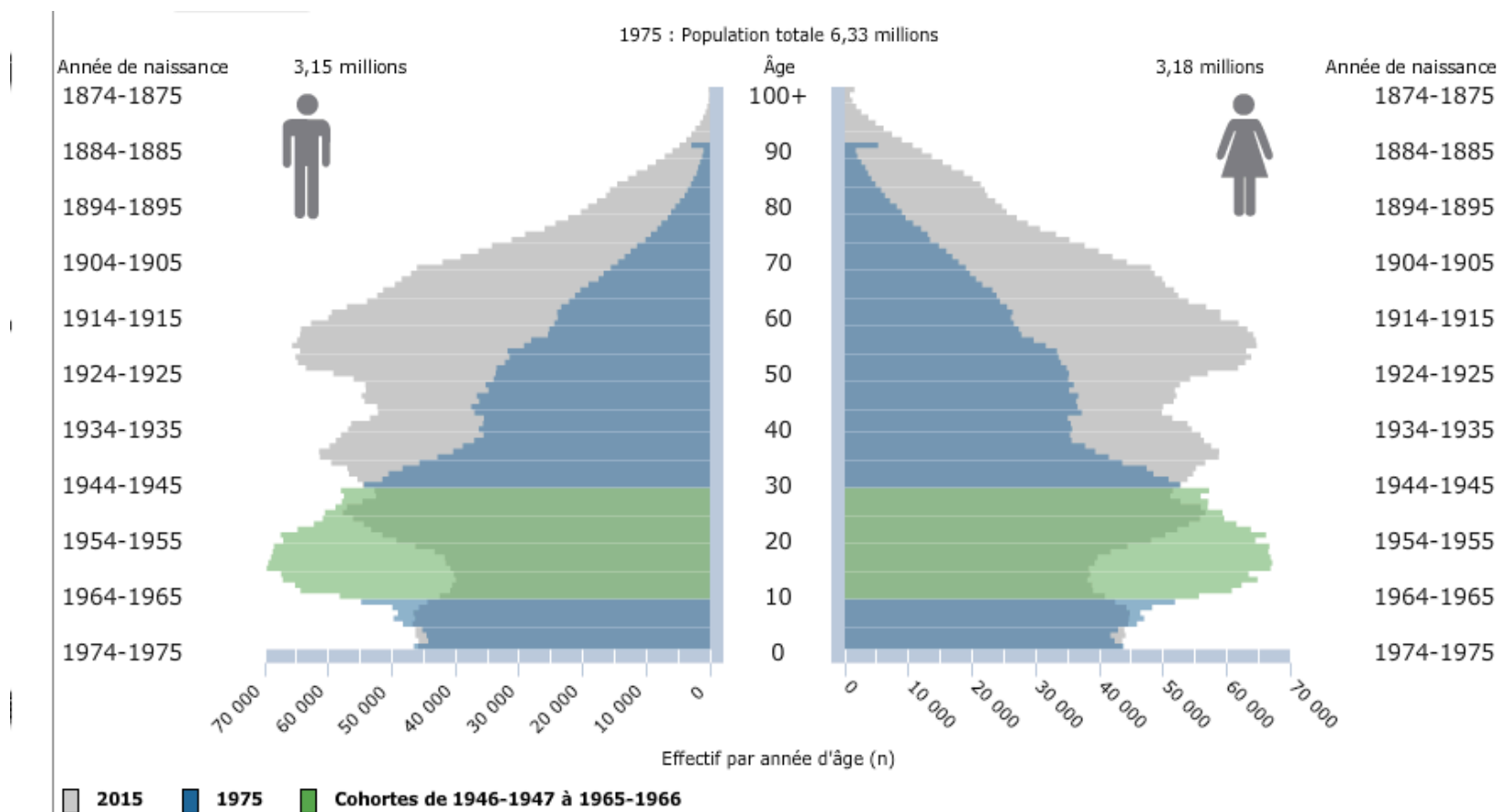
Plan

- Survol des tendances démographiques passées et futures
- Les différents enjeux économiques
- Peut-on repenser le design de nos institutions?

