

Rapport sur le

TRANSFERT DES RISQUES

liés aux régimes de retraite

DONNÉES DU MARCHÉ

Voici le Rapport de 2023 sur le marché du transfert de risques liés aux régimes de retraite (TRR) au Canada d'Eckler

Notre sixième rapport sur le TRR est prêt! Nous avons réuni des sommaires de marché et des données comparables auprès de compagnies d'assurance canadiennes actives afin de tenir les acteurs du marché au fait de la croissance et de l'évolution du marché.

Une autre année record!

En 2022, **155** transactions, soit des ventes totales de **7,8 G\$**, ont été conclues (comparativement à 149 transactions, soit 7,7 G\$, en 2021)



Nous sommes des pionniers en 2023!

L'équipe du TRR d'Eckler a facilité près de **30 %** (en valeur) des rentes placées au T1 de 2023



En plus de l'aperçu du marché ci-joint, nous avons le plaisir de partager notre série d'articles *Perspectives TRR*, qui met l'accent sur des sujets pertinents et d'actualité concernant le marché du TRR, dont les articles ci-après parus récemment :

- *Protection accrue des rentes des participants*
- *La Loi sur la protection des pensions reçoit la sanction royale : il est temps de réfléchir sérieusement à l'achat de rentes*
- *Atténuer les risques pour les promoteurs de régimes de retraite et leurs participants lors de l'achat de rentes*
- *Pourquoi l'analyse des données est-elle importante?*



Halifax

Mary Kate Archibald

902 490-3322

marchibald@eckler.ca



Toronto

Sharon Carew

416 696-3032

scarew@eckler.ca



Toronto

Candice Deans

416 696-3029

cdeans@eckler.ca



Toronto

Greer Goodman

416 696-4059

ggoodman@eckler.ca



Vancouver

Euan Reid

604 673-6087

ereid@eckler.ca



Québec

Guillaume Turcotte

514 879-8917

gturcotte@eckler.ca

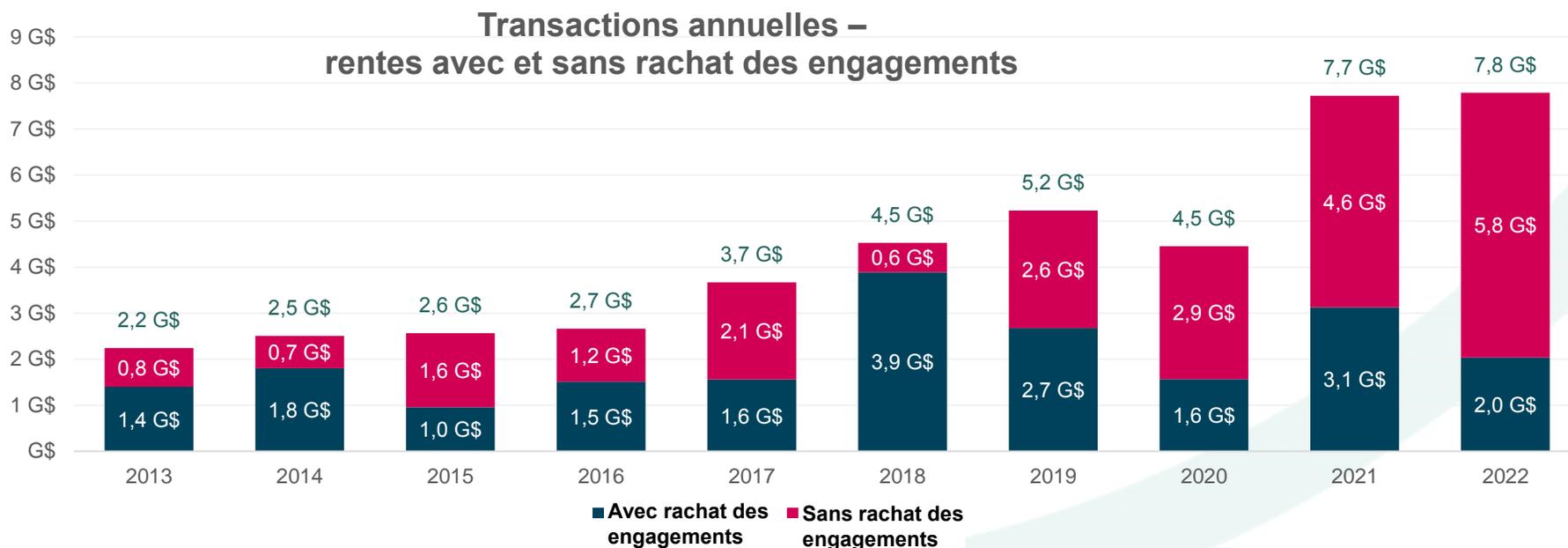
Croissance et transformation du marché du TRR en 2022 et début 2023

L'année 2022 a été marquée par des développements importants sur le marché canadien du TRR :

- Plusieurs assureurs ont connu une croissance notable de leur part de marché, certains augmentant leurs effectifs en raison de la demande croissante.
- Le gouvernement du Canada a procédé à sept (7) hausses de taux pour faire face à l'inflation au cours de l'année 2022, ce qui s'est traduit par une réduction du prix des rentes pour de nombreux régimes cherchant à réduire leur risque.
- Le marché du TRR a continué d'évoluer sous l'influence des changements démographiques et des évolutions réglementaires qui ont eu des répercussions directes sur la demande de solutions de TRR.

