

BMO  | Assurance

Transfert des risques liés aux régimes de retraite canadiens : Perspectives du marché

Parce que les engagements à long terme méritent une réflexion à long terme.

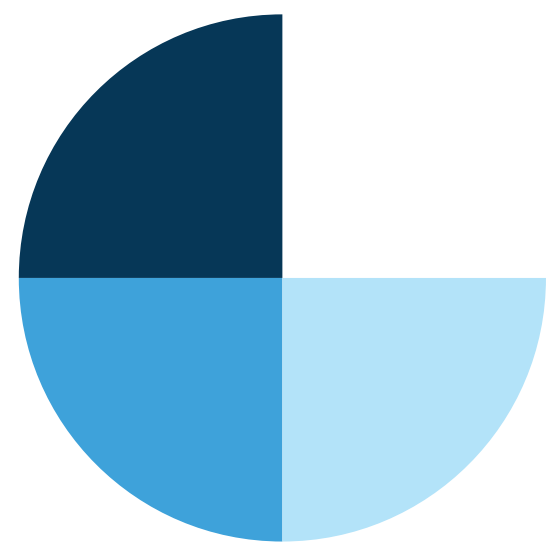
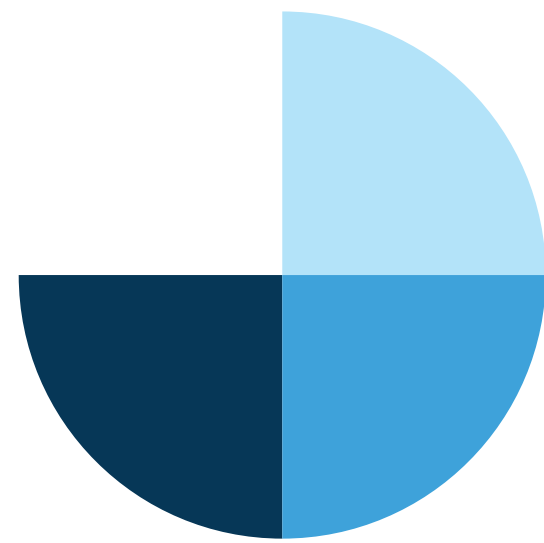
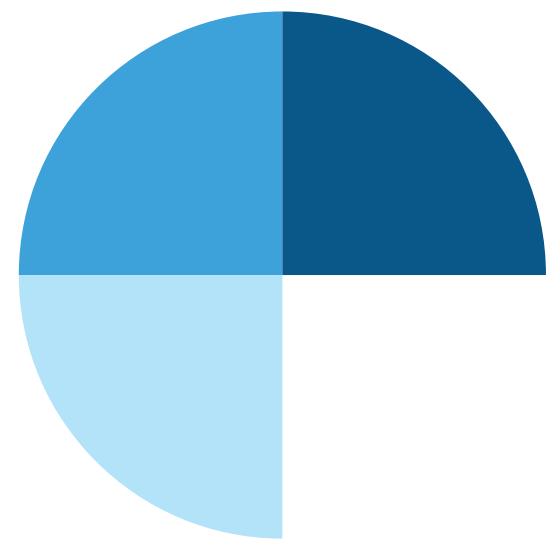


Une promesse qu'il vaut la peine de tenir.

Les régimes de retraite ne sont pas seulement des obligations financières. Ils font partie de la relation que les employeurs entretiennent avec les personnes qui ont bâti leur entreprise, qui ont façonné sa réussite et qui ont confiance que leurs contributions seront honorées au fil du temps.

À BMO Assurance, le transfert des risques liés aux régimes de retraite consiste à respecter cet engagement avec soin, continuité et gestion responsable à long terme. Il s'agit de veiller à ce qu'à mesure que les responsabilités évoluent, elles restent fortes, soutenues et bâties pour durer; ainsi, les promesses faites il y a des années continueront de tenir, et pour longtemps.





Une année de respect des engagements pris en matière de régimes de retraite.

