

# **Régime à risques partagés des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP**

**Rapport d'évaluation actuarielle au 31 décembre 2020**

Rapport préparé en octobre 2021

Numéro d'enregistrement : Agence du revenu du Canada : 0385849  
Surintendant des pensions du N.-B. : NB 0385849

# Table des matières

<b>Introduction</b> .....	<b>3</b>
<b>Section 1 – Évaluation de la politique de financement</b> .....	<b>8</b>
<b>Section 2 – Objectifs et procédures de gestion des risques</b> .....	<b>22</b>
<b>Section 3 – Évaluation sur une base de permanence</b> .....	<b>29</b>
<b>Section 4 – Évaluation de liquidation hypothétique</b> .....	<b>35</b>
<b>Section 5 – Scénarios défavorables mais plausibles</b> .....	<b>43</b>
<b>Annexe A – Actif</b> .....	<b>51</b>
<b>Annexe B – Données sur la participation</b> .....	<b>54</b>
<b>Annexe C – Hypothèses de projection stochastique et divulgation</b> .....	<b>60</b>
<b>Annexe D – Sommaire des dispositions du régime</b> .....	<b>80</b>
<b>Annexe E – Résumé de la politique de financement</b> .....	<b>88</b>
<b>Annexe F – Attestation de confirmation de l’administrateur du régime</b> .....	<b>93</b>

## **Avis de confidentialité**

Le présent document renferme des renseignements confidentiels, ou des détails sur des procédés ou des systèmes exclusifs mis au point par notre société. Par conséquent, nous vous prions d'en préserver la confidentialité et de ne pas les divulguer à une tierce partie sans autorisation écrite. Tous droits de reproduction réservés.

# Introduction

Au 1<sup>er</sup> juillet 2012, le Régime de pension des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP (« ancien régime SCFP ») a été converti pour devenir le Régime à risques partagés des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP (« RRP SCFP »).

L'évaluation dont il est question dans le présent rapport a été effectuée au 31 décembre 2020 à l'intention du conseil des fiduciaires (les « fiduciaires »), du surintendant des pensions (le « surintendant ») et de l'Agence du revenu du Canada (l'« ARC ») aux fins suivantes :

- Documenter les résultats de l'évaluation de la politique de financement, conformément au paragraphe 100.61(1) de la *Loi sur les prestations de pension* du Nouveau-Brunswick (la « LPP ») et aux paragraphes 14(5) à 14(7) du Règlement 2012-75 (le « Règlement »), et fournir l'opinion actuarielle connexe;
- Documenter les résultats des procédures de gestion des risques, conformément à l'alinéa 100.7(1)e) de la LPP; et
- Documenter les résultats de l'évaluation actuarielle sur une base de permanence exigée en vertu du paragraphe 14(1) du Règlement 2012-75 afin de déterminer le montant maximal des cotisations admissibles de l'employeur au titre du RRP SCFP conformément au paragraphe 147.2(2) de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada (la « LIR ») et fournir l'opinion actuarielle connexe; et
- Consigner les résultats de l'évaluation de liquidation hypothétique du RRP SCFP exigée conformément aux normes de pratique de l'Institut canadien des actuaires, et fournir l'opinion actuarielle connexe.

Le conseil des fiduciaires demande également les approbations suivantes au surintendant, conformément aux exigences de la LPP et de son Règlement :

- Approbation de la table de mortalité générationnelle utilisée dans l'évaluation de la politique de financement exigée conformément au sous-alinéa 14(7)c)(ii) du Règlement 2012-75;
- Approbation du modèle d'appariement de l'actif et du passif utilisé, y compris les hypothèses de projection stochastique présentées à l'annexe C, comme l'exige le paragraphe 15(1) du Règlement 2012-75; et
- Approbation des hypothèses économiques utilisées dans le modèle d'appariement de l'actif et du passif décrites à l'annexe C, conformément au paragraphe 15(3) du Règlement 2012-75.

Les fiduciaires du RRP SCFP ont retenu les services de LifeWorks (Canada) Ltd. (« LifeWorks ») afin de préparer le présent rapport.

La dernière évaluation actuarielle dont le rapport a été préparé pour le RRP SCFP avait été effectuée au 31 décembre 2019.

L'approche de liquidation hypothétique a été mise à jour pour tenir compte des conditions du marché à la date d'évaluation.

Les hypothèses de l'évaluation de la politique de financement ont été mises à jour comme suit :

- La table de mortalité utilisée est la table de mortalité 2014 pour le secteur public (CPM2014Publ) projetée selon l'échelle d'amélioration CPM-B avec des facteurs de rajustement de 140 % pour les hommes et de 125 % pour les femmes. Lors de la dernière évaluation actuarielle au 31 décembre 2019, nous avons utilisé des facteurs de rajustement de 131 % pour les hommes et de 123 % pour les femmes.
- L'hypothèse du taux d'actualisation utilisé est de 4,25 % par année. L'hypothèse du taux d'actualisation utilisé lors de la dernière évaluation actuarielle au 31 décembre 2019 était de 4,50 % par année.

Ces modifications sont décrites plus en détail dans la section 1 du présent rapport.

Le prochain rapport d'évaluation actuarielle pour le RRP SCFP devra être produit au plus tard un an après la date du présent rapport, conformément aux exigences du paragraphe 100.61(1) de la LPP.

## Événements subséquents

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la Santé a qualifié la COVID-19 de pandémie. Cette crise de santé publique a causé des perturbations économiques et sociales importantes dans le monde entier. Il ne s'agit plus d'un événement subséquent puisque la pandémie a commencé avant la date de l'évaluation, mais nous souhaitons néanmoins formuler les commentaires suivants :

- Selon les données des organismes de santé publique, la pandémie de COVID-19 a entraîné un nombre plus élevé de décès dans la population générale. À ce moment-ci, nous ne connaissons pas l'incidence de la COVID-19 sur la mortalité future des participants au régime, et l'hypothèse de mortalité n'a pas été modifiée pour les besoins de ce rapport. L'effet sur le régime, s'il y a lieu, sera pris en compte dans les gains ou les pertes des rapports futurs, à mesure que l'expérience sera connue.
- La conjoncture économique a aussi été ébranlée par la réaction des marchés et les mesures de santé publique face à la COVID-19 au cours de l'année. Nos hypothèses économiques tiennent compte de la conjoncture du marché au 31 décembre 2020, sans tentative d'apporter des rajustements spéciaux afin d'amoinrir les répercussions que la pandémie a pu avoir sur celle-ci.

Le 31 mai 2021, la Commission du travail et de l'emploi du Nouveau-Brunswick a rendu une décision selon laquelle les travailleurs paramédicaux participant au RRP SCFP deviendraient membres du Syndicat du Nouveau-Brunswick (le « SNB »). Par conséquent, le 1<sup>er</sup> juin 2021, ils ont commencé à accumuler des années de service dans le Régime à risques partagés de certains employés syndiqués des hôpitaux du Nouveau-Brunswick (le « RRP de CES »). Ces participants conservent les droits acquis à l'égard des prestations constituées au titre du RRP SCFP jusqu'au 31 mai 2021, mais les prestations futures seront constituées au titre du RRP de CES. D'après les données que nous avons reçues de Vestcor Inc. (« Vestcor »), nous estimons qu'environ 778 participants actifs du RRP SCFP au 31 décembre 2020 sont touchés par ce changement de syndicat. Nous croyons savoir que les membres concernés ont commencé à cotiser au RRP de CES le 1<sup>er</sup> juin 2021. Nous comprenons aussi que l'ancien syndicat des travailleurs paramédicaux a demandé une révision judiciaire de la décision de la Commission du travail et de l'emploi, dont le processus n'était pas encore terminé au moment de la rédaction du présent rapport.

Conformément à la LPP, les participants qui adhèrent au RRP de CES à la suite de ce transfert seront réputés ne pas avoir mis fin à leur participation au titre du RRP SCFP et ne seront pas admissibles aux prestations de cessation de participation au moment du transfert au RRP de CES. Dans les situations où il y a une importante hausse ou baisse connue du nombre de participants actuels ou futurs dans un régime à risques partagés, la LPP exige que l'administrateur dépose auprès du surintendant des pensions les résultats de l'application des procédures de gestion des risques du régime et les rajustements devant être apportés aux prestations de base, aux prestations accessoires et aux cotisations, selon le cas. Par conséquent, tout au long du rapport, nous présentons deux groupes de résultats :

- « Avant le transfert des travailleurs paramédicaux », pour les résultats si aucun transfert n'avait eu lieu; et
- « Après le transfert des employés paramédicaux », pour les résultats présumant que les travailleurs concernés ont été transférés au 1<sup>er</sup> juin 2021, et accumulent des années de service dans le RRP de CES après cette date.

La présentation des deux groupes de résultats permettra au lecteur d'évaluer l'incidence du transfert sur les paramètres financiers et de risque du RRP SCFP, en supposant que la décision de la Commission du travail et de l'emploi est maintenue et est conforme aux exigences du paragraphe 100.7(3) de la LPP.

En outre, le 14 octobre 2021, le conseil des fiduciaires a transmis au ministère des Finances et du Conseil du Trésor, à la section locale 1252 du SCFP du Conseil des syndicats hospitaliers du Nouveau-Brunswick et au surintendant des pensions un rapport faisant état des répercussions financières du transfert des travailleurs paramédicaux au RRP SCFP et des mesures correctives recommandées conformément aux exigences du paragraphe 100.61(2) de la LPP.

Le 7 octobre 2021, le ministère des Finances et du Conseil du Trésor a annoncé qu'il avait terminé sa révision de la classification d'emploi des infirmières et infirmiers auxiliaires autorisés. À la suite de cette révision, la classification d'emploi des infirmières et infirmiers auxiliaires autorisés sera reclassifiée dans le groupe des infirmières à compter du 8 octobre 2021. Au moment de rédiger le présent rapport, une entente de transfert faisait l'objet de discussions, à la suite de cette annonce, entre le ministère des Finances et du Conseil du Trésor et le Syndicat des infirmières et infirmiers du Nouveau-Brunswick. Nous comprenons aussi que le syndicat actuel (SCFP) dispose de différents recours pour en appeler de cette décision. Par conséquent, nous avons déterminé qu'il est trop tôt pour inclure dans ce rapport l'incidence possible de tout résultat pouvant découler de cette annonce. Les répercussions de cette annonce, le cas échéant, seront incluses dans un prochain rapport d'évaluation actuarielle.

Nous n'avons connaissance d'aucun autre événement subséquent à la date d'évaluation qui aurait eu une incidence importante sur les résultats de l'évaluation.

## Changements apportés depuis la dernière évaluation

Dans le cadre du plan d'utilisation de l'excédent de financement, les bonifications des prestations ci-dessous ont été accordées à la suite de l'évaluation au 31 décembre 2019; elles prennent effet 12 mois suivant la date d'évaluation et sont incluses dans cette évaluation :

- Étape 1 – Augmentation au coût de la vie de 1,46 % appliquée à toutes les pensions constituées et les pensions en cours de versement.
- Étape 2 – 100 % de l'augmentation supplémentaire requise pour accorder à tous les participants actifs une pension viagère calculée en fonction de la moyenne des gains des cinq dernières années au 31 décembre 2019.
- Étape 3 – 100 % de l'augmentation supplémentaire requise pour accorder, à tous les participants recevant une pension au 31 décembre 2019, une pension viagère calculée en fonction de la moyenne des gains des cinq dernières années à la date de leur retraite. Étant donné que la bonification de l'étape 3 avait été accordée l'année précédente, seuls les participants qui ont pris leur retraite en 2019 sont touchés.
- Étape 4 – Paiement d'un montant forfaitaire requis pour accorder, à tous les participants recevant une pension au 31 décembre 2019, une pension viagère calculée en fonction de la moyenne des gains des cinq dernières années à la date de leur retraite; ce montant forfaitaire est rétroactif à la date du début du versement de leur pension. Étant donné que la bonification de l'étape 4 avait été accordée l'année précédente, seuls les participants qui ont pris leur retraite en 2019 sont touchés.

Les recommandations et opinions contenues dans ce rapport ne portent que sur l'aspect financier du régime. Le présent rapport d'évaluation actuarielle ne constitue pas un avis juridique sur les droits et les responsabilités des fiduciaires ou des participants à l'égard du fonds de pension.

Les résultats de l'évaluation actuarielle ne sont que des estimations. Les évaluations actuarielles reposent sur des hypothèses et des méthodes qui sont conformes aux principes actuariels reconnus. Tout écart entre l'expérience réelle et ces hypothèses se traduira par des gains ou des pertes pouvant influencer sur le futur coefficient de capitalisation du groupe avec entrants du régime et sur les futurs résultats des procédures de gestion des risques, qui, à leur tour, auront une incidence sur le type de mesures prises par les fiduciaires et le moment où elles seront mises en œuvre, conformément à la politique de financement. Ces gains ou ces pertes seront révélés lors des évaluations actuarielles futures.

## Restriction d'utilisation du rapport

Ce rapport a été préparé à l'intention des fiduciaires. Il sera également déposé auprès du Bureau du surintendant des pensions du Nouveau-Brunswick et de l'Agence du revenu du Canada. Ce rapport et son contenu ne peuvent être distribués, publiés, mis à la disposition d'une autre personne ou utilisés par quiconque sans l'autorisation écrite expresse de LifeWorks, sauf et uniquement dans la mesure permise par toute loi applicable.

Le soussigné est disponible pour fournir tout renseignement ou toute explication supplémentaire, le cas échéant, concernant ce rapport.

Le tout respectueusement soumis,



---

Yves Plourde, FSA, FICA

le 4 février 2022

---

Date

# Section 1 – Évaluation de la politique de financement

Une évaluation annuelle de la politique de financement du régime est requise conformément au paragraphe 100.61(1) de la LPP et aux paragraphes 14(5) à 14(7) du Règlement 2012-75. Les résultats de cette évaluation pour le RRP SCFP au 31 décembre 2020 sont présentés ci-après.

Les résultats de l'évaluation de la politique de financement présentés dans cette section sont fondés sur les renseignements concernant l'actif qui se trouvent à l'annexe A, sur les données sur la participation de l'annexe B, sur les dispositions du régime résumées à l'annexe D, et sur la politique de financement résumée à l'annexe E du présent rapport. Les méthodes et les hypothèses utilisées dans l'évaluation actuarielle de la politique de financement sont présentées plus loin dans cette section.

## **Niveau de provisionnement selon l'évaluation de la politique de financement**

Le niveau de provisionnement du RRP SCFP selon l'évaluation de la politique de financement est établi en comparant la juste valeur marchande de l'actif au passif actuariel selon cette évaluation. Ce passif repose sur les prestations constituées jusqu'à la date d'évaluation en supposant que le régime sera maintenu indéfiniment. Le niveau de provisionnement du RRP SCFP selon l'évaluation de la politique de financement au 31 décembre 2020 et les résultats de l'évaluation précédente au 31 décembre 2019 sont présentés ci-dessous.

**Tableau 1.1 – Niveau de provisionnement selon l'évaluation de la politique de financement**

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Valeur marchande de l'actif		
• Juste valeur marchande de l'actif (y compris les comptes débiteurs et les comptes créditeurs)	1 079 999 000	1 002 480 000
Passif actuariel selon l'évaluation de la politique de financement		
• Participants actifs	424 217 000	408 043 000
• Participants dont l'emploi a pris fin et participants suspendus	102 759 000	86 954 000
• Retraités et bénéficiaires	610 298 000	570 883 000
• Remboursements en suspens	299 000	117 000
• Passif actuariel total selon l'évaluation de la politique de financement	1 137 573 000	1 065 997 000
Excédent (déficit) selon l'évaluation de la politique de financement	(57 574 000)	(63 517 000)
Coefficient de capitalisation de la valeur de terminaison [calculé conformément à l'alinéa 14(6)e) du Règlement 2012-75]	94,9 %	94,0 %

Le coefficient de capitalisation de la valeur de terminaison est utilisé dans le calcul de la « valeur de terminaison » des prestations de pension d'un participant à sa cessation d'emploi, à son décès, à la rupture de son mariage ou à son départ à la retraite, selon le cas, conformément aux dispositions du régime et au paragraphe 18(1) du Règlement 2012-75. Il est calculé conformément à l'alinéa 14(6)e) du Règlement 2012-75.

## Coût d'exercice et cotisations excédentaires selon l'évaluation de la politique de financement

Le tableau ci-après présente le coût d'exercice selon l'évaluation de la politique de financement, qui correspond à la valeur des prestations de pension constituées au cours des 12 mois suivant la date d'évaluation. Il compare le coût d'exercice selon l'évaluation de la politique de financement aux cotisations des participants et de l'employeur afin de déterminer le taux de cotisation versé au régime en excédent du coût d'exercice selon l'évaluation de la politique de financement. Les résultats pour l'année suivant le 31 décembre 2020 sont présentés ci-dessous (avec les résultats « avant le transfert des travailleurs paramédicaux » et « après le transfert des travailleurs paramédicaux », comme nous en avons parlé dans l'introduction du présent rapport), accompagnés des résultats obtenus dans l'évaluation précédente au 31 décembre 2019.

**Tableau 1.2 – Coût d'exercice et cotisations excédentaires selon l'évaluation de la politique de financement**

	Année suivant le 31 décembre 2020				Année suivant le 31 décembre 2019	
	Avant le transfert des travailleurs paramédicaux		Après le transfert des travailleurs paramédicaux			
	\$	% de la masse salariale	\$	% de la masse salariale	\$	% de la masse salariale
A. Cotisations des participants et de l'employeur	64 390 000	19,1 %	57 192 000	19,1 %	64 663 000	19,1 %
B. Coût d'exercice selon l'évaluation de la politique de financement	37 292 000	11,1 %	33 759 000	11,3 %	35 936 000	10,6 %
C. Cotisations excédentaires (A. – B.)	27 098 000	8,0 %	23 433 000	7,8 %	28 727 000	8,5 %
Estimation de la masse salariale pour l'année suivante	337 120 000		299 434 000		338 550 000	

## Détermination du coefficient de capitalisation du groupe avec entrants sur une période de 15 ans

Le tableau ci-après présente le coefficient de capitalisation du groupe avec entrants sur une période de 15 ans calculé conformément aux exigences de l'alinéa 14(6)f) du Règlement 2012-75. Ce coefficient est utilisé abondamment par la politique de financement pour déterminer les mesures que doivent prendre les fiduciaires aux termes du plan de redressement du déficit de financement et du plan d'utilisation de l'excédent de financement de la politique de financement. Le détail du calcul du coefficient de capitalisation du groupe avec entrants sur une période de 15 ans figure ci-après en date du 31 décembre 2020 (avec les résultats « avant le transfert des travailleurs paramédicaux » et « après le transfert des travailleurs paramédicaux »), accompagné des résultats obtenus dans l'évaluation précédente au 31 décembre 2019.

**Tableau 1.3 – Coefficient de capitalisation du groupe avec entrants sur une période de 15 ans**

	31 décembre 2020		31 décembre 2019
	Avant le transfert des travailleurs paramédicaux	Après le transfert des travailleurs paramédicaux	
A. Valeur marchande de l'actif	1 079 999 000	1 079 999 000	1 002 480 000
B. Valeur actualisée des cotisations excédentaires au cours des 15 prochaines années [calculée conformément à l'alinéa 14(6)c) du Règlement]	365 218 000	323 485 000	362 047 000
C. Passif actuariel selon l'évaluation de la politique de financement	1 137 573 000	1 137 573 000	1 065 997 000
D. Coefficient de capitalisation du groupe avec entrants sur une période de 15 ans [(A. + B.) / C.]	127,0 %	123,4 %	128,0 %

# Rapprochement entre le niveau de provisionnement selon l'évaluation de la politique de financement et celui de l'évaluation précédente

Le tableau ci-après décrit l'évolution du niveau de provisionnement du régime entre la dernière évaluation de la politique de financement, au 31 décembre 2019, et cette évaluation de la politique de financement au 31 décembre 2020.

**Tableau 1.4 – Rapprochement du niveau de provisionnement**

	\$	\$
Excédent (déficit) selon l'évaluation de la politique de financement au 31 décembre 2019		(63 517 000)
Évolution prévue du niveau de provisionnement		
• Intérêt sur l'excédent de financement (déficit)	(2 858 000)	
• Cotisations excédentaires par rapport au coût d'exercice	29 109 000	
• Coût de la mise en œuvre des étapes 1 à 5 à compter du 1 <sup>er</sup> janvier 2021	(15 692 000)	
Total		10 559 000
Excédent (déficit) prévu selon l'évaluation de la politique de financement au 31 décembre 2020		(52 958 000)
Gains (pertes) actuariels découlant des facteurs suivants :		
• Rendement sur la valeur actuarielle de l'actif	25 020 000	
• Retraites	616 000	
• Cessations d'emploi	(2 189 000)	
• Mortalité	714 000	
• Frais d'administration supérieurs aux prévisions	(576 000)	
• Autres facteurs	867 000	
Total		24 452 000
Excédent (déficit) selon l'évaluation de la politique de financement au 31 décembre 2020 (avant les changements apportés aux hypothèses)		(28 506 000)
Incidence du changement de l'hypothèse de mortalité		6 200 000
Incidence du changement de l'hypothèse du taux d'actualisation		(35 268 000)
Excédent (déficit) selon l'évaluation de la politique de financement au 31 décembre 2020		(57 574 000)

# Rapprochement du coût d'exercice total

Le tableau suivant présente les facteurs ayant contribué à l'évolution du coût d'exercice total entre la dernière évaluation de la politique de financement, au 31 décembre 2019, et cette évaluation de la politique de financement au 31 décembre 2020 (avec les résultats « avant le transfert des travailleurs paramédicaux » et « après le transfert des travailleurs paramédicaux »).

**Tableau 1.5 – Rapprochement du coût d'exercice total**

	% de la masse salariale	
	Avant le transfert des travailleurs paramédicaux	Après le transfert des travailleurs paramédicaux
Coût d'exercice total au 31 décembre 2019	10,6 %	10,6 %
Incidence des changements démographiques	0,0 %	0,2 %
Incidence des changements apportés aux hypothèses actuarielles	0,5 %	0,5 %
Coût d'exercice total au 31 décembre 2020	11,1 %	11,3 %

## Méthodes actuarielles de l'évaluation de la politique de financement

### Méthode d'évaluation de l'actif

L'actif utilisé dans le cadre de l'évaluation de la politique de financement correspond à sa juste valeur marchande. Il s'agit d'une exigence de l'alinéa 14(6)d) du Règlement 2012-75.