Cette tendance devrait se poursuivre en 2023 selon nous. Par rapport aux années précédentes, le marché a été plus actif au premier trimestre de 2023. Certains assureurs ont attribué ce niveau d'activité à une accumulation de promoteurs de régime qui cherchaient à entrer sur le marché en 2022, mais qui ont reporté leur démarche en raison de contraintes de capacité. L'augmentation de la demande a continué d'alimenter la concurrence sur le marché.

Compte tenu de l'afflux de promoteurs de régime sur le marché au premier trimestre, les mois d'été pourraient connaître un certain ralentissement de l'activité, mais on s'attend à ce que le montant des risques transférés en 2023 soit comparable à celui des deux dernières années.

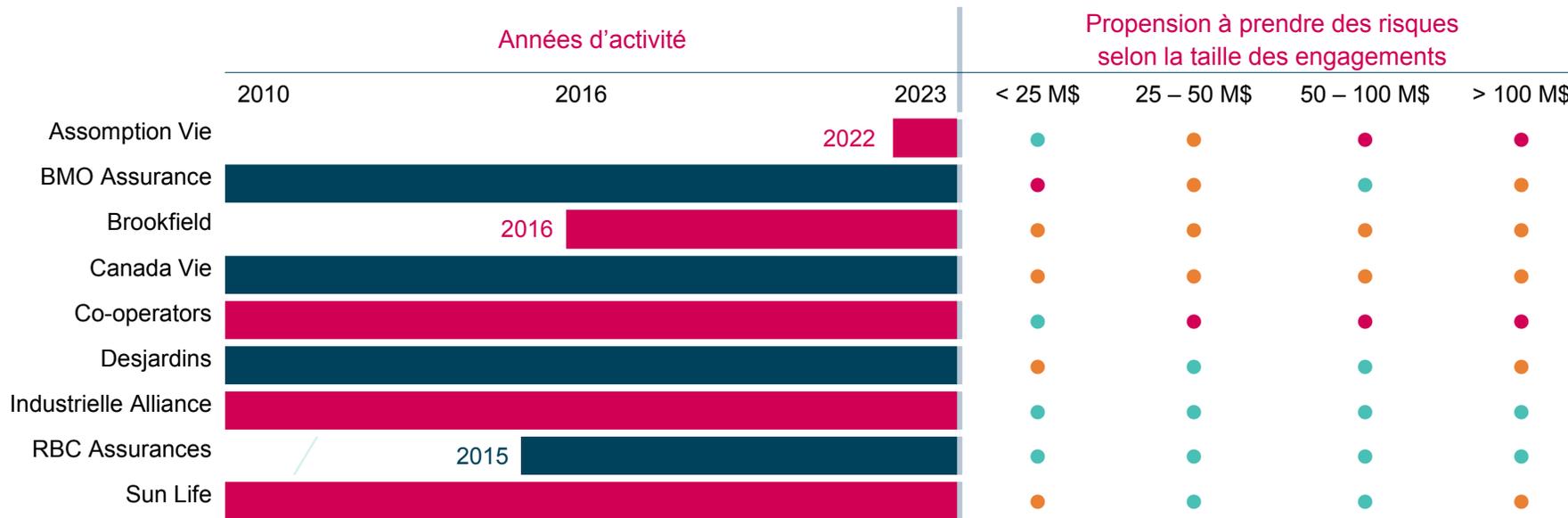


Les sources de données fournies sont basées sur les renseignements communiqués par chaque compagnie d'assurance. Eckler n'a effectué aucune vérification indépendante des renseignements reçus.

Les preneurs de risques

Depuis le 1^{er} janvier 2022, Assomption Compagnie Mutuelle d'Assurance-Vie est de retour sur le marché. Aucun preneur de risques n'ayant quitté le marché en 2022, les assureurs participant activement au marché des rentes collectives étaient au nombre de neuf au début de 2023.

	Assomption Compagnie Mutuelle d'Assurance-Vie (Assomption Vie)		Desjardins Assurances (Desjardins)
	BMO Assurance (BMO)		Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (Industrielle Alliance ou iA)
	La Compagnie de Rentes Brookfield (Brookfield)		RBC, Compagnie d'assurance vie (RBCA)
	La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (Canada Vie)		Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (Sun Life)
	Co-operators, Compagnie d'assurance vie (Co-operators)		

