



Assomption Vie

---

# RAPPORT ANNUEL 2020

---

## TABLE DES MATIÈRES

|                                                               |    |
|---------------------------------------------------------------|----|
| Conseil d'administration                                      | 4  |
| Mot de la présidente du conseil d'administration              | 6  |
| Mot du président-directeur général                            | 8  |
| Membres de la direction                                       | 11 |
| Notre engagement en chiffres                                  | 12 |
| Hommage aux employé.e.s                                       | 14 |
| La santé financière d'Assomption Vie en 2020                  | 16 |
| Rapport de l'auditeur indépendant aux titulaires de polices   | 18 |
| Rapport de l'actuaire en évaluation aux titulaires de polices | 20 |
| État consolidé de la situation financière                     | 22 |
| État consolidé des résultats                                  | 23 |
| État consolidé du résultat global                             | 24 |
| État consolidé des variations des capitaux propres            | 25 |
| Tableau consolidé des flux de trésorerie                      | 26 |
| Notes des états financiers consolidés                         | 27 |
| Organigramme                                                  | 78 |
| Notre équipe fait la différence                               | 79 |





« Fondé en 1903, notre objectif premier a toujours été d'aider les gens.

Forts d'une équipe de professionnels dynamiques, passionnés, créatifs et résilients, il nous tient à cœur d'offrir d'excellents services personnalisés. Nous vous fournissons des solutions simples et abordables pour garantir votre sécurité financière. »

# CONSEIL D'ADMINISTRATION



**Andrée  
Savoie**

**IAS.A**

Présidente et  
directrice générale  
Propriétés Adelin  
*Présidente du conseil*



**Sébastien  
Dupuis**

**CPA, CA**

Président-  
directeur général  
Assomption Vie



**Marc  
Landry**

Vice-président, TI  
et logistique  
Major Drilling  
*Vice-président  
du conseil*



**Geneviève  
Laforge**

**LL.B, ASC**

Directrice,  
développement  
organisationnel  
*Secrétaire générale  
du conseil*



**Yvon  
Fontaine**

**B.Sc.Soc, LL.B, LL.M**

Administrateur  
de sociétés



**Adrienne  
O'Pray**

Vice-présidente  
à la réussite clients  
MESH/diversity



**Steven  
Ross**

Consultant en  
développement  
des affaires  
PearTree Canada



**Lise  
Casgrain**

**MBA, IAS.A**

Administratrice  
de sociétés



**Ivan  
Toner**

**IAS.A**

Président  
MelamTech Consulting



**Alain  
Bossé**

Président et Chef de  
l'exploitation Groupe  
Savoie de sociétés



**Bernard  
Tanguay**

**FICA, FSA, ASC**

Actuaire et  
administrateur  
de sociétés

## PRÉSENCES DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

| Membres du conseil d'administration 2020 | Présences aux réunions du CA | Présences lors des réunions des divers COMITÉS | Présences lors des réunions des diverses FILIALES |
|------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Andrée Savoie                            | 10/10                        | 17/17                                          | 3/3                                               |
| Sébastien Dupuis                         | 10/10                        | 17/17                                          | 11/11                                             |
| Marc Landry                              | 10/10                        | 13/13                                          | 3/3                                               |
| Yvon Fontaine                            | 10/10                        | 2/2                                            | 8/8                                               |
| Adrienne O'Pray                          | 10/10                        | 8/8                                            | 0                                                 |
| Steven Ross                              | 10/10                        | 9/9                                            | 3/3                                               |
| Lise Casgrain                            | 10/10                        | 13/13                                          | 7/7                                               |
| Ivan Toner                               | 9/9                          | 8/8                                            | 0                                                 |
| Alain Bossé                              | 9/9                          | 7/7                                            | 3/3                                               |
| Bernard Tanguay                          | 9/9                          | 9/9                                            | 3/3                                               |
| Jacques Valotaire                        | 2/2                          | 3/3                                            | 3/3                                               |
| Monique Tremblay                         | 2/2                          | 4/4                                            | 3/3                                               |

## COMITÉS DU CONSEIL

**Gouvernance :** Assurer la constitution, le développement et le fonctionnement optimal du conseil d'administration et de ses comités. Assister le conseil d'administration dans son mandat de surveillance, particulièrement en matière de gouvernance. Agir pour le conseil d'administration lorsqu'il n'est pas pratique pour celui-ci de se réunir.

**Audit :** Aider le conseil à s'acquitter de ses responsabilités en matière de vérification, de surveillance financière et de gestion des risques

**Placement :** Représenter le conseil d'administration dans l'élaboration et le suivi des politiques de placements de la compagnie, dans l'examen du rendement des caisses de retraite et dans l'examen de l'approche d'appariement.

**RH :** Planifier la relève et doter les postes de la haute direction, émettre des recommandations au niveau de la philosophie de rémunération et réviser les formules de rémunération, examiner les pratiques de gestion des ressources humaines, examiner le régime de retraite.

**Révision :** Examiner les opérations entre la compagnie et des apparentés afin de mesurer l'impact sur la solvabilité et la stabilité de la compagnie et d'assurer le respect des lois applicables.

## MOT DE LA PRÉSIDENTE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

La pandémie de la COVID-19 qui a sévi pour la plus grande partie de l'année 2020 nous a tous bien sûr forcés à réévaluer nos façons de faire et à nous adapter à de nombreuses contraintes. Cependant, dans chaque défi réside une occasion à saisir, et Assomption Vie a connu une année remplie de succès.

En effet, l'année 2020 aura été un immense succès humain chez Assomption Vie. La résilience, l'adaptabilité, l'engagement et l'esprit créatif de nos employés nous auront permis de rapidement passer en mode télétravail, de revoir nos priorités, de modifier de nombreux processus afin de répondre aux défis et préoccupations de nos clients et de continuer d'offrir l'excellent service client qui nous distingue. Ce haut niveau d'engagement de nos employés est justement l'un des éléments qui nous a permis d'être reconnus comme l'un des meilleurs employeurs du Canada atlantique. Je tiens à remercier tous nos employés. Vous faites la différence pour vos collègues, nos clients et nos partenaires d'affaires.

D'un point de vue financier, Assomption Vie a connu la troisième meilleure année de son histoire. Les détails des éléments financiers nous permettant de présenter des résultats positifs et une profitabilité enviable se trouvent dans ce Rapport annuel. Je tiens ainsi à féliciter l'Équipe de direction et nos employés pour leur leadership dans l'atteinte de ces résultats.

Assomption Vie a été à l'écoute de ses clients et partenaires d'affaires dès le début de la pandémie pour mieux les accompagner et soutenir pendant cette crise. Nous avons travaillé de concert avec eux pour alléger l'impact des restrictions sur nos processus d'affaires. Je tiens ainsi à remercier nos clients et nos partenaires d'affaires qui ont fait preuve d'une résilience et d'un engagement

remarquable lors de la dernière année. Vous pouvez compter sur notre appui continu afin de vous permettre d'accéder à la sécurité financière.