### Méthode d'évaluation actuarielle

Le passif actuariel et le coût d'exercice total selon l'évaluation de la politique de financement ont été calculés à l'aide de la méthode actuarielle de répartition des prestations constituées, conformément à l'alinéa 14(7)a) du Règlement 2012-75.

Le passif actuariel selon l'évaluation de la politique de financement est égal à la valeur actualisée des prestations constituées par les participants au titre des années de service antérieures à la date d'évaluation; il tient compte des hypothèses actuarielles décrites ci-après. Il demeure entendu qu'il ne tient pas compte de l'incidence des augmentations salariales futures, le cas échéant, ni de l'incidence de toute majoration future des prestations constituées en raison de l'ajustement au coût de la vie ou de toute autre majoration pouvant être accordée de temps à autre par les fiduciaires, conformément aux dispositions du régime et à la politique de financement.

Le coût d'exercice selon l'évaluation de la politique de financement est égal à la valeur actualisée des prestations que les participants devraient accumuler dans l'année suivant la date d'évaluation. Une estimation des augmentations salariales a été effectuée pour calculer le coût d'exercice estimatif ainsi que les cotisations estimatives des participants et de l'employeur pendant l'année suivant la date d'évaluation.

Le ratio du coût d'exercice total sur la masse salariale couverte pour la période aura tendance à se stabiliser à long terme si le profil démographique des participants actifs et des participants invalides demeure stable. Toutes autres choses étant égales, une augmentation de l'âge moyen des participants actifs et invalides entraînera une augmentation de ce ratio.

Aux fins de l'évaluation, pour déterminer l'admissibilité aux prestations et pour toute autre fin, l'âge utilisé est l'âge à l'anniversaire de naissance le plus près.

## Hypothèses actuarielles de l'évaluation de la politique de financement

Les principales hypothèses actuarielles utilisées dans l'évaluation actuarielle de la politique de financement sont résumées dans le tableau suivant. Les hypothèses du taux d'actualisation et de mortalité utilisées dans cette évaluation diffèrent de celles de l'évaluation précédente, tandis que toutes les autres hypothèses demeurent inchangées.

Tout écart entre l'expérience réelle et ces hypothèses se traduira par des gains ou des pertes qui seront révélés lors des évaluations actuarielles futures de la politique de financement. Ces gains ou ces pertes pourront influencer, entre autres choses, sur le coefficient de capitalisation du groupe avec entrants du régime qui, à son tour, aura une incidence sur le type de mesures prises par les fiduciaires et le moment où elles seront mises en œuvre, conformément à la politique de financement. À moins d'indication contraire, tous les taux et les pourcentages indiqués sont annualisés.

**Tableau 1.6 – Hypothèses pour l'évaluation actuarielle de la politique de financement**

		31 décembre 2020							
Taux d'actualisation		4,25 % par année (4,50 % par année, au 31 décembre 2019)							
Augmentations salariales pour l'année suivant l'évaluation (aux fins de l'établissement du coût d'exercice seulement, et y compris les augmentations liées aux promotions)		2,60 % par année							
Augmentation du MGAP pour l'année suivant l'évaluation (aux fins de l'établissement du coût d'exercice seulement)		2,60 % par année							
Mortalité		Hommes : table de mortalité 2014 pour le secteur public (CPM-2014Publ), avec projection selon l'échelle d'amélioration CPM-B combinée à un facteur d'ajustement de 140 %, au 31 décembre 2020 (table de mortalité 2014 pour le secteur public (CPM-2014Publ), avec projection selon l'échelle d'amélioration CPM-B combinée à un facteur d'ajustement de 131 %, au 31 décembre 2019)							
		Femmes : table de mortalité 2014 pour le secteur public (CPM-2014Publ), avec projection selon l'échelle d'amélioration CPM-B combinée à un facteur d'ajustement de 125 %, au 31 décembre 2020 (table de mortalité 2014 pour le secteur public (CPM-2014Publ), avec projection selon l'échelle d'amélioration CPM-B combinée à un facteur d'ajustement de 123 %, au 31 décembre 2019)							
Retraite									
		Âge à la date de conversion							
Âge de retraite	Moins de 25 ans ou adhésion au régime après la date de conversion								
		De 25 à 29 ans	De 30 à 34 ans	De 35 à 39 ans	De 40 à 44 ans	De 45 à 49 ans	De 50 à 54 ans	De 55 à 59 ans	60 ans et plus
55 ans	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	12,5 %	25 %
56 ans	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	12,5 %	25 %	15 %	5 %
57 ans	0 %	0 %	0 %	12,5 %	25 %	15 %	5 %	5 %	5 %
58 ans	0 %	12,5 %	25 %	15 %	5 %	5 %	5 %	5 %	5 %
59 ans	25 %	15 %	5 %	5 %	5 %	5 %	5 %	5 %	5 %
60 ans	5 %	5 %	5 %	5 %	5 %	5 %	5 %	17,5 %	30 %
61 ans	5 %	5 %	5 %	5 %	5 %	17,5 %	30 %	17,5 %	5 %
62 ans	5 %	5 %	5 %	17,5 %	30 %	17,5 %	5 %	5 %	5 %
63 ans	5 %	17,5 %	30 %	17,5 %	5 %	5 %	5 %	5 %	5 %
64 ans	30 %	17,5 %	5 %	5 %	5 %	5 %	5 %	5 %	5 %
65 ans	25 %	22,5 %	20 %	17,5 %	15 %	12,5 %	10 %	7,5 %	5 %

Cessation de participation	Âge	Hommes et femmes
Échantillonnage des taux de cessation de participation autres que pour cause de décès, d'invalidité ou de retraite	20 ans	8,8 %
	25 ans	8,2 %
	30 ans	7,2 %
	35 ans	6,3 %
	40 ans	5,3 %
	45 ans	4,4 %
	50 ans	3,4 %
	55 ans	0 %
	Nous supposons que 25 % des participants choisiront un montant forfaitaire et que 75 % opteront pour une pension différée.	
Frais	Une charge de 5 % est ajoutée au coût d'exercice total pour couvrir les frais d'administration non liés aux placements payables à même le fonds de pension.	

## Raisons justifiant les principales hypothèses actuarielles

La pertinence des hypothèses a été examinée à la lumière des conditions économiques et démographiques actuelles.

### Inflation

Compte tenu de l'historique d'augmentation des prix à la consommation au Canada, des taux anticipés par le marché, des prévisions des gestionnaires de portefeuilles, de la politique monétaire de la Banque du Canada et des prévisions à long terme du Conference Board du Canada, LifeWorks estime que le taux d'inflation annuel à long terme devrait se situer entre 1,75 % et 2,25 %.

L'hypothèse d'inflation à long terme est de 2,10 % par année. Au Canada, l'inflation est demeurée près de l'objectif fixé par la Banque du Canada pendant une période de croissance économique soutenue lorsque des mesures de relance prises à la suite de la crise économique de 2008 étaient en place, ce qui offre une indication de la capacité de la Banque du Canada à gérer l'inflation. Malgré une récente augmentation de l'inflation en 2021, nous croyons que l'hypothèse à long terme demeure appropriée. Il s'agit de la même hypothèse que pour l'évaluation précédente.

# Établissement du taux d'actualisation

Le tableau ci-après résume les facteurs qui ont été pris en compte dans l'élaboration de l'hypothèse relative au taux d'actualisation pour l'évaluation de la politique de financement.

**Tableau 1.7 – Établissement du taux d'actualisation dans le cadre de l'évaluation de la politique de financement**

	%
Rendement nominal à long terme prévu, fondé sur les résultats de notre analyse stochastique (à l'aide de la répartition cible de l'actif à long terme et incluant l'incidence du rééquilibrage et de la diversification)	4,85
Valeur ajoutée pour gestion active (ne dépassant pas les frais supplémentaires payés pour la gestion active [frais de gestion de placements totaux estimés à 0,30 %] par rapport aux frais de gestion passive [estimés à 0,10 %])	0,20
Marge pour écarts défavorables prévue (établie au départ pour atteindre une probabilité élevée de surpasser le taux d'actualisation au cours des 20 prochaines années)	(0,50)
Frais de placement prévus payables à même le fonds de pension	(0,30)
Taux d'actualisation	4,25

Le rendement nominal prévu à long terme par catégorie d'actif est présenté à l'annexe C. La répartition cible de l'actif utilisée dans les calculs se trouve dans la déclaration des politiques et des objectifs de placement adoptée par les fiduciaires, et est résumée dans le tableau A.4. Il convient de noter que les hypothèses quant au rendement des obligations tiennent compte des conditions actuelles du marché, tandis que les hypothèses quant au rendement des actions et des placements non traditionnels sont davantage fondées sur des attentes à long terme.

## Frais de gestion de placements

La provision pour les frais de gestion de placements payés à même le fonds de pension, qui est intégrée dans le taux d'actualisation, est de 0,30 % de l'actif basé sur les antécédents récents du régime et sur nos attentes au chapitre des frais de gestion futurs. Cette hypothèse est la même que celle utilisée lors de l'évaluation précédente.

## Taux des augmentations salariales

Les augmentations salariales tiennent compte de l'inflation, de la croissance de la productivité (c'est-à-dire de l'augmentation réelle des gains d'emploi moyens supérieure à l'inflation) et des augmentations liées au rendement et aux promotions.

L'hypothèse relative aux augmentations du salaire de base est de 2,60 % par année (en fonction d'un taux d'inflation supposé de 2,10 % par année et d'un taux de croissance de la productivité et d'augmentations liées au rendement et aux promotions de 0,5 % par année). Il s'agit de la même hypothèse d'augmentation du salaire que celle de l'évaluation précédente. D'après des études antérieures, les augmentations liées au rendement et aux promotions pour ce groupe ne prévoient que peu de mouvement vers l'obtention d'un salaire plus élevé durant une carrière.

## Mortalité

Pour tenir compte de l'amélioration de l'espérance de vie révélée par l'Institut canadien des actuaires dans son rapport intitulé *La mortalité des retraités canadiens* (publié le 13 février 2014), nous avons utilisé la table de mortalité CPM-2014Publ et l'échelle d'amélioration CPM-B, qui varie selon le sexe, l'âge et l'année civile.

Une étude de mortalité a été réalisée au cours de l'année, à l'aide de l'expérience du régime de 2013 à 2019. Cette étude a révélé que les taux de mortalité du régime sont demeurés plus élevés que ceux calculés à l'aide de la table de mortalité et de l'échelle de projection standards, et en particulier, une expérience de mortalité des hommes plus élevée que ce qui avait été antérieurement présumé. Par conséquent, et en tenant compte de la crédibilité statistique de l'expérience, des facteurs d'ajustement de 140 % pour les hommes et de 125 % pour les femmes sont maintenant utilisés. Ces ajustements concernent tous les participants avant et pendant la retraite. Il s'agit là d'un changement par rapport à l'hypothèse de mortalité combinée à des facteurs d'ajustement de 131 % pour les hommes et de 123 % pour les femmes qui a été utilisée dans l'évaluation précédente.

Les taux de mortalité décrits ci-dessus produisent l'espérance de vie des femmes et des hommes présentée dans le tableau suivant.

**Tableau 1.8 – Espérance de vie des femmes et des hommes**

Femmes	Espérance de vie selon l'âge en...				
	2021	2026	2031	2036	2041
Âge					
55 ans	32,7	33,0	33,2	33,5	33,7
60 ans	27,9	28,2	28,4	28,7	28,9
65 ans	23,3	23,5	23,7	24,0	24,2
70 ans	18,8	19,0	19,3	19,5	19,7
75 ans	14,6	14,8	15,0	15,2	15,4
80 ans	10,7	10,9	11,1	11,2	11,4

Hommes	Espérance de vie selon l'âge en...				
	2021	2026	2031	2036	2041
Âge					
55 ans	29,7	30,0	30,3	30,5	30,8
60 ans	25,1	25,4	25,7	25,9	26,2
65 ans	20,7	20,9	21,2	21,4	21,7
70 ans	16,4	16,6	16,9	17,1	17,3
75 ans	12,4	12,6	12,8	13,0	13,2
80 ans	8,8	9,0	9,1	9,3	9,4

## Cessation d'emploi

Les taux de cessation d'emploi sont fondés sur une analyse des données du régime du 1<sup>er</sup> janvier 2013 au 31 décembre 2017. Nous avons tenu compte des cessations d'emploi de participants choisissant un versement forfaitaire et des cessations d'emploi de participants suspendus ou avec une pension différée en supposant que 25 % des participants choisiront un montant forfaitaire et que les 75 % restants opteront pour une pension différée. Les taux de cessation d'emploi s'appliquent tant aux hommes qu'aux femmes, comme il est indiqué dans le tableau 1.6, et sont les mêmes que ceux utilisés lors de la dernière évaluation.

## Taux d'augmentation du MGAP

Dans cette évaluation, nous avons maintenu l'hypothèse que le MGAP augmentera au même taux que le salaire. En conséquence, nous avons utilisé un taux de 2,60 % par année. Le MGAP est automatiquement mis à jour à son niveau de base révisé à la date de chaque évaluation. Il s'agit de la même hypothèse d'augmentation du MGAP que celle de l'évaluation précédente.

## Retraite

Puisque les subventions pour retraite anticipée changent pour les années de service après la date de conversion, nous croyons que les participants commenceront lentement à reporter leur départ à la retraite au fur et à mesure que nous nous éloignerons de la date de conversion. Par conséquent, nous avons adopté des hypothèses de retraite qui varient en fonction de l'âge des participants à la conversion et une dernière hypothèse de retraite pour les nouveaux participants adhérant au régime après la conversion. On suppose qu'en moyenne, un participant plus jeune à la date d'évaluation prendra sa retraite plus tard qu'un participant plus âgé à la même date. Nous avons opté pour cette hypothèse lors de la conversion initiale du régime en un régime à risques partagés, et l'avons conservée pour cette évaluation. Nous continuerons à surveiller cette hypothèse afin d'en évaluer le caractère raisonnable.

## Opinion sur l'évaluation de la politique de financement

À notre avis, pour les besoins de la section portant sur l'évaluation de la politique de financement du présent rapport :

- les données sur la participation sur lesquelles s'appuie l'évaluation sont suffisantes et fiables aux fins de l'évaluation;
- les hypothèses sont appropriées aux fins de l'évaluation;
- Les méthodes utilisées sont appropriées aux fins de l'évaluation.

Nous avons produit le présent rapport d'évaluation de la politique de financement et exprimé les opinions qui y figurent conformément à la pratique actuarielle reconnue au Canada.

Les hypothèses utilisées dans le cadre de cette évaluation de la politique de financement étaient raisonnables et conformes aux objectifs du régime au moment où le présent rapport a été préparé. Les hypothèses de l'évaluation de la politique de financement sont cohérentes avec les données du modèle stochastique.

Le tout respectueusement soumis,



---

Yves Plourde, FSA, FICA

le 4 février 2022

---

Date

# Section 2 – Objectifs et procédures de gestion des risques

## Réalisation des objectifs de gestion des risques

Le régime a été conçu pour réaliser ou surpasser les objectifs de gestion des risques prescrits par la LPP et le Règlement 2012-75. Certaines procédures ont été mises en place pour évaluer si ces objectifs peuvent être atteints compte tenu des règles relatives aux cotisations et des prestations prévues dans le cadre du régime. Ces objectifs et ces procédures sont présentés séparément ci-après, de même que les résultats de l'analyse stochastique qui sont pertinents selon la LPP au 31 décembre 2020.

## Objectifs de gestion des risques

L'objectif principal de gestion des risques en vertu de la LPP est d'atteindre une probabilité de 97,5 % que les prestations de base ne soient pas réduites sur une période de 20 ans après l'évaluation.

Cet objectif est mesuré en tenant compte des plans de gestion du financement suivants :

1. Plan de redressement du déficit de financement, exception faite de la réduction des prestations de base antérieures; et
2. Plan d'utilisation de l'excédent de financement, à l'exclusion des changements permanents des prestations.

Le plan de redressement du déficit de financement et le plan d'utilisation de l'excédent de financement sont décrits aux sections V et VI, respectivement, de la politique de financement.

En vertu de la LPP, la gestion des risques vise deux objectifs secondaires, à savoir :

- En moyenne, accorder une indexation conditionnelle des prestations de base (de tous les participants) qui dépasse 75 % de l'IPC sur une période de 20 ans;
- En moyenne, s'attendre à procurer, au cours des 20 prochaines années, au moins 75 % de la valeur des prestations accessoires, telles qu'elles sont décrites dans les documents du régime, à la conversion.

Pour atteindre ces objectifs, les prestations de base comprennent les années de service supplémentaires accumulées par les participants et toute indexation conditionnelle accordée en fonction du rendement financier de chaque scénario mis à l'épreuve.

Si, dans le cadre du test, un scénario permet l'indexation dans une année future donnée, le montant de l'indexation conditionnelle fait alors partie des prestations de base devant être protégées. Autrement dit, les prestations de base sont rajustées dynamiquement en fonction des résultats de l'analyse stochastique pour chaque scénario économique mis à l'épreuve.

## Procédures de gestion des risques

On mesure les objectifs de gestion des risques à l'aide d'un modèle d'appariement de l'actif et du passif combiné à des scénarios économiques futurs élaborés à l'aide d'une méthode stochastique.

Les objectifs de gestion des risques ont été mis à l'épreuve au 31 décembre 2020, date du présent rapport. Les résultats de cette mise à l'épreuve, combinés à ceux de l'évaluation actuarielle de la politique de financement à la même date, détermineront les mesures que le conseil des fiduciaires doit prendre ou pourrait envisager, conformément aux dispositions de la politique de financement.

L'objectif principal de gestion des risques doit être atteint ou dépassé :

- au 1<sup>er</sup> juillet 2012 (date de conversion); il a été atteint selon les résultats du rapport d'évaluation actuarielle initiale à cette date;
- à la date où est apporté un changement permanent de la prestation, au sens du Règlement;
- à la date de bonification de la prestation, au sens du Règlement; ou
- à la date d'application de rajustements des cotisations.

Nonobstant ce qui précède, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, lorsque la bonification de la prestation concorde avec l'indexation conditionnelle, une telle bonification pourrait être mise en œuvre à condition qu'il y ait une probabilité d'au moins 95,0 % que les prestations de base antérieures ne soient pas réduites au cours des 20 prochaines années et que le conseil des fiduciaires confirme que la composition de l'actif du régime n'a pas changé de façon à augmenter les risques de placement dans les six mois précédant l'entrée en vigueur de l'indexation conditionnelle.

Les objectifs secondaires de gestion des risques doivent être atteints ou dépassés :

- au 1<sup>er</sup> juillet 2012 (date de conversion); ils ont été atteints selon les résultats du rapport d'évaluation actuarielle initiale à cette date; ou
- à la date à laquelle est apporté un changement permanent de la prestation, au sens du Règlement.

Les termes « changement permanent de la prestation » et « bonification de la prestation » sont définis comme suit :

Par « changement permanent de la prestation », on entend un changement ayant pour objet de changer en permanence la formule du calcul des prestations de base ou des prestations accessoires après la date du changement, y compris un changement effectué conformément au plan d'utilisation de l'excédent de financement.

Par « bonification de la prestation », on entend un rajustement actualisé pour des périodes antérieures ou une augmentation des autres prestations accessoires que permet la politique de financement.

## **Hypothèses additionnelles selon la politique de financement aux fins de l'analyse stochastique**

D'autres hypothèses sont nécessaires pour l'analyse stochastique, conformément aux procédures de gestion des risques du régime. Ces hypothèses additionnelles servent à établir la participation future au régime, la masse salariale future, le niveau futur des flux monétaires entrants et sortants du régime, comme les cotisations des participants et de l'employeur, les coûts d'exercice, le versement des prestations et les frais pour les 20 prochaines années. Ces flux monétaires sont calculés sur une base déterministe pour chaque année suivant la date d'évaluation pendant une période de 20 ans, et permettent d'établir le passif actuariel et l'actif selon l'évaluation de la politique de financement à chaque prochaine date, ainsi que la valeur actualisée des cotisations excédentaires au cours d'une période de 15 ans, conformément à l'alinéa 14(6)c) du Règlement 2012-75.

**Tableau 2.1 – Autres hypothèses de l'évaluation actuarielle de la politique de financement aux fins des projections du passif actuariel et des flux monétaires futurs**

				31 décembre 2020
Nouveaux entrants	Chaque participant est remplacé à sa cessation d'emploi, à son décès ou à sa retraite par un nouvel entrant, de façon à ce que la population active enregistre une diminution nette de 0,5 % par année pendant 4 ans et se stabilise pour les 16 années suivantes.			
On suppose que les nouveaux entrants seront composés à 75 % de femmes et à 25 % d'hommes.				
Répartition des nouveaux entrants et salaire à l'adhésion	Âge	Répartition	Salaire annualisé moyen à l'adhésion	
	25 ans	35 % (30 % au 31 décembre 2019)	44 700 \$ (43 600 \$ au 31 décembre 2019)	
	30 ans	35 % (30 % au 31 décembre 2019)	44 700 \$ (43 600 \$ au 31 décembre 2019)	
	40 ans	20 %	44 700 \$ (43 600 \$ au 31 décembre 2019)	
	50 ans	10 % (20 % au 31 décembre 2019)	44 700 \$ (43 600 \$ au 31 décembre 2019)	
Pourcentage d'heures travaillées				85 %
Inflation				2,10 % par année
Augmentations salariales				2,60 % par année
Augmentations du MGAP				2,60 % par année

## Résultats de l'analyse stochastique au 31 décembre 2020

L'analyse stochastique réalisée au 31 décembre 2020 tient compte des principaux éléments suivants :

- Les données sur la participation au 31 décembre 2020, résumées à l'annexe B;
- Les hypothèses économiques et démographiques au 31 décembre 2020 pour l'évaluation de la politique de financement, résumées à la section 1;
- La répartition cible de l'actif du fonds de pension, résumée dans le tableau A.4 de l'annexe A;
- Les hypothèses de projection stochastique, résumées à l'annexe C;
- Les procédures de gestion des risques décrites dans la présente section;
- Les dispositions du RRP SCFP résumées à l'annexe D;

- Le plan de redressement du déficit de financement présenté à la section V de la politique de financement du RRP SCFP (à l'exception de la réduction des prestations de base antérieures ou futures); et
- Le plan d'utilisation de l'excédent de financement présenté à la section VI de la politique de financement du RRP SCFP (excluant les changements permanents des prestations).

