

Régime complémentaire de retraite des employés salariés de l'Industrielle Alliance

Assemblée des participants – 20 juin 2017

Supplemental Pension Plan for Salaried
Employees of Industrial Alliance

Members' meeting – June 20th 2017



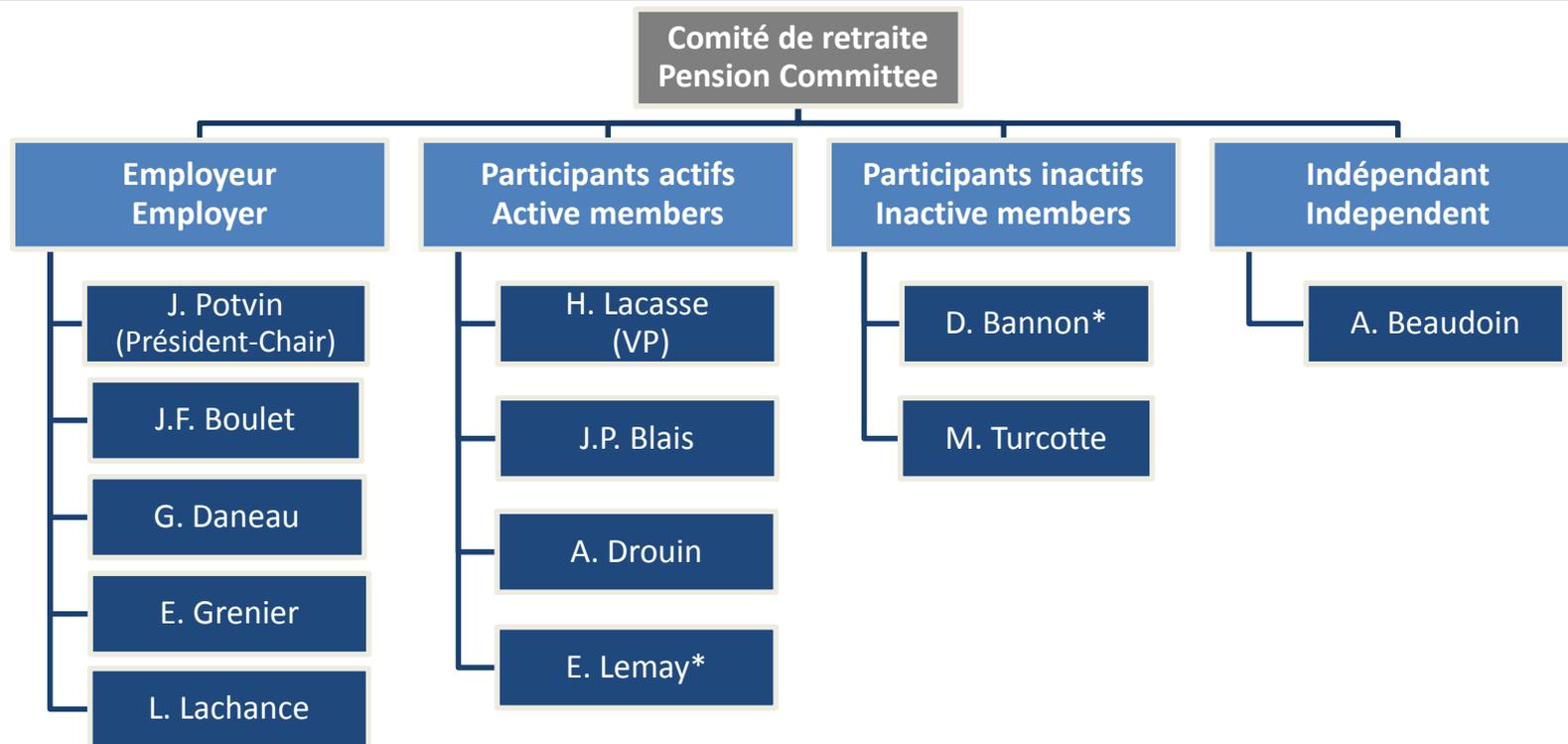


Ouverture, présences et présentation des membres actuels du Comité de retraite

Opening, attendance and introduction of current Pension committee members

Présentation des membres

Introduction of the members



Secrétaire du comité - Committee's secretary : K. Hébert

* Sans droit vote / No voting right



Adoption de l'ordre du jour

Adoption of agenda

Ordre du jour

1. Ouverture, présences et présentation des membres actuels
2. Adoption de l'ordre du jour
3. Adoption du procès-verbal de l'assemblée annuelle du 20 juin 2016
4. Mode de représentation des participants au comité de retraite
5. Candidatures et élection des représentants des participants au comité de retraite
6. Compte-rendu de l'administration
7. Évolution de la caisse de retraite
8. Situation financière du régime
9. Modifications apportées au régime
10. Registre des conflits d'intérêt
11. Résultats de l'élection des représentants des participants au comité de retraite
12. Varia
13. Levée de l'assemblée