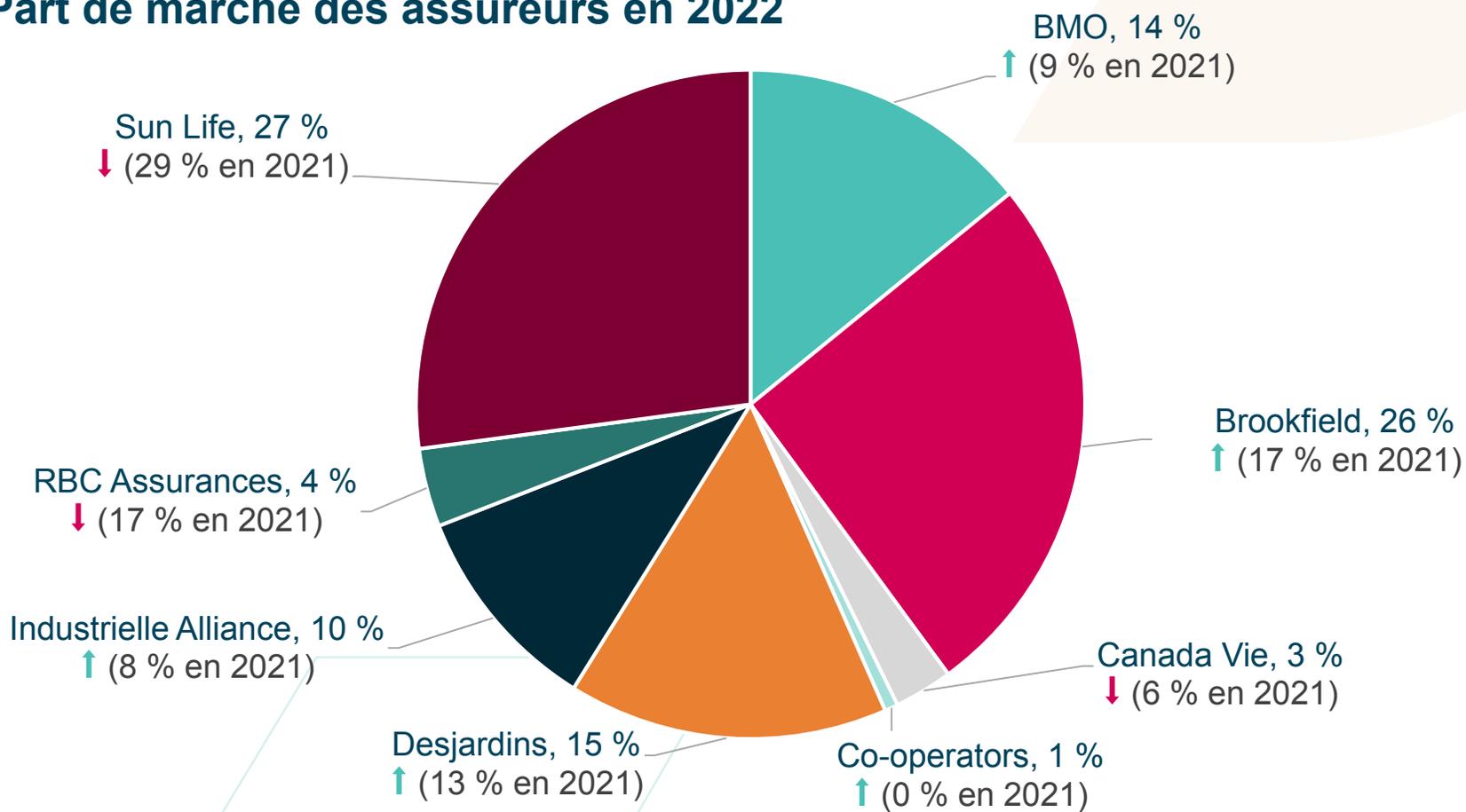


- Peu susceptible de présenter des soumissions
- Dépend des caractéristiques du régime
- Très susceptible de présenter des soumissions

Part de marché des assureurs

2022 a été une année compétitive et nous avons assisté à d'importants changements au niveau des parts de marché des assureurs canadiens. Bien que la Sun Life continue de dominer le marché des rentes collectives avec près de 30 % de part de marché, sa part de marché a tout de même diminué de près de 2 % en 2022, car tous les assureurs autres que la Canada Vie et RBC Assurances ont enregistré des hausses notables. Ensemble, la Sun Life et Brookfield représentent maintenant plus de 50 % du marché canadien du TRR.

Part de marché des assureurs en 2022



Fiches d'information sur les assureurs

Guide de référence rapide sur les assureurs actuellement actifs dans le marché canadien du TRR.

Les fiches présentent les renseignements fournis à Eckler Itée par chacune des compagnies d'assurance. Eckler Itée n'a effectué aucune vérification indépendante des renseignements reçus.

Assomption Compagnie Mutuelle d'Assurance-Vie

ANNÉE CIVILE – 2022

Part de marché	s. o.
Nombre de transactions	s. o.
Valeur moyenne des transactions	s. o.

DE 2018 À 2022

Part de marché	s. o.
Valeur des transactions	s. o.
Valeur moyenne des transactions	s. o.

TOUTES DERNIÈRES COTES DE SOLIDITÉ FINANCIÈRE

S&P	s. o.
Moody's	s. o.
AM Best	A-
Fitch	s. o.
DBRS	s. o.

PROTECTION DES PRESTATIONS

Ratio TSAV	(mars 2023) 166 %
Assurés	1x

VALEUR DES ACTIVITÉS DE RENTES ACTUELLES AU CANADA

Données sur les participants	Collectives	Individuelles
Nombre de retraités	1 800	300
Montant des rentes mensuelles	2,65 M\$	0,2 M\$
Réserves actuarielles	Non divulgué	Non divulgué

ADMINISTRATION

<i>Personnel de soutien aux rentiers</i>	6
Nombre d'employés	Moncton, N.-B.
Lieu	anglais, français
Langues parlées	

Transactions annuelles – rentes avec et sans rachat des engagements



BMO Assurance

ANNÉE CIVILE – 2022

Part de marché	14 %
Nombre de transactions	< 5
Valeur moyenne des transactions	367 M\$

DE 2018 À 2022

Part de marché	12 %
Valeur des transactions	3,5 G\$
Valeur moyenne des transactions	184 M\$

TOUTES DERNIÈRES COTES DE SOLIDITÉ FINANCIÈRE

S&P	s. o.
Moody's	s. o.
AM Best	A
Fitch	s. o.
DBRS	s. o.

