

Indices Solutions Mieux-être LifeWorks pour régimes de retraite

31 octobre 2022



Équipe de rédaction

Rachel-Anne Latella

Analyste,
Investissement et risques
(438) 926-3875

rachelanne.latella@lifeworks.com

Christian Laurin, FSA, FICA

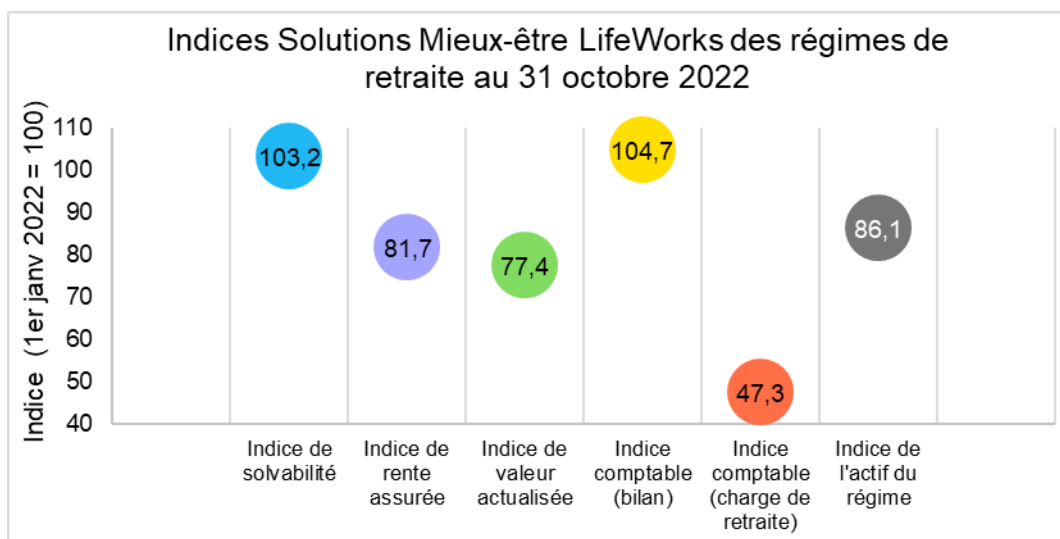
Conseiller,
Solutions retraite et financières
(438) 797-9919

christian.laurin@lifeworks.com

Publiés chaque mois, les Indices Solutions Mieux-être LifeWorks pour régimes de retraite donnent, en quelques statistiques, un aperçu de l'évolution des régimes de retraite au cours de l'année. Ils fournissent les premières indications des défis auxquels les promoteurs et les administrateurs de régimes devront faire face et des occasions qu'ils pourront saisir en ce qui concerne la surveillance et la gestion de leurs régimes de retraite.

Faits saillants

- La situation financière d'un régime de retraite type s'est améliorée sur base de solvabilité et sur base comptable au cours du mois d'octobre.
- En octobre, le rendement sur l'investissement a été positif alors qu'un régime de retraite type a obtenu un rendement d'environ 1,8 %. Le rendement sur les dix premiers mois de 2022 est de -13,9 % pour ce même régime.
- L'indice de référence des marchés boursiers canadiens, le S&P/TSX, a terminé le mois avec un fort rendement de 5,6 %. Les rendements des marchés obligataires canadiens ont été négatifs avec l'augmentation des taux obligataires pour les obligations de toutes durées. Les taux de rendement des obligations à courte échéance du gouvernement du Canada ont augmenté 0,13 % pendant le mois, tandis que les taux de rendement des obligations à longue échéance du gouvernement du Canada ont augmenté d'environ 0,23 %.
- Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient de 1,97 % en fin octobre, ce qui représente une augmentation d'environ 0,32 % depuis la fin septembre.
- L'indice comptable de charge de retraite a diminué en octobre avec la hausse du taux d'actualisation sur base comptable.



En octobre, l'indice des marchés boursiers mondiaux pour les pays développés et émergents, soit le MSCI ACWI, a augmenté de 5,3 % en termes de dollars canadiens. L'indice de référence des marchés boursiers canadiens, le S&P/TSX, a terminé le mois avec un fort rendement de 5,6 %.

