

PLEINS FEUX SUR OMERS

OMERS

Rapport 2009 aux participants

TABLE DES MATIÈRES

- 1 Introduction à Pleins feux sur OMERS
- 2 OMERS Pension Group
- 4 Rendement et stratégie de placement
- 6 Placements sur les marchés publics
 - OMERS Capital Markets
- 7 Placements sur les marchés privés
 - OMERS Private Equity
 - Borealis Infrastructure
 - Groupe immobilier Oxford
 - OMERS Strategic Investments
- 11 Aperçu financier
 - Société d'administration d'OMERS
 - Société de promotion d'OMERS
- 13 Gouvernance d'OMERS

En 2009, OMERS c'était...

400 077 participants

... actifs, retraités, à rente différée et inactifs, et survivants

928 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

43 rentiers

... âgés de plus de cent ans

101 364 appels

... au centre d'appels d'OMERS

746 144 visites

... sur le site Web d'OMERS

Bienvenue au numéro de 2009 de Pleins feux sur OMERS, le rapport destiné aux participants. Vous trouverez une version détaillée des résultats financiers pour 2009 présentés dans ce document dans notre Rapport annuel 2009, qui est disponible en ligne sur www.omers.com ou www.omerssc.com.

Aperçu des placements :

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009, OMERS a affiché un taux de rendement total de 10,6 pour cent. Le revenu net de placement pour 2009 a totalisé 4 310 millions de dollars.

Sur une moyenne de 5, 10 et 20 ans, OMERS a surpassé son indice de référence. Le rendement des placements est essentiel à la solidité du régime de retraite principal, car il assure 70 % du financement des prestations. Le plan stratégique quinquennal de la Société d'administration d'OMERS (SAO) donne à OMERS les moyens nécessaires pour élargir sa présence à l'échelle mondiale et dénicher des placements qui offrent des rendements constants et stables à long terme.

Taux de rendement du régime de retraite principal d'OMERS

(%)	1 AN	5 ANS*	10 ANS*	20 ANS*
Taux de rendement	10,6	6,6	5,2	8,1
Indice de référence	12,1	5,8	4,5	7,4

* Représente le taux de rendement annuel moyen

Capitalisation du régime :

La récession économique en 2008 a réduit la valeur de notre actif net et les modifications de certaines hypothèses actuarielles ont augmenté nos obligations au titre des prestations de retraite. Cela s'est traduit par un déficit de 1 519 millions de dollars en 2009, auquel s'ajoutent des pertes nettes supplémentaires de 4 950 millions de dollars, dont les effets négatifs sur la capitalisation du régime se ressentiront au cours des quatre prochaines années.

Pour corriger ce déficit, nous disposons de plusieurs moyens, dont notamment l'amélioration du rendement des placements, mais aussi l'augmentation des taux de cotisation et la modification des prestations.

La Société de promotion (SP) d'OMERS, qui a pour mission de déterminer la structure du régime et de fixer les taux de cotisation, réfléchit aux meilleures solutions à apporter dans ces domaines.

Sur la bonne voie pour l'avenir

Le thème du rapport annuel 2009 d'OMERS est : « Une équipe; Sur la bonne voie ». L'équipe d'OMERS s'est donnée pour ambition de garantir la bonne santé future des régimes d'OMERS par des décisions de placement, une administration, une structure et une gouvernance placées sous le signe de la prudence.



OMERS Pension Group

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

D'excellentes prestations

- Les rentes d'OMERS sont calculées d'après les années de service et les gains des participants.
- 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 du revenu de retraite des participants.
- En 2009, OMERS a reçu 2 143 millions de dollars de cotisations des participants et des employeurs, et les versements de rentes ont totalisé 2 050 millions de dollars.

Un excellent service

Nous avons pour mission de fournir un excellent service à nos participants, à nos retraités et aux employeurs. Notre travail consiste en grande partie à fournir des canaux de communication ouverts avec un centre d'appels spécialisé, des séances d'information et de préretraite aux participants et aux employeurs dans toute la province; notre site Web;

des bulletins d'information spéciaux; et la rétroaction de nos participants en organisant des sondages et des groupes de discussion.

