GESTION DE PATRIMOINE
CHARETTE-CHOUINARD
& ASSOCIÉS

MATINÉE DU 17 OCTOBRE 2026

Retraite et liberté

Un même client.
Quatre façons de préparer la suite.

Comprendre les effets du rendement, du début des rentes et des retraits sur les revenus de retraite et le capital disponible.

LE CAS DE MICHEL	LES QUATRE SCÉNARIOS
Retraite à 65 ans	Rendement de 2,6 % ou de 4 %
Revenu brut de référence : 60 000 $	RRQ anticipée ou rentes reportées
Projection jusqu’à 91 ans	Même budget de retraite et même épargne

Comprendre avant de décider.

Présenté par Patrick Charette
Gestion de patrimoine Charette-Chouinard & Associés

Cas fictif à vocation pédagogique. Calculs issus d’une reproduction indépendante du moteur individuel Horizon et d’extensions estimatives. Hypothèses, portée et limites détaillées dans le rapport. Document préparé le 16 octobre 2026.

Un même départ. Quatre trajectoires jusqu’à 91 ans.

Reproduction indépendante du moteur individuel d’Horizon v146. Cas fictif de Michel, 55 ans, qui souhaite prendre sa retraite à 65 ans, le 1er janvier 2036.

Le résultat central : dans le périmètre retenu, les quatre scénarios financent le besoin jusqu’à 91 ans. A et C commencent la RRQ à 60 ans et en dépensent le montant net avant la retraite; B et D reportent les rentes.

	A	B	C	D
Retraite (âge)	65 ans	65 ans	65 ans	65 ans
Rendement retraite	2,6 %	2,6 %	4,0 %	4,0 %
RRQ / PSV (âges)	60 / 65	72 / 70	60 / 65	71 / 70
Premier déficit[1]	Aucun	Aucun	Aucun	Aucun
Manque cumulé[1] ($)	0	0	0	0
Capital net à 91 ans[2] ($)	261 363	552 309	615 153	910 315

À lire avant utilisation : SRG et crédits remboursables exclus. Les suppléments RRQ liés au travail sont maintenant estimés dans A et C. Les montants de rente restent pédagogiques : une estimation personnalisée exige le relevé de participation et les dates exactes.

[1] Somme des besoins annuels non financés, en dollars futurs, sans actualisation. Les calculs continuent après épuisement du capital jusqu’à 91 ans. [2] Capital après impôt latent de 35 % sur le REER/FERR restant.

Comparaison équitable : même budget à partir de 65 ans et même capital à la retraite. A et C ont toutefois bénéficié de dépenses supplémentaires avant 65 ans. Le capital final, seul, ne mesure pas cet avantage de consommation.

Rendement avant la retraite : 4 % dans les quatre cas. Le taux de 2,6 % représente une hypothèse de renouvellement de CPG; 4 % représente une hypothèse de rendement moyen constant. Aucun des deux n’est garanti sur l’horizon.

Les hypothèses de Michel

Paramètre	Hypothèse identique dans les quatre cas
Situation	Personne seule, résidente du Québec; aucune pension d’employeur
Dates pédagogiques	Naissance : 1 janvier 1971; retraite : 1 janvier 2036 (65 ans)
Horizon	31 décembre 2062, soit toute l’année des 91 ans
Revenu brut de travail	60 000 $ en 2026, indexé de 2 %/an jusqu’à 64 ans
Capital à 55 ans	REER : 400 000 $; CELI : 80 000 $
Épargne pendant dix ans	REER : 10 000 $/an; CELI : 5 000 $/an, début d’année
Capital à 65 ans	REER : 716 962 $; CELI : 180 851 $
Budget annuel net	40 000 $ en dollars 2026; indexation de 2 %
Budget à 65 ans	48 760 $ en 2036
RRQ de référence	1 000 $/mois à 65 ans, en dollars 2026
PSV de référence	762,50 $/mois à 65 ans; pension entière
Indexation des rentes	2 %/an; bonification PSV de 10 % après 75 ans
Fiscalité future	Barèmes codés dans Horizon, indexés de 2,5 %/an
CELI	50 000 $ de droits à 65 ans; nouveaux droits de 7 000 $/an
FERR	Conversion à la fin de l’année des 71 ans; minimum dès 72 ans

Les dates du 1er janvier facilitent la comparaison d’années complètes. La PSV d’octobre-décembre 2026 est utilisée comme montant de référence annuel pédagogique; elle ne représente pas la moyenne des paiements de 2026.