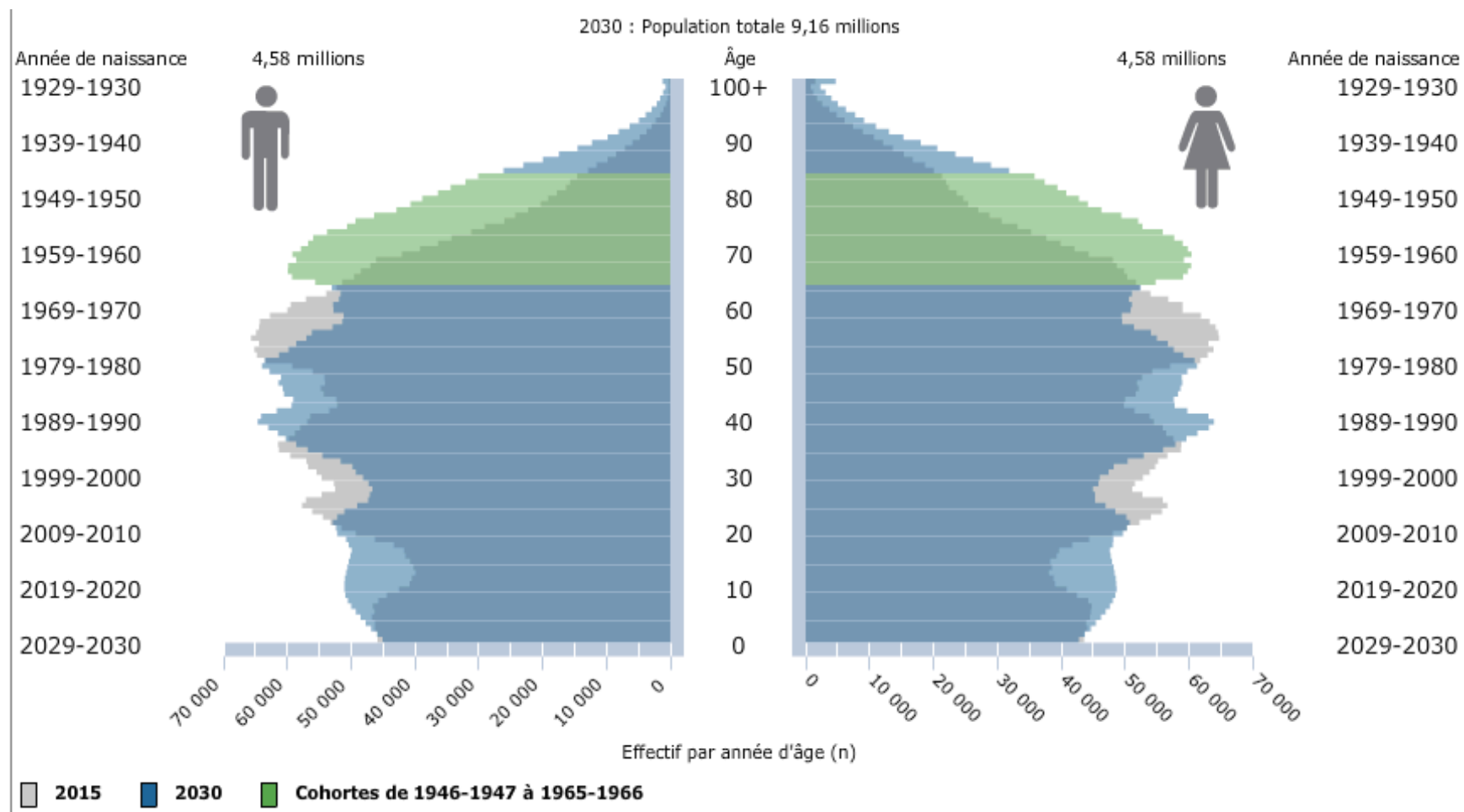
Aujourd'hui



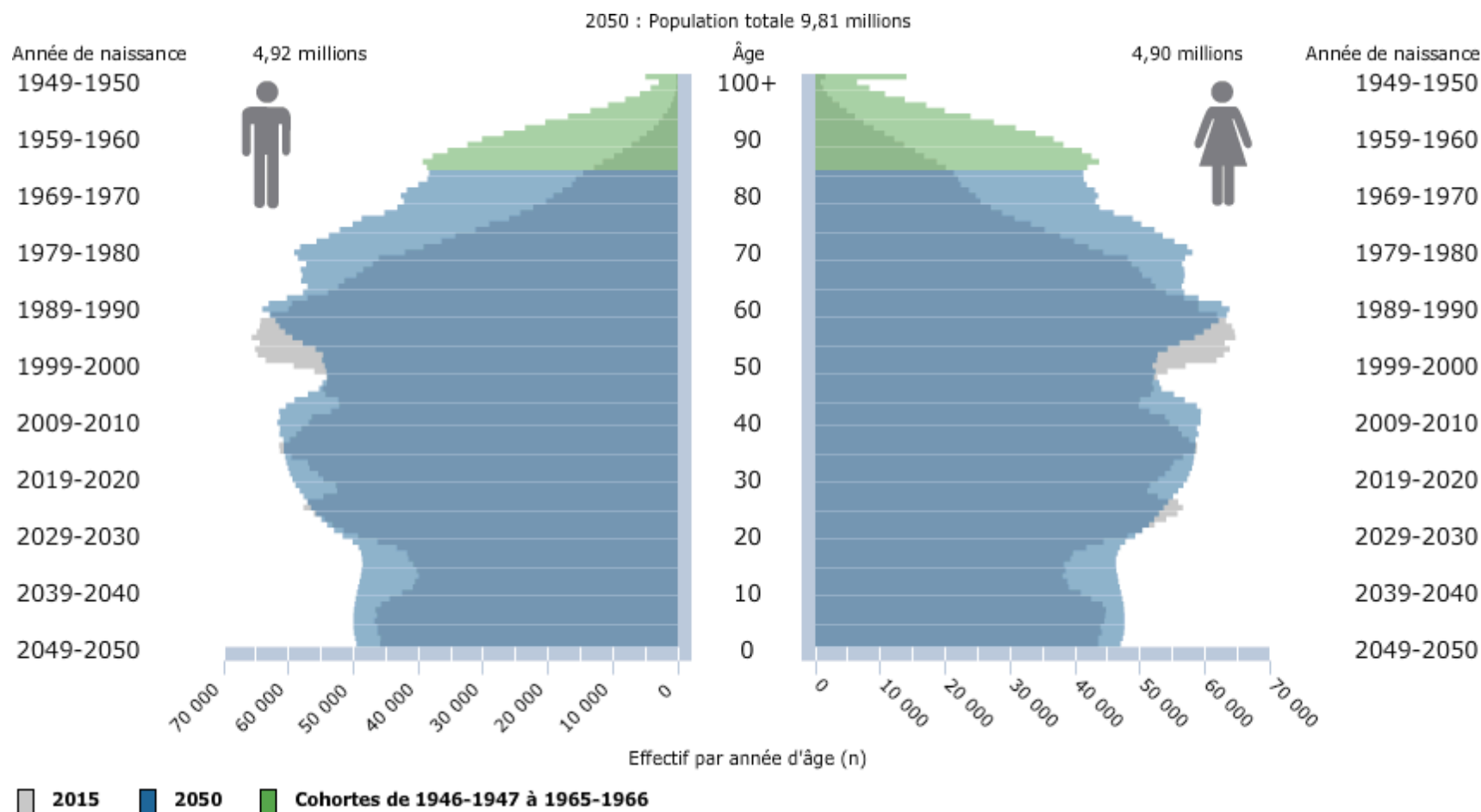
