

EN PRIORITÉ

NOTRE

engagement envers

VOUS



OMERS

Rapport 2012 aux participants

OMERS

Notre engagement envers vous.

Notre rendement est fondé sur l'expertise et l'expérience professionnelles en service à la clientèle et en placements, sur des stratégies d'entreprise innovatrices, sur de bonnes relations à l'échelle mondiale et sur une gouvernance solide.

Au-delà des cibles, notre stratégie consiste à bâtir un modèle de gestion durable dont le fondement est la création de valeur et dont l'objectif est le respect de la promesse en matière de retraite.

Dans un monde perturbé par le changement, nos clients – les participants, les employeurs et les autres parties prenantes – comptent sur nous pour leur fournir un régime de retraite sûr. Ils nous confient leurs cotisations pour qu'ils puissent se consacrer entièrement aux citoyens qu'ils servent, aux vies qu'ils sauvent et aux personnes âgées dont ils ont la charge – assumant le travail important qui se fait chaque jour dans les communautés de l'Ontario.

Nos gens, dont certains sont mis en vedette dans ce rapport, cherchent passionnément à tenir la promesse en matière de retraite et à changer les choses dans les communautés dans lesquelles nos participants vivent et travaillent.



OMERS a cinquante ans

Il y a un demi-siècle, nous avons fait la promesse d'assurer la sécurité de la retraite aux gens qui sont au service des communautés de l'Ontario. Avant OMERS, de nombreuses municipalités de la province n'offraient pas de régime de retraite à leurs employés. L'union faisant la force, OMERS a rassemblé les municipalités et les conseils locaux en un seul régime de retraite à prestations déterminées pour constituer un fonds d'investissement collectif qui soit solide et stable. Le revenu de placement de ce dernier a généré environ les deux tiers du capital alimentant la caisse au cours des vingt dernières années, le reste étant capitalisé par les cotisations versées à parts égales par les employeurs et les participants actifs. Cela permet de financer une gamme de prestations déterminées sur lesquelles les retraités d'OMERS peuvent compter sans se préoccuper des fluctuations économiques.

Depuis lors, OMERS est devenu l'un des plus importants régimes de retraite au Canada grâce à un actif net de plus de 60 milliards de dollars et à 429 000 participants. Près d'un employé ontarien sur vingt est un participant à OMERS qui dépendra moins de l'aide gouvernementale quand il sera à la retraite.

OMERS est aujourd'hui un investisseur actif et diversifié qui est devenu un moteur important de la croissance économique en Ontario et dans le reste du Canada : il investit plus de 30 milliards de dollars au Canada et environ 25 000 personnes travaillent dans des entreprises dans lesquelles il détient une participation importante.

OMERS en priorité

Table des matières

- 4 Introduction
- 5 Une gouvernance forte
- 6 Rayonnement mondial
- 7 Acquisition et gestion d'immobilisations
- 8 Priorité aux clients
- 10 Structure des régimes
- 11 Innovation
- 12 Contrôle direct
- 13 Des gens formidables
- 14 Nos entités de placement
- 16 Aperçu de la situation financière en 2012
- 18 Information financière sur la SAO
- 20 Capitalisation du régime
- 21 Services de retraite
- 22 Société de promotion
- 24 Optimisez votre revenu de retraite





« Chaque année, nous avons plus d'un million de contacts avec les participants au régime et leurs employeurs, dont 2 100 rencontres avec plus de 30 000 clients. Nous prenons notre travail très au sérieux afin qu'ils disposent de tous les renseignements dont ils ont besoin pour prendre les bonnes décisions pour eux-mêmes et pour leur famille. »

Fotini Eliopoulos

Spécialiste, Éducation et formation
Société d'administration d'OMERS

Introduction

OMERS a terminé 2012 dans une position financière forte grâce à un actif solide, un financement par emprunt prudent bénéficiant d'une notation AAA, la capacité de générer des flux de trésorerie croissants sur les placements et des liquidités plus que suffisantes pour résister aux soubresauts des marchés en crise. Le rendement des placements durant l'exercice a fortifié davantage les assises financières d'OMERS : le rendement total des caisses s'est chiffré à 10,03 pour cent. Les placements ont rapporté 5,2 milliards de dollars de revenu net, ce qui a permis à OMERS de clore 2012 avec un actif net de 60,8 milliards de dollars.

L'actif net alimentera le revenu de retraite de 429 000 participants au régime pendant les décennies à venir, malgré la progression du passif au fur et à mesure que la génération du baby-boom prendra sa retraite au cours des quinze prochaines années. La valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations de retraite constituées de l'élément prestations déterminées du régime était de 69,1 milliards de dollars à la fin de 2012, ce qui s'est traduit par un déficit de capitalisation de 9,9 milliards de dollars au 31 décembre 2012.

Les perspectives du régime sont excellentes. Si nous continuons d'afficher un rendement annuel moyen sur 20 ans de 8,64 pour cent au cours de la prochaine décennie, OMERS regagnera sa position de surplus avant l'échéance. De plus, les excellentes rentrées de fonds provenant des cotisations des employeurs et des participants, auxquelles s'ajoutent les flux de trésorerie provenant des dividendes, des paiements d'intérêts et des distributions, devraient être supérieures aux versements de prestations pendant au moins vingt ans.

L'état de la situation financière très solide d'OMERS, fondement du régime, repose sur quatre plateformes de placement principales. Trois d'entre elles – Oxford Properties Group, Borealis Infrastructure et OMERS Private Equity – ainsi qu'OMERS Strategic Investments investissent sur les marchés privés. Collectivement, ces entités de placement ont généré un rendement de 13,79 pour cent en 2012. OMERS Capital Markets, la quatrième grande plateforme de placement, investit sur les marchés publics. Elle a enregistré un rendement de 7,50 pour cent en 2012.