Selon ce qui précède, les résultats de l'analyse stochastique des différents objectifs de gestion des risques au 31 décembre 2020 sont présentés dans le tableau ci-dessous.

**Tableau 2.2 – Résultats de l'analyse stochastique des différents objectifs de gestion des risques**

Objectif de gestion des risques	Objectif en vertu de la LPP	Résultat pour le RRP SCFP au 31 décembre 2020 (Avant le transfert des travailleurs paramédicaux)	Résultat pour le RRP SCFP au 31 décembre 2020 (Après le transfert des travailleurs paramédicaux)
<p><b>Objectif principal [paragraphe 7(1) du Règlement] –</b> Atteindre une probabilité minimale de 97,5 % que les prestations de base antérieures à la fin de chaque année ne soient pas réduites sur une période de 20 ans</p>	<p>Pour appliquer l'indexation conditionnelle : <b>95,0 %</b> Pour appliquer d'autres changements des prestations : <b>97,5 %</b></p>	<p><b>99,85 %</b> <b>ATTEINT</b></p>	<p><b>99,65 %</b> <b>ATTEINT</b></p>
<p><b>Objectif secondaire 1 [alinéa 7(3)a) du Règlement] –</b> L'indexation conditionnelle prévue des prestations de base des participants actifs pour les années de service précédant la date de conversion doit, en moyenne sur la prochaine période de 20 ans, excéder 75 % de l'augmentation de l'indice des prix à la consommation; ou L'indexation conditionnelle prévue des prestations de base des retraités et des participants avec pension acquise différée pour les années de service avant la date de conversion doit, en moyenne sur la prochaine période de 20 ans, excéder 75 % des rajustements actualisés précisés dans le régime de pension immédiatement avant qu'il soit converti en un régime à risques partagés (c.-à-d. 2,0 % par année).</p>	<p>Nous avons estimé que l'effet combiné de l'objectif secondaire 1 pour les participants actifs, les retraités et les participants avec pension acquise différée représente une indexation moyenne de 70,0 % de l'augmentation de l'indice des prix à la consommation (IPC).</p>	<p><b>93,5 %</b> de l'augmentation supposée de l'IPC <b>ATTEINT</b></p>	<p><b>90,7 %</b> de l'augmentation supposée de l'IPC <b>ATTEINT</b></p>
<p><b>Objectif secondaire 2 [alinéa 7(3)b) du Règlement] –</b> Le montant des prestations accessoires (autres que l'indexation conditionnelle) que l'on s'attend à accorder doit, en moyenne sur la prochaine période de 20 ans, dépasser 75 % de la valeur des prestations accessoires précisées dans le texte du régime.</p>	<p><b>75 %</b> de la valeur des prestations accessoires sera accordée.</p>	<p>On prévoit que plus de <b>99,85 %</b> de la valeur des prestations accessoires sera accordée (voir la remarque ci-dessous). <b>ATTEINT</b></p>	<p>On prévoit que plus de <b>99,65 %</b> de la valeur des prestations accessoires sera accordée (voir la remarque ci-dessous). <b>ATTEINT</b></p>

*Remarque : La politique de financement prévoit seulement la réduction d'un type de prestations accessoires conformément aux étapes 2 et 3 du plan de redressement du déficit de financement. Il s'agit du remplacement des réductions pour retraite anticipée visant les années de service postérieures à la date de conversion selon l'étape 2 et les années de service antérieures à la date de conversion selon l'étape 3, par une réduction actuarielle complète pour les participants qui ne sont pas encore admissibles à une pension immédiate. Afin de simplifier l'analyse stochastique et de demeurer prudent, chaque fois qu'une mesure est requise après l'étape 1 (hausse des cotisations), elle déclenche un « scénario de réduction des prestations » dans le but d'atteindre l'objectif principal de gestion des risques. Par conséquent, on s'attend en moyenne à ce que le résultat de l'objectif secondaire 2 ci-dessus excède le résultat de 99,65 % du principal objectif de gestion des risques (après le transfert des travailleurs paramédicaux), bien au-delà du taux minimal de 75 % exigé en vertu de la LPP.*

# Section 3 – Évaluation sur une base de permanence

L'évaluation actuarielle sur une base de permanence a été effectuée conformément au paragraphe 14(1) du Règlement 2012-75 de la LPP afin de déterminer le montant maximal des cotisations admissibles de l'employeur au titre du RRP SCFP conformément au paragraphe 147.2(2) de la LIR et de fournir l'opinion actuarielle requise.

## Niveau de provisionnement sur une base de permanence

Le niveau de provisionnement du RRP SCFP sur une base de permanence est établi en comparant la valeur actuarielle de l'actif au passif actuariel. La provision actuarielle repose sur les prestations constituées jusqu'à la date de l'évaluation en supposant que le régime sera maintenu indéfiniment. Le niveau de provisionnement comporte également une provision pour les ajustements au coût de la vie futurs accordés par les fiduciaires conformément aux dispositions du régime et à la politique de financement. Ce type de provision est acceptable en vertu de l'alinéa 147.2(2)c) de la LIR.

Le tableau suivant présente le niveau de provisionnement sur une base de permanence au 31 décembre 2020 ainsi que les résultats comparatifs de la dernière évaluation sur une base de permanence, effectuée au 31 décembre 2017.

**Tableau 3.1 – Niveau de provisionnement sur une base de permanence**

	31 décembre 2020	31 décembre 2017
	\$	\$
Actif		
• Valeur marchande de l'actif	1 079 999 000 \$	872 844 000 \$
Passif actuariel sur une base de permanence		
• Participants actifs	687 819 000 \$	654 908 000 \$
• Participants dont l'emploi a pris fin et participants suspendus	164 244 000 \$	118 080 000 \$
• Retraités et bénéficiaires	749 642 000 \$	637 502 000 \$
• Remboursements en suspens	299 000 \$	1 124 000 \$
• Total	1 602 004 000 \$	1 411 614 000 \$
Excédent (déficit actuariel) selon l'évaluation sur une base de permanence	(522 005 000 \$)	(538 770 000 \$)
Coefficient de capitalisation sur une base de permanence	67,4 %	61,8 %

# Coût d'exercice résiduel sur une base de permanence

Le tableau ci-dessous résume le coût d'exercice résiduel estimatif des prestations de pension acquises au cours des 12 mois suivant la date de l'évaluation sur une base de permanence, ainsi que l'information correspondante de la dernière évaluation sur une base de permanence au 31 décembre 2017.

**Tableau 3.2 – Coût d'exercice résiduel sur une base de permanence**

	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2017	
	\$	% de la masse salariale	\$	% de la masse salariale
Coût d'exercice total	61 709 000	18,3 %	60 563 000	18,5 %
Moins les cotisations des participants	30 341 000	9,0 %	29 498 000	9,0 %
Coût d'exercice résiduel	31 368 000	9,3 %	31 065 000	9,5 %
Total de la masse salariale annualisée	337 120 000		327 756 000	

## Montant maximal des cotisations admissibles de l'employeur en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*

Le montant maximal des cotisations admissibles de l'employeur en vertu de la LIR correspond à la somme du coût d'exercice résiduel et du montant le plus élevé entre le déficit actuariel sur une base de permanence et le déficit de liquidation hypothétique. Dans le cas d'un régime à risques partagés, le déficit de liquidation hypothétique sera généralement nul. Toutefois, la disposition anti-évitement de l'article 16 du Règlement 2012-75 peut être déclenchée si une liquidation survient au cours des dix premières années suivant la conversion du régime à risques partagés. Aux fins du calcul du montant maximal des cotisations admissibles de l'employeur, nous n'avons pas tenu compte du déficit de liquidation hypothétique qu'il pourrait y avoir au cours des dix premières années suivant la conversion.

Selon les méthodes et les hypothèses énoncées dans le présent rapport, le montant maximal des cotisations admissibles de l'employeur pour l'année suivant le 31 décembre 2020 correspond à 553 373 000 \$ (ce qui représente un coût d'exercice résiduel de 31 368 000 \$ et un déficit actuariel sur une base de permanence de 522 005 000 \$).

Lorsque nous répartissons le déficit actuariel sur base de permanence au cours des trois prochaines années (période pendant laquelle la présente évaluation sur base de permanence est valide en vertu de la LPP), le montant maximal des cotisations admissibles de l'employeur pour les trois années suivant le 1<sup>er</sup> janvier 2021 (sans les intérêts et les augmentations salariales) correspond aux montants présentés dans le tableau suivant.

**Tableau 3.3 – Montant maximal des cotisations admissibles de l'employeur réparti sur trois ans**

Année suivant le	Au 31 décembre 2020			
	Déficit actuariel sur une base de permanence	Coût d'exercice résiduel	Total	
	\$	\$	\$	% de la masse salariale
31 décembre 2020	174 002 000	31 368 000	205 370 000	60,9 %
31 décembre 2021	174 002 000	31 368 000	205 370 000	60,9 %
31 décembre 2022	174 002 000	31 368 000	205 370 000	60,9 %

Selon ce qui précède, les cotisations obligatoires de l'employeur conformément aux dispositions du régime, qui s'élèvent à 10,1 % de la masse salariale, sont des cotisations admissibles en vertu de la LIR. De plus, si les cotisations de l'employeur augmentaient à 10,6 % de la masse salariale, comme l'exige la politique de financement si le coefficient de capitalisation du groupe avec entrants sur 15 ans descend sous la barre des 100 % pendant 2 années consécutives, ces cotisations plus élevées seraient aussi des cotisations admissibles en vertu de la LIR jusqu'à la date de la prochaine évaluation sur une base de permanence, prévue au plus tard au 31 décembre 2023.

## Méthodes et hypothèses actuarielles de l'évaluation sur une base de permanence

La méthode d'évaluation de l'actif et la méthode d'évaluation actuarielle utilisées pour l'évaluation sur une base de permanence sont identiques à celles utilisées pour l'évaluation de la politique de financement. Les hypothèses de l'évaluation sur une base de permanence sont aussi identiques, à l'exception de celle de l'ajout d'une provision pour ajustements au coût de la vie futurs.

# Taux d'actualisation

Afin de créer un équilibre entre le besoin de capitaliser de manière sécuritaire et responsable les prestations projetées et l'obligation de l'ARC de surveiller les répercussions d'hypothèses trop prudentes, nous avons développé une méthodologie pour déterminer le taux d'actualisation qui, selon nous, permettra de créer l'équilibre entre ces deux préoccupations. Le taux d'actualisation choisi est établi en utilisant le rendement nominal que la répartition de l'actif à long terme du RRP SCFP pourrait générer au cours des 20 prochaines années au moins deux fois sur trois, moins 1,0 % (pour tenir compte des marges pour écarts défavorables, le cas échéant, et de tous les frais devant être payés par le fonds de pension), sous réserve que le taux d'actualisation de l'évaluation sur base de permanence ne peut être inférieur à celui de l'évaluation de la politique de financement. On en arrive donc à un taux d'actualisation de 4,25 % par année, ce qui correspond au même taux d'actualisation que celui utilisé dans l'évaluation de la politique de financement. Dans l'évaluation sur une base de permanence précédente, au 31 décembre 2017, un taux d'actualisation de 4,50 % par année avait été utilisé au moment d'appliquer la même méthodologie.

## Indexation conditionnelle prévue sur les pensions constituées et les pensions en cours de versement

Une provision pour ajustements au coût de la vie futurs du montant des pensions constituées des participants actifs et des participants avec pension acquise différée ayant quitté l'employeur, et du montant des pensions actuelles et futures est constituée. Cette provision répond aux exigences de l'alinéa 147.2(2)c) de la LIR.

La politique de financement énonce clairement que les prestations escomptées (prestations cibles) correspondent aux prestations calculées à l'aide d'une formule fondée sur les gains moyens des cinq années les mieux rémunérées, avec indexation pendant la retraite; il s'agit d'une formule semblable à celle d'avant la conversion. Bien que cette indexation ne soit nullement garantie, le niveau des cotisations a été fixé de façon à ce que les probabilités que cette situation (prestations visées) se produise soient élevées.

Par conséquent, conformément à la LPP, nous avons effectué une évaluation sur une base de permanence en fonction des prestations escomptées, qui permettrait l'indexation des pensions constituées avant la retraite présumée à un taux de 2,60 % par année (semblable à l'hypothèse d'augmentations salariales à long terme utilisée dans notre évaluation actuarielle de la politique de financement) et pendant la retraite à un taux de 2,10 % par année (ce qui correspond à l'hypothèse d'inflation de notre évaluation de la politique de financement).

## **Autres hypothèses actuarielles de l'évaluation sur une base de permanence**

Toutes les autres hypothèses de notre évaluation sur une base de permanence sont identiques aux hypothèses utilisées dans l'évaluation actuarielle de la politique de financement présentées dans le tableau 1.6 de la section 1 du présent rapport, et les raisons justifiant le choix de ces hypothèses s'appliquent aussi à l'évaluation sur une base de permanence.

Les autres hypothèses présentées dans le tableau 2.1 de la section 2 ne sont pas nécessaires aux fins de l'évaluation actuarielle sur une base de permanence et, par conséquent, ne s'appliquent pas.

Tout écart entre l'expérience réelle et ces hypothèses se traduira par des gains ou des pertes qui seront révélés lors des évaluations actuarielles futures sur une base de permanence.

# Opinion sur l'évaluation sur une base de permanence

À notre avis, pour ce qui est de la section portant sur l'évaluation sur une base de permanence du présent rapport :

- les données sur les participants ayant servi à l'évaluation sont suffisantes et fiables aux fins de l'évaluation;
- les hypothèses sont appropriées aux fins de l'évaluation;
- les méthodes utilisées sont appropriées aux fins de l'évaluation.

Nous avons produit le présent rapport d'évaluation sur une base de permanence et exprimé les opinions qui y figurent conformément à la pratique actuarielle reconnue au Canada.

Les hypothèses utilisées dans l'évaluation sur une base de permanence étaient raisonnables au moment où le présent rapport a été préparé.

Le tout respectueusement soumis,



---

Yves Plourde, FSA, FICA

---

le 4 février 2022

Date

# Section 4 – Évaluation de liquidation hypothétique

Dans le cas d'une évaluation de liquidation hypothétique, on suppose que le régime est liquidé à la date d'évaluation et que les prestations des participants sont calculées à cette date. Bien que ce type d'évaluation ne soit pas nécessaire en vertu de la Partie 2 de la *Loi sur les prestations de pension* du Nouveau-Brunswick (la « LPP ») pour un régime à risques partagés, les normes de pratique de l'Institut canadien des actuaires exigent qu'un rapport d'évaluation actuarielle fournisse de l'information sur la liquidation hypothétique.

Le paragraphe 16(3) du Règlement 2012-75 de la LPP stipule que, si un régime à risques partagés est liquidé dans les cinq ans suivant la date de conversion par les personnes qui l'ont mis sur pied, la conversion est annulée et le régime est liquidé comme un régime à prestations déterminées, conformément à la Partie 1 de la LPP. De plus, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, le paragraphe 16(3.1) du Règlement 2012-75 de la LPP stipule que si un régime à risques partagés est liquidé dans les cinq à dix ans suivant la date de conversion par les personnes qui l'ont mis sur pied, le surintendant peut décider d'annuler la conversion. Si tel est le cas, le régime devra être liquidé comme un régime à prestations déterminées, conformément à la Partie 1 de la LPP.

Il est important de noter que l'ancien régime SCFP n'était pas assujéti à la LPP et que la procédure à suivre en cas de liquidation n'avait pas été définie dans ce régime. Il n'existait donc pas de procédure relative aux paiements en cas de liquidation. En effectuant l'évaluation de liquidation hypothétique au 31 décembre 2020, nous avons retenu l'hypothèse que la conversion du régime en un régime à risques partagés serait nulle et que le RRP SCFP serait liquidé au 31 décembre 2020, conformément aux règles de la Partie 1 de la LPP. Cette hypothèse repose uniquement sur la possibilité que le paragraphe 16(3.1) s'applique au 31 décembre 2020 et ne représente pas une opinion juridique sur la validité de ce scénario.

Nous avons évalué le passif de liquidation à l'aide de taux d'actualisation conformes aux exigences de la Partie 1 de la LPP pour la liquidation de régimes. Selon la LPP, les prestations versées à chaque participant à la liquidation ne doivent pas être inférieures au coût d'achat d'une rente pour le participant en question. Par conséquent, nous avons suivi les recommandations de l'Institut canadien des actuaires relativement au coût estimatif d'achat de rentes au 31 décembre 2020 (ajusté selon un taux fixe d'indexation de 2,0 % par année).

# Niveau de provisionnement selon l'approche de liquidation hypothétique

Le niveau de provisionnement selon l'approche de liquidation hypothétique est fourni à titre indicatif. Selon la LPP, le déficit de liquidation hypothétique du RRP SCFP ne doit pas être capitalisé si ce dernier n'est pas liquidé.

Le niveau de provisionnement selon l'approche de liquidation hypothétique du scénario présenté précédemment, y compris les résultats de la plus récente évaluation de liquidation hypothétique, est détaillé dans le tableau 4.1 suivant.

**Tableau 4.1 – Niveau de provisionnement selon l'approche de liquidation hypothétique**

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Actif		
• Valeur marchande de l'actif	1 079 999 000	1 002 480 000
• Provision pour frais de liquidation	(1 500 000)	(1 500 000)
• Total	1 078 499 000	1 000 980 000
Passif actuariel selon l'approche de liquidation hypothétique		
• Participants actifs	1 252 579 000	1 157 137 000
• Participants dont l'emploi a pris fin et participants suspendus	278 499 000	130 155 000
• Retraités et bénéficiaires	949 859 000	866 606 000
• Remboursements en suspens	299 000	117 000
• Passif actuariel total selon l'approche de liquidation hypothétique	2 481 236 000	2 154 015 000
Actif moins passif selon l'approche de liquidation hypothétique	(1 402 737 000)	(1 153 035 000)

## Coût supplémentaire selon l'approche de liquidation hypothétique

Le coût supplémentaire selon l'approche de liquidation hypothétique représente la valeur actualisée de la variation totale prévue dans le passif actuariel du 31 décembre 2020 au 31 décembre 2021, rajustée pour tenir compte des prestations à verser entre les deux évaluations. Au 31 décembre 2020, ce coût supplémentaire, calculé en fonction des données démographiques après le transfert des travailleurs paramédicaux, est estimé à 111 170 000 \$.

# Méthode d'évaluation de l'actif selon l'approche de liquidation hypothétique

L'actif de liquidation est égal à la valeur marchande de l'actif moins une provision pour frais de liquidation. Cette méthode est identique à celle utilisée dans la dernière évaluation.

## Méthode d'évaluation actuarielle selon l'approche de liquidation hypothétique

Le passif selon l'approche de liquidation hypothétique est établi à l'aide de la méthode d'évaluation actuarielle de répartition des prestations constituées. Ce passif est égal à la valeur actualisée de toutes les prestations constituées par les participants pour les années de service antérieures à la date d'évaluation, en supposant que le régime est liquidé à cette date. Cette méthode est la même que celle de la dernière évaluation.

Aux fins de l'évaluation, pour déterminer l'admissibilité aux prestations et pour toute autre fin, l'âge utilisé est l'âge à l'anniversaire de naissance le plus près. Cette méthode est la même que celle de la dernière évaluation.

## Hypothèses actuarielles selon l'approche de liquidation hypothétique

Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation selon l'approche de liquidation hypothétique sont celles prescrites par la LPP.

Bien que l'ancien régime SCFP n'ait pas été assujéti à la LPP avant d'être converti pour devenir le RRP SCFP, en l'absence de directives particulières contraires aux termes de l'ancien régime SCFP, nous avons évalué le passif actuariel selon l'approche de liquidation hypothétique en utilisant des taux d'actualisation conformes aux exigences de la LPP si le régime devait être liquidé. Selon la LPP, les prestations versées à chaque participant à la liquidation ne doivent pas être inférieures au coût d'achat d'une rente pour le participant en question. Par conséquent, nous avons suivi les recommandations de l'Institut canadien des actuaires relativement au coût estimatif d'achat de rentes au 31 décembre 2020. Puisque, conformément à la section 3500 (Valeurs actualisées des rentes) des normes de pratique de l'Institut canadien des actuaires, les taux de valeur actualisée établissaient un passif plus élevé pour les participants non admissibles à la retraite, ces taux ont été utilisés. Nous avons rajusté les taux susmentionnés selon le taux fixe d'indexation de 2,0 % par année au titre de l'ancien régime SCFP afin d'obtenir un taux net pour l'évaluation.

Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation actuarielle selon l'approche de liquidation hypothétique sont résumées dans le tableau suivant. À moins d'indication contraire, tous les taux et pourcentages indiqués sont annualisés.

**Tableau 4.2 – Hypothèses actuarielles selon l'approche de liquidation hypothétique**

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Taux d'intérêt		
• Taux d'intérêt pour les participants actifs et les participants de moins de 55 ans avec pension acquise différée	(0,60 %) net par année pendant 10 ans; 0,90 % net par année par la suite	0,40 % net par année pendant 10 ans; 0,50 % net par année par la suite
• Taux d'intérêt pour tous les autres participants	0,59 % net par année	0,94 % net par année
Augmentations salariales	Aucune	Aucune
Mortalité	Table de mortalité CPM-2014 composée, avec projection selon l'échelle CPM-B	Table de mortalité CPM-2014 composée, avec projection selon l'échelle CPM-B
Cessation de participation	Aucune	Aucune
Provision pour frais de liquidation	1 500 000 \$	1 500 000 \$
Retraite	Âge auquel la valeur de la pension est maximisée	Âge auquel la valeur de la pension est maximisée

Une provision a été établie pour les frais administratifs, actuariels et juridiques qui seraient engagés si le régime devait être liquidé en tout ou en partie. Aucune provision n'a été prévue pour les frais qui pourraient être engagés pour résoudre les questions relatives au surplus ou au déficit à la liquidation du régime ou pour les coûts liés à l'actif qui ne peut être réalisé facilement.

