



# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

**EMBARGO – JUSQU'AU DÉBUT DE LA CONFÉRENCE DE PRESSE**

## **LA CAISSE DE DÉPÔT ET PLACEMENT DU QUÉBEC ANNONCE UN RENDEMENT DE 9,6 % ET DES RÉSULTATS DE PLACEMENT NETS DE 14,9 G\$ POUR L'ANNÉE 2012**

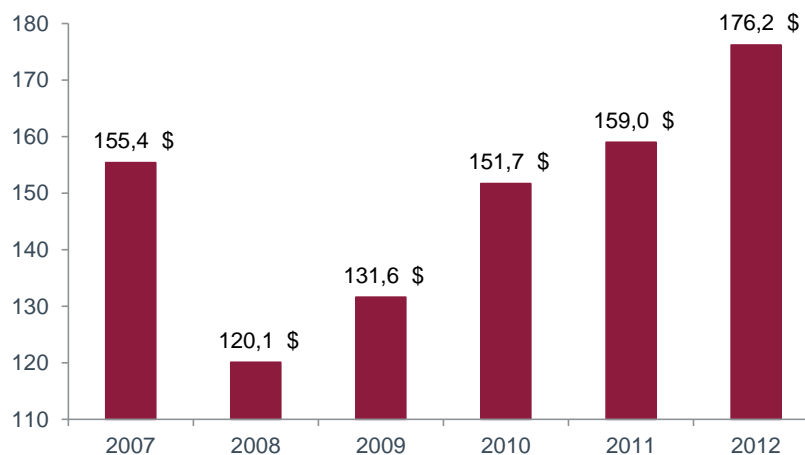
*L'actif net des déposants atteint 176,2 G\$*

**Montréal, le 27 février 2013** – La Caisse de dépôt et placement du Québec a annoncé que le rendement moyen pondéré des fonds des déposants s'élève à 9,6 % pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012. Ce rendement est supérieur à celui de son portefeuille de référence qui se situe à 9,3 %. L'actif net était de 176,2 G\$ à la fin de l'année 2012, comparativement à 159,0 G\$ au 31 décembre 2011. Cette croissance est attribuable à des résultats de placement nets de 14,9 G\$, auxquels s'ajoutent des dépôts nets de 2,3 G\$.

« Nos résultats de 2012 s'ajoutent au travail réalisé depuis la restructuration de nos portefeuilles, à l'été 2009, pour produire des résultats solides sur le long terme. Depuis cette restructuration, nous avons généré un rendement annualisé de 10,7 %, et ce, en dépit d'un contexte économique incertain et volatil, a souligné Michael Sabia, président et chef de la direction. Encore cette année, nous avons accru nos investissements au Québec et misé sur notre marché de proximité pour générer des rendements en accompagnant les entreprises québécoises dans leur croissance, ici et à l'international. »

« Ces résultats sont le reflet des efforts déployés ces dernières années, mais une chose est certaine : il y a encore du travail à faire. Dans un monde en changement qui commence à retrouver progressivement la santé, nous poursuivrons la mise en œuvre de nos nouvelles orientations stratégiques pour viser encore plus de stabilité à long terme », a ajouté M. Sabia.

**ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DE LA CAISSE 2007-2012 (EN MILLIARDS)**



## RÉALISATIONS 2012

### Présence accrue de la Caisse au Québec

« En 2012, nous avons continué d'investir dans les entreprises québécoises de toutes tailles et de toutes les régions. Dans le monde globalisé que nous connaissons, il est fondamental de bâtir des sociétés fortes, capables de se positionner sur les marchés mondiaux. En accompagnant nos petites, moyennes et grandes entreprises prometteuses dans leur croissance, nous faisons de bons investissements, au bénéfice de nos déposants et de l'économie du Québec », a indiqué Michael Sabia.

Les nouveaux investissements et engagements de la Caisse au Québec ont atteint 2,9 G\$ en 2012 et s'élèvent donc à 8,3 G\$ depuis 2009.

Les actifs de la Caisse au Québec ont pour leur part augmenté de 5,9 G\$ en 2012, atteignant 47,1 G\$ au 31 décembre.

## ÉVOLUTION DE L'ACTIF TOTAL DE LA CAISSE AU QUÉBEC

(au 31 décembre - en milliards de dollars)

	2011	2012
Secteur privé	22,5	27,6
Secteur public	18,7	19,5
Total	41,2	47,1

### Servir de pont vers l'international

En 2012, la Caisse a accompagné Groupe CGI et Genivar lors d'acquisitions au Royaume-Uni. L'acquisition menée par CGI, dans le cadre de laquelle la Caisse a investi 1 G\$, a notamment permis à l'entreprise de devenir le sixième plus grand acteur de l'industrie des technologies de l'information à l'échelle mondiale.

