

Un autre
Dossier de
réflexion^{MC}
offert par la
Sun Life.



Le CELI a 12 ans et poursuit sa croissance

La nouveauté dans le domaine de l'épargne n'est plus vraiment une nouveauté. Le compte d'épargne libre d'impôt (CELI) célèbre son 12^e anniversaire en 2020. Aujourd'hui, **plus de 14 millions** de Canadiens ont un CELI, ce qui représente plus de **275 milliards de dollars** en épargne¹.

Et ce n'est pas près de s'arrêter

Le plafond de cotisation annuel au CELI est de 6 000 \$ et les droits inutilisés s'accumulent. Ainsi, les personnes n'ayant jamais cotisé – et qui étaient âgées d'au moins 18 ans au moment du lancement en 2009 – ont accumulé à ce jour des droits de cotisation de **69 500 \$**. Pour nombre de particuliers, cette occasion d'épargner à l'abri de l'impôt est encore à saisir.

Des 275 milliards de dollars placés dans des CELI, **seulement 1 milliard concerne des CELI de régimes collectifs parrainés par les employeurs**². Malgré la popularité de cet instrument d'épargne, la majorité des employeurs n'ont pas encore ajouté le CELI à leur programme de retraite. Le moment est peut-être venu d'y repenser.

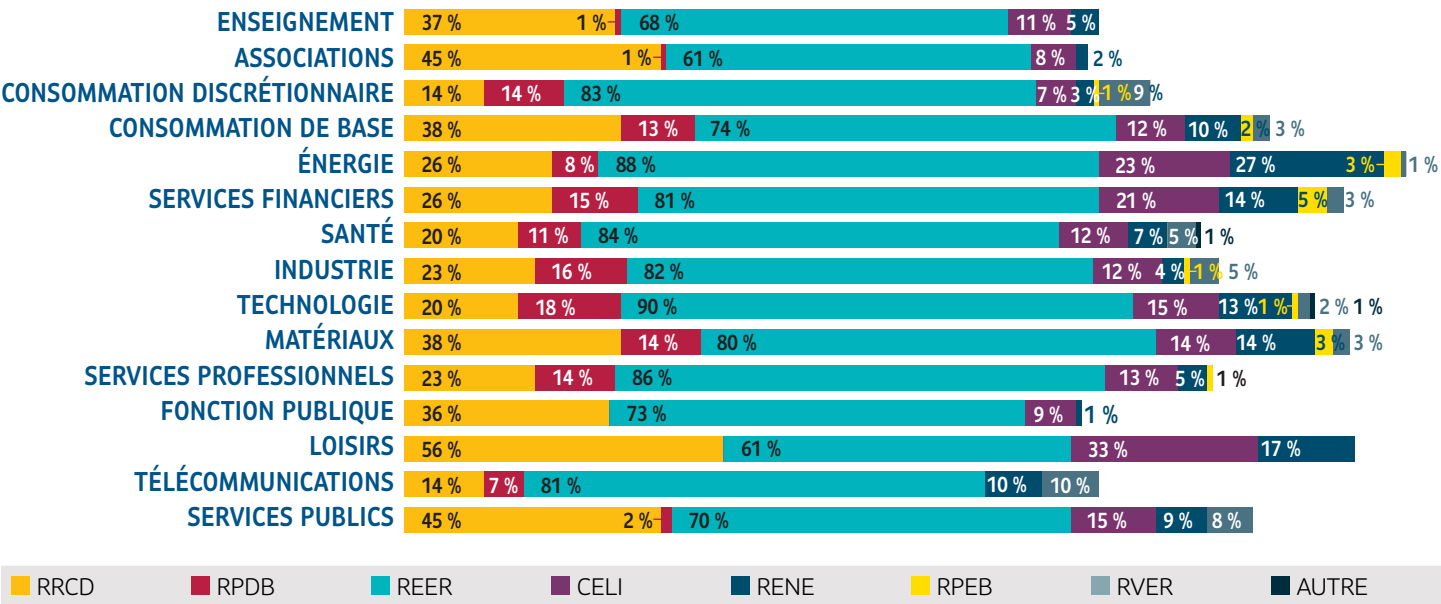
Une belle occasion s'offre aussi aux employeurs

La crainte de voir les cotisations au CELI nuire à l'épargne à long terme dans les régimes collectifs ne s'est pas matérialisée. En réalité, les régimes collectifs offrant le CELI ont connu une augmentation nette du total de leurs cotisations³. Et le CELI gagne en popularité rapidement. La proportion des ménages au pays qui cotisent à un CELI (40,4 %) dépasse maintenant de manière importante la proportion de ceux qui cotisent à un REER (35 %)⁴.