Les rendements des indices pour les obligations canadiennes ont diminué en octobre avec l'augmentation des taux obligataires. Les écarts de crédit pour les obligations corporatives de toutes durées ont augmenté. Les taux de rendement des obligations non indexées à courte échéance du gouvernement du Canada ont augmenté de

0,13 % pendant le mois, tandis que les taux de rendement des obligations à longue échéance du gouvernement du Canada ont augmenté d'environ 0,23 %.

Les attentes du marché quant à l'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient de 1,97 % en fin octobre, ce qui représente une augmentation d'environ 0,32 % depuis la fin septembre.

« Maintenant que nous avons bien entamé le quatrième trimestre de 2022, les promoteurs de régimes de retraite dont l'exercice financier se termine le 31 décembre, se concentrent sur leurs divulgations comptables de fin d'exercice et sur le coût de leur régime de retraite pour 2023. Compte tenu des pertes des marchés boursiers et des augmentations des taux de rendements des obligations depuis le début de l'année, le coût d'un régime de retraite pour 2023 pourrait être très différent de ce qui avait été prévu au début de l'année » indique Catherine Lai, Associée adjointe de l'équipe Solutions retraite et financières de LifeWorks.

« Par exemple, malgré des rendements négatifs à deux chiffres pour la plupart des régimes de retraite à ce jour en 2022, un promoteur de régime qui produit sa comptabilité selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) pourrait observer une diminution importante dans son coût de retraite pour 2023 par rapport à son budget. Cela s'explique par le fait que le taux d'actualisation utilisé pour déterminer le passif d'un régime ainsi que le coût de service courant selon IFRS, qui est fondé sur les taux de rendements des obligations de sociétés AA, a augmenté considérablement cette année. Ce qui a fait diminuer à la fois le passif des régimes et leur coût de service courant sur base comptable. D'autre part, pour les organisations produisant leur comptabilité selon les normes comptables canadiennes pour les entreprises privées (non cotées en bourse) ou pour les organismes sans but lucratif qui utilisent leurs passifs de capitalisation aux fins de la comptabilisation, ces organisations pourraient subir de manière significative un impact négatif sur leur bilan et/ou leur revenu net de fin d'exercice. Ces organisations pourraient également voir leur dépense comptable de régime de retraite plus élevée qu'anticipé pour 2023. Pour ces organisations, il est peu probable que le taux d'actualisation sur base comptable, qui est fondé sur la plus récente évaluation actuarielle de capitalisation du régime, ait augmenté suffisamment, advenant qu'il ait augmenté, afin de compenser pour les rendements négatifs sur l'actif du régime de retraite. Compte tenu de la volatilité des marchés financiers observée cette année, les promoteurs de régimes devraient considérer mettre à jour leurs budgets comptables établis plus tôt dans l'année afin de réduire les chances de mauvaises surprises de fin d'année. »