Agenda

1. Opening, attendance and introduction of current members
2. Adoption of agenda
3. Adoption of the minutes of the AGM of June 20, 2016
4. Representation of members to the Pension Committee
5. Candidacies and election of Pension Committee member representatives
6. Report on the administration of the plan
7. Pension fund evolution
8. Financial position of the plan
9. Plan amendments
10. Conflict of interest register
11. Election results
12. Varia
13. Adjournment



Adoption du procès-verbal de l'assemblée annuelle du 20 juin 2016

**Adoption of the minutes
of the AGM of June 20, 2016**



Mode de représentation des participants au comité de retraite

Representation of members to the Pension Committee

Représentation des participants au comité de retraite

Les participants désignent certains membres au comité de retraite

Participants actifs

- ▶ 4 membres désignés
(3 avec droit de vote et 1 sans droit de vote)

Participants inactifs (retraités et différés)

- ▶ 2 membres désignés
(1 avec droit de vote et 1 sans droit de vote)



Tous les membres du comité de retraite doivent agir dans le meilleur intérêt de l'ensemble des participants

Indépendamment du groupe qui a procédé à sa désignation

Representation of members to the Pension Committee



Plan members elect some of the Pension committee members

Active plan members

- 4 elected members
(3 with voting right + 1 w/o voting right)

Inactive plan members (retired and deferred)

- 2 elected members
(1 with voting right + 1 w/o voting right)



All Pension committee members must act in the best interest of all plan member

Independently from the group that elected him or her

Représentation des participants au comité de retraite

Rotation des postes en élection chaque année

Membres désignés par les participants actifs

- ▶ 2 postes disponibles en 2017
(1 avec droit de vote et 1 sans droit de vote)

Membres désignés par les participants inactifs (retraités et différés)

- ▶ Aucun poste disponible en 2017

Representation of members to the Pension Committee



Rotation of elected positions

Designated by active plan members

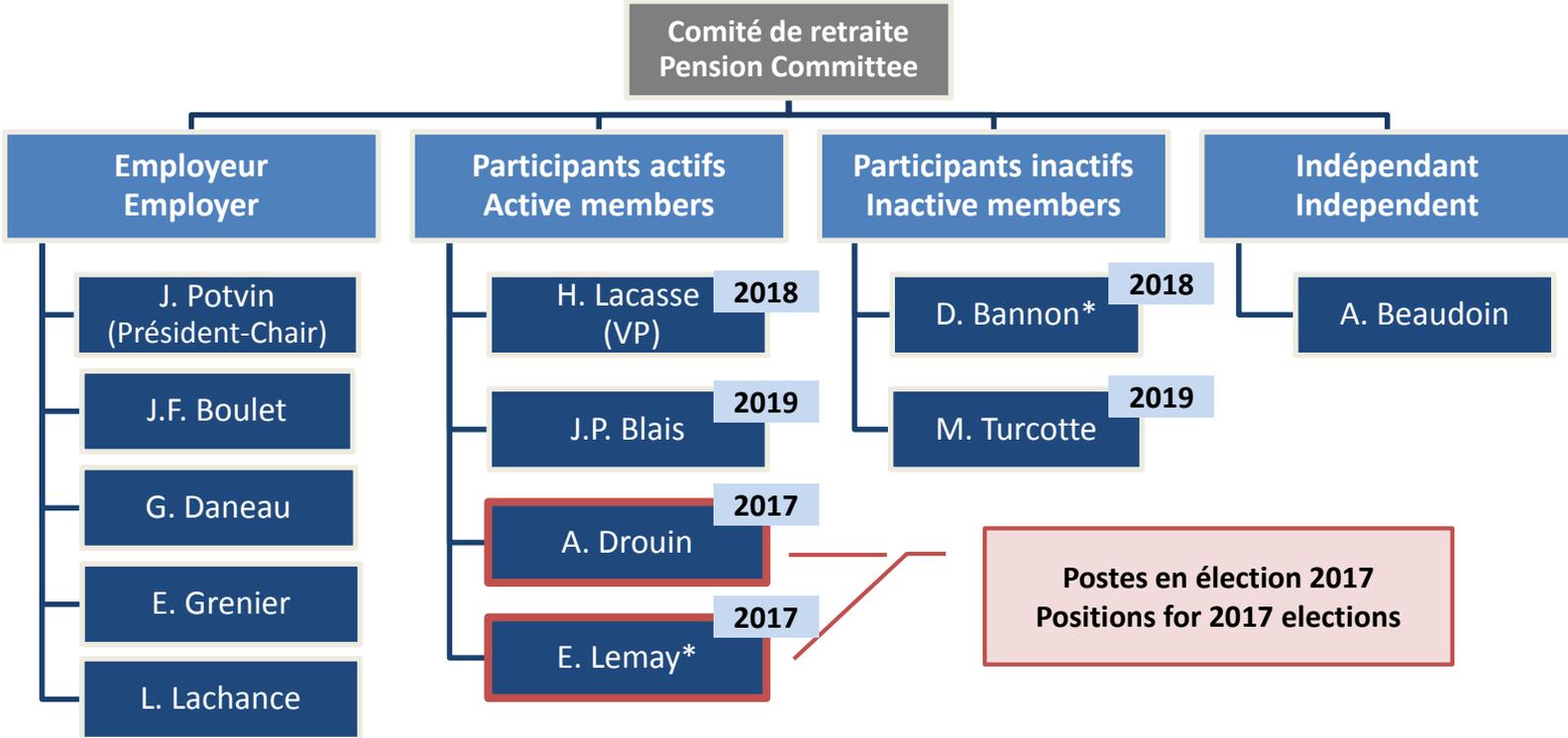
- 2 positions available in 2017
(1 with voting right + 1 w/o voting right)