L'année 2025 s'est déroulée à deux vitesses pour le marché du transfert des risques liés aux régimes de retraite canadiens. L'activité a commencé prudemment, car l'incertitude des tarifs, le bruit géopolitique et la volatilité des marchés ont rivalisé pour attirer l'attention des promoteurs et ralenti la prise de décision. Nous avons repris notre élan au cours de l'année, de nombreux promoteurs étant de retour sur le marché et exerçant une pression sur les transactions à la fin du calendrier.

Dans ce marché, la préparation a transformé l'incertitude en occasion.

Ce rythme irrégulier a eu une conséquence concrète pour les promoteurs : **l'état de préparation était important**. Lorsque le marché était plus tranquille, les régimes bien préparés pouvaient être plus intentionnels quant au moment opportun et souvent, la mobilisation

des assureurs était plus forte, en particulier pour les transactions de moindre envergure ou plus complexes qu'il peut être plus difficile d'exécuter dans une année plus occupée. Dans plusieurs cas, des soumissions qui auparavant n'avaient attiré qu'un secteur limité ont donné lieu à une participation plus importante et à un processus d'appel d'offres plus concurrentiel à mesure que les assureurs tentaient de déployer leur capacité.

Au même moment, les transactions qui entraient sur le marché ont continué d'évoluer. Le transfert des risques liés aux régimes de retraite canadiens s'étend de plus en plus au-delà des blocs simples de retraités seulement, et un plus grand nombre d'ententes concernent d'importantes populations différées et présentent des caractéristiques de programme qui nécessitent une structure sur mesure. Ce changement vient placer plus haut la barre en matière d'exécution. Les décisions claires, la documentation solide et le processus rigoureux deviennent aussi importants que les conditions du marché pour obtenir de bons résultats pour les régimes et les membres.

Derrière chaque chiffre, il y a une promesse tenue.

Le marché du transfert des risques liés aux régimes de retraite canadiens continue de faire la preuve de son **ampleur, de son élan et de son incidence**. Les points saillants ci-dessous traduisent la portée de l'activité, la mobilisation des promoteurs de régime et les résultats significatifs obtenus pour la sécurité de la retraite des Canadiens.



6,8 G\$

Total des primes traitées sur le marché du transfert des risques liés aux régimes de retraite canadiens

**Plus de
120**

Les promoteurs ont effectué une opération de transfert des risques supérieure à 2,5 M\$

**Plus de
40 000**

Des Canadiens ont obtenu un revenu de retraite à vie garanti grâce à une solution d'assurance

525 M\$

La transaction d'une journée la plus importante sur le marché canadien, une entente remportée par BMO Assurance

Source : Données de marché disponibles pour le secteur de LIMRA et BMO Assurance



Le plus important fournisseur de services de transfert du risque lié aux régimes de retraite au Canada.

Source : Données sur le marché disponibles dans le cadre de la LIMRA.

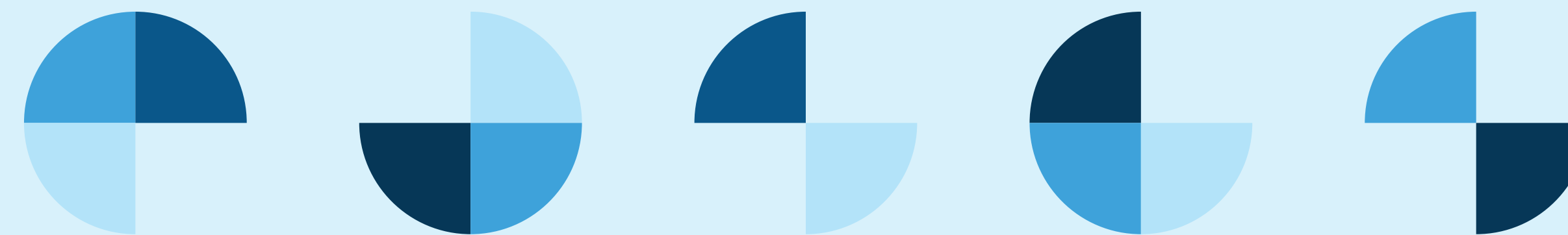
LIMRA, rapport du marché du transfert des risques liés aux régimes de retraite canadiens de 2025, en fonction des primes.

