



# ASSEMBLÉE ANNUELLE 2006

## BIENVENUE

Notre **promesse...**

Mieux  
garantir  
votre avenir!

Régime de  
Retraite de  
l'Université  
du Québec



# Bienvenue et présentation de la tribune

## Personnes-ressources

2

- M. Marc Papillon, président du Comité de retraite
- M. Michel Lizée, président du Comité de placement
- M. Richard Laflamme, directeur général
- M. Michel Montour, directeur de l'actuariat

Explication du déroulement de l'assemblée

Bienvenue aux membres du Comité de retraite

# 1. Ouverture de la réunion

3

1. Ouverture de la réunion
2. Élections : présentation des candidats nommés
3. Déclaration d'intérêts des membres du Comité
4. Rapports de gestion
5. Modifications au Règlement et situation financière du Régime
6. Période de questions, commentaires et suggestions
7. Levée de l'assemblée

Nous vous invitons à intervenir après chacune des présentations.

## 2. Élections : Présentation des candidats nommés

4

Membre votant (participants inactifs et retraités)

**M. Marcel Belleau, retraité**

Membre non-votant (participants inactifs et retraités)

**M. Florent Vignola, retraité**

Membre votant (participants actifs)

**M. René Delsanne, UQAM**

Membre non-votant (participants actifs)

**Mme Marie-Hélène Noiseux, UQAM**

### 3. Déclaration d'intérêts des membres du Comité

5

En vertu de l'article 159 de la *Loi sur les régimes complémentaires de retraite*, le comité tient un registre, dont les signatures sont renouvelées à chaque année, accessible pour consultation au Secrétariat du Régime.

« Je vous confirme que, sur la base des informations contenues au registre, aucun membre du Comité ne détient des intérêts ou des droits susceptibles de mettre en conflit son intérêt personnel et les devoirs de sa fonction. »

## 4. Rapport de gestion

Message du président du  
Comité de retraite  
**M. Marc Papillon**

Année 2005

Régime de  
Retraite de  
l'Université  
du Québec



# Plan de la présentation

7

- Mission du Comité de retraite
- Remerciements et félicitations
- Évolution du Régime
- Situation financière
- Synthèse des activités du Comité
- Perspectives 2006-2007



# Mission du Comité de retraite

## Extrait de la mission...

8

...en tant qu'Administrateur et Fiduciaire du Régime, le Comité vise à ce que la caisse de retraite soit en mesure de payer les prestations promises au meilleur coût possible...

# Remerciements et félicitations

9

Avant toute chose, je souhaite féliciter et remercier pour leur détermination et leur professionnalisme

- Les membres du Comité de retraite et des sous-comités
- Tout le personnel du Secrétariat

Je voudrais exprimer ma gratitude aux membres sortants:

- Mme Joanne Roger, INRS – Campus Laval
- Mme Nicole Dubuc, ETS
- M. Jacques Desmeules, nommé par l'Assemblée des gouverneurs
- Mme Lucie Rouillard, ENAP
- M. Serge Potvin, UQAC

et souhaiter la bienvenue à:

- Mme Andrée Castonguay, UQAC
- M. John R. Hodgson, ENAP
- M. Pierre-Paul Mercier, INRS
- M. Gilles Picard, ETS
- M. Pierre Coulombe, nommé par l'Assemblée des gouverneurs
- M. Florent Vignola, retraité

# Évolution du Régime

10

Rendement global en 2005	12,8 %
Actif net total (JVM)	1 877 M \$
Hausse en 2005 vs 2004	229 M \$
Soit:	13,9 %

Rendement cible dépassé en 2005, 2004, 2003 et 2002

# Évolution du Régime

## Taux de rendement annualisé

11



<b>1 an</b> 12,8 %	<b>2 ans</b> 12,2 %	<b>3 ans</b> 13,2 %
<b>4 ans</b> 7,8 %	<b>5 ans</b> 5,1 %	<b>10 ans</b> 8,8 %

# Évolution du Régime

12

## Participants et coût

	1990	1998	2001	2002	2003	2004	2005
Nombre de participants actifs	5 134	6 252	6 548	6 979	7 301	7 702	7 796
Âge moyen (ans)	40,8	44,8	46,1	46,1	46,1	46,0	46,2
Coût normal (%)	16,6	16,7	17,6	17,5	17,5	17,6	17,7



# Évolution du Régime

13

Le Comité de retraite délègue aux sous-comités suivants:

	Nombre de membres	Nombre de réunions en 2005
■ Comité exécutif	6	8
■ Comité de placement	7	7
■ Comité de vérification	6	3
■ Comité de déontologie	5	2
■ Comité consultatif (placement)	3	8
Comité de retraite	27	5

# Évolution du Régime

14

Les informations détaillées relatives à l'année 2005 sont présentées dans le rapport annuel, lequel est disponible à l'entrée de cette salle.



# Situation financière

15



- L'article 23, ajouté au Règlement du Régime dans le cadre des modifications qui apportent de la flexibilité (au 01-01-2005), prévoit une « Revue de la situation financière » annuellement, dans le but d'évaluer si la pleine indexation peut être versée
- Au 31 décembre 2004, la première revue révélait un déficit de 24,2 M \$
- Indexation à IPC – 3 % sur service après 2004

# Situation financière

16

- Au 31 décembre 2005, la 2<sup>e</sup> revue montre une réserve pour indexation de 11 M \$ :
  - Indexation des rentes du 1<sup>er</sup> juillet 2006 au 30 juin 2007 à plein IPC
  - Rétroactivité pour service après 2004 jusqu'au 30 juin 2006 à plein IPC

... tel que promis

# Situation financière

17

## Rappel

Dernière évaluation actuarielle en date du 28 février 2005

## Principal impact

Hausse du taux de cotisation à 17,9 % du 1<sup>er</sup> juillet 2005 jusqu'au 31 décembre 2007

# Situation financière

## Évolution du taux de cotisation (rappel)

18



### Taux de cotisation en %

	Résolution adoptée en <u>juin 2005</u>	Résolution adoptée en <u>juin 2004</u>
2004	---	14,3 %
2005	17,9 %	15,5 %
2006	17,9 %	16,5 %
2007	17,9 %	---

# Situation financière

19

Pas de dépôt d'évaluation au 31 décembre 2005.  
Au 31 mars 2006, les taux d'intérêt long terme ont augmenté, ce qui a pour conséquence de diminuer le passif actuariel

	28-02-2005	31-12-2005 Estimation	31-03-2006 Estimation
Capitalisation	103,3 %	103,6 %	N/A
Surplus	49 M \$	64 M \$	N/A
Solvabilité	92,9 %	88,3 %	91,7 %
Déficit	(129 M \$)	(249 M \$)	(179 M \$)

# Synthèse des activités du Comité

20

## L'essentiel des travaux des comités a porté sur

- L'approbation d'un plan stratégique 2005-2008
- Une plus grande diversification du portefeuille
  - Mandat global de gestion d'actions
  - Nouveaux investissements en capital privé
  - Nouveaux gestionnaires de Fonds « hedge »
- Révision des règles en vertu de la confidentialité de l'information personnelle des participants
- L'amélioration des services aux participants et aux établissements