Notre conseil d'administration a été très actif dès le début de la pandémie afin d'appuyer la direction dans la gestion des risques et des restrictions liés à celle-ci. En plus de nos rencontres régulières, nous avons reçu des mises à jour écrites régulières de la part du PDG et nous nous sommes réunis en réunion extraordinaire à trois reprises. Alors que l'année 2020 représentait la première année d'exécution de notre nouveau plan stratégique, il a été important de réévaluer nos priorités.

Le conseil d'administration s'est aussi attardé aux risques importants que sont la cybersécurité et la protection des renseignements personnels de nos clients. La protection des renseignements sensibles est d'une importance primordiale dans la conception ou l'acquisition de nos outils technologiques et plateformes qui facilitent le travail de nos clients producteurs.

Enfin, je désire souligner la grande implication sociale et communautaire d'Assomption Vie et de ses employés. Fière de notre statut de mutuelle, nous avons toujours reconnu l'importance de contribuer au succès et à l'amélioration de nos communautés et ce, encore plus, dans un temps de pandémie. Nos communautés peuvent compter sur Assomption Vie pour faire la différence.





A stylized, handwritten signature in black ink, reading "A. Savoie".

**Andrée Savoie**  
Présidente du conseil d'administration

# MOT DU PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

Les événements entourant l'année 2020 ont amené tout un lot de changements, cependant, un élément est demeuré certain : l'engagement d'Assomption Vie envers nos clients, nos partenaires et nos communautés.

La résilience et l'adaptabilité de la Compagnie et de nos employés nous ont permis de naviguer la pandémie de la COVID-19 et d'assurer la continuité de nos services et produits, tout en nous permettant de connaître un succès à plusieurs niveaux. En 2020, Assomption Vie a démontré sa force.

## Forts de notre passé

La force de notre passé a représenté un élément essentiel pour traverser cette année de pandémie. Protéger nos clients et nos communautés est un principe qui est inscrit dans notre ADN depuis et, rappelons-le, en 1903, nos fondateurs avaient choisi la devise « Protection, Charité, Union ». Notre résilience ne date donc pas d'hier et notre capacité de surmonter le défi des années repose en grande partie sur notre habileté à nous renouveler et à nous adapter sans cesse.

## Forts de nos réalisations

Ceci n'est jamais aussi vrai que dans nos multiples transitions technologiques ; nos actions dans ce secteur ont joué un rôle primordial dans plusieurs de nos réalisations de l'année 2020. Ainsi, nous avons lancé Vesta : notre nouvelle plateforme qui simplifie les investissements par son format clé en main. Facile à naviguer et à comprendre, les conseillers peuvent créer les profils de leurs clients, faire la sélection des fonds et capturer des signatures électroniques, ce qui leur permet de réaliser des ventes entièrement en ligne. Cette plateforme est la pierre angulaire de nos efforts pour atteindre nos objectifs stratégiques en matière de placements et retraite.

Avant même l'arrivée de la pandémie dans nos vies, Assomption Vie s'était déjà démarquée avec son adaptation technologique aux besoins des consommateurs, notamment pour notre assurance individuelle. Nous avons été, et nous demeurons toujours, des pionniers avec nos avancées technologiques pour toujours mieux servir notre clientèle et nos partenaires.

En assurance collective, nous nous sommes exceptionnellement distingués par notre adaptation en soutenant les entreprises qui ont vécu des temps très difficiles. Nous avons su répondre à leurs besoins en constante évolution sans créer de fardeaux supplémentaires. Notre équipe a démontré un leadership exemplaire. Elle a été à l'écoute continue de nos clients et de nos partenaires pour communiquer l'information pertinente aux administrateurs de régime d'assurance, et pour adapter les bénéfices et primes en fonction de la situation vécue par nos clients.

## Forts de nos résultats financiers

L'année 2020 a également été marquée par plusieurs accomplissements financiers pour la compagnie. Je suis très fier de rapporter que l'agence A. M. Best a accordé la cote A- Excellent à Assomption Vie pour la 21<sup>e</sup> année consécutive. Maintenir cette cote pour 21 années d'affilée, particulièrement dans une période teintée d'incertitude comme le fut cette dernière année, confirme la solidité financière de notre Compagnie.

Vous retrouverez les détails de nos résultats financiers dans ce rapport annuel. Toutefois, je tiens





à fièrement souligner que notre compagnie a connu le troisième meilleur résultat financier en 117 ans d'histoire. Le mérite de cette réussite revient à tous nos fantastiques employés et conseillers qui incarnent nos valeurs fondamentales de leadership, de collaboration, de confiance et d'engagement et qui font la différence pour nos clients, nos partenaires et nos communautés.

### Forts de nos filiales

Du côté de nos filiales, Placements Louisbourg a atteint l'actif sous gestion le plus important de son histoire avec une augmentation de près de 9% pour atteindre 2,5 milliards de dollars, en plus d'obtenir son meilleur résultat financier depuis la création de la firme, en 1991.

De plus, une des stratégies d'actions canadiennes de la firme, le fonds quantitatif d'actions canadiennes, s'est classée numéro 1 parmi tous les fonds de sa catégorie pour les périodes de 1 à 5 ans. Nous avons de quoi être très fiers!

Louisbourg est maintenant présent à Vancouver avec l'ouverture de son premier bureau dans l'Ouest canadien, et a également lancé une nouvelle stratégie d'actions mondiales à faible volatilité.

TKS, pour sa part, s'est particulièrement démarqué par sa résilience et son adaptation rapide pour trouver des solutions aux nouveaux défis technologiques de 2020. TKS œuvre activement avec de nouveaux clients et partenaires pour approfondir son empreinte comme chef de file en technologies d'assurance au Canada et aux États-Unis.

### Forts de notre engagement social

Lors de cette dernière année, Assomption Vie s'est démarquée en étant leader dans l'engagement social. Ce n'est pas une pandémie qui nous arrêtera de faire une différence. Nous avons répondu à l'appel, appuyé des causes reliées à l'éducation, les arts et la culture, le sport, le développement socio-économique, et avons priorisé le secteur de la santé, car la santé est notre plus grande richesse.

Notre engagement philosophique a atteint 464 000 \$ en 2020, en plus de 358 heures de bénévolat qui ont été offertes par nos employés. Ceci représente 6% du bénéfice net de l'entreprise.

