



Littératie financière et préparation à la retraite au Québec et dans le reste du Canada

Thomas Lalime, UQAM

Pierre-Carl Michaud, UQAM, CIRPÉE et RAND

7^e édition Colloque Jeunes Chercheurs
CIQSS, 6 décembre 2013

Motivation

- La littératie financière est étroitement liée avec une bonne préparation à la retraite (Lusardi et Mitchell, 2007)
- Au Canada, les régimes de retraites publics ne sont pas si généreux qu'on le pense (OCDE, 2011), et la générosité diminue avec le revenu.
- Les régimes de retraite privés (PD) sont en voie de disparition dans le reste du Canada mais pas au Québec (Gougeon, 2009)
- Existe-t-il des différences entre le Québec et le reste du Canada en termes de littératie financière et de préparation à la retraite?

Objectifs spécifiques

- Documenter la présence de différences provinciales en termes de littératie financière
- Documenter la présence de différences en termes de préparation à la retraite et de richesse (épargne)
- Évaluer s'il existe toujours des différences provinciales en termes de préparation à la retraite et d'épargne, une fois les différences de littératie financière et autres différences socioéconomiques prises en compte.

La littératie financière: capital humain

- La littératie financière peut:
 - Augmenter le rendement sur l'épargne
 - Contribuer à mieux diversifier un portefeuille
 - Permettre de choisir de meilleurs produits financiers
- Investissement coûteux
- Dépréciation
- Modèle de capital humain adapté à la littératie financière (Delavande, Rohwedder et Willis, 2008; Jappelli et Padula, 2011; Lusardi, Michaud et Mitchell, 2012)

Résultats théoriques pour comparaisons entre provinces:

Nous montrons que:

- Il y a complémentarité entre besoin d'épargner et bénéfice d'investir en LF
 - Rôle pour différences institutionnelles
- L'investissement en LF augmente avec le revenu et diminue avec le taux de remplacement d'un régime de retraite public
- Un régime de retraite à prestations déterminées demande moins de connaissance qu'un régime à cotisations déterminées
- L'investissement en LF augmente quand le coût d'investir baisse.
- L'éducation est intimement liée à la capacité d'accumuler des connaissances financières (mathématiques)