# Quelques éléments de vigie

21

## Démographie

### Vieillesse de la population

- Ratio de la population au Canada âgée de 65 ans ou plus par rapport à celle âgée de 15 à 64 ans (Statistiques Canada)
  - 1970 : 1 retraité pour 8 travailleurs
  - 1985 : 1 retraité pour 7 travailleurs
  - 2005 : 1 retraité pour 5 travailleurs
  - 2020 : 1 retraité pour 4 travailleurs
  - 2050 : 1 retraité pour moins de 2,5 travailleurs

# Quelques éléments de vigie

22

## Démographie

Valeur des engagements des régimes vs masse salariale (Statistiques RRQ)

- En 1970, 1 fois la masse salariale
- En 2002
  - Moyenne : 3 fois la masse salariale
  - 13 % des régimes représentent plus de 6 fois la masse salariale

# Quelques éléments de vigie

23

## Démographie - RRUQ

	1996	2005
Engagements (M \$)		
▪ Actifs	591	1 269
▪ Retraités	176	566
Engagements retraités vs engagements totaux	23 %	31 %
Engagements totaux vs masse salariale	2,7	4,0

# Solutions retenues par d'autres régimes

24

## Transformation de régimes à prestations déterminées en cotisations déterminées

- Canada : non syndiqués sur base optionnelle
- Exemples
  - Bell Canada (participants actuels ont le choix)
  - Air Canada cadres (participants actuels ont le choix)
  - Banque Royale du Canada (participants actuels ont le choix)
  - IBM (participants n'ont pas le choix)

# Solutions retenues par d'autres régimes

25

## Sondage Mercer sur les régimes de retraite internationaux

- En 1995 :  $\frac{3}{4}$  étaient à prestations déterminées
- En 2005 :  $\frac{2}{3}$  sont à cotisations déterminées

# Perspectives 2006-2007

26

## Générales

- Modification à venir à la loi relativement au financement des régimes de retraite
- Continuer à surveiller l'évolution des taux et du rendement de la caisse
- Dépôt de la prochaine évaluation statutaire
  - 31 décembre 2007 au plus tard

# Perspectives 2006-2007

## RRUQ

27

### Du côté du passif

- Révision des hypothèses de mortalité ↗
- Révision des hypothèses de retraite ↗

### Du côté de l'actif

- Budget de risque sophistiqué
- Révision globale de la politique de placement

## 4. Rapport de gestion

Message du président du  
Comité de placement  
**M. Michel Lizée**

Année 2005



# Le défi du Comité de placement

29

Cotisations + Revenus de placement  $\geq$  Rentes promises aux membres du Régime

- La politique de placement vise à payer les rentes promises, y inclus la pleine indexation, tout en maintenant la cotisation totale stable autour de 17,7 % de la masse salariale
- Risque de volatilité très élevée du taux de cotisation en raison des normes de financement encadre très fortement nos choix de placement : il faut investir avec un horizon à long terme, mais en gardant un œil sur l'horizon d'un à trois ans...
- Mesures mises en place depuis janvier 2005, avec l'appui de toutes les parties prenantes, nous ont donné un peu plus de flexibilité et surtout, vont entraîner la constitution progressive d'une réserve qui, éventuellement, nous permettra de mieux faire face aux hauts et aux bas des marchés financiers et ainsi réduire fortement le risque de financement du Régime

# La répartition des actifs la plus susceptible de payer les rentes promises tout en réduisant entre-temps la probabilité de dépasser 18 %

30



Classe d'actifs		% Cible	% réel au 2005-12-31
<b>Revenus fixes (obligations)</b>			
Obligations canadiennes	30%	25	23,2
Hypothèques indexées coopératives habitation		3	4,0
Dette de pays émergents		2	3,5
<b>Actions</b>			
Actions canadiennes	52%	25	27,5
Grandes capitalisations – États-Unis		10	10,8
Grandes capitalisations – Europe, Australie et Extrême-Orient (EAEO)		10	11,2
Petites capitalisations globales		7	4,8
<b>Placements alternatifs</b>			
Immobilier	18%	6	7,2
Fonds de couverture		6	5,3
Placements privés		6	2,5
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>		



# Performance 2005

31

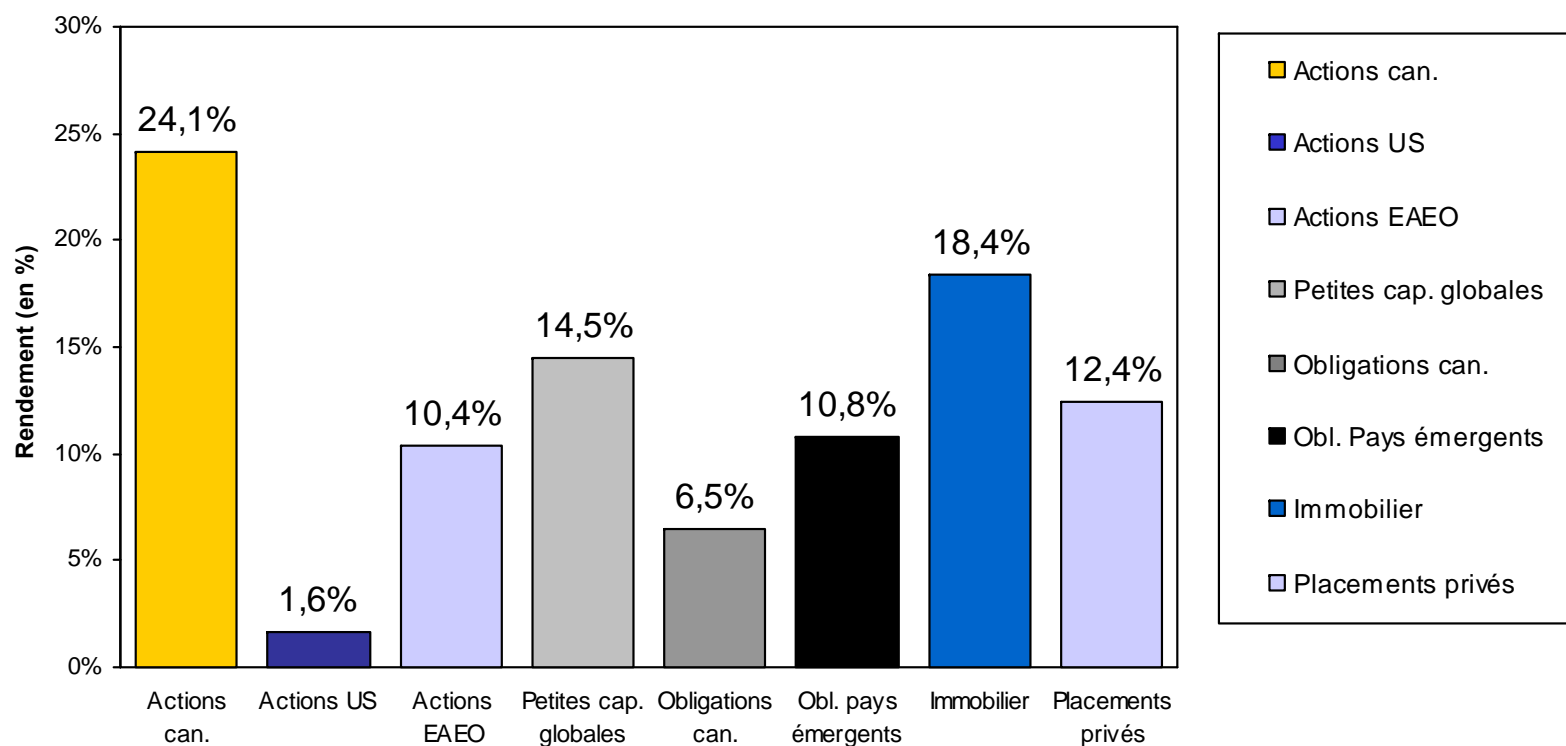
- Le rendement global de 12,81 % représente presque le double des attentes actuarielles qui sont de 6,5 % en 2005
- Ce résultat contribue à « alléger » le passif pour environ 110 M \$ (amorti sur 5 ans)



