

PLEINS FEUX SUR OMERS

une équipe un objectif

 **OMERS**

OMERS en chiffres

52,2 milliards de dollars

Actif net lié aux placements

Actif investi dans quatre catégories d'actif : marchés publics, actions de sociétés fermées, infrastructure et biens immobiliers.

910

Employeurs

Municipalités, conseils scolaires (personnel non-enseignant), bibliothèques, services de police et d'incendie, sociétés d'aide à l'enfance et autres organismes locaux en Ontario.

380 261

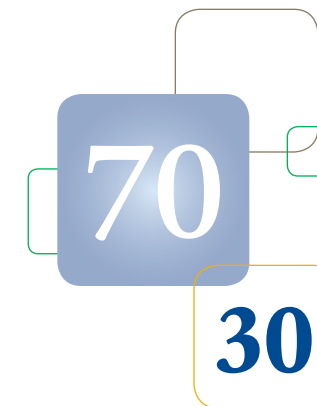
Participants

Comprend l'ensemble des participants (actifs, retraités, à rente différée et inactifs) et des survivants. Les participants à OMERS font partie de divers syndicats et groupes associatifs.

TABLE DES MATIÈRES

2	La promesse de retraite d'OMERS
3	Participants et rentes de retraite – faits et chiffres
4	Rendements en 2007 • Survol du rendement de placement • Stratégie de placement • Stratégie de répartition de l'actif • Placements efficaces en terme de coût

6	Placements sur les marchés publics • OMERS Capital Markets
7	Placements sur les marchés privés • Groupe immobilier Oxford • Borealis Infrastructure • OMERS Capital Partners
10	Aperçu financier
12	Gouvernance



OMERS est tributaire du revenu de placement pour financer environ 70 % de ses obligations au titre des rentes à long terme, les 30 % restants provenant des cotisations des employeurs et des employés.

OMERS est un acteur de premier plan en Ontario. En fait, une personne active sur 20 dans la province participe au régime OMERS. Bel exemple de réussite, OMERS est un régime inter-entreprises à prestations déterminées qui répartit efficacement les frais d'administration et les risques de placement entre plusieurs promoteurs.

La responsabilité principale d'OMERS est de garantir un régime de retraite stable et solide pour tous ses participants employés du secteur municipal de l'Ontario. Nous offrons aux participants comme aux employeurs des services de gestion des placements parmi les meilleurs du secteur ainsi que des services de retraite supérieurs.

Lors de l'adhésion des premiers participants à OMERS en 1963, le régime comptait 160 employeurs et 8 000 participants actifs. Aujourd'hui, il regroupe plus de 900 employeurs, 242 000 participants actifs et 103 000 retraités. En 2007, les prestations versées par OMERS aux retraités et aux survivants se sont élevées à environ 1,8 milliard de dollars.

Notre engagement consiste à optimiser le rendement des placements tout en évitant des risques indus et à fournir des prestations de retraite à un coût abordable à nos retraités actuels et futurs.

La promesse de retraite d’OMERS



OMERS a un objectif clair et prioritaire : verser leurs rentes à nos participants actuels et futurs. Nous travaillons en équipe pour offrir des prestations supérieures à nos participants.

Des prestations supérieures

- Les participants peuvent prendre leur retraite en sachant que leur rente de retraite est assurée et à l’abri des fluctuations des marchés des placements.
- Les participants qui partent à la retraite anticipée touchent une prestation de raccordement jusqu’à 65 ans.
- La protection contre l’inflation permet de préserver le pouvoir d’achat de leur revenu de retraite.

Un service exemplaire

Nous réitérons notre volonté de travailler ensemble pour fournir un service exemplaire sur lequel les participants et les employeurs ont toujours pu compter. En 2007, OMERS s’est encore classé parmi les leaders des régimes de retraite du secteur public dans le domaine du service.

Nous nous employons à honorer notre promesse en matière de services de retraite parmi les meilleurs aux participants et aux employeurs; des canaux de communication ouverts : un centre d’appels spécialisé, des présentations aux participants et aux employeurs dans toute la province, notre site Web et des bulletins d’information spéciaux. Par ailleurs, nous sollicitons régulièrement l’avis de nos participants en organisant des sondages et des groupes de discussion.