Une année exceptionnelle pour BMO Assurance.

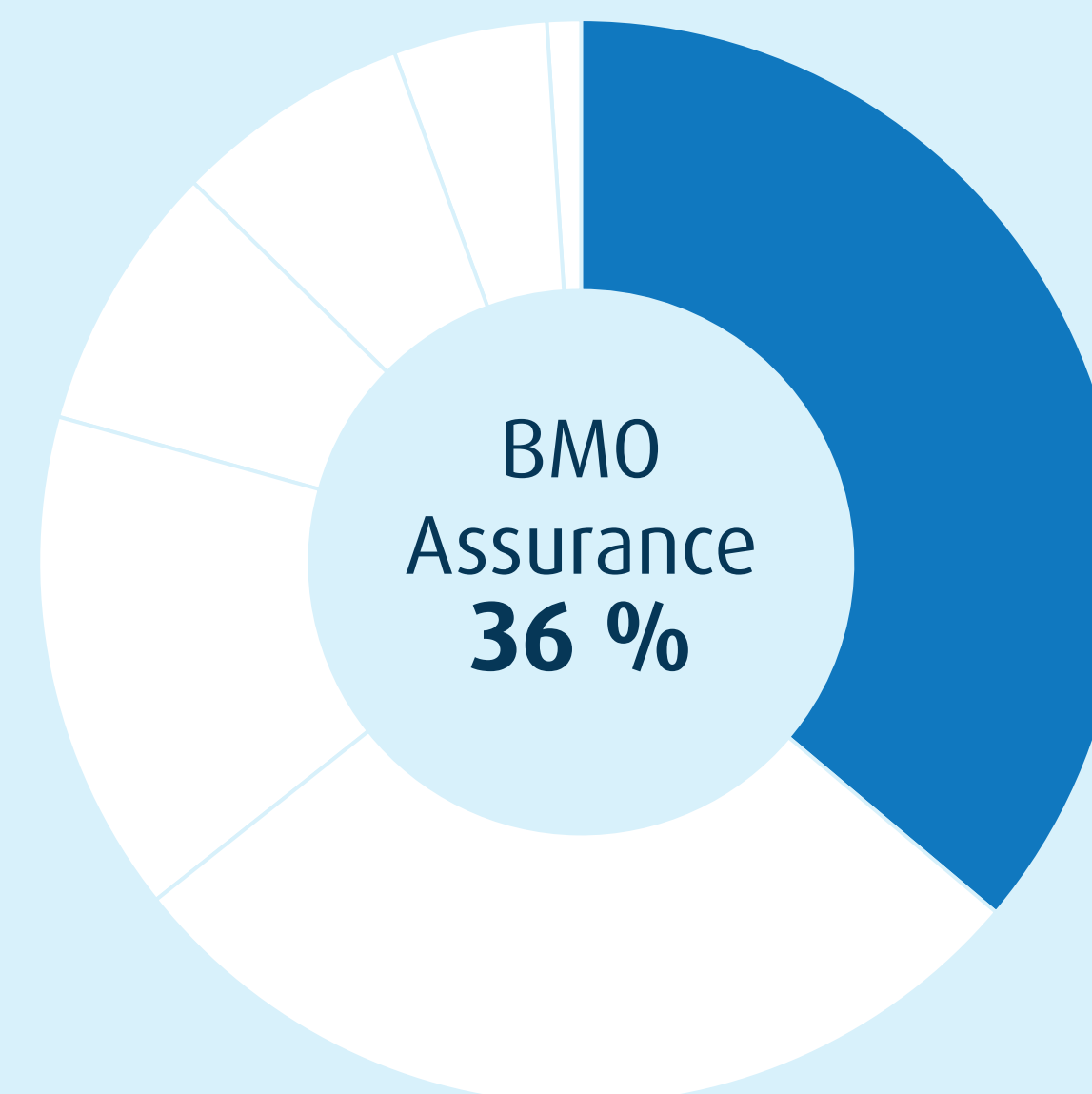
En 2025, BMO Assurance est devenue le premier assureur sur le marché du transfert des risques liés aux régimes de retraite canadiens. Cette réalisation reflète la solidité de notre plateforme et la confiance que les promoteurs de régimes nous ont accordée à l'échelle du pays. Cela souligne également notre capacité à offrir nos services de façon uniforme dans un marché dynamique et concurrentiel.