Chaque année, l'Institut canadien des actuaires (ICA) recueille des données auprès de compagnies d'assurance et établit les taux d'intérêt à utiliser pour estimer le coût des rentes collectives à prime unique dans les évaluations de liquidation hypothétique. Pour les retraités, les participants actifs et les participants avec pension acquise différée admissibles à la retraite immédiate à la date d'évaluation, le taux d'intérêt utilisé dans cette évaluation de liquidation hypothétique est une estimation du taux qui serait utilisé par les compagnies d'assurance lors de l'établissement du prix de rentes collectives à prime unique pour les rentiers déjà retraités, en fonction des taux suggérés par l'ICA pour ces rentiers, rajusté pour tenir compte d'une indexation à un taux fixe de 2,0 % par année.

# Choix d'hypothèses

## Taux d'actualisation

Le taux d'intérêt utilisé pour évaluer les prestations des participants mutés a été modifié pour être conforme aux recommandations de l'Institut canadien des actuaires (ICA), et il est fondé sur les taux de rendement des obligations à long terme émises par le gouvernement du Canada en décembre 2020.

Le taux d'actualisation utilisé pour les pensions non indexées est de 2,60 % par année. Ce taux est fondé sur les recommandations de l'ICA (le rendement de 1,10 % des obligations à long terme émises par le gouvernement du Canada [séries V39062] pour décembre 2020, plus un rajustement de 1,50 % établi selon une durée approximative de 14 ans pour le passif qui serait réglé par l'achat de rentes selon l'approche de solvabilité). Il s'agit d'une estimation raisonnable du taux d'actualisation qui, lorsqu'utilisée conjointement avec les taux de la table de mortalité CPM2014, correspond approximativement au coût d'achat de rentes immédiates non indexées à la date d'évaluation. Le taux net après avoir tenu compte de la majoration de 2 % par année des pensions offertes par l'ancien régime SCFP est donc de 0,59 % par année.

Pour les participants actifs et les participants avec pension acquise différée non admissibles à la retraite immédiate, le taux d'actualisation utilisé est le taux suggéré par l'ICA pour établir les valeurs actualisées des pensions différées indexées à un taux de 2,0 % par année.

Tout écart entre l'expérience réelle et ces hypothèses se traduira par des gains ou des pertes qui seront révélés lors des prochaines évaluations actuarielles de liquidation hypothétique.

## Scénario de terminaison

Le scénario de terminaison retenu aux fins de l'évaluation de liquidation hypothétique repose sur les hypothèses suivantes :

- La liquidation du régime ne résulterait pas de l'insolvabilité de l'employeur;
- Tous les éléments d'actif pourraient être réalisés à leur valeur marchande indiquée aux états financiers;
- La conversion du RRP SCFP serait annulée, et le régime de pension serait liquidé en vertu de la Partie 1 de la LPP;
- Étant donné que les taux servant à établir les valeurs actualisées sont inférieurs aux taux utilisés pour déterminer le prix d'achat des rentes, les valeurs actualisées seraient payées aux participants actifs et aux participants avec pension acquise différée non admissibles à la retraite immédiate;

- Des rentes indexées à un taux fixe de 2,0 % par année seraient souscrites pour tous les autres participants au régime.

## Marge pour écarts défavorables

Conformément aux normes de pratique de l'Institut canadien des actuaires, les hypothèses de liquidation hypothétique ne prévoient pas de marge pour écarts défavorables.

## Provision pour frais

Une provision fondée sur des données suffisantes et fiables a été établie pour les frais administratifs, actuariels et juridiques qui seraient engagés si le régime devait être liquidé. On a supposé que les dates de liquidation, de calcul et de règlement coïncident; les frais d'examen de la politique de placement, les frais liés aux placements et les frais de garde n'ont donc pas été pris en compte. Les coûts éventuels découlant d'un surplus ou d'un déficit n'ont pas été considérés. Le montant des frais n'est qu'une approximation et peut différer considérablement des dépenses réelles engagées pour la liquidation du régime, par exemple, en cas de litige ou de faillite de l'employeur.

## Coût supplémentaire selon l'approche de liquidation hypothétique

Le coût supplémentaire selon l'approche de liquidation hypothétique est fondé sur la méthode et les hypothèses actuarielles ci-dessous.

La méthode retenue pour calculer le coût supplémentaire se détaille comme suit :

1. valeur des prestations que l'on prévoit verser du 31 décembre 2020 au 31 décembre 2021, actualisée au 31 décembre 2020;  
  
plus
2. passif actuariel selon l'approche de liquidation hypothétique projeté au 31 décembre 2021 et actualisé au 31 décembre 2020;  
  
moins
3. passif actuariel selon l'approche de liquidation hypothétique au 31 décembre 2020.

La provision actuarielle projetée au 31 décembre 2021 prend en compte :

- les années de service accumulées au 31 décembre 2021;

- l'évolution prévue des prestations au 31 décembre 2021; et
- la projection des gains ouvrant droit à pension au 31 décembre 2021.

Les hypothèses actuarielles utilisées pour calculer le coût supplémentaire peuvent être décrites comme suit :

- Les hypothèses ayant servi au calcul des prestations prévues à l'élément 1 ci-dessus, des années de service accumulées et des changements prévus aux prestations ou aux gains ouvrant droit à pension à l'élément 2 ci-dessus correspondent à celles utilisées dans l'évaluation de la politique de financement au 31 décembre 2020.
- Les hypothèses utilisées pour calculer le passif actuariel selon l'approche de liquidation hypothétique projeté au 31 décembre 2021 à l'élément 2 ci-dessus correspondent à celles utilisées aux fins de l'évaluation selon l'approche de liquidation hypothétique au 31 décembre 2020, en tenant compte de la méthode de règlement applicable à chaque participant au 31 décembre 2020.

Toutefois, nous supposons que les taux d'actualisation demeureront au même niveau qu'au 31 décembre 2020 et que la période sélecte sera réinitialisée au 31 décembre 2021 pour les hypothèses sélectes et ultimes des taux d'actualisation.

Nous supposons également que les normes de pratique applicables au calcul des valeurs actualisées et les lignes directrices applicables aux coûts estimatifs d'achat des rentes en vigueur au 31 décembre 2020 demeureront en vigueur au 31 décembre 2021.

- Les taux utilisés pour actualiser les éléments 1 et 2 ci-dessus du 31 décembre 2020 au 31 décembre 2021 correspondent à ceux utilisés pour l'évaluation selon l'approche de liquidation hypothétique au 31 décembre 2020. Cependant, ces taux sont rajustés pour tenir compte de la méthode de règlement applicable à chaque participant au 31 décembre 2021.

Aucun nouvel entrant n'a été pris en compte entre le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2021, car l'incidence sur le coût supplémentaire est négligeable.

# Opinion sur l'évaluation selon l'approche de liquidation hypothétique

À notre avis, pour les besoins de la section portant sur l'évaluation de liquidation hypothétique du présent rapport :

- les données sur les participants ayant servi à l'évaluation sont suffisantes et fiables aux fins de l'évaluation;
- les hypothèses sont appropriées aux fins de l'évaluation;
- les méthodes utilisées sont appropriées aux fins de l'évaluation.

Nous avons produit le présent rapport d'évaluation de liquidation hypothétique et exprimé les opinions qui y figurent conformément à la pratique actuarielle reconnue au Canada.

Les hypothèses utilisées dans le cadre de l'évaluation de liquidation hypothétique étaient raisonnables au moment où le présent rapport a été préparé.

Le tout respectueusement soumis,



---

Yves Plourde, FSA, FICA

---

le 4 février 2022

Date

# Section 5 – Scénarios défavorables mais plausibles

Pour les évaluations de la politique de financement effectuées à compter du 1<sup>er</sup> mars 2019, l'actuaire du régime doit choisir des scénarios défavorables mais plausibles pour tenir compte de divers risques sous-jacents du régime, et il doit indiquer dans le rapport l'incidence de ces scénarios sur le niveau de provisionnement et sur les résultats des tests de gestion des risques du régime. Les résultats de cette analyse figurent dans la présente section.

Les normes de pratique de l'ICA continuent d'exiger que les rapports d'évaluation actuarielle divulguent la sensibilité du passif actuariel aux changements apportés à l'hypothèse du taux d'actualisation. Étant donné que ces sensibilités constituent aussi une forme de simulation de crise, nous les avons incluses dans la présente section par souci d'exhaustivité.

## **Description des scénarios défavorables mais plausibles**

Les normes de pratique de l'ICA requièrent que les rapports d'évaluation divulguent les résultats des simulations de crise en fonction de scénarios défavorables mais plausibles. Un tel scénario consiste en un scénario basé sur des hypothèses défavorables mais plausibles par rapport aux hypothèses fondées sur la meilleure estimation décrites à la section 1 du présent rapport. Par conséquent, ces scénarios sont en fait des simulations de crise à l'égard d'une sélection de risques auxquels le régime fait face. Cette sélection ne vise pas à tenir compte de tous les risques auxquels le régime est confronté.

Voici une description des quatre scénarios analysés.

### **Scénario I – Risque de taux d'intérêt**

Dans ce scénario, nous modélisons l'effet d'une chute soudaine du rendement des titres à revenu fixe, qui a une incidence sur le taux d'actualisation et sur la valeur de l'actif du fonds de pension composé de titres à revenu fixe. L'importance de la chute est telle que la probabilité qu'une telle réduction se produise conformément au modèle économique adopté aux fins de notre analyse stochastique est d'environ une sur dix.

Selon le résultat obtenu avec une telle probabilité que la situation se produise selon notre modèle économique, on suppose que le rendement de l'actif composé de titres à revenu fixe diminue de 1,0 % immédiatement, entraînant une réduction de 0,3 % du rendement prévu des placements du régime. Nous n'avons pas modifié l'hypothèse relative à la marge pour écarts défavorables pour compenser le recul du rendement prévu et avons donc tenu compte d'une diminution du taux d'actualisation aux fins de cette évaluation, qui passe à 3,95 % par année. Même si la politique de financement stipule que l'objectif du taux d'actualisation est de demeurer stable au fil du temps, nous avons illustré l'effet éventuel d'un changement du taux d'actualisation par le conseil des fiduciaires.

Lorsqu'on a évalué l'effet d'un tel changement sur l'actif du régime, l'incidence du risque de taux d'intérêt a été limitée aux catégories d'actif réputées être des titres à revenu fixe, et elle donne lieu à une augmentation de 11,88 % de la valeur marchande des catégories d'actif visées, ce qui se traduit par une augmentation de 5,95 % de la valeur marchande de l'ensemble du fonds de pension.

Toutes les autres hypothèses et méthodes utilisées pour cette évaluation ont été conservées, et aucun autre ajustement compensatoire n'a été apporté.

## **Scénario II – Détérioration de la valeur de l'actif**

Dans ce scénario, nous modélisons l'effet d'une chute soudaine de la valeur de l'actif composé de catégories autres que des titres à revenu fixe, sans changer le taux d'actualisation ou d'autres hypothèses. L'importance de la chute est telle que la probabilité qu'une telle réduction se produise pour ces catégories d'actif conformément au modèle économique adopté aux fins de notre analyse stochastique est d'environ une sur dix.

Selon le résultat obtenu avec une telle probabilité que la situation se produise selon notre modèle économique, on suppose que le rendement de l'actif composé de toutes les catégories autres que des titres à revenu fixe diminue de 10,20 % immédiatement, entraînant une réduction de 5,10 % de la valeur marchande de l'ensemble du fonds de pension. Aucun changement du passif actuariel et du coût d'exercice selon l'évaluation de la politique de financement n'a été considéré dans ce scénario. Toutes les autres hypothèses et méthodes utilisées pour cette évaluation ont été conservées.

## **Scénario III – Risque de longévité**

Dans ce scénario, nous modélisons l'effet d'une augmentation de l'espérance de vie moyenne de tous les participants du régime par rapport à notre hypothèse utilisée pour l'évaluation. L'importance de la hausse est telle que l'espérance de vie augmente de 10 % par rapport à l'hypothèse de la table de mortalité utilisée pour l'évaluation.

Pour constater l'effet d'une hausse de l'espérance de vie moyenne de 10 % pour tous les âges par rapport à l'hypothèse actuelle sur le passif actuariel et le coût d'exercice selon l'évaluation de la politique de financement, un multiplicateur de 0,7 a été appliqué à tous les taux de mortalité utilisés pour cette évaluation. Toutes les autres hypothèses et méthodes utilisées pour cette évaluation ont été conservées.

## Scénario IV – Diminution des cotisations

Dans ce scénario, nous modélisons l'effet d'une diminution des cotisations, lorsqu'un événement indéfini déclenche une réduction immédiate de 10 % des participants actifs cotisant au régime et y accumulant des prestations.

Nous supposons une diminution de 10 % de la masse salariale pour l'année suivant la date d'évaluation. Nous supposons aussi que le profil démographique des participants actifs est inchangé, malgré la baisse de la masse salariale. Pour les besoins de ce scénario, nous présumons que la valeur marchande de l'actif et le passif actuariel selon l'évaluation de la politique de financement demeurent inchangés; de plus, en raison de la diminution de la masse salariale, nous supposons une réduction de 10 % des cotisations et du coût d'exercice pour chaque année suivant la date d'évaluation. Toutes les autres hypothèses et méthodes utilisées pour cette évaluation ont été conservées.

## Scénarios défavorables mais plausibles – Évaluation de la politique de financement

Le tableau ci-après présente l'effet des quatre scénarios défavorables mais plausibles ci-dessus sur le passif selon l'évaluation de la politique de financement, le niveau de provisionnement correspondant et les tests de gestion des risques exigés par la loi. Les scénarios ont été appliqués et présentés séparément.

**Tableau 5.1 – Effet des scénarios défavorables mais plausibles sur les résultats de l'évaluation de la politique de financement (après le transfert des travailleurs paramédicaux)**

	Résultats de l'évaluation de la politique de financement au 31 décembre 2020	Résultats des scénarios défavorables mais plausibles au 31 décembre 2020			
		Scénario I Risque de taux d'intérêt	Scénario II Détérioration de la valeur de l'actif	Scénario III Risque de longévité	Scénario IV Diminution des cotisations
	\$	\$	\$	\$	\$
Valeur marchande de l'actif	1 079 999 000	1 144 259 000	1 024 919 000	1 079 999 000	1 079 999 000
Passif actuariel selon l'évaluation de la politique de financement	1 137 573 000	1 184 246 000	1 137 573 000	1 213 946 000	1 137 573 000
Excédent (déficit) selon l'évaluation de la politique de financement	(57 574 000)	(39 987 000)	(112 654 000)	(133 947 000)	(57 574 000)
Coefficient de capitalisation de la valeur de terminaison	94,9 %	96,6 %	90,1 %	89,0 %	94,9 %
Valeur actualisée des cotisations excédentaires au cours des 15 prochaines années	323 485 000	303 098 000	323 485 000	303 295 000	291 137 000
Coefficient de capitalisation du groupe avec entrants	123,4 %	122,2 %	118,5 %	114,0 %	120,5 %
Coût d'exercice selon l'évaluation de la politique de financement	33 759 000	35 982 000	33 759 000	35 601 000	30 383 000

	Résultats de l'évaluation de la politique de financement au 31 décembre 2020	Résultats des scénarios défavorables mais plausibles au 31 décembre 2020			
		Scénario I Risque de taux d'intérêt	Scénario II Détérioration de la valeur de l'actif	Scénario III Risque de longévité	Scénario IV Diminution des cotisations
<b>Résultats de l'analyse stochastique pour l'objectif de gestion des risques</b>					
Objectif principal [paragraphe 7(1) du Règlement]	99,65 % ATTEINT	99,50 % ATTEINT	99,35 % ATTEINT	97,40 % Voir <i>remarque 1</i>	99,00 % ATTEINT
Objectif secondaire 1 [alinéa 7(3)a) du Règlement]	90,7 % ATTEINT	90,9 % ATTEINT	87,8 % ATTEINT	78,6 % ATTEINT	87,4 % ATTEINT
Objectif secondaire 2 [alinéa 7(3)b) du Règlement]	Au moins 99,65 % ATTEINT	Au moins 99,50 % ATTEINT	Au moins 99,35 % ATTEINT	Au moins 97,40 % ATTEINT	Au moins 99,00 % ATTEINT

*Remarque 1 : Ce résultat passerait le test de 95,0 % pour l'indexation conditionnelle, mais ne passerait pas le test plus rigoureux de 97,5 % pour toute bonification des prestations.*

## Résultats de sensibilité du taux d'actualisation

Conformément aux normes de pratique de l'ICA, les rapports d'évaluation doivent divulguer la sensibilité de la provision actuarielle aux changements apportés à l'hypothèse du taux d'actualisation. Les résultats de sensibilité du taux d'actualisation pour l'évaluation de la politique de financement, l'évaluation sur une base de permanence et l'évaluation de liquidation hypothétique sont présentés ci-après.

### Analyse de sensibilité selon l'évaluation de la politique de financement

Le tableau ci-dessous illustre l'incidence d'une diminution de 1 % du taux d'actualisation sur le passif actuariel selon l'évaluation de la politique de financement. À l'exception du taux d'actualisation, toutes les autres hypothèses et méthodes utilisées pour cette évaluation ont été conservées.

**Tableau 5.2 – Sensibilité du passif actuariel selon l'évaluation de la politique de financement**

	31 décembre 2020	Taux d'actualisation réduit de 1 %
	\$	\$
Passif actuariel		
• Participants actifs	424 217 000	514 584 000
• Participants dont l'emploi a pris fin et participants suspendus	102 759 000	123 927 000
• Retraités et bénéficiaires	610 298 000	669 276 000
• Remboursements en suspens	299 000	299 000
Total	1 137 573 000	1 308 086 000
Augmentation du passif actuariel		170 513 000

## Analyse de sensibilité du coût d'exercice total selon l'évaluation de la politique de financement

Le tableau ci-dessous illustre l'effet sur le coût d'exercice total de l'utilisation d'un taux d'actualisation inférieur de 1 % à celui retenu pour l'évaluation de la politique de financement. Toutes les autres hypothèses et méthodes utilisées pour cette évaluation ont été maintenues.

**Tableau 5.3 – Sensibilité du coût d'exercice total de l'évaluation de la politique de financement**

	Au 31 décembre 2020		Taux d'actualisation réduit de 1 %	
	\$	% de la masse salariale	\$	% de la masse salariale
Coût d'exercice total	37 292 000	11,1 %	47 022 000	13,9 %
Augmentation du coût d'exercice total			9 730 000	2,8 %

## Analyse de sensibilité sur une base de permanence

Conformément aux normes de pratique de l'Institut canadien des actuaires, les rapports d'évaluation doivent divulguer la sensibilité des obligations du régime aux changements apportés à l'hypothèse du taux d'actualisation. Le tableau ci-dessous illustre l'incidence d'une diminution de 1 % du taux d'actualisation sur le passif actuariel sur une base de permanence. À l'exception du taux d'actualisation, toutes les autres hypothèses et méthodes utilisées pour cette évaluation ont été conservées.

**Tableau 5.4 – Sensibilité du passif actuariel sur une base de permanence**

	31 décembre 2020	Taux d'actualisation réduit de 1 %
	\$	\$
Passif actuariel		
• Participants actifs	696 026 000 \$	885 652 000 \$
• Participants dont l'emploi a pris fin et participants suspendus	166 157 000 \$	210 660 000 \$
• Retraités et bénéficiaires	749 642 000 \$	832 474 000 \$
• Remboursements en suspens	299 000 \$	299 000 \$
Passif actuariel total selon l'évaluation sur une base de permanence	1 612 124 000 \$	1 929 085 000 \$
Augmentation du passif actuariel		316 961 000 \$

## Analyse de sensibilité du coût d'exercice résiduel sur une base de permanence

Le tableau ci-après illustre l'effet sur le coût d'exercice résiduel de l'utilisation d'un taux d'actualisation inférieur de 1 % à celui retenu pour l'évaluation sur une base de permanence. Toutes les autres hypothèses et méthodes utilisées dans cette évaluation ont été maintenues.

**Tableau 5.5 – Sensibilité du coût d'exercice résiduel sur une base de permanence**

	Au 31 décembre 2020		Taux d'actualisation réduit de 1 %	
	\$	% de la masse salariale	\$	% de la masse salariale
Coût d'exercice total	62 536 000	18,6 %	83 696 000	24,8 %
Moins les cotisations des participants	30 341 000	9,0 %	30 341 000	9,0 %
Coût d'exercice résiduel	32 195 000	9,6 %	53 355 000	15,8 %
Augmentation du coût d'exercice résiduel			21 260 000	6,2 %

# Analyse de sensibilité selon l'approche de liquidation hypothétique

Le tableau ci-dessous illustre l'effet sur le passif actuariel de l'utilisation d'un taux d'actualisation inférieur de 1 % au taux retenu pour l'évaluation de liquidation hypothétique. Toutes les autres hypothèses et méthodes utilisées dans cette évaluation ont été maintenues.

**Tableau 5.6 – Sensibilité du passif actuariel selon l'approche de liquidation hypothétique**

	31 décembre 2020	Taux d'actualisation réduit de 1 %
	\$	\$
Passif actuariel		
• Participants actifs	1 252 579 000	1 579 206 000
• Participants dont l'emploi a pris fin et participants suspendus	278 499 000	352 692 000
• Retraités et bénéficiaires	949 859 000	1 075 722 000
• Remboursements en suspens	299 000	299 000
Total	2 481 236 000	3 007 919 000
Augmentation du passif actuariel		526 683 000

# Annexe A – Actif

## Description de l'actif du régime

L'actif du régime est détenu dans un fonds en fiducie, et RBC Services aux investisseurs et de trésorerie est le dépositaire de l'actif du fonds de pension.

## État de la valeur marchande

Le tableau suivant montre la répartition de l'actif au 31 décembre 2020 et, à titre comparatif, la répartition au 31 décembre 2019 extraite du rapport de l'évaluation actuarielle précédente du régime.