En 1970...



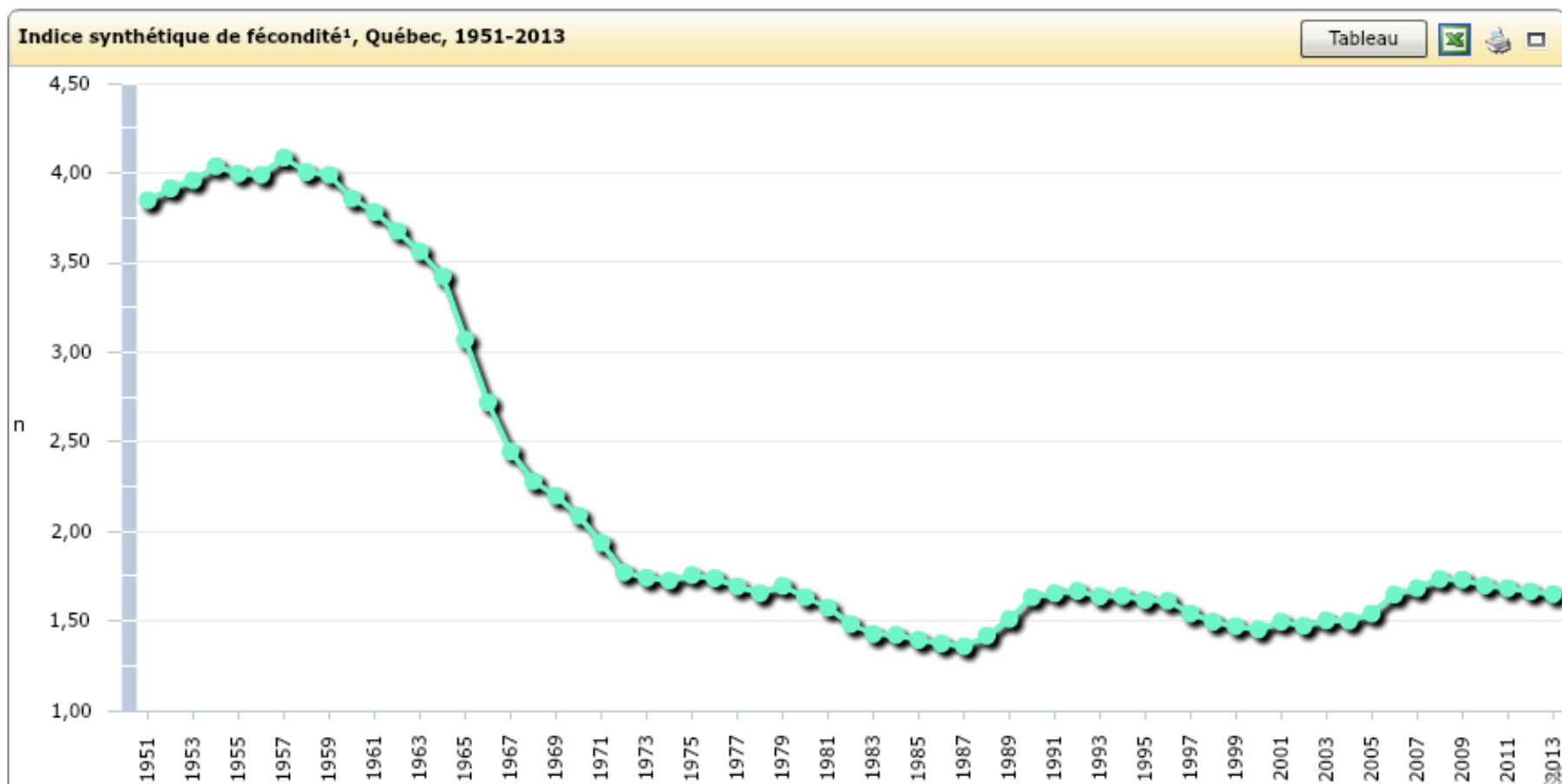
En 2030...



