

# Séance d'information sur le régime de retraite

## Retraités

### Pension Town Hall

#### Retirees

Le 6 juin 2013 | June 6, 2013



# Pourquoi sommes-nous ici?

- Situation actuelle
- Qu'est-ce que cela signifie pour vous?
- Pourquoi sommes-nous tenus par la loi de prendre des mesures maintenant?
- Comment éviter les choix difficiles?
- Qu'ont fait les autres universités?
- Quelles sont vos questions?



## Why are we here?

- Current situation
- What it means for you?
- Why does the law require us to act now?
- How do we avoid hard choices?
- What have other universities done?
- What are your questions?

## Avant de commencer



- **Si vous êtes déjà retraité, vos prestations de retraite sont protégées**
- Si vous êtes un membre du régime, vos prestations acquises sont protégées par la loi
- La discussion d'aujourd'hui porte sur l'obligation de l'Université, comme employeur, envers vous



## Before we start

- **If you are a retiree, your pension payments are safe**
- If you are a pension plan member, your earned benefits are protected by current law
- Today's discussion is about the University's obligation to you



# Situation actuelle

- Le plan est en meilleure situation financière que bien d'autres
- Des facteurs économiques et démographiques ont eu une incidence sur la viabilité du régime :
  - Reprise économique lente
  - Espérance de vie accrue
- Notre objectif : veiller à ce que notre régime de retraite soit compétitif, abordable et viable à long terme



# Current situation

- The plan is in a better financial position compared to others
- Economic and demographic factors have affected its sustainability
  - Slow economic recovery
  - People living longer
- Our objective: to ensure our pension plan is competitive, affordable and sustainable for the long term



# Enjeux

- Deux enjeux principaux dans tous les régimes de retraite des universités :
  - Difficultés à capitaliser les déficits actuels compte tenu de la taille du régime et d'autres pressions sur les budgets
  - Augmentation constante des coûts
- Les problèmes actuels découlent :
  - De facteurs démographiques
    - Espérance de vie accrue chez les retraités
  - Du climat économique
    - Les taux les plus bas jamais vus et une période prolongée de faibles taux d'intérêts
    - Attentes plus modestes relativement aux revenus de placement futurs





# Challenges

- Two major issues with university pension plans:
  - Challenges to fund existing deficits given the size of the plan and budgetary pressures
  - Steadily increasing costs
- Current problems stem from:
  - Demographic factors
    - Increase in pensioner longevity
  - Economic environment
    - Unprecedented low interest rate levels
    - Lower expectations for future investment returns

# Comment fonctionne votre régime de retraite



- Les prestations de retraite que vous recevez sont calculées d'après le nombre d'années de service et le salaire
- Les avantages acquis chaque année par les participants actifs doivent être payés
- Le régime est financé de trois façons :
  - contributions des participants actifs au régime
  - contributions de l'employeur versées par l'Université
  - revenus de placement



# How your pension plan works

- The pension you receive is calculated based on years of service and salary
- The benefits earned every year for active members must be paid for
- There are 3 funding sources:
  - Active members' contributions
  - the University's employer contributions
  - investment earnings

# Le régime de retraite : quelques chiffres



- Régime de retraite = 1,4 milliard de dollars d'actifs, soit presque autant que le total des actifs de l'Université!
- Quatrième régime de retraite en importance des universités ontariennes, après Toronto, York et Queen's
- Coûts annuels de 60 M\$, assumés par l'Université dans une proportion de 72 %
- Paiements spéciaux depuis 2011 : 6,4 M\$ par année, entièrement payés par l'Université.
- Total : 66,4 M\$ par année



# Your pension plan: some figures

- Pension plan = \$1.4B in assets, almost equal to the University's total assets!
- Fourth largest pension plan among Ontario universities, after Toronto, York and Queen's
- Annual cost: \$60M — 72% paid by the University
- Special payments since 2011: \$6.4M per year, paid by the University
- Total: \$66.4M per year



## Quelques définitions

- **Solvabilité du régime de retraite :**
  - Un régime de retraite doit pouvoir remplir ses obligations juridiques envers ses membres actuels, en supposant que le régime **cesse d'exister aujourd'hui**.
- **Continuité:**
  - Un régime de retraite doit pouvoir remplir ses obligations envers ses membres actuels, dans l'optique où il ne **cessera jamais d'exister**.



## Some definitions

- **Pension solvency:**
  - A pension plan must meet its legal obligations towards all current pension plan members, on the assumption that the plan is **closing today**.
- **“Going concern”:**
  - A pension plan must meet the obligations of its current members, on the assumption that the plan will **exist forever**.