Designated by inactive plan members (retired and deferred)

- No position available in 2017

Rotation des postes en élection

Rotation of elected positions



Secrétaire du comité - Committee's secretary : K. Hébert

* Sans droit vote / No voting right



Candidatures et élection des représentants des participants au comité de retraite

**Candidacies and election of Pension
Committee member representatives**

Candidatures et élection

Membres désignés par les participants actifs

Candidacies and election

Designated by active members



Les candidatures doivent être proposées par
2 participants du même groupe

Candidatures reçues

- Alexandre DROUIN
- Éric LEMAY

Autres candidatures

Candidacies must be supported by
2 members from the same group

Candidacies received

- Alexandre DROUIN
- Éric LEMAY

Other candidacies

Mandats de 3 ans

Poste déterminé selon le rang des votes reçus

- 1^{er} rang: Membre avec droit de vote
- 2^e rang: Membre sans droit de vote
(tirage au sort en cas d'égalité)

3-year terms

Position determined based on votes received

- 1st rank: Member with voting right
- 2nd rank: Member w/o voting right
(random draw in case of tie)



Compte-rendu de l'administration

Report on the administration of the plan

Responsabilités du comité

Committee's responsibilities



Comité de retraite

Administrateur du régime et fiduciaire de la caisse de retraite

- ▶ Mettre en place la politique de placement et gestion des actifs
- ▶ Assurer l'administration quotidienne du régime, protéger les droits des participants et gestion des risques

Supporté par 2 sous-comités pour certaines fonctions

Comité de placement

- ▶ Suivre les gestionnaires de placement et le rendement de la caisse
- ▶ Assurer le respect de la politique de placement

Comité d'audit

- ▶ Revoir le plan d'audit et le rapport financier avec l'auditeur externe
- ▶ Valider l'efficacité des contrôles internes

Pension committee

Administrator of the pension plan and trustee for the pension fund

- Establishing the plan's investment policy and managing assets
- Ensuring daily plan administration, protecting members' rights and managing risks

Supported by 2 sub-committees on specific roles

Investment committee

- Monitoring the investment managers and the return of the fund
- Insuring compliance with the investment policy

Audit committee

- Reviewing the audit plan and the financial report with the external auditor
- Validating efficiency of the internal controls

Projets spéciaux

Stratégies de placement

- ▶ Ajout de placements alternatifs (équité privée et infrastructures)
- ▶ Gestion de la devise
- ▶ Analyse de l'allocation aux différentes classes d'actif