Et en 2050...

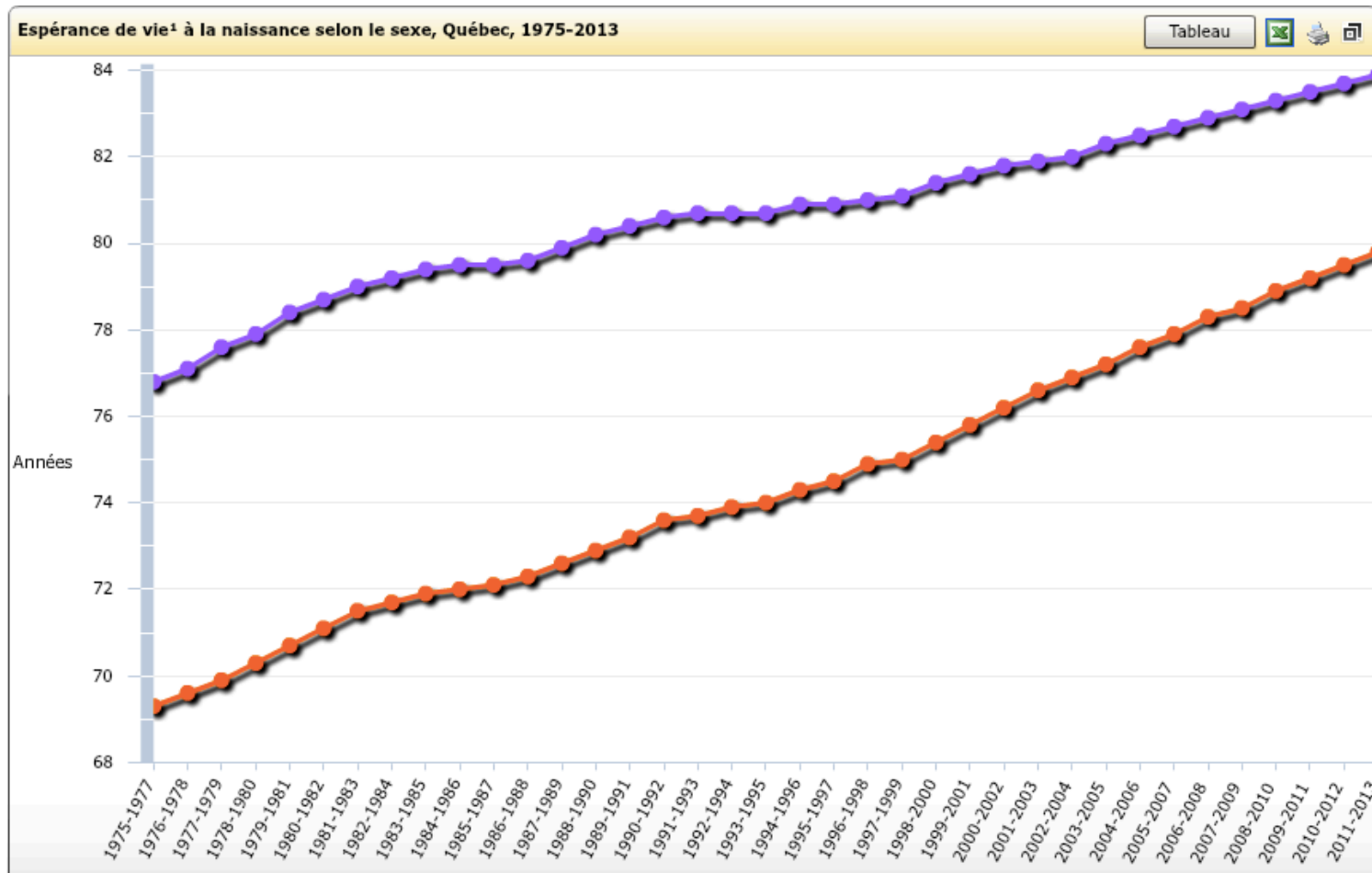


Baisse de la fertilité



Source : ISQ

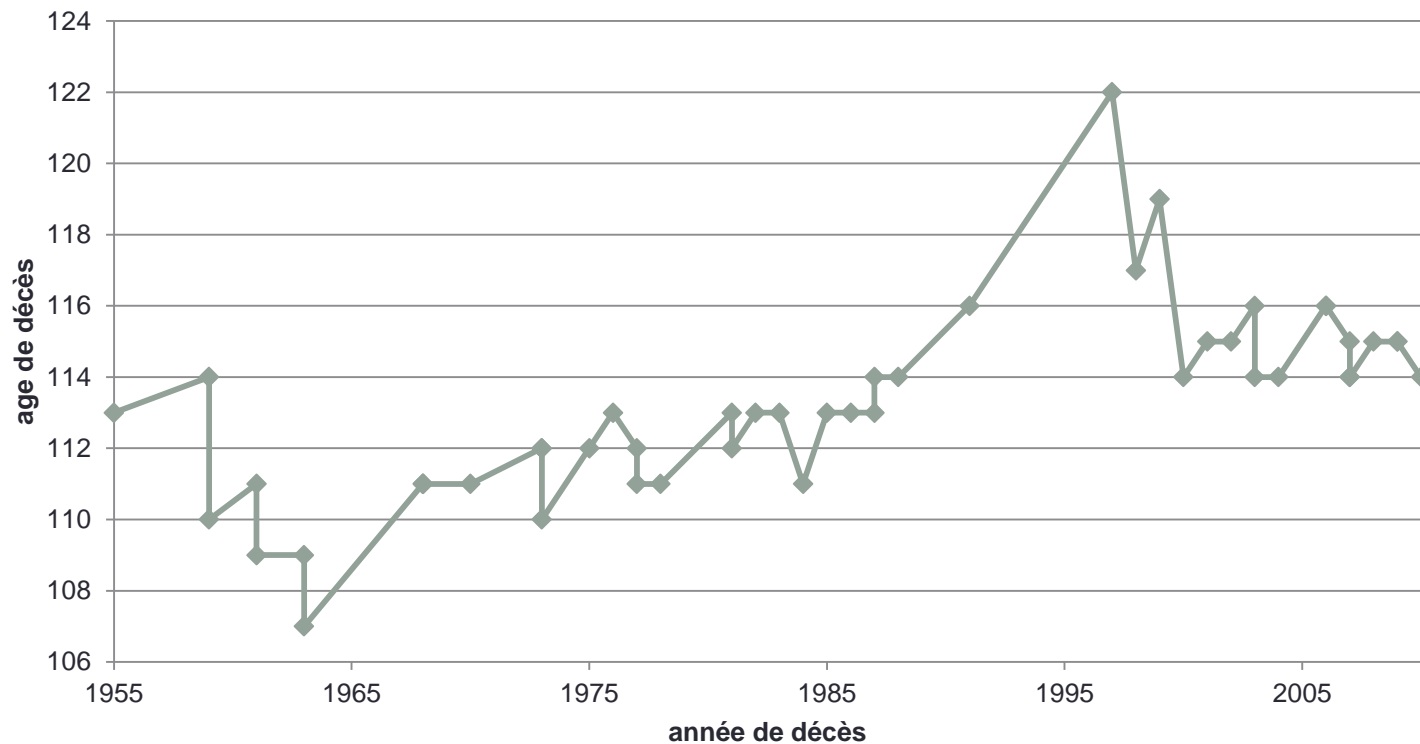
Hausse de l'espérance de vie



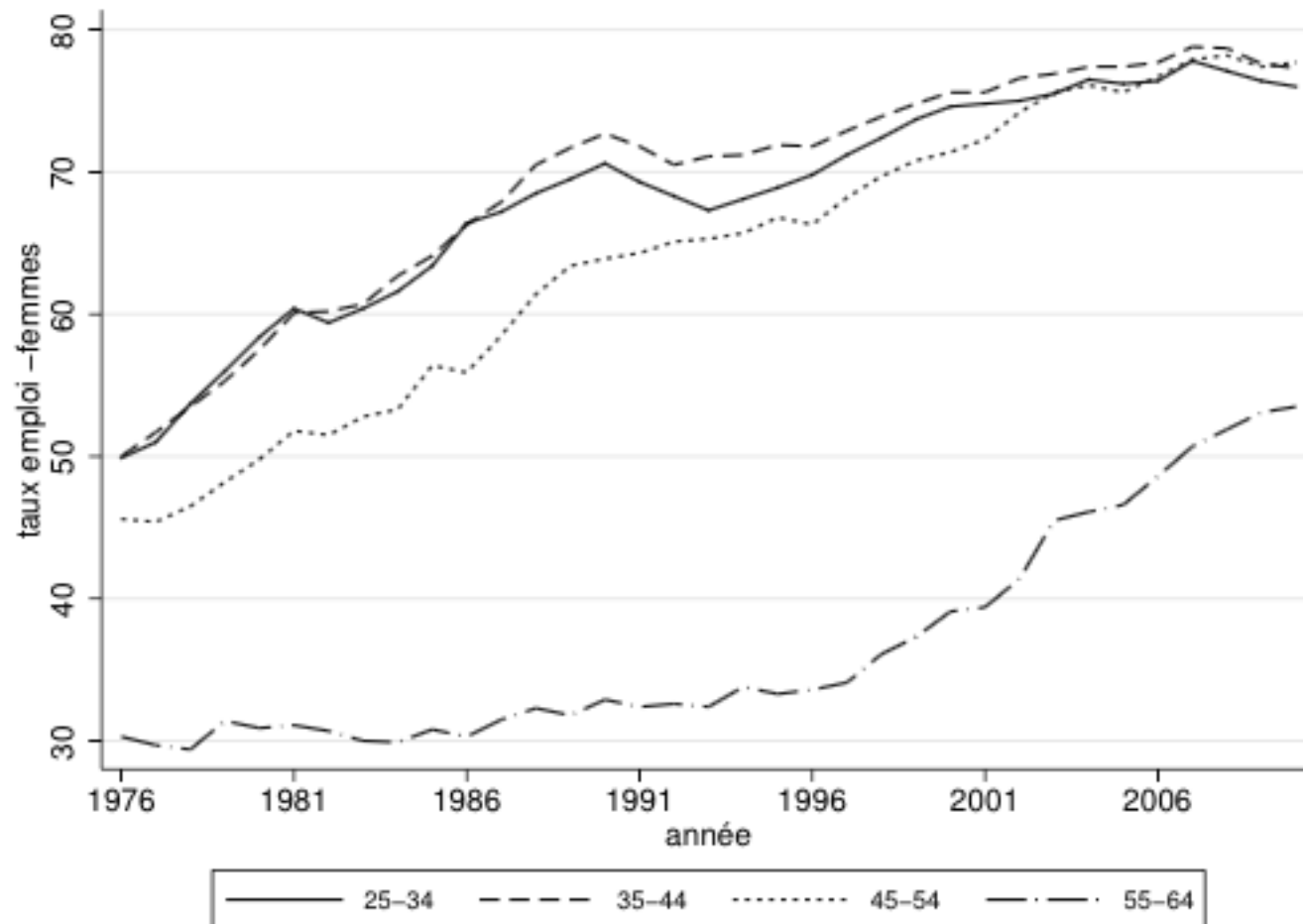
Source : ISQ

Mais la limite à la vie humaine semble demeurer...