Nous avons donc fait rayonner nos communautés et nous les avons soutenues dans leur résilience, notamment grâce à notre appui au Tour de l'espoir, la campagne de l'Arbre de l'espoir, et la création d'une coopérative de soins de santé communautaire à Inkerman. Je tiens également à saluer particulièrement l'initiative de l'Association des employés d'Assomption Vie, qui a offert près de 300 cartes cadeaux de Downtown Moncton Centre-ville d'une valeur de 75 dollars chacune. Ce sont plus de 22 000 \$ qui ont eu un impact positif et concret auprès des entreprises et entrepreneurs du centre-ville de Moncton.

### Et forts de nos gens

Un sondage indépendant a dévoilé que 97% de nos employés ont été satisfaits par notre capacité de réaction à la COVID-19. Je tiens à sincèrement remercier toutes nos équipes pour leur travail quotidien et leur engagement pour assurer la santé et la sécurité de nos employés, ainsi que la continuité de nos affaires pour servir nos clients et partenaires. Tous et chacun ont joué un rôle essentiel dans nos multiples réalisations au cours de la dernière année. Lors d'une année sans pareille, nos employés ont été présents les uns pour les autres, pour nos clients, pour nos partenaires et pour nos communautés.

Je remercie également les membres du conseil d'administration et l'équipe de direction pour leur appui et pour leur leadership qui guident notre compagnie. Je remercie tous nos partenaires et à nos clients pour leur confiance.

Enfin, mes sincères remerciements à nos communautés pour leur soutien et, plus particulièrement, à tous nos travailleurs essentiels, dont le travail quotidien nous permet de garder espoir face à la pandémie de la COVID-19.

Quelles que soient les circonstances qui nous attendent au courant de la prochaine année, je suis convaincu que nous pourrions continuer ensemble à surmonter les défis, trouver des solutions, et aller de l'avant avec succès.

Continuons à faire la différence.



**Sébastien Dupuis**  
Président-directeur général

## MEMBRES DE LA DIRECTION



**Sébastien  
Dupuis**

**CPA, CA**

Président-directeur  
général



**Michel  
Allain**

**F.S.A., FICA**

Vice-président, Chef  
de la direction financière  
et actuaire en chef



**Réjean  
Boudreau**

**B.B.A.**

Vice-président, Chef  
du développement  
organisationnel et  
expérience client



**Rachelle  
Gagnon**

**MBA, ChRP**

Vice-présidente,  
Assurance collective



**Luc  
Bossé**

**B.B.A.**

Vice-président, Ventes et  
marketing



**Stéphane C.  
Godbout**

**MBA**

Vice-président,  
Technologie de  
l'information et Chef des  
opérations numériques

# NOTRE ENGAGEMENT EN CHIFFRES

En 2020, Assomption Vie a appuyé diverses causes et divers organismes.

En raison de l'impact de la pandémie de la COVID-19 dans nos communautés, nos contributions ont été remises principalement à des organismes œuvrant dans le domaine de la santé. Nous avons également soutenu de nombreuses causes reliées aux domaines de l'éducation, socio-économique, des arts et de la culture ainsi que le domaine du sport.

**358**  
**HEURES**  
**DE BÉNÉVOLAT**

réalisées à l'extérieur  
et durant les heures  
de bureau



Plus de  
**80**  
**ORGANISMES**  
**ET INITIATIVES**  
ayant reçu un don



SANTÉ



ÉDUCATION



SOCIO-  
ÉCONOMIQUE



ARTS ET  
CULTURE



SPORT



**FONDATION**  
**ASSOMPTION VIE**

**4 BOURSES**  
**D'ÉTUDES**

remises à des  
établissements  
d'enseignement

**16 BOURSES**  
**D'ÉTUDES**

à des étudiants





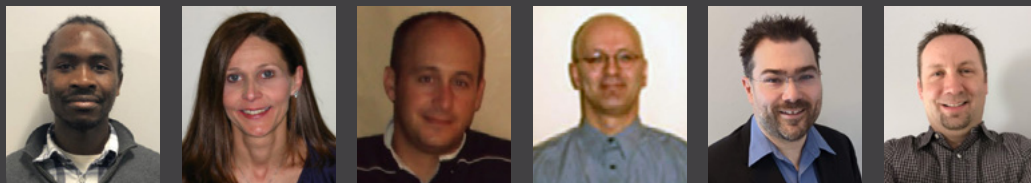
# ASSOMPTION VIE REND HOMMAGE AUX EMPLOYÉ.E.S QUI ONT CONTRIBUÉ À SON SUCCÈS!

Félicitations à nos récipiendaires qui se sont démarqué.e.s en 2020.  
Ensemble, nous faisons la différence.

## PRIX DE L'ÉQUIPE DE L'ANNÉE

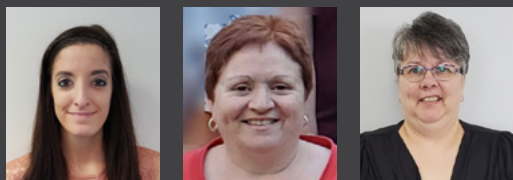
### Équipe des opérations IT

Arthson Mukeya, Lucie Bourque, Marc Boudreau, Patrick Thébeau,  
Philippe Poirier et Scott Pelletier



### Équipe du courrier

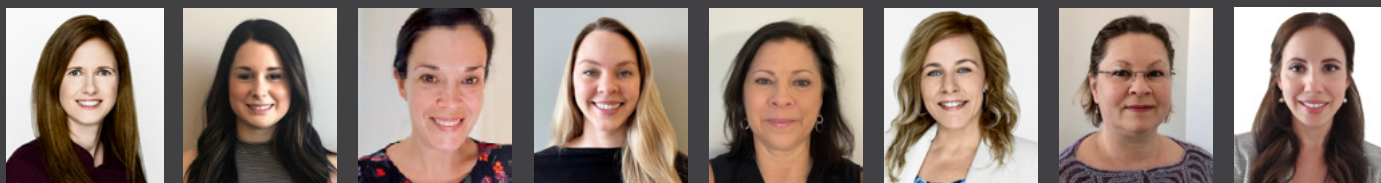
Cinthia Melanson, Jacqueline Goguen et Rachel Poirier



## PRIX D'EXCELLENCE

### Équipe de développement organisationnel

Geneviève Laforge, Louise Robichaud, Isabelle Gallant, Amy-Lise Arseneault, Nicole Belliveau,  
Janique Chiasson, Charline Gaston et Katherine Landry



