



**POLYTECHNIQUE
MONTREAL**

UNIVERSITÉ
D'INGÉNIERIE

FAITS SAILLANTS DE 2018 - RÉGIME DE RETRAITE DE LA CORPORATION DE L'ÉCOLE POLYTECHNIQUE

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE DE L'AREP - 22 MAI 2019

Dominic Cappe, Président du Comité de retraite

22 MAI 2019

ORDRE DU JOUR

1. Composition du Comité de retraite
2. Faits saillants
3. Situation financière du Régime
4. Priorités & perspectives 2019
5. Investissement responsable

1. COMPOSITION DU COMITÉ DE RETRAITE AU 31 DÉCEMBRE 2018

- **Membres nommés par la Corporation:** Luc Baron, Steven Chamberland (secrétaire), François Filiatrault 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:** Renée Michaud (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 :** Manon Beaulieu, directrice du Bureau de la retraite

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

2. FAITS SAILLANTS

- **Troisième** mandat à la présidence
- Dépôt d'une **évaluation actuarielle** au 31 décembre 2017
- Rappel:
 - 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 1er janvier 2019 pour ajuster l'indexation accordée au 1er janvier 2018 (sans rétroactivité)
- Mise en œuvre de l'**indexation des rentes** du nouveau volet applicable les 1^{er} janvier 2019, 2020 et 2021
- Formation d'un **comité de travail sur l'investissement responsable** (CTIR)
- Sélection d'un nouveau **membre externe**

2. FAITS SAILLANTS

- **Rendement de la Caisse en 2018: -3,23 %***, avant frais, comparé à son indice de -1,8 % (médiane des caisses de retraite: -2,7 %)
 - Correspond à un rendement annuel de **3^e quartile** alors que la performance de la Caisse s'est classée dans le 1^{er} quartile sur les périodes de 2, 3 et 4 ans se terminant le 31 décembre 2018
 - Ce rendement plutôt décevant, principalement réalisé au 4^e trimestre de 2018, a eu un effet négatif sur la situation financière estimée du Régime au 31 décembre 2018

- **Addenda**
 - Revenus fixes (avec superposition): 0,5%
 - Couverture des devises (USD): -0,6%

- **Letko Brosseau** – Actions can. & mondiales: -10,8%

- **Hillsdale** – Actions nord-américaines à faible capitalisation: -7,1%

- **State Street Global Advisor** – Actions mondiales: 0,3%

** Rendement déterminé selon les états financiers; il tient compte des flux de trésorerie, présumés avoir lieu en milieu d'année.*

2. FAITS SAILLANTS

- **Dimensionnal** – Actions de pays émergents: -3,7%
- **Burgundy** – Actions de pays émergents: -6,1%
- **Bentall Kennedy** – Placements immobiliers: 9,1%
- **Caisse de dépôt et de placement du Québec:**
 - Fonds obligataire: 2,3%
 - Fonds immobilier: 7,8%
 - Fonds infrastructures: 11,2%

3. SITUATION FINANCIÈRE DU RÉGIME

➤ **Évaluation actuarielle au 31 décembre 2017, selon l'approche de continuité:**

	Ancien volet	Nouveau volet	Total
Valeur marchande de l'actif	450 351 800 \$	74 476 800 \$	524 828 600 \$
Valeur des prestations constituées	485 448 200 \$	60 143 200 \$	545 591 400 \$
Excédent (déficit)	(35 096 400 \$)	14 333 600 \$	(20 762 800 \$)
Excédent (déficit) 31 décembre 2015 (évaluation actuarielle précédente)	(58 101 600 \$)	4 445 400 \$	(53 656 200 \$)
Ratio de capitalisation	92,8%	123,8%	

3. SITUATION FINANCIÈRE DU RÉGIME

➤ Évaluation actuarielle au 31 décembre 2017, selon l'approche de continuité (suite):

- Rétablissement de l'indexation - ancien volet

- Suite à la restructuration du régime au 31 décembre 2015, l'indexation des rentes de l'ancien volet a été modifiée à compter du 1^{er} janvier 2018
- Tout excédent d'actif (tel que défini par la loi) révélé dans une évaluation actuarielle complète du Régime servira au rétablissement de l'indexation selon l'ordre prévu dans le texte du régime
- Le tableau suivant présente l'établissement de l'excédent d'actif pour fins de rétablissement de l'indexation au 31 décembre 2017

	31 décembre 2017
Actif total	462 771 600 \$
Passif total	540 270 500 \$
Excédent (déficit) pour fins de rétablissement de l'indexation	(77 498 900 \$)

- Comme il n'y a pas d'excédent d'actif disponible, il n'y aura pas de rétablissement d'indexation au 31 décembre 2017

3. SITUATION FINANCIÈRE DU RÉGIME

➤ Évaluation actuarielle au 31 décembre 2017, selon l'approche de continuité (suite):