**Tableau A.1 – Valeur marchande de l'actif**

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif investi		
• Actions canadiennes	165 812 623 \$	120 775 981 \$
• Actions étrangères	182 559 220	145 449 228
• Titres à revenu fixe	432 604 694	442 540 164
• Immobilier	144 708 220	145 715 249
• Infrastructures	125 425 392	121 562 287
• Produits dérivés	397 253	856 520
• Titres à court terme	19 017 050	16 160 510
• Dette privée	1 510 246	-
• Montants nets à recevoir	7 963 835	9 420 418
Total de l'actif	1 079 998 533 \$	1 002 480 357 \$

## Évolution de l'actif du régime

Le tableau ci-après montre l'évolution de l'actif du régime détenu par RBC Services aux investisseurs et de trésorerie (le dépositaire) durant la période comprise entre les deux évaluations actuarielles, basée sur les valeurs marchandes. Le rapprochement entre le 1<sup>er</sup> janvier 2020 et le 31 décembre 2020 est fondé sur les états financiers audités produits par Grant Thornton pour l'année civile 2020 complète.

## Tableau A.2 – Rapprochement

	2020
Actif au début de l'année	1 002 480 357 \$
Rentrées de fonds	
• Cotisations et transferts	64 297 477
• Revenus de placement, y compris plus-value ou moins-value réalisée ou non réalisée	73 203 810
Total des rentrées de fonds	137 501 287
Sorties de fonds	
• Pensions versées et remboursements	54 801 359
• Frais	5 181 752
Total des sorties de fonds	59 983 111
Actif à la fin de l'année	1 079 998 533 \$

## Rendement de l'actif

Les taux de rendement obtenus sur l'actif du RRP SCFP (déduction faite des frais liés aux placements imputés au fonds de pension) sont les suivants, selon nos calculs qui supposent que les flux monétaires ont eu lieu au milieu de la période.

## Tableau A.3 – Rendement des placements (déduction faite des frais liés aux placements)

Année	Taux de rendement
2020	6,99 %
2019	10,54 %
2018	1,13 %
2017	8,45 %
2016	7,88 %
2015	2,81 %
2014	9,44 %

## Valeur actuarielle de l'actif

Nous avons utilisé la valeur marchande de l'actif (incluant les comptes débiteurs et créditeurs) sans rajustement. La valeur actuarielle de l'actif au 31 décembre 2020 était de 1 079 999 000 \$.

# Répartition cible de l'actif

La déclaration des politiques et des objectifs de placement pour le RRP SCFP définit la répartition cible de l'actif à long terme présentée dans le tableau suivant. La répartition cible de l'actif indiquée ci-après est fondée sur la déclaration des politiques et des objectifs de placement approuvée par le conseil des fiduciaires et datée de septembre 2019.

**Tableau A.4 – Répartition cible de l'actif**

	Cible
Catégories d'actif	
• Titres à revenu fixe – Bons du Trésor du Canada (BTC)	0,5 %
• Titres à revenu fixe – Obligations canadiennes de l'indice universel (OCIU)	9,0 %
• Titres à revenu fixe – Obligations canadiennes à long terme (OCLT)	25,5 %
• Titres à revenu fixe – Obligations américaines à rendement élevé (OARE)	5,0 %
• Titres à revenu fixe – Obligations mondiales du secteur public (OMSP)	5,0 %
• Dette privée (DP)	5,0 %
• Actions canadiennes (AC)	10,0 %
• Actions étrangères (AE)	15,0 %
• Immobilier canadien (IC)	10,0 %
• Immobilier mondial (IM)	5,0 %
• Infrastructures (I)	10,0 %
Total	100,0 %

Cette répartition cible de l'actif a servi à établir l'hypothèse de taux de rendement réel de l'actif du régime et à effectuer l'analyse stochastique requise en vertu de la LPP pour évaluer les résultats par rapport aux divers objectifs de gestion des risques.

# Annexe B – Données sur la participation

## Description des données sur la participation

Les données sur la participation au régime au 31 décembre 2020 ont été extraites d'Ariel, le système d'administration de LifeWorks, et examinées par Vestcor. D'autres données sur les participants touchés par le transfert des travailleurs paramédicaux ont été fournies séparément en août 2021.

Les données ont été appariées et rapprochées avec celles fournies pour l'évaluation précédente, au 31 décembre 2019. Des vérifications de base ont été effectuées pour s'assurer que les données sur l'âge, le salaire, les années de service et les prestations constituées étaient raisonnables aux fins de l'évaluation, et pour vérifier leur exactitude, leur intégralité et leur cohérence par rapport aux données antérieures.

Dans un nombre très limité de cas où la crédibilité des données reçues cette année pour certains participants a été mise en doute après que celles-ci ont été comparées aux données reçues pour l'évaluation précédente, nous avons utilisé ces dernières.

## Résumé de la participation

Les tableaux suivants ont été préparés à l'aide des données fournies par Vestcor sur les participants actifs, les retraités et les anciens participants. Les pensions constituées pour tous les participants, en cours de versement ou non, tiennent compte de l'ajustement au coût de la vie et de la bonification des prestations accordés par le conseil des fiduciaires au 1<sup>er</sup> janvier 2021.

Ces tableaux se déclinent comme suit :

- B.1 Résumé de la participation
- B.2 Évolution de la participation
- B.3 Répartition des participants actifs selon l'âge et les années de service au 31 décembre 2020
- B.4 Répartition des retraités et des bénéficiaires selon l'âge au 31 décembre 2020
- B.5 Répartition des participants dont l'emploi a pris fin et des participants suspendus selon l'âge au 31 décembre 2020

**Tableau B.1 – Résumé de la participation**

	31 décembre 2020		31 décembre 2019
	Participants non touchés par le transfert des travailleurs paramédicaux	Travailleurs paramédicaux touchés par le transfert	
<b>Participants actifs<sup>1</sup></b>			
• Nombre	7 253	778	8 136
• Masse salariale totale couverte <sup>2</sup>	300 300 000 \$	38 100 000 \$	340 000 000 \$
• Salaire moyen	41 400 \$	49 000 \$	41 800 \$
• Âge moyen	44,7 ans	40,5 ans	44,3 ans
• Pension viagère constituée moyenne	5 568 \$	6 453 \$	5 490 \$
• Prestation de raccordement constituée moyenne	2 161 \$	2 116 \$	2 098 \$
• Service reconnu moyen	8,8 années	8,8 années	8,7 années
<b>Participants dont l'emploi a pris fin et participants suspendus</b>			
• Nombre	2 995	189	2 812
• Pension viagère annuelle moyenne	3 244 \$	4 985 \$	3 345 \$
• Prestation de raccordement annuelle moyenne <sup>3</sup>	1 361 \$	1 764 \$	1 425 \$
• Âge moyen	44,3 ans	39,7 ans	44,5 ans
<b>Retraités et bénéficiaires</b>			
• Nombre	4 501		4 279
• Pension viagère annuelle moyenne	10 614 \$		10 518 \$
• Prestation de raccordement annuelle moyenne <sup>3</sup>	4 894 \$		4 954 \$
• Âge moyen	70,2 ans		70,2 ans

<sup>1</sup> Les données incluent tous les participants qui cotisent activement à la date d'évaluation. Les participants qui ne cotisent pas, comme ceux en congé, ceux qui ont signé un accord intraprovincial ou qui sont suspendus, ont été comptabilisés dans le groupe des participants dont l'emploi a pris fin et des participants suspendus.

<sup>2</sup> Masse salariale totale estimative pour les employés cotisant activement, en tenant compte du pourcentage d'heures travaillées pour les employés à temps partiel.

<sup>3</sup> Moyenne pour les personnes ayant droit ou qui reçoivent une prestation de raccordement.

Il y avait également 22 autres participants inactifs en attente de remboursement au 31 décembre 2020, totalisant un montant dû de 299 000 \$.

**Tableau B.2 – Évolution de la participation**

	Participants actifs	Participants dont l'emploi a pris fin et participants suspendus	Retraités et bénéficiaires	Total
Participants au 31 décembre 2019	8 136	2 812	4 279	15 227
Nouveaux participants	743	-		743
Participants de retour en service actif	385	(384)	(1)	-
Retraites	(203)	(93)	296	-
Cessations d'emploi :				
• prestations versées	(80)	(60)		(140)
• remboursements en suspens	(14)	(6)		(20)
• participants reclassés comme participants suspendus	(925)	925		-
Décès				
• sans pension au survivant	(9)	(9)	(67)	(85)
• avec pension au survivant	(2)	(1)	(18)	(21)
Nouvelles pensions au survivant	-		22	22
Période de versement garanti terminée	-		(10)	(10)
Participants au 31 décembre 2020	8 031	3 184	4 501	15 716

**Tableau B.3 – Répartition des participants actifs selon l'âge et les années de service au 31 décembre 2020**

Années de service		Âge								Total	
		Moins de 25 ans	De 25 à 29 ans	De 30 à 34 ans	De 35 à 39 ans	De 40 à 44 ans	De 45 à 49 ans	De 50 à 54 ans	De 55 à 59 ans		60 ans et plus
De 0 à 4	Nombre	429	645	427	315	300	217	230	178	100	2 841
	Salaire moyen	39 505 \$	40 094 \$	39 154 \$	38 772 \$	38 801 \$	38 566 \$	35 933 \$	35 841 \$	32 564 \$	38 596 \$
	Pension moyenne	816 \$	1 410 \$	1 487 \$	1 483 \$	1 432 \$	1 415 \$	1 528 \$	1 481 \$	1 313 \$	1 353 \$
De 5 à 9	Nombre	*	107	372	342	376	367	348	293	178	2 384
	Salaire moyen	*	46 345 \$	44 969 \$	42 688 \$	42 855 \$	41 726 \$	40 917 \$	40 778 \$	39 261 \$	42 338 \$
	Pension moyenne	*	4 088 \$	4 756 \$	4 778 \$	4 738 \$	4 746 \$	4 592 \$	4 588 \$	4 452 \$	4 657 \$
De 10 à 14	Nombre			61	225	285	307	225	270	131	1 504
	Salaire moyen			47 684 \$	46 872 \$	46 003 \$	46 510 \$	45 326 \$	44 683 \$	43 769 \$	45 772 \$
	Pension moyenne			7 785 \$	7 983 \$	8 012 \$	8 160 \$	8 040 \$	7 983 \$	7 902 \$	8 018 \$
De 15 à 19	Nombre				19	112	126	161	160	112	690
	Salaire moyen				45 377 \$	46 793 \$	45 963 \$	45 056 \$	44 406 \$	43 077 \$	45 041 \$
	Pension moyenne				10 328 \$	10 981 \$	11 119 \$	11 054 \$	10 798 \$	10 869 \$	10 945 \$
De 20 à 24	Nombre					4	48	64	93	57	266
	Salaire moyen					48 084 \$	47 345 \$	45 443 \$	45 065 \$	44 478 \$	45 472 \$
	Pension moyenne					13 565 \$	14 213 \$	14 100 \$	13 767 \$	13 644 \$	13 898 \$
De 25 à 29	Nombre						5	53	75	14	147
	Salaire moyen						49 578 \$	46 145 \$	45 409 \$	42 422 \$	45 532 \$
	Pension moyenne						18 907 \$	18 686 \$	18 260 \$	17 762 \$	18 388 \$
30 et plus	Nombre							31	115	53	199
	Salaire moyen							44 768 \$	46 151 \$	46 473 \$	45 021 \$
	Pension moyenne							20 073 \$	22 437 \$	23 415 \$	22 329 \$
<b>Nombre total</b>		<b>430</b>	<b>752</b>	<b>860</b>	<b>901</b>	<b>1 077</b>	<b>1 070</b>	<b>1 112</b>	<b>1 184</b>	<b>645</b>	<b>8 031</b>
<b>Moyenne des salaires</b>		<b>39 518 \$</b>	<b>40 984 \$</b>	<b>42 274 \$</b>	<b>42 420 \$</b>	<b>42 984 \$</b>	<b>43 245 \$</b>	<b>41 995 \$</b>	<b>42 568 \$</b>	<b>40 923 \$</b>	<b>42 143 \$</b>
<b>Pension viagère constituée moyenne</b>		<b>821 \$</b>	<b>1 792 \$</b>	<b>3 348 \$</b>	<b>4 543 \$</b>	<b>5 366 \$</b>	<b>6 291 \$</b>	<b>7 242 \$</b>	<b>9 055 \$</b>	<b>8 440 \$</b>	<b>5 653 \$</b>

Âge moyen : 44,3 ans

Nombre moyen d'années de service : 8,8 années

Remarques :

Les groupes d'âge sont fondés sur l'âge exact des personnes.

L'expression « années de service » signifie le nombre d'années reconnues pour les besoins du régime; les fractions d'année sont arrondies au nombre entier le plus près.

Le salaire utilisé est le taux de salaire estimé au 1<sup>er</sup> janvier 2021.

Les participants actifs regroupent 2 002 hommes et 6 029 femmes.

## Tableau B.4 – Répartition des retraités et des bénéficiaires selon l'âge au 31 décembre 2020

Groupe d'âge	Nombre	Total des versements annuels	
		Pension viagère	Prestation de raccordement
Moins de 60 ans	324	3 074 394 \$	1 395 103 \$
De 60 à 64 ans	919	10 428 523 \$	4 448 776 \$
De 65 à 69 ans	1 249	13 729 394 \$	-
De 70 à 74 ans	883	9 807 631 \$	-
De 75 à 79 ans	555	5 770 679 \$	-
De 80 à 84 ans	305	3 004 309 \$	-
De 85 à 89 ans	170	1 277 793 \$	-
90 ans et plus	96	679 509 \$	-
<b>Total</b>	<b>4 501</b>	<b>47 772 232 \$</b>	<b>5 843 879 \$</b>

Âge moyen : 70,2 ans

Remarques :

Les groupes d'âge sont fondés sur l'âge exact des personnes.

La pension utilisée est la pension payable au 1<sup>er</sup> janvier 2021.

Le groupe de retraités et de bénéficiaires comprend 1 033 hommes et 3 468 femmes.

Les versements dont il est question dans le tableau ci-dessus comprennent des versements continuant d'être effectués à 42 bénéficiaires conformément à la garantie restante après le décès de retraités, qui s'élèvent à 348 362 \$ par année.

**Tableau B.5 – Répartition des participants dont l'emploi a pris fin et des participants suspendus selon l'âge au 31 décembre 2020**

Groupe d'âge	Nombre	Total des pensions constituées	
		Pension viagère	Prestation de raccordement
Moins de 25 ans	122	64 058 \$	33 525 \$
De 25 à 29 ans	365	436 915 \$	217 005 \$
De 30 à 34 ans	418	833 839 \$	367 384 \$
De 35 à 39 ans	398	1 094 019 \$	470 551 \$
De 40 à 44 ans	380	1 181 510 \$	516 829 \$
De 45 à 49 ans	399	1 464 745 \$	645 011 \$
De 50 à 54 ans	380	1 798 400 \$	748 723 \$
De 55 à 59 ans	398	1 966 851 \$	802 065 \$
60 ans et plus	324	1 816 959 \$	734 963 \$
<b>Total</b>	<b>3 184</b>	<b>10 657 296 \$</b>	<b>4 536 056 \$</b>

Âge moyen : 44,1 ans

Remarques :

Les groupes d'âge sont fondés sur l'âge exact des personnes.

La pension utilisée est la pension payable au 1<sup>er</sup> janvier 2021.

Le groupe des participants dont l'emploi a cessé et des participants suspendus comprend 787 hommes et 2 397 femmes.

# Annexe C – Hypothèses de projection stochastique et divulgation

Les données de notre modèle d'analyse stochastique sont établies chaque année à l'aide des prévisions du Conference Board du Canada, de recherches internes, de prévisions d'inflation et de l'étude générale des gestionnaires de placements. Ainsi, nous nous assurons de ne pas utiliser de données s'éloignant des attentes plus larges. Nous déployons tous les efforts afin de poser des hypothèses les plus exactes possible, puisque des attentes faibles ou élevées peuvent mener à des résultats biaisés. Toutefois, lorsque nous prenons une décision entre deux modèles aussi raisonnables l'un que l'autre, nous faisons preuve de prudence.

La méthodologie pour établir les principales hypothèses utilisées dans le modèle est décrite ci-après.

## **Hypothèses économiques**

Chaque année, LifeWorks Gestion d'actif et des risques met à jour les hypothèses économiques de projection stochastique au moyen d'un processus comportant plusieurs étapes.

### **Inflation**

Nous établissons l'hypothèse de taux d'inflation à long terme principalement en fonction de la politique monétaire actuelle de la Banque du Canada. La volatilité de l'inflation est fondée sur les données historiques depuis le début des années 1990, lorsque la politique monétaire actuelle a été adoptée. Les données historiques sur la volatilité servent à estimer la volatilité de l'indice des prix à la consommation dans les années futures. Nous posons également une hypothèse pour l'inflation implicite du marché, qui sert à déterminer les rendements des titres à revenu fixe dans toute année donnée. Nous calculons le taux initial à partir des données actuelles du marché, puis utilisons un modèle de séries chronologiques autorégressif afin de déterminer les taux d'inflation implicites du marché présumés au cours des dix premières années de projection, au bout desquelles le taux demeure stable, de sorte que l'inflation implicite à long terme du marché soit cohérente avec notre hypothèse relative à la variation de l'indice des prix à la consommation.

**Tableau C.1 – Inflation implicite du marché**

31 décembre	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030 et après
Inflation implicite du marché (%)	1,48	1,56	1,63	1,71	1,78	1,86	1,93	2,01	2,08	2,16	2,23

## Taux d'intérêt

Nous utilisons une approche modulaire afin d'estimer les taux d'intérêt à long terme pour les obligations du secteur public et les indices obligataires canadiens. Les trois composantes qui entrent dans l'estimation des taux d'intérêt à long terme sont les suivantes : inflation, rendement réel et écart de crédit. Après un examen approfondi, nous présumons que les rendements réels et les écarts de crédit se rapprocheront des taux à long terme projetés. Même si certains documents de recherche semblent indiquer qu'on ne peut écarter la possibilité que les taux d'intérêt puissent suivre un cours aléatoire (c'est-à-dire qu'ils ne reviennent pas à la moyenne), la réversion moyenne est intuitive et augmente la probabilité que les taux se maintiennent dans une fourchette raisonnable. Par conséquent, nous supposons que chaque module passe de la valeur marchande à la date d'évaluation à son niveau à long terme sur une période projetée de dix ans (et demeure à ce niveau par la suite). Chacun de ces modules suit une version simplifiée modifiée du modèle Vasicek, en utilisant une volatilité instantanée établie à partir de données historiques.

## Indices obligataires canadiens

Nous produisons les taux de rendement prévus et les écarts-types pour les indices obligataires canadiens en nous fondant sur une approche de simulation stochastique. Nous présumons que les seuls éléments nécessaires pour modéliser les rendements sont le rendement à l'échéance et la variation des taux d'intérêt. Nous supposons que les taux d'intérêt suivent le modèle Vasicek. Pour déterminer l'effet sur le rendement de la variation du rendement à l'échéance, nous obtenons la durée et la convexité à la date d'évaluation pour les indices obligataires canadiens FTSE et supposons qu'ils demeureront constants dans le futur. Nous testons 10 000 évolutions de taux d'intérêt selon le modèle Vasicek, que nous utilisons pour créer 10 000 séries de rendements pour divers indices obligataires canadiens. La moyenne géométrique des 10 000 rendements testés est utilisée comme hypothèse de niveau de rendement. L'écart-type des rendements se définit comme étant l'écart-type annuel moyen des rendements.

Les catégories d'actif à revenu fixe utilisées dans notre modélisation comprennent notamment les indices obligataires canadiens et provinciaux et les indices d'obligations de sociétés. Les écarts de crédit moyens initiaux et ultimes ainsi que les rendements nominaux moyens initiaux et ultimes ont été utilisés au 31 décembre 2020.

**Tableau C.2 – Écarts de crédit et rendements à l'échéance par indices obligataires**

Catégorie d'actif	Écart de crédit initial*	Écart de crédit ultime*	Rendement initial	Rendement ultime
Indice obligataire fédéral FTSE Canada	s. o.	s. o.	0,55 %	2,91 %
Indice obligataire fédéral à court terme FTSE Canada	s. o.	s. o.	0,32 %	2,55 %
Indice obligataire fédéral à moyen terme FTSE Canada	s. o.	s. o.	0,70 %	3,15 %
Indice obligataire fédéral à long terme FTSE Canada	s. o.	s. o.	1,15 %	3,67 %
Indice obligataire de société FTSE Canada	1,16 %	1,18 %	1,71 %	4,09 %
Indice obligataire société à court terme FTSE Canada	0,61 %	0,85 %	1,92 %	3,40 %
Indice obligataire société à moyen terme FTSE Canada	1,12 %	1,25 %	1,82 %	4,40 %
Indice obligataire société à long terme FTSE Canada	1,69 %	1,66 %	2,84 %	5,33 %
Indice obligataire provincial universel FTSE Canada	0,87 %	0,88 %	1,42 %	3,80 %
Indice obligataire provincial à court terme FTSE Canada	0,17 %	0,24 %	0,48 %	2,79 %
Indice obligataire provincial à moyen terme FTSE Canada	0,39 %	0,49 %	1,08 %	3,63 %
Indice obligataire provincial à long terme FTSE Canada	0,83 %	0,75 %	1,97 %	4,43 %

\* L'écart de crédit tient compte du rendement à l'échéance moyen excédentaire de l'indice par rapport à l'indice obligataire fédéral d'une échéance similaire.

Les taux de rendement des catégories d'actif à revenu fixe et les écarts-types doivent être cohérents. Nous vérifions le lien entre les indices et les sous-indices, et apportons des ajustements s'il y a lieu.

## Actions

Le processus pour établir l'hypothèse de rendement nominal des actions est fondé sur une approche modulaire prospective. Nous tirons nos données de plusieurs sources, notamment de nos hypothèses d'inflation, des données historiques, des données sur le PIB et d'autres données économiques, des prévisions de croissance et des renseignements sur les dividendes.

Les éléments de cette approche sont les variations de l'hypothèse relative à l'indice des prix à la consommation établie précédemment, le rendement prévu des dividendes pour l'indice (rajusté pour tenir compte des actions émises et rachetées) et les prévisions relatives au PIB de Consensus Economics.