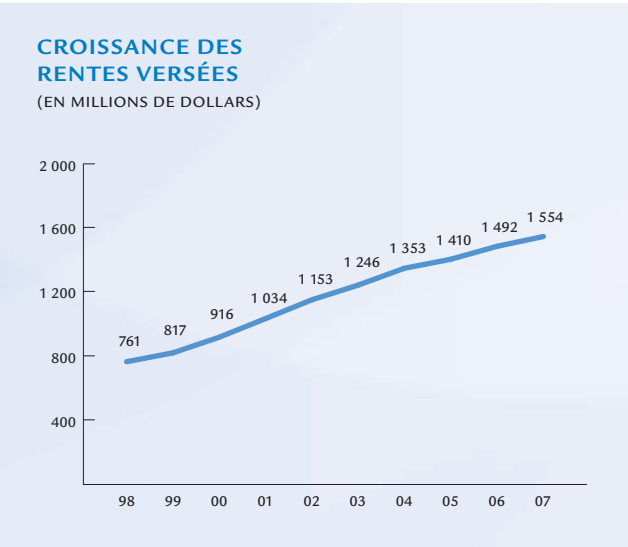
Le régime de retraite principal d’OMERS est un régime de retraite contributif à prestations déterminées. Les prestations des participants sont calculées au moyen d’une formule prenant en compte le salaire et les années de service. Les cotisations à parts égales des participants et des employeurs assurent 30 % du financement des prestations, les 70 % restants étant financés par le rendement de placement à long terme du régime. Cela signifie que, pour chaque dollar versé

en prestations, 70 centimes sont financés par le rendement des placements.

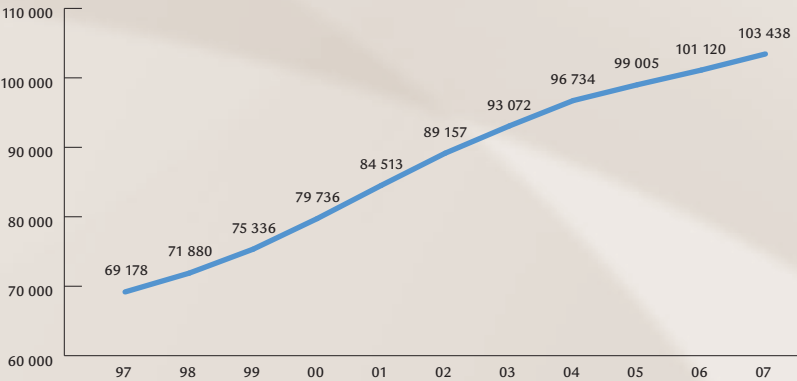
OMERS a reçu 1,9 milliard de dollars de cotisations en 2007. Les prestations versées ont totalisé 1,8 milliard de dollars. En 2008, nos versements de rentes devraient dépasser les cotisations au régime. Il faudra des rentrées de fonds provenant de nos placements pour couvrir ce besoin croissant.

Rentes de retraite – faits et chiffres

- En 2007 :
- OMERS comptait 31 rentiers âgés de plus de 100 ans;
 - le centre d’appels d’OMERS a répondu à plus 96 500 appels;
 - plus de 638 000 personnes ont consulté le site Web d’OMERS.



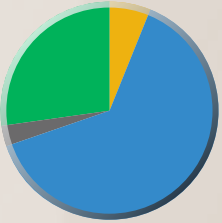
CROISSANCE DU NOMBRE DE RETRAITÉS
(COMPREND LES RENTES DE RETRAITE ET D’INVALIDITÉ, ET LES PRESTATIONS DE SURVIVANTS)



PROFIL DES PARTICIPANTS

En 2007, le nombre total des participants au régime s’est accru de 2,2 %.

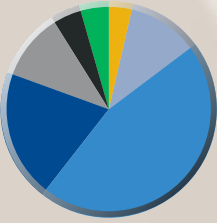
Participants actifs	242 158
Participants à rente différée	11 740
Retraités/survivants	103 438
Participants inactifs	22 925
Total	380 261



AFFILIATION DES PARTICIPANTS

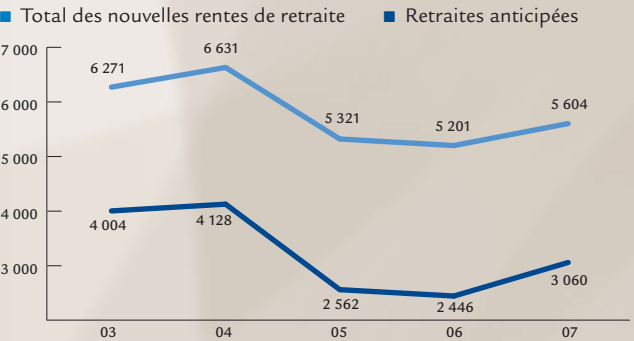
Les participants à OMERS font partie de divers syndicats et groupes associatifs.