Notre réussite repose sur la rigueur d'exécution, soutenue par une capacité accrue et un investissement continu dans les talents. Les capacités d'exploitation évolutives ont permis à BMO Assurance de prendre en charge une vaste gamme de transactions, peu importe leur taille et leur niveau de complexité, tout en offrant des résultats fiables aux promoteurs de régime et à leurs participants.

Pour l'avenir, nous demeurons profondément engagés à l'égard de ce secteur, ainsi qu'à l'égard du développement de solutions novatrices qui renforcent la sécurité de la retraite pour les Canadiens.



Part de marché en 2025



Total des primes traitées :

2,5 G\$

Plus de 14 000

Canadiens assurés

Source : Données de marché disponibles pour le secteur de LIMRA et BMO Assurance

Force reconnue dans l'ensemble du marché.

Les régimes de retraite à prestations déterminées canadiens demeurent bien financés en fonction des normes historiques. De nombreux promoteurs ont réagi en se tournant vers le marché des rentes collectives pour tirer parti de cette solidité et obtenir des résultats plus durables en matière de régimes de retraite. Nous nous attendons à ce que cette tendance se poursuive dans les prochaines années.

Dans le cas des promoteurs qui évaluent un transfert des risques, la réussite dépend souvent de la clarté de la transformation des objectifs stratégiques en exécution. Les conseillers jouent un rôle essentiel dans le processus. Ils font le lien entre promoteurs et assureurs et harmonisent les objectifs, la tarification et la structure afin d'appuyer la prise de décisions en toute confiance.

« Les achats de rentes peuvent aider à valider la valeur réelle d'un excédent de régimes de retraite, et souvent, à découvrir une position plus favorable que prévu; ils peuvent également permettre de libérer des actifs excédentaires qui étaient auparavant inaccessibles. Nous encourageons les promoteurs à adopter une stratégie de financement afin de bien comprendre les occasions qui se présentent, ainsi que les répercussions d'une transaction de rente. »

Marco Dickner

Premier directeur général et chef,
Gestion des risques liés à la retraite, WTW

Les régimes de retraite canadiens se portent bien

Les conseillers et les organismes de réglementation de partout au Canada font le suivi du rendement des régimes de retraite au moyen d'analyses comparatives continues. Ces chiffres reflètent la façon dont ces régimes se présentent dans le contexte actuel.

124 %

Ratio de solvabilité médian projeté en Ontario au 31 décembre 2025

Par : [ARSE](#) (en anglais seulement)

118 %

Ratio de solvabilité moyen au 31 décembre 2025

Par : [Normandin-Beaudry](#)

69 %

Régimes PD avec excédent accessible au 31 décembre 2025

Par : [WTW](#) (en anglais seulement)

+0,7 %

Indice de solvabilité au 28 février 2026

Par : [Telus Santé](#)
(en anglais seulement)

123 %

Ratio de solvabilité médian au 31 mars 2026

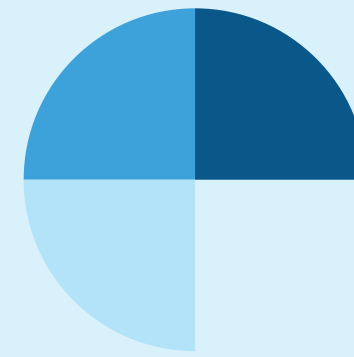
Par : [Mercer](#)
(en anglais seulement)

Mettre la force au travail : comment le transfert des risques transforme les excédents en résultats durables.

Une fois que l'excédent devient accessible, l'accent passe de la garantie de gains à la prise de décisions stratégiques. Les promoteurs peuvent ensuite déployer cet excédent pour soutenir les objectifs plus généraux de l'organisation.