L'approche modulaire produit des hypothèses de rendement des actions dans la devise locale pour la catégorie d'actif. Pour les actions étrangères, nous utilisons des estimations de Consensus Economics pour une parité de pouvoir d'achat entre la devise locale et le dollar canadien. Nous supposons que le taux de change actuel aura une tendance linéaire vers la parité du pouvoir d'achat sur une période de dix ans.

Les écarts-types et les corrélations du rendement des actions sont principalement dérivés de données historiques. Afin de garantir une cohérence entre les indices couvrant différentes régions, nous avons recours à un processus d'étalonnage itératif.

Nous tenons également compte des différences dans les niveaux de capitalisation et les styles de gestion. Les actions de sociétés à petite capitalisation présentent un profil de risque-rendement différent de celui des actions de sociétés à grande capitalisation. Nous utilisons des données historiques pour mesurer les écarts de rendement et de volatilité entre les actions de sociétés à petite capitalisation et les actions de sociétés à grande capitalisation.

## Catégories d'actif non traditionnelles

Les catégories d'actif non traditionnelles comprennent l'immobilier, les infrastructures, les fonds de couverture, les actions de sociétés fermées, la dette privée, les titres à revenu fixe étrangers et les obligations à rendement élevé.

Les indices immobiliers ne comprennent aucun effet de levier; cependant, certaines stratégies et certains fonds de placement immobilier y ont recours. De plus, certains indices immobiliers ne sont mis à jour que trimestriellement, causant ainsi un écart d'évaluation. D'autres indices sont fondés sur les transactions plutôt que sur les évaluations. Par conséquent, nous devons faire preuve de jugement subjectif dans notre estimation des rendements, des écarts-types et des corrélations.

Les indices de fonds de couverture contiennent habituellement un biais de survivant ainsi qu'un biais de « remplissage de données ». En outre, les stratégies de fonds de couverture peuvent différer de leur indice, en raison de leurs caractéristiques. La plupart des fonds de couverture ont une cible de rendement absolu qui peut guider le choix de l'hypothèse.

Les actions de sociétés fermées peuvent être considérées comme des actions de sociétés ouvertes en y ajoutant une prime pour le risque lié à la liquidité. Les gestionnaires d'actions de sociétés fermées visent habituellement un écart de 3 % à 5 % supérieur aux actions de sociétés ouvertes.

L'hypothèse de rendement des titres d'infrastructures est fondée sur le rendement des obligations du gouvernement du Canada de dix ans, majoré d'un écart. Cet écart diffère selon qu'il s'agit d'un placement dans une dette liée aux infrastructures ou d'un placement en actions d'infrastructures.

Pour les titres à revenu fixe étrangers, nous utilisons le même modèle que pour les titres à revenu fixe canadiens, sauf que l'écart de crédit et le rendement à l'échéance réel ne sont pas séparés en raison du manque de données fiables.

## Corrélations et écarts-types

Les corrélations et les écarts-types sont principalement dérivés de données historiques. Toutefois, les tendances et les données récentes peuvent nous amener à apporter des modifications aux corrélations historiques. Bien que les taux de change aient peu d'incidence sur le rendement à long terme des actions, ils en ont une sur les corrélations.

Les corrélations entre certaines paires de catégories d'actif sont instables au fil du temps, surtout lorsqu'il s'agit de catégories d'actif non traditionnelles. Les corrélations historiques peuvent conférer à certaines catégories d'actif un énorme avantage de diversification, qui peut ne pas être soutenu par une justification théorique adéquate. En présence d'une forte corrélation négative, on se demande si cette corrélation ne devrait pas être ramenée vers 0.

La matrice de corrélation doit être cohérente. Cette cohérence est nécessaire afin de garantir l'exactitude théorique ainsi que pour effectuer les simulations stochastiques. Nous utilisons une approche algorithmique pour assurer la cohérence de la matrice de corrélation.

## Rendements, volatilité et corrélations par catégories d'actif

Le taux de rendement prévu et la volatilité par catégories d'actif indiquées ci-après ont été utilisés au 31 décembre 2020. À titre de référence, nous avons également inclus le rendement et la volatilité à la date de l'évaluation précédente, soit le 31 décembre 2019.

**Tableau C.3 – Taux de rendement à long terme prévu et volatilité (écart-type) par catégories d'actif**

	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
	Rendement à long terme annualisé prévu	Volatilité du rendement annuel	Rendement à long terme annualisé prévu	Volatilité du rendement annuel
Inflation (variation de l'indice des prix à la consommation)	2,10 %	1,30 %	2,10 %	1,30 %
Catégories d'actif				
Titres à revenu fixe				
• Actif à court terme (CT)	1,55 %	1,2 %	2,10 %	1,1 %
• Obligations canadiennes de l'indice universel (OCIU)	2,30 %	5,8 %	2,95 %	5,9 %
• Obligations canadiennes à long terme (OCLT)	2,50 %	9,8 %	3,00 %	9,4 %
• Obligations américaines à rendement élevé (OARE)	4,90 %	11,8 %	5,35 %	12,0 %
• Obligations mondiales du secteur public (GAC/IGB)*	1,80 %	7,1 %	2,30 %	6,2 %
Actions				
• Actions canadiennes (AC)	7,05 %	16,4 %	6,80 %	16,4 %
• Actions étrangères (AE)	6,25 %	15,1 %	6,50 %	15,2 %
Placements non traditionnels				
• Immobilier canadien (IC)	6,15 %	10,8 %	6,05 %	9,0 %
• Infrastructures (I)	6,05 %	12,7 %	6,30 %	13,0 %
• Dette privée (DEP/HC)**	4,15 %	3,5 %	4,68 %	3,6 %
• Immobilier mondial (IM)	5,70 %	9,8 %	5,75 %	9,2 %

\* Deux catégories d'actif ont été utilisées comme indicateur approximatif pour les obligations mondiales du secteur public : Obligations totales mondiales (GAC) et obligations du secteur public non américaines (IGB).

\*\* Deux catégories d'actif ont été utilisées comme indicateur approximatif pour la dette privée : dette d'entreprise privée canadienne (DEP) et hypothèques canadiennes (HC).

Les corrélations ci-dessous entre les différentes catégories d'actif présentées dans le tableau C.3 ont aussi été utilisées au 31 décembre 2020. Pour les titres à revenu fixe, les corrélations reposent sur le rendement réel de l'actif à l'échéance, alors que celles des autres catégories d'actif sont fondées sur le rendement de l'actif.

**Tableau C.4 – Corrélations entre les rendements des différentes catégories d'actif et ceux des titres à revenu fixe aux fins de la simulation**

	CT	OCIU	OCLT	OARE	GAC	IGB	AC	AE	IC	I	DEP	HC	IM
CT	1,00	0,74	0,35	0,03	0,33	0,49	0,24	0,20	0,48	0,05	0,64	0,83	0,52
OCIU		1,00	0,79	0,21	0,49	0,75	0,22	0,19	0,33	0,17	0,95	0,85	0,33
OCLT			1,00	0,45	0,57	0,68	-0,02	0,03	-0,05	0,21	0,82	0,55	-0,05
OARE				1,00	0,74	-0,08	-0,62	-0,54	-0,19	0,10	0,42	0,19	-0,34
GAC					1,00	0,26	-0,32	-0,21	0,17	0,14	0,62	0,50	0,09
IGB						1,00	0,37	0,35	0,21	0,08	0,63	0,58	0,24
AC							1,00	0,52	0,24	0,08	0,04	0,16	0,35
AE								1,00	0,12	-0,10	0,04	0,08	0,34
IC									1,00	0,11	0,23	0,42	0,84
I										1,00	0,20	0,13	0,06
DEP											1,00	0,82	0,19
HC												1,00	0,38
IM													1,00

On suppose que les corrélations demeureront constantes tout au long de la période de projection.

## Passif prévu selon l'évaluation de la politique de financement

La projection du passif et des flux monétaires futurs dans le cadre de l'analyse stochastique repose sur les mêmes hypothèses démographiques que celles utilisées dans le calcul du passif selon l'évaluation de la politique de financement, conformément à l'alinéa 15(2)c) du Règlement 2012-75. Ainsi, les hypothèses de l'évaluation de la politique de financement sont utilisées pour projeter le profil démographique du régime sur une base déterministe sur une période de 20 ans. Les hypothèses économiques et démographiques des tableaux 1.6 et 2.1 sont utilisées pour projeter le nombre de participants et leur salaire.

Aux fins du présent rapport, on suppose que le nombre de cotisants au régime diminuera de 0,5 % par année pendant les quatre années suivant le 31 décembre 2020, et demeurera stable pour chaque année subséquente de la période de projection. Cette hypothèse prend en compte le fait que les anciens employés de FacilicorpNB encore en place seront remplacés à leur cessation de participation par des employés participant au Régime de retraite dans les services publics en raison de la restructuration de Services Nouveau-Brunswick. Par conséquent, on suppose que les participants qui quittent le régime, pour quelque raison que ce soit, seront remplacés par le nombre de nouveaux entrants de façon à ce que le nombre total de cotisants diminue de 0,5 % par année pendant les quatre années qui suivront le 31 décembre 2020, et demeure stable pour chaque année subséquente de la période de projection.

Le tableau qui suit présente les résultats de la projection déterministe, tout particulièrement le nombre de participants actifs (après le transfert des travailleurs paramédicaux), ainsi que la moyenne de leurs années de service ouvrant droit à pension, leur âge moyen et la moyenne de leurs gains ouvrant droit à pension pour chacune des 20 années de la période de projection.

**Tableau C.5 – Statistiques projetées pour les participants actifs (après le transfert des travailleurs paramédicaux)**

Date	Nombre de participants actifs	Âge moyen (ans)	Moyenne des années de service ouvrant droit à pension	Salaire moyen (\$)*
31 décembre 2021	7 253	45,5	9,5	41 841
31 décembre 2022	7 217	44,6	9,3	42 693
31 décembre 2023	7 181	44,3	9,4	43 557
31 décembre 2024	7 145	44,0	9,5	44 456
31 décembre 2025	7 109	43,7	9,5	45 609
31 décembre 2026	7 109	43,5	9,6	46 578
31 décembre 2027	7 109	43,4	9,6	47 593
31 décembre 2028	7 109	43,3	9,7	48 656
31 décembre 2029	7 109	43,3	9,9	49 767
31 décembre 2030	7 109	43,3	10,0	50 907
31 décembre 2031	7 109	43,3	10,1	52 079
31 décembre 2032	7 109	43,3	10,2	53 280
31 décembre 2033	7 109	43,3	10,3	54 533
31 décembre 2034	7 109	43,4	10,5	55 814
31 décembre 2035	7 109	43,5	10,6	57 125
31 décembre 2036	7 109	43,5	10,7	58 463
31 décembre 2037	7 109	43,4	10,7	59 856
31 décembre 2038	7 109	43,5	10,8	61 287
31 décembre 2039	7 109	43,6	10,9	62 761
31 décembre 2040	7 109	43,6	11,0	64 283

\* Il s'agit du salaire moyen de chaque année, compte tenu de l'augmentation salariale prévue. La composante d'inflation des augmentations salariales réelles pour une simulation en particulier est rajustée pour être cohérente avec la hausse de l'inflation utilisée aux fins de cette simulation.

Le tableau qui suit présente les résultats de la projection déterministe, tout particulièrement le nombre de participants inactifs (y compris les travailleurs paramédicaux) et les prestations totales qu'on s'attend à verser à ces derniers au cours de la période de projection. Veuillez noter que les participants inactifs comprennent tous les participants qui ne sont pas actifs (notamment les participants avec pension acquise différée et les retraités). De plus, les prestations à verser indiquées dans le tableau ci-dessous n'incluent pas les prochains ajustements au coût de la vie qui pourraient être accordés.

**Tableau C.6 – Statistiques projetées pour les participants inactifs (y compris les travailleurs paramédicaux)**

Date	Nombre de participants inactifs	Prestations à verser aux participants inactifs (\$)
31 décembre 2021	8 678	57 123 000
31 décembre 2022	9 304	61 846 000
31 décembre 2023	9 799	64 293 000
31 décembre 2024	10 289	66 555 000
31 décembre 2025	10 783	69 118 000
31 décembre 2026	11 225	70 831 000
31 décembre 2027	11 660	72 074 000
31 décembre 2028	12 074	73 019 000
31 décembre 2029	12 461	73 776 000
31 décembre 2030	12 851	74 599 000
31 décembre 2031	13 237	75 347 000
31 décembre 2032	13 601	76 043 000
31 décembre 2033	13 954	76 811 000
31 décembre 2034	14 284	77 321 000
31 décembre 2035	14 612	78 041 000
31 décembre 2036	14 948	78 997 000
31 décembre 2037	15 280	79 903 000
31 décembre 2038	15 585	80 562 000
31 décembre 2039	15 870	81 062 000
31 décembre 2040	16 144	81 632 000

Le tableau qui suit présente les résultats de la projection déterministe, tout particulièrement le passif total au début de chaque année. Le passif total est ensuite réparti entre les participants actifs et les participants inactifs. Le passif indiqué dans le tableau ci-après est calculé à l'aide du taux d'actualisation de l'évaluation de la politique de financement et ne comprend pas la valeur des prochains ajustements au coût de la vie qui pourraient être accordés.

**Tableau C.7 – Projection du passif actuariel selon l'évaluation de la politique de financement**

Date	Passif total (\$)	Passif (participants actifs) (\$)	Passif (participants inactifs) (\$)
31 décembre 2021	1 160 306 000	425 988 000	734 318 000
31 décembre 2022	1 178 527 000	403 433 000	775 094 000
31 décembre 2023	1 195 139 000	399 075 000	796 064 000
31 décembre 2024	1 210 245 000	393 638 000	816 607 000
31 décembre 2025	1 223 458 000	387 143 000	836 315 000
31 décembre 2026	1 235 847 000	385 996 000	849 851 000
31 décembre 2027	1 247 942 000	386 745 000	861 197 000
31 décembre 2028	1 260 152 000	390 072 000	870 080 000
31 décembre 2029	1 272 813 000	397 615 000	875 198 000
31 décembre 2030	1 285 889 000	404 913 000	880 976 000
31 décembre 2031	1 299 482 000	412 433 000	887 149 000
31 décembre 2032	1 313 754 000	421 988 000	891 766 000
31 décembre 2033	1 328 686 000	432 229 000	896 457 000
31 décembre 2034	1 344 711 000	446 054 000	898 657 000
31 décembre 2035	1 361 624 000	458 618 000	903 006 000
31 décembre 2036	1 379 113 000	468 181 000	910 932 000
31 décembre 2037	1 397 239 000	476 720 000	920 519 000
31 décembre 2038	1 416 464 000	489 148 000	927 316 000
31 décembre 2039	1 437 105 000	504 358 000	932 747 000
31 décembre 2040	1 459 172 000	519 616 000	939 556 000

# Méthodologie de projection du modèle stochastique

Les hypothèses économiques et le passif prévu selon l'évaluation de la politique de financement indiqué précédemment sont combinés pour produire un modèle d'appariement de l'actif et du passif, et sont utilisés dans une technique de simulation de Monte-Carlo afin de modéliser 10 000 séries de scénarios économiques alternatifs sur une période de 20 ans (cette façon de faire dépasse les exigences minimales de la LPP, qui sont de 1 000 séries de scénarios économiques sur une période de 20 ans). Ce modèle sert à déterminer si le régime atteint ses objectifs de gestion des risques.

Pour chaque scénario et chaque année, on mesure la situation financière du régime. Pour chacune de ces mesures, on modélise une décision conforme au plan de redressement du déficit de financement ou au plan d'utilisation de l'excédent de financement, selon le cas, à l'exclusion des réductions des prestations de base antérieures ou futures et des changements permanents des prestations. Lorsqu'on modélise les mesures du plan de redressement du déficit de financement sur la période de 20 ans de chacun des 10 000 scénarios économiques, chacune des cinq étapes définies dans le plan de redressement du déficit de financement à la section V de la politique de financement est mise en œuvre dans l'ordre jusqu'au moment où le coefficient de capitalisation du groupe avec entrants atteint ou excède 100 %. Un « scénario de réduction des prestations » est enregistré (aux fins de l'établissement de l'objectif principal de gestion des risques) lorsque l'étape 5 du plan de redressement du déficit de financement à la section V de la politique de financement est déclenchée (c.-à-d. une réduction des prestations de base antérieures) à tout moment de la période de 20 ans d'un scénario économique. Par prudence, notre modèle stochastique a également enregistré un « scénario de réduction des prestations » (aux fins de l'établissement de l'objectif principal de gestion des risques) lorsqu'une mesure était requise au-delà de l'étape 1. Par conséquent, la mesure de l'objectif principal de gestion des risques correspond à la proportion de ces 10 000 scénarios ne menant pas à une réduction des prestations de base au cours d'une période de 20 ans. Afin de réaliser l'objectif principal de gestion des risques, au moins 9 750 des 10 000 scénarios ne doivent déclencher un « scénario de réduction des prestations » à aucun moment au cours de la période de 20 ans.

Pour chaque année de la projection sur 20 ans, des frais de gestion passive des placements et des frais non liés aux placements sont déduits du rendement prévu pour tenir compte du paiement des frais à même le fonds de pension. Nous supposons que le coût supplémentaire de la gestion active sera compensé par les rendements en excédent des rendements prévus indiqués précédemment, et il n'est donc pas inclus dans l'analyse. Les frais annuels déduits du rendement prévu sont indiqués dans le tableau ci-après.

**Tableau C.8 – Frais annuels déduits des rendements stochastiques projetés**

Type de frais	Frais annuels
Frais de gestion passive des placements	0,10 % de l'actif
Frais non liés aux placements	Charge de 5,0 % ajoutée au coût d'exercice

Aux fins de l'analyse stochastique, le taux d'actualisation de l'évaluation de la politique de financement demeure à 4,25 % par année pendant la période de projection. Le taux d'actualisation de l'évaluation de la politique de financement sert à projeter le passif selon l'évaluation de la politique de financement et à déterminer la valeur actualisée des cotisations excédentaires pendant la période de projection. La projection du passif et des flux monétaires futurs dans le cadre de l'analyse stochastique repose sur les mêmes hypothèses démographiques que celles utilisées dans le calcul du passif selon l'évaluation de la politique de financement, conformément à l'alinéa 15(2)c) du Règlement 2012-75.

## Résultats de la projection stochastique

Les tableaux ci-après ont été préparés à partir des résultats de la projection stochastique. Il s'agit de statistiques de portefeuilles clés concernant le rendement de l'actif (déduction faite des frais de placement), le passif total établi selon l'évaluation de la politique de financement, la valeur marchande totale de l'actif et le coefficient de capitalisation du groupe avec entrants. La répartition des résultats est résumée au moyen de centiles, de moyennes, d'écart-types et d'espérances conditionnelles unilatérales (ECU). Les ECU tiennent compte du résultat moyen des pires scénarios pour les centiles indiqués.

Les statistiques sur le rendement du fonds de pension du tableau C.9 ci-dessous sont présentées pour chaque année ainsi que pour la période de 20 ans.

**Tableau C.9 – Répartition du rendement projeté du fonds de pension (déduction faite des frais de gestion passive)**

Année du régime (1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre)	ECU de 2,5 %	ECU de 5 %	5 <sup>e</sup> centile	25 <sup>e</sup> centile	50 <sup>e</sup> centile	75 <sup>e</sup> centile	95 <sup>e</sup> centile	Moyenne	Écart-type
2021	-8,07 %	-6,77 %	-4,82 %	-0,12 %	3,32 %	6,69 %	11,74 %	3,33 %	5,03 %
2022	-8,88 %	-7,46 %	-5,36 %	-0,31 %	3,48 %	7,02 %	12,35 %	3,41 %	5,38 %
2023	-8,88 %	-7,44 %	-5,22 %	-0,05 %	3,54 %	7,16 %	12,53 %	3,59 %	5,41 %
2024	-8,77 %	-7,31 %	-5,09 %	0,07 %	3,65 %	7,28 %	12,57 %	3,71 %	5,38 %
2025	-8,13 %	-6,73 %	-4,60 %	0,29 %	3,76 %	7,34 %	12,55 %	3,85 %	5,23 %
2026	-8,24 %	-6,84 %	-4,69 %	0,34 %	3,89 %	7,56 %	12,78 %	3,96 %	5,33 %
2027	-7,85 %	-6,49 %	-4,36 %	0,53 %	4,11 %	7,65 %	13,00 %	4,16 %	5,28 %
2028	-7,82 %	-6,33 %	-4,20 %	0,70 %	4,26 %	7,78 %	12,85 %	4,27 %	5,21 %
2029	-7,53 %	-6,14 %	-3,96 %	0,97 %	4,45 %	7,92 %	12,93 %	4,44 %	5,14 %
2030	-7,24 %	-5,79 %	-3,67 %	1,08 %	4,52 %	7,90 %	12,88 %	4,52 %	5,06 %
2031	-5,85 %	-4,45 %	-2,35 %	2,43 %	5,82 %	9,16 %	14,45 %	5,87 %	5,08 %
2032	-5,92 %	-4,55 %	-2,48 %	2,24 %	5,64 %	9,22 %	14,33 %	5,73 %	5,13 %
2033	-5,94 %	-4,64 %	-2,60 %	2,29 %	5,80 %	9,29 %	14,17 %	5,81 %	5,13 %
2034	-5,92 %	-4,58 %	-2,52 %	2,21 %	5,67 %	9,15 %	14,07 %	5,72 %	5,08 %
2035	-5,99 %	-4,67 %	-2,62 %	2,36 %	5,87 %	9,25 %	14,29 %	5,87 %	5,14 %
2036	-5,93 %	-4,55 %	-2,46 %	2,47 %	5,90 %	9,28 %	14,12 %	5,88 %	5,04 %
2037	-5,86 %	-4,44 %	-2,32 %	2,32 %	5,80 %	9,31 %	14,41 %	5,86 %	5,10 %
2038	-5,76 %	-4,46 %	-2,46 %	2,48 %	5,94 %	9,33 %	14,53 %	5,93 %	5,12 %
2039	-5,87 %	-4,58 %	-2,59 %	2,29 %	5,76 %	9,24 %	14,34 %	5,79 %	5,14 %
2040	-6,05 %	-4,72 %	-2,65 %	2,23 %	5,78 %	9,25 %	14,34 %	5,76 %	5,15 %
Moyenne annualisée sur 20 ans	2,46 %	2,73 %	3,14 %	4,07 %	4,74 %	5,42 %	6,37 %	4,75 %	0,99 %

Le modèle stochastique projette une répartition du passif total établi selon l'évaluation de la politique de financement et de l'actif du portefeuille sur la période de projection. Le passif comprend la valeur des ajustements au coût de la vie accordés jusqu'à chacune des années d'évaluation, et exclut toute réduction des prestations de base antérieures.