Syndicat canadien de la fonction publique	45,9 %
Dirigeant/non syndiqué	20,0 %
Associations de policiers	10,6 %
Ontario Professional Fire Fighters Association	4,6 %
Fédération des enseignantes et enseignants des écoles secondaires de l’Ontario	4,3 %
Syndicat des employés de la Fonction publique de l’Ontario	3,5 %
Autres	11,1 %



NOMBRE DE DÉPARTS À LA RETRAITE

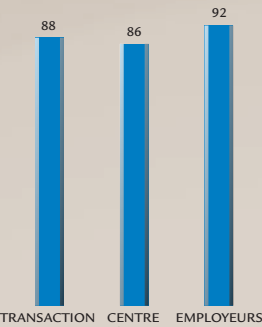
Les chiffres anormalement élevés des exercices 2003 et 2004 s’expliquent par les possibilités temporaires de retraite anticipée offertes pendant ces années.



SONDAGES SUR LA SATISFACTION

En 2007, nous avons atteint ou dépassé tous nos objectifs de comparaison avec nos pairs. Les sondages sur la satisfaction de la clientèle attestent de notre engagement en matière de service.

Pourcentage des répondants qui ont attribué à OMERS une cote de 4 sur 5 ou de 5 sur 5 pour l’excellence du service



Rendement et stratégie de placement

Le taux de rendement total d’OMERS a atteint 8,7 % en 2007, un rendement qui se situe dans le quartile supérieur, contre 5,6 % pour l’indice de référence. C’est la quatrième année consécutive où le rendement d’OMERS a dépassé l’indice de référence de plus de 200 points de base. L’actif net lié aux placements au 31 décembre 2007 s’est élevé à 52,2 milliards de dollars.

Survol du rendement de placement

Les excellents résultats d’OMERS en 2007 et l’augmentation de l’actif net lié aux placements sont attribuables au rendement solide des placements en biens immobiliers, en infrastructure et en actions de sociétés fermées mais ont été atténués par une diminution du rendement des placements sur les marchés publics volatils. Les rendements pour 2007 et 2006 ont été les suivants :

	2007		2006	
	Taux de rendement	Indice de référence	Taux de rendement	Indice de référence
Actions de sociétés ouvertes	2,6 %	1,5 %	16,2 %	15,5 %
Actions de sociétés fermées ⁽ⁱ⁾	18,6 %	11,6 %	17,7 %	10,8 %
Infrastructure ⁽ⁱ⁾	12,4 %	9,9 %	14,0 %	10,8 %
Biens immobiliers ⁽ⁱ⁾	22,9 %	7,8 %	26,2 %	9,2 %
Total	8,7 %	5,6 %	16,4 %	13,7 %

(i) Le rendement prend en compte les résultats du programme de couverture du risque de change de la Caisse relatif aux catégories d’actif respectives.

Stratégie de placement

OMERS investit la Caisse uniquement pour garantir le revenu de retraite de ses participants. Notre philosophie de placement est génératrice de retombées positives pour la société et de prospérité économique. Du fait même de son importance et de son activité dans le domaine des placements, OMERS est un moteur essentiel des économies provinciale et nationale.

La stabilité de notre Caisse est un facteur clé pour honorer nos obligations en matière de retraite aux participants d’OMERS. Nous avons adopté une stratégie d’élaboration du portefeuille prudente qui s’inscrit dans la durée et qui consiste à cibler les occasions de croissance, à suivre les tendances économiques et financières, à pondérer le profil risque-rendement de chaque catégorie d’actif et à investir dans des catégories d’actif et sur des marchés géographiques différents pour répartir le risque de portefeuille et réduire la volatilité du rendement total.

Stratégie de répartition de l’actif

Nous croyons qu’à long terme, une répartition de l’actif qui accorde une plus grande place aux placements sur les marchés privés est plus apte à générer un rendement solide et prévisible et à produire des rentrées de fonds constantes afin de satisfaire ou dépasser les besoins de capitalisation du régime.

