



Stichting Pensioenfonds SABIC

2011-005311

-2-

Informatiebijeenkomst deelnemers SPF

12 oktober 2011

Eric Dorn, voorzitter SPF

Geert Bonte, plv. voorzitter SPF

Programma

2011-005311

-3-

1. Algemeen
2. Nieuwe pensioenregeling
3. Financiële positie SPF
4. Ontwikkeling herstelplan SPF
5. Governance
6. Rondvraag

Programma

2011-005311

-4-

1. **Algemeen**
2. Nieuwe pensioenregeling
3. Financiële positie SPF
4. Ontwikkeling herstelplan SPF
5. Governance
6. Rondvraag

1. Algemeen

2011-005311

-5-

- SPF voert de pensioenen uit van de medewerkers van SABIC bedrijven in Limburg (SABIC Europe incl. SABIC Capital en SABIC Limburg), zoals overeengekomen door sociale partners
- SPF is een onafhankelijke Stichting met een eigen bestuur, dat zelfstandig haar koers bepaalt
- SPF draagt zorg voor de uitvoering van de pensioenregelingen (Pensioen-, PPS- en VPS-regeling) en heeft alle uitvoeringswerkzaamheden* uitbesteed bij DPS
- Door de afgesproken CDC-regeling (door sociale partners) liggen alle risico's bij het fonds en dragen daarmee de deelnemers de risico's en consequenties van een eventuele ontoereikende financiële positie.

* Pensioenbeheer, vermogensbeheer, financiële administratie, risk management, actuariële dienstverlening , communicatie en bestuursondersteuning

1. Algemeen

2011-005311

-6-

Ontwikkelingen 2010

- **Aanpassing governance structuur SPF**
- **Aansluiting SABIC Capital BV**
- **Beëindiging deelnemerschap Acetyleen-medewerkers**
- **Kritisch volgen van onderhandelingen sociale partners over nieuwe pensioenregeling vanaf 2011**
- **Aflopen dienstverleningsovereenkomst SPF – DPS**
- **Opvolging herstelplan**

1. Algemeen

2011-005311

-7-

Ontwikkelingen 2011

- **Nieuwe dienstverleningsovereenkomst SPF – DPS (3 jaar)**
- **Toetsing nieuwe pensioenregeling op financierbaarheid, uitvoerbaarheid, rechtmatigheid, evenwichtigheid en communiceerbaarheid**
- **Overgang 1e lijnsfunctie van HRSC SABIC naar DPS**
- **Op basis van nieuwe pensioenafspraken strategisch beleggingsbeleid 2011-2015 vastgesteld om doelstelling en verwachting zoveel mogelijk waar te kunnen maken**
- **Gezamenlijke communicatie (werkgever en SPF) over nieuwe pensioenregeling aan alle deelnemers**

Programma

2011-005311

-8-

1. Algemeen
2. **Nieuwe pensioenregeling**
3. Financiële positie SPF
4. Ontwikkeling herstelplan SPF
5. Governance
6. Rondvraag

2. Nieuwe pensioenregeling

2011-005311

-9-

Beëindigde pensioenregeling 2006 – 2010

- **Pensioenfonds verantwoordelijk voor regeling (CDC)**
- **Werkgever stort premie (21,5%-25,5%)**
- **Voorwaardelijke eindloonregeling (2% opbouw en onvoorwaardelijke backservice actieven over individuele loonstijgingen)**
- **Financiële positie fonds (dekkingsgraad) bepalend voor indexatie actieven en toeslagen gepensioneerden/slapers**
- **Bij DNB ingediend herstelplan in 2009 is nog steeds van toepassing**

2. Nieuwe pensioenregeling

2011-005311

-10-

ROL SPF

**UITVOERING PENSIOENEN ZOALS OVEREENGEKOMEN
DOOR SOCIALE PARTNERS**

ONAFHANKELIJKE STICHTING, ZELFSTANDIGE KOERS

**BESTUURSLEDEN BENOEMD VANUIT 3 GELEDINGEN
(WERKGEVER, OR, GEPENSIONEERDEN)**

ZORGVULDIGE, EVENWICHTIGE BESLUITVORMING



**OP WEG NAAR NIEUWE CAO:
PRO-ACTIEF ADVISEREND NAAR SOCIALE PARTNERS**

2. Nieuwe pensioenregeling

2011-005311

-11-

Doorlopen proces naar nieuwe regeling

Ontvangst definitieve pensioenafspraken van SABIC (april 2011)

Toetsing

- * Financierbaarheid
- * Uitvoerbaarheid
- * Rechtmatigheid
- * Communiceerbaarheid
 - * Evenwichtigheid
(actieven / niet-actieven)

Nieuwe uitvoeringsovereenkomst
SABIC - SPF

Nieuw reglement
Aanpassing ABTN
Uitvoeringsbepalingen reglement

Communicatieplan
(in aansluiting op werkgever)

2. Nieuwe pensioenregeling

2011-005311

-12-

Uitkomsten uitgevoerde toets

- **Afgesproken premie is toereikend (kostendekkend) voor de jaarlijkse inkoop van pensioenrechten voor de actieven**
- **Doelstelling nieuwe regeling (voorwaarden van verzekering) is getoetst aan de criteria rechtmatigheid en evenwichtigheid (wie draagt risico, indexatieambitie en indexatieregels, inhaal- en kortingsbeleid)**
- **Nieuwe afspraken met DPS gemaakt over uitvoering nieuwe regeling (65-66 jaar)**
- **Gekozen voor een gezamenlijke communicatie (werkgever en SPF) over nieuwe pensioenregeling aan alle deelnemers**

2. Nieuwe pensioenregeling

2011-005311

-13-

Pensioenregeling 2011 – 2015

- **Pensioenfonds verantwoordelijk voor regeling (CDC)**
- **Werkgeverspremie ongewijzigd (25,5%)**
- **Voorwaardelijke middenloonregeling (2,1% opbouw)**
- **Vanaf 1-1-2012 opbouw met pensioenleeftijd 66 jaar (tenzij ...)**
- **Nabestaandenpensioen op opbouwbasis**
- **Aan opgebouwde rechten in eindloonregeling wordt niet getornd**