# Résultat de l'évaluation actuarielle\*

- Déficit de continuité : 109,6 M\$
- Déficit de solvabilité : 289,1 M\$
  
- Paiements spéciaux prévus pour capitaliser les déficits<sup>1</sup>:
  - Sans allègement : 2014 to 2018 : 62 M\$/an  
» 9 % du budget de fonctionnement
  - Avec allègement : 2013 : 8,2 M\$  
2014 à 2016 : 11,9 M\$  
2017 à 2026 : 32,0 M\$  
» 5 % du budget de fonctionnement

\*Résultats fondés sur l'évaluation actuarielle effectuée par Mercer (Canada) Limited au 1<sup>er</sup> janvier 2013

1) Fondés sur les phases 1 et 2 de l'allègement temporaire de la capitalisation du déficit de solvabilité des régimes de retraite du secteur public





## Actuarial valuation\*

- Going-concern deficit: \$109.6M
- Solvency deficit: \$289.1M
- Projected special payments required to fund deficits:<sup>1</sup>
  - No relief: 2014 to 2018: \$62M/year
    - » 9% of operating budget
  - With relief: 2013: \$8.2M
    - 2014 to 2016: \$11.9M
    - 2017 to 2026: \$32.0M
    - » 5% of operating budget

\*Results based on actuarial valuation performed by Mercer (Canada) Limited as at January 1, 2013

1) Based on Stages 1 and 2 of the temporary solvency funding relief for public sector pension plans

# Mesures d'allègement du gouvernement de l'Ontario



- L'allègement : solution **temporaire** offerte par le gouvernement
- Permet d'étaler le paiement du déficit du solvabilité
  - Paiement sur une période de 14 ans au lieu de cinq ans
  - Respect des exigences du gouvernement pour maintenir l'allègement



# Ontario Government Funding Relief

- Relief: a **temporary** solution offered by the government
- Allows solvency deficit payments to be spread out
  - Payment over 14 years instead of five
  - Conditions of the government must be met for the relief to stay in place

# Mesures d'allègement du gouvernement de l'Ontario



Trois étapes importantes :

1. **Demander l'allègement** en expliquant comment l'Université entend réduire les coûts du régime
2. **Développer un plan de capitalisation** pour en réduire les coûts
3. **Mettre en œuvre** les changements nécessaires



# Requirements for relief

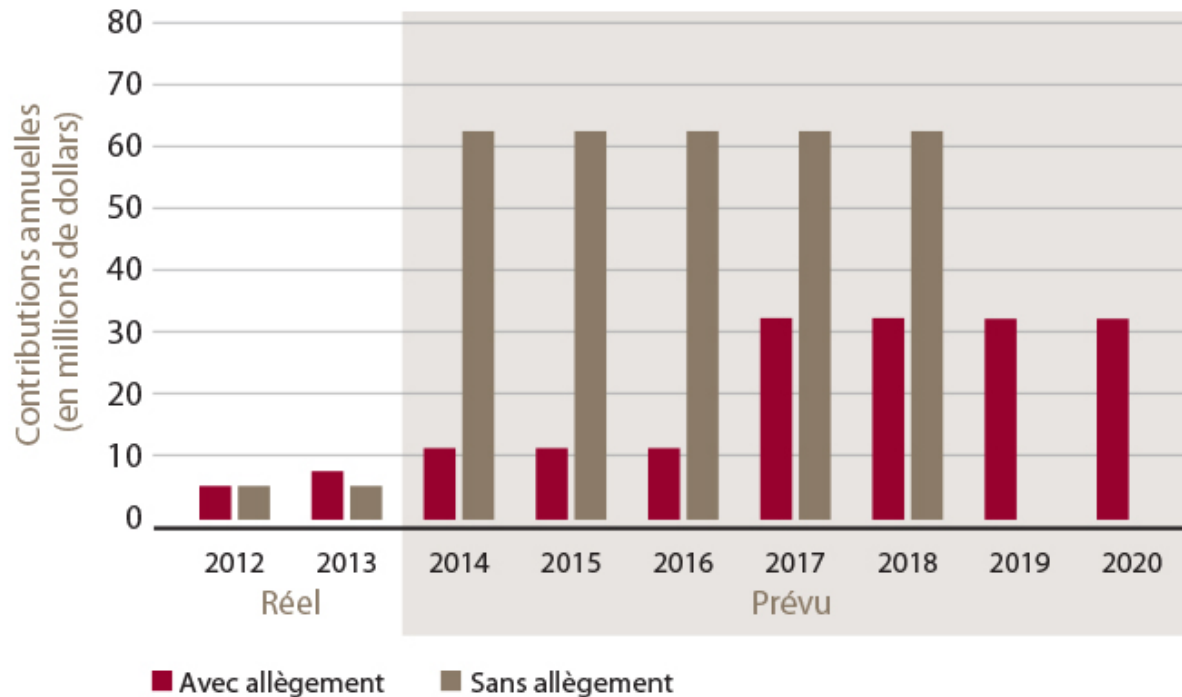
Three steps must be taken:

- 1. Apply for relief** and explain how the University would like to reduce plan costs
- 2. Develop a funding plan** to reduce the costs
- 3. Implement** the necessary changes



# La situation en chiffres

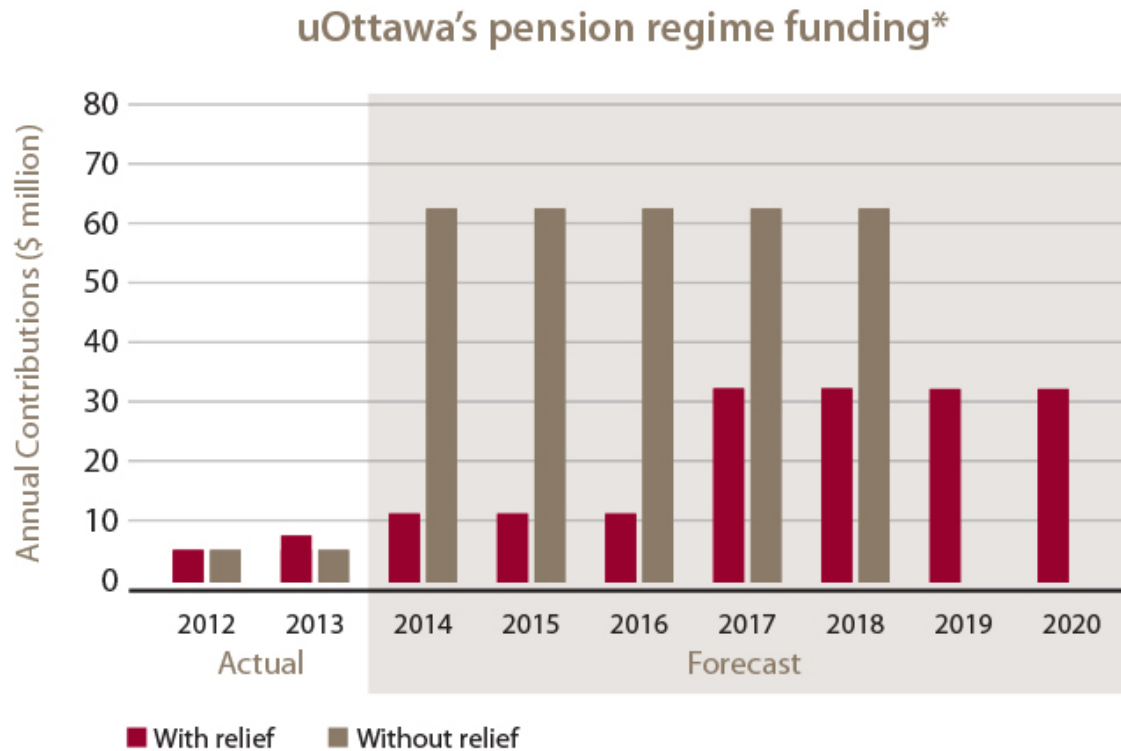
## Financement du régime de pension uOttawa\*



\*Chiffres révisés en fonction d'une évaluation actuarielle au 1<sup>er</sup> janvier 2013



# Recap on the numbers



\*Revised numbers based on actuarial valuation as at January 1, 2013



# Quelles sont les options?

## Statu Quo

Nous pouvons décider de ne prendre aucune mesure sur la question du régime de retraite, mais cela veut dire que nous ferons des choix budgétaires très difficiles

- Impact à court terme :
  - Verser 289 millions de dollars à la caisse au cours des cinq prochaines années
  - Coûts du service actuel en augmentation constante
- Impact à long terme :
  - Incertitude relative aux coûts





# What are the options?

## Status quo

We can choose to take no action on the pension plan, but this will mean some very difficult budgetary choices.