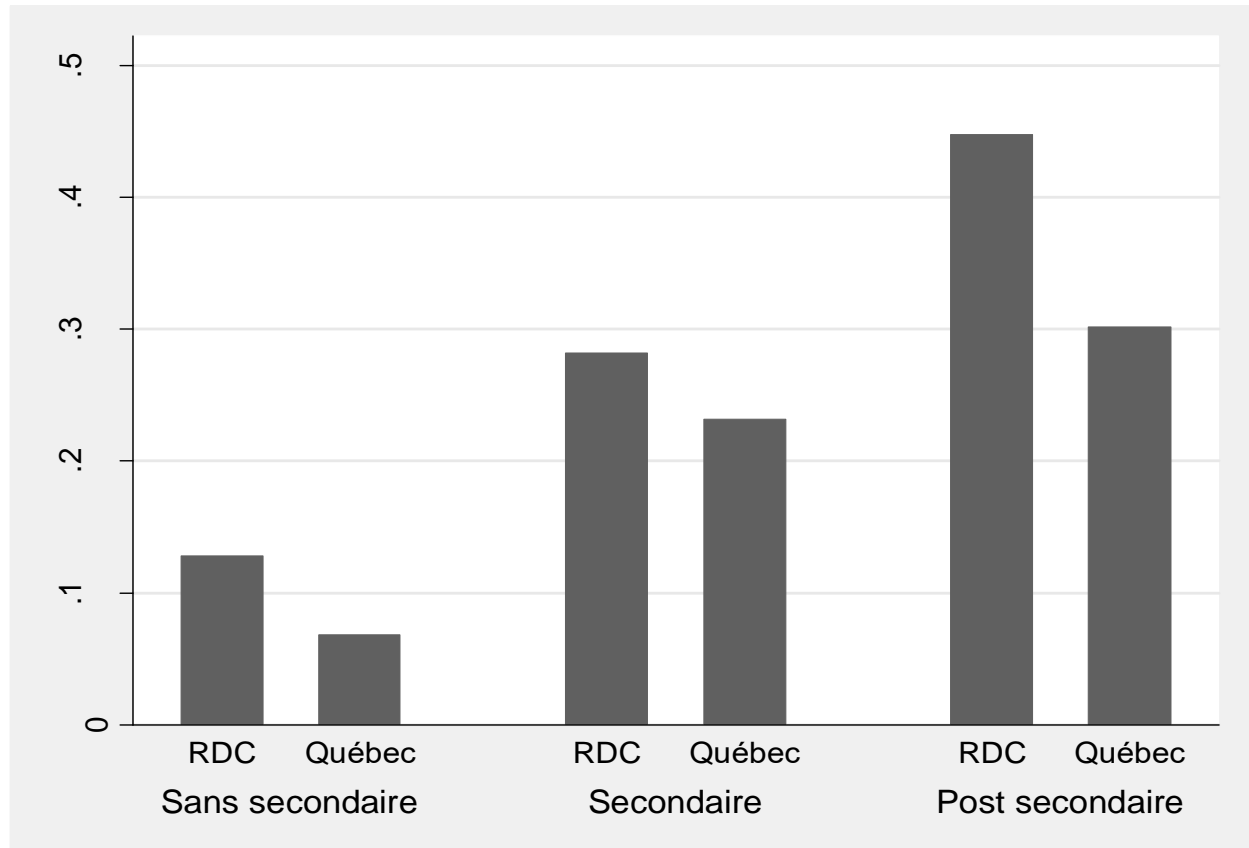
Données

- Données: Enquête canadienne sur les capacités financières (ECCF 2009), 15 519 répondants.
 - LF subjective (quel est votre niveau de LF?)
 - LF objective (14 questions)
- Nous avons choisi 5 questions qui étaient claires et qui représentent bien l'état des connaissances générales dans plusieurs domaines:
 - Inflation et produits financiers
 - Pouvoir d'achat et inflation
 - Risque
 - Liquidité
 - Rapport de crédit
- Nous avons défini une variable binaire = 1, si l'individu a eu plus de 3 bonnes réponses. Résultats similaires avec d'autres mesures.

