



**syndicat
national**

Document d'information n°1 sur les pensions

Importance des pensions

Partie 1 de la série

La série complète des documents d'information sur les pensions se trouve dans *Pensions Manual*, 4^e édition, que vous pouvez obtenir du Syndicat national

Mars 2007

Document d'information # 1

Les pensions sont importantes pour les travailleurs et leurs syndicats

- Un régime de pension peut être un actif financier important pour les travailleurs

Pour les travailleurs qui ont la chance de participer à un régime de pension de leur milieu de travail pendant qu'ils occupent un emploi, un tel régime de pension deviendra probablement le principal actif ou l'un des principaux actifs qu'ils auront accumulés au cours de leur vie.

Dans le passé, toutefois, les travailleurs ne pensaient pas beaucoup à leurs fonds ou régimes de pension. Une pension était considérée comme une *récompense* pour les travailleurs qui prenaient leur retraite après avoir occupé le même emploi pendant 30 ou 40 ans. Jusqu'à tout récemment, de nombreux travailleurs supposaient que leurs pensions étaient la responsabilité de leur employeur et que celui-ci pouvait seul gérer comme il le voulait leurs régimes de pension comme moyen d'offrir à ses employés ce à quoi ils s'attendaient, c'est-à-dire un revenu stable pour leurs années de retraite.

Les travailleurs et leurs syndicats posaient rarement des questions sur l'administration des régimes de pension ou sur les décisions des gestionnaires concernant les placements des fonds de pension. Ils s'intéressaient surtout au montant réel de pension qui serait versé au moment de la retraite.

- Les pensions sont les salaires différés des travailleurs

Ce qu'il faut probablement surtout retenir au sujet des pensions, c'est qu'elles sont les salaires différés des travailleurs, peu importe que les cotisations à ces régimes de pension aient été versées par eux-mêmes ou

Document d'information #1 / Les pensions sont importantes pour les travailleurs et leurs syndicats

par leur employeur. Ce sont surtout les pensions qui permettent de vivre dignement avec un revenu suffisant à la retraite. Elles sont une partie particulièrement importante du salaire des travailleurs. Elles ne sont pas un cadeau de l'employeur, mais plutôt un revenu gagné par les travailleurs.

Les travailleurs bien renseignés sur le régime de pension de leur milieu de travail ou sur les autres aspects de leur revenu de retraite ne sont malheureusement pas tellement nombreux. Ils sont souvent intimidés devant la complexité apparente des questions de pension. Souvent, aussi, ils comprennent mal la terminologie des pensions.

Comme la pension du milieu de travail compte parmi les principaux actifs accumulés au travail durant la vie, il faut absolument que les travailleurs et leurs syndicats se renseignent mieux sur les politiques en matière de pensions. L'importance des pensions, toutefois, ne se limite pas à la valeur du montant accumulé dans le régime de pension particulier d'un travailleur au moment de prendre sa retraite.

Le mouvement ouvrier a bien d'autres raisons aussi importantes de s'intéresser plus activement aux pensions. C'est pour cette raison que les travailleurs et leurs syndicats ont commencé à se pencher beaucoup plus sur les régimes de pension au cours des deux dernières décennies. Examinons brièvement certaines des raisons qui suscitent un tel intérêt accru.

••• Avantages d'une pension du milieu de travail

Il faut absolument pouvoir compter sur un bon régime de pension au travail afin d'obtenir un revenu suffisant au moment de la retraite. C'est pour cette raison que, depuis longtemps, le mouvement ouvrier en a fait une priorité au cours des négociations. Ces efforts ont porté des fruits. La très grande majorité des travailleurs syndiqués ont maintenant un régime de pension dans leur milieu de travail, ce qui n'est pas le cas pour la plupart des travailleurs non syndiqués.

Même si des travailleurs mettent beaucoup plus d'argent de côté en prévision de leur retraite, les régimes de pension sont encore ce qu'il y a de mieux pour les travailleurs retraités ou qui planifient leur retraite. Les régimes de pension des milieux de travail sont meilleurs non seulement pour les travailleurs, mais aussi pour les employeurs, et ils sont aussi tout simplement une meilleure politique d'intérêt public.

Document d'information #1 / Les pensions sont importantes pour les travailleurs et leurs syndicats

Les régimes de pension des milieux de travail sont généralement le meilleur moyen de garantir une gestion professionnelle du risque d'investissement de l'argent des travailleurs. Ils offrent aux travailleurs les avantages d'un risque d'investissement collectif. Les investissements d'un travailleur qui participe à un régime de pension sont habituellement moins risqués que si celui-ci était le seul responsable de son épargne-retraite privée.

Un travailleur qui a une épargne-retraite privée est le seul responsable des décisions sur les investissements de son fonds de retraite. Cela revient à dire que la valeur de son régime d'épargne privé dépend de son choix de fonds d'investissements et de son aptitude à apporter les changements voulus si ses investissements ne rapportent pas bien. Si sa stratégie d'investissement ne donne pas de bons résultats, il n'a plus aucun autre appui.