PROTECTION DES PRESTATIONS

Ratio TSAV	(octobre 2022) 117 %
Assurés	2x

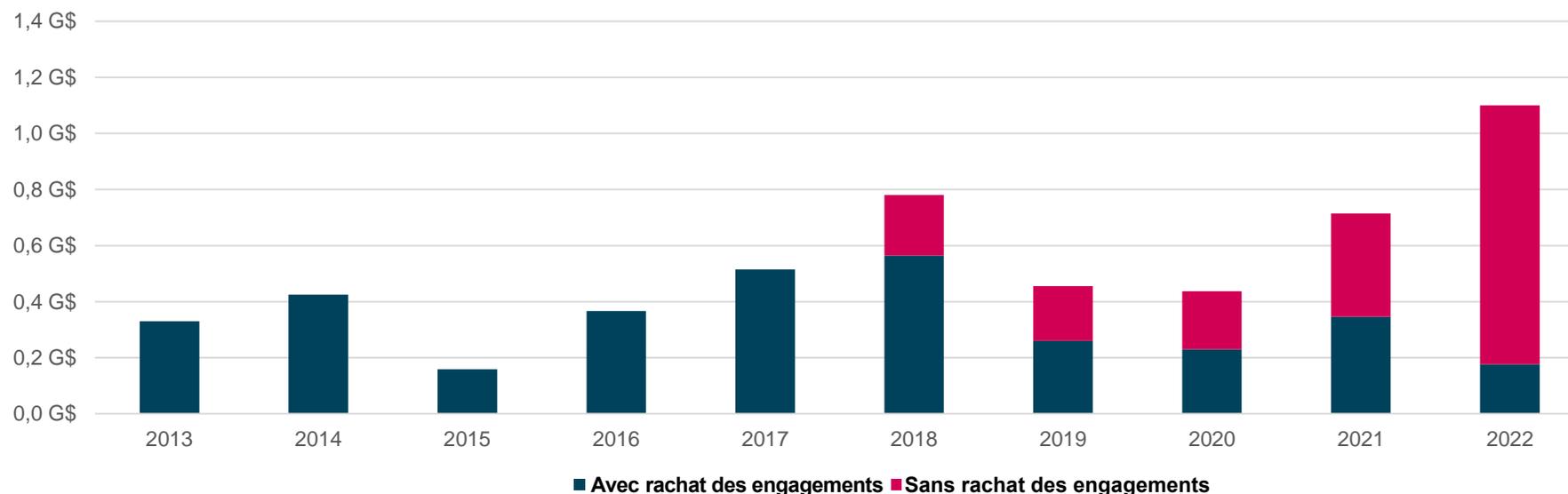
VALEUR DES ACTIVITÉS DE RENTES ACTUELLES AU CANADA

Données sur les participants	Collectives	Individuelles
Nombre de retraités	30 800	-
Montant des rentes mensuelles	32 M\$	-
Réserves actuarielles	3,6 G\$	3,6 G\$

ADMINISTRATION

Personnel de soutien aux rentiers	25
Nombre d'employés	Toronto (Ontario)
Lieu	anglais, français
Langues parlées	

Transactions annuelles – rentes avec et sans rachat des engagements



La Compagnie de Rentes Brookfield

ANNÉE CIVILE – 2022

Part de marché	26 %
Nombre de transactions	28
Valeur moyenne des transactions	72 M\$

DE 2018 À 2022

Part de marché	16 %
Valeur des transactions	4,7 G\$
Valeur moyenne des transactions	43 M\$

TOUTES DERNIÈRES COTES DE SOLIDITÉ FINANCIÈRE

S&P	s. o.
Moody's	s. o.
AM Best	A-
Fitch	s. o.
DBRS	s. o.

PROTECTION DES PRESTATIONS

Ratio TSAV	(décembre 2022) 149 %
Assuris	1x

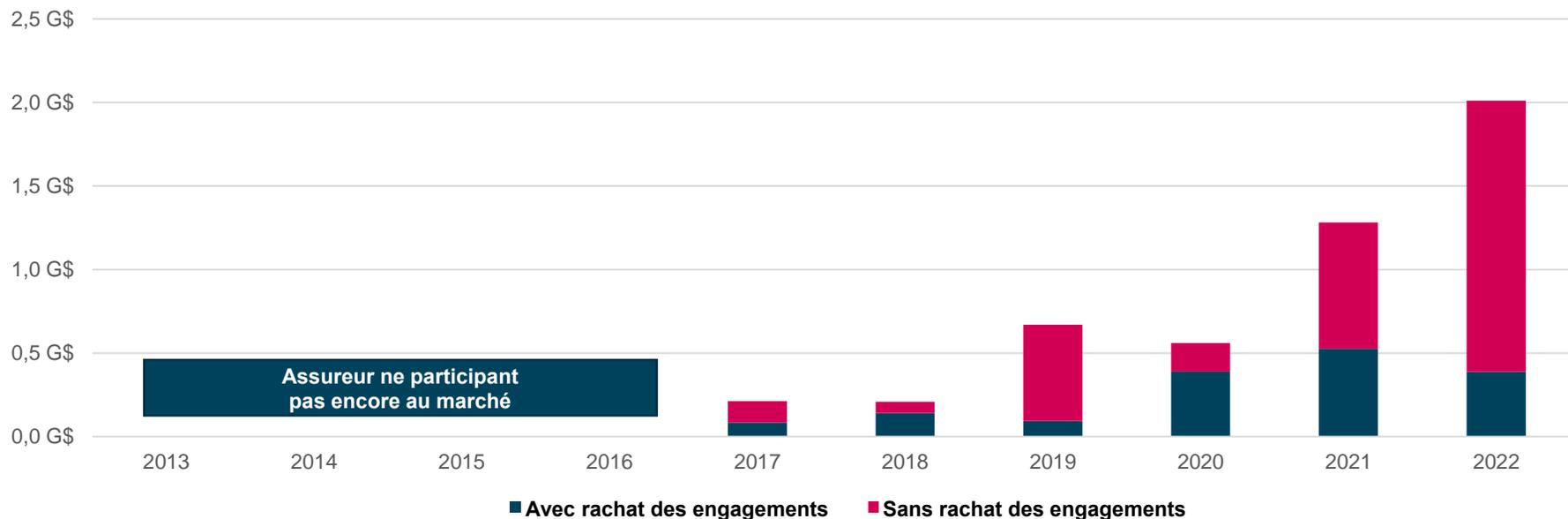
VALEUR DES ACTIVITÉS DE RENTES ACTUELLES AU CANADA