Analyse – Utilisation du CELI dans les régimes collectifs

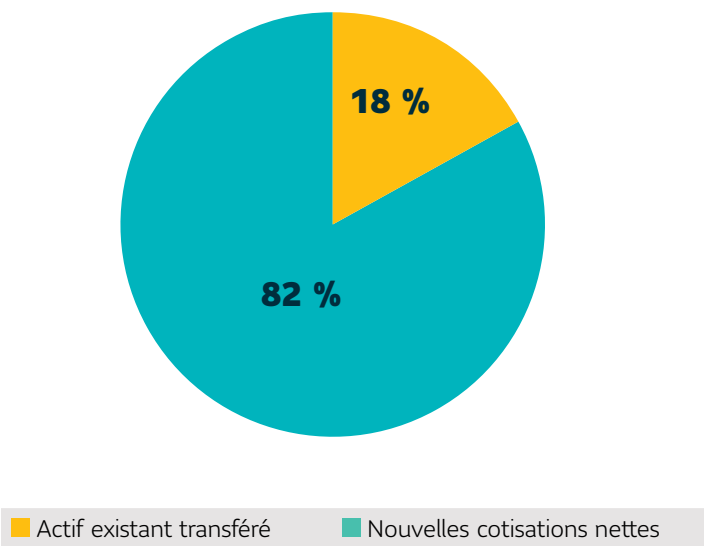
Le taux actuel d'inclusion du CELI dans les régimes collectifs varie selon le secteur d'activité. Aussi faible que 7 % dans le secteur de la consommation discrétionnaire, il atteint 33 % dans le secteur des loisirs.



Comme l'indique le tableau, de nombreux régimes collectifs de retraite proposent d'autres instruments d'épargne établis de longue date – notamment le régime de retraite à cotisations déterminées (RRCD) et le régime enregistré d'épargne-retraite (REER).

Une des craintes pour de nombreux employeurs était que l'ajout d'un CELI réduise le taux d'épargne dans ces autres instruments à long terme. Selon notre analyse de la base de données sur les régimes de capitalisation de la Sun Life, ça n'a pas été le cas.

Sources des cotisations au CELI



Un participant sur cinq transfère de l'actif existant d'un produit non enregistré à un CELI pour profiter d'un avantage fiscal. Mais la majeure partie de l'argent versé au CELI provient de nouvelles cotisations nettes. **C'est donc que les participants qui ont accès à un CELI au travail épargnent encore plus.**

Fait à noter, en dépit de l'attrait du CELI comme instrument d'épargne à court terme (qui autorise les retraits en tout temps, quelle que soit la raison), la vaste majorité des employés qui cotisent à un CELI au travail le font pour épargner à moyen ou à long terme.

Retraits des CELI selon l'âge

Âge	% de participants ayant fait des retraits, par groupe d'âge
Moins de 20 ans	20 %
20 à 29 ans	32 %
30 à 39 ans	36 %
40 à 49 ans	36 %
50 à 54 ans	32 %
55 à 59 ans	29 %
60 à 64 ans	28 %
65 ans et plus	21 %

Les atouts du CELI collectif

Dans la mesure où les participants qui ont accès à un CELI utilisent leurs régimes efficacement, il devient encore plus facile de plaider pour l'ajout du CELI à un programme d'épargne-retraite plus large.

Pour les participants, les avantages potentiels sont nombreux :

Avantages fiscaux

En général, les employés au revenu plus élevé tirent un plus grand avantage à cotiser au REER. Ils cotisent lorsque leur taux d'imposition est élevé (et obtiennent une déduction fiscale importante) et retirent leur argent lorsque leur taux d'imposition est plus faible.



Le CELI est particulièrement adapté aux membres de la génération Y* en début de carrière et aux personnes dont le revenu est moins élevé. Ils peuvent cotiser au CELI lorsque leur taux d'imposition est le plus faible et retirer de l'épargne sans déduction d'impôt lorsque leur taux d'imposition est plus élevé. Comme la génération Y forme maintenant la cohorte la plus nombreuse de la population active⁶, ce pourrait être le bon moment d'ajouter le CELI comme option d'épargne.