Les doyens de l'humanité - âge de décès depuis 1955

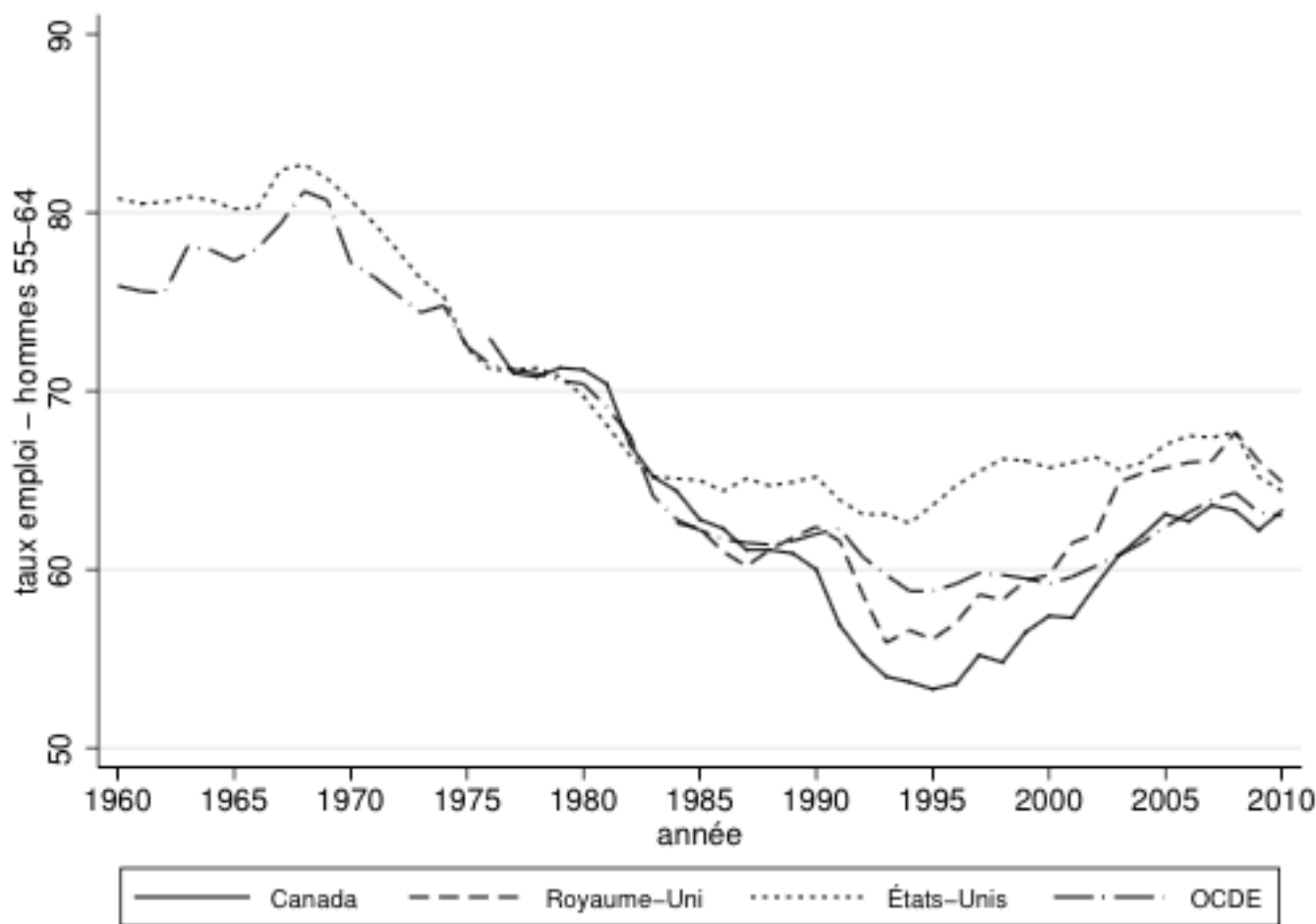


Les femmes sont entrées massivement sur le marché du travail



Source : Statistique Canada

Les hommes ont pris leur retraite de plus en plus tôt...

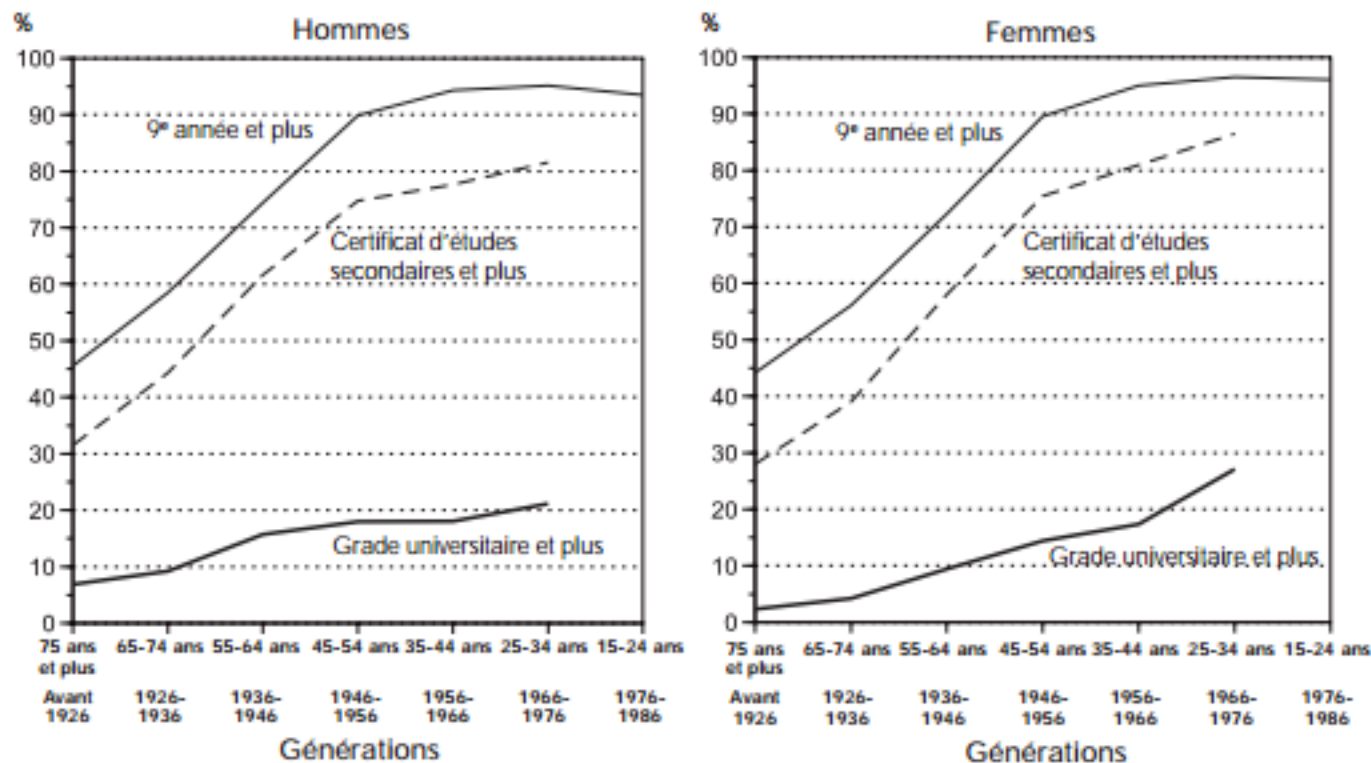


On travaille de moins en moins longtemps pour le même employeur...



Les Québécois sont plus éduqués...