- Short-term impact:
  - We must pay back \$289 million over the next 5 years
  - Current service costs will keep going up
- Long-term impact:
  - Continued uncertainty on cost level



# Quelles sont les options?

## **Option 1 :**

- Changer la répartition des contributions entre les employés et l'Université

## **Option 2 :**

- Changer les conditions du régime



# What are the options?

## Option 1:

- Change the contribution split between employees and the University

## Option 2:

- Review plan design



# D'autres universités ont apporté des changements à leur régime

Université	Déficit - Continuité (M\$)	Déficit - Solvabilité (M\$)	Formule de partage Employeur/ Employé	% de la masse salariale consacré aux coûts du régime
McMaster's	233,9	514,4	61/39	17,27 %
Guelph (Prof.)	142,0	410,0	50/50	15,35 %
Guelph (Personnel)	46,0	181,0	56/44	14,68 %
Waterloo	118,3	248,3	50/50	14,58 %
Toronto	1 156,5	1 809,6	60/40	18,74 %
uOttawa Situation actuelle	109,6	289,1	72/28	20,44 %

Source : Aon Hewitt, Mars 2013



# Other universities have managed to change their plan

University	Deficit-Going concern (\$M)	Deficit- Solvency (\$M)	Sharing Employer/employee	% of payroll for current costs
McMaster's	233.9	514.4	61/39	17.27%
Guelph (profs)	142.0	410.0	50/50	15.35%
Guelph (staff)	46.0	181.0	56/44	14.68%
Waterloo	118.3	248.3	50/50	14.58%
Toronto	1 156.5	1 809.6	60/40	18.74%
uOttawa Current situation	109.6	289.1	72/28	20.44%

Source: Aon Hewitt, March 2013



## Prochaines étapes

- La demande d'allègement doit être approuvée par le gouvernement
- Il faut informer les retraités
- Il faut communiquer avec les employés
- L'Université doit démontrer un progrès mesurable et prendre des mesures concrètes d'ici le 1<sup>er</sup> janvier 2016 pour maintenir son admissibilité à l'allègement de la capitalisation



## Next steps

- Relief application must be approved by the government
- Keep retirees informed
- Continue communication to staff
- University must show progress and concrete action by January 1, 2016 to continue to qualify for funding relief



# Pour plus d'information

The screenshot shows the uOttawa website's pension resources page. At the top, there is a search bar and navigation links for uOttawa, Université d'Ottawa, uoZone, Bibliothèque, Programmes, Courriel Web, Accès rapide, and English. The main heading is "VOTRE RÉGIME DE RETRAITE" with the uOttawa logo. A sidebar on the left lists various categories with right-pointing arrows: Étudiants, Employés, Chercheurs, Fournisseurs, Données financières, Viabilité du régime de retraite, Formation - Pe<sup>r</sup>form, Gouvernance des placements, Accès aux systèmes Banner/FAST, Contactez-nous, Rôles et responsabilités, Organigramme, and Les équipes. The "Ressources financières >>" section is highlighted in blue. It contains a paragraph explaining the university's financial responsibility for its pension plan and a list of five links: "Message aux employés", "Plan de capitalisation (sur la base des informations actuelles) (en anglais seulement)", "Demande d'allègement de la capitalisation du déficit de solvabilité (sur la base des informations disponibles à l'Université en décembre 2012) (en anglais seulement)", "FAQ", "Actuary's certification of valuation results (2013) (en anglais seulement)", and "Report on the Actuarial Valuation for Funding Purposes (2010) (en anglais seulement)". At the bottom, there are links for "Exigences techniques", "Évaluez notre site", "Politique de confidentialité", "Accessibilité", and "Faites un don à l'Université". The footer includes the copyright notice "© Université d'Ottawa" and a note to consult the contact list for more information.

<http://www.ressourcesfinancieres.uottawa.ca/public/pension>





# For more information

The screenshot shows the University of Ottawa website's 'YOUR PENSION PLAN' page. The header includes the uOttawa logo and navigation links like 'uoZone | Library | Programs | Webmail | Quick Picks' and a 'Français' button. The main content area features a sidebar with a list of links: Students, Employees, Researchers, Suppliers, Financial Data, Pension Sustainability, Investment Governance, Banner/FAST Access, Training - Pe<sup>r</sup>form, Contact Information, Roles & Responsibilities, Organizational Chart, and Teams. The 'Financial Resources >>' section is highlighted and contains a paragraph about the university's pension fund sustainability, followed by a list of links: Message to employees, Funding Plan (based on current information), Solvency Relief Application (based on information available to the University in December 2012), FAQ, Actuary's certification of valuation results (2013), and Report on the Actuarial Valuation for Funding Purposes (2010). The footer includes links for System Requirements, Feedback, Privacy Policy, and Accessibility, along with a 'Give to the University' link and copyright information.

<http://www.financialresources.uottawa.ca/public/pension>



# QUESTIONS?