Par conséquent, notre stratégie à long terme consiste à réduire le pourcentage des placements sur les marchés

publics en le ramenant à environ 57,5 % et à augmenter le pourcentage des placements sur les marchés privés, pour le porter à environ 42,5 %.

Depuis l’adoption de cette stratégie de répartition de l’actif, en 2003, nous avons obtenu des rendements exceptionnels. Toutefois, nous ne mesurons pas notre réussite à l’aune des seuls rendements élevés, mais à notre capacité de faire correspondre notre actif à long terme au passif.

Placements efficients en terme de coût

Nous investissons les cotisations des employeurs et des participants, ainsi que le revenu de ces placements, pour satisfaire voire dépasser les besoins de capitalisation du régime, en fonction de la valeur actualisée de tous les droits à pension actuels et futurs.

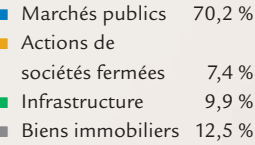
OMERS gère plus de 52,2 milliards d’actif net lié aux placements à l’échelle mondiale. Nos placements comprennent des actions de sociétés ouvertes et de sociétés fermées, de l’infrastructure, des biens immobiliers, des actifs productifs d’intérêts et des contrats dérivés.

Nous sommes tributaires du revenu de placement pour financer environ 70 % de chaque dollar versé en prestations, les 30 % restants provenant des cotisations des employeurs et des employés. La dépendance vis-à-vis du revenu de placement devrait s’accroître au cours des dix prochaines années à mesure que le régime arrive à maturité.

La stratégie de répartition de l’actif d’OMERS vise à créer un équilibre entre les placements sur les marchés publics et les placements sur les marchés privés, afin de produire des rendements à long terme prévisibles pour lui permettre d’honorer ses obligations en matière de retraite.

RÉPARTITION DE L’ACTIF

(AU 31 DÉCEMBRE 2007)
ACTIF NET LIÉ
AUX PLACEMENTS

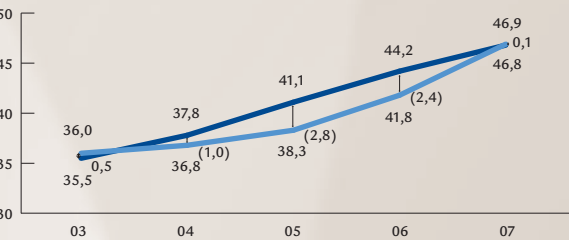
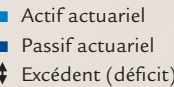


OBJECTIFS DE RÉPARTITION DE L’ACTIF À LA LONG TERME



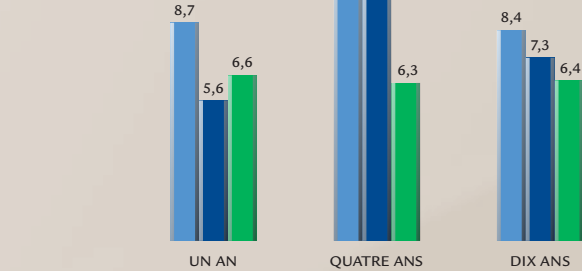
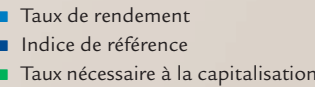
ACTIF ET PASSIF ACTUARIELS – RÉGIME DE RETRAITE PRINCIPAL D’OMERS

(AU 31 DÉCEMBRE 2007)
VALEUR DE MARCHÉ (EN MILLIARDS DE DOLLARS)