2. Nieuwe pensioenregeling

2011-005311

-14-

Pensioenregeling 2011 – 2015

- **Pensioenrechten zijn voorwaardelijk; bij dekkingstekort is korten van aanspraken (actieven en gepensioneerden) aan de orde**
- **Bij premietekort verlaging van pensioenopbouw actieven**
- **Voor de voorwaardelijke toeslagverlening (actieven en gepensioneerden) wordt geen reserve gevormd en geen premie betaald**
- **De toeslagverlening wordt uit het beleggingsrendement gefinancierd en wordt bepaald door de afgesproken indexatiestafel**

2. Nieuwe pensioenregeling

2011-005311

-15-

Pensioenregeling 2011 – 2015

- **Indexatie opgebouwde aanspraken actieven op basis van algemene loonmaatregel SABIC**
- **Toeslagverlening gepensioneerden/slapers losgekoppeld van CAO-verhogingen actieven (basis is prijsindex alle huishoudens afgeleid)**
- **Financiële positie fonds (dekkingsgraad) ultimo jaar is bepalend voor hoogte jaarlijkse indexatie / toeslagen per 1 januari**
- **Geen aftop meer bij toeslagen aan gepensioneerden/slapers (als prijsstijging > alg. loonsverhoging; wel bij hyperinflatie >5%)**

2. Nieuwe pensioenregeling

2011-005311

-16-

Pensioenregeling 2011 – 2015

- o **Door afgesproken premie hogere kans op indexatie / toeslagverlening in vergelijking met voortzetting oude regeling**
 - * Premie blijft gelijk ⇔ Kostendekkende premie daalt
 - * Geen zware backservice verplichting in middenloon regeling
 - * Verhoging pensioenleeftijd naar 66 jaar
 - * Versleeprechten 2011-2015 in een keer toegekend en direct afgefinancierd (in oude regeling uit premie)

- o **Ingediend herstelplan (2009) nog steeds van toepassing**
(kortingsmaatregelen aan de orde indien dekkingsgraad eind 2011 en 2012 niet voldoen aan het vereiste niveau van het ingediend herstelplan)

2. Nieuwe pensioenregeling

2011-005311

-17-

Openstaande zaken voor bestuur SPF

- **Beleid met betrekking tot indexatie (ook kortings- en inhaalindexatie) nog uitwerken en vaststellen**
- **Uitvoering, financiering en voortzetting van PPS- en VPS-regeling (duidelijkheid over risico fonds c.q. deelnemer)**
- **Definitieve afspraken rondom 66-jarige pensioen(reken)leeftijd**
- **Evaluatie aangepaste governance**

Programma

2011-005311

-18-

1. Algemeen
2. Nieuwe pensioenregeling
3. **Financiële positie SPF**
4. Ontwikkeling herstelplan SPF
5. Governance
6. Rondvraag

3. Financiële positie SPF

2011-005311

-19-

Druk op financiële positie bij SPF wordt voornamelijk veroorzaakt door:

- Ouder worden van de bevolking
- Ontwikkeling op de financiële markten
 - rente ontwikkeling
 - rendement beleggingen

3. Financiële positie SPF

2011-005311

-20-

- Wat is de dekkingsgraad?
 - Dekkingsgraad = $\frac{\text{vermogen van pensioenfonds}}{\text{pensioenverplichtingen}}$

- Vermogen
 - vermogen pensioenfonds wordt beïnvloed door beleggingsmix en beursklimaat

- Voorziening Pensioenverplichting (VPV)
 - voorziening van de contante waarde van de tot nu toe opgebouwde en reeds ingegane pensioenen
 - VPV wordt beïnvloed door
 - marktrente (voorheen vaste rekenrente 4%)
 - (stijgende) levensverwachting
 - Jaarlijkse inkoop van (afgesproken) pensioenopbouw