C'est en 2003 qu'OMERS a adopté son plan stratégique actuel. La stratégie de placement qui y est décrite vise à atteindre l'équilibre entre les placements sur les marchés publics et ceux sur les marchés privés, et à générer des flux de trésorerie stables à long terme tout en maintenant le niveau des liquidités en période de crise financière. Cette stratégie, qui a évolué, comprend maintenant un modèle de propriété directe qui donne à OMERS un meilleur contrôle de ses placements, à moindre coût. Des programmes en vigueur dans l'ensemble de l'entreprise favorisent en outre la mobilisation des employés et leur participation à l'exécution de la stratégie.

Notre stratégie donne des résultats sur tous les fronts. C'est ainsi qu'en 2012, OMERS est entré pour la cinquième année consécutive au palmarès des Employeurs de choix au Canada de Aon Hewitt et, pour la troisième année, a remporté le titre de meilleure caisse de retraite de l'année au Canada (revue *World Finance*).

Une gouvernance forte

Société de promotion d'OMERS (SP)

Le conseil de la SP est le promoteur du régime. Il compte 14 membres : sept représentants des participants au régime et sept représentants des employeurs.

Ses responsabilités sont les suivantes :

- déterminer la structure des prestations que fournissent les régimes;
- fixer les taux de cotisation des participants au régime et de leurs employeurs;
- établir ou modifier un fonds de réserve pour stabiliser les taux de cotisation;
- fixer la rémunération et établir les protocoles de nomination des membres des conseils de la SP et de la SAO.

Société d'administration d'OMERS (SAO)

Le conseil de la SAO compte 14 membres : sept représentants des participants au régime et sept représentants des employeurs. Il est l'administrateur du régime et le fiduciaire de l'actif du régime.

Ses responsabilités sont les suivantes :

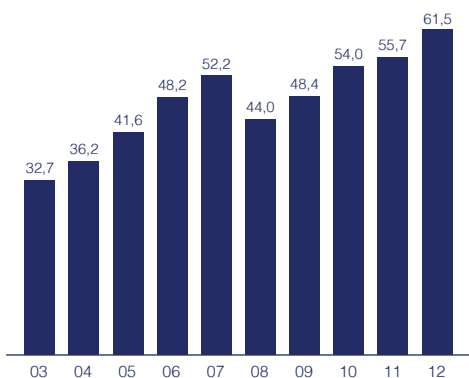
- nommer et surveiller les membres de l'équipe de direction de la SAO;
- élaborer les politiques de placement et de capitalisation, faire la répartition de l'actif et gérer les actifs placés du régime;
- surveiller les services de retraite, l'administration et l'évaluation du régime;
- nommer les auditeurs indépendants de la SAO et l'actuaire indépendant du régime.

Examen de la gouvernance

Le modèle de gouvernance actuel d'OMERS a été établi par la *Loi de 2006 sur le régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario* (la loi sur OMERS). En même temps, la *Loi de 2006 sur l'examen du Régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario* (loi sur l'examen d'OMERS) a défini un processus d'examen de ce nouveau modèle en 2012 en stipulant que cet examen devait porter sur la gouvernance et l'administration réelles d'OMERS depuis la promulgation de la loi sur OMERS en 2006.

Le 15 mai 2012, M. Tony Dean a été chargé par la ministre des Affaires municipales et du Logement d'effectuer l'examen au nom de la province. Durant sa mission, il a effectué de vastes consultations et, le 25 janvier 2013, le gouvernement de l'Ontario a publié son rapport. Les coprésidents du conseil de la SP et le président du conseil de la SAO ont immédiatement écrit à M. Dean pour le remercier de son souci constant de préserver l'équilibre des intérêts de tous les participants, promoteurs et autres parties prenantes d'OMERS. Dans leur lettre, ils ont déclaré : « Nous sommes d'accord avec M. Dean lorsqu'il fait remarquer qu'OMERS est une réussite, tant au Canada que sur la scène internationale, et nous accueillons favorablement ses suggestions en vue d'améliorer la gouvernance d'OMERS afin de préserver sa vigueur. »

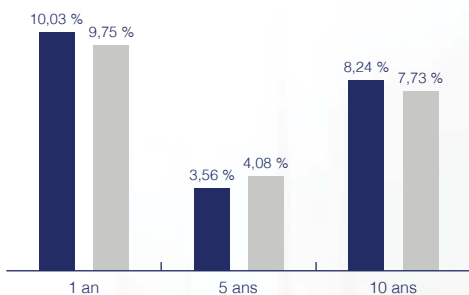
Comme il est indiqué dans le rapport, la SAO et la SP ont déjà contribué ensemble à la résolution de certains des problèmes soulevés par M. Dean. OMERS fera des mises à jour sur les progrès qu'il aura accomplis dans la mise en œuvre des recommandations en faisant appel à des moyens divers, dont notre site Web et les séances d'information du printemps et de l'automne.