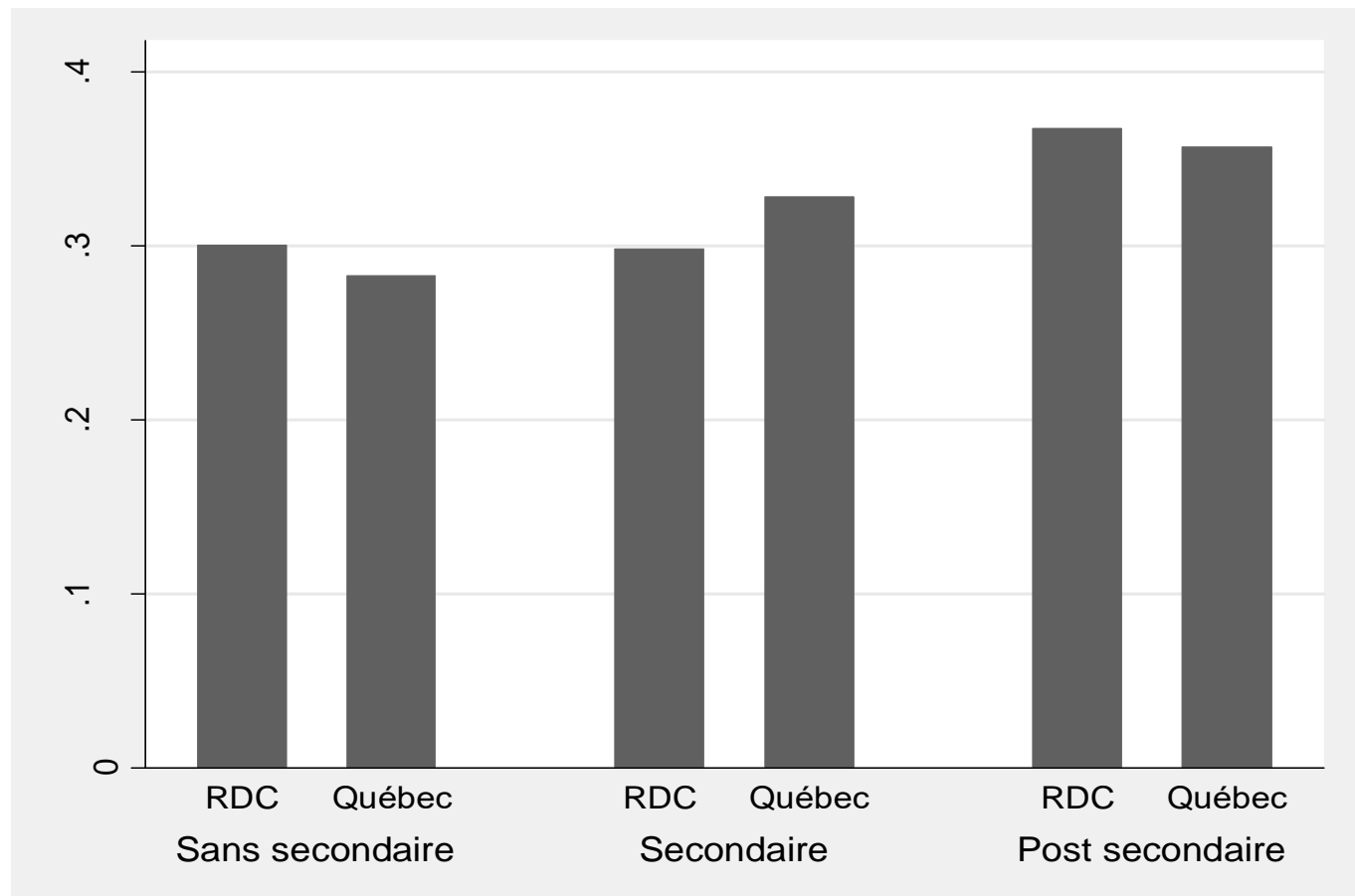
Autres variables

- La richesse nette du ménage
- Participation REER, actifs financiers
- L'éducation (3 catégories)
- Avoir suivi un cours d'éducation financière
- Préparation à la retraite (évaluation subjective)
- Pour ceux préparant: indication si régime privé PD ou CD disponible
- Le revenu familial
- Age, sexe, occupation (10 catégories)

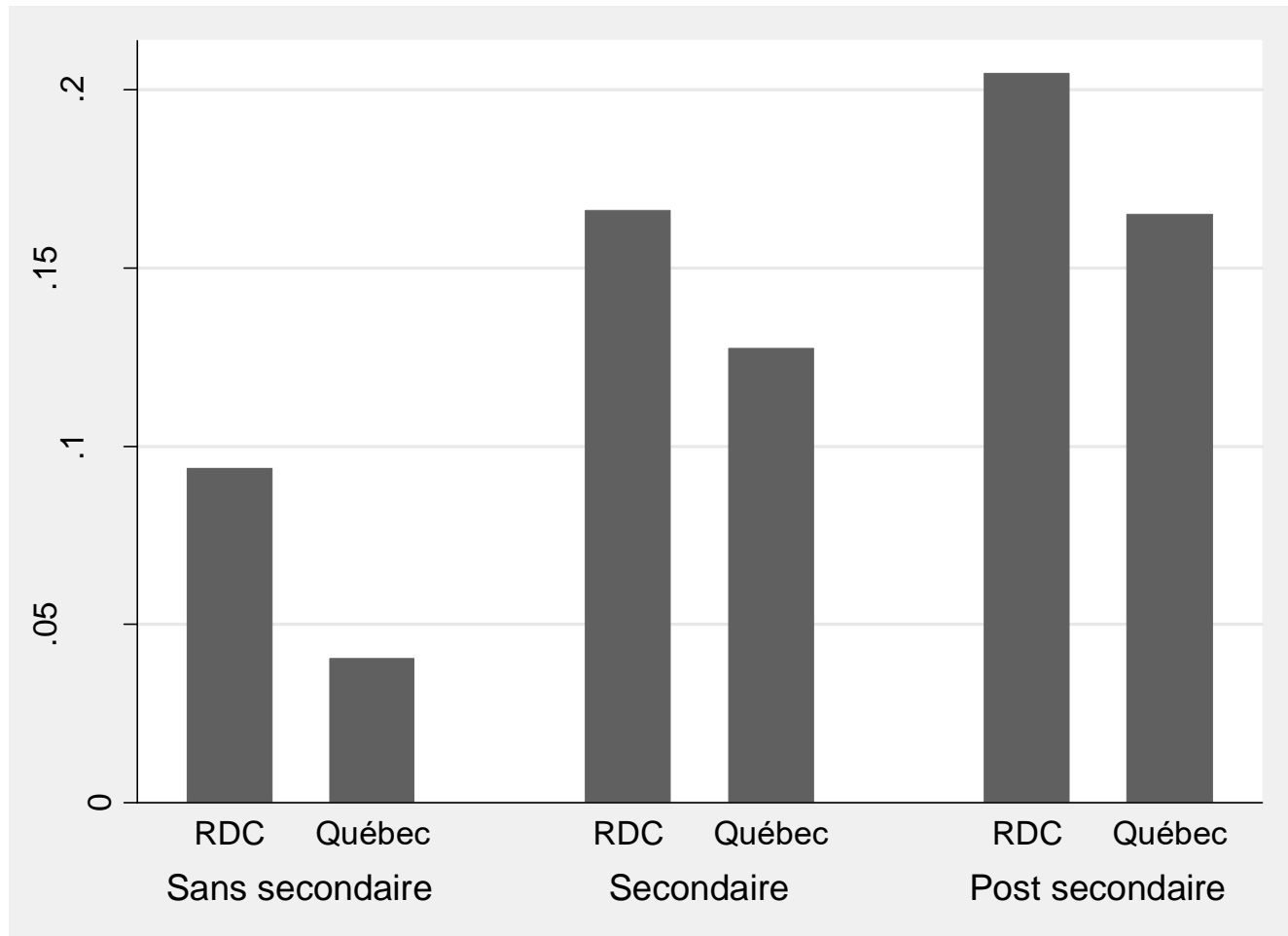
Niveau objectif de littératie financière (personnes ayant plus de 3 bonnes réponses sur 5) par province et niveau d'éducation