Données sur les participants	Collectives	Individuelles
Nombre de retraités	23 100	< 5
Montant des rentes mensuelles	360 M\$	Non divulgué
Réserves actuarielles	3,9 G\$	Non divulgué

ADMINISTRATION

<i>Personnel de soutien aux rentiers</i>	144
Nombre d'employés	Toronto (Ontario)
Lieu	anglais, français
Langues parlées	

Transactions annuelles – rentes avec et sans rachat des engagements



La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie



ANNÉE CIVILE – 2022

Part de marché	3 %
Nombre de transactions	29
Valeur moyenne des transactions	8 M\$

DE 2018 À 2022

Part de marché	7 %
Valeur des transactions	2,0 G\$
Valeur moyenne des transactions	21 M\$

TOUTES DERNIÈRES COTES DE SOLIDITÉ FINANCIÈRE

S&P	AA
Moody's	Aa3
AM Best	A+
Fitch	AA
DBRS	AA

PROTECTION DES PRESTATIONS

Ratio TSAV	(mars 2023) 127 %
Assurés	1x

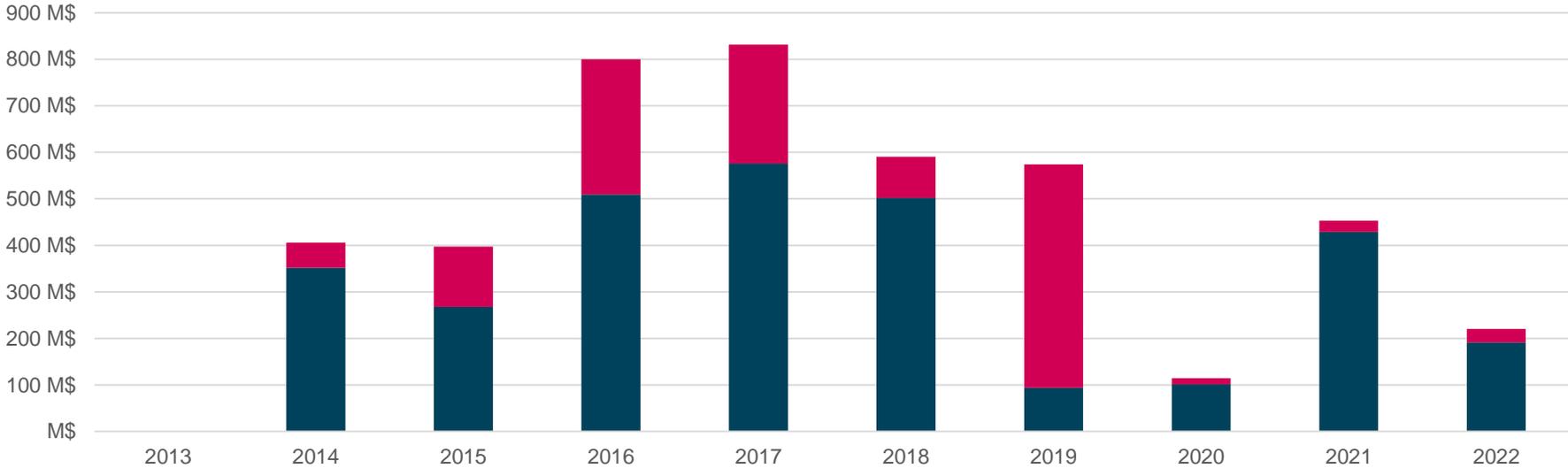
VALEUR DES ACTIVITÉS DE RENTES ACTUELLES AU CANADA

Données sur les participants	Collectives	Individuelles
Nombre de retraités	80 000	55 500
Montant des rentes mensuelles	45 M\$	29 M\$
Réserves actuarielles	5,5 G\$	3,4 G\$

ADMINISTRATION

Personnel de soutien aux rentiers	15
Nombre d'employés	London, Ont.
Lieu	anglais, français
Langues parlées	

Transactions annuelles – rentes avec et sans rachat des engagements



■ Avec rachat des engagements ■ Sans rachat des engagements

Co-operators Compagnie d'assurance-vie

ANNÉE CIVILE – 2022

Part de marché	1 %
Nombre de transactions	11
Valeur moyenne des transactions	5 M\$