Gouvernance

- ▶ Validation des obligations du comité et redditions de compte des délégués et fournisseurs de services
- ▶ Vérification indépendante du rapport d'évaluation actuarielle

Gestion des risques

- ▶ Mise en place de l'univers de risques du régime
- ▶ Analyse des mesures de gestion des risques et des contrôles

Special projects

Investment strategies

- Addition of alternative investments (private equity and infrastructures)
- Currency management
- Analysis of allocation to asset classes

Governance

- Validation of committee duties and accountability of assignees and service suppliers
- Independent review of the actuarial valuation

Risk Management

- Implementation of the risk universe for the plan
- Analysis of risk management measures and controls

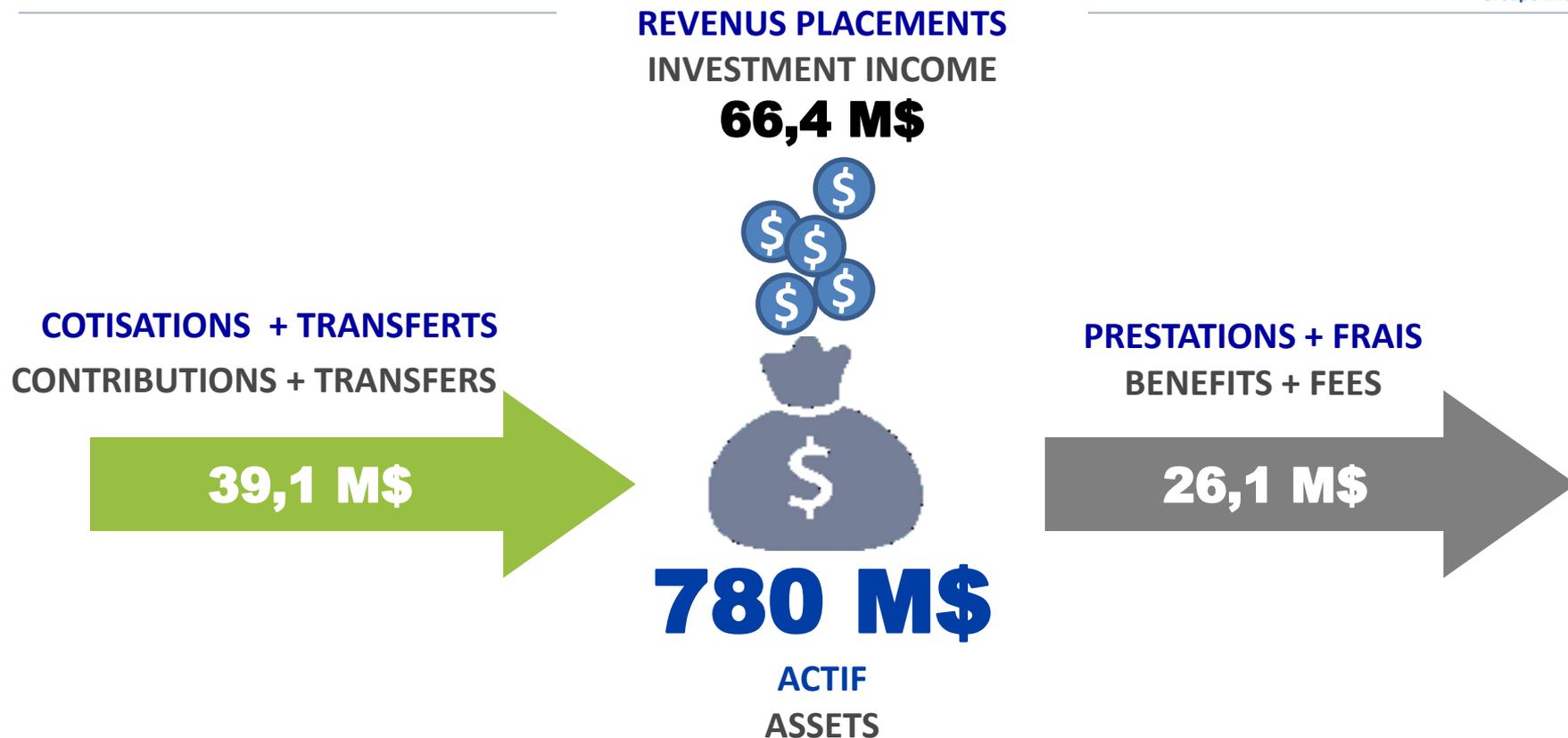


Évolution de la caisse de retraite

Pension fund evolution

Évolution de l'actif

Changes in assets



Entrées de fonds

Cash inflows

| | 2016 | 2015 |
|--|--------------------|-------------------|
| ▪ REVENUS PLACEMENTS / INVESTMENT INCOME | 66 423 881 | 29 795 293 |
| ▪ COTISATIONS ET TRANSFERTS / CONTRIBUTIONS AND TRANSFERS | 39 086 519 | 37 822 295 |
| ▪ Cotisations des participants / Member contributions | 14 991 650 | 14 633 597 |
| ▪ Cotisations de l'employeur / Employer contributions | | |
| ▪ Exercice / Current service | 23 122 015 | 22 838 104 |