Souplesse

Les participants peuvent retirer de l'argent du CELI en tout temps. Une fois l'argent retiré, ils peuvent de nouveau verser la même somme au cours des années suivantes – sans entamer leurs droits de cotisation à venir.



Le CELI offre aussi une souplesse totale quant à l'utilisation de l'épargne pour des objectifs à court, à moyen ou à long terme. Qu'il s'agisse de rembourser une dette d'études, de se constituer un fonds d'urgence ou de payer pour des soins de santé imprévus à la retraite.

* Selon Statistique Canada, en 2018, les membres de la génération Y gagnaient en moyenne des revenus moins élevés que ceux des générations précédentes (dont l'âge varie entre 34 et 65 ans) pour une année donnée⁵.

Une des craintes pour de nombreux employeurs était que l'ajout d'un CELI réduise le taux d'épargne dans les autres instruments à long terme. Selon notre analyse de la base de données sur les régimes de capitalisation de la Sun Life, ça n'a pas été le cas.

Avantages à la retraite

Un des avantages d'utiliser un CELI pour se constituer un revenu de retraite est que les retraits ne comptent pas dans le revenu imposable. Ils n'ont donc pas d'incidence sur l'admissibilité aux prestations de l'État liées au revenu, comme les prestations de la Sécurité de la vieillesse (SV).



La récupération de la SV commence à partir d'un revenu annuel d'environ 79 000 \$. Les prestations sont récupérées en entier lorsque le revenu annuel atteint 128 000 \$ approximativement. Pour éviter cette récupération ou en réduire les effets, il pourrait être avantageux pour les retraités de faire des retraits annuels à la fois de leurs régimes de retraite enregistrés imposables et de leur CELI. Cela pourrait maintenir leur revenu imposable proche ou juste en dessous des seuils et leur éviterait, en totalité ou en partie, la récupération des prestations de la SV.

Les retraités peuvent aussi envisager d'utiliser le CELI pour mettre de côté un revenu dont ils n'ont pas besoin dans l'immédiat. Alors que les cotisations au REER sont interdites à partir de 71 ans, il n'y a pas de limite d'âge pour les cotisations au CELI. Tout surplus d'épargne qui s'accumule pendant la retraite peut croître à l'abri de l'impôt dans un CELI.



Des innovations à venir concernant le décaissement du CELI?

Le CELI a le potentiel de devenir une composante encore plus importante des programmes d'épargne-retraite au travail.

Un récent dossier publié en ligne par l'Institut C.D. Howe sous le titre « **TFSAs: Time for a Tune-Up** »⁷ suggère plusieurs innovations pour les CELI en vue de les rendre plus efficaces comme instruments d'épargne pour la retraite.

Une des propositions clés consisterait à autoriser les gens à acheter une rente à même leur CELI, comme ils le peuvent le

faire dans leur REER. L'ACCAP est aussi un ardent promoteur de ce changement⁸.

Lorsqu'une rente est achetée avec de l'argent provenant d'un REER, tout revenu qui en découle demeure à l'abri de l'impôt. Mais, à l'heure actuelle, il n'est pas possible d'acheter une rente viagère avec un CELI et de garder les revenus de placements à l'abri de l'impôt.

Le gouvernement fédéral s'est récemment montré ouvert à aborder les enjeux du décaissement. Il a lancé deux nouveaux types de solutions de revenu de retraite : la rente viagère différée à un âge avancé et la rente viagère à paiements variables. Si cette approche innovante en venait à inclure le CELI, il pourrait devenir une composante encore plus importante d'un programme d'épargne-retraite au travail.



Avantages du CELI pour les promoteurs de régime

Profitable aux participants à plus d'un égard, le CELI présente aussi des bénéfices potentiels pour les promoteurs de régime :

Recrutement et rétention des employés

Le CELI est devenu l'instrument d'épargne par excellence hors des régimes au travail. C'est pourquoi il pourrait constituer un bel ajout à votre régime de retraite et d'épargne existant pour offrir aux participants un moyen d'épargne simple, souple et avantageux sur le plan fiscal. Comme le bassin de talents est limité – et la génération Y encline à diversifier ses objectifs d'épargne – le fait d'ajouter le CELI à votre proposition de valeur apparaît comme un choix sensé.