DE 2018 À 2022

Part de marché	< 1 %
Valeur des transactions	142 M\$
Valeur moyenne des transactions	4 M\$

TOUTES DERNIÈRES COTES DE SOLIDITÉ FINANCIÈRE

S&P	s. o.
Moody's	s. o.
AM Best	A
Fitch	s. o.
DBRS	A

PROTECTION DES PRESTATIONS

Ratio TSAV	(décembre 2022) 148 %
Assurés	1x

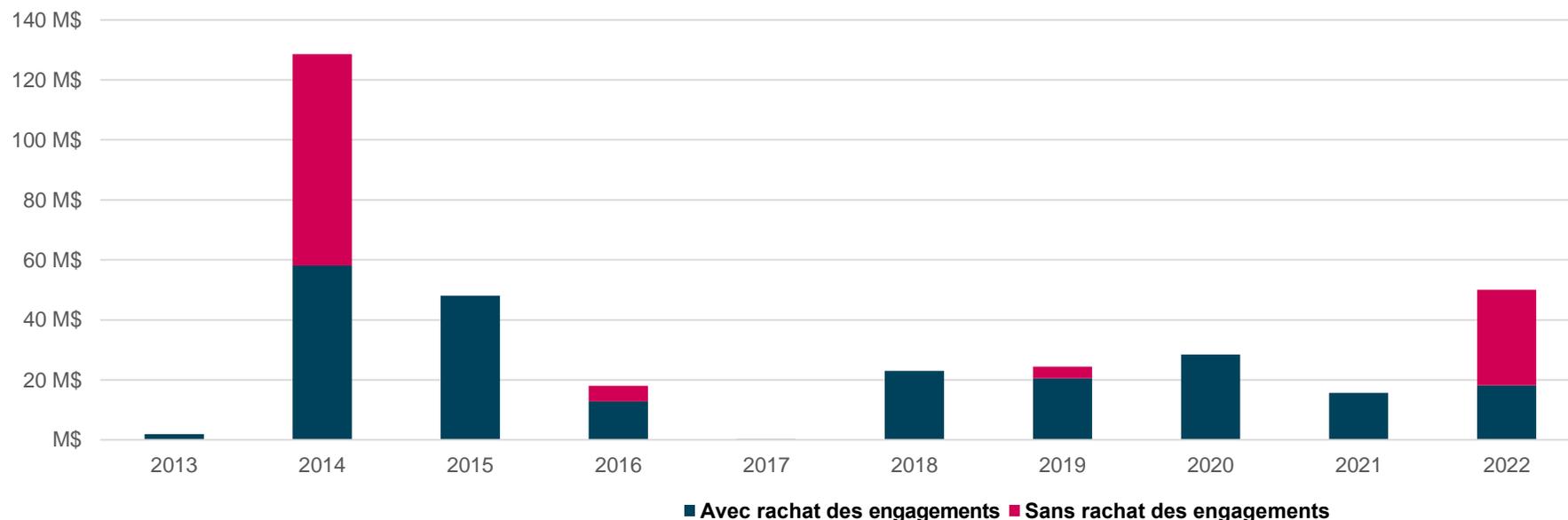
VALEUR DES ACTIVITÉS DE RENTES ACTUELLES AU CANADA

Données sur les participants	Collectives	Individuelles
Nombre de retraités	2 300	3 400
Montant des rentes mensuelles	2 M\$	3 M\$
Réserves actuarielles	343 M\$	362 M\$

ADMINISTRATION

<i>Personnel de soutien aux rentiers</i>	10
Nombre d'employés	Regina, Sask.
Lieu	anglais, français
Langues parlées	

Transactions annuelles – rentes avec et sans rachat des engagements



ANNÉE CIVILE – 2022

Part de marché	15 %
Nombre de transactions	32
Valeur moyenne des transactions	38 M\$

DE 2018 À 2022

Part de marché	9 %
Valeur des transactions	2,8 G\$
Valeur moyenne des transactions	25 M\$