Croissance de l'actif net lié aux placements

Au 31 décembre

Valeur marchande (en milliards de dollars)



Taux de rendement et indice de référence (%)

Pour la période close le 31 décembre 2012

- Taux de rendement annuel moyen
- Indice de référence

Rayonnement mondial

« Ce qui est formidable chez Oxford et OMERS, c'est que l'intensification de notre présence sur les marchés mondiaux nous encourage à tirer parti de notre expérience internationale dans notre travail. Nos gens, nos actifs de qualité et notre service à la clientèle sont les fondements de notre réputation enviable. »

Maud Chaudhary

Directeur, Gestion immobilière
Oxford Properties Group



Acquisition et gestion d'immobilisations

« Borealis est un pionnier des investissements en infrastructure qui est devenu une entité qui repère, négocie et gère des infrastructures de grande envergure dans le cadre d'un portefeuille diversifié. Nous gérons 18 milliards de dollars d'actifs qui génèrent des flux de trésorerie stables et élevés servant au versement des rentes. »

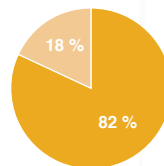
Annesley Wallace

Vice-présidente
Borealis Infrastructure

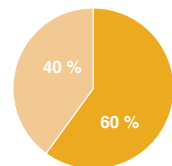
Répartition de l'actif

Au 31 décembre

- Marchés publics
- Marchés privés
(immobilier, infrastructure, actions de sociétés fermées)



2003



2012

Faits saillants de 2012

Borealis

- Signature d'une convention d'achat de Midland Cogeneration Venture
- Vente de sa participation dans Enwave Energy Corporation
- Redémarrage des tranches 1 et 2 de la centrale Bruce Power

Oxford

- Conclusion de 28 transactions sur des biens et de 18 refinancements
- Exécution de projets de développement dans le respect des délais et des budgets, et location des locaux selon les prévisions
- Maintien du leadership en matière de développement durable, de service à la clientèle et de transactions

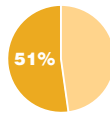
OMERS Strategic Investments

- Lancement de Global Strategic Investment Alliance (GSIA) avec la Pension Fund Association et un consortium dirigé par Mitsubishi Corporation, deux entités japonaises qui se sont associées à OMERS pour réaliser des investissements en infrastructure de grande envergure et de qualité supérieure



Les participants ont accordé leur confiance à OMERS comme en témoignent les cotisations et revenus de placement de **170 millions de dollars accumulés dans le programme de cotisations facultatives supplémentaires (CFS)** depuis le lancement de celui-ci en 2011

Près de **1** employé ontarien sur **20** est un participant à OMERS



Environ 51 % de la caisse, soit plus de 31 milliards de dollars, est investi au Canada

Plus de 25,000 Canadiens sont employés chez OMERS et dans les sociétés où celui-ci détient une participation importante

Priorité aux clients

« Au fil des années, OMERS est devenu un investisseur mondial diversifié et un moteur de la croissance économique et de l'emploi en Ontario et dans le reste du Canada. Tout cela est le résultat de notre engagement à assurer la sécurité de la retraite aux hommes et aux femmes qui sont ou ont été au service des communautés de l'Ontario. »

Michael Robinson

*Directeur, Service à la clientèle
Société d'administration d'OMERS*



190 000 appels entrants et sortants traités par le service à la clientèle.

La satisfaction des clients continue d'être grande :

89 % sont satisfaits ou très satisfaits.

94 % des appels reçoivent une réponse dans les 100 secondes

et sont résolus dès la première prise de contact.

« Tout ce que nous faisons a pour but d'aider nos participants à réussir – en les mettant au cœur de l'action. La modernisation en cours des systèmes de nos services de retraite est cruciale, car elle nous permettra d'offrir de meilleurs services et des produits novateurs – comme notre programme de cotisations facultatives supplémentaires (CFS) – qui aideront les participants à maximiser leur revenu de retraite. »

Adam Nasser

*Directeur, Services opérationnels
Société d'administration d'OMERS*



Société de promotion d'OMERS (SP)

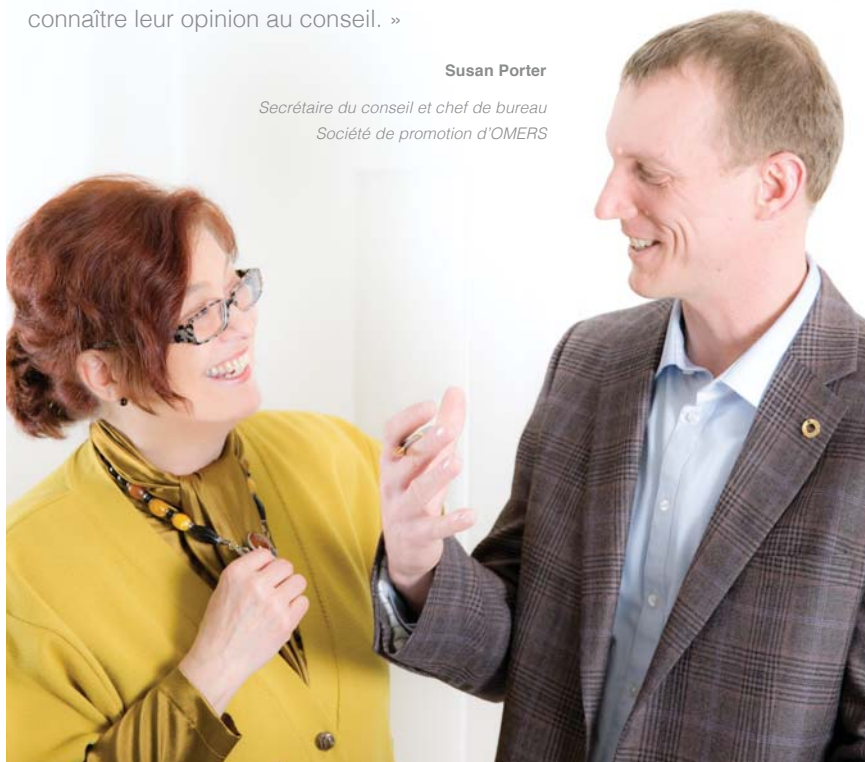
- Séances conjointes avec la SAO qui ont montré la place de la collaboration en planification stratégique
- Participation à l'examen de la gouvernance exigé par la loi sur l'examen d'OMERS
- Exécution de notre propre examen de la composition des conseils et du processus de nomination de leurs membres
- Mise en œuvre de la dernière phase de la stratégie visant à réduire le déficit de capitalisation et établissement de principes pour guider à l'avenir la répartition des taux de cotisation
- Participation aux discussions sur la réforme des pensions afin qu'OMERS soit bien représenté

