

[Text]

**The Chairman:** Mr. Riese.

**Mr. Riese:** Well, the future is certainly unknown, there is no question about that, Mr. Chairman.

**Mr. Francis:** So you assume, Mr. Riese, a 5 per cent increase in earnings. What do you assume in prices?

**Mr. Riese:** We assume that prices will increase at 3 per cent which is a differential of 2.5 per cent which is really the significant factor in those projections. If we raised those assumptions and kept the same differential the contribution rate would be essentially the same. Even if we narrowed the gap, say, to 1.5 per cent, it would not have a very substantial effect on the contribution rate. Ultimately, instead of being in the neighbourhood of 8 per cent, it might be 9 per cent.

**Mr. Francis:** What assumptions do you make on rate of growth of the labour force because this must affect your assumptions?

**Mr. Riese:** Well, Mr. Chairman, we have population projections and we have participation rates and the combination of those two determines the increase in the labour force.

**Mr. Francis:** But you do not prepare either of those; you take someone else's work on these. The participation rates that are forecast and the population projections, who prepares those for you?

**Mr. Riese:** We make our own assumptions. They are all contained in the report.

**Mr. Francis:** Mr. Chairman, I have known Mr. Riese for many years and I know he is thorough and I know that documentation will be behind this, no question, but the concern I have is that I just do not believe that the methodology is open to his profession to predict with the confidence that public administrators are expected to respond to.

• 1125

**Mr. Riese,** is it not true that you have to predict the rate of growth of the labour force, the participation in the labour force, participation by women in the labour force especially, retirement ages? Even within the Act itself there is a certain—do you feel these are significant factors?

**The Chairman:** Mr. Riese.

**Mr. Riese:** I am sorry.

**Mr. Francis:** Do you feel these are significant factors in your forecast—matters we are talking about, participation rates, rate of growth in the labour force, retirement ages, actual ages of retirement?

**Mr. Riese:** Mr. Chairman, in all actuarial projections it is necessary to make some assumptions regarding what is going to happen in the future. For that matter, I suppose you cannot be sure even of mortality, that some major breakthrough is not going to happen and everyone may live to 100 years.

[Translation]

**Le président:** Monsieur Riese.

**M. Riese:** Certes, on ne sait pas ce que l'avenir nous réserve, c'est bien évident.

**M. Francis:** Vous avez donc prévu, monsieur Riese, un taux d'augmentation de 5 p. 100 des revenus. Qu'avez-vous prévu pour les prix?

**M. Riese:** Un taux d'augmentation de 3 p. 100, soit une différence de 2.5 p. 100 avec les revenus, ce qui est le facteur essentiel de nos prévisions. Si nous augmentions ces taux tout en gardant la même différence, le taux de cotisation resterait essentiellement le même. Même si nous rapprochions ces deux taux et que la différence n'était plus que de 1.5 p. 100, par exemple, cela n'aurait pas beaucoup d'effet sur le taux de cotisation. A la limite, au lieu d'être de 8 p. 100, le taux de cotisation pourrait être de 9 p. 100.

**M. Francis:** Quelles prévisions avez-vous faites en ce qui concerne le taux de croissance de la population active, car c'est un facteur qui doit influencer vos hypothèses?

**M. Riese:** Monsieur le président, nous faisons des prévisions démographiques et des prévisions sur les taux de participation, et la combinaison de ces deux types de prévisions détermine le taux d'augmentation de la population active.

**M. Francis:** Mais ce n'est pas vous qui préparez tout cela, vous vous basez donc sur le travail de quelqu'un d'autre. Qui prévoit les taux de participation et les taux de croissance démographique?

**M. Riese:** Nous faisons nos propres hypothèses, qui figurent d'ailleurs toutes dans notre rapport.

**M. Francis:** Monsieur le président, je connais M. Riese depuis très longtemps et je sais qu'il est très minutieux et qu'il se base certainement sur de nombreux documents. Toutefois, ce qui me préoccupe, c'est que la méthodologie utilisée par sa profession soit suffisamment scientifique pour faire des prévisions suffisamment sûres pour que nos administrateurs publics puissent les utiliser.

**M. Riese,** n'est-il pas vrai que vous devez prévoir le taux de croissance de la main-d'oeuvre, la participation à la main-d'oeuvre, la participation des femmes à la main-d'oeuvre en particulier, l'âge de la retraite? Même dans la loi proprement dite, il y a certaines... ne pensez-vous pas que ce sont des facteurs significatifs?

**Le président:** Monsieur Riese.

**M. Riese:** Excusez-moi?

**M. Francis:** Ne pensez-vous pas que ce sont là des facteurs significatifs pour vos prévisions; je parle des taux de participation, taux de croissance de la main-d'oeuvre, âge de la retraite, âge effectif de la retraite?

**M. Riese:** Monsieur le président, dans toute projection actuarielle, il est nécessaire de prendre certains facteurs pour acquies quant à l'avenir. On peut même aller jusqu'à dire qu'on ne peut être sûr du facteur mortalité, que la médecine peut faire une découverte et que tout le monde se mette à vivre jusqu'à 100 ans.