| ▪ Équilibre / Amortization | --- | --- |
| ▪ Transfert d'un autre régime / Transfer from another plan | 972 854 | 350 594 |
| | 105 510 400 | 67 617 588 |

Sorties de fonds

Cash outflows

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| ▪ FRAIS DE GESTION ET D'ADMINISTRATION / MANAGEMENT AND ADMINISTRATION FEES | 2 803 585 | 2 684 399 |
| ▪ PRESTATIONS ET TRANSFERTS / BENEFITS AND TRANSFERS | 23 281 883 | 19 465 261 |
| ▪ Décès / Death | 426 802 | 232 741 |
| ▪ Divorce / Divorce | -- | 195 177 |
| ▪ Cessation de participation / Termination of membership | 7 147 401 | 4 424 742 |
| ▪ Rentes / Annuities | 15 333 738 | 13 874 904 |
| ▪ Transferts vers un autre régime / Transfers to another plan | 373 942 | 737 697 |
| | 26 085 468 | 22 149 660 |

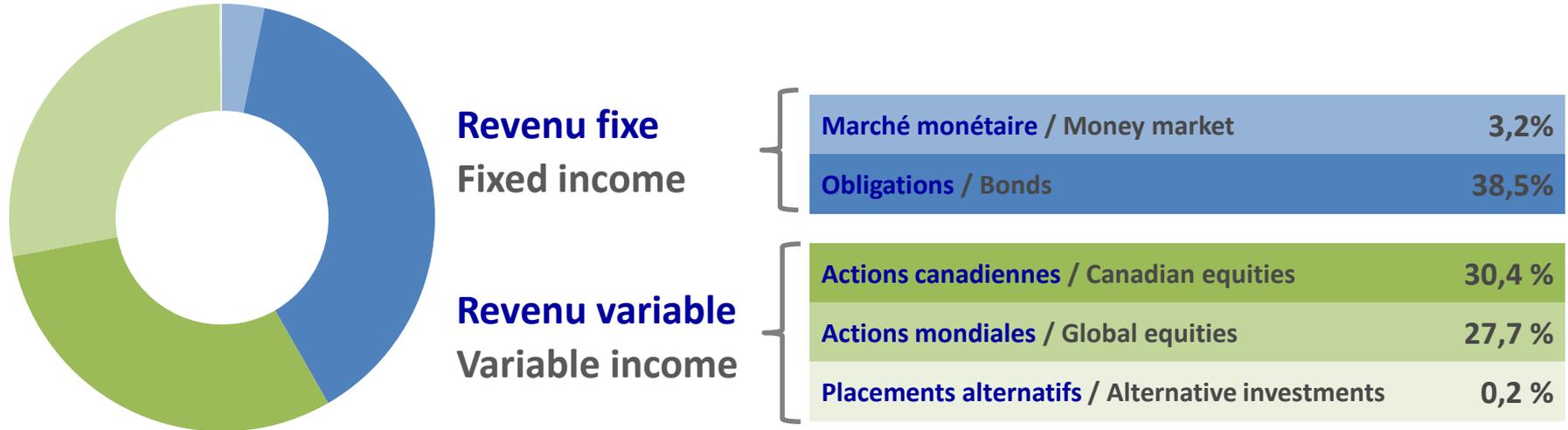
Évolution de l'actif

Changes in assets

| | 2016 | 2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| Actif au début de l'exercice / Assets at the beginning of the year | 701 078 411 | 655 610 483 |
| ▪ Entrées de fonds / Cash inflows | 105 510 400 | 67 617 588 |
| ▪ Sorties de fonds / Cash outflows | 26 085 468 | 22 149 660 |
| Augmentation nette de l'exercice / Net increase for the year | 79 424 932 | 45 467 928 |
| Actif à la fin de l'exercice / Assets at the end of the year | 780 503 343 | 701 078 411 |