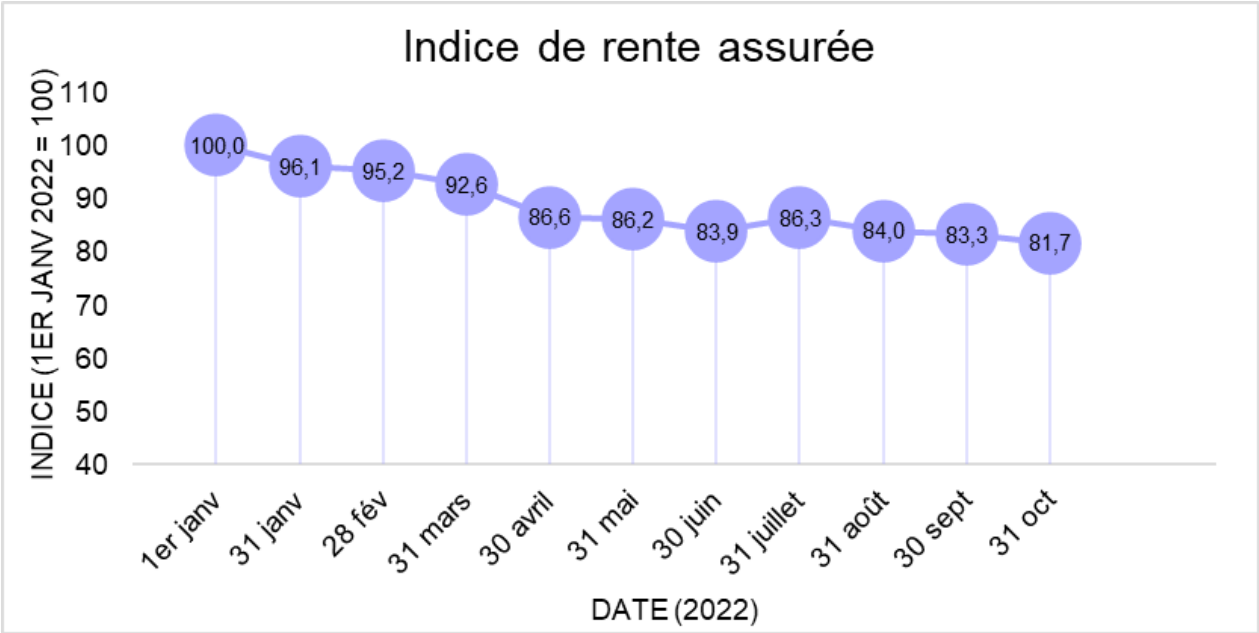
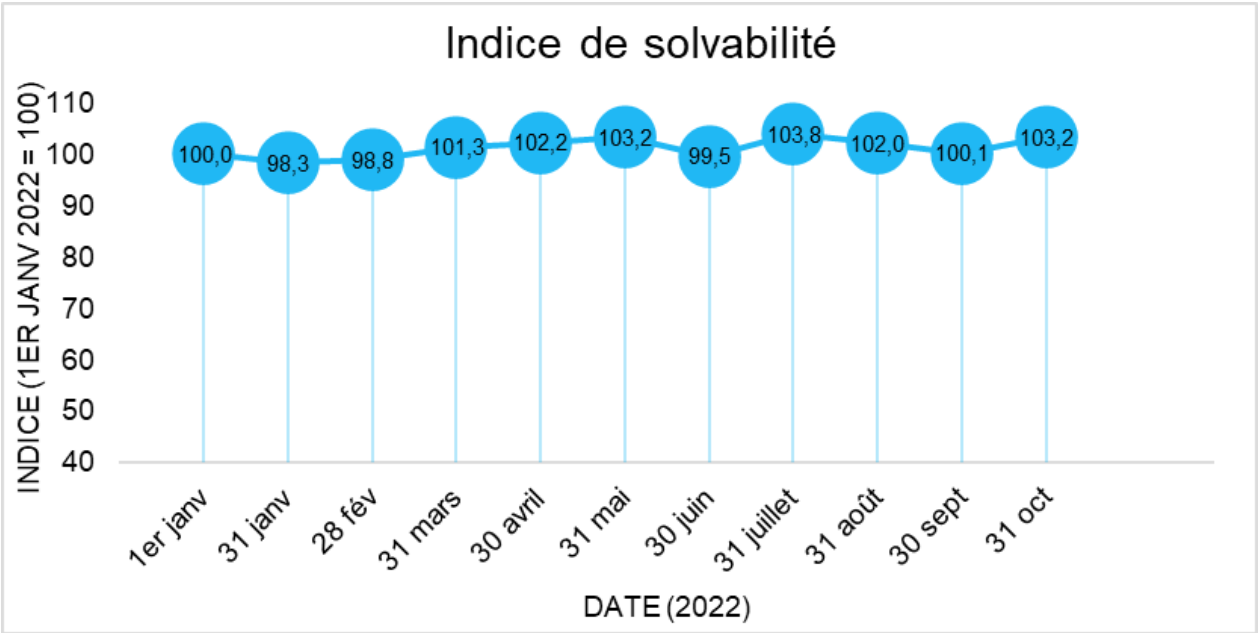
Veillez vous référer aux graphiques ci-dessous pour visualiser l'évolution de chaque indice au fil des mois.