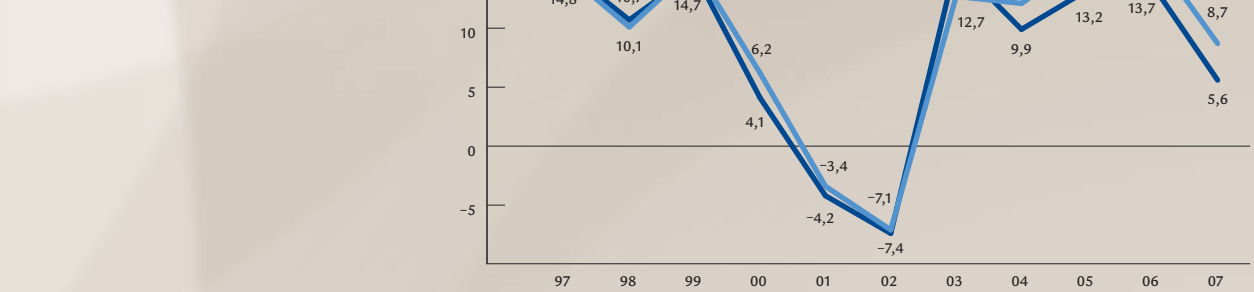
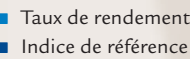
TAUX DE RENDEMENT, RENDEMENT DE L’INDICE DE RÉFÉRENCE ET TAUX NÉCESSAIRE À LA CAPITALISATION

(EN POURCENTAGE)



TAUX DE RENDEMENT ANNUEL ET INDICE DE RÉFÉRENCE

(EN POURCENTAGE)



OMERS Capital Markets



L'expérience des spécialistes en placement d'OMERS Capital Markets (OCM) est un élément fondamental de notre réussite. Ils repèrent les occasions de placement qui feront croître la valeur de la Caisse et profiteront à nos participants.

En 2007, OCM a réalisé un revenu net de placement de 1,7 milliard de dollars. Le rendement global de la Caisse a même dépassé l'indice de référence pour l'année grâce à l'expertise des spécialistes en placement d'OCM. Le rendement des placements sur les marchés publics, sans tenir compte de l'incidence de la couverture du risque de change de la Caisse, était de 2,6 %, contre un indice de référence de 1,5 %.

Grâce à l'expertise des spécialistes en placement d'OCM, la Caisse a également su éviter les placements dans du papier commercial adossé à des actifs de tiers en 2007.

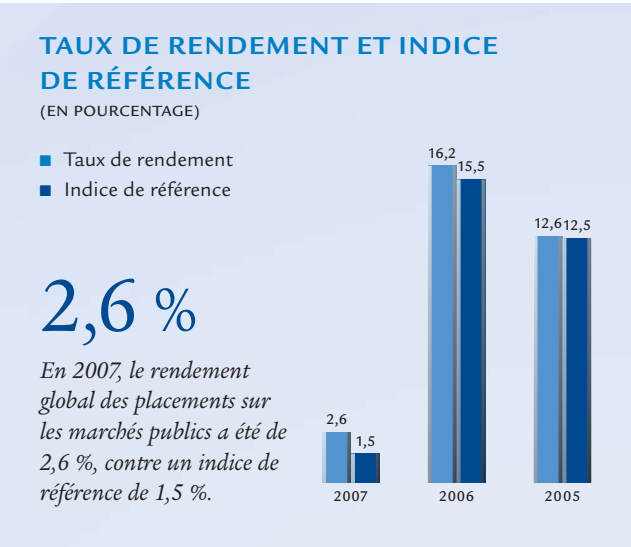
Les placements sur les marchés publics constituent actuellement la fondation de la caisse de retraite. Alors que le but à long terme d'OMERS est de réduire ces placements, nous allons conserver des portefeuilles d'actions et de placements productifs d'intérêts diversifiés par type de titre, région géographique, capitalisation boursière, secteur, style de placement et échéance.

Un portefeuille positionné pour saisir les occasions de revenu et de croissance

- Au 31 décembre 2007, nos placements sur les marchés publics ont totalisé 43,3 milliards de dollars.
- Ceux-ci comprennent des placements canadiens et étrangers, en titres productifs d'intérêts et en actions cotées en bourse.
- Au cours des trois dernières années, le taux de rendement de nos placements sur les marchés publics a dépassé l'indice de référence.

Placements importants sur les marchés publics

- Titres productifs d'intérêts du gouvernement du Canada
- Banque Royale du Canada
- Suncor Énergie
- Potash Corporation
- EnCana Corporation
- La Banque Toronto-Dominion



Groupe immobilier Oxford



Groupe immobilier Oxford englobe une plate-forme mondiale pour les placements immobiliers. À titre de promoteur, propriétaire, gestionnaire et investisseur, Oxford met à profit ses connaissances approfondies des marchés financiers et du marché immobilier, sa capacité d'exécution rapide et transparente et son accès inégalé aux ressources pour créer des occasions de placements fructueux et des partenariats rentables.