**Tableau C.10 – Répartition du passif total projeté selon l'évaluation de la politique de financement (en millions de dollars)**

Date	ECU de 2,5 %*	ECU de 5 %*	5 <sup>e</sup> centile	25 <sup>e</sup> centile	50 <sup>e</sup> centile	75 <sup>e</sup> centile	95 <sup>e</sup> centile	Moyenne	Écart-type
31 décembre 2021	1 163	1 165	1 168	1 181	1 190	1 196	1 196	1 187	9
31 décembre 2022	1 188	1 193	1 200	1 221	1 233	1 243	1 254	1 231	16
31 décembre 2023	1 215	1 222	1 232	1 257	1 273	1 287	1 306	1 271	23
31 décembre 2024	1 242	1 250	1 262	1 290	1 310	1 329	1 356	1 310	29
31 décembre 2025	1 267	1 275	1 288	1 321	1 345	1 369	1 403	1 345	35
31 décembre 2026	1 290	1 299	1 313	1 351	1 378	1 407	1 448	1 379	41
31 décembre 2027	1 312	1 321	1 336	1 380	1 412	1 444	1 493	1 413	48
31 décembre 2028	1 331	1 342	1 360	1 408	1 446	1 483	1 538	1 447	54
31 décembre 2029	1 350	1 363	1 382	1 438	1 480	1 522	1 585	1 481	61
31 décembre 2030	1 369	1 383	1 406	1 468	1 515	1 561	1 632	1 516	68
31 décembre 2031	1 389	1 404	1 429	1 499	1 551	1 603	1 679	1 552	76
31 décembre 2032	1 411	1 427	1 455	1 534	1 590	1 648	1 731	1 591	83
31 décembre 2033	1 434	1 453	1 483	1 570	1 631	1 694	1 785	1 633	91
31 décembre 2034	1 461	1 482	1 515	1 610	1 675	1 743	1 841	1 677	99
31 décembre 2035	1 491	1 514	1 551	1 651	1 722	1 795	1 898	1 724	106
31 décembre 2036	1 523	1 548	1 587	1 695	1 770	1 847	1 957	1 772	112
31 décembre 2037	1 556	1 584	1 627	1 740	1 820	1 903	2 017	1 821	119
31 décembre 2038	1 592	1 622	1 669	1 787	1 871	1 959	2 079	1 873	125
31 décembre 2039	1 632	1 663	1 714	1 837	1 925	2 017	2 144	1 927	131
31 décembre 2040	1 763	1 707	1 761	1 888	1 981	2 076	2 210	1 983	137

\* Veuillez noter que l'ECU est calculée à partir des scénarios de passif les moins élevés, puisque les scénarios dont le passif est réduit en raison du plan de redressement du déficit de financement sont ceux qui dégagent plus de rendements des placements négatifs.

Le modèle stochastique produit une répartition de la valeur marchande de l'actif sur la période de projection. Le tableau suivant résume la répartition projetée pour chaque année.

**Tableau C.11 – Répartition de la valeur marchande projetée de l'actif (en millions de dollars)**

Date	ECU de 2,5 %*	ECU de 5 %*	5 <sup>e</sup> centile	25 <sup>e</sup> centile	50 <sup>e</sup> centile	75 <sup>e</sup> centile	95 <sup>e</sup> centile	Moyenne	Écart -type
31 décembre 2021	990	1 004	1 025	1 076	1 113	1 149	1 204	1 113	54
31 décembre 2022	978	995	1 023	1 092	1 141	1 191	1 267	1 142	74
31 décembre 2023	973	995	1 028	1 109	1 170	1 231	1 322	1 171	90
31 décembre 2024	972	997	1 034	1 127	1 196	1 267	1 378	1 200	104
31 décembre 2025	975	1 001	1 042	1 146	1 222	1 305	1 432	1 228	119
31 décembre 2026	971	1 001	1 048	1 164	1 250	1 340	1 486	1 256	132
31 décembre 2027	978	1 012	1 062	1 187	1 280	1 379	1 540	1 286	145
31 décembre 2028	984	1 019	1 073	1 209	1 310	1 419	1 597	1 319	159
31 décembre 2029	993	1 031	1 088	1 231	1 344	1 461	1 653	1 353	173
31 décembre 2030	1 005	1 045	1 107	1 257	1 377	1 507	1 718	1 390	187
31 décembre 2031	1 034	1 077	1 140	1 304	1 432	1 573	1 802	1 446	203
31 décembre 2032	1 064	1 106	1 171	1 347	1 486	1 636	1 890	1 502	221
31 décembre 2033	1 096	1 139	1 204	1 392	1 543	1 710	1 977	1 561	238
31 décembre 2034	1 127	1 173	1 245	1 437	1 600	1 778	2 078	1 622	258
31 décembre 2035	1 163	1 209	1 283	1 489	1 658	1 856	2 182	1 687	277
31 décembre 2036	1 196	1 247	1 323	1 540	1 722	1 935	2 284	1 754	297
31 décembre 2037	1 228	1 285	1 372	1 598	1 787	2 013	2 389	1 823	317
31 décembre 2038	1 271	1 330	1 422	1 652	1 857	2 094	2 511	1 896	339
31 décembre 2039	1 310	1 370	1 464	1 711	1 926	2 180	2 636	1 970	362
31 décembre 2040	1 348	1 411	1 511	1 774	1 996	2 271	2 741	2 045	384

Le modèle stochastique produit une répartition du coefficient de capitalisation du groupe avec entrants sur la période de projection. Le tableau ci-dessous résume la répartition projetée pour chaque année, avant toute correction requise aux termes du plan de redressement du déficit de financement de la politique de financement.

**Tableau C.12 – Répartition du coefficient de capitalisation projeté du groupe avec entrants**

Date	ECU de 2,5 %*	ECU de 5 %*	5 <sup>e</sup> centile	25 <sup>e</sup> centile	50 <sup>e</sup> centile	75 <sup>e</sup> centile	95 <sup>e</sup> centile	Moyenne	Écart-type
31 décembre 2021	111 %	113 %	114 %	119 %	122 %	125 %	130 %	122 %	5 %
31 décembre 2022	108 %	109 %	111 %	117 %	120 %	124 %	131 %	121 %	6 %
31 décembre 2023	105 %	107 %	109 %	115 %	119 %	124 %	131 %	120 %	7 %
31 décembre 2024	104 %	105 %	108 %	114 %	119 %	124 %	132 %	119 %	7 %
31 décembre 2025	103 %	104 %	107 %	113 %	118 %	123 %	133 %	119 %	8 %
31 décembre 2026	102 %	103 %	106 %	113 %	118 %	123 %	134 %	118 %	8 %
31 décembre 2027	101 %	103 %	106 %	112 %	118 %	123 %	134 %	118 %	9 %
31 décembre 2028	101 %	103 %	106 %	112 %	117 %	123 %	135 %	118 %	9 %
31 décembre 2029	101 %	103 %	106 %	112 %	118 %	124 %	136 %	119 %	9 %
31 décembre 2030	101 %	103 %	106 %	112 %	118 %	124 %	137 %	119 %	10 %
31 décembre 2031	102 %	104 %	107 %	114 %	119 %	125 %	139 %	120 %	10 %
31 décembre 2032	103 %	105 %	108 %	115 %	120 %	127 %	141 %	122 %	11 %
31 décembre 2033	104 %	106 %	108 %	115 %	121 %	128 %	144 %	123 %	11 %
31 décembre 2034	104 %	106 %	109 %	116 %	122 %	129 %	146 %	124 %	12 %
31 décembre 2035	105 %	107 %	110 %	117 %	122 %	130 %	149 %	125 %	12 %
31 décembre 2036	106 %	108 %	111 %	118 %	123 %	131 %	151 %	126 %	13 %
31 décembre 2037	106 %	108 %	111 %	118 %	124 %	132 %	154 %	127 %	14 %
31 décembre 2038	107 %	109 %	112 %	119 %	125 %	133 %	157 %	128 %	14 %
31 décembre 2039	107 %	109 %	112 %	119 %	125 %	134 %	160 %	129 %	15 %
31 décembre 2040	107 %	109 %	112 %	119 %	126 %	136 %	162 %	130 %	16 %

Le tableau ci-dessous présente la projection de l'indexation cumulative (ou ajustements au coût de la vie) accordée au cours des années, exprimée en pourcentage de l'inflation cumulative totale, produite par la simulation stochastique.

**Tableau C.13 – Projection de l'indexation cumulative accordée, en pourcentage de l'inflation cumulative**

Date	ECU de 2,5 %*	ECU de 5 %*	5 <sup>e</sup> centile	25 <sup>e</sup> centile	50 <sup>e</sup> centile	75 <sup>e</sup> centile	95 <sup>e</sup> centile	Moyenne	Écart-type
31 décembre 2021	65 %	70 %	78 %	103 %	123 %	134 %	196 %	126 %	44 %
31 décembre 2022	59 %	64 %	71 %	96 %	120 %	132 %	173 %	119 %	38 %
31 décembre 2023	52 %	58 %	66 %	91 %	116 %	129 %	160 %	113 %	33 %
31 décembre 2024	47 %	52 %	61 %	86 %	111 %	126 %	153 %	108 %	31 %
31 décembre 2025	42 %	48 %	57 %	83 %	106 %	124 %	146 %	104 %	30 %
31 décembre 2026	37 %	43 %	52 %	79 %	103 %	123 %	142 %	101 %	30 %
31 décembre 2027	34 %	40 %	49 %	77 %	101 %	121 %	139 %	99 %	29 %
31 décembre 2028	31 %	37 %	47 %	75 %	98 %	120 %	136 %	96 %	29 %
31 décembre 2029	28 %	35 %	45 %	73 %	97 %	119 %	134 %	95 %	29 %
31 décembre 2030	26 %	33 %	44 %	72 %	96 %	118 %	133 %	94 %	29 %
31 décembre 2031	25 %	33 %	43 %	71 %	94 %	118 %	132 %	93 %	29 %
31 décembre 2032	26 %	33 %	44 %	72 %	95 %	118 %	131 %	93 %	29 %
31 décembre 2033	26 %	34 %	45 %	72 %	97 %	118 %	130 %	94 %	28 %
31 décembre 2034	27 %	35 %	46 %	75 %	98 %	118 %	129 %	95 %	28 %
31 décembre 2035	29 %	37 %	48 %	76 %	100 %	118 %	129 %	96 %	27 %
31 décembre 2036	30 %	38 %	50 %	78 %	102 %	119 %	129 %	97 %	27 %
31 décembre 2037	32 %	40 %	52 %	80 %	104 %	119 %	128 %	98 %	26 %
31 décembre 2038	33 %	42 %	54 %	83 %	106 %	119 %	128 %	100 %	25 %
31 décembre 2039	35 %	44 %	57 %	85 %	107 %	119 %	128 %	101 %	24 %
31 décembre 2040	36 %	46 %	59 %	87 %	109 %	119 %	128 %	102 %	23 %

\* Veuillez noter que ce tableau présente l'indexation cumulative prévue pendant la période de projection. Dans le tableau 2.2, l'objectif secondaire 1 de gestion des risques correspond à la moyenne de l'indexation cumulative à la fin de la période de projection associée à une valeur maximale de 100 % à chaque essai.

Le tableau ci-dessous présente la grille des corrélations moyennes pour les catégories d'actif indiquées dans le tableau C.3. Cette grille montre les corrélations entre les catégories d'actif résultant de la simulation stochastique.

**Tableau C.14 – Corrélations moyennes entre les catégories d'actif**

Catégories d'actif	CT	OCIU	OCLT	OARE	GAC	IGB	AC	AE	IC	I	DEP	HC	IM
CT	1,00	0,45	0,13	-0,07	0,16	0,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,40	0,63	0,00
OCIU		1,00	0,62	-0,14	0,28	0,67	-0,27	-0,22	-0,40	-0,21	0,91	0,81	-0,40
OCLT			1,00	0,21	0,38	0,55	0,02	-0,04	0,06	-0,28	0,66	0,37	0,06
OARE				1,00	0,67	-0,38	0,51	0,45	0,16	-0,09	0,16	-0,01	0,29
GAC					1,00	0,06	0,33	0,22	-0,18	-0,16	0,45	0,37	-0,09
IGB						1,00	-0,39	-0,37	-0,22	-0,09	0,48	0,47	-0,25
AC							1,00	0,52	0,24	0,08	-0,05	-0,13	0,35
AE								1,00	0,12	-0,10	-0,05	-0,06	0,34
IC									1,00	0,11	-0,28	-0,34	0,84
I										1,00	-0,25	-0,11	0,06
DEP											1,00	0,78	-0,23
HC												1,00	-0,31
IM													1,00

Les renseignements contenus dans ce rapport ont été préparés conformément à la sous-section 3270 des normes de pratique de l'Institut canadien des actuaires, intitulée *Informations à fournir sur les modèles stochastiques utilisés pour satisfaire aux exigences réglementaires spécifiques de provisionnement des régimes de retraite*.

## Limites de l'analyse aux fins de tests de gestion des risques

Ce rapport présente l'analyse et les résultats fondés sur des hypothèses quant à des événements futurs. Même si nous sommes d'avis que les données du modèle et les hypothèses étaient raisonnables au moment où le présent rapport a été préparé, d'autres données et hypothèses raisonnables pourraient être utilisées et donner des répartitions très différentes des résultats projetés.

Les événements futurs et l'expérience réelle varieront des résultats simulés dans le cadre de cette analyse. Lorsque ces différences seront constatées, les niveaux de cotisation et les prestations payables au titre du régime seront rajustés conformément aux priorités énoncées dans la politique de financement.

Il n'est pas possible ni pratique de tenir compte de toutes les variables dans un modèle fondé sur la réalité. Par conséquent, nous avons recours à des résumés de renseignements, à des estimations et à des simplifications afin de faciliter la modélisation d'événements futurs. Nous excluons également des facteurs ou des données que nous jugeons sans importance.

Les résultats présentés dans ce rapport ne visent pas à garantir la situation financière future du régime et ne devraient pas être interprétés ainsi. De plus, les probabilités qui découlent du modèle proviennent de résultats simulés et ne devraient pas être interprétées comme étant des probabilités réelles.

# Annexe D – Sommaire des dispositions du régime

Les principales dispositions du RRP SCFP en vigueur au 31 décembre 2020 sont résumées ci-après. Pour obtenir un énoncé autorisé des dispositions précises du RRP SCFP, il faut consulter le texte officiel de ce dernier.

## Introduction

Le Régime de pension des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP (« ancien régime SCFP ») est entré en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 1975. L'ancien régime SCFP a été modifié à divers moments durant son existence.

Le 1<sup>er</sup> juillet 2012, l'ancien régime SCFP a été converti pour devenir le RRP SCFP. L'administration du RRP SCFP continue d'être sous la responsabilité d'un conseil des fiduciaires indépendant.

## Admissibilité et participation

Tous les participants à l'ancien régime SCFP ont adhéré au RRP SCFP le 1<sup>er</sup> juillet 2012. Les participants actifs du Régime de pension des employés à temps partiel et saisonniers du gouvernement du Nouveau-Brunswick qui sont admissibles au RRP SCFP ont cessé de participer au premier régime et ont été tenus d'adhérer au RRP SCFP le 1<sup>er</sup> juillet 2012.

Chaque employé qui commence à travailler à temps plein le 1<sup>er</sup> juillet 2012 ou à une date ultérieure est tenu d'adhérer au régime dès le premier jour du mois qui coïncide avec sa date d'entrée en fonction ou qui la suit.

## Cotisations obligatoires

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2012, chaque participant est tenu de verser des cotisations égales à 9,0 % de ses gains. Les employeurs participants versent des cotisations égales à au moins 10,1 % des gains depuis la même date.

Les taux de cotisation pourraient changer en fonction des éléments déclencheurs indiqués dans la politique de financement du RRP SCFP.

# Retraite normale

La date de retraite normale correspond au premier jour du mois qui coïncide avec le 65<sup>e</sup> anniversaire de naissance du participant ou qui le suit.

La pension annuelle de retraite normale d'un participant est égale à la somme de ce qui suit :

- A) En ce qui a trait aux années de service précédant le 1<sup>er</sup> janvier 1997, le produit :
- i. du nombre d'années de service ouvrant droit à pension du participant précédant le 1<sup>er</sup> janvier 1997, et
  - ii. de 1,75 % de la moyenne annuelle des gains des cinq années consécutives les mieux rémunérées au 1<sup>er</sup> juillet 2012, jusqu'à concurrence du MGAP annuel moyen des cinq mêmes années, plus 2 % de la portion de la moyenne annuelle des gains des cinq années consécutives les mieux rémunérées au 1<sup>er</sup> juillet 2012 excédant le MGAP annuel moyen des cinq mêmes années;
- et
- B) en ce qui a trait aux années de service du 1<sup>er</sup> janvier 1997 au 1<sup>er</sup> juillet 2012, le produit :
- i. du nombre d'années de service ouvrant droit à pension du participant pendant cette période, et
  - ii. de 1,4 % de la moyenne annuelle des gains des cinq années consécutives les mieux rémunérées au 1<sup>er</sup> juillet 2012, jusqu'à concurrence du MGAP annuel moyen des cinq mêmes années, plus 2 % de la portion de la moyenne annuelle des gains des cinq années consécutives les mieux rémunérées au 1<sup>er</sup> juillet 2012 excédant le MGAP annuel moyen des cinq mêmes années;
- et
- C) en ce qui a trait aux années de service à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2012, la somme de i) et de ii) pour chaque année civile (ou partie de celle-ci) :
- i. 1,4 % des gains annualisés du participant pour l'année civile, jusqu'à concurrence du MGAP de l'année civile en question; et
  - ii. 2,0 % de la portion des gains annualisés du participant pour l'année civile excédant le MGAP de l'année civile en question.

Les pensions constituées ci-dessus sont assujetties aux ajustements au coût de la vie, avant et pendant la retraite, chaque 1<sup>er</sup> janvier suivant le 1<sup>er</sup> juillet 2012, sous réserve de l'approbation du conseil des fiduciaires, et conformément aux exigences liées aux éléments déclencheurs énoncées dans la politique de financement du RRP SCFP. Les ajustements au coût de la vie suivants ont été accordés par le conseil des fiduciaires d'après les résultats de l'évaluation actuarielle précédant la date d'entrée en vigueur des ajustements et selon les dispositions de la politique de financement.

**Tableau D.1 – Ajustements au coût de la vie**

Date d'effet	Ajustement au coût de la vie
1 <sup>er</sup> janvier 2013	2,00 % (calculé au prorata de 50 % pour les participants actifs)
1 <sup>er</sup> janvier 2014	0,96 % pour l'année en cours, plus 0,4 % pour l'année antérieure
1 <sup>er</sup> janvier 2015	1,43 %
1 <sup>er</sup> janvier 2016	1,49 %
1 <sup>er</sup> janvier 2017	1,40 %
1 <sup>er</sup> janvier 2018	1,47 %
1 <sup>er</sup> janvier 2019	1,88 %
1 <sup>er</sup> janvier 2020	2,12 %
1 <sup>er</sup> janvier 2021	1,46 %

Il est possible que les pensions constituées des participants actifs soient majorées selon les dispositions de la politique de financement une fois que les ajustements au coût de la vie auront été accordés, si les résultats de l'évaluation actuarielle précédant la date d'entrée en vigueur des ajustements permettent au conseil des fiduciaires de consacrer d'autres sommes à une augmentation des pensions.

Les augmentations suivantes ont été accordées par le conseil des fiduciaires d'après les résultats de l'évaluation actuarielle précédant la date d'entrée en vigueur des ajustements et selon les dispositions du plan d'utilisation de l'excédent de financement de la politique de financement décrites à la section « Autres mesures », étape 2.

**Tableau D.2 – Étape 2, ajustements des pensions**

Date d'effet	Étape 2, augmentation des pensions (participants actifs seulement)
1 <sup>er</sup> janvier 2013	s. o.
1 <sup>er</sup> janvier 2014	s. o.
1 <sup>er</sup> janvier 2015	95 % de l'augmentation supplémentaire requise pour accorder à tous les participants actifs une pension viagère calculée selon la moyenne des gains des 5 dernières années au 31 décembre 2013
1 <sup>er</sup> janvier 2016	100 % de l'augmentation supplémentaire requise pour accorder à tous les participants actifs une pension viagère calculée selon la moyenne des gains des 5 dernières années au 31 décembre 2014
1 <sup>er</sup> janvier 2017	100 % de l'augmentation supplémentaire requise pour accorder à tous les participants actifs une pension viagère calculée selon la moyenne des gains des 5 dernières années au 31 décembre 2015
1 <sup>er</sup> janvier 2018	100 % de l'augmentation supplémentaire requise pour accorder à tous les participants actifs une pension viagère calculée selon la moyenne des gains des 5 dernières années au 31 décembre 2016
1 <sup>er</sup> janvier 2019	100 % de l'augmentation supplémentaire requise pour accorder à tous les participants actifs une pension viagère calculée selon la moyenne des gains des 5 dernières années au 31 décembre 2017

1 <sup>er</sup> janvier 2020	100 % de l'augmentation supplémentaire requise pour accorder à tous les participants actifs une pension viagère calculée selon la moyenne des gains des 5 dernières années au 31 décembre 2018
1 <sup>er</sup> janvier 2021	100 % de l'augmentation supplémentaire requise pour accorder à tous les participants actifs une pension viagère calculée selon la moyenne des gains des 5 dernières années au 31 décembre 2019

Les augmentations suivantes ont été accordées par le conseil des fiduciaires d'après les résultats de l'évaluation actuarielle précédant la date d'entrée en vigueur des ajustements et selon les dispositions du plan d'utilisation de l'excédent de financement de la politique de financement décrites à la section « Autres mesures », étape 3.