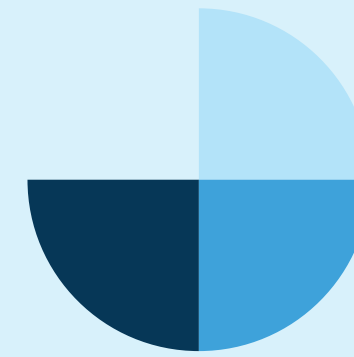
Les exemples qui suivent soulignent la façon dont les promoteurs de régimes canadiens ont utilisé les excédents au cours des dernières années.

Il est important de noter que l'utilisation des excédents est étroitement liée à un régime et assujettie à des considérations juridiques, réglementaires et actuarielles, ainsi qu'à celles des parties prenantes. Les promoteurs doivent travailler en étroite collaboration avec leurs conseillers pour évaluer les options et déterminer si – et comment – un transfert des risques s'inscrit dans leur stratégie globale relative aux excédents.



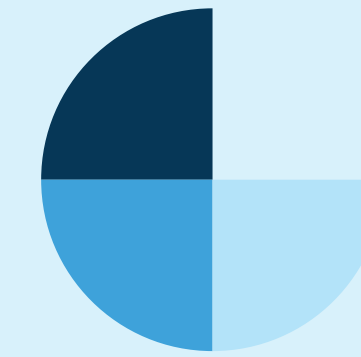
Réduction des cotisations au régime

Dans le cas des promoteurs qui continuent d'exploiter leurs régimes de retraite, l'excédent peut parfois être utilisé pour réduire les cotisations futures requises. La façon dont cet excédent a été obtenu varie en fonction de la structure du régime et des règles de gouvernance, et peut avoir une incidence sur le financement en ce qui a trait aux prestations déterminées ou aux cotisations déterminées.



Amélioration des prestations pour les participants

L'excédent pourrait également être utilisé pour rehausser les prestations des participants. Dans certains cas, il peut s'agir d'obtenir des prestations auparavant conditionnelles ou d'offrir des améliorations discrétionnaires, d'aider les promoteurs à renforcer la sécurité des prestations et d'améliorer les résultats pour les participants.



Partager l'excédent avec les membres

Dans le cas des régimes qui choisissent de se fermer et de se liquider, il peut y avoir une occasion de partager l'excédent restant avec les participants une fois les obligations du régime réglées. De plus en plus, les promoteurs devancent la liquidation afin de réduire l'exposition et d'établir des résultats plus clairs en matière de coûts.



Comment Assuris offre une protection accrue aux membres

L'un des avantages souvent négligés du transfert des risques liés aux régimes de retraite au Canada est **la protection supplémentaire** qu'il offre aux participants. Lorsque les obligations liées aux régimes de retraite sont transférées à une compagnie d'assurance, les prestations sont davantage protégées par l'intermédiaire d'Assuris, un organisme indépendant sans but lucratif financé par l'industrie qui se consacre à la protection des titulaires de polices au Canada dans le cas peu probable de la faillite d'un assureur vie ou santé. Cette protection supplémentaire offre aux participants une plus grande confiance et une sécurité à long terme pour leur retraite.

Il est important de noter que la protection d'Assuris est assujettie à des limites de couverture définies, qui varient en fonction de la structure du transfert des risques. Dans une transaction de rachat, la couverture s'applique au niveau du participant individuel, tandis qu'au niveau de l'adhésion, la couverture s'applique à la valeur combinée de la police. Cela dit, les promoteurs de régimes peuvent travailler en étroite collaboration avec leurs conseillers et leurs assureurs afin de structurer soigneusement les transactions d'une façon qui maximise la protection Assuris et accroît la sécurité des participants.



Protection du revenu mensuel :

5 000 \$
par mois

ou

90%
de la rente mensuelle,
selon le montant
le plus élevé



Entrons en contact.

Vous souhaitez savoir comment un transfert des risques liés aux régimes de retraite pourrait être avantageux pour votre organisation? Entrons en contact!

Brendan Engle, FSA, FCIA

Directeur général principal
Chef, Développement des affaires

Cellulaire : 416 629-7125

brendan.enge@bmo.com





BMO



Assurance