Sa compréhension des données fondamentales du secteur de l'immobilier et son accès inégalé aux ressources se complètent pour créer un capital de connaissances qui permet à Oxford d'ajouter de la valeur à chaque opération, chaque partenariat et chaque occasion. Les placements d'Oxford en biens immobiliers produisent un flux de trésorerie substantiel et soutenu à faible volatilité qui contribue à la stabilité de la Caisse.

L'équipe d'Oxford continue d'élargir le portefeuille de biens immobiliers internationaux en le diversifiant par type de propriété et marché géographique afin de réaliser des rendements en assumant un degré de risque approprié.

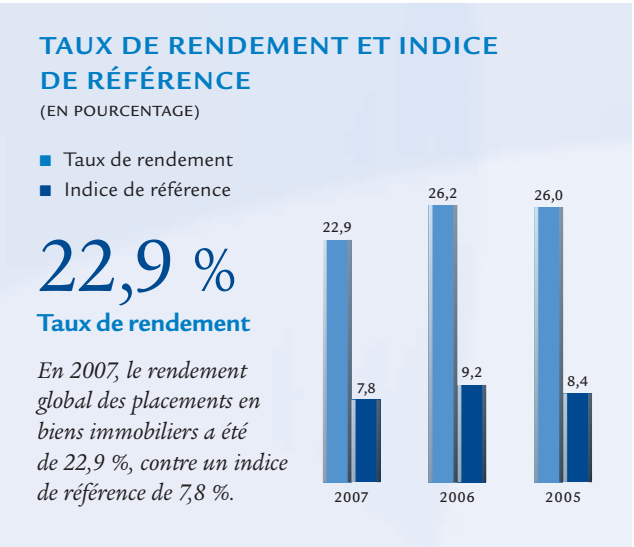
Au 31 décembre 2007, l'actif total des biens immobiliers d'Oxford a été évalué à 10,9 milliards de dollars.

Le portefeuille d'Oxford comprend des biens immobiliers dans les principaux centres urbains du Canada, à savoir des immeubles de bureaux, des centres commerciaux, des immeubles industriels, des immeubles résidentiels et des hôtels et centres de villégiature. Il comprend en outre des placements en biens immobiliers aux États-Unis et en Europe.



Principaux placements

- Royal Bank Plaza, Toronto
- Complexe Richmond-Adelaide, Toronto
- Canterra Tower, Calgary
- Watermark Place, Londres, Angleterre
- Centre commercial Yorkdale, Toronto
- Centre commercial Square One, Mississauga
- Un portefeuille de sept hôtels Fairmont au Canada



Borealis Infrastructure



Borealis Infrastructure a des antécédents démontrés dans la recherche et la gestion des placements en infrastructure dans le monde.

Borealis est un chef de file mondial dans le développement des placements en infrastructure comme catégorie d’actif pour les investisseurs institutionnels et a produit de solides rendements surpassant son indice de référence au cours des trois dernières années.

Notre stratégie consiste à faire de Borealis notre partenaire privilégié pour les placements en infrastructure à l’échelle mondiale, en particulier dans les secteurs des transports, de l’énergie et des oléoducs.

Au 31 décembre 2007, nos placements en infrastructure ont totalisé 8,4 milliards de dollars. Ces placements rapportent des rendements stables et prévisibles à long terme et qui répondent aux besoins futurs des régimes de retraite d’OMERS.

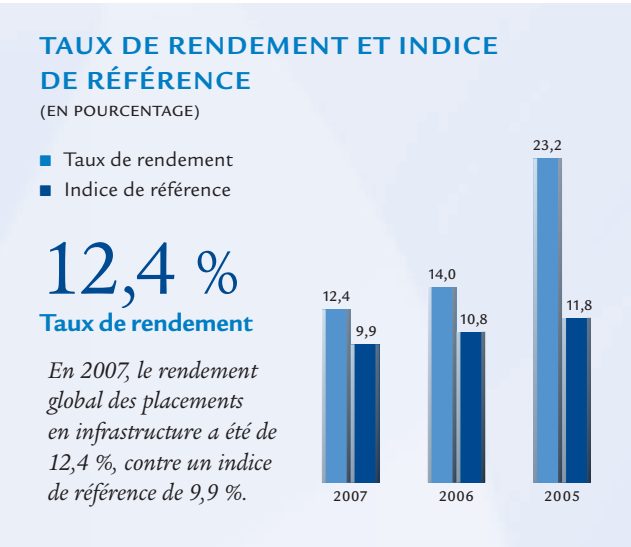
Les placements en infrastructure, effectués par le biais de Borealis Infrastructure, ont rapporté un revenu net de placement de 0,6 milliard de dollars, contre 0,4 milliard de dollars l’année précédente.