TOUTES DERNIÈRES COTES DE SOLIDITÉ FINANCIÈRE

S&P	A+
Moody's	Aa2
AM Best	s. o.
Fitch	AA
DBRS	AA

PROTECTION DES PRESTATIONS

Ratio TSAV	(décembre 2022) 130 %
Assurés	1x

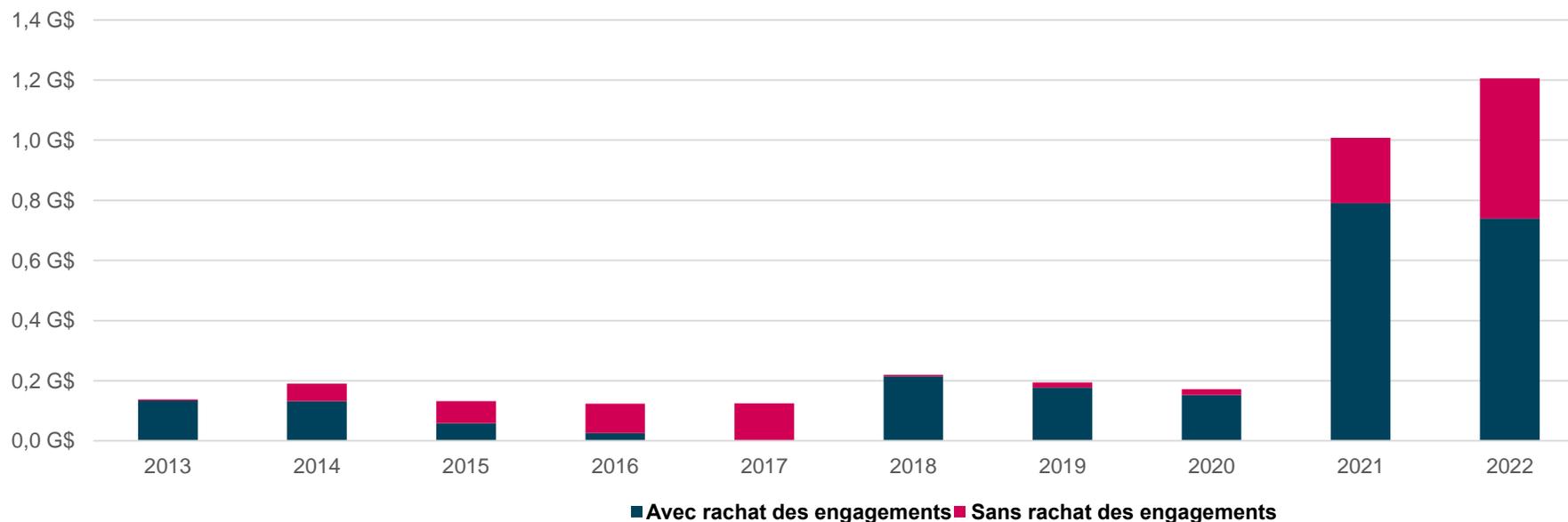
VALEUR DES ACTIVITÉS DE RENTES ACTUELLES AU CANADA

Données sur les participants	Collectives	Individuelles
Nombre de retraités	32 000	10 700
Montant des rentes mensuelles	23 M\$	7 M\$
Réserves actuarielles	4,2 G\$	844 M\$

ADMINISTRATION

Personnel de soutien aux rentiers	60
Nombre d'employés	Québec, Qc
Lieu	anglais, français
Langues parlées	

Transactions annuelles – rentes avec et sans rachat des engagements



L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.



ANNÉE CIVILE – 2022

Part de marché	10 %
Nombre de transactions	25
Valeur moyenne des transactions	32 M\$

DE 2018 À 2022

Part de marché	10 %
Valeur des transactions	3,1 G\$
Valeur moyenne des transactions	37 M\$

TOUTES DERNIÈRES COTES DE SOLIDITÉ FINANCIÈRE

S&P	AA-
Moody's	s. o.
AM Best	A+
Fitch	s. o.
DBRS	AA

PROTECTION DES PRESTATIONS

Ratio TSAV	(mars 2023) 149 %
Assurés	1x

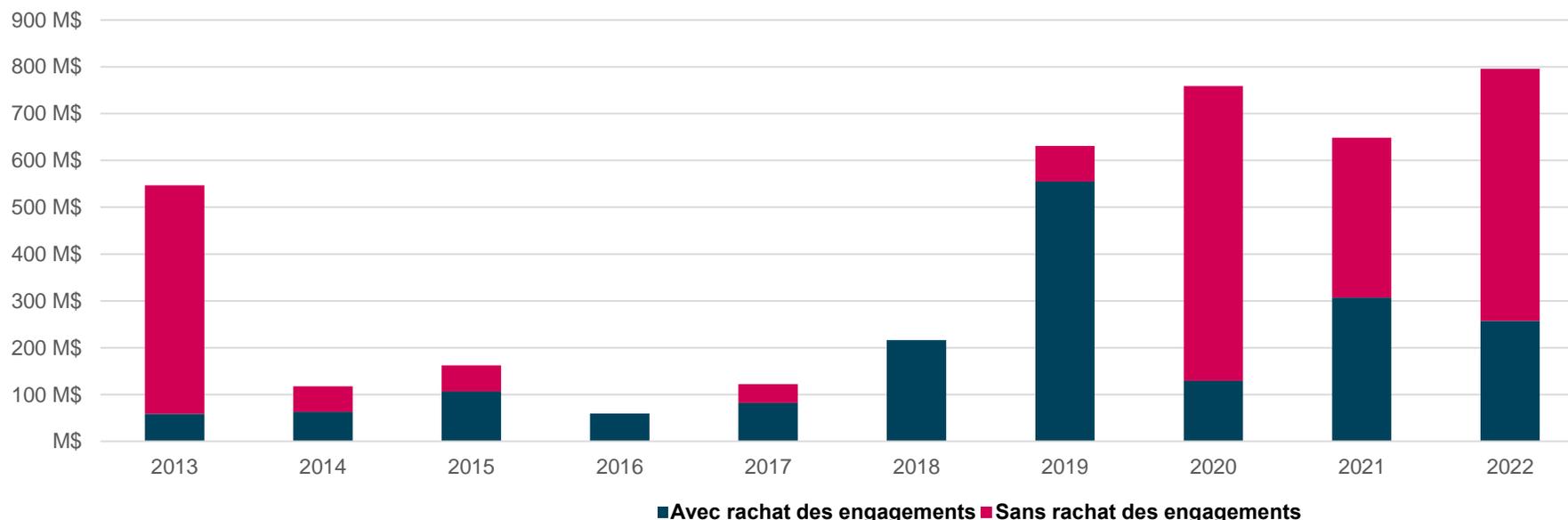
VALEUR DES ACTIVITÉS DE RENTES ACTUELLES AU CANADA

