

PRÉSENTATION DES FAITS SAILLANTS DE 2017 DU RÉGIME ASSEMBLÉE DE L'AREP

LE 16 MAI 2018

DOMINIC CAPPE
PRÉSIDENT DU COMITÉ DE RETRAITE

RÉGIME DE RETRAITE DE LA
CORPORATION DE L'ÉCOLE POLYTECHNIQUE

POLYTECHNIQUE
MONTRÉAL



ORDRE DU JOUR

- 1. Composition du Comité de retraite**
- 2. Rôles des membres du Comité de retraite**
- 3. Faits saillants**
- 4. Modifications au Régime**
- 5. Situation financière du Régime**
- 6. Investissement responsable – État des lieux**



1. COMPOSITION DU COMITÉ DE RETRAITE – 31 DÉCEMBRE 2017

- ❖ **Membres nommés par la Corporation:** Luc Baron, Richard Hurteau, Andrée L'Heureux (secrétaire) et Gilles Savard

- ❖ **Membres nommés par les participants actifs :**
 - Personnel enseignant: Steven Dufour, Richard Gourdeau
 - Personnel non enseignant: Dominic Cappe (président) *, Martin Pagé
 - Tout le personnel: François Filiatrault * (sans droit de vote)

- ❖ **Membres nommés par les participants non actifs :**
Guy Létourneau, Michel Rose (sans droit de vote)

- ❖ **Membre externe nommé par le Comité de retraite :** Gilles P. Grenier

- ❖ **Invitée d'office :** directrice du Bureau de la retraite (Claudine Morin-Massicotte) **

* *Il y aura élection pour ces postes à l'assemblée annuelle des participants du Régime.*

** *Mme Morin-Massicotte est à la retraite depuis le 1^{er} avril 2018, le poste est présentement en dotation. M. Steven Chamberland assure l'intérim.*



2. RÔLES DES MEMBRES DU COMITÉ DE RETRAITE

Pour accomplir sa mission, le comité de retraite doit veiller à l'exécution de plusieurs fonctions, notamment :

- **l'adhésion** au Régime des employés admissibles
- le versement des **cotisations** à la Caisse de retraite
- l'envoi aux participants de **l'information** prévue par la loi (tels le relevé personnel annuel et le sommaire du Régime)
- la convocation et la tenue de **l'assemblée annuelle** des participants

Source: Fascicule No2 – Retraite Québec



2. RÔLES DES MEMBRES DU COMITÉ DE RETRAITE

- Paiement des **prestations** prévues au Régime
- L'application de la **loi**
- L'évaluation de la **situation financière** du Régime
- Choix des **fournisseurs de services**
- Choix des **placements** et supervision du travail des fournisseurs de services
- Transmission des renseignements requis à Retraite Québec et à l'Agence du revenu du Canada

Source: Fascicule No2 – Retraite Québec



2. RÔLES DES MEMBRES DU COMITÉ DE RETRAITE

- « Le rôle du comité de retraite est d'assurer la **gestion financière et l'administration quotidienne** du régime, en mettant en œuvre les moyens adéquats pour **protéger** les droits des participants, **conserver** et faire **fructifier** les actifs de la caisse de retraite. »
- « Le comité de retraite a l'obligation légale d'agir avec **prudence, diligence et compétence.** »
- « Il doit agir avec honnêteté et loyauté dans le meilleur **intérêt des participants.** »
- « Le comité a une obligation **de moyens** et non de résultats. »

Source: Fascicule No2 – Retraite Québec



3. FAITS SAILLANTS

- Rendement de la Caisse: **11,4 %**, avant les frais, comparé à son indice de 9,9 % en 2017 (médiane des caisses est 8,6 %)
 - Un **rendement annuel de premier quartile** mais les taux d'intérêt à long terme sont encore à des creux historiques
- **Addenda**
 - Revenus fixes (avec superposition): **5,4%**
 - Couverture des devises (USD): **0,8%**
- **Letko Brosseau** – Actions can. & mondiales: **12,4%**
- **Hillsdale** – Actions nord-américaines à faible capitalisation: **9,6%** (annualisé)
- **State Street Global Advisor** – Actions mondiales: **15,1%**