Proportion de la population de 15 ans et plus¹ selon certains niveaux de scolarité et le sexe, par génération, Québec, 2001



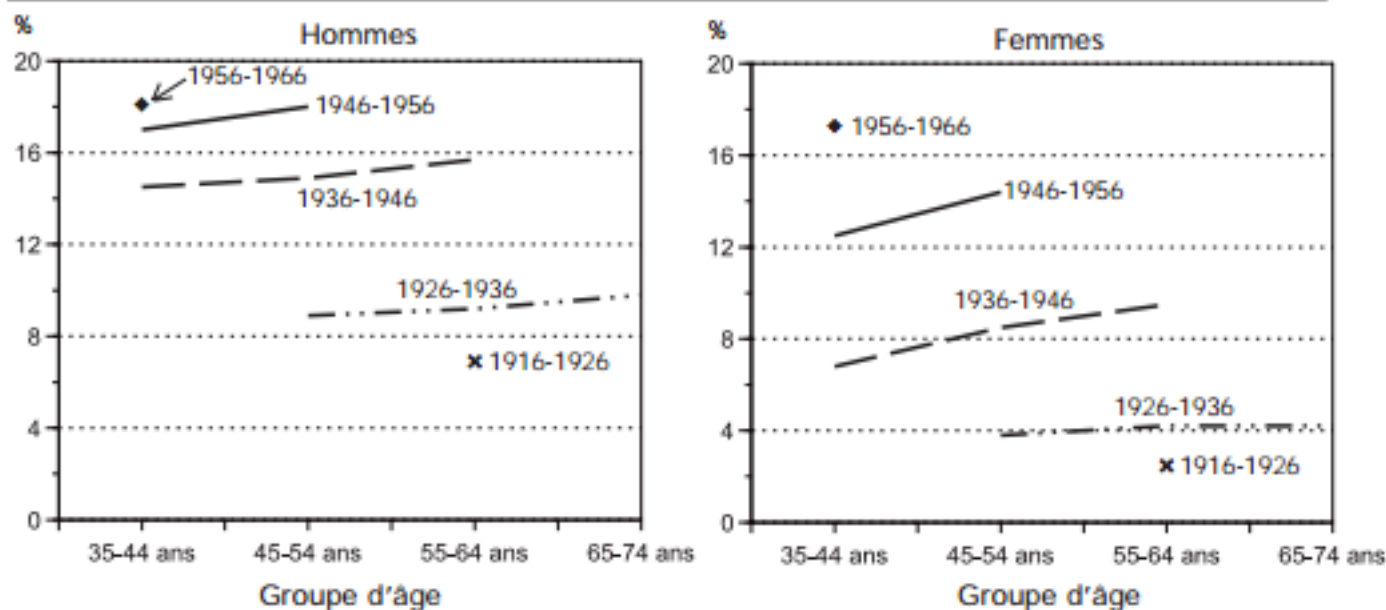
1. Les données relatives aux générations d'avant 1936 sont tirées du Recensement de 1991.

Source : Statistique Canada, Recensements.

Source : Norbert, Y. L'éducation et l'acquisition des connaissances, Chapitre 3 dans Vies des générations et personnes âgées: aujourd'hui et demain, ISQ, 2004.

... et vont plus souvent à l'université

Proportion de la population de 35 à 74 ans¹ ayant un grade universitaire selon le sexe, par génération, Québec, 1981-2001

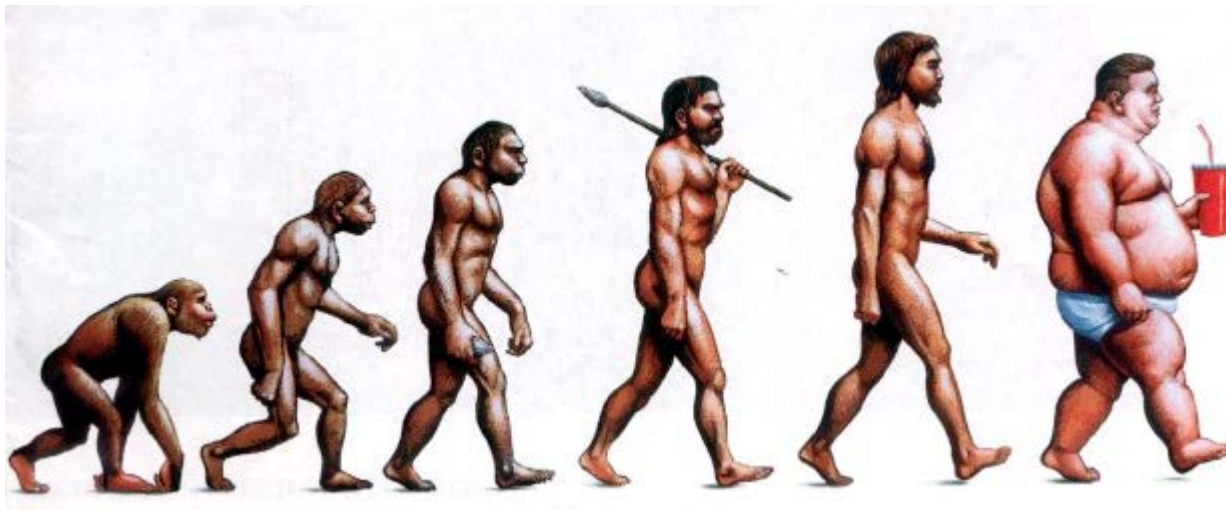


1. À 65-74 ans, les générations 1926-1936 correspondent aux 55-64 ans de 1991.

Source : Statistique Canada, Recensements.