## PRIX D'EXCELLENCE



Prix d'excellence  
du président

Jasmine Arsenault



Prix d'excellence  
en gestion

Denis Arseneault



Prix du bénévolat

Ghislain Noël



Prix d'excellence

Sophie Julie Noël



Prix d'excellence

Joel Roy



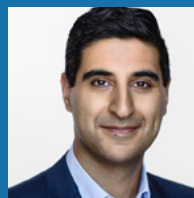
Prix d'excellence

Mélanie Colquhoun



Prix d'excellence

Michaël Sonier



Prix de la recrue  
de l'année

Thomas Raffy



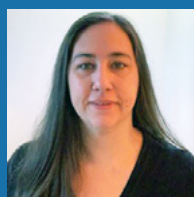
Prix d'excellence

Deborah Horsman  
Benoit



Prix d'excellence

Lisa Bordage



Prix d'excellence

Chantal Robichaud

## LA SANTÉ FINANCIÈRE D'ASSOMPTION VIE EN 2020

**2,1**

**MILLIARDS \$**  
Actif sous gestion

**155**

**MILLIONS \$**  
Revenu en primes

**7,7**

**MILLIONS \$**  
Résultat attribuable  
aux titulaires de polices

**151**

**MILLIONS \$**  
Avoir des titulaires

**166 %**

Ratio de solvabilité  
au 31 décembre 2020

## A - POUR UNE 21<sup>e</sup> ANNÉE CONSÉCUTIVE

Note attribuée par A.M. Best, agence spécialisée dans l'évaluation indépendante de la solidité financière et de la solvabilité des compagnies d'assurance et de réassurance à travers le monde.



# ASSOMPTION COMPAGNIE MUTUELLE D'ASSURANCE-VIE

## ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

|                                                               |              |
|---------------------------------------------------------------|--------------|
| Rapport de l'auditeur indépendant aux titulaires de polices   | <b>18</b>    |
| Rapport de l'actuaire en évaluation aux titulaires de polices | <b>20</b>    |
| État consolidé de la situation financière                     | <b>22</b>    |
| État consolidé des résultats                                  | <b>23</b>    |
| État consolidé du résultat global                             | <b>24</b>    |
| État consolidé des variations des capitaux propres            | <b>25</b>    |
| Tableau consolidé des flux de trésorerie                      | <b>26</b>    |
| Notes des états financiers consolidés                         | <b>27-77</b> |

# RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux titulaires de polices d'**Assomption Compagnie Mutuelle d'Assurance-Vie**

## Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés d'**Assomption Compagnie Mutuelle d'Assurance-Vie** et de ses filiales (le « Groupe »), qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2020 et l'état consolidé des résultats, l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée du Groupe au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

## Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

## Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de nondétection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que

celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du Groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du Groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*Ernst & Young P. v. L. / S. E. N. C. R. L.*

Comptables professionnels agréés

Dieppe, Canada

Le 25 février 2021

# RAPPORT DE L'ACTUAIRE EN ÉVALUATION

Aux titulaires de polices d'**Assomption Compagnie Mutuelle d'Assurance-Vie**.

J'ai évalué le passif des polices dans l'état consolidé de la situation financière d'**Assomption Compagnie Mutuelle d'Assurance-Vie** au 31 décembre 2020, et sa variation dans l'état consolidé des résultats pour l'exercice clos à cette date conformément à la pratique actuarielle reconnue au Canada, notamment en procédant à la sélection d'hypothèses et de méthodes d'évaluation appropriées.

À mon avis, le montant du passif des polices constitue une provision appropriée à l'égard de la totalité des obligations envers les titulaires de polices. De plus, les résultats sont fidèlement présentés dans les états financiers consolidés.



Moncton, Nouveau-Brunswick  
Février 2021

Luc Farmer

Fellow, Institut canadien  
des actuaires







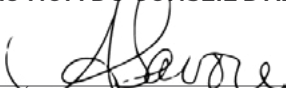
# ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE *(en milliers)*

Au 31 décembre

|                                              |        | 2020      | 2019      |
|----------------------------------------------|--------|-----------|-----------|
|                                              |        | \$        | \$        |
| <b>ACTIF</b>                                 | notes  |           |           |
| <b>Placements</b>                            |        |           |           |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie      | 4      | 5 545     | 27 059    |
| Titres de créance                            |        | 585 180   | 515 363   |
| Titres de participation                      |        | 94 932    | 88 094    |
| Prêts hypothécaires                          |        | 167 812   | 152 402   |
| Autres placements                            |        | 1 299     | 1 648     |
| Avances sur polices                          |        | 11 548    | 11 278    |
|                                              |        | 866 316   | 795 844   |
| Autres éléments d'actif                      | 7      | 18 943    | 19 956    |
| Actifs de réassurance                        | 12     | 281 891   | 242 827   |
| Actifs d'impôts différés                     | 18     | 4 456     | 2 751     |
| Immobilisations corporelles                  | 8      | 3 497     | 3 899     |
| Immobilisations incorporelles                | 9      | 5 962     | 4 046     |
| Actifs au titre du droit d'utilisation       | 10     | 2 213     | 2 337     |
| Écart d'acquisition                          |        | 2 226     | 2 226     |
| Actif net des fonds distincts                | 11     | 875 836   | 820 754   |
|                                              |        | 2 061 340 | 1 894 640 |
| <b>PASSIF</b>                                |        |           |           |
| Passifs des contrats d'assurance             | 12     | 963 026   | 870 472   |
| Passifs des contrats de placement            | 13     | 20 645    | 20 310    |
| Autres éléments de passif                    | 15     | 30 235    | 28 699    |
| Passif au titre des avantages du personnel   | 16     | 15 900    | 8 933     |
| Passifs d'impôts différés                    | 18     | 674       | 563       |
| Emprunts                                     | 17     | -         | 166       |
| Obligations locatives                        | 10     | 2 949     | 2 989     |
| Passif net des fonds distincts               | 11     | 875 836   | 820 754   |
|                                              |        | 1 909 265 | 1 752 886 |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                      |        |           |           |
| <b>Avoir des titulaires de polices</b>       |        |           |           |
| Excédent cumulé                              |        | 136 071   | 133 642   |
| Cumul des autres éléments du résultat global |        | 14 863    | 7 133     |
|                                              |        | 150 934   | 140 775   |
| Participations ne donnant pas le contrôle    |        | 1 141     | 979       |
|                                              |        | 152 075   | 141 754   |
|                                              |        | 2 061 340 | 1 894 640 |
| Éventualités et engagement                   | 20, 21 |           |           |

LES NOTES AFFÉRENTES FONT PARTIE INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

**AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

  
PRÉSIDENTE DU CONSEIL

  
PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

# ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre

|                                                                       |       | 2020     | 2019     |
|-----------------------------------------------------------------------|-------|----------|----------|
|                                                                       | notes | \$       | \$       |
| <b>PRODUITS</b>                                                       |       |          |          |
| Primes brutes                                                         |       | 155 441  | 166 593  |
| Primes cédées à des réassureurs                                       |       | (33 656) | (33 306) |
| <b>Primes nettes</b>                                                  | 22    | 121 785  | 133 287  |
| Honoraires et produits de commissions                                 | 24    | 23 059   | 22 642   |
| Produits de placement                                                 | 25    | 15 688   | 15 860   |
| Gains réalisés découlant des actifs financiers disponibles à la vente | 26    | 3 000    | 3 301    |
| Variations de la juste valeur                                         | 27    | 54 623   | 56 654   |
| Autres produits opérationnels                                         |       | (6)      | 382      |
| <b>Autres produits</b>                                                |       | 96 364   | 98 839   |
| <b>Total des produits</b>                                             |       | 218 149  | 232 126  |
| <b>CHARGES</b>                                                        |       |          |          |
| Prestations et sinistres versés, montant brut                         | 23    | 118 423  | 124 002  |
| Sinistres cédés à des réassureurs                                     | 23    | (31 446) | (26 452) |
| Variation des passifs des contrats, montant brut                      |       | 92 779   | 92 634   |
| Variation des passifs des contrats cédés à des réassureurs            |       | (36 877) | (37 864) |
| <b>Prestations et sinistres, montant net</b>                          |       | 142 879  | 152 320  |
| Coûts d'emprunt                                                       |       | 134      | 62       |
| Honoraires et commissions versés                                      | 28    | 21 015   | 24 348   |
| Charges administratives                                               | 29    | 36 664   | 38 699   |
| Autres charges opérationnelles                                        | 29    | 5 564    | 5 346    |
| <b>Autres charges</b>                                                 |       | 63 377   | 68 455   |
| <b>Total des charges</b>                                              |       | 206 256  | 220 775  |
| <b>PROFIT AVANT PARTICIPATIONS ET IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT</b>          |       | 11 893   | 11 351   |
| Participations versées aux titulaires de polices                      |       | 1 565    | 1 445    |
| <b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT</b>                          |       | 10 328   | 9 906    |
| Impôts sur le résultat                                                | 18    | 1 983    | 2 089    |
| <b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>                                         |       | 8 345    | 7 817    |
| <b>RÉSULTAT ATTRIBUABLE AUX:</b>                                      |       |          |          |
| Participations ne donnant pas le contrôle                             |       | 612      | 305      |
| Titulaires de polices                                                 |       | 7 733    | 7 512    |
|                                                                       |       | 8 345    | 7 817    |

LES NOTES AFFÉRENTES FONT PARTIE INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

# ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre

|                                                                                                                                     | 2020    | 2019    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
|                                                                                                                                     | \$      | \$      |
| <b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>                                                                                                       | 8 345   | 7 817   |
| <b>Autres éléments du résultat global :</b>                                                                                         |         |         |
| <b>Éléments qui seront reclassés ultérieurement dans le résultat</b>                                                                |         |         |
| Actifs financiers disponibles à la vente :                                                                                          |         |         |
| Variation des gains latents, nets des impôts sur le résultat de 3 733 \$<br>(2 457 \$ en 2019)                                      | 9 909   | 6 418   |
| Reclassement des gains réalisés compris dans les autres produits, nets<br>des impôts sur le résultat de (821 \$) ((914 \$) en 2019) | (2 179) | (2 387) |
| Total des éléments qui seront reclassés ultérieurement dans le résultat                                                             | 7 730   | 4 031   |
| <b>Éléments qui ne seront pas reclassés dans le résultat</b>                                                                        |         |         |
| Réévaluation des régimes à prestations déterminées, nets des impôts sur<br>le résultat de (2 012 \$) ((1 414 \$) en 2019)           | (5 304) | (3 855) |
| Total des autres éléments du résultat global                                                                                        | 2 426   | 176     |
| <b>TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL POUR L'EXERCICE</b>                                                                                     | 10 771  | 7 993   |
| <b>TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX :</b>                                                                                   |         |         |
| Participations ne donnant pas le contrôle                                                                                           | 612     | 305     |
| Titulaires de polices                                                                                                               | 10 159  | 7 688   |
|                                                                                                                                     | 10 771  | 7 993   |

LES NOTES AFFÉRENTES FONT PARTIE INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

# ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre

|                                                               | 2020     |                                              |                                            |                                           |                            |
|---------------------------------------------------------------|----------|----------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------|
|                                                               | Excédent | Cumul des autres éléments du résultat global | Total de l'avoir des titulaires de polices | Participations ne donnant pas le contrôle | Total des capitaux propres |
|                                                               | \$       | \$                                           | \$                                         | \$                                        | \$                         |
| Solde au début de l'exercice                                  | 133 642  | 7 133                                        | 140 775                                    | 979                                       | 141 754                    |
| Résultat de l'exercice                                        | 7 733    | -                                            | 7 733                                      | 612                                       | 8 345                      |
| Éléments qui seront reclassés ultérieurement dans le résultat | -        | 7 730                                        | 7 730                                      | -                                         | 7 730                      |
| Réévaluation des régimes à prestations déterminées            | (5 304)  | -                                            | (5 304)                                    | -                                         | (5 304)                    |
| Total du résultat global                                      | 2 429    | 7 730                                        | 10 159                                     | 612                                       | 10 771                     |
| Dividendes                                                    | -        | -                                            | -                                          | (450)                                     | (450)                      |
| Solde à la fin de l'exercice                                  | 136 071  | 14 863                                       | 150 934                                    | 1 141                                     | 152 075                    |

|                                                               | 2019     |                                              |                                            |                                           |                            |
|---------------------------------------------------------------|----------|----------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------|
|                                                               | Excédent | Cumul des autres éléments du résultat global | Total de l'avoir des titulaires de polices | Participations ne donnant pas le contrôle | Total des capitaux propres |
|                                                               | \$       | \$                                           | \$                                         | \$                                        | \$                         |
| Solde au début de l'exercice                                  | 129 985  | 3 102                                        | 133 087                                    | 914                                       | 134 001                    |
| Résultat de l'exercice                                        | 7 512    | -                                            | 7 512                                      | 305                                       | 7 817                      |
| Éléments qui seront reclassés ultérieurement dans le résultat | -        | 4 031                                        | 4 031                                      | -                                         | 4 031                      |
| Réévaluation des régimes à prestations déterminées            | (3 855)  | -                                            | (3 855)                                    | -                                         | (3 855)                    |
| Total du résultat global                                      | 3 657    | 4 031                                        | 7 688                                      | 305                                       | 7 993                      |
| Dividendes                                                    | -        | -                                            | -                                          | (240)                                     | (240)                      |
| Solde à la fin de l'exercice                                  | 133 642  | 7 133                                        | 140 775                                    | 979                                       | 141 754                    |

Le cumul des autres éléments du résultat global est constitué uniquement de gains (pertes) latent(e)s sur les actifs financiers disponibles à la vente, nets d'impôts.