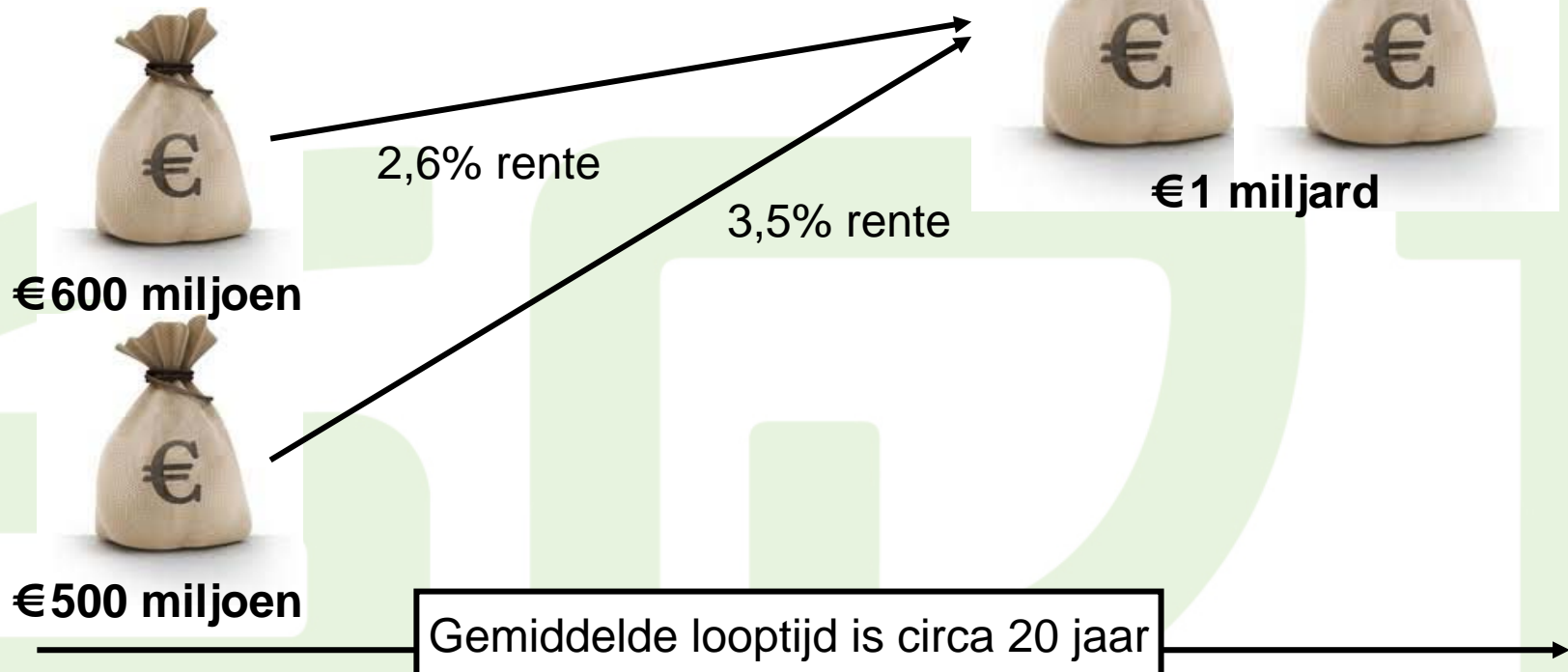
Voorziening Pensioenverplichtingen

2011-005311

-21-

Om aan alle verplichtingen te kunnen voldoen dient huidige voorziening te zijn

Stel benodigd kapitaal om aan alle verplichtingen te kunnen voldoen is



3. Financiële positie SPF

2011-005311

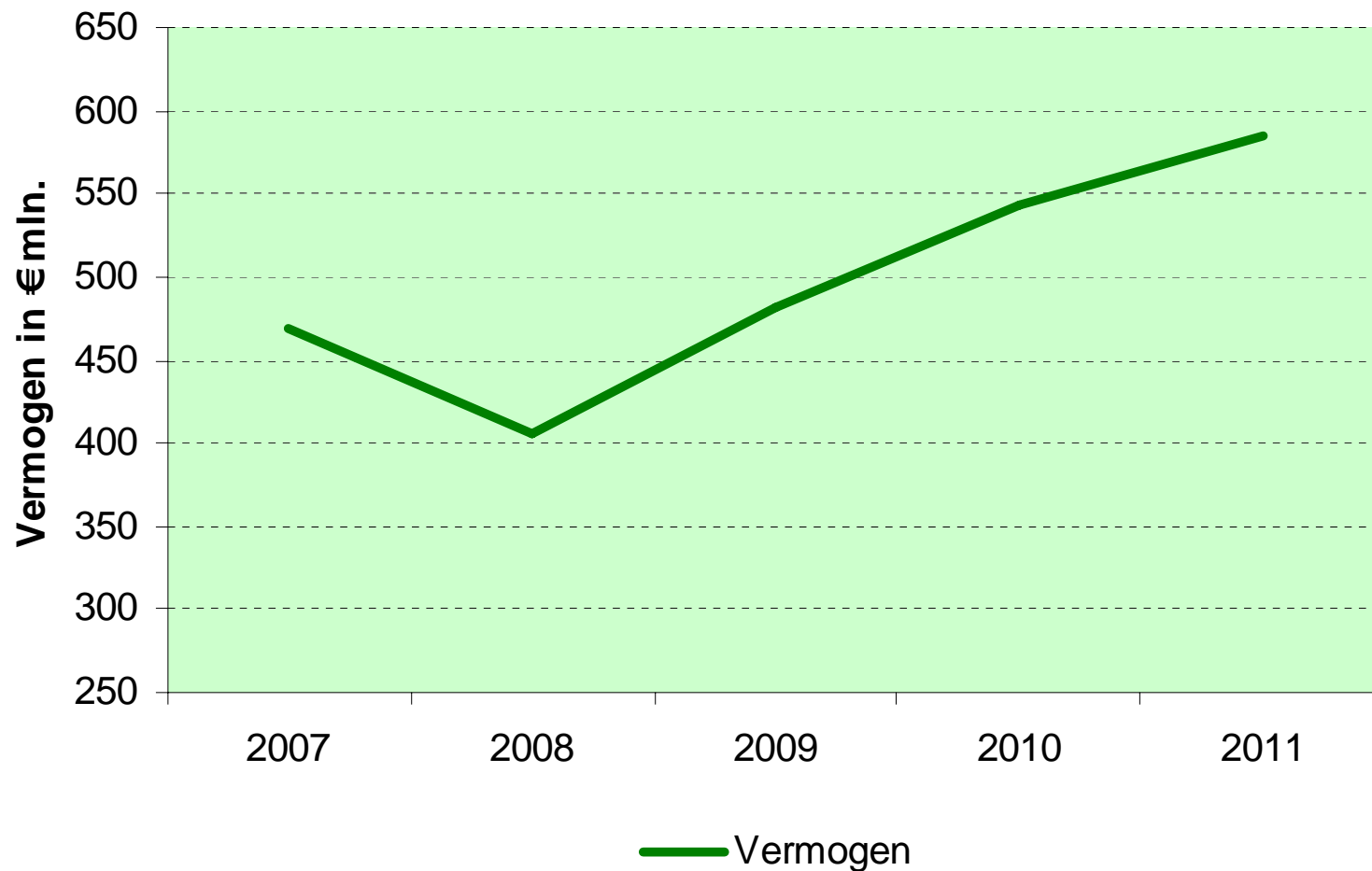
-22-

	2011- 09	2010	2009	2008	2007
(in miljoen euro)					
Vermogen	584	543	481	406	469
Pensioenverplichtingen	607	511	436	419	315
Dekkingsgraad	96%	107%	112%	96%	159%
Rekenrente	2,7%	3,5%	3,8%	3,5%	4,9%
Beleggingsrendement					
Performance SPF	4,7%	14,4%	-17,5%	1,3%	1,3%
Benchmark	1,8%	13,5%	-17,1%	0,8%	0,8%