Structure des régimes

« Notre priorité est l'avenir et la stabilité à long terme d'OMERS. C'est la raison pour laquelle nous nous assurons que nos parties prenantes disposent de l'information dont elles ont besoin pour comprendre les décisions prises par le conseil sur la structure des régimes et pour faire connaître leur opinion au conseil. »

Susan Porter

*Secrétaire du conseil et chef de bureau
Société de promotion d'OMERS*



OMERS Ventures a investi plus de 110 millions de dollars dans :

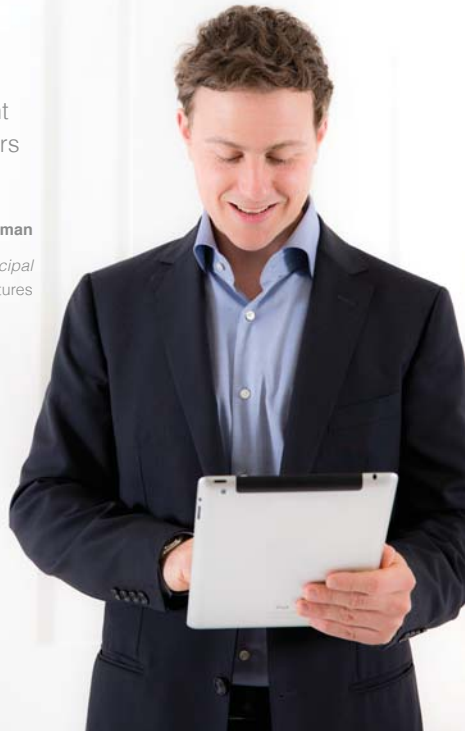


Innovation

« OMERS me donne la possibilité d'être en première ligne à repérer et à soutenir d'excellents entrepreneurs, des sociétés en croissance et de nouvelles technologies qui, à notre avis, ont le potentiel de devenir des leaders mondiaux dans leur secteur. »

Bram Sugarman

Conseiller principal
OMERS Ventures



Chez OMERS, une des principales priorités stratégiques est d'avoir la propriété directe de nos placements et de les gérer activement. À la clôture de l'exercice, **88 %** du portefeuille était géré à l'interne, comparativement à **70 %** à la clôture de 2008.

Notre objectif
à long terme :
gérer **95 %**
du portefeuille à l'interne.

Faits saillants de 2012

OMERS Private Equity

- Acquisition de Golfsmith International, détaillant américain de produits spécialisés pour le golf, qui a fusionné avec Golf Town, le plus gros détaillant d'articles de golf au Canada, pour donner naissance au plus grand détaillant mondial de produits spécialisés pour le golf.
- Participation directe dans Lifeways, l'un des plus grands fournisseurs britanniques de services d'aide à la vie autonome pour adultes ayant des difficultés d'apprentissage

Contrôle direct

« Nous sommes fermement résolus à avoir la propriété directe de nos placements et à les gérer nous-mêmes. C'est la meilleure façon de créer de la valeur à long terme pour le versement de rentes aux participants au régime d'OMERS. »

Chantal Thibault

*Directrice générale et conseillère générale,
Affaires juridiques
OMERS Private Equity*

Reconnue comme l'une des étoiles montantes parmi les meilleurs avocats de moins de 40 ans





2013
**Employeurs
de choix**
du Grand Toronto
MEMBERSHIP
Par Aon Hewitt



**PROMOTEURS
DE PASSION
DU CANADA** | **PERSÉVÉRANCE
INTENSITÉ
CROYANCES
COURAGE
CULTURE**



Des gens formidables

« Chez OMERS, je travaille dans un milieu stimulant, dynamique et enrichissant où nos valeurs fondamentales et notre mission importante rendent mon travail intéressant. Notre groupe des marchés financiers possède un savoir-faire incroyablement développé dans les secteurs des finances et des placements et à l'échelle mondiale – nous pouvons compter sur une équipe très talentueuse pour mieux affronter la complexité du contexte économique actuel. »

– Helen Rattee

Associée principale
OMERS Capital Markets

Nos entités de placement



Nos entités de placement – OMERS Capital Markets, OMERS Private Equity, Borealis Infrastructure, Oxford Properties Group et OMERS Strategic Investments – se regroupent sous la marque OMERS Worldwide.

Sous la marque OMERS Worldwide, notre équipe de spécialistes en placement mise, pour les investissements sur les marchés privés et publics, sur une stratégie de placement qui fait appel à la gestion active et directe.



OMERS Capital Markets

OMERS Capital Markets gère le portefeuille de placements sur les marchés publics d'OMERS, qui est constitué d'obligations, de devises et d'autres titres productifs d'intérêts ainsi que d'actions de sociétés ouvertes cotées sur les marchés financiers du Canada et du monde entier.

Dotée d'une équipe de plus de 70 spécialistes en placement dévoués, OMERS Capital Markets s'efforce d'obtenir des rendements supérieurs.

Taux de rendement et indice de référence

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2012	2011	2010
Taux de rendement	7,50 %	-0,22 %	11,04 %
Indice de référence	8,74 %	1,26 %	10,11 %



OMERS Private Equity

OMERS Private Equity gère un portefeuille de placements en actions de sociétés fermées en effectuant des placements directs dans des sociétés fermées et par l'intermédiaire de fonds appartenant à des tiers.

OMERS Private Equity bâtit un portefeuille diversifié dans le monde entier. Sa stratégie de placement consiste à établir des partenariats actifs et de longue durée avec des équipes de gestionnaires talentueux.

