

Notre expert



Dominique Lamy



# Décaissez en

Un décaissement mal planifié peut rapidement plomber les revenus de retraite.  
Comment renverser la tendance?

**J**onglez-vous habilement avec les différents régimes enregistrés que vous vous êtes efforcé d'alimenter dans les dernières années? Pas toujours évident de savoir quoi prendre, et où... Il y a aussi ces multiples acronymes, propres à la littérature financière, derrière lesquels se cachent certaines rentes bien précieuses qui protègent contre le risque de longévité. Par ailleurs, qui dit décaissement dit gestion de portefeuille. Vendre un titre en Bourse pour maintenir son train de vie du mois prochain n'est vraiment pas la meilleure solution. Mais comment s'assurer de pouvoir compter sur les sommes nécessaires au moment voulu sans chambouler la répartition d'actifs de votre portefeuille? Trois experts unissent leurs forces pour vous guider dans les dédales du décaissement intelligent de vos actifs.

## ❶ Quelle est la séquence de décaissement recommandée à la retraite?

Pour répondre à cette question, Ghislain Messier, conseiller en placement et planificateur financier à la Financière Banque Nationale, explique la philosophie des 3D: «Déduire, différer et diviser sont les mots d'ordre en fiscalité.» Ce leitmotiv guide ainsi toute stratégie de décaissement.

«De façon générale, la meilleure séquence de décaissement suggérée est de retirer vos fonds non enregistrés en premier, pour ensuite encaisser des dividendes de votre société par actions, si vous en exploitez une. Complétez ensuite les retraits requis en pigeant, dans l'ordre, dans le compte d'épargne libre d'impôt (CELI), dans vos régimes enregistrés immobilisés (CRI ou FRV, à titre d'exemple) et dans les régimes non immobilisés (REER ou FEER).»

Sachez, finalement, qu'il existe autant de stratégies pour accumuler le patrimoine que de stratégies pour décaisser vos actifs, le moment venu.

## ❷ À quel moment encaisser les prestations gouvernementales?

Tout dépend de votre besoin de liquidités! «Si vous avez besoin de ces prestations pour boucler votre fin de mois, mieux vaut les demander en début de retraite si la situation l'exige», explique Ghislain Messier. Il est cependant possible de déterminer l'âge au-delà duquel vous êtes gagnant de reporter le début des prestations, et ce, en fonction de deux facteurs: l'espérance de vie et le rendement espéré du portefeuille. «Plus la tolérance au risque de l'investisseur est faible, plus le retraité devrait attendre avant d'encaisser les prestations. Celles-ci sont en quelque sorte une rente garantie et protégée contre l'inflation.»

Le report des rentes de retraite gouvernementales à un âge plus tardif permet d'ailleurs de les bonifier. La rente versée par Retraite Québec sera rehaussée de 0,7 % par mois, soit l'équivalent de 8,4 % par année, si vous commencez à l'encaisser après vos 65 ans. Mais à l'inverse, commencer à l'encaisser avant cet âge vous vaudra une rente réduite, à hauteur de 0,6 % par mois. Quant à la pension de la Sécurité de la vieillesse (PSV), versée seulement à compter de 65 ans par Service Canada, son report représente une bonification de 7,2 % par année jusqu'à l'âge de 70 ans.

Selon leurs revenus, les retraités qui reçoivent la PSV peuvent aussi obtenir le Supplément de revenu garanti (SRG). Le montant maximal qu'il est possible d'obtenir est de 907 \$ mensuellement si on est célibataire, veuf ou divorcé, et de 547 \$ par mois et par personne pour les



# 10 questions

conjoints. Par contre, des revenus annuels supérieurs (excluant la PSV) à 18 408 \$ dans le premier cas et à 44 112 \$ dans le second peuvent faire perdre le droit à cette prestation. Mieux vaut donc surveiller de près le décaissement des comptes imposables pour ne pas perdre son droit à celle-ci.

### 3 Que faire pour éviter d'épuiser mon capital avant terme?

Pour répondre à cette question, Ghislain Messier s'appuie sur une boutade d'actuaire: «Le risque, à la retraite, n'est pas de décéder, mais plutôt de vivre!» Il existe plusieurs stratégies pour gérer le risque de survivre à son capital. La première pourrait être d'utiliser les normes de projection mises à jour annuellement par l'Institut québécois de planification financière (IQPF) pour étoffer votre scénario. Celles-ci permettent d'employer des hypothèses réalistes et prudentes dans la planification de vos revenus de retraite. «Assurez-vous de réviser périodiquement – aux deux ans ou lorsqu'un changement important survient, à titre d'exemple – votre plan pour ajuster les hypothèses émises précédemment à la réalité actuelle», résume-t-il. Un moins bon rendement obtenu dans les dernières années ou une sortie d'argent imprévue peuvent exiger l'ajustement de votre coût de vie.

«Vous pourriez aussi évaluer la pertinence d'acheter une rente viagère, qui offre une garantie contre la volatilité des marchés et une protection contre le risque de survivre à vos épargnes.» En contrepartie, vous devrez cependant laisser aller une portion de votre épargne immédiatement.

### 4 Comment gérer mon portefeuille de placements?

Annie-Pier Laplante, conseillère en placement à la Financière Banque Nationale, gestion de patrimoine, suggère de conserver un portefeuille bien diversifié et équilibré entre les placements sécuritaires et les titres axés sur la croissance, et ce, même en période de décaissement. «Peu importe la conjoncture économique, conservez la répartition d'actifs recommandée par votre profil d'investisseur. C'est une erreur de penser qu'en période de décaissement, votre philosophie de placement doit devenir 100 % sécuritaire.»