3. Financiële positie SPF

2011-005311

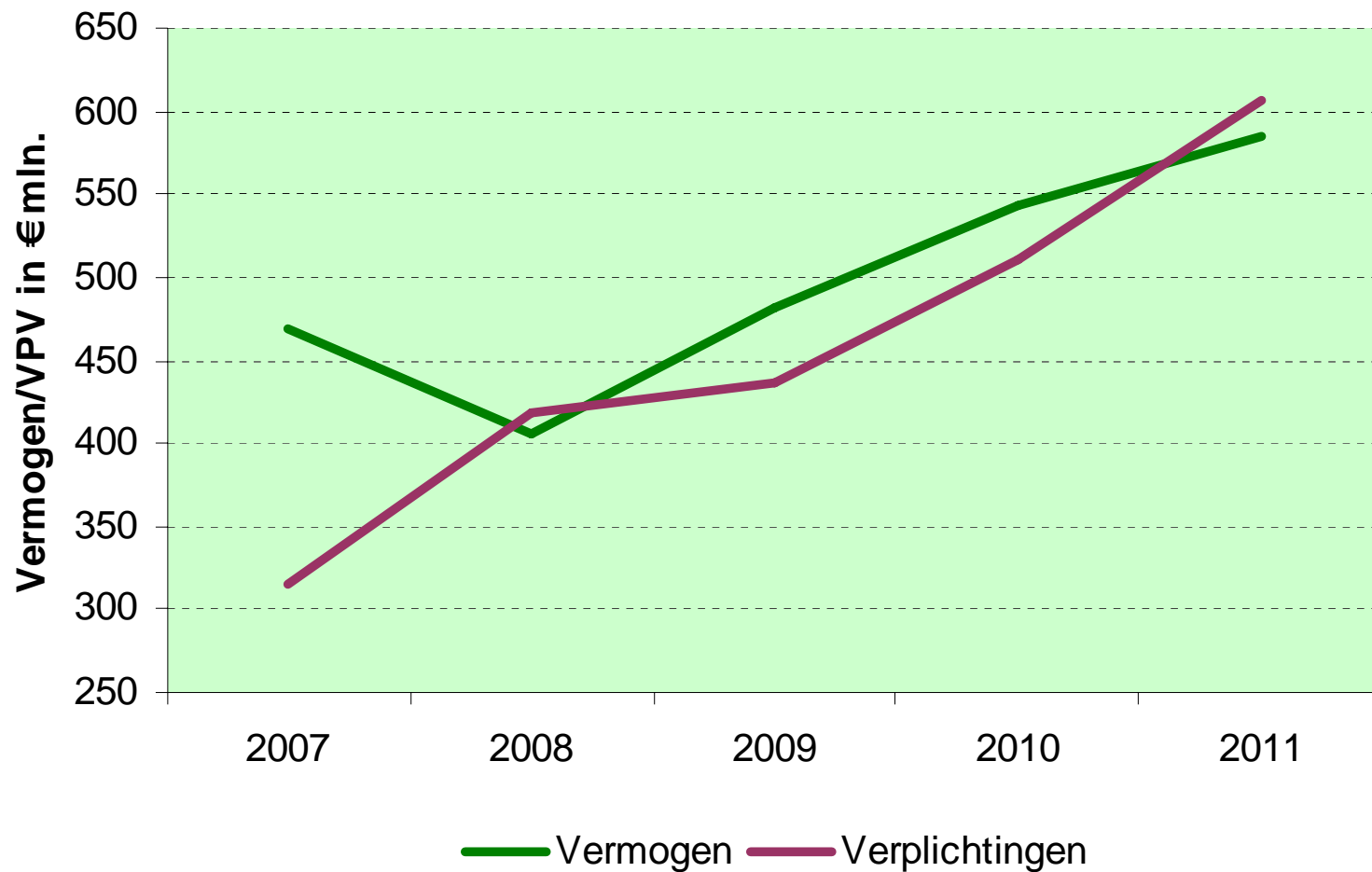
-23-



3. Financiële positie SPF

2011-005311

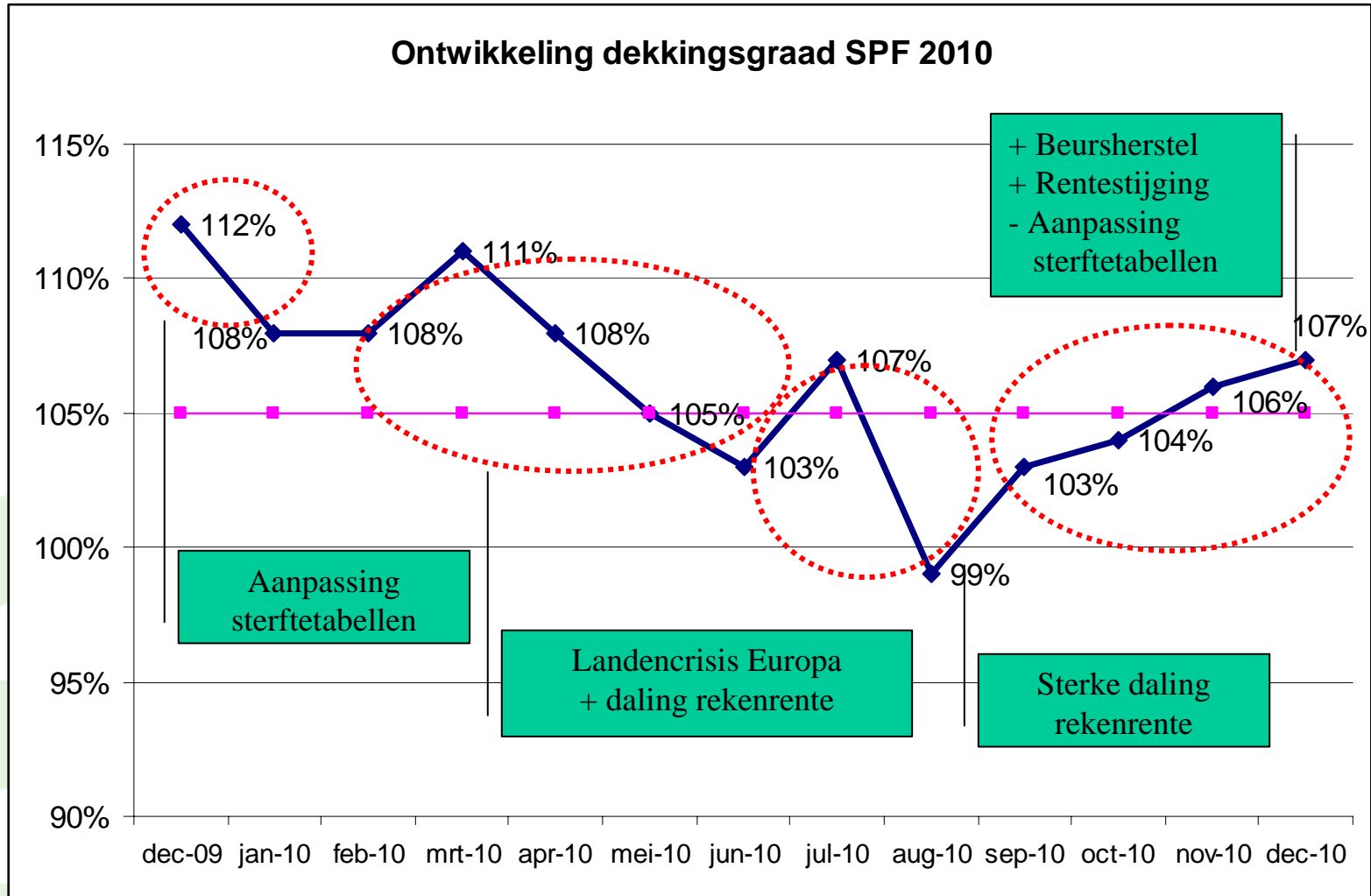
-24-



3. Financiële positie SPF (2010)

2011-005311

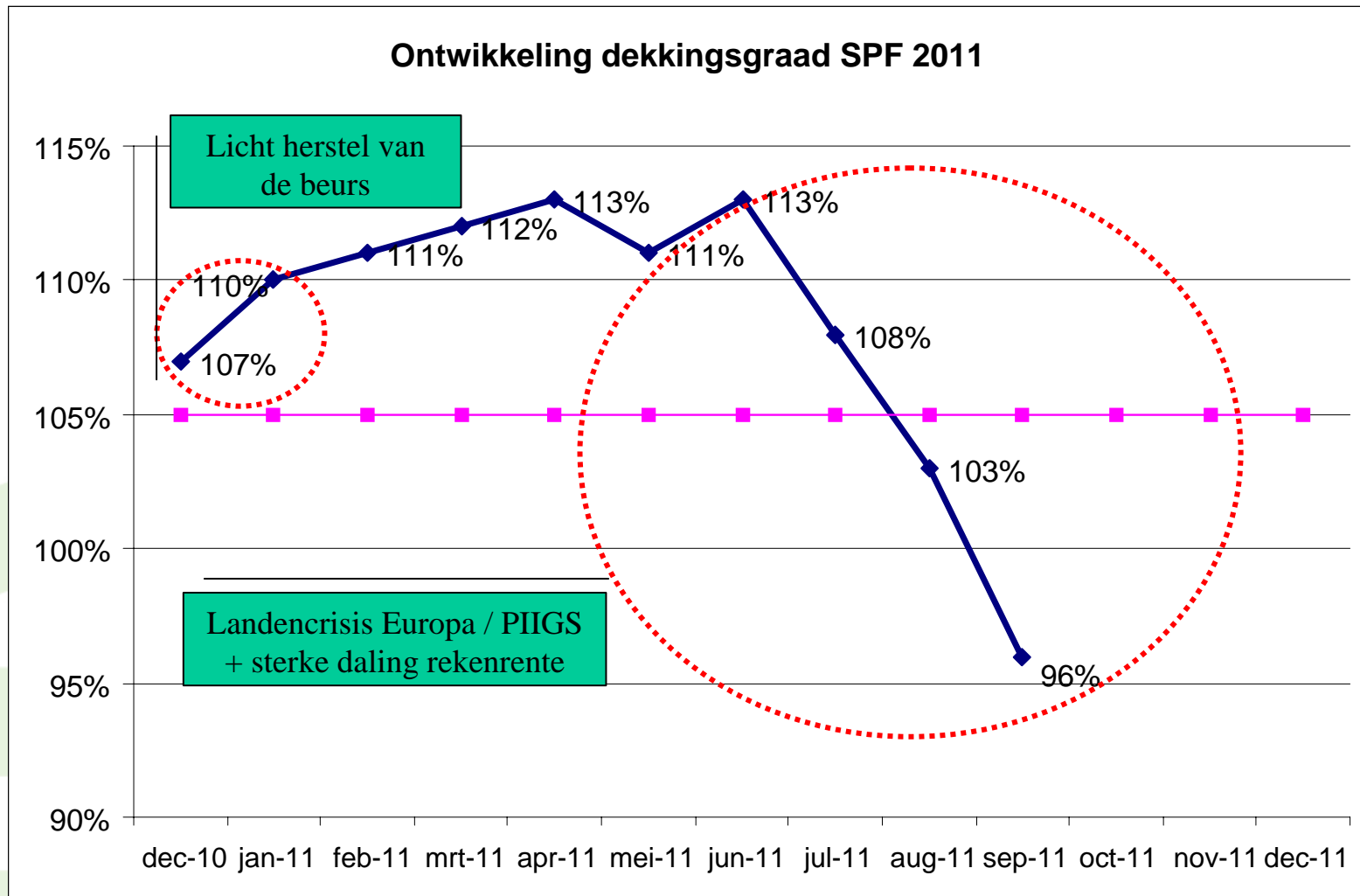
-25-



3. Financiële positie SPF (2011)

2011-005311

-26-





Programma

2011-005311

-28-

1. Algemeen
2. Nieuwe pensioenregeling
3. Financiële positie SPF
4. **Ontwikkeling herstelplan SPF**
5. Governance
6. Rondvraag

4. Ontwikkeling herstelplan SPF

2011-005311

-29-

- Reservetekort (< vereiste dekkingsgraad: 120%)
 - Pensioenwet: Indienen lange termijn herstelplan
 - Aantonen dat binnen 15 jaar de dekkingsgraad weer boven de vereiste dekkingsgraad komt