Les projets en infrastructure offrent des avantages considérables pour notre économie tout en générant les rendements nécessaires pour honorer notre engagement à l’égard des participants.



Principaux placements

- Bruce Power
- Associated British Ports
- Scotia Gas Networks
- LifeLabs
- CEDA International
- OMERS Energy
- Express Pipeline
- Detroit River Tunnel Partnership



OMERS Capital Partners



OMERS Capital Partners (OCP) s’occupe de la gestion de placements en actions de sociétés fermées d’OMERS et a réalisé de solides rendements dépassant l’indice de référence au cours des trois dernières années. Au 31 décembre 2007, les placements en actions de sociétés fermées d’OMERS ont totalisé 3,6 milliards de dollars.

La diversification est un élément important de notre stratégie

OCP continue de développer et de renforcer des relations à l’échelle mondiale qui constituent les fondations de notre croissance future et qui nous permettront d’atteindre nos objectifs de rendement à long terme.

La diversification par marché géographique, secteur d’activité et taille des entreprises est un élément important de notre stratégie. Cette stratégie englobe un programme de placements directs et un programme de placements dans des fonds.

Fonds

OCP prend des engagements de placements en tant que commanditaire dans des fonds de capitaux propres de premier plan gérés par des spécialistes externes à travers le monde. La majorité des engagements sont des fonds de rachats par emprunt mais englobent également des fonds de capital-risque et de crédits mezzanine, et des fonds qui tirent parti de sociétés en difficulté et de situations particulières.

Placements directs

Les placements directs d’OCP se limitent principalement au Canada et comportent deux volets – les placements où nous gérons ou cogérons; et les placements directs passifs, en association avec notre gestionnaire de fonds.

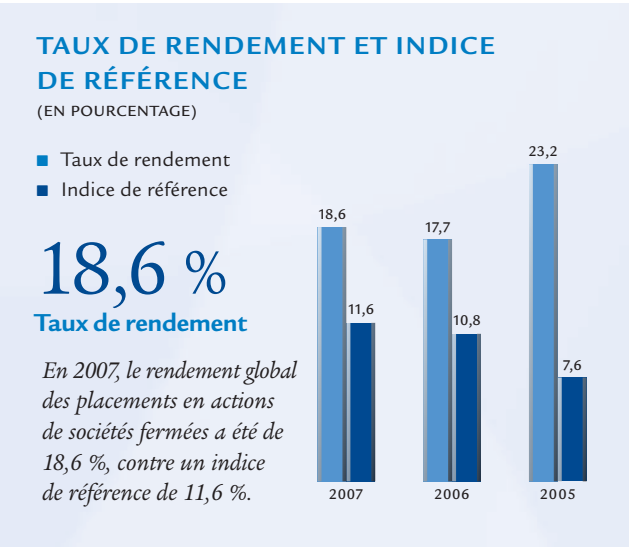


Principaux placements directs

- Cengage Learning (auparavant, Thompson Learning) et Nelson Education
- Constellation Software Inc.
- Give and Go Prepared Foods
- Golf Town
- Marketwire (auparavant, CCNMatthews)
- NXP (auparavant, Philips Semiconductor)
- Warner Chilcott

Principaux placements dans des fonds

- APAX
- Charterhouse
- Hellman and Friedman
- KKR
- ONEX
- Sagard
- TPG (auparavant, Texas Pacific Group)



Société d’administration d’OMERS

ACTIF NET

AUX 31 DÉCEMBRE (EN MILLIONS DE DOLLARS)	2007	2006
Marchés publics	43 291 \$	43 533 \$
Actions de sociétés fermées	3 608	2 951
Infrastructure	8 412	5 585
Biens immobiliers	10 904	8 541
Total des placements	66 215	60 610
Autres éléments d’actif et de passif liés aux placements	(14 028)	(12 389)
Actif net lié aux placements	52 187	48 221
Montants à payer aux caisses administrées	(800)	(741)
Autres éléments d’actif (de passif)	129	125
Actif net	51 516 \$	47 605 \$