Dans un régime de pension, les décisions en matière d'investissements s'appuient sur les conseils de conseillers professionnels en investissements. Ces personnes montrent comment il faut diversifier les investissements entre diverses catégories, comme des actions ordinaires, des obligations, des biens immobiliers, etc. Dans un régime de pension, on a recours aux services de directeurs d'investissements dans les décisions à prendre tous les jours en matière d'investissements. Les gestionnaires ou fiduciaires d'un régime de pension suivent de près le rendement obtenu par les directeurs des investissements. Étant donné l'importance de l'actif du régime de pension, par l'entremise de leurs fiduciaires les membres du régime ont accès aux conseils et aux ressources des spécialistes, ce qui n'est pas le cas pour les investisseurs particuliers.

Dans un régime de pension privé, c'est aussi le particulier qui doit couvrir les frais d'administration du régime. Il doit payer des frais de gestion élevés à des fonds mutuels ou à d'autres services en puisant directement dans ses économies de retraite, tandis que les fonds de pensions ont leurs propres gestionnaires. Comme les régimes de pension ont des niveaux de dépenses moins élevés, cela peut beaucoup améliorer le niveau de leurs prestations au moment de la retraite.

••• La promesse en matière de pension

D'abord et avant tout, il faut respecter la *promesse en matière de pension* envers la majorité des travailleurs et travailleuses du Canada. Lorsque, comme

Document d'information #1 / Les pensions sont importantes pour les travailleurs et leurs syndicats

activistes syndicaux, nous parlons de tenir la promesse en matière de pension, nous voulons parler de notre engagement à prendre tous les moyens à notre disposition afin de garantir pour nos membres une sécurité financière durant leurs années de retraite. Nous prendrons aussi tous les moyens pour faire en sorte que les gouvernements fédéral et provinciaux, ainsi que les employeurs de nos membres, en fassent autant.

En fait, la promesse en matière de pension a pris un certain recul au Canada au cours des dernières années. Nous devons continuer à travailler afin d'obtenir des régimes de pension pour les nombreux travailleurs dont le milieu de travail n'offre même pas un régime de pension.

Seulement 33,6 % des personnes en âge de travailler au Canada sont couvertes par un régime de pension, et ce pourcentage continue à baisser, puisque 35,4 % des travailleurs étaient couverts il y a dix ans.

Pour ce qui est des travailleurs rémunérés, le pourcentage couvert par un régime de pension était de 39 % en 2003 comparativement à 46 % en 1991. Il a donc baissé progressivement de 7 % au cours de cette période.

La couverture de pension de retraite varie beaucoup également selon qu'il s'agit du secteur public ou du secteur privé. Depuis 1977, les milieux de travail du secteur privé qui offrent une couverture de pension de retraite sont devenus de moins en moins nombreux, passant de 35 % en 1977 à environ 27 % en 2003. Dans le secteur public, la couverture a toujours été beaucoup plus élevée. En 2003, plus de 86 % des travailleurs du secteur public avaient une pension rattachée à leur milieu de travail. En fait, la couverture de pension de retraite du secteur public a augmenté pendant une bonne partie du début de la période en question, soit de 1977 à 1991, mais elle est maintenant à la baisse.

Nous savons aussi que c'est en devenant membre d'un syndicat qu'on a la meilleure chance de faire partie d'un régime de pension rattaché au milieu de travail. En tout, 83 % des travailleurs syndiqués font partie d'un régime de pension ou d'un REER collectif, comparativement à 33 % seulement pour les travailleurs non syndiqués.

••• La vague de retraites

L'intérêt accru pour les pensions s'explique aussi par l'énorme vague de prises de retraites que le pays connaît actuellement. Le Canada commence à subir un énorme choc démographique, puisque des milliers et des milliers

Document d'information #1 / Les pensions sont importantes pour les travailleurs et leurs syndicats

de travailleurs approchent l'âge de la retraite en même temps. À l'heure actuelle, 225 000 Canadiens prennent leur retraite chaque année, mais ce chiffre sera porté à 370 000 par année d'ici 2010 et à 425 000 par année d'ici 2020. Comme nos membres sont de plus en plus nombreux à approcher l'âge de retraite, il est normal qu'ils soient plus nombreux aussi à penser aux pensions.

- **Les changements de structure économique et leurs conséquences sur la valeur des fonds de pension**

Les pensions suscitent aussi de plus en plus d'intérêt à cause des changements de structure que notre économie a connus ces dernières années. Le chômage, la stagnation des salaires, la privatisation, la déréglementation et la mondialisation des finances et des marchés font que nos membres s'inquiètent davantage à propos de leur bien-être économique durant leur vie au travail et à propos de leur retraite future. Des facteurs importants, comme la chute du secteur technologique, ont beaucoup réduit la valeur de certains fonds de pension. De plus, les exemples récents de criminalité des entreprises, comme les scandales de Enron et de WorldCom, donnent aux travailleurs bien des raisons de faire le lien entre la sécurité de leurs régimes de pension et leur propre sécurité financière pour leurs années de retraite.