Données sur les participants	Collectives	Individuelles
Nombre de retraités	51 000	Non divulgué
Montant des rentes mensuelles	35 M\$	Non divulgué
Réserves actuarielles	5,1 G\$	260 M\$

ADMINISTRATION

Personnel de soutien aux rentiers	16
Nombre d'employés	Québec, Qc
Lieu	anglais, français
Langues parlées	

Transactions annuelles – rentes avec et sans rachat des engagements



Compagnie d'assurance vie RBC



ANNÉE CIVILE – 2022

Part de marché	4 %
Nombre de transactions	6
Valeur moyenne des transactions	49 M\$

DE 2018 À 2022

Part de marché	12 %
Valeur des transactions	3,6 G\$
Valeur moyenne des transactions	59 M\$

TOUTES DERNIÈRES COTES DE SOLIDITÉ FINANCIÈRE

S&P	AA-
Moody's	Aa1
AM Best	A+
Fitch	AA
DBRS	AA

PROTECTION DES PRESTATIONS

Ratio TSAV	(janvier 2023) 134 %
Assurés	1x

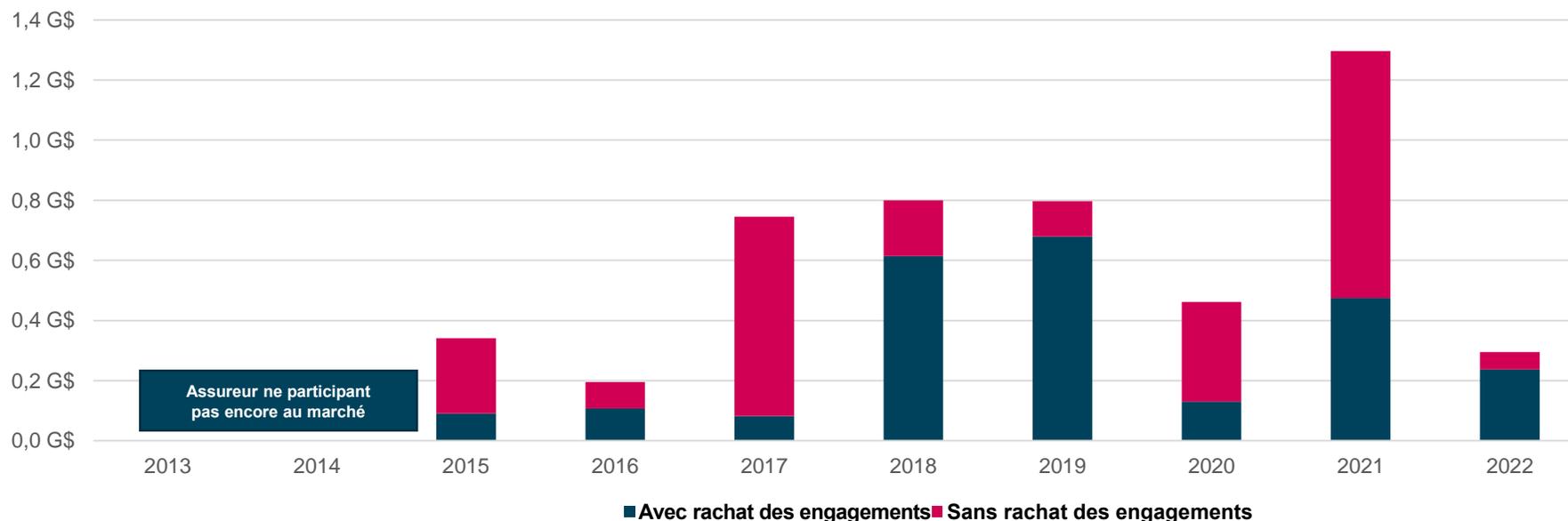
VALEUR DES ACTIVITÉS DE RENTES ACTUELLES AU CANADA

Données sur les participants	Collectives	Individuelles
Nombre de retraités	22 000	Non divulgué
Montant des rentes mensuelles	28 M\$	Non divulgué
Réserves actuarielles	3,7 G\$	Non divulgué

ADMINISTRATION

Personnel de soutien aux rentiers	50
Nombre d'employés	Mississauga, Ont.
Lieu	anglais, français
Langues parlées	

Transactions annuelles – rentes avec et sans rachat des engagements



Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie



ANNÉE CIVILE – 2022

Part de marché	27 %
Nombre de transactions	20
Valeur moyenne des transactions	106 M\$

DE 2018 À 2022

Part de marché	33 %
Valeur des transactions	9,8 G\$
Valeur moyenne des transactions	100 M\$

TOUTES DERNIÈRES COTES DE SOLIDITÉ FINANCIÈRE

S&P	AA
Moody's	Aa3
AM Best	A+
Fitch	s. o.
DBRS	AA

PROTECTION DES PRESTATIONS

Ratio TSAV	(mars 2023) 144 %
Assurés	1x

VALEUR DES ACTIVITÉS DE RENTES ACTUELLES AU CANADA

Données sur les participants	Collectives	Individuelles
Nombre de retraités	183 000	61 700
Montant des rentes mensuelles	100 M\$	Non divulgué
Réserves actuarielles	14,6 G\$	3,6 G\$

ADMINISTRATION

Personnel de soutien aux rentiers	26
Nombre d'employés	Montréal, Qc
Lieu	anglais, français
Langues parlées	(services de traduction dans d'autres langues offerts)

Transactions annuelles – rentes avec et sans rachat des engagements