# Rendement des principaux marchés en 2005

32

Rendements des marchés financiers en 2005 (en \$ CAD)  
(indices)



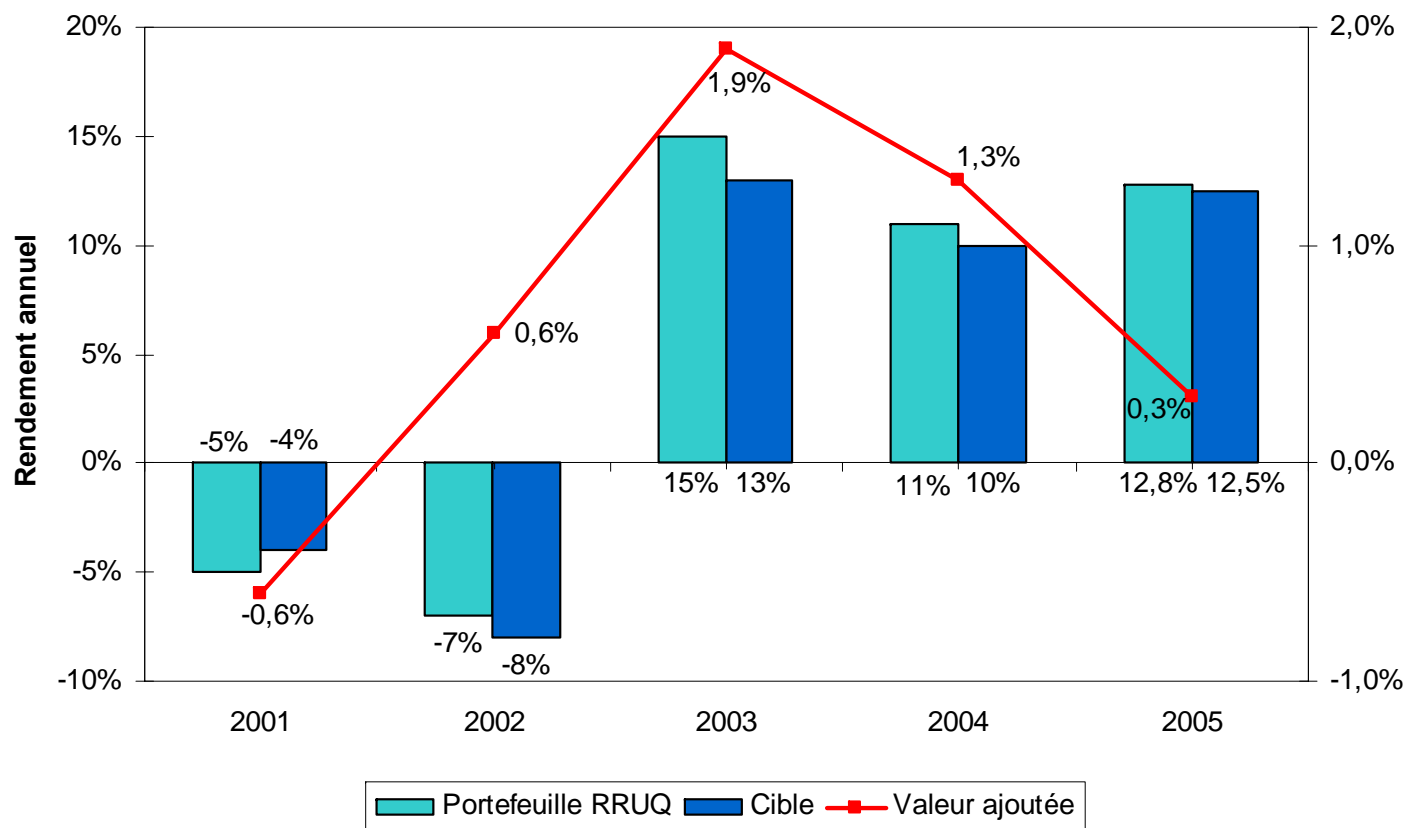
Tous les marchés ont été positifs en 2005; les actions canadiennes, l'immobilier et la dette de pays émergents ont dominé.