La RRQ de 1 000 $ est une base pédagogique commune, non une estimation issue d’un relevé de participation. Réduction retenue : 0,6 % par mois avant 65 ans. Les suppléments après le début de la rente sont estimés séparément. L’historique de carrière et son effet sur la rente initiale ne sont pas recalculés.

Droits CELI : hypothèse de 30 000 $ inutilisés début 2026, plus 7 000 $ par année suivante, moins les cotisations prévues. Les retraits recréent des droits l’année suivante. Le plafond futur constant est une hypothèse.

La RRQ à 60 ans, sans arrêter de travailler

Dans A et C, Michel travaille jusqu'à 65 ans. Il utilise sa RRQ pour dépenser davantage entre 60 et 64 ans. Le montant restant après impôt est entièrement consommé : aucun versement n'est ajouté au REER, au CELI ou aux liquidités.

Âge	Salaire brut	RRQ brute[1]	Impôt ajouté[2]	Net dépensé[2]
60	66 245	7 773	2 213	5 560
61	67 570	9 029	2 592	6 436
62	68 921	9 632	2 771	6 861
63	70 300	10 256	2 956	7 301
64	71 706	10 902	3 147	7 756
Total		47 592	13 678	33 914

Dollars futurs, arrondis au dollar. [1] Inclut les suppléments estimés reçus à compter de 61 ans. [2] Estimation fiscale, non une déclaration de revenus. Aucun montant net reçu n'est épargné.

Un salaire de 60 000 $ en dollars 2026. Indexé de 2 %, il atteint environ 66 245 $ à 60 ans et 71 706 $ à 64 ans. Les cotisations annuelles de 10 000 $ au REER et de 5 000 $ au CELI sont maintenues jusqu'à la retraite.

Impôt supplémentaire estimé. Différence entre les impôts avec et sans RRQ, pour le même salaire. Le calcul tient compte de la déduction REER de 10 000 $, de la première cotisation supplémentaire RRQ déductible, de la déduction québécoise pour travailleurs et du montant pour personne vivant seule. Crédits remboursables exclus.

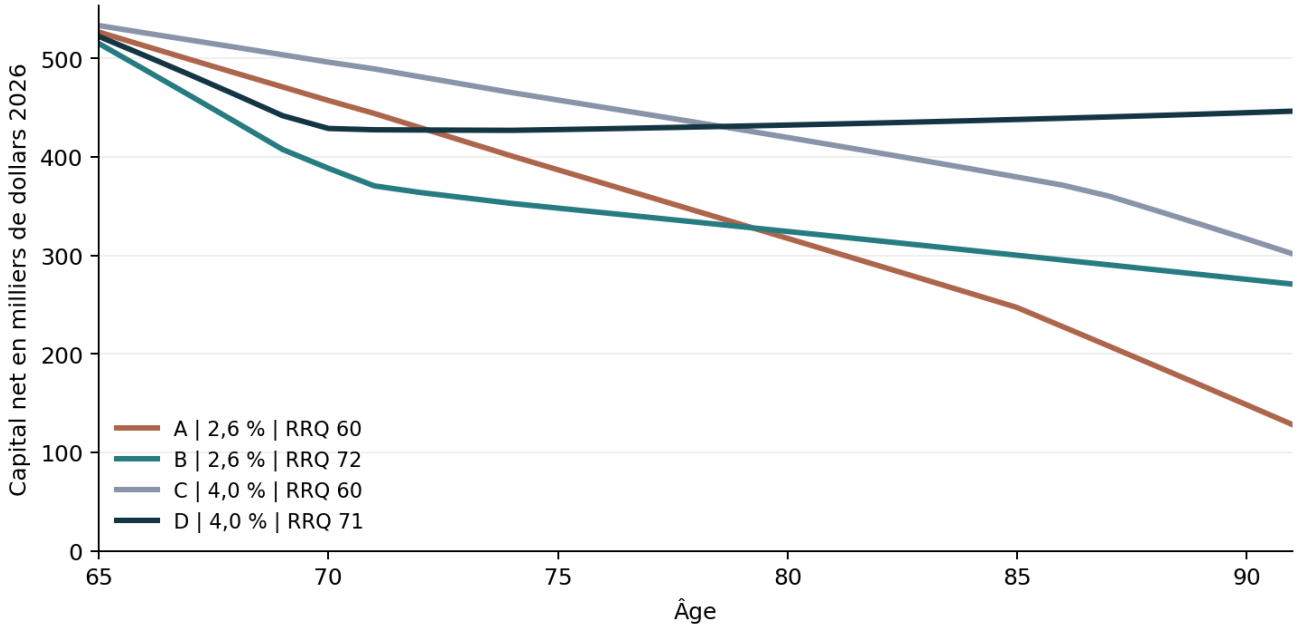
Suppléments intégrés dans A et C. Environ 2 209 $ de rente annuelle supplémentaire à 65 ans, soit 184 $ par mois en 2036. Ces suppléments continuent ensuite d'être indexés de 2 % et sont imposables.