Taux de rendement et indice de référence

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2012	2011	2010
Taux de rendement	19,17 %	7,23 %	22,21 %
Indice de référence	22,09 %	-5,58 %	28,05 %



BOREALIS

Infrastructure

Borealis Infrastructure (Borealis), qui gère des placements en infrastructure pour OMERS, compte parmi les plus grands investisseurs en infrastructure au monde. Dotée de solides antécédents dans la recherche, l'investissement et la gestion de placements en infrastructure, cette entité de placement continue d'afficher des rendements élevés.

Borealis cible les placements dans des projets d'infrastructure de grande envergure et de classe mondiale avec des partenaires opérationnels solides ayant des vues similaires aux siennes.

Taux de rendement et indice de référence

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2012	2011	2010
Taux de rendement	12,68 %	8,79 %	10,10 %
Indice de référence	8,60 %	8,00 %	8,50 %



OXFORD

Fondée en 1960, Oxford, est l'une des plus importantes sociétés de gestion et de mise en valeur d'immeubles de placement commerciaux sur le marché nord-américain.

Oxford emploie plus de 1 300 professionnels talentueux possédant un large éventail de compétences, un intérêt commun pour l'immobilier et la passion du service.

Taux de rendement et indice de référence

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2012	2011	2010
Taux de rendement	16,91 %	8,40 %	7,51 %
Indice de référence	7,15 %	6,83 %	6,65 %



OMERS

Strategic Investments

OMERS Strategic Investments (OSI) est une plateforme stratégique polyvalente dont le vaste mandat consiste à diriger certaines initiatives stratégiques de la société et à créer des placements stratégiques dans le but de positionner OMERS comme chef de file mondial des entreprises de placement axées sur les régimes de retraite.

Taux de rendement et indice de référence

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2012	2011	2010
Taux de rendement	-10,13 %	7,24 %	7,65 %
Indice de référence	8,70 %	6,90 %	7,00 %

Aperçu de la situation financière en 2012

Rendement des placements

Le rendement de nos placements, qui s'est chiffré à 10,03 pour cent, est attribuable à la forte performance de notre portefeuille de placements sur les marchés privés ainsi qu'aux rendements appréciables sur les marchés publics qui correspondent aux attentes et à la conjoncture des marchés. L'actif net total d'OMERS s'est accru de 5,7 milliards de dollars pour atteindre 60,8 milliards de dollars au 31 décembre 2012. Grâce à ces résultats, l'actif net d'OMERS a augmenté de plus de 17 milliards de dollars depuis la crise mondiale du crédit en 2008. Cette progression prouve la force et la robustesse du modèle de gestion d'OMERS qui a la capacité de générer des rendements en espèces croissants sur les placements et des liquidités plus que suffisantes pour résister aux soubresauts des marchés financiers en crise. En 2003, OMERS a adopté son plan stratégique actuel. La stratégie de placement qui y est décrite vise à atteindre l'équilibre entre les placements sur les marchés publics et ceux sur les marchés privés, et à générer des flux de trésorerie stables à long terme tout en maintenant le niveau des liquidités. Cette stratégie, qui a évolué, comprend maintenant des axes de croissance et un modèle de propriété directe qui donne à OMERS un meilleur contrôle de ses placements, à moindre coût.

En 2012, le portefeuille de placements sur les marchés privés d'OMERS a enregistré un rendement combiné de 13,79 pour cent. Les rendements vigoureux et stables de ces placements à long terme confirment la clairvoyance d'OMERS qui a commencé à déplacer ses capitaux investis afin d'améliorer la diversification de son portefeuille. Les biens immobiliers commerciaux que gère Oxford représentent 9,1 milliards de dollars sur l'actif net lié aux placements d'OMERS; le revenu régulier et prévisible qu'ils génèrent est attribuable aux baux à long terme avec des locataires solvables et à un taux d'occupation supérieur à 90 pour cent pour tous les biens immobiliers d'Oxford. Borealis, qui, dans son portefeuille de biens en infrastructure, gère 9,8 milliards de dollars sur l'actif net lié aux placements d'OMERS, doit sa réussite aux contrats financiers à long terme qui sont assortis de garanties de revenus et de protection contre l'inflation. OMERS Private Equity a constitué un gros portefeuille de participations dans des sociétés privées dont elle est directement propriétaire et qu'elle gère activement et, depuis 2010, elle a de moins en moins recours aux services coûteux des gestionnaires de fonds externes. Elle gère actuellement 6,0 milliards de dollars sur l'actif net lié aux placements d'OMERS. De son côté, OMERS Strategic Investments gère 1,5 milliard de dollars sur l'actif net lié aux placements d'OMERS, surtout dans le secteur du pétrole et du gaz naturel dans l'Ouest canadien.

OMERS Capital Markets, qui gère le portefeuille de placements sur les marchés publics, dont des actions de sociétés ouvertes, des titres à revenu fixe et des placements dans des titres d'emprunt, a obtenu un rendement de 7,50 pour cent en gérant 35,0 milliards de dollars sur l'actif net lié aux placements d'OMERS. Elle a continué de faire évoluer ses stratégies de placement afin d'atténuer l'incidence de la volatilité des marchés boursiers qu'alimentent la crise persistante de la dette des États européens, les difficultés de la reprise économique aux États-Unis, le ralentissement de la croissance en Chine et la faiblesse du prix des marchandises au Canada. Comme les taux d'intérêt sont restés à leurs niveaux historiques les plus bas ou très près d'eux, les indices de revenu fixe ont enregistré des rendements beaucoup plus bas que ces dernières années. OMERS a maintenu sa stratégie de surpondération en titres à revenu fixe afin de préserver son capital dans un climat mondial d'incertitude persistante et pour maintenir les liquidités à un niveau permettant de répondre aux besoins de financement pour les placements sur les marchés privés.