### Investir dans les projets porteurs

La Caisse a également participé à la croissance et au positionnement de plusieurs entreprises québécoises de secteurs diversifiés en investissant notamment dans Banque Laurentienne, Camoplast Solideal, Gildan, Innergex énergie renouvelable et Rona.

Ivanhoé Cambridge, filiale immobilière de la Caisse, est pour sa part devenue l'unique propriétaire de la Place Ste-Foy, à Québec et des Galeries Rive-Nord, dans Lanaudière. Elle a également investi dans la mise en valeur et la modernisation de certains de ses actifs au Québec, dont le Château Frontenac.

### Participer à la croissance des PME québécoises

En partenariat avec le Mouvement Desjardins, la Caisse a financé les activités de plus de 60 petites et moyennes entreprises de toutes les régions du Québec, tant du secteur manufacturier que de l'industrie des services. Au printemps 2012, la Caisse a également augmenté de 150 M\$ l'enveloppe destinée aux petites capitalisations québécoises cotées en bourse.

### Autres réalisations

Après avoir solidifié ses fondations et réduit son niveau de risque, la Caisse a poursuivi, en 2012, la simplification de ses opérations et amorcé la mise en œuvre de sa nouvelle stratégie d'investissement.

- **Création du portefeuille Actions Qualité mondiale**
  - Portefeuille géré en absolu : concentration sur les titres de qualité qui affichent des rendements plus stables à long terme
- **Renforcement des capacités de recherche**
  - Recrutement d'experts opérationnels et sectoriels (géologie, soins de santé, génie mécanique, etc.)
  - Création d'un programme stratégique de recherche pour développer une expertise globale à l'échelle de la Caisse et enrichir la prise de décision et le processus d'investissement
- **Augmentation de l'exposition directe aux marchés émergents**
  - De 9,6 G\$ à la fin de 2011 à 12,1 G\$ à la fin de 2012
  - Investissements immobiliers de près de 600 M\$ au Brésil aux côtés d'un partenaire local (Ancar)
- **Consolidation et renforcement de la présence immobilière de la Caisse aux États-Unis**
  - Investissements de plus de 1,4 G\$ à New York, à Chicago et en Californie
- **Meilleure diversification sectorielle des portefeuilles Infrastructures et Placements privés, et diminution du risque de concentration**
  - Vente de participations dans Heathrow Airport Holdings (anciennement BAA) et Québecor Média

En 2012, la Caisse a également accueilli quatre nouveaux déposants. Elle compte aujourd'hui 29 déposants.

### FAITS SAILLANTS DES RÉSULTATS 2012

« L'année 2012 a été marquée par un essoufflement de la croissance mondiale : ralentissement dans les pays émergents, récession durable en Europe, redressement timide aux États-Unis. Dans ce contexte, le Canada et le Québec ont également ralenti. Pour autant, des progrès ont été accomplis : redressement du secteur privé aux États-Unis, début de reprise en Chine et dans certains pays émergents. Ces signes positifs, couplés à des gestes forts des autorités européennes pour solidifier l'euro, ont permis aux marchés boursiers de bien terminer l'année. La faiblesse du secteur des matériaux et les pressions sur l'industrie énergétique ont toutefois pesé sur la performance des marchés canadiens. Les taux d'intérêt dans les grands pays développés ont quant à eux atteint des planchers historiques », a commenté Roland Lescure, premier vice-président et chef des Placements.

Le rendement de 9,6 % de la Caisse est supérieur à celui de son portefeuille de référence qui se situe à 9,3 %. Cela équivaut à un écart positif de 462 M\$.

## ACTIFS ET RENDEMENTS 1 AN PAR RAPPORT AUX INDICES DE RÉFÉRENCE

(pour la période terminée le 31 décembre 2012)

Catégorie d'actif	Actif net au 31 décembre 2012 G\$ <sup>2</sup>	Poids %	Résultats de placement nets G\$ <sup>2</sup>	Rendement %	Indice %
Revenu fixe	64,0	36	2,3	3,9	3,2
Placements sensibles à l'inflation	25,5	15	2,5	11,1	13,1
Actions	82,3	47	8,8	12,2	12,4
Total <sup>1</sup>	176,2	100	14,9	9,6	9,3

<sup>1</sup> Le total inclut les activités de Fonds de couverture, BTAA, Répartition de l'actif, Stratégies de superposition et de trésorerie.

<sup>2</sup> L'actif net et les résultats de placement nets sont présentés après les charges d'exploitation.

En 2012, quinze des seize portefeuilles spécialisés de la Caisse affichent des rendements positifs.