Régime de retraite

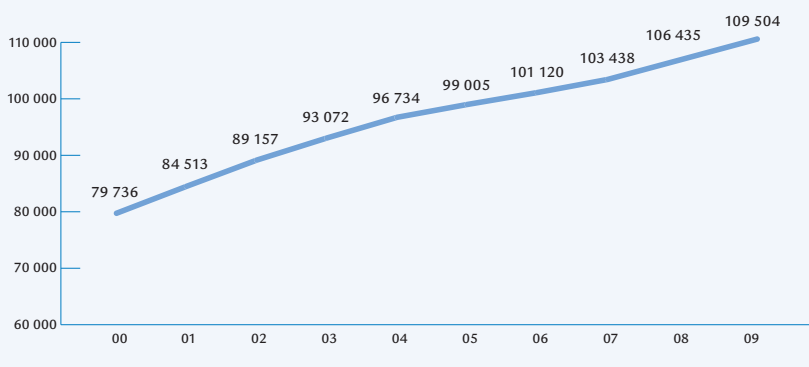
Le régime de retraite principal d'OMERS est un régime de retraite interentreprises contributif à prestations déterminées. Les prestations des participants sont calculées selon une formule fondée sur les gains et les années de service.

Les cotisations versées à parts égales par les participants et les employeurs financent environ 30 pour cent des prestations, tandis que le revenu de placement du régime finance les 70 pour cent restants à long terme. Le régime complémentaire d'OMERS a été mis en œuvre pour les participants des services policiers, les pompiers et les auxiliaires médicaux, conformément aux dispositions de la Loi sur OMERS. Ce régime complémentaire indépendant, au financement distinct, offre des prestations que ne prévoit pas le régime principal d'OMERS.

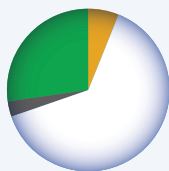
Les cotisations versées à parts égales par les participants et les employeurs financent environ 30 pour cent des prestations, tandis que le revenu de placement du régime finance les 70 pour cent restants à long terme.

NOMBRE DE RENTIERS

(comprend les rentes de retraite, les prestations d'invalidité et les prestations de survivant)



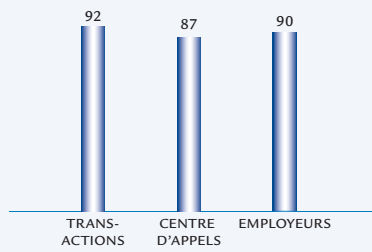
PROFIL DES PARTICIPANTS



■ Participants actifs	254 411
■ Participants à rente différée	12 622
■ Retraités/survivants	109 504
■ Participants inactifs	23 540
Total	400 077

En 2009, le nombre total des participants au régime a augmenté de 2,5 %.

SONDAGES SUR LA SATISFACTION (%)



Pourcentage des répondants qui ont attribué à OMERS une cote de 4 sur 5 ou de 5 sur 5 pour l'excellence du service. En 2009, nous avons atteint voire 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.

Rendement et stratégie de placement

Survol du rendement de placement

Après leur effondrement en 2008, les marchés ont enregistré une nette reprise en 2009, qui s'est traduite par une amélioration significative des taux de rendement.

- Le régime principal a affiché un rendement total de 10,6 pour cent en 2009, comparativement à un rendement total négatif de 15,3 pour cent en 2008.
- L'actif net s'élevait à 47 832 millions de dollars au 31 décembre 2009, en hausse par rapport à 43 477 millions de dollars en 2008.
- OMERS a enregistré un gain net de placement de 4 310 millions de dollars en 2009, comparativement à une perte nette de placement de 8 013 millions de dollars en 2008.
- Le rendement des placements en 2009 était supérieur au taux de rendement nécessaire à la capitalisation. Toutefois, le régime est resté en situation de déficit actuariel au 31 décembre 2009, principalement en raison des rendements négatifs enregistrés en 2008.