# Rendements annuels de la caisse globale 2001 à 2005

33

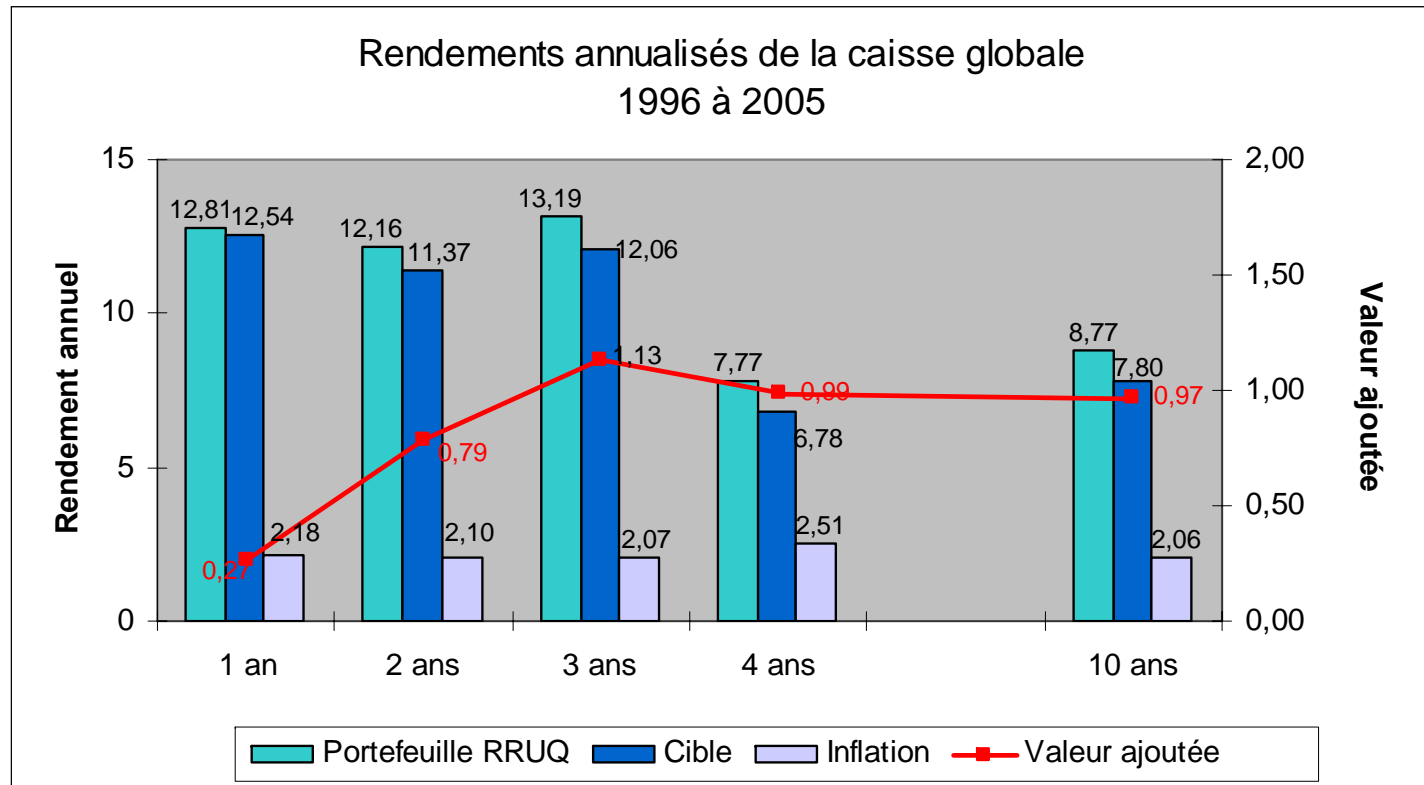


Rendements annuels de la caisse globale  
2001 à 2005



# Rendements annualisés de la caisse globale - 1996 à 2005

34



Objectif de valeur ajoutée de 1% sur 4 ans presque atteint (0,99 %).  
Valeur ajoutée positive pour toutes les périodes.  
Le rendement réel excède les hypothèses actuarielles.

# Les principales sources de valeur ajoutée en 2005 et depuis 4 ans par rapport au portefeuille de référence

35

	2005	4 ans	Changements
Actions canadiennes	Montrusco (+ 2,9 %) Foyston, Gordon & Payne (+ 3,2 %) Letko Brosseau (+ 3,6 %)	Montrusco (+ 3,0 %)	
Dette de pays émergents	Ashmore (+ 12,4 %)	Ashmore (+ 10,3 %)	
Actions américaines	Northwater (+ 2,8 %)	Northwater (+ 7,2 %)	
Immobilier	CDP Capital-Immobilier (+ 14,9 %) Penreal (+ 5,2 %)	Penreal (+ 0,1 %)	
Obligations canadiennes	Addenda (- 0,9 %)	Addenda (+ 0,5 %)	
Actions EAEO	Fleming (- 2,7 %)	Fleming (-0,1 %)	Possibilité de changement en 2006
Fonds de couverture	HR Stratégies (+ 5,5 %)	HR Stratégies (- 9,6 %)	Ajout en 2005 de Banque Nationale Capital Advisors

# Changements au portefeuille en 2005

36



- Embauche de la firme de gestion « Brandes » pour remplacer « Nicholas Applegate » en actions mondiales de petites capitalisations
- Embauche de deux gestionnaires supplémentaires en fonds de couverture soient : Innocap – Banque Nationale et Private Advisors – Richmond, Virginia, USA
- Ajout de deux nouveaux gestionnaires en capital privé : CDP et AXA



# La politique des droits de vote

37

- Au 31 décembre 2005, nous détenions des actions pour une valeur de 766 millions \$ ; ces actions comportent le droit de voter comme actionnaires et notre responsabilité fiduciaire exige de le faire dans le seul intérêt à long terme des participants et bénéficiaires du Régime
- Pour nos actions en fonds distincts, les votes sont exercés par le *Groupe investissement responsable* sur la base de la politique de droits de vote que nous nous sommes donnés
- Notre approche axée sur la rentabilité à long terme, l'imputabilité des membres du conseil d'administration et une plus grande transparence. De plus, les entreprises ont une responsabilité sociale à l'égard de leurs travailleurs et de la société et nous votons donc en faveur des propositions d'actionnaires demandant un respect des normes internationales, dont celles de l'Organisation internationale du travail, ainsi que de meilleures pratiques et une plus grande transparence en matière environnementale

# L'exercice des droits de vote en 2005

38

Le Groupe Investissement responsable a exercé au nom du RRUQ 100 % des procurations reçues en actions canadiennes selon la politique du RRUQ et 88 % pour les actions détenues à l'international, en nous consultant au besoin et en nous faisant rapport

La politique de droits de vote, de même que le rapport des votes exercés en 2005 par le Groupe Investissement Responsable est disponible pour tout membre intéressé ([www.rruq.ca](http://www.rruq.ca))

# Perspectives 2006

39

- Rendements attendus moindres qu'en 2005, 2004 et 2003
- Mise au point d'un système de budget de risque permettant une gestion plus précise du risque pris dans chaque classe d'actifs et par chacun des gestionnaires
- Révision de la Politique de placement
- Révision de la structure du portefeuille obligataire
- Révision du mandat d'actions internationales EAFE



## 4. Rapport de gestion

Message du directeur général  
**M. Richard Laflamme**

Année 2005

Régime de  
Retraite de  
l'Université  
du Québec



# Plan de la présentation

41

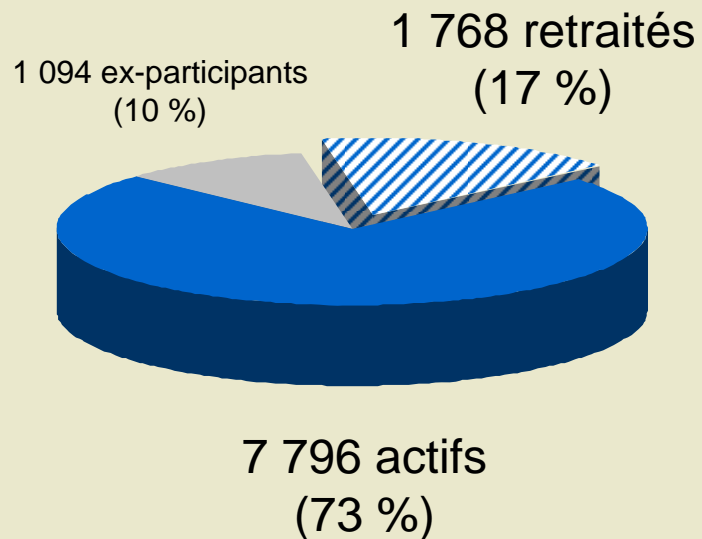
- État de la participation
- Réalisations 2005
- Commentaires sur les états financiers
- Plan stratégique 2005-2008
- Résultats de la 1<sup>re</sup> année du plan stratégique 2005-2008