Productivité et préparation à la retraite

Ajouter un CELI à votre programme aide les employés à garder de bonnes habitudes d'épargne, à parer aux imprévus et à améliorer globalement leur mieux-être financier. Le résultat est une main-d'œuvre plus engagée et plus productive.

Le CELI peut aussi servir d'incitation à accroître le taux d'épargne, notamment par l'intermédiaire de cotisations complémentaires. Par exemple, un employeur pourrait décider de verser un complément aux cotisations que l'employé fait au CELI et d'affecter ce complément au REER collectif ou au RRCD. Le participant augmente ainsi à la fois son épargne dans un produit souple comme le CELI (pour ses objectifs à moyen et à court terme) et dans son REER ou son régime de retraite en vue de sa retraite.



Ajouter une option de CELI à votre régime collectif de retraite existant peut grandement augmenter sa valeur, à un coût faible ou nul pour votre organisation.

Un CELI qui convient à votre organisation

Le domaine des régimes d'épargne-retraite est en évolution. Le CELI y joue un rôle de plus en plus important. C'est maintenant le premier choix au pays lorsqu'il s'agit d'épargner à l'abri de l'impôt – et celui dont la popularité s'accroît le plus rapidement auprès de la génération Y, la cohorte la plus nombreuse parmi la population active⁹.

Les organisations qui ont ajouté un CELI à leurs régimes collectifs ont vu une augmentation globale des cotisations des participants. Même si l'actif d'un CELI est conçu pour l'épargne à court terme, un nombre surprenant de participants conservent l'argent de leur CELI pour leur retraite ou d'autres objectifs à long terme.

Le CELI ne constitue pas en lui-même une solution d'épargne-retraite. Mais il peut jouer un rôle crucial en procurant aux participants une source de revenu de retraite souple et avantageuse sur le plan fiscal pendant leurs années de décaissement.

Par ailleurs, il ne faut pas négliger l'impact que peut avoir l'ajout d'un CELI sur la main-d'œuvre et les objectifs organisationnels en général. **En ajoutant ce produit à votre offre, vous affirmez votre soutien pour la bonne santé financière et mentale, la résilience des employés et les résultats durables.**

Sources

¹ Statistique Canada, Statistiques relatives au Compte d'épargne libre d'impôt (année d'imposition de 2017)

² Strategic Insight et Statistique Canada [tiré de Objectif épargne 2019]

³ Sun Life, Objectif épargne 2019

⁴ Statistique Canada, Recensement de 2016, Les taux de cotisation des ménages à certains comptes d'épargne enregistrés

⁵ Statistique Canada, Tableau 11-10-0239-01, Revenu des particuliers selon le groupe d'âge, le sexe et la source de revenu

⁶ Statistique Canada, Tableau 14-10-0017-01, Caractéristiques de la population active selon le sexe et le groupe d'âge détaillé (janvier 2020)

⁷ Institut C.D. Howe, publication en ligne. TFSAs: Time for a Tune-Up, décembre 2019

⁸ Association canadienne des compagnies d'assurance de personnes (ACCAP), présentation faite dans le cadre du budget fédéral 2019

Comme le CELI est devenu l'instrument d'épargne par excellence hors des régimes au travail*, l'ajouter à votre proposition de valeur auprès des employés apparaît comme un choix sensé.

*Depuis le lancement du CELI, la moyenne des cotisations annuelles à cet instrument d'épargne dépasse constamment celle des cotisations au REER chez les épargnants âgés de 20 à 29 ans. Au cours des dernières années, cet intérêt accru pour le CELI s'observe aussi dans la tranche d'âge allant de 30 à 44 ans⁹.

Stratégie de rémunération

Le CELI peut faire partie de la stratégie de votre organisation pour élargir la gamme d'options de rémunération proposée aux employés. Par exemple, le CELI peut être une option pour épargner les primes, les crédits restants du compte de soins de santé ou les remboursements de frais.

Croissance globale du régime

Nos données indiquent que le CELI encourage l'augmentation de l'épargne et fait croître l'actif du régime. Les coûts globaux s'en trouvent diminués, ce qui offre des occasions d'augmenter la valeur de votre régime d'épargne au travail. Les participants en tirent alors des bénéfices supplémentaires, en plus de ceux qu'ils ont déjà grâce aux frais réduits (par rapport aux frais généralement appliqués dans les banques).