Rendements pour 2009 et 2008 :

(%)	2009		2008	
	Taux de rendement	Indice de référence	Taux de rendement	Indice de référence
OMERS Capital Markets	11,0	13,5	-19,5	-19,5
OMERS Private Equity	13,9	6,7	-13,7	13,5
Borealis Infrastructure	10,9	9,0	11,5	9,8
Groupe immobilier Oxford	1,3	6,7	6,0	8,3
OMERS Strategic Investments	-1,2	10,7	-	-
Total du régime	10,6	12,1	-15,3	-13,2

En tant que régime de retraite, l'objectif principal d'OMERS est de verser leurs rentes aux participants actuels et futurs. Les taux de rendement moyens d'OMERS sur 5 ans, 10 ans et 20 ans ont tous dépassé ceux de l'indice de référence.

Taux de rendement annuel, indice de référence et taux nécessaire à la capitalisation :

(%)	1 an	5 ans	10 ans	20 ans
Taux de rendement annuel	10,6	6,6	5,2	8,1
Indice de référence	12,1	5,8	4,5	7,4
Taux nécessaire à la capitalisation	5,6	6,0	6,3	6,3

Stratégie de placement

Par le biais de nos entités de placement, nous investissons dans plusieurs catégories d'actif – marchés publics, actions de sociétés fermées, infrastructure et biens immobiliers, au Canada et dans le monde entier. En juin 2009, en réponse à la Commission d'experts en régimes de retraite, le gouvernement de l'Ontario a adopté le projet de loi 162 qui autorise désormais OMERS à gérer d'autres régimes de retraite. Cette mesure a donné lieu à la création d'OMERS Investment Management Inc., qui proposera des services de gestion aux clients admissibles, permettant ainsi à d'autres régimes de bénéficier de l'expertise d'OMERS et à OMERS d'accéder à de nouvelles sources de capital que nous pourrons investir au nom de nos participants.

Stratégie de répartition de l'actif

Notre stratégie se fonde sur la conviction que, 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 à produire des rentrées de fonds constantes à moindre risque, afin de satisfaire aux besoins de capitalisation du régime.

Par conséquent, notre stratégie de répartition de l'actif à long terme consiste à :

- Réduire le pourcentage de nos placements sur les marchés publics (actions de sociétés ouvertes, placements productifs d'intérêt, etc.) en l'abaissant à 53 pour cent de notre actif net lié aux placements.
- Augmenter nos placements sur les marchés privés pour en porter le pourcentage à 47 pour cent de l'actif net lié aux placements.

À la fin de 2009, nos placements sur les marchés privés s'élevaient à 39,1 pour cent et nos placements sur les marchés publics représentaient 60,9 pour cent de notre actif.

Répartition de l'actif

(%)

Catégorie d'actif	31 déc. 2009	Objectif à long terme
Marchés publics	60,9	53,0
Marchés privés	39,1	47,0



OMERS Capital Markets

Un portefeuille positionné pour profiter des occasions de croissance à long terme

OMERS Capital Markets s'occupe de la gestion de nos placements sur les marchés publics, qui comprennent des placements au Canada et à l'étranger en obligations, autres titres productifs d'intérêts et actions de sociétés ouvertes. Ces placements sont souvent effectués en association avec divers instruments financiers dérivés.

Par suite de la volatilité exceptionnelle des marchés en 2008, la SA d'OMERS a mis en œuvre une stratégie de protection du capital en 2009 afin d'atténuer le risque pour le régime d'un nouveau repli du marché.

Cette stratégie nous a permis de réduire considérablement le risque en 2009 en diminuant nos placements sur les marchés boursiers, aussi bien au Canada qu'à l'étranger.

La reprise des marchés boursiers en 2009 nous a permis de récupérer une partie importante des pertes subies en 2008. Dans ce contexte, les placements d'OMERS Capital Markets sur les marchés publics ont affiché un rendement de 11,0 pour cent, sans compter les résultats des opérations de couverture de change.

En 2009, OMERS Capital Markets a réalisé un revenu net de placement de 2 621 millions de dollars, comparativement à une perte nette de 7 192 millions de dollars un an auparavant.