Régime principal d'OMERS

Taux de rendement et indice de référence

Pour la période close le 31 décembre	2012		2011	
	Taux de rendement	Indice de référence	Taux de rendement	Indice de référence
OMERS Capital Markets	7,50 %	8,74 %	-0,22 %	1,26 %
OMERS Private Equity	19,17 %	22,09 %	7,23 %	-5,58 %
Borealis Infrastructure	12,68 %	8,60 %	8,79 %	8,00 %
Oxford Properties	16,91 %	7,15 %	8,40 %	6,83 %
OMERS Strategic Investments	-10,13 %	8,70 %	7,24 %	6,90 %
Total – placements – marchés privés	13,79 %	11,38 %	8,20 %	4,50 %
Total – caisse du régime principal	10,03 %	9,75 %	3,17 %	2,52 %

Le taux de rendement moyen annuel et le rendement de l'indice de référence pour des périodes de un an, de cinq ans et de dix ans sont indiqués dans le tableau ci-dessous :

Pour la période close le 31 décembre 2012	Un an	Cinq ans	Dix ans
Taux de rendement	10,03 %	3,56 %	8,24 %
Indice de référence	9,75 %	4,08 %	7,73 %

Répartition de l'actif du régime

Une des stratégies de placement d'OMERS consiste à maintenir une répartition de l'actif à long terme selon une pondération de 53 pour cent des placements sur les marchés publics et de 47 pour cent sur les marchés privés. À la fin de 2012, nos placements sur les marchés privés représentaient 40,1 pour cent de l'actif réparti comparativement à 42,4 pour cent à la fin de l'exercice 2011. Étant donné la volatilité inhérente aux marchés boursiers mondiaux et son incidence sur la valeur de nos placements sur les marchés publics, nos spécialistes en placement gèrent constamment la répartition de nos placements en surveillant nos cibles à long terme dans chaque catégorie d'actifs afin de positionner OMERS pour la croissance future.

Information financière sur la SAO

État de la situation financière

(en millions de dollars)

Au 31 décembre	2012	2011
Actif net disponible pour le service des prestations		
Marchés publics	37 472 \$	32 154 \$
Actions de sociétés fermées	7 465	7 753
Infrastructure	11 572	9 635
Biens immobiliers	15 846	14 516
Total des placements	72 355	64 058
Autres éléments d'actif et de passif liés aux placements	(10 888)	(8 356)
Actif net lié aux placements	61 467	55 702
Montants à payer aux caisses administrées	(905)	(828)
Actif net non lié aux placements	205	209
Actif net disponible pour le service des prestations	60 767 \$	55 083 \$
Obligations au titre des prestations de retraite constituées et déficit		
Régime principal		
Élément prestations déterminées		
Obligation au titre des prestations de retraite constituées	69 122 \$	64 548 \$
Déficit		
Déficit de capitalisation	(9 924)	(7 290)
Rajustement de la valeur actuarielle de l'actif net	1 321	(2 337)
	(8 603)	(9 627)
	60 519	54 921
Élément cotisations facultatives supplémentaires		
Obligation au titre des prestations de retraite constituées	170	94
	60 689	55 015
Convention de retraite		
Obligation au titre des prestations de retraite constituées	555	504
Déficit	(477)	(436)
	78	68
Obligations au titre des prestations de retraite constituées et déficit	60 767 \$	55 083 \$

État de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations

(en millions de dollars)

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2012	2011
Actif net disponible pour le service des prestations au début de l'exercice	55 083 \$	53 349 \$
Variations attribuables aux activités de placement ⁱ⁾	5 200	1 363
Variations attribuables aux activités du régime de retraite ⁱⁱ⁾	484	371
Actif net disponible pour le service des prestations à la clôture de l'exercice	60 767 \$	55 083 \$

i) Comprend le revenu des CFS : 13 millions de dollars en 2012; 2 millions de dollars en 2011.

ii) Comprend les activités du régime de retraite nette liée aux CFS : 63 millions de dollars en 2012; 92 millions de dollars en 2011.

État de l'évolution des obligations au titre des prestations de retraite

(en millions de dollars)

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2012	2011
Régime de retraite principal d'OMERS		
Élément prestations déterminées		
Obligation au titre des prestations de retraite constituées au début de l'exercice	64 548 \$	60 035 \$
Intérêt couru sur les prestations	4 193	3 904
Prestations constituées	2 561	2 434
Prestations versées	(2 654)	(2 375)
Pertes actuarielles	474	560
Modification des hypothèses et méthodes actuarielles	-	(10)
Obligation au titre des prestations de retraite constituées à la clôture de l'exercice	69 122	64 548
Élément cotisations facultatives supplémentaires		
Obligation au titre des cotisations facultatives supplémentaires au début de l'exercice	94	-
Cotisations	67	93
Retraits	(4)	(1)
Revenu net de placement affecté	13	2
Obligation au titre des cotisations facultatives supplémentaires à la clôture de l'exercice	170	94
Obligation au titre des prestations de retraite constituées à la clôture de l'exercice	69 292 \$	64 642 \$
Convention de retraite		
Obligation au titre des prestations de retraite constituées au début de l'exercice	504 \$	468 \$
Intérêt couru sur les prestations	16	15
Prestations constituées	24	24
Prestations versées	(12)	(7)
Pertes actuarielles	34	4
Variation des dispositions de la convention de retraite	(11)	-
Obligation au titre des prestations de retraite constituées à la clôture de l'exercice	555 \$	504 \$

Capitalisation du régime

Au fil des années, les régimes de retraite à prestations déterminées comme OMERS traversent de façon cyclique des périodes de surplus et de déficit. Quand, dans un régime, l'estimation des obligations au titre des prestations de retraite à long terme est supérieure à la valeur de l'actif net, on considère que ce régime est en déficit.