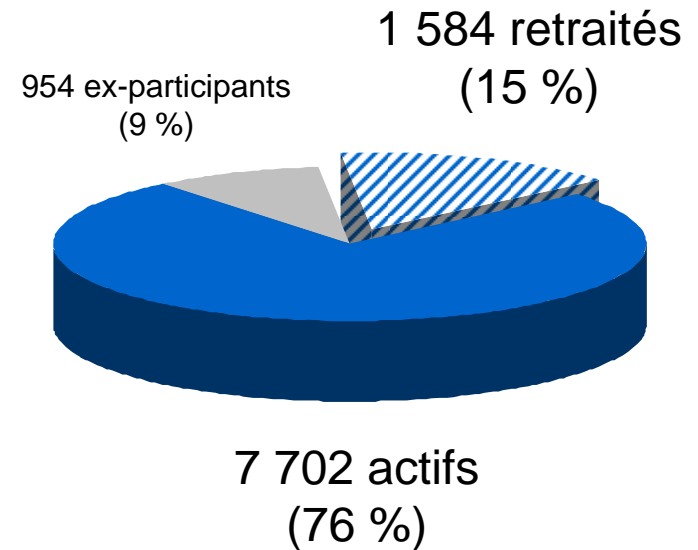
# État de la participation

42

31 décembre 2005



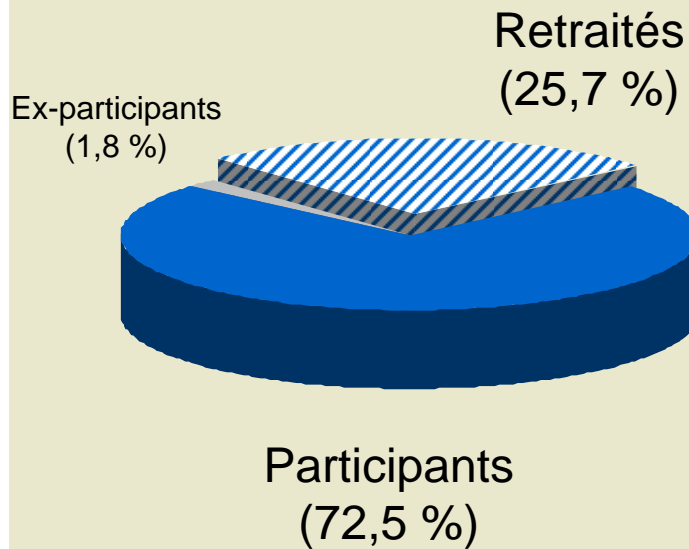
31 décembre 2004



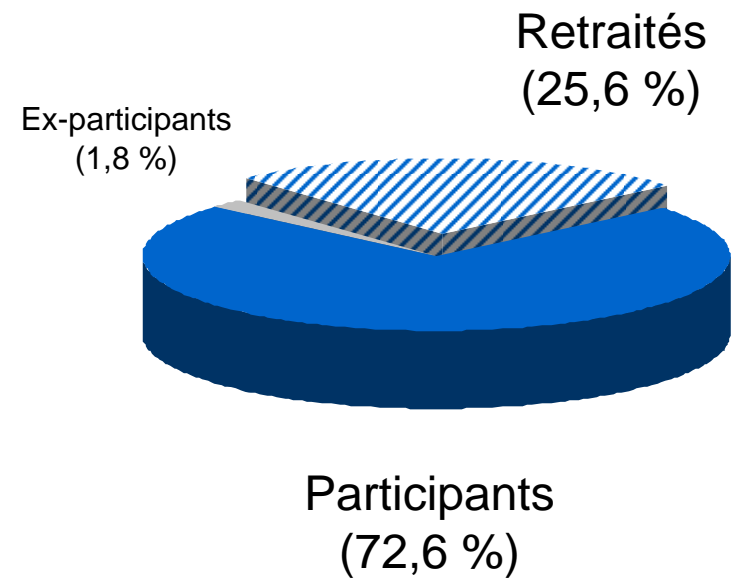
# Répartition du passif actuariel

43

Au 28 février 2005



Au 31 janvier 2004



# Réalisations 2005

44

## Direction de l'actuariat

- Restructurer le service à la clientèle
- Instaurer le formulaire d'adhésion en ligne
- Apprivoiser le logiciel « ProVal » pour des analyses actuarielles
- Collaborer à la rédaction d'un « mémoire » destiné à la RRQ
- Rédaction des modifications au Règlement
- Support aux établissements

# Réalisations 2005

45

## Direction des placements, de la comptabilité et du contrôle

- Embauche de deux nouvelles ressources professionnelles en placements (CFA)
- Couverture du dollar américain à hauteur de 60 % et plus
- Positionnement du portefeuille de capital privé
- Diminution des coûts du portefeuille d'actions US et du gardien de valeurs
- Embauche d'un nouveau gestionnaire en actions mondiales Alliance Bernstein – New York

# Réalisations 2005

46

## Direction des services administratifs

- Production des relevés annuels personnels
- Développement d'un programme de reconnaissance et de « santé et mieux-être » pour les ressources humaines
- Amélioration du système de gestion organisationnelle IGORR
- Optimisation des processus par l'informatisation

# Réalisations 2005

47

## Direction conseil à la gouvernance et aux affaires juridiques

- Élaboration d'un « recueil de documentation administrative »
- Mise sur pied d'un programme de formation complet
- Développement d'un outil de recherche pour l'historique du Règlement
- Positionnement sur la protection des renseignements personnels

# Commentaires sur les états financiers

48

## Évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations (en M \$)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Activités de placements</b>		
Revenus de placements	212 584	173 657
Gestion des placements et garde des valeurs	<u>( 11 654)</u>	<u>( 9 343)</u>
Revenus nets de placements	200 930	164 314
<b>Activités d'administration du règlement</b>		
Cotisations	75 846	61 166
Prestations (retraites, remboursements, transferts)	<u>( 43 484)</u>	<u>( 37 986)</u>
Revenus nets d'administration du règlement	32 362	23 180
Frais d'administration	<u>( 3 958)</u>	<u>( 4 480)</u>
Augmentation totale de l'actif net <u>disponible pour le service des prestations</u>	229 334	183 014
Actif net disponible pour le service <u>des prestations</u> au début de l'exercice	1 647 648	1 464 634
Actif net disponible pour le service <u>des prestations</u> à la fin de l'exercice	1 876 982	1 647 648