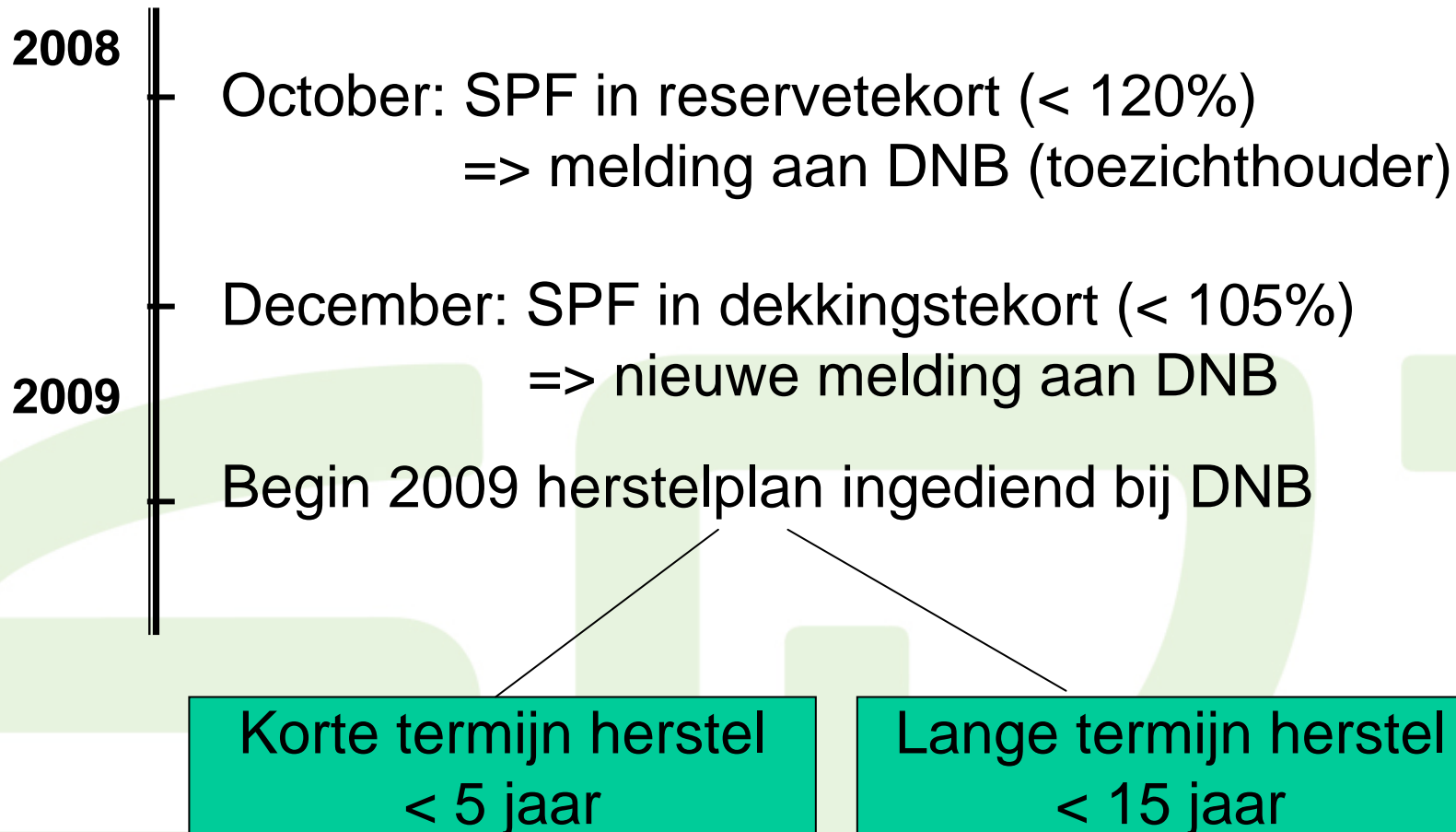
- Dekkingstekort (< min. vereiste dekkingsgraad: 105%)
 - Pensioenwet: Indienen korte termijn herstelplan
 - Aantonen dat binnen 3 jaar de dekkingsgraad weer boven de minimaal vereiste dekkingsgraad komt (eenmalig verruimd naar 5 jaar)

4. Ontwikkeling herstelplan SPF

2011-005311

-30-

Herstelplan SPF



4. Ontwikkeling herstelplan SPF

2011-005311

-31-

Huidige kortingsregels DNB:

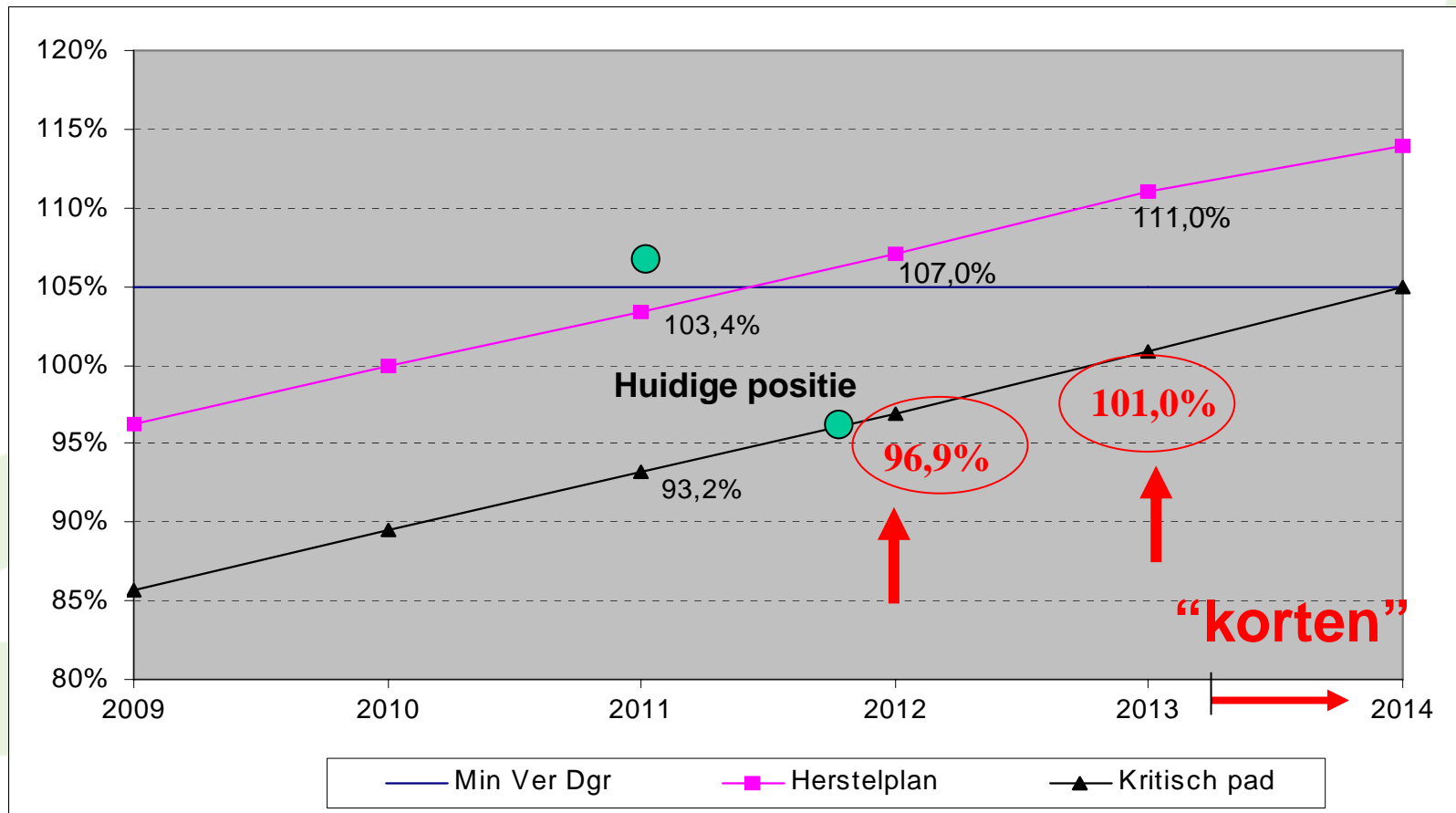
- Korten als binnen resterende duur (korte termijn) van het herstelplan o.b.v. herstelvermogen het fonds er niet meer in slaagt om boven 105% te geraken => “kritische pad”
- Als de dekkingsgraad ultimo 2011 zich onder het kritisch pad bevindt (SPF: 96,9%), dan wordt niet meer voldaan aan deze voorwaarde
- Dan aankondigen dat als de dekkingsgraad ultimo 2012 zich eveneens niet boven kritisch pad bevindt (SPF: 101%), dan gaan de kortingsmaatregelen in per 1 april 2013.