Convention pédagogique : supplément annuel de 0,66 % des gains cotisables de l'année précédente; exemption de 3 500 $. Prorata de 11/12 pour la première année, la rente commençant en février. Salaire supposé inférieur au plafond cotisable, lui-même projeté à +2 %/an. Indexation du supplément dès l'année suivant son premier versement.

Source : Retraite Québec - supplément à la rente de retraite

Le message pour la rencontre : « Commencer sa RRQ et prendre sa retraite sont deux décisions distinctes. Ici, la RRQ anticipée sert à profiter davantage de la vie avant 65 ans. Le report vise plutôt à augmenter les revenus plus tard. »

Le capital et le manque à financer



Le capital net inclut le CELI, les liquidités et 65 % du REER/FERR. Il est ramené en dollars 2026 avec une inflation de 2 %. Les retraits de début d'année réduisent les sommes qui produisent un rendement pendant l'année.

D : le capital final le plus élevé de cette comparaison. Le solde final de 910 315 $ correspond à environ 446 257 $ de pouvoir d'achat de 2026. Ce scénario ne teste ni une mauvaise séquence de rendements ni des dépenses imprévues.

B : reporter les rentes améliore les revenus tardifs. Aucun des quatre cas ne présente de manque budgétaire. Le report augmente le capital final dans les hypothèses retenues, mais A et C permettent une consommation additionnelle avant 65 ans, absente de ce graphique.

Attention à l'interprétation des impôts. Les scénarios avec report peuvent payer plus d'impôt parce qu'ils reçoivent davantage de rentes. L'impôt cumulé de retraite ne comprend pas l'impôt sur la RRQ reçue de 60 à 64 ans.

Impôts et récupération cumulés ($)	A	B	C	D
Somme nominale, 65 à 91 ans	154 385	168 133	183 018	197 330

Ce qui a été reproduit et vérifié

1. Sélection des âges. Horizon compare la valeur actualisée des rentes brutes jusqu'à la fin de l'horizon : RRQ entre 65 et 72 ans, PSV entre 65 et 70 ans. Le rendement de retraite sert de taux d'actualisation. Le premier paiement tombe le mois suivant l'anniversaire. A et C imposent les âges 60 et 65.

2. Recherche des retraits. Cinq cibles de revenu imposable sont croisées avec 17 cibles de solde enregistré à 72 ans, de 0 à 400 000 $. Le solveur annuel tient compte des impôts, des minimums FERR, des liquidités, du CELI et des besoins non financés.

3. Classement. La grille Pointage optimisation attribue 35 points au capital net final, 25 aux impôts, 20 au lissage des taux moyens et 10 à la récupération PSV. Un manque budgétaire entraîne une pénalité prioritaire. Les scores sont relatifs aux 85 stratégies d'un même scénario.