# Commentaires sur les états financiers

49

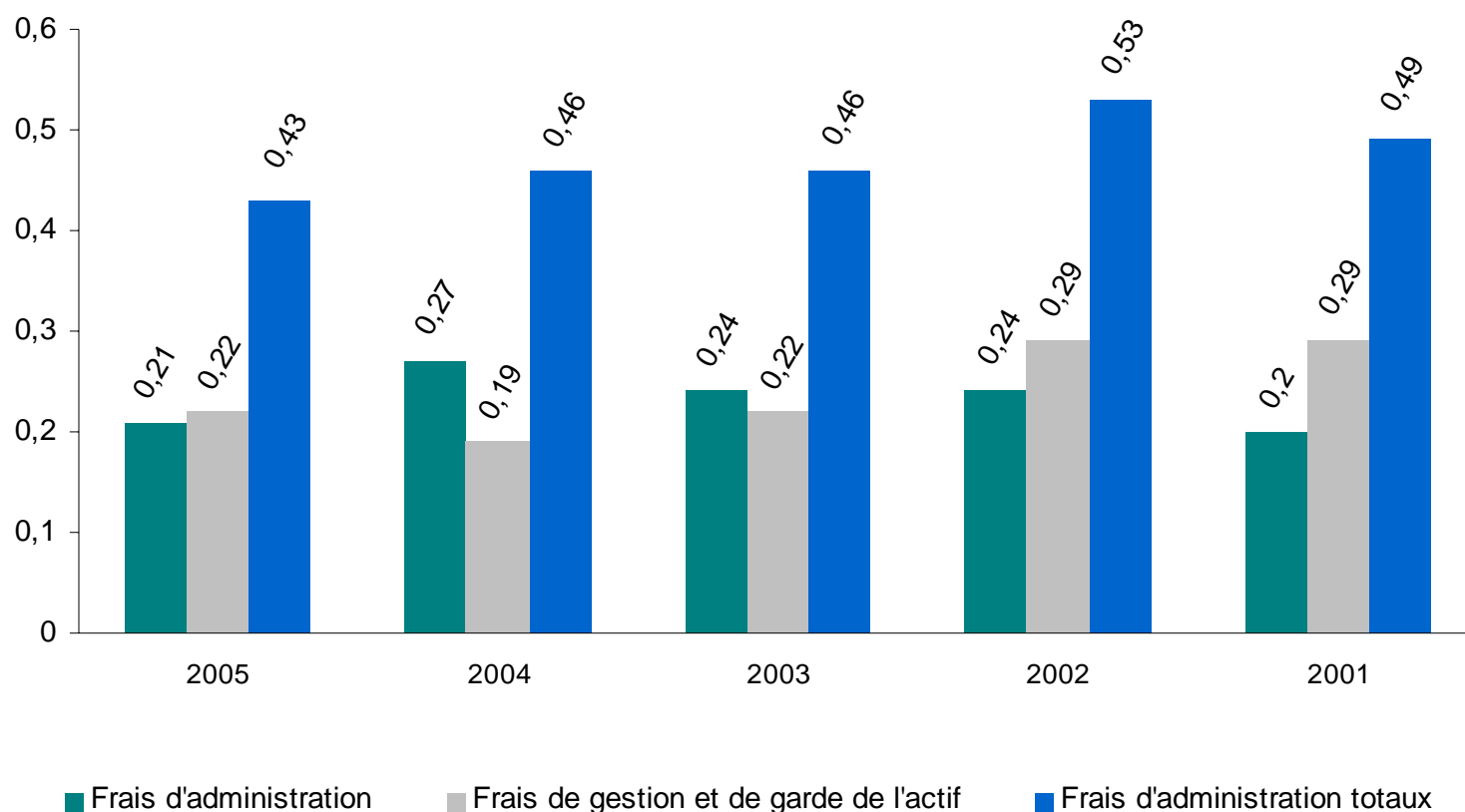
	2005	2004	2003	2002	2001
Frais d'administration	3 956 312	4 480 568	3 476 752	3 037 228	2 702 353
Frais de gestion – placements traditionnels	4 062 088	3 113 772	3 150 100	3 586 654	3 856 283
Frais de gestion – placements alternatifs	7 586 925	6 229 017	n/a	n/a	n/a
Frais totaux d'administration et de gestion	15 605 325	13 823 357	6 626 852	6 623 882	6 558 636
Actif net au 31 décembre (en milliers \$)	1 876 982	1 647 648	1 464 634	1 257 325	1 352 790
% frais d'administration sur actif net	0,21 %	0,27 %	0,24 %	0,24 %	0,20 %
% frais de gestion – placements traditionnels sur actif net	0,22 %	0,19 %	0,22 %	0,29 %	0,29 %
Sous-total	0,43 %	0,46 %	0,46 %	0,53 %	0,49 %
% Frais de gestion – placements alternatifs sur actif net	0,40 %	0,38 %	n/a	n/a	n/a
% Frais totaux d'administration et de gestion sur actif au 31 décembre	0,83 %	0,84 %			

# Commentaires sur les états financiers

50

## Frais d'administration

(en % de l'actif net total – excluant les placements alternatifs)



# Plan stratégique 2005-2008

## Les enjeux

51

1. Favoriser la pérennité du Régime dans un contexte de taux d'intérêt et de rendement faibles
2. Développer une vision, une concertation et une implication stratégiques communes de tous les partenaires et clientèles
3. Administrer le Régime dans une perspective sociodémographique et technologique en forte évolution
4. Garantir une gestion performante



# Plan stratégique 2005-2008

## Les orientations privilégiées

52



1. Assurer la gestion du risque afin de favoriser la solidité financière du Régime et un rendement optimal
2. Accroître la gouvernance en toute transparence
3. Promouvoir le Régime auprès des clientèles afin d'améliorer leur compréhension dans le but de prendre des décisions éclairées
4. Poursuivre le développement de notre expertise pour mieux exercer notre leadership de compétence



# Résultat de la première année du plan stratégique 2005-2008

53

Plan d'affaires annuel juillet 2005 à juin 2006  
Suivi trimestriel – degré d'avancement global

Au 30 juin 2006 (anticipé 31 mai 2006)	92 %
Ajouts de dossiers non prévus (11 dossiers)	24 %
	<b>116 %</b>

## Impacts a) Niveau de satisfaction

- Participants (sera connu lors des prochains sondages)	=	- %
- Comités (sera connu lors des prochains sondages)	=	- %
- Employés (évaluation sur la base des rencontres individuelles de novembre et décembre 2005)	=	90 %

## b) Création de valeur

- Pour l'actif	=	13,4 M \$
- Pour le passif	=	0,17 M \$

c) Économies opérationnelles = 2,4 M \$

Valeur ajoutée totale (cumulative 4 trimestres) = 16 M \$

## 5. Modifications au Règlement et situation financière du Régime

Présentation du directeur de l'actuariat

M. Michel Montour, f.s.a., f.i.c.a. GPC  
Actuaire et gestionnaire de placements canadien

Année 2005



# Modifications au Règlement

55

2 changements mineurs depuis le dernier rapport annuel

- Article 2.1.26 « Salaire industriel moyen » a été abrogé car depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005, le Règlement n'utilise plus cette définition
- Article 15.3 « Rachat de service » modifié pour préciser que le service et la participation, qui sont reconnus à la suite d'un rachat d'une période travaillée avant l'adhésion au RRUQ, sont égaux

# Évaluation actuarielle

## Qu'est-ce qu'une évaluation actuarielle ?

56



- Fixe le taux de cotisation pour 3 ans
- Rapport aux autorités gouvernementales sur test de capitalisation (long terme) et solvabilité (comme si le Régime se terminait)
- Test légalement requis à tous les 3 ans
- Le Secrétariat fait les tests au minimum 1 fois par année afin d'être proactif (estimation de la situation financière sur base statutaire)

# Estimation de la situation financière

(base statutaire)

57

	Évaluation déposée au 28 février 2005	Estimation au 31 décembre 2005	Estimation au 31 mars 2006
	IPC – 3 %	IPC – 3 %	IPC – 3 %
Surplus de capitalisation	49 M \$	64 M \$	N/A
Degré capitalisation	103,3 %	103,6 %	N/A
Surplus (déficit) solvabilité	(129 M \$)	(249 M \$)	(179 M \$)
Degré de solvabilité	92,9 %	88,3 %	91,7 %

# Estimation de la situation financière

58

## Et les autres ?

### Au Canada

72 % des régimes de retraite à prestations déterminées au Canada sont en déficit selon le dernier rapport annuel du BSIF (Bureau du Surintendant des institutions financières)

### Au Québec

7 régimes sur 10 au Québec sont en déficit de solvabilité.  
En 1997, les régimes québécois avaient 2 G \$ de surplus; maintenant 190 G \$ de déficit.