Actuellement, les retraités doivent jongler avec des rendements obligataires couvrant à peine le taux d'inflation. Une raison supplémentaire de rester exposé aux actions pour contrebalancer la timidité du revenu fixe. Mais quels titres boursiers vendre alors pour assumer votre coût de vie? «Le fait de planifier la fréquence optimale de vos décaissements – mensuellement ou trimestriellement, à ▶



«C'est une erreur de penser qu'en période de décaissement, votre philosophie de placement doit devenir 100 % sécuritaire.»

Annie-Pier Laplante, conseillère en placement à la Financière Banque Nationale, gestion de patrimoine

titre d'exemple – permet de créer un prix moyen de vente des différents placements afin de ne pas être obligé de retirer des sommes importantes sur les marchés boursiers au mauvais moment», explique la conseillère. Finalement, n'oubliez pas la fiscalité dans l'équation. «Effectuez les retraits en pigeant, dans l'ordre, dans les placements non enregistrés, dans le CELI et dans les placements enregistrés en dernier lieu.»

### 5 Est-ce un problème d'être endetté durant la retraite?

Pour André Lacasse, planificateur financier du cabinet Services financiers Lacasse inc., la réponse à cette question est purement mathématique. «Les dettes devraient être idéalement remboursées avant de prendre votre retraite.» La raison est relativement simple: «À un taux d'impôt marginal de 37,12 %, une mensualité de 500 \$ par mois équivaut à un retrait imposable de 795 \$ du fonds enregistré de revenu de retraite (FERR).» Et ce calcul ne tient pas compte des crédits et prestations susceptibles d'être perdus en raison de l'augmentation du revenu imposable. Mais attention, une nuance s'impose. «Un emprunt est parfois préférable lorsque les sources de revenus du retraité proviennent toutes de sources imposables.»

### 6 Comment m'assurer d'avoir les moyens d'acheter une nouvelle voiture?

Première piste de réflexion: d'où proviendront les sommes nécessaires à l'achat de votre nouveau bolide? Parce que, comme expliqué précédemment, l'idéal est de retarder l'encaissement de sommes en provenance de régimes enregistrés. Si vous souhaitez payer la voiture comptant et que l'ensemble de vos sources de revenus provient d'un REER ou d'un FERR, à titre d'exemple, la somme à retirer sera colossale et s'ajoutera à vos revenus de l'année en cours. «Mieux vaudrait peut-être alors obtenir un financement à bon taux et répartir l'achat sur quatre ou cinq ans. Une consultation avec votre conseiller de confiance est essentielle avant de prendre cette décision», recommande André Lacasse.

### 7 Que peut faire un conseiller pour m'aider?

«Le conseiller se fera un devoir de partager les meilleures stratégies de décaissement propres à votre situation», répond André Lacasse. Et celles-ci peuvent avoir un impact important sur ce qui restera dans votre compte bancaire au fil du temps!

«En tenant compte des divers crédits disponibles, chaque membre d'un couple de 65 ans ne paiera aucun

impôt sur les premiers 21 000 \$ de revenus annuels imposables. Par conséquent, si chacun d'eux choisit de reporter d'un an les rentes gouvernementales mentionnées précédemment, un montant de 42 000 \$ en REER pourra alors être décaissé conjointement sans impact fiscal s'ils n'ont aucun autre revenu.» Et, d'une pierre deux coups, les rentes gouvernementales seront bonifiées à partir de l'année suivante!

### **8 Est-il possible de fractionner certains revenus de retraite entre conjoints?**

Cette stratégie s'effectue directement à partir de la déclaration de revenus. Vous pourriez ainsi fractionner certains revenus de retraite – on parle de «revenu de pension déterminé» – entre conjoints. Cette tactique permet à la personne qui a le taux d'imposition le plus élevé de transférer jusqu'à 50 % de certaines rentes admissibles à celle dont le taux marginal est plus bas. L'objectif est de bénéficier d'une économie d'impôt. Il ne s'agit pas nécessairement d'un transfert réel d'argent entre les conjoints, mais plutôt d'un choix fiscal effectué chaque année dans vos déclarations de revenus respectives. La complexité du sujet, les nuances quant aux revenus admissibles et des particularités concernant l'âge du rentier devraient toutefois vous inciter à

consulter un planificateur financier avant d'avoir recours à cette stratégie.

### **9 Peut-on diviser la rente de retraite du Régime de rentes du Québec (RRQ) entre conjoints?**

Dans le même ordre d'idées que la stratégie précédente, l'objectif est d'être imposé dans une fourchette d'imposition inférieure. Pour réaliser cette astuce, Retraite Québec exige un simple formulaire à remplir. Les deux conjoints impliqués doivent avoir plus de 60 ans. Et si les deux conjoints ont cotisé au régime, ils doivent tous les deux recevoir la rente de retraite pour que leurs rentes soient divisées.

### **10 Est-ce une bonne idée d'optimiser les contributions à mon CELI?**

L'idéal demeure de retarder l'encaissement de certains régimes — REER et FERR, à titre d'exemple — pour éviter d'augmenter votre revenu imposable. Et c'est ici que le CELI se distingue: les retraits y sont non imposables. Si vous n'y avez jamais contribué, vous pouvez y déposer jusqu'à 63 500 \$ d'ici au 31 décembre 2019. Optimiser les contributions à ce compte pourrait donc fort bien faciliter la gestion de vos deniers! 