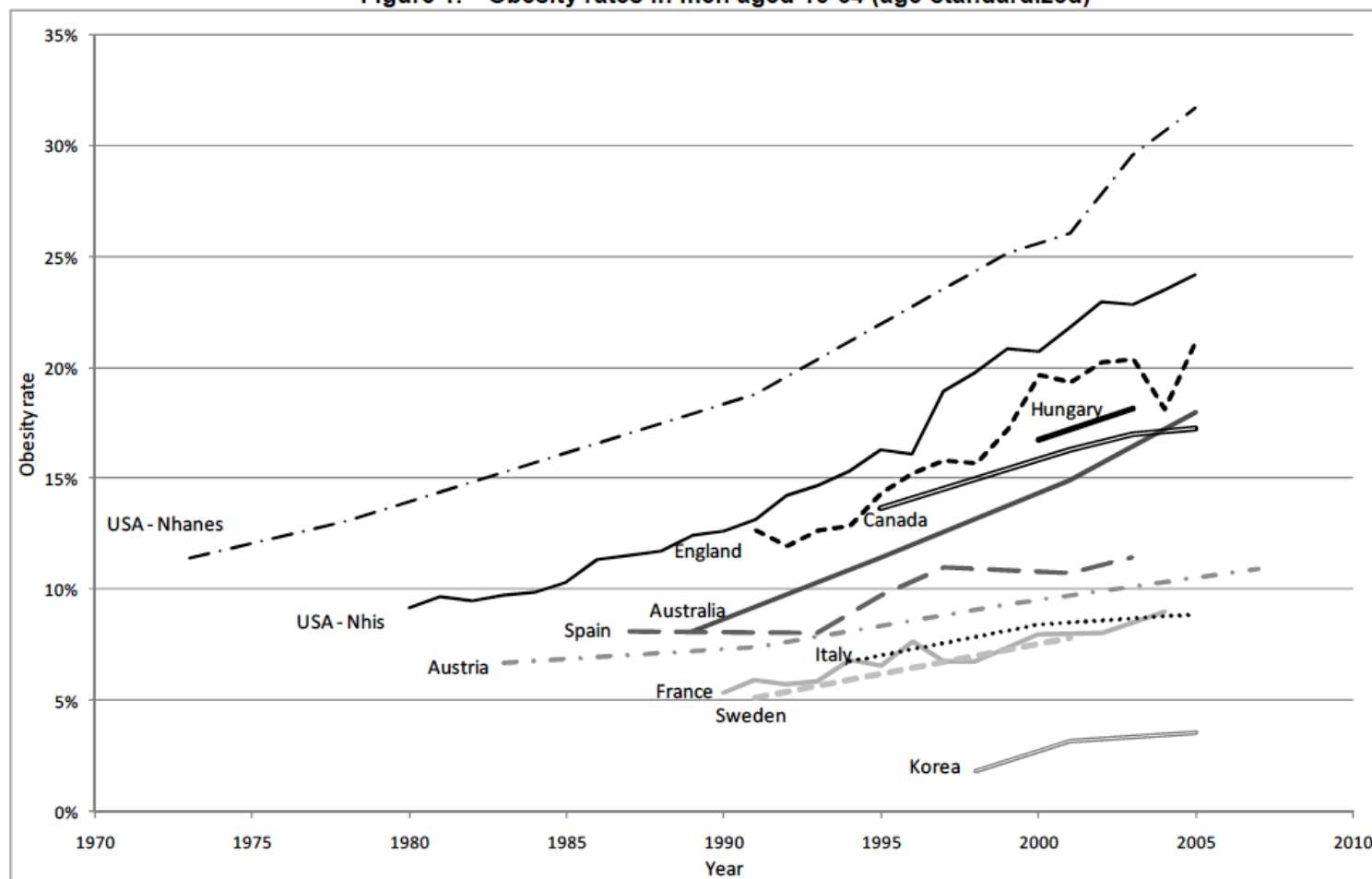
Source : Norbert, Y. L'éducation et l'acquisition des connaissances, Chapitre 3 dans Vies des générations et personnes âgées: aujourd'hui et demain, ISQ, 2004.

L'évolution humaine pose de nouveaux défis...



L'épidémie d'obésité

Figure 1. Obesity rates in men aged 15-64 (age-standardized)



Source : *Obesity and the Economics of Prevention: Fit or Fat?* OCDE, 2010

Les différents enjeux économiques

- Croissance économique et emploi
- Finances publiques
- Solvabilité des régimes de retraite
- Responsabilité individuelle pour la retraite

Croissance économique

Tableau 6 : Facteurs de croissance économique, selon les 15 à 74 ans

	1981-2012	2015-2030	2030-2050
Population	0,8	0,1	-0,0
Taux emploi	0,4	0,1	0,1
Durée du travail	-0,2	0,0	0,0
Productivité	1,0	1,2	1,2
PIB réel	2,0	1,4	1,3

Problématique des finances publiques

	2015	2020	2025	2030	Croissance annuelle moyenne (%) 2015-2030
Recettes					
Revenus autonomes hors régimes de retraite	62 571	73 653	87 920	102 810	3,4 %
Impôts des régimes de retraite	(422)	54	566	1 014	-
Transferts fédéraux	16 816	19 794	23 629	27 631	3,4 %
Total des recettes	78 965	93 501	112 115	131 454	3,5 %
Dépenses					
Santé	34 983	45 507	59 087	77 034	5,4 %
Éducation	17 490	20 326	24 425	29 443	3,5 %
Services de garde	2 474	2 911	3 403	3 845	3,0 %
Soutien aux enfants	2 205	2 533	2 872	3 119	2,3 %
Service de la dette	8 810	11 154	13 926	16 285	4,2 %
Autres dépenses	13 003	14 794	16 753	18 859	2,5 %
Total des dépenses	78 965	97 224	120 466	148 585	4,3 %
Solde budgétaire	0	(3 723)	(8 351)	(17 131)	
Produit intérieur brut	393 290	462 950	552 630	646 220	3,4 %
Ratio solde/PIB	0,0 %	-0,8 %	-1,5 %	-2,7 %	

Source : Godbout et al. (2014), La soutenabilité budgétaire des finances publiques du gouvernement du Québec, cahier de recherche, Chaire de recherche en fiscalité et finances publiques.

Solvabilité des régimes de retraite

- Défis des régimes complémentaires de retraite (RCR)
 - Allongement de l'espérance de vie
 - Baisse des rendements (vs. taux utilisés par les actuaires)
 - Faillites d'entreprises avec régimes sous-capitalisés
 - Dichotomie régimes publics vs. privés

Responsabilité individuelle pour la retraite

- Changements d'emplois plus fréquents : transfert devient un enjeu
- Baisse de la couverture des RCR à prestations déterminées
- Risque de longévité, plus difficile à couvrir individuellement
- Littératie financière faible

Jeanne Calmant a vécu jusqu'à 122 ans



Le risque de longévité

- Jeanne a vendu sa maison à son notaire en retour d'une garantie de paiement annuelle jusqu'à sa mort (une rente)
- Son notaire est mort avant elle
- Au total, le notaire et sa conjointe ont payé plus de deux fois la valeur de la maison de Jeanne
- Mutualisation des risques est importante
- Mais le risque de longévité est difficile à prévoir

Avons-nous les connaissances
financières pour affronter ce nouveau
monde?

Intérêts composés

- Supposons que vous placez 100 \$ dans un compte d'épargne et que le taux d'intérêt soit de 2 % par année. Selon vous, à combien s'élèverait le montant dans votre compte au bout de cinq ans si vous laissiez l'intérêt s'accumuler?
 - 1 Plus de 102 \$
 - 2 Exactement 102 \$
 - 3 Moins de 102 \$
 - 98 Je ne sais pas

Inflation et pouvoir d'achat

- Supposons que le taux d'intérêt de votre compte d'épargne soit de 1 % par année et que le taux d'inflation soit de 2 % par année. Au bout d'un an, l'argent dans ce compte vous permettrait-il d'acheter plus ou moins que maintenant?
 - 1 Plus que maintenant
 - 2 Exactement la même chose que maintenant
 - 3 Moins que maintenant
 - 98 Je ne sais pas

Risque et diversification

- Le rendement des actions d'une seule compagnie est habituellement plus sûr que celui des fonds communs de placement (fonds mutuels).
 - 1 Vrai
 - 2 Faux
 - 98 Je ne sais pas

Résultats de l'enquête ACVM : Canada

	Réponses		
	<i>Correcte</i>	<i>Incorrecte</i>	<i>NSP</i>
Intérêt	78 %	13 %	9 %
Inflation	66 %	18 %	16 %
Diversification	59 %	9 %	31 %

NB: Moins de la moitié (42 %) ont bien répondu aux trois questions; 58 % ont bien répondu à deux questions.