# Estimation de la situation financière

(base statutaire)

59

## Implication d'un dépôt d'évaluation au 31 décembre 2005

- Hausse de cotisation : amortissement 5 ans au lieu de 10 d'un déficit de 249 M \$ au lieu de 129 M \$
- Uniquement due aux règles de solvabilité actuelles

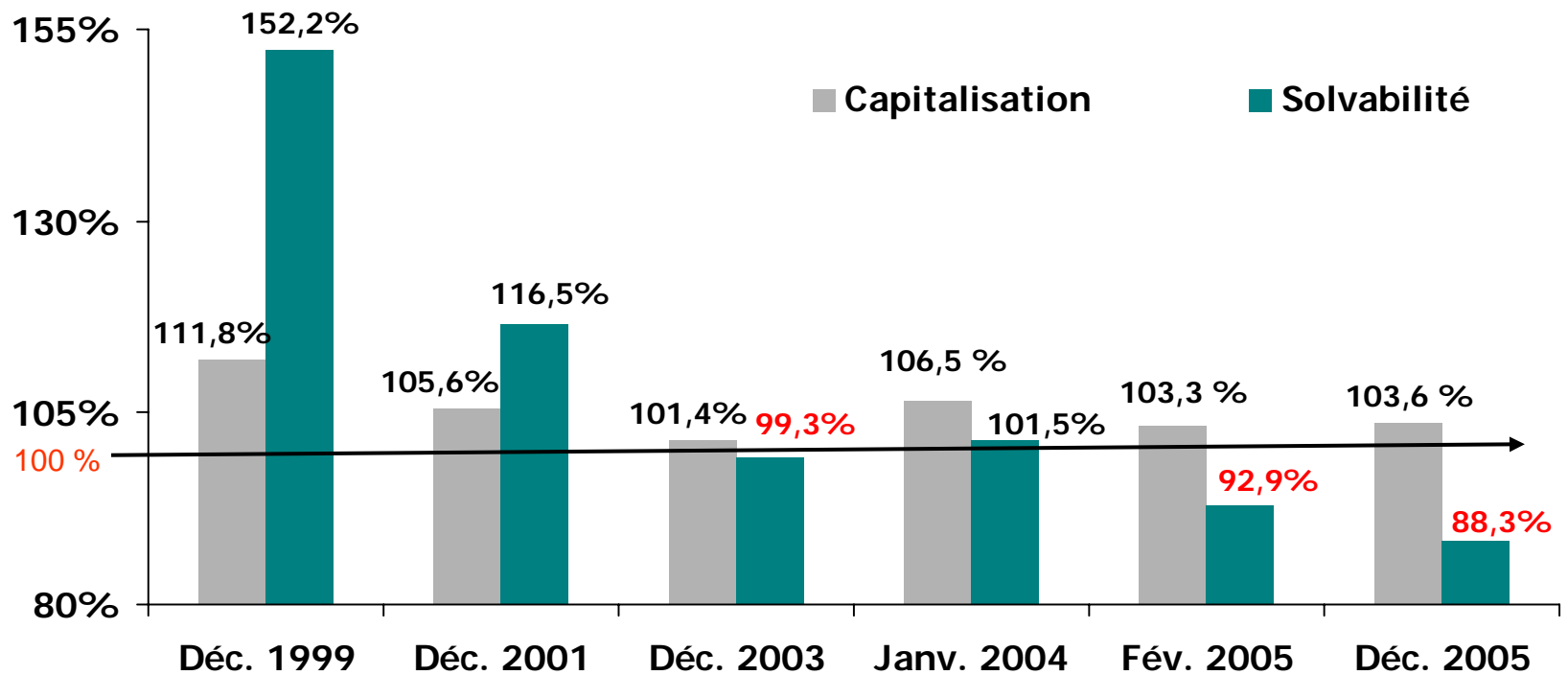
Période	Avec évaluation au 28 février 2005	Si dépôt au 31 décembre 2005 (estimation)
2006	<b>17,9 %</b>	<b>25,1 %</b>
2007	<b>17,9 %</b>	<b>25,1 %</b>

# Estimation de la situation financière

(base statutaire)

60

## Évolution



# Estimation de la situation financière

(base statutaire)

61

## Conclusion

- Constatation d'une amélioration de la capitalisation
- La situation de solvabilité s'est détériorée en 2005 mais les taux d'intérêt remontent en 2006
- Aucun dépôt prévu avant le 31 décembre 2007
- Changements à la Loi RCR souhaitables pour diminuer les exigences de solvabilité

# Qu'est-ce qu'une Revue de la situation financière ?

62



- Les dispositions du 1<sup>er</sup> janvier 2005 prévoient une Revue de la situation financière annuelle
- La Revue est un rapport actuariel qui sert à faire un suivi de :
  - la cotisation requise
  - la réserve pour indexation
  - l'excédent d'actif et les programmes s'y rattachant
- Elle représente le portrait le plus réaliste de la situation financière à long terme du Régime

# Revue de la situation financière du Régime

63

## Ingrédients nécessaires à sa production

- Hypothèses
- Calcul de l'actif ajusté
- Calcul du passif
- Résultats pour l'application du Règlement
- Coût réel du Régime

# Revue de la situation financière du Régime

64

## Hypothèses nécessaires pour produire une Revue

Hypothèses	2006-2008	2009 et plus
Rendement net de frais	5,75 %	6,75 %
Inflation	2 %	3 %
Augmentation de salaire	2 % + progression d'échelle	3,5 % + progression d'échelle
Taux de mortalité	Table standard et non expérience du Régime	
Dates de retraite prévues	Date de retraite sans réduction ou 65 ans	
Autres hypothèses	Moins d'impacts	

# Revue de la situation financière du Régime

65

## Révision en cours de 2 hypothèses

- Hypothèse de mortalité
  - Étude d'expérience regroupant 5 universités au Québec
  - Étude démontre que les universitaires vivent plus longtemps : 1,8 (homme) et 1,0 (femme)
  - Reconnaissance progressive d'ici 2015

# Revue de la situation financière du Régime

66

## Révision en cours de 2 hypothèses

- Hypothèse de retraite
  - Expérience des dernières années démontre que plus de participants que prévu prennent une retraite avec réduction
  - Reconnaissance progressive d'ici 2015