La catégorie **Revenu fixe** a généré 2,3 G\$ de résultats de placement nets et affiche un rendement de 3,9 %. Ce rendement est principalement attribuable au revenu d'intérêt des obligations.

Le rendement de la catégorie **Placements sensibles à l'inflation**, qui comprend notamment les portefeuilles Infrastructures (rendement de 8,7 %) et Immeubles (rendement de 12,4 %), s'élève à 11,1 %. La catégorie a généré 2,5 G\$ de résultats de placement nets.

Avec un rendement de 12,2 %, la **catégorie Actions** est celle qui a apporté la plus grande contribution aux résultats globaux de la Caisse, soit 8,8 G\$ de résultats de placement net, dont 2,1 G\$ proviennent du portefeuille Placements privés. Tous les portefeuilles de cette catégorie ont généré des rendements de plus de 13,5 %, à l'exception du portefeuille Actions canadiennes (rendement de 6,6 %). Le moins bon rendement de ce portefeuille s'explique par sa plus forte exposition aux secteurs de l'énergie et des matériaux, deux secteurs qui ont moins bien performé en 2012. Elle est également attribuable au moins fort rebond du secteur financier canadien, notamment en comparaison avec celui du marché américain.

Les activités de **Répartition de l'actif** affichent des résultats négatifs de 422 M\$. Cela s'explique principalement par les sur-pondérations et sous-pondérations sur les marchés boursiers et obligataires au cours de l'année. Ces décisions étaient en partie fondées sur la conviction qu'étant donné le niveau historiquement bas des taux d'intérêt, les obligations offriront des rendements moins intéressants que d'autres catégories d'actif au cours des prochaines années.

En 2012, le **portefeuille spécialisé BTAA** a eu une contribution de 1,7 G\$ aux résultats du portefeuille global, principalement attribuable à l'amélioration des valeurs marchandes des positions due au passage du temps (réduction de l'échéance des transactions) et à la diminution des écarts de taux pour les actifs sous-jacents.

*Il est à noter que des renseignements détaillés sur le rendement de chacun des portefeuilles de la Caisse, ainsi que sur le contexte économique et financier, l'évaluation des placements et le passage à IFRS sont disponibles dans les fiches annexées au présent communiqué.*

## FAITS SAILLANTS DE LA PERFORMANCE À LONG TERME

Durant le premier semestre 2009, la Caisse a procédé à la réorganisation de ses activités. Elle a notamment revu en profondeur son offre de portefeuilles et sa gestion des risques et repositionné ses portefeuilles du secteur immobilier. Depuis ces changements importants, la Caisse a réalisé un rendement annualisé de 10,7 %, équivalant à des résultats de placement nets de 50,7 G\$.

### RENDEMENT DES PORTEFEUILLES DEPUIS LA RÉORGANISATION DES PORTEFEUILLES EN JUILLET 2009

Catégorie d'actif	Résultats de placement nets G\$ <sup>2</sup>	Rendement annualisé %	Indice %
Revenu fixe	14,7	7,7	6,4
Placements sensibles à l'inflation	10,3	14,4	11,3
Actions	22,8	11,0	10,1
Total <sup>1</sup>	50,7	10,7	9,2

<sup>1</sup> Le total inclut les activités de Fonds de couverture, BTAA, Répartition de l'actif, Stratégies de superposition, Produits de base et de trésorerie.

<sup>2</sup> Les résultats de placement nets sont présentés après les charges d'exploitation.

La catégorie **Revenu fixe** a produit des résultats de placement nets de 14,7 G\$ avec un rendement annualisé de 7,7 %. Les stratégies mises en œuvre par la Caisse au sein de cette catégorie lui ont notamment permis de tirer profit de la baisse importante des taux d'intérêt observée ces dernières années.

Dans la catégorie **Placements sensibles à l'inflation**, les portefeuilles Infrastructures et Immeubles ont généré des rendements annualisés de 26,7 % et 10,7 % respectivement. La catégorie a généré 10,3 G\$ de résultats de placement nets, dont 9,9 G\$ sont attribuables à ces deux portefeuilles.

La catégorie **Actions** a apporté la plus grande contribution avec des résultats de placement nets de 22,8 G\$, dont 8,1 G\$ sont attribuables au portefeuille Placements privés, qui présente un rendement annualisé de 18,3 %.

Le rendement de 10,7 % de la Caisse surpasse celui de son portefeuille de référence qui se situe à 9,2 %. Cela équivaut à 6,9 G\$ de revenus de placement nets additionnels pour les déposants. Toutes les catégories d'actif ont contribué à cette valeur ajoutée en surpassant leurs indices au cours de cette période.