ÉVOLUTION DE L’ACTIF NET

POUR LES EXERCICES TERMINÉS AUX 31 DÉCEMBRE (EN MILLIONS DE DOLLARS)	2007	2006
Actif net au début de l’exercice	47 605 \$	41 065 \$
Modification de la méthode comptable pour les coûts de transaction	(37)	–
Actif net, après retraitement, au début de l’exercice	47 568	41 065
Variations attribuables aux activités de placement	3 938	6 530
Variations attribuables aux activités de retraite	10	10
Actif net à la fin de l’exercice	51 516 \$	47 605 \$

EXCÉDENT (DÉFICIT) ACTUARIEL

AUX 31 DÉCEMBRE (EN MILLIONS DE DOLLARS)	2007	2006
Régime de retraite principal d’OMERS		
Actif net	51 479 \$	47 576 \$
Rajustement de la valeur actuarielle de l’actif net	(4 567)	(5 791)
Actif actuariel	46 912	41 785
Passif actuariel	(46 830)	(44 167)
Excédent (déficit)	82 \$	(2 382)\$

AUX 31 DÉCEMBRE (EN MILLIONS DE DOLLARS)	2007	2006
Convention de retraite		
Actif net	37 \$	29 \$
Passif actuariel	(236)	(172)
Déficit	(199)\$	(143)\$

Société de promotion d’OMERS

BILAN

AUX 31 DÉCEMBRE	2007	2006
Total de l’actif	853 280 \$	500 000 \$
Total du passif	114 950 \$	144 837 \$
Actif net	738 330	355 163
Total du passif et de l’actif net	853 280 \$	500 000 \$

RÉSULTATS

EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE	2007	2006
Subvention du gouvernement et intérêts créditeurs	1 273 220 \$	500 000 \$
Frais	890 053	144 837
Excédent du revenu par rapport aux frais découlant de l’exploitation	383 167 \$	355 163 \$

Gouvernance d’OMERS

OMERS a été créé en 1962 en tant que régime de retraite des employés des administrations municipales de l’Ontario. Le 30 juin 2006, la *Loi de 2006 sur le régime de retraite des employés municipaux de l’Ontario* (la « Loi sur OMERS ») est entrée en vigueur.

La nouvelle loi a prorogé la Commission du régime de retraite des employés municipaux de l’Ontario sous le nom de Société d’administration (SA) d’OMERS et créé une Société de promotion (SP) en remplacement du gouvernement de l’Ontario comme promoteur du régime.

Les promoteurs (c.-à-d. les participants, les employeurs et les retraités du régime, par l’intermédiaire de leurs syndicats, associations et autres organismes) nomment les membres des conseils de la SP et de la SA.

Société de promotion d’OMERS

Le conseil de la Société de promotion d’OMERS compte 14 membres, dont sept représentants des participants au régime et sept représentants des employeurs.

La SP est investie des responsabilités suivantes :

- Déterminer la structure du régime en vue des prestations à fournir par les régimes de retraite;
- Fixer les taux de cotisation des participants et des employeurs participants;
- Établir ou modifier un fonds de réserve pour stabiliser les taux de cotisation;
- Fixer les rémunérations et établir le protocole de nomination des membres des conseils de la SP et de la SA d’ici juin 2009.

Société d’administration d’OMERS

Le conseil de la Société d’administration d’OMERS compte 14 membres, dont sept représentants des participants au régime et sept représentants des employeurs. La SA est l’administrateur des régimes d’OMERS selon la LRR.

La SA est investie des responsabilités suivantes :

- Nommer les membres de la direction d’OMERS;
- Élaborer les politiques de placement, établir la répartition de l’actif et gérer les actifs placés des régimes d’OMERS;
- Assurer les services et l’administration des retraites;
- Nommer les vérificateurs de la SA et l’actuaire des régimes d’OMERS.



Pour l’information financière complète, consulter le rapport annuel d’OMERS 2007 à l’adresse www.omers.com ou s’adresser au Service à la clientèle d’OMERS au 416 369 2444 ou 1 800 387 0813.

Société d'administration d'OMERS

1, avenue University
Bureau 700
Toronto ON M5J 2P1

Tél. : 416 369 2400

Sans frais : 1 800 387 0813

Courriel : client@omers.com

www.omers.com



Available in English
ISSN 1488-0660