Choix retenu	A	B	C	D
Numéro de stratégie	81	81	81	81
Cible imposable initiale ($)	46 322	46 322	46 322	46 322
Cible de solde à 72 ans ($)	400 000	400 000	400 000	400 000

La cible à 72 ans est un paramètre de trajectoire, pas un solde garanti. La sélection des âges précède celle des retraits : ce processus ne cherche pas un optimum fiscal global sur toutes les combinaisons possibles.

Contrôle réalisé : 3 400 années-stratégies et 15 sorties annuelles, soit 51 000 comparaisons avec les valeurs mémorisées du classeur fourni. Écart maximal : 0,01 $; aucun écart supérieur à un cent.

Ce contrôle concerne le solveur annuel du dossier source; il ne couvre pas les nouvelles extensions de supplément RRQ et d'impôt avant 65 ans. Les macros n'ont pas été exécutées dans Excel, et les quatre nouvelles projections n'y ont pas été recalculées. La reproduction couvre une personne, un compte enregistré, le CELI et les liquidités; elle ne remplace pas l'ensemble du logiciel Horizon.

Éléments exclus : SRG, soutien aux aînés, solidarité et autres crédits remboursables; couples, fractionnement, titres non enregistrés et gains en capital; fiscalité détaillée au décès. Leur ajout peut modifier les résultats.

Sources : code VBA HorizonV120Calcul et formules des feuilles Moteur optimal, Pointage optimisation et Scenarios du classeur v146 fourni. Règles de prestations consultées le 16 octobre 2026 :

Retraite Québec - âge de début de la rente
Canada.ca - montants de la Sécurité de la vieillesse

ANNEXE • SCÉNARIO A

2,6 % | RRQ 60 ans | PSV 65 ans

Retraite le 1er janvier 2036, à 65 ans. Montants annuels en dollars futurs, arrondis au dollar à l'affichage. Le besoin est net d'impôt. Le capital est mesuré en fin d'année, après impôt latent forfaitaire.

Âge	Besoin	RRQ + PSV	Retrait REER/FERR	Retrait CELI	Impôts[1]	Manque	Capital net fin[2]
65	48 760	21 795	62 301	0	16 039	0	641 946
66	49 735	23 179	61 154	0	15 672	0	637 271
67	50 730	23 642	60 007	0	14 915	0	632 294
68	51 744	24 115	58 859	0	14 149	0	627 006
69	52 779	24 598	57 712	0	13 375	0	621 395
70	53 835	25 090	56 564	0	12 800	0	615 238
71	54 911	25 591	55 416	0	11 276	0	609 483
72	56 010	26 103	28 959	0	3 520	0	601 433
73	57 130	26 625	29 814	0	3 537	0	592 849
74	58 272	27 158	30 692	0	3 570	0	583 699
75	59 438	28 947	30 349	3 794	3 653	0	574 742
76	60 627	29 642	31 136	3 598	3 749	0	565 229
77	61 839	30 235	32 063	3 391	3 850	0	555 063
78	63 076	30 839	33 016	3 170	3 949	0	544 224
79	64 337	31 456	33 995	2 936	4 050	0	532 689
80	65 624	32 085	35 003	2 690	4 154	0	520 436
81	66 937	32 727	36 038	2 431	4 259	0	507 440
82	68 275	33 381	37 103	2 159	4 368	0	493 674
83	69 641	34 049	38 197	1 874	4 479	0	479 113
84	71 034	34 730	39 322	1 575	4 593	0	463 730
85	72 454	35 425	39 381	2 077	4 428	0	447 393
86	73 904	36 133	0	37 770	0	0	420 273
87	75 382	36 856	0	38 526	0	0	391 672
88	76 889	37 593	0	39 296	0	0	361 538
89	78 427	38 345	0	40 082	0	0	329 813
90	79 996	39 112	0	40 884	0	0	296 442
91	81 595	39 894	0	41 702	0	0	261 363

[1] Inclut impôts fédéral et Québec, FSS et récupération PSV. [2] Inclut CELI, liquidités et 65 % du REER/FERR. Les dépôts, retraits de liquidités et intérêts figurent dans les données détaillées du dossier technique.