Ce que ça veut dire pour vous

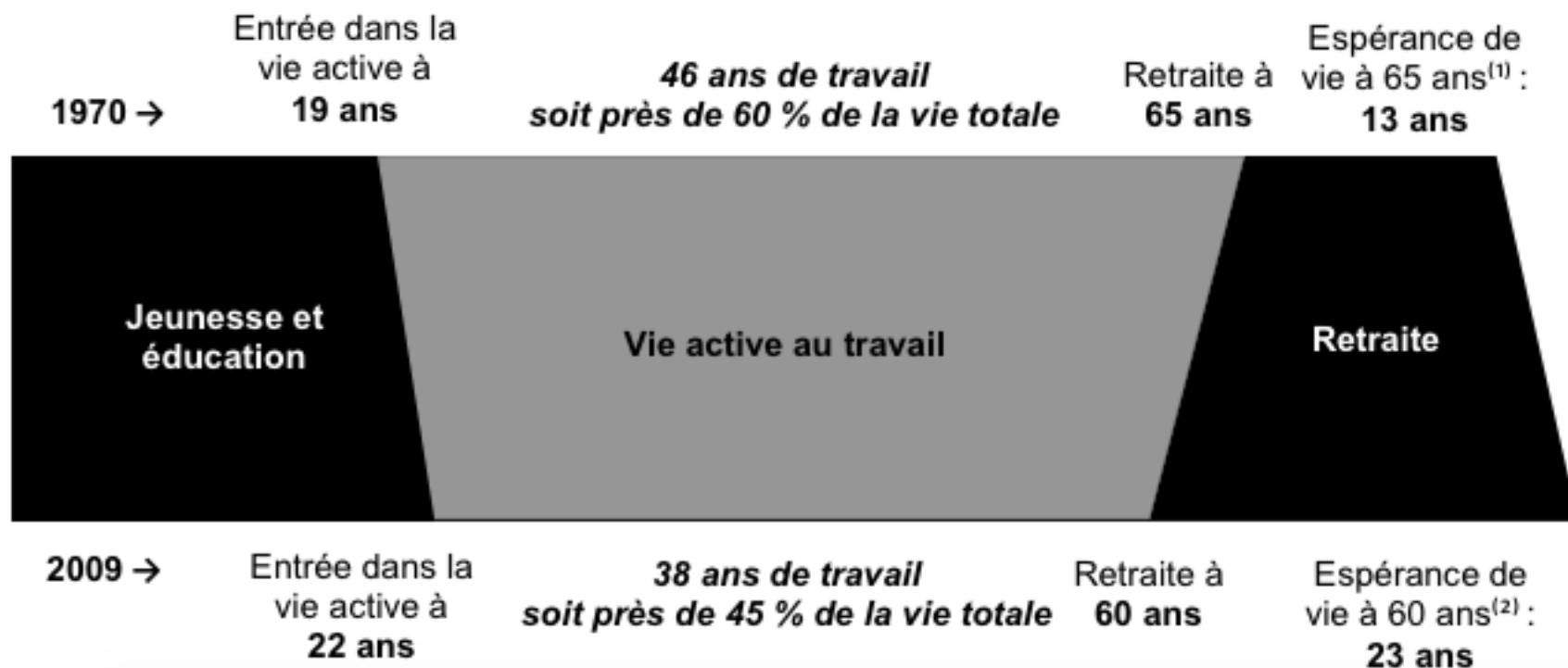
- Des carrières avec une plus grande mobilité, qui demandera des outils différents de ceux utiles aux générations précédentes
- On comptera sur vous pour financer une partie des déficits anticipés du côté des finances publiques
- Il y aura des opportunités intéressantes du côté des secteurs de l'économie – surtout les services – qui bénéficient d'une population vieillissante

Repenser le design de nos institutions

- Cycle de vie
- Système de retraite
- Santé
- Régime fiscal

Évolution du cycle de vie

Évolution de la durée de la vie active au travail d'un individu entre 1970 et 2009



Système de retraite

- Défis des RCR
- Épargne et véhicules individuels : mise en place des RPAC / RVER
 - Adhésion automatique sur la base des recherches en économie et psychologie (inertie des individus)
 - Taux par défaut très faible (2% à 4% du salaire)
 - Contribution de l'employeur facultative
 - Utilité discutable pour travailleurs à faible revenu
- Régimes publics : redistribution vers les individus qui vivent plus longtemps, discutable si ↑ inégalités d'espérance de vie
 - Hausse de 65 à 67 ans de l'âge d'admissibilité à la PSV

Système de retraite

- Problèmes de transferts pour des travailleurs qui changent d'employeur plus souvent qu'auparavant
- Interaction du SRG avec d'autres composantes du système de retraite et du régime fiscal
- Défis à long terme posés par le CELI
 - Valeur croissante des économies d'impôts au détriment des gouvernements
 - Exclusion des retraits du CELI du calcul des droits au SRG

Santé

- Préfinancement des services (ou de certains services)?
 - Préconisé par certains groupes, comme des auteurs de l'Institut CD Howe
 - Peut-être approprié pour certains services coûteux, comme l'hébergement et les soins de longue durée? Ou les soins à domicile?
- Prévention
 - La prévention amène de grands bénéfices, souvent à faibles coûts, en termes de quantité et de qualité de vie (ex. : vaccination)
 - MAIS : les gens finissent toujours par « mourir de quelque chose »...
 - DONC : à moyen-long terme, économies pas toujours claires

Santé

- Promotion de certains comportements
 - Saines habitudes de vie (alimentation, activité physique...)
 - Évitement du tabagisme
- SURTOUT : Évaluation du panier de services financés publiquement en fonction de la « valeur sociale »
 - Évaluation coûts-bénéfices (\neq comptable), incluant le bien-être

Régime fiscal

- Une série de mesures du rapport de la Commission d'examen sur la fiscalité pourrait contribuer à amoindrir les effets
- Favoriser la croissance : taxer de manière plus efficace (hausse de 1 à 4% du PIB)
- Encourager le travail et le prolongement de la carrière
 - Bouclier fiscal
 - Prime aux travailleurs d'expérience
- Ne pas décourager l'épargne personnelle pour la retraite
 - Taxer davantage la consommation que le revenu
 - Cibler l'aide fiscale vers l'épargne qui est véritablement faite en vue de la retraite

Rôle de l'économiste

- Traditionnellement un champ réservé aux démographes et aux actuaires
- L'économiste apporte une perspective et des outils nouveaux
 - Allocation des ressources
 - Effets de comportements (incitatifs)
 - Analyse des effets de redistribution et inégalités