- Tient compte de la modification au 1^{er} janvier 2018 accordant une indexation des prestations du [nouveau volet](#) le 1^{er} janvier 2019, 2020 et 2021
 - Applicable aux participants retraités, conjoints survivants et participants ayant cessé leur emploi, selon leur date de retraite ou de cessation d'emploi
 - Valeur actuarielle de la modification: 76 200 \$; entièrement financée par le fonds de stabilisation

3. SITUATION FINANCIÈRE DU RÉGIME

➤ **Estimation** de la situation financière au 31 décembre 2018, selon l'approche de continuité:

	Ancien volet	Nouveau volet	Total
Valeur marchande de l'actif	412 951 000 \$	87 757 000 \$	500 708 000 \$
Valeur des prestations constituées	486 625 000 \$	78 457 000 \$	565 082 000 \$
Excédent (déficit)	(73 674 000 \$)	9 300 000 \$	(64 374 000 \$)
Ratio de capitalisation	84,9%	111,9%	

3. SITUATION FINANCIÈRE DU RÉGIME EXTRAIT DES ÉTATS FINANCIERS AUDITÉS AU 31 DÉCEMBRE 2018

➤ ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET – Cotisations au Régime

	Année 2018	Année 2017
Cotisations employés	8 401 247 \$	8 436 799 \$
Cotisations Corporation *	12 288 749 \$	14 811 471 \$
Cotisations totales	20 689 996 \$	23 248 270 \$

* Incluent toutes les cotisations, dont celles pour le déficit de l'ancien volet (3 339 540 \$ en 2018 et 5 280 717 \$ en 2017), celles pour l'acquittement des droits à 100 % et les cotisations additionnelles conformément à l'entente de restructuration remplacée le 28 février 2018 (versées en 2017 seulement).

➤ **Valeur des cotisations recouvrables** (clause banquier) **(note 5):** 12 706 524 \$

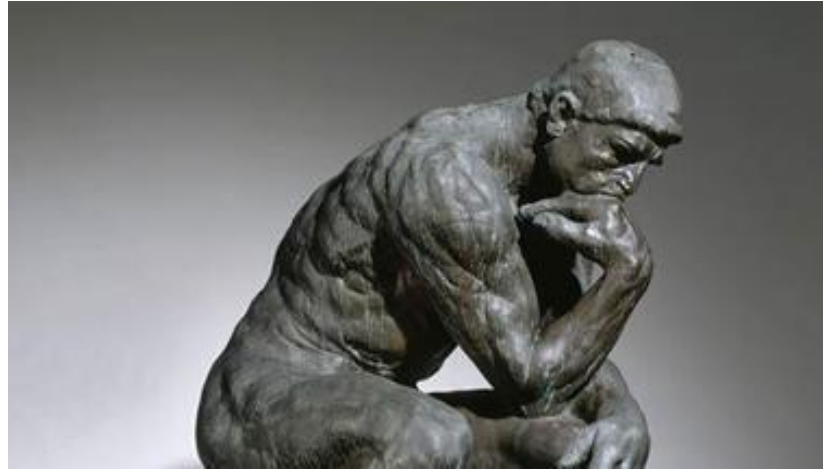
4. PRIORITÉS ET PERSPECTIVES 2019

- Rendement de la Caisse au premier trimestre 2019: **6,0%**, comparé à son indice de 7,5%
- **Politique de financement**: à venir au courant de 2019
- **Investissement responsable (CTIR)**
 - Rencontre avec les syndicats et associations le **28 mai 2019** afin de recueillir les questions et préoccupations de chacun
 - Présentation à l'assemblée annuelle du 10 juin 2019
- **Relevés annuels 2018** envoyés par la poste le 5 juin 2019
- **Appel d'offres** pour:
 - les services de **consultation en gestion des placements** dans le premier semestre de 2019
 - les **services d'audit** dans le deuxième semestre de 2019
- **Lettre d'indexation** de décembre 2019
 - Inclura plus de détails sur le calcul d'indexation de la rente

5. INVESTISSEMENT RESPONSABLE - MANDAT DU CTIR (24 janvier 2019)

- Consulter des **spécialistes** dans le domaine de l'investissement responsable
 - afin de connaître les tendances, les approches possibles et leur incidence sur le rapport risques/rendements de la Caisse
- Consulter des **sociétés** et des **universités**
 - dont le régime de retraite a établi une stratégie ou a adopté des principes d'investissement responsable
- Examiner la pertinence d'adopter des **principes d'investissement responsable**
- Selon le résultat de ses recherches, recommander un **plan d'action** au Comité de retraite
- Examiner la pertinence:
 - de devenir signataire des **principes pour l'investissement responsable des Nations Unies (UNPRI)**
 - de mettre en place une **politique d'investissement responsable**
 - d'intégrer des principes d'investissement responsable à l'**Énoncé de politique de placement**
- Faire régulièrement rapport de ses travaux au Comité de retraite et présenter les activités réalisées, sur demande du Comité de retraite, à d'autres instances de Polytechnique Montréal

QUESTIONS ?



Source: Le Penseur de Rodin



dominic.cappe@polymtl.ca



514 340-4711 x4733 ou x4855



[@polymtl](https://twitter.com/polymtl)



facebook.com/polymtl