**Tableau D.3 – Étape 3, ajustements des pensions**

Date d'effet	Étape 3, augmentation des pensions (retraités seulement)
1 <sup>er</sup> janvier 2016	100 % de l'augmentation supplémentaire requise pour accorder, à tous les participants recevant une pension au 31 décembre 2014, une pension viagère calculée selon la moyenne des gains des 5 dernières années à la date de leur retraite
1 <sup>er</sup> janvier 2017	100 % de l'augmentation supplémentaire requise pour accorder, à tous les participants recevant une pension au 31 décembre 2015, une pension viagère calculée selon la moyenne des gains des 5 dernières années à la date de leur retraite. Étant donné que la bonification de l'étape 3 avait été accordée l'année précédente, seuls les participants qui ont pris leur retraite en 2015 sont touchés.
1 <sup>er</sup> janvier 2018	100 % de l'augmentation supplémentaire requise pour accorder, à tous les participants recevant une pension au 31 décembre 2016, une pension viagère calculée selon la moyenne des gains des 5 dernières années à la date de leur retraite. Étant donné que la bonification de l'étape 3 avait été accordée l'année précédente, seuls les participants qui ont pris leur retraite en 2016 sont touchés.
1 <sup>er</sup> janvier 2019	100 % de l'augmentation supplémentaire requise pour accorder, à tous les participants recevant une pension au 31 décembre 2017, une pension viagère calculée selon la moyenne des gains des 5 dernières années à la date de leur retraite. Étant donné que la bonification de l'étape 3 avait été accordée l'année précédente, seuls les participants qui ont pris leur retraite en 2017 sont touchés.
1 <sup>er</sup> janvier 2020	100 % de l'augmentation supplémentaire requise pour accorder, à tous les participants recevant une pension au 31 décembre 2018, une pension viagère calculée selon la moyenne des gains des 5 dernières années à la date de leur retraite. Étant donné que la bonification de l'étape 3 avait été accordée l'année précédente, seuls les participants qui ont pris leur retraite en 2018 sont touchés.
1 <sup>er</sup> janvier 2021	100 % de l'augmentation supplémentaire requise pour accorder, à tous les participants recevant une pension au 31 décembre 2019, une pension viagère calculée selon la moyenne des gains des 5 dernières années à la date de leur retraite. Étant donné que la bonification de l'étape 3 avait été accordée l'année précédente, seuls les participants qui ont pris leur retraite en 2019 sont touchés.

Les augmentations suivantes ont été accordées par le conseil des fiduciaires d'après les résultats de l'évaluation actuarielle précédant la date d'entrée en vigueur des ajustements et selon les dispositions du plan d'utilisation de l'excédent de financement de la politique de financement décrites à la section « Autres mesures », étape 4.

**Tableau D.4 – Étape 4, ajustements des pensions**

Date d'effet	Étape 4, augmentation des pensions (retraités seulement)
1 <sup>er</sup> janvier 2016	Paiement du montant forfaitaire requis pour accorder, à tous les participants recevant une pension au 31 décembre 2014, une pension viagère calculée selon la moyenne des gains des 5 dernières années à la date de leur retraite, rétroactif à la date du début du versement de leur pension
1 <sup>er</sup> janvier 2017	Paiement du montant forfaitaire requis pour accorder, à tous les participants recevant une pension au 31 décembre 2015, une pension viagère calculée selon la moyenne des gains des 5 dernières années à la date de leur retraite, rétroactif à la date du début du versement de leur pension. Étant donné que la bonification de l'étape 4 avait été accordée l'année précédente, seuls les participants qui ont pris leur retraite en 2015 sont touchés.
1 <sup>er</sup> janvier 2018	Paiement du montant forfaitaire requis pour accorder, à tous les participants recevant une pension au 31 décembre 2016, une pension viagère calculée selon la moyenne des gains des 5 dernières années à la date de leur retraite, rétroactif à la date du début du versement de leur pension. Étant donné que la bonification de l'étape 4 avait été accordée l'année précédente, seuls les participants qui ont pris leur retraite en 2016 sont touchés.
1 <sup>er</sup> janvier 2019	Paiement du montant forfaitaire requis pour accorder, à tous les participants recevant une pension au 31 décembre 2017, une pension viagère calculée selon la moyenne des gains des 5 dernières années à la date de leur retraite, rétroactif à la date du début du versement de leur pension. Étant donné que la bonification de l'étape 4 avait été accordée l'année précédente, seuls les participants qui ont pris leur retraite en 2017 sont touchés.
1 <sup>er</sup> janvier 2020	Paiement du montant forfaitaire requis pour accorder, à tous les participants recevant une pension au 31 décembre 2018, une pension viagère calculée selon la moyenne des gains des 5 dernières années à la date de leur retraite, rétroactif à la date du début du versement de leur pension. Étant donné que la bonification de l'étape 4 avait été accordée l'année précédente, seuls les participants qui ont pris leur retraite en 2018 sont touchés.
1 <sup>er</sup> janvier 2021	Paiement du montant forfaitaire requis pour accorder, à tous les participants recevant une pension au 31 décembre 2019, une pension viagère calculée selon la moyenne des gains des 5 dernières années à la date de leur retraite, rétroactif à la date du début du versement de leur pension. Étant donné que la bonification de l'étape 4 avait été accordée l'année précédente, seuls les participants qui ont pris leur retraite en 2019 sont touchés.

Les augmentations suivantes ont été accordées par le conseil des fiduciaires d'après les résultats de l'évaluation actuarielle précédant la date d'entrée en vigueur des ajustements et selon les dispositions du plan d'utilisation de l'excédent de financement de la politique de financement décrites à la section « Autres mesures », étape 5.

**Tableau D.5 – Étape 5, ajustements des pensions**

Date d'effet	Étape 5, augmentation des pensions (participants actifs seulement)
1 <sup>er</sup> janvier 2016	100 % de l'augmentation supplémentaire requise pour accorder à tous les participants actifs une pension viagère rajustée en fonction de la hausse de l'indice des salaires moyens au lieu de celle de l'indice des prix à la consommation au 31 décembre 2014
1 <sup>er</sup> janvier 2017	Étant donné que la hausse de l'indice des salaires moyens de l'année en question était inférieure à celle de l'IPC accordée à l'étape 1, aucune augmentation n'a été accordée à l'étape 5.
1 <sup>er</sup> janvier 2018	Étant donné que la hausse de l'indice des salaires moyens de l'année en question était inférieure à celle de l'IPC accordée à l'étape 1, aucune augmentation n'a été accordée à l'étape 5.
1 <sup>er</sup> janvier 2019	Étant donné que la hausse de l'indice des salaires moyens de l'année en question était inférieure à celle de l'IPC accordée à l'étape 1, aucune augmentation n'a été accordée à l'étape 5.
1 <sup>er</sup> janvier 2020	Étant donné que la hausse cumulative de l'indice des salaires moyens depuis que l'augmentation a été accordée pour la dernière fois à l'étape 5 était inférieure à la hausse cumulative de l'IPC au cours de la même période, aucune augmentation n'a été accordée à l'étape 5.
1 <sup>er</sup> janvier 2021	100 % de l'augmentation supplémentaire requise pour accorder à tous les participants actifs une pension viagère rajustée en fonction de la hausse de l'indice des salaires moyens au lieu de celle de l'indice des prix à la consommation au 31 décembre 2019

# Mode normal, mode automatique et modes facultatifs de versement de la pension

Le mode normal de versement consiste en une pension payable en mensualités égales commençant à la date du début du versement et continuant à être versée au participant sa vie durant, ou pendant 60 mois, selon la plus longue de ces périodes. Pour un participant ayant un conjoint en droit ou de fait, le mode automatique de versement prévoit une pension réversible au conjoint survivant payable en mensualités égales la vie durant du participant et dont 60 % continue d'être versée à son conjoint après son décès. Ce mode automatique de versement est un équivalent actuariel du mode normal de versement.

Des modes facultatifs de versement de la pension sont aussi offerts sur base d'équivalent actuariel.

## Retraite anticipée et prestation de raccordement

Un participant est admissible à la retraite anticipée à compter de 55 ans, s'il compte au moins cinq années de service ou deux années de participation au régime.

Dans le cas de la retraite anticipée, une prestation de raccordement de 18,00 \$ par année de service ouvrant droit à pension est payable chaque mois, en plus de la pension viagère décrite dans la section sur la retraite normale. La prestation de raccordement est payable jusqu'à 65 ans ou jusqu'au décès du participant, selon la première éventualité, et n'est pas réduite pour retraite anticipée.

La portion de la pension viagère constituée pour les années de service précédant le 1<sup>er</sup> juillet 2012 n'est pas réduite si la pension commence à être versée à 60 ans ou après. Si elle commence à être versée avant 60 ans, elle est réduite de ¼ % par mois (3 % par année) séparant le début du versement de la pension viagère et le 60<sup>e</sup> anniversaire de naissance du participant.

La portion de la pension viagère constituée pour les années de service accumulées à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2012 est réduite de 5/12 % par mois (5 % par année) séparant le début du versement de la pension viagère et le 65<sup>e</sup> anniversaire de naissance du participant.

## Prestations à la cessation d'emploi

Si un participant quitte son emploi avant de compter cinq années de service continu et deux années de participation au régime, il a droit au remboursement du montant total de ses cotisations au régime, augmenté des intérêts.

Si un participant quitte son emploi avant 55 ans, mais qu'il compte au moins cinq années de service continu ou deux années de participation au régime, il peut choisir de :

- i) recevoir une pension viagère différée, payable à compter de sa date de retraite normale et égale à la pension constituée à laquelle il a droit à sa date de cessation d'emploi, conformément à la formule mentionnée précédemment pour la pension de retraite normale; ou
- ii) transférer la valeur de terminaison de la pension viagère différée, calculée conformément à la LPP, vers un instrument d'épargne-retraite enregistré autorisé par la LPP.

Les participants optant pour une pension viagère différée seront aussi admissibles à une retraite anticipée, conformément à la section « Retraite anticipée », ainsi qu'à une prestation de rattachement.

## Prestation de décès

Si le décès d'un participant survient avant qu'il compte cinq années de service continu et deux années de participation au régime, la prestation payable correspond au remboursement des cotisations du participant au régime, augmenté des intérêts.

Si le décès du participant survient après cinq années de service continu ou deux années de participation au régime, mais avant le début du versement de sa pension, la prestation de décès payable est égale à la valeur de terminaison de sa pension différée, déterminée conformément à la LPP.

Si le participant décède après le début du versement de sa pension, la prestation payable est déterminée conformément au mode de versement choisi par le participant à son départ à la retraite.

# Annexe E – Résumé de la politique de financement

Les principales dispositions de la politique de financement du RRP SCFP en vigueur au 31 décembre 2020 sont résumées ci-après. Pour obtenir un énoncé autorisé des dispositions précises de la politique de financement, il faut consulter le texte officiel de cette dernière.

## **Raison d'être du régime et de la politique de financement**

La raison d'être du RRP SCFP est d'assurer le versement des prestations de pension aux participants et anciens participants sans garantie absolue, mais en adoptant une stratégie de gestion des risques offrant un degré élevé de certitude que les prestations de base soient versées à l'avenir dans la grande majorité des scénarios économiques possibles.

La politique vise principalement à verser une pension viagère, avec une grande certitude, à l'âge de retraite normale. Toutefois, le but est que des prestations additionnelles puissent être versées en fonction du rendement financier du régime.

Le conseil des fiduciaires utilise la politique de financement comme outil pour gérer les risques inhérents à un régime à risques partagés. La politique de financement fournit des directives et des règles régissant les décisions qui doivent, ou peuvent, être prises par le conseil des fiduciaires quant au niveau de financement, aux cotisations et aux prestations.

## **Objectifs des prestations**

Le principal objectif du régime est de verser des prestations qui cherchent à reproduire, dans la mesure du possible, les prestations prévues par le régime avant sa conversion, notamment la protection contre l'inflation.

De plus, les prestations constituées au titre du régime après la conversion sont calculées en fonction de l'âge de retraite normale, soit 65 ans, avec une réduction de 5 % par année pour une retraite anticipée. Ce changement tient compte des augmentations continues et prévues de l'espérance de vie. L'objectif global du régime en ce qui a trait à l'âge de retraite est de fournir à chaque groupe de participants un montant de pension semblable à la retraite, en dollars d'aujourd'hui, pendant sensiblement le même nombre d'années de versements prévus. Rien ne garantit l'atteinte de ces objectifs.

# Gestion des risques

En vertu des lois sur les régimes à risques partagés, l'objectif principal de gestion des risques est d'atteindre une probabilité de 97,5 % que les prestations de base ne soient pas réduites au cours des 20 prochaines années.

Par ailleurs, les objectifs secondaires de gestion des risques sont d'accorder, en moyenne, une indexation conditionnelle des prestations de base (pour tous les participants) excédant 75 % de l'IPC au cours des 20 prochaines années, et d'atteindre une probabilité minimale de 75 % que les prestations accessoires décrites dans le texte du régime lors de la conversion soient également versées pendant les 20 prochaines années.

## Cotisations

Le taux initial de cotisations totales équivaut à 19,1 % des gains (les participants versent des cotisations égales à 9,0 % de leurs gains et l'employeur, 10,1 %).

Le conseil des fiduciaires peut procéder à des rajustements des cotisations. Une augmentation maximale totale des cotisations de 1 % des gains est déclenchée si le coefficient de capitalisation du groupe avec entrants, tel qu'il est défini par la LPP, est inférieur à 100 % à la fin de deux années consécutives, et cette augmentation est maintenue jusqu'à ce que le coefficient atteigne 105 % sans tenir compte de l'effet de l'augmentation des cotisations et que l'objectif principal de gestion des risques soit réalisé.

Le conseil des fiduciaires peut déclencher une diminution maximale totale des cotisations de 2 % des gains si les conditions prévues dans le plan d'utilisation de l'excédent de financement sont réunies.

## Plan de redressement du déficit de financement

Le conseil des fiduciaires doit mettre en œuvre le plan de redressement du déficit de financement si le coefficient de capitalisation du groupe avec entrants est inférieur à 100 % à la fin de deux années consécutives.

Le plan de redressement du déficit de financement comprend les mesures ci-dessous, prises selon l'ordre de priorité suivant :

1. Augmenter le taux de cotisation jusqu'à 1,0 % des gains;
2. Remplacer les règles relatives à la retraite anticipée pour les années de service après la conversion du régime et applicables aux participants qui n'ont pas encore le droit de prendre leur retraite et de toucher une pension immédiate, conformément aux dispositions du régime, par une réduction actuarielle complète pour un départ à la retraite avant 65 ans;

3. Remplacer les règles relatives à la retraite anticipée pour les années de service avant la conversion du régime et applicables aux participants qui n'ont pas encore le droit de prendre leur retraite et de toucher une pension immédiate, conformément aux dispositions du régime, par une réduction actuarielle complète pour un départ à la retraite avant 60 ans;
4. Réduire d'au plus 5 % les taux d'accumulation des prestations de base pour les années de service après la date de mise en œuvre du plan de redressement du déficit de financement;
5. En plus de la réduction énoncée à l'étape 4 ci-dessus, réduire proportionnellement les prestations de base de tous les participants, quel que soit leur statut de participation, pour les années de service antérieures et futures en proportions égales.

Les mesures susmentionnées doivent être prises une à la fois jusqu'à ce que l'objectif de financement établi en fonction du Règlement soit atteint.

Les étapes 1 à 4 doivent prendre effet au plus tard 12 mois après la date du rapport d'évaluation de la politique de financement ayant déclenché la nécessité d'augmenter les cotisations, et l'étape 5 doit prendre effet au plus tard 18 mois après la date du rapport d'évaluation de la politique de financement ayant déclenché la prise de ladite mesure.

## Plan d'utilisation de l'excédent de financement

Le plan d'utilisation de l'excédent de financement décrit les mesures que le conseil des fiduciaires doit prendre ou envisager lorsque le coefficient de capitalisation du groupe avec entrants est supérieur à 105 %. Si ce coefficient se situe à 105 % ou moins, aucune mesure ne doit être prise dans le cadre du plan d'utilisation de l'excédent de financement.

Le montant pouvant être utilisé est le suivant :

- 1/6 de l'excédent qui comble la différence entre le coefficient de capitalisation du groupe avec entrants établi à la date d'évaluation (jusqu'à concurrence de 140 %) et 105 %; PLUS
- 100 % de l'excédent supérieur à 140 %.

Si les prestations de base ou les prestations accessoires ont été réduites, tout excédent disponible doit d'abord être utilisé pour annuler ces réductions. Ensuite, les mesures ci-dessous doivent être prises selon l'ordre de priorité suivant, et aucune mesure ne peut être prise avant que la mesure qui la précède dans la liste soit mise en place complètement :

1. Indexer les prestations de base jusqu'à concurrence de l'IPC intégral depuis la dernière date à laquelle l'IPC intégral a été atteint;

2. Augmenter les prestations de base des participants qui ne reçoivent pas de pension afin qu'elles soient calculées en fonction des gains moyens des cinq dernières années;
3. Augmenter les pensions des retraités de sorte qu'une formule de calcul selon les gains moyens de fin de carrière soit appliquée de façon raisonnable pour chaque participant retraité à sa date de retraite, et qu'elles soient indexées jusqu'à l'IPC intégral par la suite;
4. Verser un montant forfaitaire représentant une estimation raisonnable des paiements bonifiés antérieurs manqués, jusqu'à concurrence des montants de prestations obtenus aux étapes 2 et 3;
5. Augmenter les prestations des participants qui ne recevaient pas de pension à la date d'évaluation de la politique de financement ayant déclenché la mesure, jusqu'à concurrence du taux d'augmentation du salaire moyen;
6. Constituer une provision suffisante pour couvrir une indexation conditionnelle éventuelle pour les dix prochaines années;
7. Réduire les cotisations jusqu'à concurrence de 2 %;
8. Améliorer le mode normal de versement de la pension de tous les participants qui ne reçoivent pas déjà une pension;
9. Bonifier la prestation de raccordement de tous les participants y ayant droit, qu'elle soit en cours de versement ou non;
10. Améliorer les règles relatives à la retraite anticipée pour les années de service après le 30 juin 2012, à la condition que le conseil des fiduciaires tienne compte de l'expérience liée à l'espérance de vie, à mesure qu'elle évolue.

La mesure 1 peut être mise en œuvre avec l'excédent disponible lorsque le coefficient de capitalisation du groupe avec entrants est inférieur à 140 %, pourvu que l'évaluation de l'objectif principal de gestion des risques soit supérieure à 95,0 % et que la répartition de l'actif n'ait pas changé de façon à augmenter le risque de placement dans les six mois précédents. Les mesures 2 à 5 peuvent être appliquées avec l'excédent disponible lorsque le coefficient de capitalisation du groupe avec entrants est inférieur à 140 %, pourvu que l'évaluation de l'objectif principal de gestion des risques soit supérieure à 97,5 %. Si ces cinq mesures ont été mises en œuvre et que le coefficient de capitalisation du groupe avec entrants demeure supérieur à 140 %, alors les mesures 6 à 10 peuvent être adoptées dans l'ordre. Ensuite, les fiduciaires peuvent prendre en considération des changements permanents aux prestations, sous réserve de l'approbation du gouvernement provincial et du syndicat, et pourvu que la plupart des participants puissent en tirer profit.

À l'exception du délai d'application de la réduction des cotisations, les mesures susmentionnées doivent être appliquées le 1<sup>er</sup> janvier qui suit de 12 mois la date du rapport d'évaluation de la politique de financement ayant donné lieu à la prise de ces mesures.

# Hypothèses actuarielles

L'actuaire du régime doit effectuer une évaluation actuarielle de la politique de financement au 31 décembre de chaque année. Depuis le 31 décembre 2020, le taux d'actualisation est de 4,25 % par année. L'objectif est de maintenir ce taux stable au fil du temps, mais le conseil des fiduciaires pourrait le modifier éventuellement. Les autres hypothèses peuvent être modifiées, selon l'évolution de l'expérience.

# Annexe F – Attestation de confirmation de l'administrateur du régime

En ce qui concerne le rapport d'évaluation actuarielle du Régime à risques partagés des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP au 31 décembre 2020, j'atteste qu'à ma connaissance :

- les données sur les participants et les bénéficiaires du régime qui ont été fournies à LifeWorks au 31 décembre 2020 sont complètes et fidèles aux données maintenues dans les dossiers;
- des exemplaires du texte officiel et de la politique de financement du RRP SCFP, ainsi que toutes les modifications à ce jour, ont été fournis à LifeWorks; et
- il n'y a eu aucun événement subséquent ni aucun changement extraordinaire dans la participation au régime autre que ceux décrits dans le présent rapport d'évaluation, entre le 31 décembre 2020 et la date du présent rapport, qui auraient un effet important sur les résultats de la présente évaluation actuarielle.

## Conseil des fiduciaires

### Régime à risques partagés des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP



Signature

Nom: Larry Guitard

Titre: Président

Date: 12 novembre 2021



Signature

Nom: Brenda Vienneau

Titre: Vice-présidente

Date: 12 novembre 2021



## **Mieux-être des gens. Succès des entreprises.**

LifeWorks est un important fournisseur de services de gestion des ressources humaines axés sur la technologie, qui adopte une approche intégrée du mieux-être des employés grâce à sa plateforme infonuagique. Nous cherchons à offrir à nos clients des solutions de calibre mondial afin de favoriser le mieux-être mental, physique, social et financier de leurs employés. En veillant au mieux-être des gens, nous contribuons au succès des entreprises. Nos services portent sur l'aide aux employés et à la famille, la santé et le mieux-être, la reconnaissance, l'administration des régimes de retraite et d'assurance collective, les services-conseils en régimes de retraite, et les services en actuariat et en placements. LifeWorks compte environ 6 000 employés qui travaillent avec près de 24 000 organisations clientes, lesquelles utilisent nos services dans plus de 162 pays. LifeWorks est une société cotée à la Bourse de Toronto (TSX : LWRK).

**Site Web**  
LifeWorks.com

**Twitter**  
@lifeworks

**LinkedIn**  
LifeWorks

**Instagram**  
@lifeworks