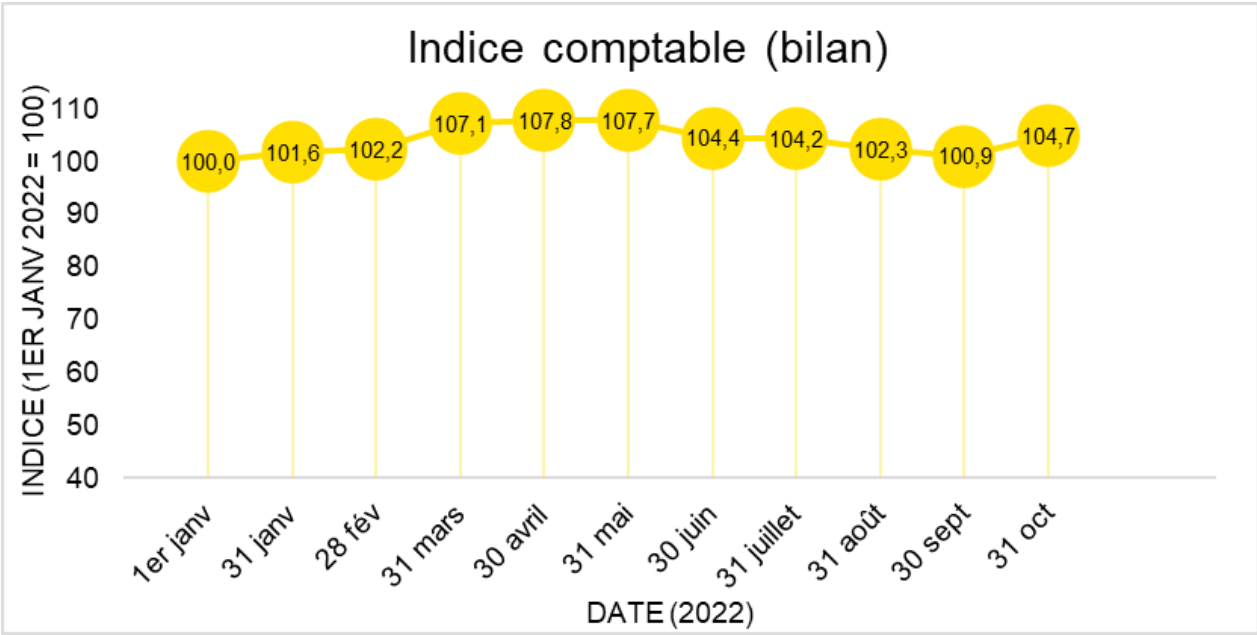
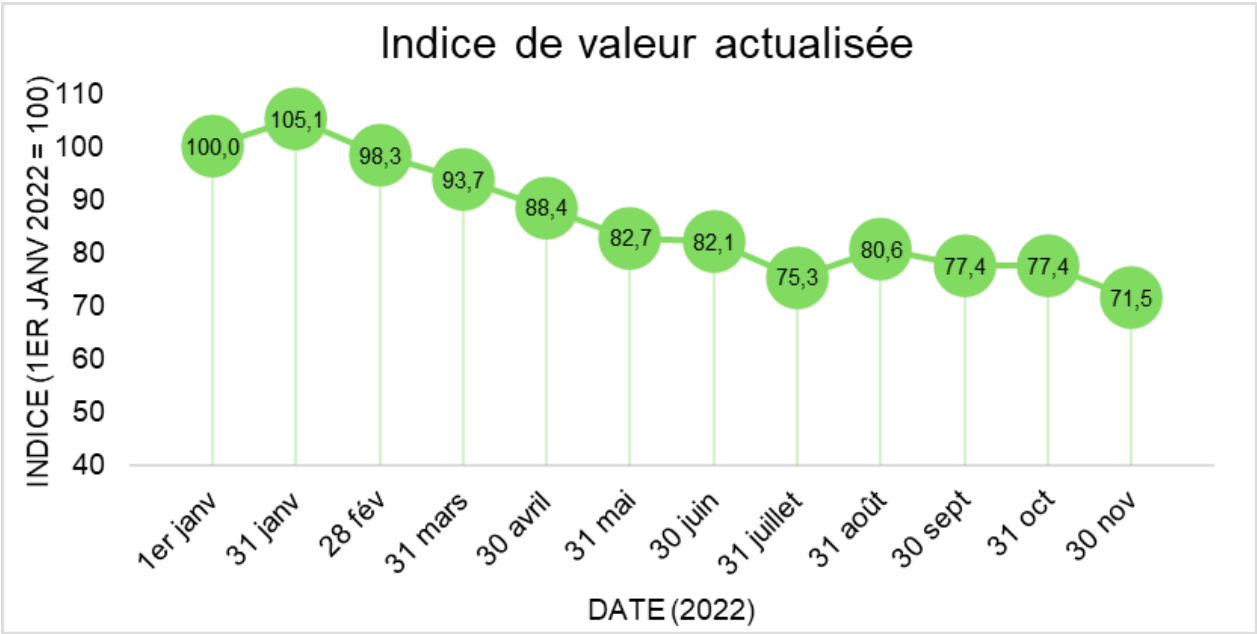
Définitions