LES NOTES AFFÉRENTES FONT PARTIE INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS



# TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre

|                                                                                                           | 2020      | 2019      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                                                                           | \$        | \$        |
| <b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>                                                                          |           |           |
| Résultat de l'exercice                                                                                    | 8 345     | 7 817     |
| Éléments sans incidence sur la trésorerie :                                                               |           |           |
| Impôt différé                                                                                             | 417       | (3 353)   |
| Variation des actifs de réassurance                                                                       | (39 064)  | (37 143)  |
| Variation des passifs des contrats d'assurance et de placement                                            | 92 874    | 92 607    |
| Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles (notes 8 et 9)         | 1 631     | 2 067     |
| Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation (note 10)                                        | 412       | 169       |
| Variations de la juste valeur (note 27)                                                                   | (54 623)  | (56 654)  |
| Gains réalisés découlant des actifs financiers disponibles à la vente (note 26)                           | (3 000)   | (3 301)   |
| Charge au titre des régimes d'avantages du personnel                                                      | 2 338     | 1 854     |
| Divers                                                                                                    | (4 240)   | (4 013)   |
|                                                                                                           | 5 090     | 50        |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement liés à l'exploitation                            | (3 266)   | 103       |
| Flux de trésorerie opérationnels                                                                          | 1 824     | 153       |
| <b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>                                                                         |           |           |
| Titres négociables, prêts hypothécaires et immeubles de placement :                                       |           |           |
| Ventes, échéances et remboursements                                                                       | 136 338   | 177 889   |
| Achats et prêts                                                                                           | (156 235) | (155 858) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles                              | (3 144)   | (1 836)   |
| Disposition d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles                              | -         | 3 809     |
| Acquisition d'une participation additionnelle dans une filiale                                            | -         | (150)     |
| Divers                                                                                                    | 199       | (365)     |
| Flux de trésorerie d'investissement                                                                       | (22 842)  | 23 489    |
| <b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>                                                                           |           |           |
| Remboursement de principal sur les obligations locatives                                                  | (330)     | (202)     |
| Avantage incitatif à la location reçu                                                                     | -         | 684       |
| Variation des emprunts                                                                                    | (166)     | (154)     |
| Flux de trésorerie de financement                                                                         | (496)     | 328       |
| <b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU COURS DE L'EXERCICE</b> | (21 514)  | 23 970    |
| <b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>                                     | 27 059    | 3 089     |
| <b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>                                     | 5 545     | 27 059    |

VOIR NOTE 19 POUR RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES  
LES NOTES AFFÉRENTES FONT PARTIE INTÉGRANTE DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

### 1. MODE DE CONSTITUTION

**Assomption Compagnie Mutuelle d'Assurance-Vie**, connue sous le nom d'**Assomption Vie** (la «Société»), a été constituée par une loi privée de l'Assemblée législative du Nouveau-Brunswick. La Société et ses filiales (collectivement, «le Groupe») souscrivent des risques liés à l'assurance vie, comme ceux associés à la mortalité, à l'invalidité et à la maladie. Le Groupe conclut également une panoplie de contrats de placement afin d'offrir à ses

clients des solutions de gestion d'actifs visant à répondre à leurs besoins en matière d'épargne et de capital de retraite. Tous ces produits ne sont offerts qu'au Canada.

Le siège social du Groupe est situé au 770, rue Main, dans l'édifice Place de l'Assomption, au centre-ville de Moncton (Nouveau-Brunswick), au Canada.

### 2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

#### Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS), publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et énoncées dans le Manuel de CPA Canada-Comptabilité.

Les présents états financiers consolidés et les notes ont été approuvés par le conseil d'administration le 25 février 2021.

#### Base de présentation

Le Groupe présente son état consolidé de la situation financière principalement par ordre de liquidité. Les actifs sont considérés comme courants lorsque le Groupe s'attend à réaliser l'actif dans son cycle d'exploitation normal dans les douze mois suivant la date de fin d'exercice. Les passifs sont considérés comme courants lorsque le Groupe s'attend à régler les passifs au cours de son cycle d'exploitation normal dans les douze mois suivant la fin d'exercice. Tous les autres actifs et passifs sont considérés comme non courants. L'état de la situation financière du Groupe n'est pas présenté selon le classement courant et non courant.

Les états financiers consolidés ont été préparés sur la base du coût historique, à l'exception des catégories d'actifs financiers et passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les chiffres dans les états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens et sont arrondis au millier près, à moins d'indication contraire.

#### Consolidation

Ces états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société et de ses filiales:

- **Place de l'Assomption Limitée (100 %)**
- **La Compagnie de Gestion Atlantique (1987) Limitée (100 %)**, société mère de **Les Placements Louisbourg Inc. (70 %)**
- **Tech Knowledge Solutions Inc. (60 %)**

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers du Groupe au 31 décembre de chaque année.

Les filiales sont entièrement consolidées à compter de la date d'acquisition, soit la date à laquelle la Société obtient le contrôle, et continuent de l'être jusqu'à la date de la perte de contrôle. La Société détient le contrôle sur les filiales lorsqu'elle a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des filiales afin de tirer avantage de ses activités, qu'elle est exposée ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec les filiales et qu'elle a la capacité d'exercer son pouvoir sur les filiales de manière à influencer sur le montant des rendements qu'elle obtient.

L'ensemble des soldes, transactions, produits et charges, dividendes ainsi que les profits et pertes résultant de transactions entre les entreprises du Groupe, sont intégralement éliminés.

Place de l'Assomption Limitée a été dissoute en date du 30 novembre 2020.

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

### **Instruments financiers**

#### **Comptabilisation**

Tous les actifs financiers doivent, au moment de la comptabilisation initiale, soit à la date de transaction, être comptabilisés à la juste valeur et classés, soit à la juste valeur par le biais du résultat net, disponibles à la vente, détenus jusqu'à leur échéance ou prêts et créances, en fonction des caractéristiques de l'instrument ainsi que de la raison pour laquelle ils ont été acquis. Les passifs financiers doivent aussi être initialement comptabilisés à la juste valeur et être classés à la juste valeur par le biais du résultat net ou comme autres passifs financiers.

Les instruments financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à leur juste valeur, et toute variation de la juste valeur est inscrite dans le résultat net de l'exercice au cours duquel ces variations surviennent.

Les instruments financiers désignés comme disponibles à la vente sont évalués à leur juste valeur, et tous les profits et pertes non réalisés sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global, sauf s'il y a une baisse de valeur, importante ou prolongée, auquel cas la baisse de valeur est inscrite immédiatement dans le résultat net.

Les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance, les prêts et créances et les passifs financiers classés comme autres passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les intérêts ou dividendes provenant de ces instruments financiers sont comptabilisés dans le résultat net de l'exercice.