- À la fin de 2009, la proportion de nos placements sur les marchés publics représentait 60,9 pour cent de notre actif, alors que notre objectif à long terme est de 53 pour cent.

Placements importants sur les marchés publics

- Suncor Energy Inc.
- Banque Toronto-Dominion
- Banque royale du Canada
- La Financière Manuvie
- Société aurifère Barrick

TAUX DE RENDEMENT ET INDICE DE RÉFÉRENCE

(%)	2009	2008	2007
Taux de rendement	11,0	-19,5	2,6
Indice de référence	13,5	-19,5	1,5



OMERS Private Equity

OMERS Private Equity s'occupe de la gestion de placements en actions de sociétés fermées en vue de la création de valeur à long terme

OMERS Private Equity gère un portefeuille de placements en actions de sociétés fermées en effectuant des placements directs dans des sociétés individuelles et par le biais d'autres fonds. Ce portefeuille est diversifié par marché géographique, secteur d'activité et taille d'entreprise.

En 2009, OMERS Private Equity a généré un revenu net de placement de 474 millions de dollars, comparativement à une perte nette de 615 millions de dollars en 2008. Le revenu net de placement et les rendements se sont nettement améliorés en 2009, ce qui peut s'expliquer à la fois par l'amélioration des résultats de nombreuses sociétés dont nous détenons des titres en portefeuille et par la reprise des marchés boursiers mondiaux qui a contribué à une hausse de la valeur de marché de l'ensemble des placements.

En 2009, la valeur de l'actif lié aux placements d'OMERS Private Equity est passée à 4 424 millions de dollars. Parmi les principaux placements effectués en 2009, il convient de citer une prise de participation importante dans Public Mobile, un nouveau venu sur le marché canadien des télécommunications sans fil, et dans Nordco, une importante société de conception et de fabrication de matériel d'entretien ferroviaire.

Principaux placements directs

- Cengage Learning
- Constellation Software Inc.
- Cookie Jar Group of Companies
- Give and Go Prepared Foods Corp.
- Golf Town
- Marketwire
- Nelson Education
- Nordco
- Public Mobile

Principaux placements dans des fonds

- APAX Partners
- Kohlberg Kravis Roberts & Co. (KKR)
- ONEX
- TPG

Taux de rendement et indice de référence

(%)	2009	2008	2007
Taux de rendement	13,9	-13,7	18,7
Indice de référence	6,7	13,5	11,6



Borealis Infrastructure

Un chef de file mondial dans le développement des placements en infrastructure comme catégorie d'actif

Borealis Infrastructure (Borealis) s'occupe de la gestion des placements en infrastructure pour le compte d'OMERS et est un chef de file mondial dans le développement des placements en infrastructure comme catégorie d'actif pour les investisseurs institutionnels.

Les placements de Borealis ont produit un revenu net de placement de 731 millions de dollars en 2009, contre 596 millions de dollars un an auparavant. Le rendement brut a été de 10,9 pour cent en 2009, comparativement à 9,0 pour cent pour l'indice de référence et à 11,5 pour cent en 2008. Le rendement solide et stable des placements en infrastructure de Borealis au cours des trois dernières années, en particulier sur fond de chute prononcée des marchés boursiers mondiaux, illustre parfaitement la réussite de notre stratégie qui consiste à affecter une proportion importante du portefeuille du régime principal aux placements en infrastructure.

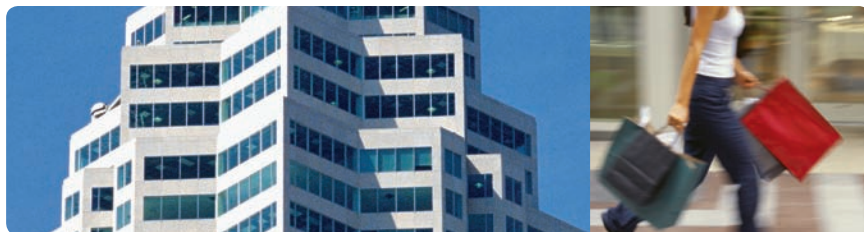
Les placements de Borealis d'une valeur de 2 117 millions de dollars sont en partie financés par des créances garanties et du papier commercial à hauteur de 4 942 millions de dollars. Borealis a lancé son programme de papier commercial en décembre 2008. Les intérêts débiteurs pour l'exercice se sont élevés à 212 millions de dollars.