La colonne RRQ inclut les suppléments estimés dans A et C. SRG et crédits remboursables exclus. La projection se termine au 31 décembre 2062, à 91 ans.

ANNEXE • SCÉNARIO B

2,6 % | RRQ 72 ans | PSV 70 ans

Retraite le 1er janvier 2036, à 65 ans. Montants annuels en dollars futurs, arrondis au dollar à l'affichage. Le besoin est net d'impôt. Le capital est mesuré en fin d'année, après impôt latent forfaitaire.

Âge	Besoin	RRQ + PSV	Retrait REER/FERR	Retrait CELI	Impôts[1]	Manque	Capital net fin[2]
65	48 760	0	62 301	0	8 100	0	627 729
66	49 735	0	61 154	0	7 473	0	607 315
67	50 730	0	60 007	0	6 880	0	585 546
68	51 744	0	58 859	0	6 295	0	562 358
69	52 779	0	57 712	838	5 771	0	537 632
70	53 835	15 352	56 564	0	9 593	0	522 598
71	54 911	17 083	55 416	0	8 497	0	508 556
72	56 010	41 884	21 600	0	5 570	0	509 327
73	57 130	44 990	21 470	0	6 077	0	511 588
74	58 272	45 890	21 336	0	5 998	0	513 692
75	59 438	48 502	21 196	0	6 360	0	516 915
76	60 627	49 630	21 045	0	6 322	0	520 142
77	61 839	50 622	20 946	0	6 256	0	523 261
78	63 076	51 635	20 785	0	6 171	0	526 259
79	64 337	52 667	20 660	0	6 093	0	529 136
80	65 624	53 721	20 525	0	6 010	0	531 885
81	66 937	54 795	20 370	0	5 919	0	534 499
82	68 275	55 891	20 243	0	5 833	0	536 974
83	69 641	57 009	20 097	0	5 739	0	539 304
84	71 034	58 149	19 943	0	5 641	0	541 480
85	72 454	59 312	19 809	0	5 544	0	543 499
86	73 904	60 498	19 643	0	5 437	0	545 352
87	75 382	61 708	19 485	0	5 324	0	547 037
88	76 889	62 942	19 332	0	5 209	0	548 548
89	78 427	64 201	19 582	0	5 200	0	549 911
90	79 996	65 485	20 393	0	5 340	0	551 165
91	81 595	66 795	21 230	0	5 482	0	552 309

[1] Inclut impôts fédéral et Québec, FSS et récupération PSV. [2] Inclut CELI, liquidités et 65 % du REER/FERR. Les dépôts, retraits de liquidités et intérêts figurent dans les données détaillées du dossier technique.

La colonne RRQ inclut les suppléments estimés dans A et C. SRG et crédits remboursables exclus. La projection se termine au 31 décembre 2062, à 91 ans.

4,0 % | RRQ 60 ans | PSV 65 ans

Retraite le 1er janvier 2036, à 65 ans. Montants annuels en dollars futurs, arrondis au dollar à l'affichage. Le besoin est net d'impôt. Le capital est mesuré en fin d'année, après impôt latent forfaitaire.