Les coûts de transaction pour les titres de participation privilégiés sont comptabilisés aux résultats à la date de règlement.

#### **Placements**

##### **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont classés comme détenus à la juste valeur par le biais du résultat net et comprennent les dépôts auprès de banques et les billets à court terme dont l'échéance est d'au plus six mois à compter de la date d'acquisition.

#### **Titres de créance**

Le Groupe a désigné ses titres de créance qui adossent les provisions techniques comme détenus à la juste valeur par le biais du résultat net. Les provisions techniques sont établies suivant la méthode canadienne axée sur le bilan, selon laquelle la valeur comptable des actifs qui servent de soutien aux provisions est utilisée dans le calcul de base. Par conséquent, toute variation de la juste valeur de ces actifs est prise en considération dans le calcul des provisions techniques.

Le Groupe a désigné comme disponibles à la vente ses titres de créance qui n'adossent pas les provisions techniques. Les variations de la juste valeur sont par conséquent présentées comme autres éléments du résultat global, à moins qu'il existe une indication objective de dépréciation, auquel cas les variations de la juste valeur sont comptabilisées aux résultats.

À chaque date de clôture, les titres de créance classés comme disponibles à la vente sont soumis à un test de dépréciation et, s'il existe une indication objective de dépréciation et que la baisse de valeur est considérée comme étant importante ou prolongée, la perte comptabilisée dans le cumul des autres éléments du résultat global est reclassée au résultat net. Pour le Groupe, les difficultés financières de l'émetteur, une faillite ou un défaut de paiement des intérêts ou du capital sont une indication objective de dépréciation des titres de créance. Une baisse importante ou prolongée de la juste valeur d'un instrument financier en deçà de son coût constitue également une indication objective de dépréciation. Une perte de valeur comptabilisée au résultat peut être reprise lorsque, au cours d'une période ultérieure, la juste valeur des titres de créance augmente et que cette augmentation peut être objectivement liée à un événement postérieur à la comptabilisation de la perte de valeur. Les titres de créance continuent d'être inscrits à la juste valeur même si une dépréciation a été comptabilisée. Toute baisse de valeur subséquente pour les instruments dévalués sera comptabilisée aux résultats.

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

### *Titres de participation*

Le Groupe a désigné ses titres de participation qui adossent les provisions techniques comme détenus à la juste valeur par le biais du résultat net. Les provisions techniques sont établies suivant la méthode canadienne axée sur le bilan, selon laquelle la valeur comptable des actifs qui servent de soutien aux provisions est utilisée dans le calcul de base. Par conséquent, toute variation de la juste valeur de ces actifs est prise en considération dans le calcul des provisions techniques.

Le Groupe a désigné comme disponibles à la vente ses titres de participation qui n'adossent pas les provisions techniques. Les variations de la juste valeur sont par conséquent présentées comme autres éléments du résultat global, à moins qu'il existe une indication objective de dépréciation, auquel cas les variations de la juste valeur causées par des baisses de valeur importantes ou prolongées sont comptabilisées aux résultats.

À chaque date de clôture, les titres de participation classés comme disponibles à la vente sont soumis à un test de dépréciation. Pour le Groupe, une baisse importante ou prolongée de la juste valeur des titres de participation en deçà de leur coût, ou encore tout changement dans l'environnement économique ou juridique qui a une incidence négative sur l'émetteur et qui indique que la valeur comptable ne peut être recouvrée sont une indication objective de dépréciation des titres de participation.

Lorsque la baisse de valeur est considérée comme importante ou prolongée, la perte inscrite dans le cumul des autres éléments du résultat global est reclassée au résultat net. Toutes diminutions de la juste valeur sont comptabilisées aux résultats alors que les augmentations de la juste valeur sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global. Une perte de valeur inscrite au résultat net ne peut être reprise par le biais du compte de résultat.

### *Prêts hypothécaires*

Les prêts hypothécaires sont classés comme prêts et créances et sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, nets d'une provision pour pertes sur créances. Les intérêts calculés selon cette méthode sont inscrits au résultat.

À chaque date de clôture, le Groupe, sur une base individuelle, examine les difficultés financières importantes de l'émetteur, une faillite ou un défaut de paiement des intérêts ou du capital sont des indications objectives de dépréciation des prêts hypothécaires. Lorsqu'il y a une indication de dépréciation des prêts hypothécaires, une provision pour pertes est comptabilisée afin d'ajuster la valeur comptable en fonction de la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés, actualisés en fonction du taux d'intérêt effectif initial de l'actif financier. Cette provision est immédiatement comptabilisée en résultat. Les profits et les pertes réalisés à la cession des prêts hypothécaires sont comptabilisés en résultat.

### *Autres placements*

Les autres placements se composent de billets à recevoir. Ceux-ci sont classés comme des prêts et créances et sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

### *Avances sur police*

Les avances sur police, classées comme étant des prêts et créances, sont présentées au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et sont entièrement garanties par la valeur de rachat des contrats d'assurance à l'égard desquels les prêts sont consentis.

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

### Autres éléments d'actif

Les autres éléments d'actif se composent d'actifs financiers incluant : les montants à recevoir au titre de l'assurance, les produits de placement à recevoir et les comptes à recevoir, ainsi que d'actifs non financiers incluant : les commissions et frais payés d'avance, les impôts sur le résultat à recevoir et autres. Les autres éléments d'actifs financiers sont classés comme des prêts et créances.

### Actifs de réassurance

Dans le cours normal des affaires, le Groupe utilise la réassurance pour limiter son exposition au risque lié aux titulaires de polices. Les actifs de réassurance représentent les montants dus au Groupe par des sociétés de réassurance à l'égard des passifs des contrats d'assurance cédés ou des passifs des contrats de placement cédés. Ces montants sont calculés de façon semblable aux provisions mathématiques sur les prestations futures aux termes des contrats d'assurance ou des contrats de placement sous-jacents, conformément aux dispositions contractuelles des ententes de réassurance. Malgré les conventions de réassurance, le Groupe n'est pas libéré de ses obligations directes à l'égard des titulaires de polices.

L'actif de réassurance est révisé aux fins de dépréciation à chaque date d'établissement des états financiers consolidés ou plus fréquemment lorsqu'il y a indice de dépréciation survenant au cours de l'exercice. Un montant est constaté aux résultats en présence de preuves tangibles indiquant que le Groupe pourrait ne pas recevoir tous les montants qui lui sont dus selon les termes du contrat et que le solde non recouvré peut être estimé de façon fiable.