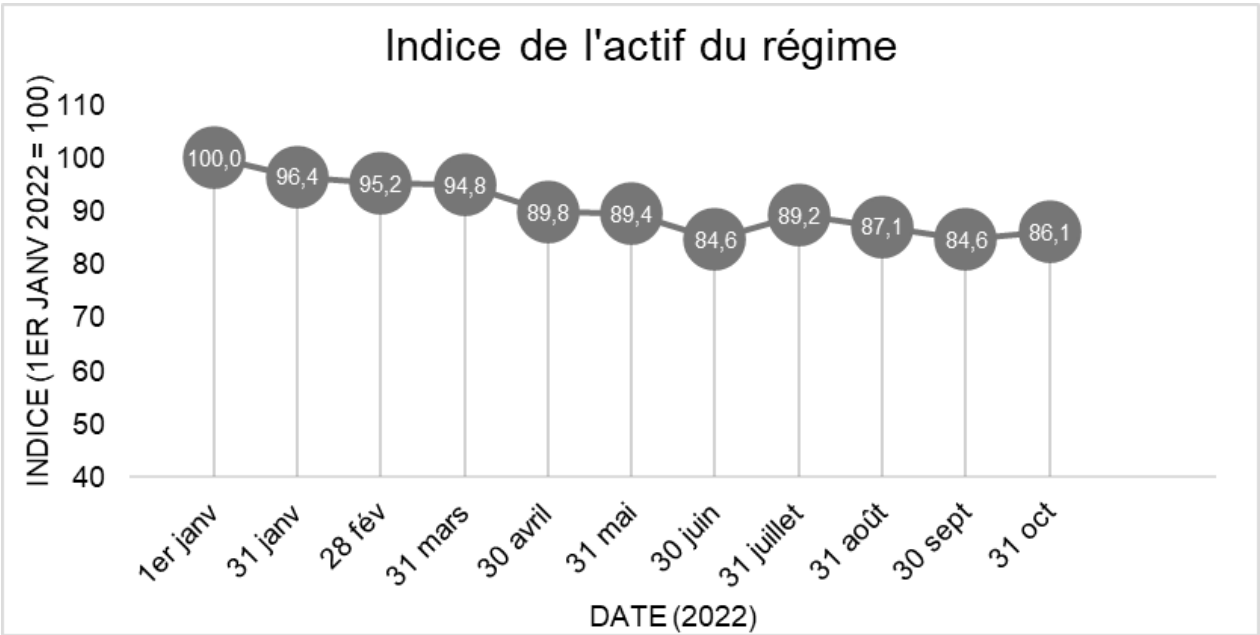
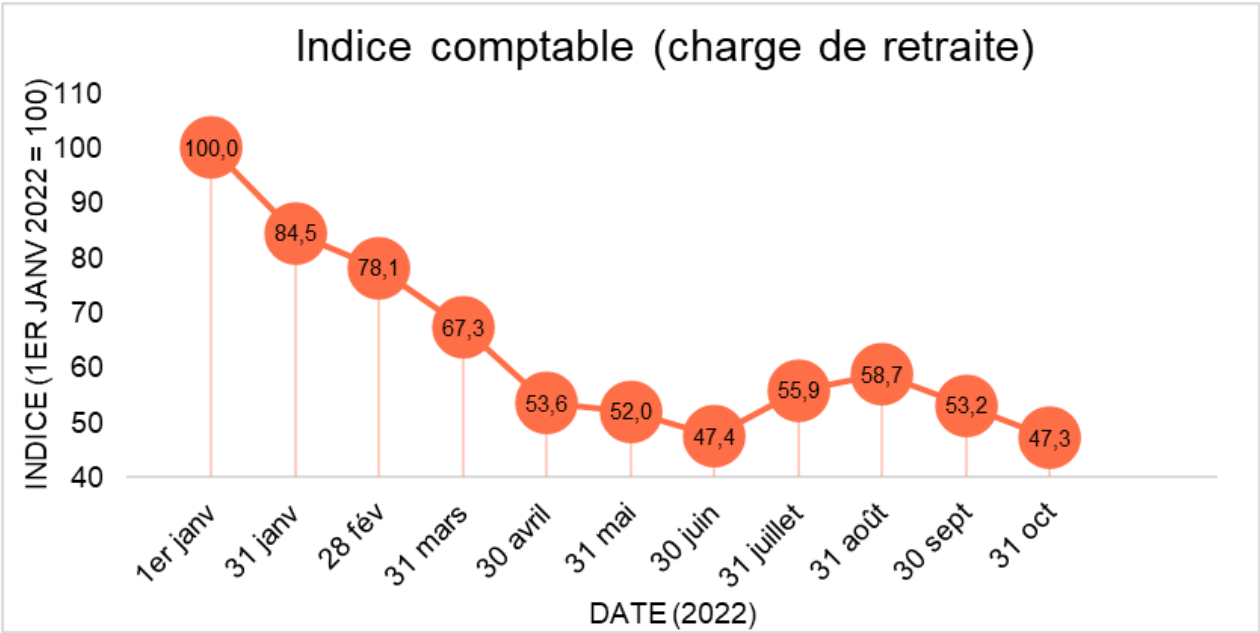
| | |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Indice de solvabilité | Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans le niveau de capitalisation selon l'approche de solvabilité d'un régime de retraite moyen |
| Indice de rente assurée | Indice fournissant une indication des changements estimés, depuis le début de l'année, dans le coût d'assurer des rentes pour un régime de retraite de durée moyenne |
| Indice de valeur actualisée | Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans les valeurs actualisées pour les participants d'un régime de retraite moyen |
| Indice comptable (bilan) | Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans le niveau de capitalisation aux fins de comptabilité d'un régime de retraite moyen |
| Indice comptable (charge de retraite) | Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans la charge de retraite pour la prochaine année |
| Indice de l'actif du régime | Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans le niveau de l'actif d'un régime de retraite moyen |