Composition de la caisse de retraite

Pension fund portfolio



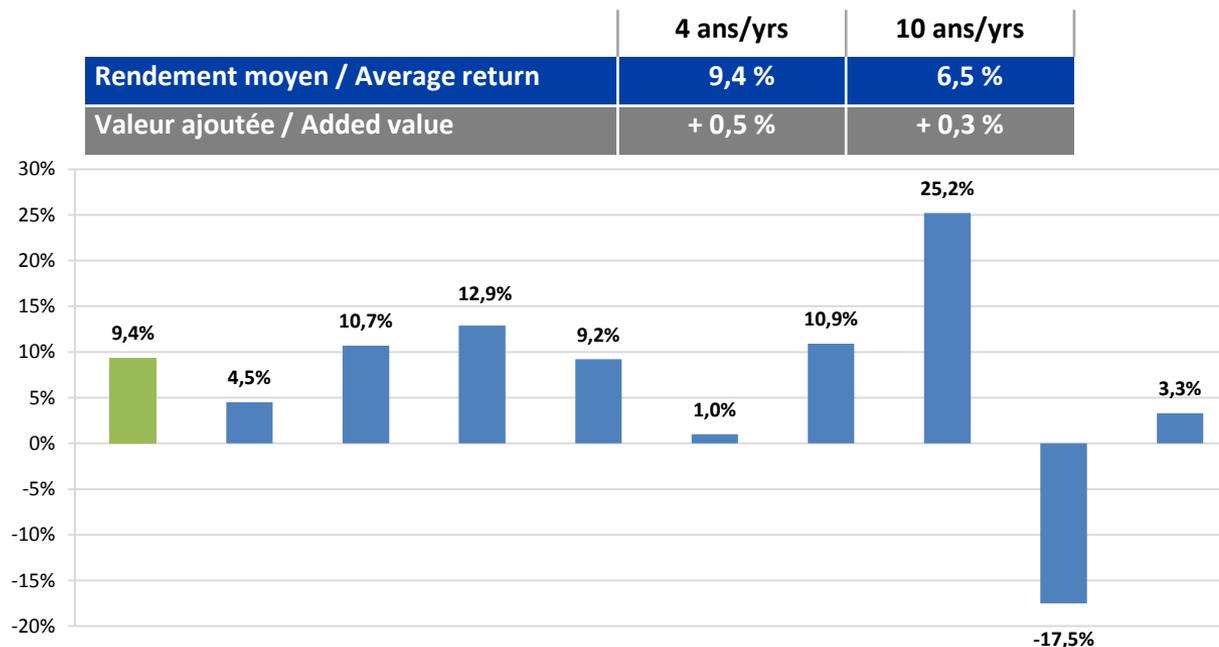
Composition de la caisse de retraite

Pension fund portfolio

| Au 31 décembre 2016 / At December 31, 2016 | Valeur marchande Market value (M\$) | Proportion (%) | Cible / Target (%) | Min (%) | Max (%) |
|---|---|-------------------|-----------------------|-------------|-------------|
| Revenu fixe / Fixed income | | | | | |
| ▪ Marché Monétaire / Money market | 25,2 | 3,2 | 2,0 | 0,0 | 15,0 |
| ▪ Obligations / Bonds | 300,4 | 38,5 | 43,0 | 23,0 | 60,0 |
| Total – Revenu fixe / Total - Fixed income | 325,6 | 41,7 | 45,0 | 30,0 | 60,0 |
| Revenu variable / Variable income | | | | | |
| ▪ Actions canadiennes / Canadian equities | 237,5 | 30,4 | 25,0 | 15,0 | 35,0 |
| ▪ Actions mondiales / Global equities | 215,9 | 27,7 | 27,5 | 17,5 | 37,5 |
| ▪ Placements alternatifs / Alternative investments | | | | | |
| • Équité privée / Private equity | 1,5 | 0,2 | 2,5 | 0,0 | 5,0 |
| • Infrastructures / Infrastructures | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5,0 |
| Total – Revenu variable / Total - Variable income | 454,9 | 58,3 | 55,0 | 40,0 | 70,0 |
| Caisse Totale / Total fund | 780,5 | 100,0 | 100,0 | | |