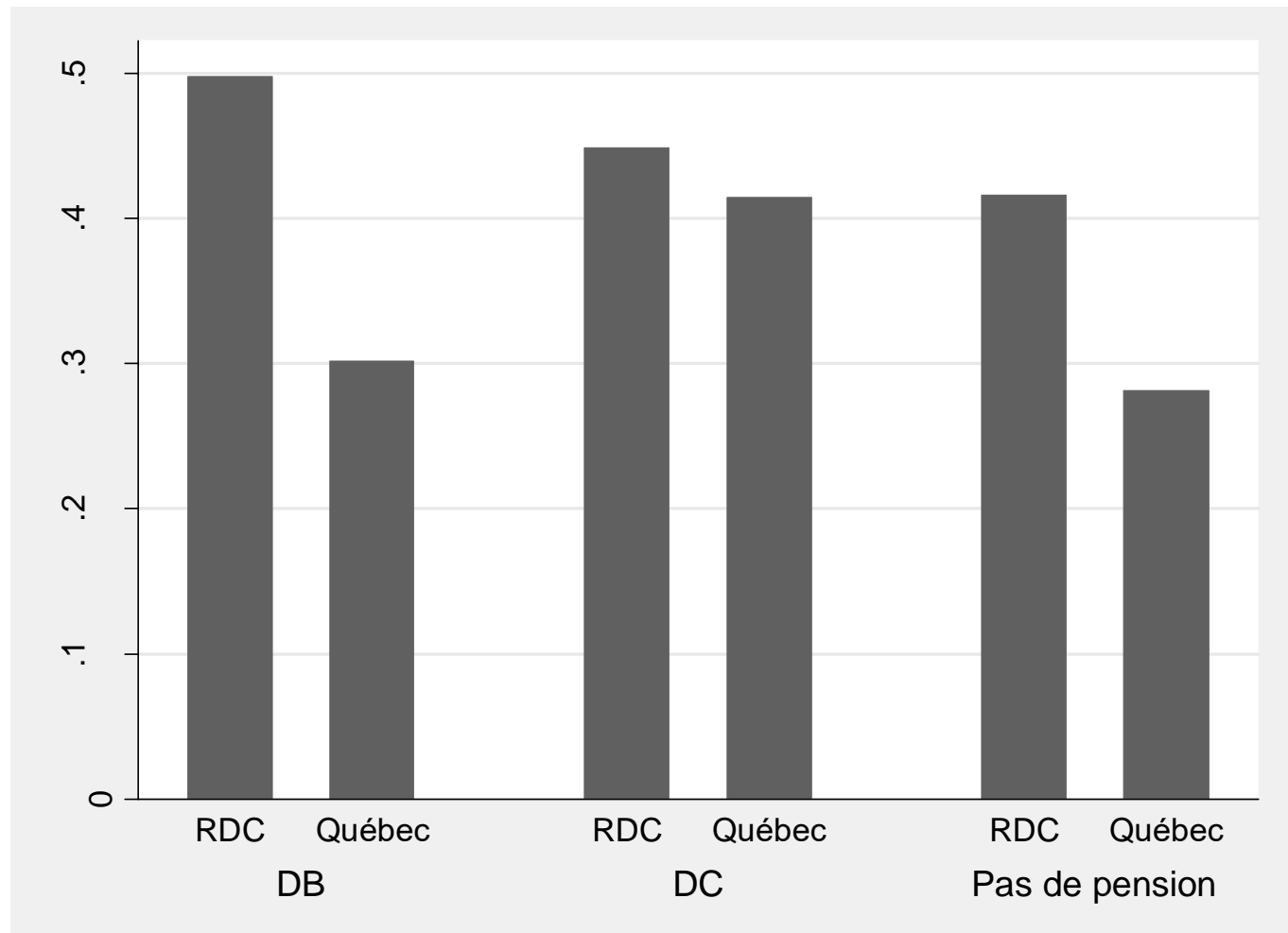
Niveau subjectif de littératie financière (personnes se déclarant avoir une bonne ou très bonne connaissance financière) par province et niveau d'éducation