## FONDTIONS FINANCIÈRES

Au cours de 2012, la situation financière de la Caisse est demeurée solide. Au 31 décembre, les liquidités disponibles sont de 41 G\$ et le levier (passif sur actif total) de 18 %.

Les agences de notation ont réaffirmé la cote de crédit de première qualité de la Caisse avec une perspective stable, soit AAA (DBRS), AAA (S&P) et Aaa (Moody's).

## CHARGES D'EXPLOITATION

En 2012, la Caisse a poursuivi ses efforts pour améliorer son efficacité et a continué de porter une attention particulière à ses charges d'exploitation. Celles-ci, incluant les frais de gestion externe, se sont élevées à 295 M\$ en 2012. Le ratio des dépenses à l'actif net moyen s'est établi à 17,9 points centésimaux (18,0 p.c. en 2011), un ratio qui continue de placer la Caisse parmi les chefs de file de sa catégorie de gestionnaires.

## À PROPOS DE LA CAISSE DE DÉPÔT ET PLACEMENT DU QUÉBEC

La Caisse de dépôt et placement du Québec est une institution financière qui gère des fonds provenant principalement de régimes de retraite et d'assurances publics et privés. Son actif net s'élève à 176,2 G\$ au 31 décembre 2012. Un des plus importants gestionnaires de fonds institutionnels au Canada, la Caisse investit dans les grands marchés financiers, ainsi qu'en placements privés, en infrastructures et en immobilier à l'échelle mondiale. Pour plus de renseignements : [www.lacaisse.com](http://www.lacaisse.com).

- 30 -

## SOURCE ET INFORMATION :

Maxime Chagnon  
Directeur principal, Communications avec les médias  
Tél. : 514 847-5493  
[mchagnon@lacaisse.com](mailto:mchagnon@lacaisse.com)

## RENDEMENTS

(pour la période terminée le 31 décembre 2012)

Portefeuille spécialisé <sup>1</sup>	Actif net au 31 décembre 2012 M\$ <sup>2</sup>	Résultats de placement nets M\$ <sup>2</sup>	Rendement %	Indice %
<b>Revenu fixe</b>				
Valeurs à court terme	8 916	92	1,1	1,0
Obligations	43 790	1 745	4,3	3,6
Obligations à long terme	3 679	112	3,4	3,7
Dettes immobilières	7 574	342	5,1	3,6
<b>Sous-total</b>	<b>63 959</b>	<b>2 291</b>	<b>3,9</b>	<b>3,2</b>
<b>Placements sensibles à l'inflation</b>				
Obligations à rendement réel	1 228	34	2,7	2,9
Infrastructures	6 307	511	8,7	15,0
Immeubles	17 974	1 969	12,4	13,2
<b>Sous-total</b>	<b>25 509</b>	<b>2 514</b>	<b>11,1</b>	<b>13,1</b>
<b>Actions</b>				
Actions canadiennes	22 024	1 279	6,6	7,7
Actions mondiales	13 753	1 575	14,0	13,6
Actions américaines	10 175	1 075	13,5	13,4
Actions EAEO	9 828	1 246	15,2	14,7
Actions des marchés en émergence	8 718	1 024	15,8	15,6
<b>Marchés boursiers<sup>3</sup></b>	<b>64 498</b>	<b>6 646</b>	<b>11,9</b>	<b>12,0</b>
Placements privés	17 796	2 133	13,6	14,1
<b>Sous-total<sup>3</sup></b>	<b>82 294</b>	<b>8 779</b>	<b>12,2</b>	<b>12,4</b>
Fonds de couverture	3 185	130	4,7	4,0
Répartition de l'actif	1 103	(422)	s.o.	s.o.
BTAA <sup>4</sup>	(834)	1 686	s.o.	s.o.
<b>Total<sup>5</sup></b>	<b>176 210</b>	<b>14 937</b>	<b>9,6</b>	<b>9,3</b>

<sup>1</sup> Les portefeuilles suivants sont gérés de façon indicielle : Valeurs à court terme, Obligations à long terme, Obligations à rendement réel, Actions américaines, Actions EAEO et Actions des marchés en émergence.

<sup>2</sup> L'actif net et les résultats de placement nets sont présentés après les charges d'exploitation.

<sup>3</sup> La contribution du portefeuille Québec Mondial, fermé le 30 novembre 2012, est incluse dans ces chiffres.

<sup>4</sup> Le financement du portefeuille BTAA est supérieur à la juste valeur marchande des placements et explique principalement l'actif net négatif.

<sup>5</sup> Le total inclut les Stratégies de superposition et les activités de trésorerie des fonds particuliers.