Historique des performances

History of Fund's performance



| (%) | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|-------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|
| Rendement / Return | 9,4 | 4,5 | 10,7 | 12,9 | 9,2 | 1,0 | 10,9 | 25,2 | -17,5 | 3,3 |
| Référence / Benchmark | 7,9 | 4,1 | 14,1 | 9,4 | 8,3 | 3,6 | 11,9 | 18,3 | -17,4 | 5,3 |
| Valeur ajoutée / Added value | 1,4 | 0,4 | -3,4 | 3,5 | 0,9 | -2,6 | -1,0 | 6,9 | -0,1 | -2,0 |



Situation financière du régime

Financial position of the plan

Capitalisation (continuité du régime) Going concern (plan continuity)

| Au 31 décembre (M\$) ¹ / At December 31 (M\$) ¹ | 2016 | | 2015 | 2014 |
|---|--|---|--------------|--------------|
| | <i>Après fusion</i> <i>After merger</i> | <i>Avant fusion</i> <i>Before merger</i> | | |
| ▪ Actif / Assets | 890,4 | 780,5 | 701,1 | 655,6 |
| ▪ Passif / Liabilities | 700,8 | 618,8 | 598,3 | 611,5 |
| Surplus (déficit) / Surplus (deficit) | 189,6 | 161,7 | 102,8 | 44,1 |
| Ratio de capitalisation / Going concern ratio | 127 % | 126 % | 117 % | 107 % |
| Provision de stabilisation requise / Stabilization provision required | 115 % | 115 % | 115 % | N/A |

¹ Les résultats de l'année 2014 et 2015 sont issus de l'évaluation actuarielle complète enregistrée auprès de Retraite Québec. Ceux de 2016 présentent des estimations.
The 2014 and 2015 results come from the complete actuarial evaluation filed with Retraite Québec. The 2016 results are estimates.

Solvabilité (terminaison du régime)

Solvency (plan termination)

| Au 31 décembre (M\$) ¹ / At December 31 (M\$) ¹ | 2016 | | 2015 | 2014 |
|---|-------------------------------------|--------------------------------------|--------------|--------------|
| | <i>Après fusion</i> After merger | <i>Avant fusion</i> Before merger | | |
| ▪ Actif / Assets | 892,1 | 783,0 | 702,9 | 657,4 |
| ▪ Passif / Liabilities | 866,1 | 759,1 | 710,3 | 624,9 |
| Surplus (déficit) / Surplus (deficit) | 26,0 | 23,9 | (7,4) | 32,5 |
| Degré de solvabilité / Solvency ratio | 103 % | 103 % | 99 % | 105 % |

¹ Les résultats de l'année 2014 et 2015 sont issus de l'évaluation actuarielle complète enregistrée auprès de Retraite Québec. Ceux de 2016 présentent des estimations.
 The 2014 and 2015 results come from the complete actuarial evaluation filed with Retraite Québec. The 2016 results are estimates.

Participation au régime Plan membership

Nombre de participants / Number of members

| Au 31 décembre / At December 31 | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| ▪ Participants actifs et invalides / Active members and disabled | 3 257 | 3 149 | 3 069 |
| ▪ Participants inactifs / Inactive members | 584 | 613 | 689 |
| ▪ Participants retraités et bénéficiaires / Retired members and deferred | 731 | 669 | 614 |
| Total | 4 572 | 4 431 | 4 372 |





Modifications apportées au régime

Plan amendments

Modifications au régime 2016

- ▶ **Abolition de la prestation additionnelle**
- ▶ **Maintien des droits pour transférer entièrement les prestations acquises à l'extérieur du régime**
- ▶ **Utilisation du surplus par l'employeur en cours d'existence du régime et en cas de fermeture**
- ▶ **Adoption de nouvelles vérifications administratives**

2016 Plan amendments

- **Abolition of the additional benefit**
- **Maintenance of rights to transfer the full value of accumulated benefits outside the plan**
- **Use of the surplus by the employer while the plan is ongoing or terminated**
- **Adoption of new administrative verifications**



Registre des conflits d'intérêt

Conflict of interest register

Registre des conflits d'intérêt

- ▶ **Aucun conflit d'intérêt en 2016 parmi les membres du comité de retraite**

Conflict of interest register

- **No conflict of interest in 2016 among the pension committee members**



Résultats de l'élection

Election results



Varia

Varia



Levée de l'assemblée

Adjournment



Merci

Thank you