Principaux placements directs

- Bruce Power
- Associated British Ports
- Scotia Gas Networks
- LifeLabs
- Ciel Satellite
- Teranet
- Oncor

TAUX DE RENDEMENT ET INDICE DE RÉFÉRENCE

(%)	2009	2008	2007
Taux de rendement	10,9	11,5	12,7
Indice de référence	9,0	9,8	9,9



Groupe immobilier Oxford

Des placements de classe mondiale qui produisent des rentrées de fonds solides et durables

Le Groupe immobilier Oxford (Oxford) est l'une des plus importantes sociétés de placements immobiliers commerciaux et de gestion de biens immobiliers en Amérique du Nord.

Le revenu d'exploitation d'Oxford a légèrement reculé, de 533 millions de dollars en 2008 à 510 millions de dollars en 2009, principalement en raison de la baisse du revenu d'exploitation net des secteurs hôtelier et industriel occasionnée par une diminution des taux d'occupation. Le revenu net de placement a chuté, passant de 431 millions de dollars en 2008 à 127 millions de dollars en 2009. Cette chute s'explique en grande partie par des ajustements à la baisse des valorisations des biens immobiliers de 312 millions de dollars et par une perte au prix de marché de 70 millions de dollars sur des créances.

Compte tenu de ces ajustements, le rendement total d'Oxford s'est élevé à 1,3 pour cent en 2009, comparativement à un indice de référence de 6,7 pour cent. Le prolongement de la crise financière mondiale et le ralentissement de l'activité dans certains secteurs de l'économie ont

entraîné une baisse des valeurs de marché des biens immobiliers en 2009, en particulier dans le portefeuille d'immeubles de bureaux de Calgary, les hôtels et les biens étrangers. Les placements en biens immobiliers du Groupe immobilier Oxford totalisaient 11 975 millions de dollars au 31 décembre 2009, comparativement à 12 037 millions de dollars au 31 décembre 2008.

Principaux placements

- TD Canada Trust Tower, Toronto
- Yorkdale Shopping Centre, Toronto
- Square One Shopping Centre, Mississauga
- Centennial Place, Calgary
- The Fairmont Banff Springs Hotel, Banff
- Royal Bank Plaza, Toronto
- Watermark Place, Londres (R.-U.)

TAUX DE RENDEMENT ET INDICE DE RÉFÉRENCE

(%)	2009	2008	2007
Taux de rendement	1,3	6,0	22,9
Indice de référence	6,7	8,3	7,8



OMERS Strategic Investments

La mission de cette entité : établir des relations stratégiques permettant d'accéder à de nouvelles sources de capital d'investissement et de tirer profit de placements à valeur ajoutée

OMERS Strategic Investments (OSI) a été créée à la fin de 2008. OSI établit des relations stratégiques à long terme avec des investisseurs institutionnels partageant nos convictions et nos objectifs afin de former des alliances stratégiques qui faciliteront l'accès à de nouvelles sources de capital.

Ces nouvelles sources de capital permettront à OMERS d'acquérir des biens de grande envergure sur les marchés privés partout dans le monde. OSI est également chargée de promouvoir le capital intellectuel dans toutes les entités de placement sous la bannière OMERS Worldwide et d'assurer la présence d'OMERS sur les marchés mondiaux ainsi qu'une connaissance approfondie de ces marchés en s'appuyant sur des relations commerciales et sur le réseau de bureaux régionaux d'OMERS Worldwide.

OMERS Strategic Investments gère par ailleurs activement des placements à valeur ajoutée qui visent à améliorer notre capacité de créer des occasions de placement intéressantes et d'établir des relations commerciales à l'échelle internationale dont profiteront toutes les entités de placement d'OMERS.

