

### INDICE - Taux d'actualisation comptable pour régimes types

|   | Régime de<br>retraités | Régime<br>"mature" | Régime<br>"équilibré" | Régime<br>"jeune" | Régime<br>"nouveau" |
|---|------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|
| Durée<br>du régime <sup>(1)</sup>       | 9.0                    | 12.0               | 15.0                  | 18.0              | 21.0                |
| Taux d'actualisation <sup>(2,3,4)</sup> |                        |                    |                       |                   |                     |
| 30-09-2018                              | 3.75%                  | 3.83%              | 3.88%                 | 3.91%             | 3.94%               |
| 31-10-2018                              | 3.84%                  | 3.93%              | 3.98%                 | 4.01%             | 4.04%               |
| 30-11-2018                              | 3.82%                  | 3.91%              | 3.97%                 | 4.01%             | 4.04%               |
| 31-12-2018                              | 3.73%                  | 3.85%              | 3.92%                 | 3.96%             | 3.99%               |
| 31-01-2019                              | 3.55%                  | 3.68%              | 3.75%                 | 3.79%             | 3.83%               |
| 28-02-2019                              | 3.51%                  | 3.63%              | 3.70%                 | 3.74%             | 3.78%               |
| 31-03-2019                              | 3.16%                  | 3.26%              | 3.32%                 | 3.35%             | 3.38%               |
| 30-04-2019                              | 3.15%                  | 3.27%              | 3.33%                 | 3.37%             | 3.40%               |
| 31-05-2019                              | 2.93%                  | 3.03%              | 3.09%                 | 3.13%             | 3.16%               |
| 30-06-2019                              | 2.83%                  | 2.92%              | 2.97%                 | 3.00%             | 3.03%               |
| 31-07-2019                              | 2.81%                  | 2.90%              | 2.94%                 | 2.97%             | 2.99%               |
| 31-08-2019                              | 2.70%                  | 2.80%              | 2.86%                 | 2.89%             | 2.92%               |
| 30-09-2019                              | 2.84%                  | 2.92%              | 2.96%                 | 2.99%             | 3.01%               |

1 La durée indiquée représente la sensibilité du régime à une variation de 1% du taux d'actualisation. On pourrait aussi l'exprimer comme étant le terme moyen des rentes versées par le régime pondéré par la valeur présente de chacune de ces rentes. Comme la durée d'un régime varie en fonction de la courbe de taux d'intérêt, les taux d'actualisation sont calibrés à chaque mois afin de correspondre exactement à la durée indiquée.

2 Ces taux d'actualisation servent à évaluer l'obligation au titre des prestations déterminées des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi comme les régimes de retraite ou les autres régimes d'avantages, en vertu des normes comptables canadiennes (partie I - IFRS; partie II - entreprises à capital fermé; partie III - organismes sans but lucratif; partie V - normes pré-transition) ainsi que les normes comptables américaines (ASC 715.30).

3 Les régimes de retraite utilisés représentent des régimes hypothétiques ayant des flux de trésoreries typiques de régimes de retraite qui s'étendent sur une période pouvant aller jusqu'à 75 ans. L'utilisation de flux de trésoreries de régimes de retraite ou d'autres régimes d'avantages qui seraient différents mais qui auraient une durée semblable pourrait résulter en des taux d'actualisation légèrement différents mais ces différences ne devraient pas être importantes.

4 Calculé en escomptant les flux de trésoreries des régimes mentionnés ci-haut en utilisant la courbe de taux annuel effectif au comptant (spot) préparée et publiée par Fiera Capital, selon l'approche suggérée par l'Institut canadien des actuaires (ICA) dans sa note éducative révisée intitulée *Établissement de l'hypothèse relative au taux d'actualisation comptable en matière de régimes de retraite et de régimes d'avantages sociaux postérieurs à l'emploi* publiée en juin 2018.

### INDEX - Accounting basis discount rate for typical plans

|   | Retirees<br>Plan | Mature<br>Plan | Balanced<br>Plan | Young<br>Plan | New<br>Plan |
|---|------------------|----------------|------------------|---------------|-------------|
| <b>Duration<br/>of Pension Plans</b> <sup>(1)</sup> | 9.0              | 12.0           | 15.0             | 18.0          | 21.0        |
| <b>Discount Rate</b> <sup>(2,3,4)</sup>             |                  |                |                  |               |             |
| 9/30/2018   | 3.75%            | 3.83%          | 3.88%            | 3.91%         | 3.94%       |
| 10/31/2018  | 3.84%            | 3.93%          | 3.98%            | 4.01%         | 4.04%       |
| 11/30/2018  | 3.82%            | 3.91%          | 3.97%            | 4.01%         | 4.04%       |
| 12/31/2018  | 3.73%            | 3.85%          | 3.92%            | 3.96%         | 3.99%       |
| 1/31/2019   | 3.55%            | 3.68%          | 3.75%            | 3.79%         | 3.83%       |
| 2/28/2019   | 3.51%            | 3.63%          | 3.70%            | 3.74%         | 3.78%       |
| 3/31/2019   | 3.16%            | 3.26%          | 3.32%            | 3.35%         | 3.38%       |
| 4/30/2019   | 3.15%            | 3.27%          | 3.33%            | 3.37%         | 3.40%       |
| 5/31/2019   | 2.93%            | 3.03%          | 3.09%            | 3.13%         | 3.16%       |
| 6/30/2019   | 2.83%            | 2.92%          | 2.97%            | 3.00%         | 3.03%       |
| 7/31/2019   | 2.81%            | 2.90%          | 2.94%            | 2.97%         | 2.99%       |
| 8/31/2019   | 2.70%            | 2.80%          | 2.86%            | 2.89%         | 2.92%       |
| 9/30/2019   | 2.84%            | 2.92%          | 2.96%            | 2.99%         | 3.01%       |

<sup>1</sup> The duration indicated above represents the sensitivity of the plan liability to a variation of 1% in the discount rate. It could also be expressed as the average term of all plan cash flows where the term of each cash flow is weighted by its present value. As the duration of the plan liability varies each month with the level and shape of the yield curve, the above discount rates are adjusted each month to correspond exactly to the duration indicated above.

<sup>2</sup> These discount rates are used to value the defined benefit obligation of post employment benefit plans such as pension plans, retiree medical plans and other benefit plans, under Canadian accounting standards (Part I - IFRS; Part II - private enterprises; Part III - not-for-profit organisations; Part V - pre-transition standards) as well as under US GAAP (ASC 715.30).

<sup>3</sup> The pension plans used are hypothetical plans having cash flows that are typical of pension plan cash flows extending over a period up to 75 years. Using different pension or benefit plan cash flows that would have a similar duration could result in slightly different discount rates but these differences should not be material.

<sup>4</sup> Calculated by discounting the cash flows referred to above using the annual effective spot rate curve prepared and published by Fiera Capital, as per the approach suggested by the Canadian Institute of Actuaries (CIA) in its revised Educational Note entitled *Setting the Accounting Discount Rate Assumption for Pension and Post-employment Benefit Plans* published in June 2018.