- **Actif des régimes de pension
La plus importante source de capitaux au monde**

L'actif des régimes de pension, qui couvre 5,5 millions de travailleurs, dépasse un peu plus 720 milliards de dollars et occupe en importance la deuxième place seulement après l'actif financier combiné des principales banques canadiennes. Au niveau mondial, la valeur des pensions dépasse les 7 billions de dollars (US). Cette mise en commun d'éléments d'actif est actuellement la plus importante source de capitaux au monde. Nous avons été témoins de la croissance explosive des fonds de pension durant chacune des décennies depuis les années 50, c'est-à-dire depuis que la pratique des pensions privées s'est répandue dans de nombreux secteurs de l'économie. Au cours des deux dernières décennies à elles seules, cette mise en commun de capitaux a augmenté de 400 %. De nos jours, les fonds de pension couvrent plus de 35 % de toutes les valeurs émises dans le public au Canada. Ces

Document d'information #1 / Les pensions sont importantes pour les travailleurs et leurs syndicats

fonds de pension sont devenus une source critique de capitaux sur les marchés nationaux et internationaux.

••• Pouvoir de nos fonds de pension

Les fonds de pension mis de côté pour garantir des revenus pour les membres à leur retraite peuvent aussi influencer les conditions d'emploi, la vie communautaire, l'environnement, les biens de consommation et les services publics, qui aident à définir leur qualité de vie possible et celle de leurs familles. Pourtant, les établissements financiers et les gestionnaires des fonds de pension ont souvent pour mandat de choisir pour les placements des objectifs étroits, qui peuvent être contraires aux intérêts des travailleurs mêmes dont ils investissent les fonds.

Nous reconnaissons tous que les fonds de pension de nos membres doivent être investis dans des entreprises profitables. Cela ne signifie pas pour autant qu'il ne faut pas tenir compte des questions éthiques ou utiles pour la société, ou encore d'autres considérations positives, dans les décisions sur les placements de nos fonds de pension. Pour garantir que nos fonds de pension ne seront pas utilisés au détriment des travailleurs et de leurs familles et seront plutôt utilisés pour des investissements socialement responsables tout en étant profitables, il faut absolument que les travailleurs et leurs syndicats puissent participer aux décisions à leur sujet.

Enfin, les syndicats doivent relever l'un des principaux défis pour tous les propriétaires, c'est-à-dire que leurs intérêts ne sont pas nécessairement les mêmes que ceux des gens qui gèrent leur actif commun. Les PDG des compagnies sont habituellement récompensés d'après le prix des cours de valeur à court terme. Tous leurs organismes fonctionnent dans cette optique. Par contre, il faut que les fonds de pension soient investis à long terme et soient plus basés sur les capacités de croissance à long terme de la compagnie que sur les fluctuations à court terme des cours de valeurs. Par conséquent, les votes par procuration – qui permettent aux propriétaires de dire leur mot comme tels en ce qui concerne les fonds de pension – et la gouvernance d'entreprise doivent toujours compter parmi les principales priorités des fiduciaires des fonds de pension.

Ici au Canada et ailleurs dans le monde, le mouvement ouvrier commence lentement à reconnaître le paradoxe ci-dessus. Par conséquent, les syndicats s'intéressent beaucoup plus à la cotutelle et aux politiques de placement des fonds de pension.

••• Élargissement de notre base de connaissances en matière de pensions

La plupart des programmes de formation syndicale sur les pensions tenaient peu compte des points importants ci-dessus.

Nous avons peut-être mieux réussi à expliquer à nos membres leur droit à des prestations de pension au moment de leur retraite, ce que le système de pensions publiques peut leur accorder et le rapport entre les pensions publiques et les pensions des milieux de travail. Ce sont là tous des aspects importants de l'éducation des membres.

Cependant, les activistes syndicaux devraient vraiment dépasser le cadre d'une telle approche traditionnelle et assumer un leadership complet en ce qui concerne les pensions.

En fait, il faut que nos membres soient mieux renseignés non seulement sur les aspects techniques de leur régime de pension, mais aussi sur des points plus larges, comme la cotutelle et les politiques d'investissement de nos régimes de pension. Nous devons absolument bien sensibiliser et renseigner nos membres sur les conséquences profondes de leurs fonds de pension.

Grâce à un partage de l'information avec les autres activistes syndicaux, nous espérons que vous deviendrez, vous et votre composante, beaucoup mieux renseignés sur les pensions et beaucoup plus capables de poursuivre nos objectifs plus larges dans le domaine des pensions.

Pour arriver à cette fin, il faudra en quelque sorte un changement de culture au sein de notre syndicat. Un tel changement nous aidera à élargir notre expertise et à nous servir de notre pouvoir en matière d'investissements. C'est ainsi que nous pourrons bien nous servir en toute confiance des investissements de nos fonds de pension afin d'en maximiser la valeur à long terme pour nos membres en ce qui concerne leur sécurité financière à leur retraite, ainsi que par une amélioration générale de la qualité de vie dans leur milieu.