Dans sa première année d'exploitation complète, OMERS Strategic Investments a affiché une perte nette de placement de 37 millions de dollars et un rendement négatif de 1,2 pour cent, comparativement à 10,7 pour cent pour l'indice de référence. La perte et le rendement négatif enregistrés en 2009 sont le résultat des conséquences de la chute brutale des prix du gaz naturel sur nos placements énergétiques dans l'Ouest du Canada, des coûts de transactions associés à la mise en place de nos plates-formes de placement stratégiques afin de soutenir la croissance des entités de placement et de l'accélération de l'exécution de nos initiatives stratégiques.

Société d'administration d'OMERS

ACTIF NET

(en millions) Aux 31 décembre	2009		2008	
Marchés publics	31 336	\$	28 763	\$
Actions de sociétés fermées	5 048		4 162	
Infrastructure	12 195		12 140	
Biens immobiliers	11 975		12 037	
Total des placements	60 554		57 102	
Autres éléments d'actif et de passif liés aux placements	(12 165)		(13 108)	
Actif net lié aux placements	48 389		43 994	
Montants à payer aux caisses administrées	(734)		(672)	
Actif net lié aux rentes de retraite	177		155	
Actif net	47 832	\$	43 477	\$

ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

(en millions) Exercices terminés les 31 décembre	2009		2008	
Actif net au début de l'exercice	43 477	\$	51 516	\$
Variations attribuables aux activités de placement	4 310		8 013	
Variations attribuables aux activités de retraite	45		(26)	
Actif net à la fin de l'exercice	47 832	\$	43 477	\$

EXCÉDENT (DÉFICIT) ACTUARIEL

(en millions) Aux 31 décembre	2009		2008	
Régime de retraite principal d'OMERS				
Actif net	47 784	\$	43 438	\$
Rajustement de la valeur actuarielle de l'actif net	4 950		6 363	
Actif actuariel	52 734		49 801	
Obligations au titre des prestations constituées	(54 253)		(50 080)	
Excédent (déficit)	(1 519)	\$	(279)	\$
Convention de retraite (CR)				
Actif net	48	\$	39	\$
Obligations au titre des prestations constituées	(486)		(285)	
Déficit	(438)	\$	(246)	\$

Société de promotion d'OMERS

BILAN

(en millions) Aux 31 décembre	2009	2008	
Total de l'actif	2 665 877	\$ 2 485 385	\$
Total du passif	228 026	44 283	
Actif net	2 437 851	2 441 102	
Total du passif et de l'actif net	2 665 877	\$ 2 485 385	\$

RÉSULTATS

Exercices terminés les 31 décembre	2009	2008	
Subvention du gouvernement, remboursement des dépenses de la SAO et intérêts créditeurs	1 861 412	\$ 2 784 642	\$
Frais	1 864 663	1 081 870	
Excédent (déficit) du revenu par rapport aux frais découlant de l'exploitation	(3 251)	\$ 1 702 772	\$



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 d'OMERS (SAO) 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 SAO. Depuis le 30 juin 2009, la SP nomme les membres du conseil de la SAO en fonction des nominations des organismes promoteurs.

Société de promotion d'OMERS

La Société de promotion d'OMERS est le promoteur des régimes de retraite d'OMERS. Elle 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;
- Établir les niveaux de rémunération et le protocole de nomination pour les membres des conseils d'administration de la SP et de la SA.

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 SAO est l'administrateur des régimes d'OMERS.

Le conseil de la SAO est investi des responsabilités suivantes :

- Nommer et superviser les membres de la direction de la SAO;
- Élaborer les politiques de placement et de capitalisation, établir la répartition de l'actif et gérer les actifs placés des régimes d'OMERS;
- Superviser les services de retraite, l'administration et l'évaluation des régimes de retraite;
- Nommer le vérificateur de la SAO et l'actuaire des régimes d'OMERS.



Pour plus de détails, consultez notre site Web à
www.omers.com

Société d'administration d'OMERS

1, avenue University

Bureau 800

Toronto (Ontario) M5J 2P1

Tél. : (416) 369 2400

Sans frais : 1 800 387 0813

Courriel : client@omers.com

www.omers.com

OMERS