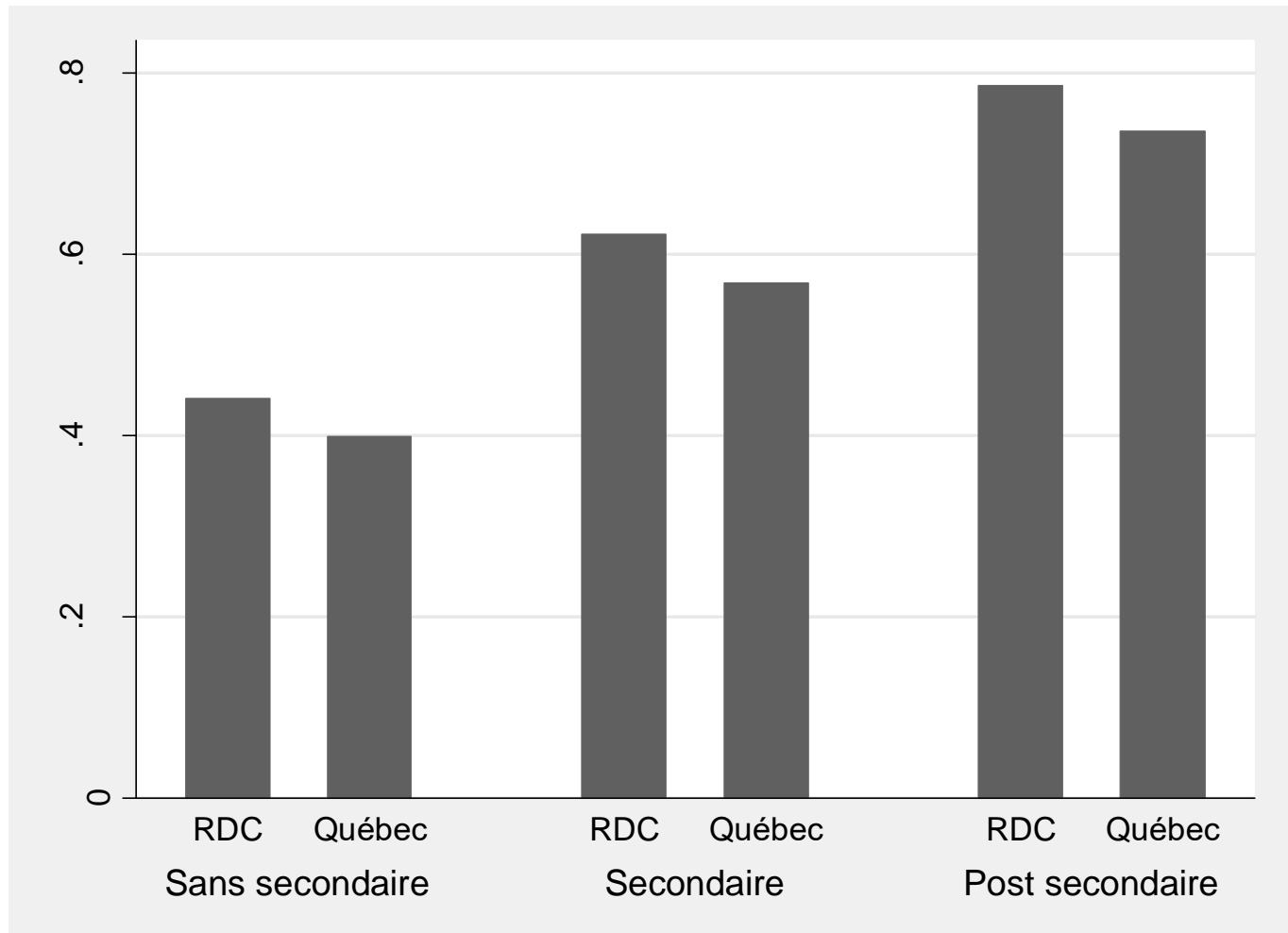
Personnes recevant un cours d'éducation financière au cours des cinq années précédant l'ECCF par province et niveau d'éducation