4. Ontwikkeling herstelplan SPF

2011-005311

-32-

Kritische pad SPF



4. Ontwikkeling herstelplan SPF

2011-005311

-33-

- 2011 – Huidige positie SPF (september 2011) ligt achter op ingediend herstelplan
- 2011 – Eind 2011: Kans aanwezig dat dekkingsgraad $< 96,9\%$ en dat er kortingsmaatregelen (ingaaande 1 april 2013) moeten worden aangekondigd
- 2012 – Vooruitzichten op toekomstige toeslagverlening zijn niet goed
(worden bepaald door financiële positie fonds – afgesproken indexatiestafel – voorschriften van DNB)

Programma

2011-005311

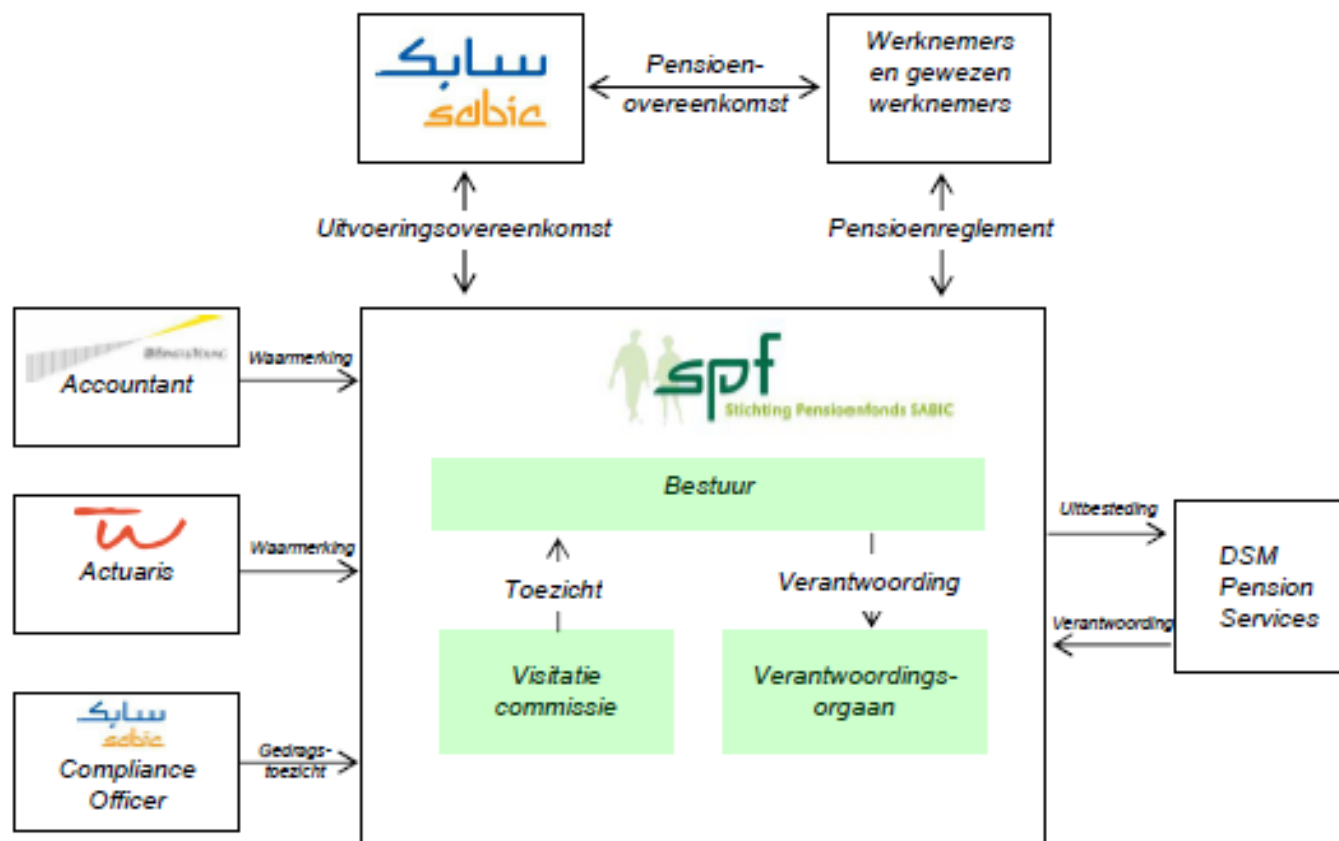
-34-

1. Algemeen
2. Nieuwe pensioenregeling
3. Financiële positie SPF
4. Ontwikkeling herstelplan SPF
5. **Governance**
6. Rondvraag

5. Governance (bestuursmodel)

2011-005311

-35-



5. Governance

2011-005311

-36-

Vanaf 2011 aangepast bestuursmodel (governance)

WAAROM ?