Âge	Besoin	RRQ + PSV	Retrait REER/FERR	Retrait CELI	Impôts[1]	Manque	Capital net fin[2]
65	48 760	21 795	71 114	0	19 812	0	649 989
66	49 735	23 179	69 373	0	19 184	0	653 671
67	50 730	23 642	67 631	0	18 175	0	657 363
68	51 744	24 115	65 889	0	17 192	0	661 028
69	52 779	24 598	64 148	0	16 406	0	664 447
70	53 835	25 090	62 407	0	15 597	0	667 626
71	54 911	25 591	60 665	0	13 808	0	671 560
72	56 010	26 103	28 959	0	3 932	0	673 772
73	57 130	26 625	29 814	0	3 921	0	675 772
74	58 272	27 158	30 692	0	3 911	0	677 548
75	59 438	28 947	30 349	0	3 903	0	679 928
76	60 627	29 642	31 136	0	3 895	0	682 183
77	61 839	30 235	32 063	0	3 890	0	684 227
78	63 076	30 839	33 016	0	3 949	0	685 980
79	64 337	31 456	33 995	2 936	4 050	0	687 385
80	65 624	32 085	35 003	2 690	4 154	0	688 421
81	66 937	32 727	36 038	2 431	4 259	0	689 068
82	68 275	33 381	37 103	2 159	4 368	0	689 304
83	69 641	34 049	38 197	1 874	4 479	0	689 106
84	71 034	34 730	39 322	1 575	4 593	0	688 450
85	72 454	35 425	40 479	1 261	4 710	0	687 313
86	73 904	36 133	41 668	932	4 830	0	685 668
87	75 382	36 856	15 154	23 372	0	0	678 544
88	76 889	37 593	0	39 296	0	0	664 818
89	78 427	38 345	0	40 082	0	0	649 725
90	79 996	39 112	0	40 884	0	0	633 195
91	81 595	39 894	0	41 702	0	0	615 153

[1] Inclut impôts fédéral et Québec, FSS et récupération PSV. [2] Inclut CELI, liquidités et 65 % du REER/FERR. Les dépôts, retraits de liquidités et intérêts figurent dans les données détaillées du dossier technique.

La colonne RRQ inclut les suppléments estimés dans A et C. SRG et crédits remboursables exclus. La projection se termine au 31 décembre 2062, à 91 ans.

4,0 % | RRQ 71 ans | PSV 70 ans

Retraite le 1er janvier 2036, à 65 ans. Montants annuels en dollars futurs, arrondis au dollar à l'affichage. Le besoin est net d'impôt. Le capital est mesuré en fin d'année, après impôt latent forfaitaire.

Âge	Besoin	RRQ + PSV	Retrait REER/FERR	Retrait CELI	Impôts[1]	Manque	Capital net fin[2]
65	48 760	0	71 114	0	10 945	0	636 544
66	49 735	0	69 373	0	10 029	0	625 103
67	50 730	0	67 631	0	9 205	0	612 393
68	51 744	0	65 889	0	8 373	0	598 350
69	52 779	0	64 148	0	7 558	0	582 884
70	53 835	15 352	62 407	0	11 433	0	577 003
71	54 911	39 794	60 665	0	18 989	0	586 694
72	56 010	42 696	21 600	0	5 792	0	598 155
73	57 130	43 550	21 763	0	5 785	0	609 863
74	58 272	44 421	21 923	0	5 776	0	621 825
75	59 438	47 005	22 076	0	6 210	0	635 345
76	60 627	48 102	22 217	0	6 241	0	649 329
77	61 839	49 064	22 414	0	6 244	0	663 680
78	63 076	50 045	22 546	0	6 227	0	678 406
79	64 337	51 046	22 716	0	6 218	0	693 521
80	65 624	52 067	22 875	0	6 203	0	709 037
81	66 937	53 108	23 013	0	6 180	0	724 966
82	68 275	54 170	23 181	0	6 162	0	741 325
83	69 641	55 254	23 328	0	6 136	0	758 126
84	71 034	56 359	23 465	0	6 104	0	775 382
85	72 454	57 486	23 625	0	6 075	0	793 113
86	73 904	58 636	23 747	0	6 032	0	811 329
87	75 382	59 809	23 877	0	5 989	0	830 049
88	76 889	61 005	24 013	0	5 943	0	849 291
89	78 427	62 225	24 137	0	5 891	0	869 071
90	79 996	63 469	24 234	0	5 828	0	889 406
91	81 595	64 739	24 322	0	5 760	0	910 315

[1] Inclut impôts fédéral et Québec, FSS et récupération PSV. [2] Inclut CELI, liquidités et 65 % du REER/FERR. Les dépôts, retraits de liquidités et intérêts figurent dans les données détaillées du dossier technique.

La colonne RRQ inclut les suppléments estimés dans A et C. SRG et crédits remboursables exclus. La projection se termine au 31 décembre 2062, à 91 ans.