Niveau objectif de littératie financière (personnes ayant plus de 3 bonnes réponses sur 5) par province et type de régime de pension



Personnes préparant leur retraite par province et niveau d'éducation



Épargne chez les moins de 55 ans non retraités

	Québec	Canada (RDC)	Différence (QC-RDC)
Épargne nette totale (\$)			
1er quartile	16 600	19 250	-2 650
Médiane	145 000	220 394.6	-75 394.6**
3e quartile	364 865.2	509 848.7	-144 983.5**
% épargne < 2 fois revenu fam.	51.28	43.56	7.72 **
% actifs boursiers (actions, CPG, DAT)	35.35	44.36	-9.01 **
% REER	71.24	73.01	-1.77
% Immobilier (Maison)	72.93	78.23	-5.3 **

Déterminants de la littératie financière

Variables	Bonne Littératie financière = 1 (Logit)		
	1	2	3
Avoir suivi un cours d'éducation financière			0.039** (3.10)
Québec	-0.122** (-9.93)	-0.116** (-9.73)	-0.115** (-9.64)
Contrôle pour démographique (i)	Oui	Oui	Oui
Contrôle pour socioéconomique (ii)	Non	Oui	Oui
N	9439	9439	9439

(i): âge, sexe, état civil

(ii): Revenu familial, éducation, occupation

Association entre littératie financière et préparation à la retraite

Variable	Préparation = 1 (logit)			Actifs fin. = 1 (logit)			Épargne (milliers) (médiane)		
	1	2	3	1	2	3	1	2	3
Littéracie élevée		0.131** (13.50)	0.060** (6.45)		0.143** (14.01)	0.065** (6.36)		0.91** (14.66)	0.283** (4.93)
Québec	- 0.043** (-4.15)	- 0.029** (-2.86)	- 0.028** (-2.95)	- 0.091** (-7.14)	- 0.072** (-5.67)	- 0.055** (-4.56)	- 0.402** (-5.20)	- 0.295** (-4.12)	-0.143* (-2.22)
démo.	Non	Oui	Oui	Non	Oui	Oui	Non	Oui	Oui
Socio-éco	Non	Non	Oui	Non	Non	Oui	Non	Non	Oui
N	9139	9139	9139	8913	8913	8913	9439	9439	9439

Résumé

- Le QC tire de l'arrière en LF et préparation de la retraite. Même en contrôlant pour l'éducation financière à l'âge adulte et les caractéristiques sociodémographiques.
- Participation plus faible au marché financier et épargne plus faible au QC.
- Différences institutionnelles non captées: enseignement math et finance et prépondérance de régimes à prestations déterminées au QC.