De par le monde, les régimes de retraite des secteurs public et privé font état de déficits de capitalisation, dans la plupart des cas par suite de la crise mondiale du crédit de 2008 et de l'effondrement des marchés boursiers qu'elle a provoqué. Comme beaucoup de régimes de retraite, OMERS est en situation de déficit en raison de ses pertes de placement, auxquelles s'ajoute la hausse de son passif actuariel.

Au 31 décembre 2012, l'obligation au titre des prestations de retraite à long terme était, selon les estimations et pour l'ensemble des participants actuels, légèrement supérieure à 69 milliards de dollars. La valeur actuarielle de l'actif d'OMERS est, aux fins du calcul de l'état de capitalisation du régime, inférieure de 9,9 milliards de dollars à ce montant. C'est cette différence qui constitue le déficit actuariel d'OMERS.

Qu'est-ce que cela signifie?

Le déficit actuariel actuel d'OMERS est basé sur une projection ponctuelle des flux de prestations qui seront versées au cours des 70 ou 80 prochaines années aux participants actuels d'OMERS, par rapport à la valeur de notre actif actuel. Ce n'est pas un déficit budgétaire annuel et il ne vient pas d'année en année aggraver une dette croissante. Il n'a pas non plus d'incidence sur la capacité d'OMERS à verser les rentes à court ou à moyen terme. En fait, en 2012, OMERS a perçu 3,2 milliards de dollars de cotisations, a versé 2,7 milliards de dollars de prestations de retraite et a un actif net de plus de 60 milliards de dollars.

D'une certaine manière, le déficit actuariel constitue une constatation très précoce d'un déficit de capitalisation qui, normalement, ne se manifestera pas avant des décennies. La prise de mesures proactives pour s'attaquer au déficit actuariel est, pour les participants, même les derniers à avoir été embauchés, l'assurance que leur rente est bien gérée et qu'elle leur sera versée quand ils prendront leur retraite.

Quelles mesures OMERS a-t-il prises?

OMERS a mis en œuvre une stratégie visant à ramener le régime à la capitalisation intégrale. Celle-ci comprend trois volets :

- augmentations de taux de cotisation sur une période de trois ans (2011, 2012 et 2013);
- réduction des prestations à compter de 2013 pour les participants au régime qui quitteront leur emploi avant d'avoir droit à leur rente de retraite;
- une stratégie de placement visant à générer, à long terme, des rendements de placement élevés et stables.

Chaque année, le conseil de la SP établit et passe en revue les mesures relatives aux taux de cotisation et aux prestations. Selon nos projections actuelles, grâce à la mise en vigueur de la stratégie ci-dessus, le déficit actuariel baissera progressivement à partir de 2013 jusqu'à son élimination dans 10 ou 15 ans. Le conseil de la SP a décidé de déposer le rapport d'évaluation du 31 décembre 2011 auprès des autorités de réglementation, ce qui signifie que le prochain dépôt réglementaire sera le 31 décembre 2014. Cela permettra de se faire une idée des cotisations minimales requises pour la période visée.

Services de retraite

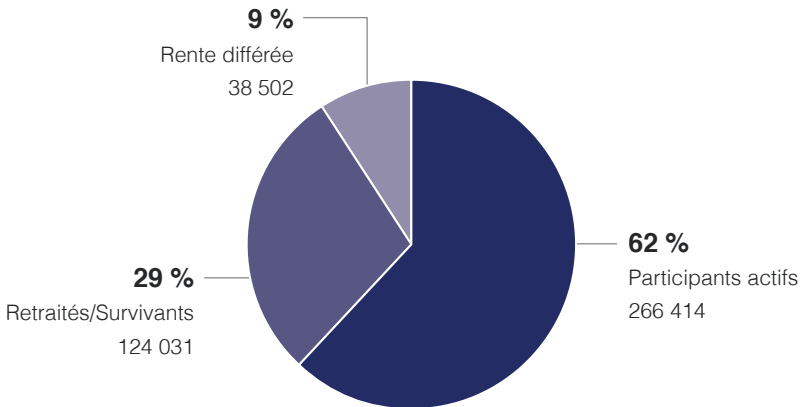
Les services de retraite d'OMERS procurent des services de première ligne à un nombre croissant de participants et d'employeurs. Nous croyons à la qualité du service, à l'innovation et aux solutions économiques.

Faits saillants sur les services et les participants

- Nous sommes au service de 968 employeurs et de 429 000 participants.
- Nous continuons de fournir une quantité croissante de services aux participants : 190 000 appels téléphoniques, 109 400 demandes de prestations et d'estimations, 4 300 transactions d'achat de service lié à l'emploi, 7 700 nouvelles rentes.
- 76 000 participants se sont inscrits au site sécurisé des participants, myOMERS.
- En 2012, le site Web d'OMERS a reçu 811 000 visites.
- Le profil démographique de nos participants change : 48 participants retraités ont plus de 100 ans et 58 % des participants actifs ont au moins 45 ans.
- L'accumulation de fonds (y compris le rendement des placements) dans les comptes de CFS s'élève au total à 170 millions de dollars.

Profil des participants

Au 31 décembre 2012



Société de promotion

La structure et la capitalisation du régime sont essentielles pour le maintien d'un régime abordable, viable et bien capitalisé qui permettra à long terme de tenir la promesse en matière de retraite.

En 2010, la Société de promotion a établi une stratégie visant à s'attaquer au déficit de capitalisation découlant des pertes subies en 2008. Comme la plupart des autres régimes de retraite, OMERS est actuellement confronté à un déficit de capitalisation qui, comme prévu, a continué d'augmenter en 2012 du fait de la constatation des dernières pertes de marché de 2008. Le 1^{er} janvier 2013, nous avons mis en œuvre la dernière phase de notre stratégie, qui a consisté à augmenter les cotisations pour faire entrer dans la caisse du régime un supplément de 0,9 pour cent de cotisations des participants ainsi que des employeurs, et à modifier les prestations de certains participants à compter du 1^{er} janvier 2013.