- Zwaardere eisen DNB
- Wens tot professionalisering
- Verminderen (verhoogd) tijdsbeslag
- Betere borging continuïteit
- Verbeteren bestuurlijk proces (strategisch & tactisch beleid)

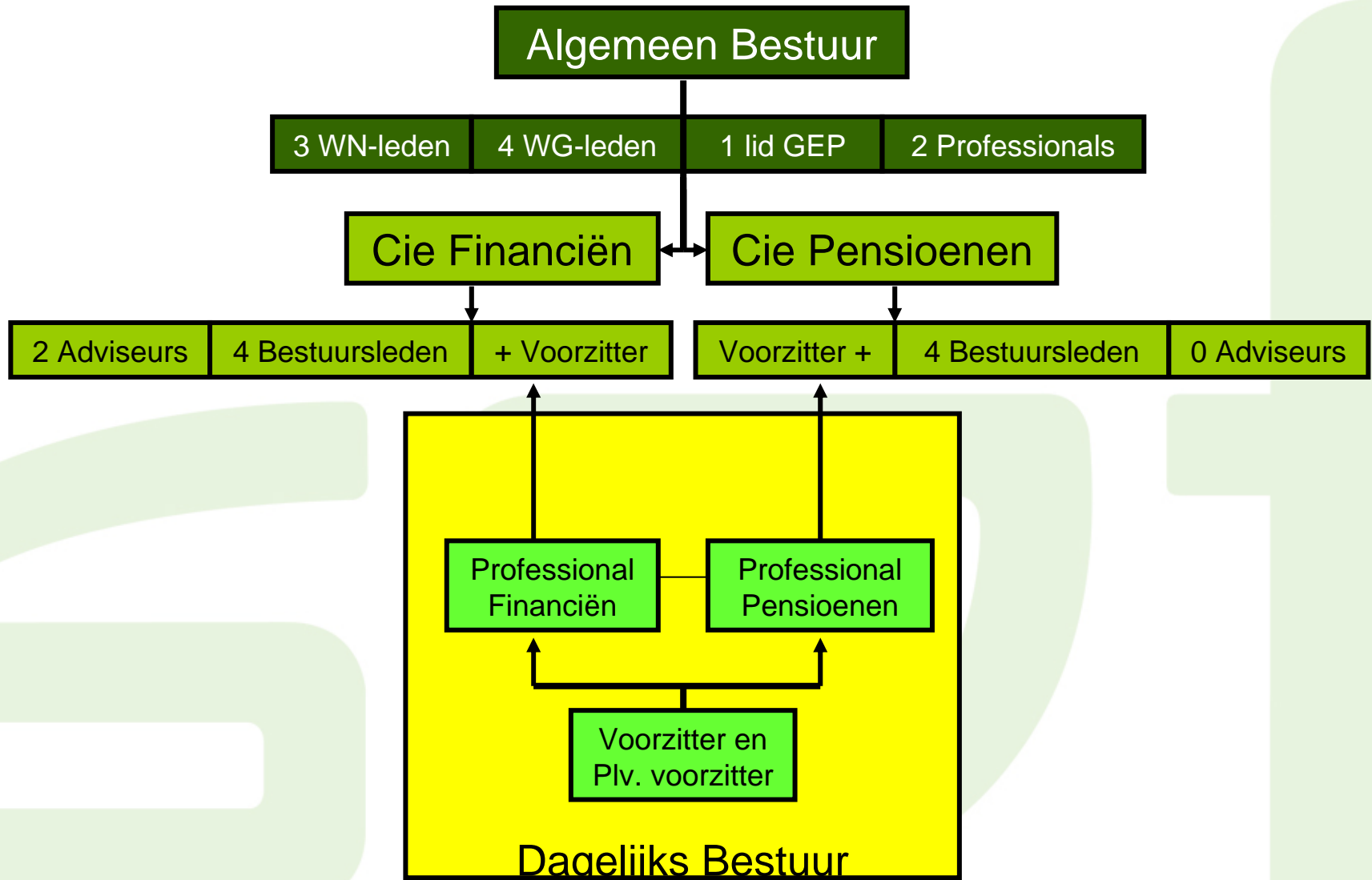
WIJZIGINGEN

- Uitbreiding Bestuur met 2 externe bestuursprofessionals
- Profiel Bestuur en VO aangepast aan zwaardere eisen DNB; aangepast Opleidingenplan & Beoordelingscriteria
- Zittingsduur Bestuur en VO gelijk getrokken naar 4 jaar
- Bestuursagenda meer afgestemd op strategisch/tactisch beleid en minder op uitvoerende zaken

5. Governance

2011-005311

-37-



5. Governance (bestuur)

2011-005311

-38-

Werkgeversleden:

Eric Dorn (voorzitter)
Guido Croonen
Eric Hogenboom
Sander Verlaar

Werknemersleden:

Geert Bonte (plv. voorzitter)
Maurice Pelsers
Robert Tielens
Frans Noteborn (namens gepensioneerden)

Externe leden: (Bestuursprofessionals)

Dries Nagtegaal
Cor van der Sluis

5. Governance (verantwoordingsorgaan / VO)

2011-005311

-39-

Werkgeversleden:

John van Moorsel
Giselle Verwoort

Werknemersleden:

Coen Mehlkop
Paul Otto

Gepensioneerden:

Jan Coenen (voorzitter)
Jo Mastenbroek (plv. voorzitter)

5. Governance (bestuur en VO)

2011-005311

-40-

Per 1 januari 2012 wijzigingen in personele bezetting

- Volgens rooster van aftreden bestuur SPF zijn G. Croonen (wg-lid) en F. Noteborn (gepensioneerden) aftredend
- G. Croonen inmiddels door werkgever opnieuw voorgedragen en benoemd / F. Noteborn door gepensioneerden opnieuw verkozen
- Volledige vernieuwing bezetting verantwoordingsorgaan (VO)
- J. Coenen en J. Mastenbroek zijn inmiddels door gepensioneerden opnieuw verkozen

Programma

2011-005311

-41-

1. Algemeen
2. Nieuwe pensioenregeling
3. Financiële positie SPF
4. Ontwikkeling herstelplan SPF
5. Governance
6. **Rondvraag**

6. Rondvraag

2011-005311

-42-

- Vragen?
- Bedankt voor uw aandacht (denk aan uitrijkaartje)
- Korte evaluatie bijeenkomst
- Meer informatie over SPF?

Meer informatie over SPF?

2011-005311

-43-

- Website SPF
 - Nieuwsberichten
 - Brochures over pensioenonderwerpen
- Individuele vragen kunnen gesteld worden aan de Pension Desk DPS (045 – 5788100)
- Abonnement op de Nieuwsbrief SPF
- Populair Jaarbericht SPF