À propos de la méthodologie

- Les indices montrent la progression mensuelle de diverses mesures pour régimes de retraite depuis le début de l'année civile.
- Chaque indice est rétabli à 100 le 1^{er} janvier.
- L'*Indice de l'actif* mensuel est calculé en fonction du portefeuille de référence de Solutions Mieux-être LifeWorks 50 % d'actions et 50 % de titres à revenu fixe (2 % en bons du Trésor, 24 % en obligations univers, 24 % en obligations long terme, 25 % en actions canadiennes, 25 % en actions mondiales).
- Le passif du régime correspond à celui d'un régime de retraite d'une durée moyenne.
- L'*Indice de solvabilité* mensuel tient compte du passif de solvabilité estimatif selon la plus récente note éducative de l'Institut canadien des actuaires (ICA) à la fin de chaque mois.
- L'*Indice de valeur actualisée* mensuel tient compte de la valeur actualisée estimative pour un participant d'un régime moyen établi selon la méthode de calcul des valeurs actualisées décrite dans les normes de pratique de l'ICA.
- Les indices comptables (*Indice comptable (bilan)* et *Indice comptable (charge de retraite)*) mensuels tiennent compte du passif comptable estimatif calculé au moyen d'un taux d'actualisation établi selon la courbe des obligations de sociétés notées AA de Solutions Mieux-être LifeWorks.









À propos de Solutions Mieux-être LifeWorks

Solutions Mieux-être LifeWorks est un chef de file mondial en solutions virtuelles et présentielles qui favorisent le mieux-être global des gens. Nous offrons un continuum de soins personnalisé pour aider nos clients à veiller au mieux-être de leurs employés et, ainsi, à contribuer au succès de leur entreprise.

Pour de plus amples renseignements, visitez le site lifeworks.com.