# Revue de la situation financière du Régime

67

## Révision en cours de 2 hypothèses

- **Impact des 2 changements d'hypothèse lors de la prochaine revue**
  - Augmentation du passif de 29 M \$

# Revue de la situation financière du Régime

68

## Calcul de l'actif ajusté

La valeur sur le marché des placements de la caisse est ajustée pour amortir sur 5 ans les gains et les pertes afin de rendre l'actif moins volatil

En 2004 : 74 M \$ pertes non amorties

En 2005 : 45 M \$ gains non amortis

# Revue de la situation financière du Régime

69

## Calcul des passifs

2 types de passif sont requis :

- Le passif à IPC représente la dette réelle (promesse de la pleine indexation)
- Le passif avec IPC – 3 % représente la dette minimale

La réserve pour indexation =  
passif IPC – passif IPC – 3 %

# Revue de la situation financière du Régime

70

<u>Résultats</u>	31/12/04 M \$ (1 <sup>re</sup> revue du Régime)	31/12/05 M \$
A) Actif ajusté	1 722	1 832
B) Passif (incluant le coût de la pleine indexation)	1 746	1 835
C) Excédent (ou déficit) sur une base IPC	(24)	(3)
D) Passif à IPC – 3 % (après 2004)	1 746	1 821
E) Réserve pour indexation future = B – D	N/A	14
F) Réserve disponible pour indexation (E – C)	N/A	11

# Revue de la situation financière du Régime

71

## Évolution du coût réel incluant la pleine indexation

Coût réel 2004 : 17,62 %

Coût réel 2005 : 17,70 %

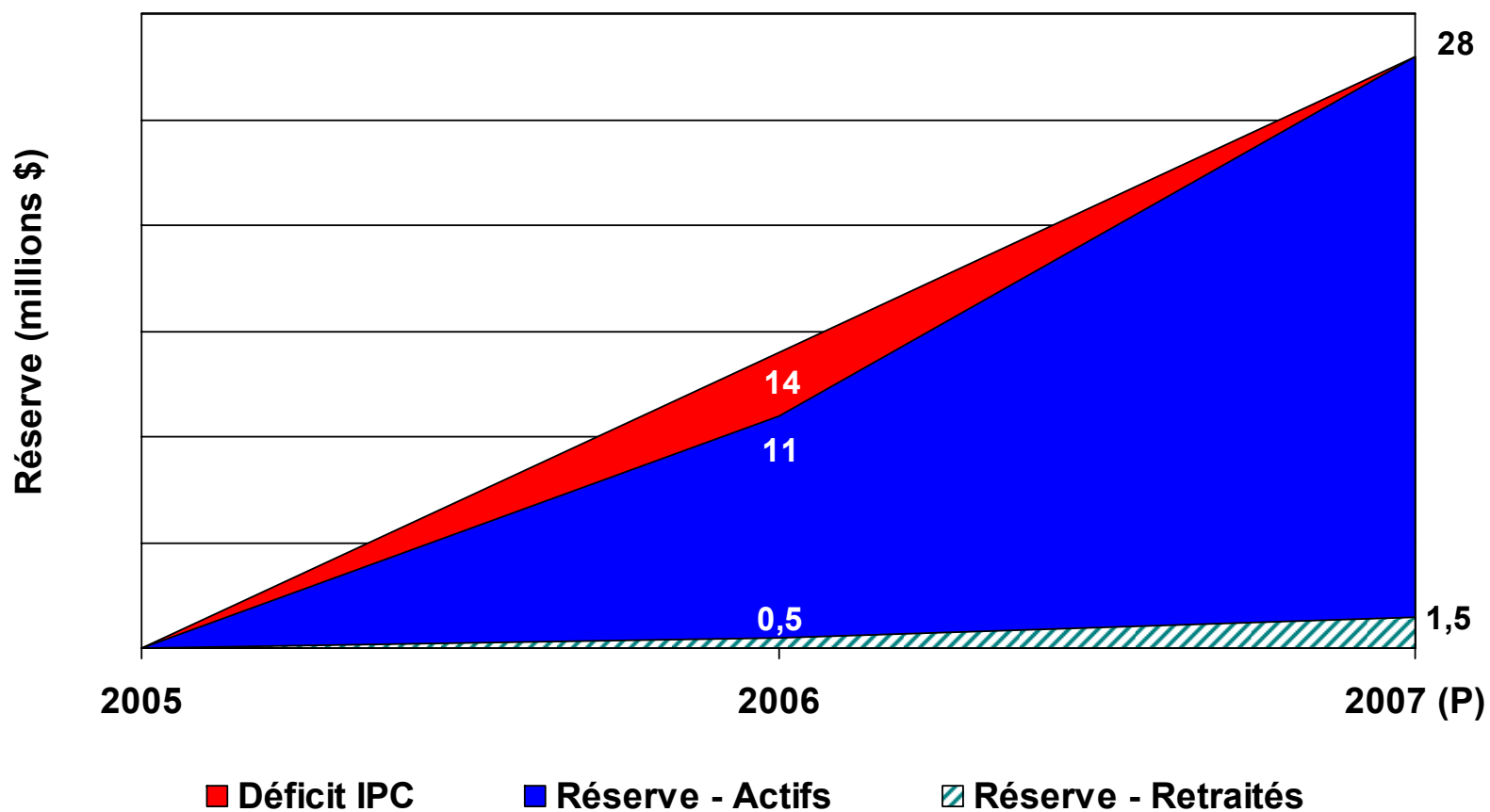
Cotisation actuelle : 17,90 % - rétro 0,3 % = 17,6 %



# Revue de la situation financière du Régime

73

## Portrait final de la Revue



# Revue de la situation financière du Régime

74

- Coût de l'indexation des rentes : 101 000 \$
- Réserve pour indexation des participations remplie à 80 %
- Si aucun changement d'hypothèse n'était effectué, un rendement minimum de - 4 % en 2006 serait suffisant pour accorder la pleine indexation jusqu'en 2008
- Considérant les changements d'hypothèses, un rendement en 2006 d'environ 5 % permettrait d'indexer les rentes jusqu'en 2008

*« La puissance du mécanisme de flexibilité se fait déjà sentir. »*

# Revue de la situation financière du Régime

75

## Conclusion

- Démontre une réserve pour indexation positive. Comme promis : indexation des rentes pour le service après 2004, période 1<sup>er</sup> juillet 2006 au 30 juin 2007
- De plus, rétroactivité liée à l'indexation, période 1<sup>er</sup> janvier 2005 au 30 juin 2006, sera versée
- Léger déficit (3 M \$); aucun programme temporaire ne sera mis en place

# Conclusion

76

## Rappelez-vous que :

- L'évaluation actuarielle statutaire est le résultat des 2 tests exigés par la Régie des rentes du Québec (RRQ)
- La Revue de la situation financière du Régime représente le vrai portrait de la santé financière du Régime
- La situation financière du Régime s'est améliorée en 2005 et les promesses ont été tenues

*« Nous sommes confiants que la pleine indexation sera accordée de nouveau l'an prochain et que notre situation financière continuera de s'améliorer »*

## 6. Période de questions, commentaires et suggestions

Merci de votre participation