Le conseil de la SP a effectué un examen actuariel indépendant de la répartition des taux de cotisation dans le but de décider de la façon de répartir les cotisations à l'avenir. Au terme de ce processus, le conseil de la SP est parvenu à un accord sur les taux de cotisation de 2013 compte tenu de la dernière augmentation prévue dans la stratégie de capitalisation, et sur le mode de répartition future des cotisations.

En 2012, le conseil de la SP a modifié la définition de gains cotisables, qui désormais limite les gains aux fins de la rente de retraite à sept fois le plafond des gains ouvrant droit à pension du Régime de pensions du Canada. Cette modification entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2016 pour les participants qui adhéreront au régime avant le 1^{er} janvier 2014. Elle entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2014 pour les participants qui adhéreront au régime à partir de cette date. Le nouveau plafond s'ajoute au plafond de gains qui est entré en vigueur le 1^{er} janvier 2011.

La gouvernance a été l'une de nos grandes priorités au cours de l'exercice écoulé. De concert avec le conseil de la SAO, nous avons participé à l'examen de la gouvernance qui a été défini en 2006 dans la loi sur l'examen d'OMERS, lors de la création de la structure de gouvernance actuelle. Certaines des recommandations résultant de cet examen seront prises en compte par le conseil de la SP en 2013 lorsque celui-ci fera l'examen de la composition du conseil de la SAO et de celui de la SP ainsi que du processus de nomination de leurs membres.

Nous resterons vigilants lorsque nous évaluerons les pressions auxquelles OMERS est confronté et que nous y réagirons. Comme toujours, le conseil de la SP travaillera de concert avec le conseil de la SAO pour préserver la santé financière et la viabilité d'OMERS.

État de la situation financière

Au 31 décembre	2012	2011
Total de l'actif	2 627 770 \$	2 580 334 \$
Total du passif	171 357	137 336
Actif net	2 456 413	2 442 998
Total du passif et de l'actif net	2 627 770 \$	2 580 334 \$

Résultats

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2012	2011
Remboursement des dépenses de la SAO et intérêts créditeurs	1 993 869 \$	1 958 003 \$
Frais	1 980 454	1 948 458
Surplus du revenu par rapport aux frais découlant de l'exploitation	13 415 \$	9 545 \$

Optimisez votre revenu de retraite

SOURCES DE REVENU DE RETRAITE



PRESTATIONS DES RÉGIMES PUBLICS

RPC
SV

ÉPARGNE PERSONNELLE

REER
CELI
Autres épargnes

RENTE D'OMERS

Rente d'un régime
à prestations
déterminées

CFS D'OMERS

Une occasion
d'épargne-retraite
facultative

RÉGIME D'OMERS

Augmentez votre rente d'OMERS

En augmentant votre service validé comptant pour le régime, vous augmentez votre rente de retraite et vos prestations de survivants. Cela pourrait accélérer votre départ à la retraite.

Façons d'augmenter votre service validé :

- 1 Transférez du service d'un autre régime de retraite agréé
- 2 Achetez du service antérieur auprès d'un ancien employeur
- 3 Achetez une période d'absence auprès de votre employeur actuel
- 4 Achetez du service validable comptant pour OMERS

Pour en savoir plus, rendez-vous à www.omers.com/maxpension

Les CFS

Investissez dans la réussite d'OMERS grâce aux CFS



CAISSE DIVERSIFIÉE À L'ÉCHELLE MONDIALE

L'actif d'OMERS comprend : **Golf Town, Bruce Power, Pont de la Confédération** et **Associated British Ports**.



TAUX DE RENDEMENT NET DE LA CAISSE d'OMERS

Les fonds placés dans un compte de CFS **jouissent du même taux de rendement que la caisse d'OMERS** (moins les frais de gestion des placements).

Rendement des CFS :
9,5 % en 2012



PRINCIPE DU RECOUVREMENT DES COÛTS

Les CFS d'OMERS sont offertes selon le **principe du recouvrement des coûts** – OMERS n'en tire aucun profit. C'est la raison pour laquelle les frais d'administration ne sont que de 35 \$ (taux pour 2013).

2 FAÇONS DE COTISER À UN COMPTE DE CFS



TRANSFERT

de fonds d'un instrument d'épargne-retraite enregistré (comme un REER)



PRÉLÈVEMENT AUTOMATIQUE

des cotisations par débit préautorisé (réservé aux participants actifs)

Pour en savoir plus, rendez-vous à www.omers.com/avcs



OMERS

1, avenue University, bureau 400
Toronto (Ontario) M5J 2P1

Téléphone : 416.369.2444

Sans frais : 1.800.387.0813

Courriel : client@omers.com

www.omers.com

Avis de non-responsabilité

Le présent document donne certains renseignements relatifs à la Société d'administration d'OMERS (SAO), à la Société de promotion d'OMERS (SP) et à leurs entités apparentées (collectivement OMERS), y compris de l'information historique et des énoncés prospectifs. Il n'est fourni qu'à titre d'information et n'est pas censé être complet. Il doit être lu de concert avec les rapports annuels de 2012 de la SAO et de la SP, selon le cas, y compris les états financiers et le rapport de gestion y afférents. Les énoncés prospectifs du présent document se fondent sur certaines hypothèses et reflètent les attentes actuelles de la direction. Ils sont donc assujettis à un certain nombre de risques et d'incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent sensiblement des attentes actuelles. Rien ne garantit que les événements décrits dans un énoncé prospectif se réaliseront. Nous vous mettons en garde de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs qui ne reflètent que les attentes en date de la publication du présent document. OMERS rejette toute obligation de mettre à jour ou de réviser tout énoncé prospectif.