3. FAITS SAILLANTS

- **Dimensionnal** – Actions de pays émergents: 25,7%
- **Burgundy** – Actions de pays émergents: 19,3%
- **Bentall Kennedy** – Placements immobiliers: 6,5%
- **Caisse de dépôt et de placement du Québec:**
 - Fonds obligataire: 1,8%
 - Fonds immobilier: 8,1%
 - Fonds infrastructures: 10,2%



3. FAITS SAILLANTS

- **Un deuxième mandat à la présidence**
- **Veiller à l'application de l'entente de restructuration du Régime (Loi 13) signée le 31 mars 2017 et remplacée le 28 février 2018**
- **Évaluation actuarielle au 31 décembre 2015**
 - **Après restructuration – remplacée le 9 mars 2018**
- **Application de l'Énoncé de politique de placements**
- **Le rendement des placements en 2017 a contribué à améliorer la situation financière du Régime**



4. MODIFICATIONS AU RÉGIME

- **Nouveau règlement (Loi 13) – Septembre 2017**
- **Lettre d'entente remplacée le 28 février 2018:**
 - **Formule d'indexation des rentes de l'ancien volet (tous les participants) rétablie de 24,2% à 31,3% de l'IPC**
 - **Supplément de 7,1% lors de l'indexation du 1^{er} janvier 2019 pour ajuster l'indexation accordée au 1^{er} janvier 2018**



5. SITUATION FINANCIÈRE DU RÉGIME

- **Évaluation actuarielle au 31 décembre 2015 après restructuration remplacé le 9 mars 2018, résultats selon l'approche de continuité:**

Valeur marchande de l'actif: 431 041 200 \$

Valeur des prestations constituées: 484 697 400 \$

DÉFICIT au 31 décembre 2015: (53 656 200 \$)

DÉFICIT au 31 décembre 2014 (évaluation actuarielle): (51 667 500 \$)

**Ratio de capitalisation: 87,3% (Ancien volet)
116,5% (Nouveau volet)**



5. SITUATION FINANCIÈRE DU RÉGIME

- **Évaluation actuarielle au 31 décembre 2015 après restructuration
remplacé le 9 mars 2018 (suite):**

Valeur actuarielle des modifications relatives à l'indexation :

Applicable aux retraités:	6 400 300 \$
Applicable aux participants actifs:	6 598 900 \$
DÉFICIT lié à l'ancien volet au 31 décembre 2015:	(58 101 600 \$)



5. SITUATION FINANCIÈRE DU RÉGIME

➤ **Situation financière au 31 décembre 2017 *:**

ACTIF NET au 31 décembre 2017:	524 599 165 \$
OBLIGATIONS au titre des prestations de retraite:	Non disponible
DÉFICIT/SURPLUS au 31 déc. 2017:	Non disponible

*** Une évaluation actuarielle de capitalisation est en préparation. Il est possible que les résultats préliminaires puissent être présentés lors de l'assemblée annuelle.**



5. SITUATION FINANCIÈRE – EXTRAIT DES ÉTATS FINANCIERS AUDITÉS

ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET – les cotisations au régime

	Année 2017	Année 2016
Cotisations employés	8 436 799 \$	8 046 149 \$
Cotisations Corporation*	14 811 471 \$	12 577 898 \$
Cotisations totales	23 248 270 \$	20 624 047 \$

* Incluant toutes les cotisations, dont celles de 5 280 717 \$ en 2017 pour le déficit de l'ancien volet, celles pour l'acquittement des droits à 100 % et les cotisations additionnelles conformément à l'entente de restructuration remplacée le 28 février 2018.



Valeur des cotisations recouvrables (note 5): 13 204 327 \$

6. INVESTISSEMENT RESPONSABLE – ÉTAT DES LIEUX

- Investir selon des critères **environnementaux (E)**, **sociaux (S)** et de **gouvernance (G)** afin de générer des rendements attrayants à long terme et un impact positif sur la société
- **État des lieux (31 déc. 2017):**
 - Mandat (Comité stratégique 2017) donné au Bureau de la retraite de présenter l'état des lieux ESG au Comité de placement
 - Questionnaire sur l'investissement responsable envoyé aux gestionnaires de la Caisse
 - Présentations au Comité de placement et au Comité de retraite
- **Constats:**
 - Les 8 gestionnaires de la Caisse intègrent tous les critères **ESG** dans leur processus d'investissement
 - Présentation des résultats à l'assemblée annuelle des participants de juin 2018



QUESTIONS ?