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont présentées au coût, moins l'amortissement cumulé et le cumul des pertes de valeur. Les coûts de remplacement ou d'inspection majeure sont incorporés dans le coût de l'actif au moment où ils sont engagés, s'il est probable que les avantages économiques futurs associés à l'élément iront à l'entité et que le coût de l'élément peut être évalué de façon fiable. La méthode, la base et la durée d'amortissement sont décrites dans le tableau suivant.

|                         | Méthode<br>d'amortissement | Base<br>d'amortissement | Durée<br>d'amortissement |
|-------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Bureaux                 | Linéaire                   | Durée d'utilité         | 3 à 40 ans               |
| Améliorations locatives | Linéaire                   | Entente                 | Durée du bail            |

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

À la fin de chaque exercice, le Groupe révisé la valeur résiduelle ainsi que la durée d'utilité des actifs. Tout changement représente une modification d'une estimation comptable et doit être comptabilisé de manière prospective.

Des tests de dépréciation sont effectués lorsqu'il y a des indications que la valeur comptable peut ne pas être recouvrable. Les pertes de valeur sont comptabilisées à titre de charge au résultat.

Une immobilisation corporelle est décomptabilisée lors de sa sortie ou lorsqu'aucun avantage économique futur n'est attendu de son utilisation. Le profit ou la perte découlant de la

décomptabilisation de l'actif (calculé comme la différence entre le produit net de la sortie et la valeur comptable de l'actif) est inscrit au compte de résultat de l'exercice au cours duquel la décomptabilisation de l'actif survient.

### **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût, moins l'amortissement cumulé et le cumul des pertes de valeur. La méthode, la base et la durée d'amortissement sont décrites dans le tableau suivant. La durée et la méthode d'amortissement sont révisées au moins à chaque fin d'exercice.

|                                 | <b>Méthode<br/>d'amortissement</b> | <b>Base<br/>d'amortissement</b> | <b>Durée<br/>d'amortissement</b> |
|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Logiciels acquis                | Linéaire                           | Durée d'utilité                 | 3 à 10 ans                       |
| Logiciels développés            | Linéaire                           | Durée d'utilité                 | 3 à 10 ans                       |
| Projets technologiques en cours | Aucun                              | Aucun                           | Aucun                            |
| Liste clients                   | Aucun                              | Indéterminé                     | Aucun                            |



## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

Les variations de la durée d'utilité ou du rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs procurés par les actifs sont comptabilisées en modifiant la durée d'amortissement ou la méthode d'amortissement, selon le cas, et sont traitées comme des modifications d'estimations comptables. La charge d'amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée est inscrite au compte de résultat dans la catégorie de charges correspondant à la fonction de l'immobilisation incorporelle.

La durée d'utilité des immobilisations incorporelles est appréciée comme étant déterminée ou indéterminée.

Lorsque des événements ou des changements de situation indiquent une baisse de valeur, le Groupe réévalue la valeur comptable des actifs à long terme à durée déterminée. Une perte de valeur existe lorsque la valeur comptable d'un actif excède le plus élevé de la juste valeur diminuée des frais de cession et de la valeur d'utilité. Toutes les pertes de valeur sont inscrites aux résultats.

Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée ne sont pas amorties, mais font l'objet d'un test de dépréciation annuellement et chaque fois qu'il y a indication que celles-ci peuvent s'être dépréciées. La durée d'utilité doit être réexaminée à chaque période pour déterminer si les événements et circonstances continuent de justifier l'appréciation de durée d'utilité indéterminée. Si ce n'est pas le cas, le changement d'appréciation de la durée d'utilité indéterminée à déterminée doit être comptabilisé comme un changement d'estimation comptable.

Les profits et pertes découlant de la décomptabilisation d'une immobilisation incorporelle correspondent à la différence entre le

produit net de la sortie et la valeur comptable de l'actif et sont inscrits aux résultats au moment de la décomptabilisation de l'actif.

### Contrats de location

Le Groupe apprécie à la date de passation du contrat si celui-ci est ou contient un contrat de location. Autrement dit, si le contrat confère le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un certain temps moyennant une contrepartie.

Le Groupe applique une approche unique de comptabilisation et d'évaluation pour tous les contrats de location, à l'exception des contrats de location à court terme et des contrats de location de biens de faible valeur. Le Groupe comptabilise des obligations locatives pour les paiements de loyers qui n'ont pas encore été versés et des actifs au titre du droit d'utilisation représentant le droit d'utiliser les biens sous-jacents.

### Actifs au titre du droit d'utilisation

Le Groupe comptabilise les actifs au titre du droit d'utilisation à la date de début du contrat de location (c'est-à-dire la date à laquelle le bien sous-jacent est disponible pour utilisation). Les actifs au titre du droit d'utilisation sont évalués au coût, diminué de l'amortissement cumulé et du cumul des pertes de valeur et ajustés pour toute réévaluation des obligations locatives. Le coût des actifs au titre du droit d'utilisation comprend le montant initial de l'obligation locative comptabilisée, les coûts directs initiaux engagés et les paiements de loyers versés à la date de début ou avant cette date moins les avantages incitatifs à la location reçus. Les actifs au titre du droit d'utilisation sont amortis sur une base linéaire sur la durée la plus courte du bail ou de la durée de vie utile estimative des biens sous-jacents, comme suit:

|             | Méthode<br>d'amortissement | Base<br>d'amortissement | Durée<br>d'amortissement |
|-------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Bureaux     | Linéaire                   | Durée du bail           | 10 ans                   |
| Équipements | Linéaire                   | Durée du bail           | 5 ans                    |
| Logiciels   | Linéaire                   | Durée du bail           | 5 ans                    |

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

*Exercice clos le 31 décembre 2020*

Si le contrat de location a pour effet, au terme de sa durée, de transférer au Groupe la propriété du bien sous-jacent ou si le coût de l'actif au titre du droit d'utilisation prend en compte l'exercice futur d'une option d'achat par le Groupe, l'actif au titre du droit d'utilisation est amorti sur la période allant de la date de début jusqu'au terme de la durée d'utilité du bien sous-jacent.

Lorsque des événements ou des changements de situation indiquent une baisse de valeur de l'actif au titre du droit d'utilisation, le Groupe réévalue la valeur comptable de l'actif. Une perte de valeur existe lorsque la valeur comptable d'un actif excède le plus élevé de la juste valeur diminuée des frais de cession et de la valeur d'utilité. Toutes les pertes de valeur sont inscrites à l'état consolidé des résultats.

### **Obligations locatives**

À la date de début du contrat de location, le Groupe comptabilise les obligations locatives à la valeur actuelle des paiements de loyers à effectuer sur la durée du contrat de location. Les loyers comprennent les paiements fixes moins les avantages incitatifs à la location à recevoir, les paiements variables qui sont fonction d'un indice ou d'un taux et les montants devant être payés au titre des garanties de valeur résiduelle. Les paiements de loyer comprennent également le prix d'exercice d'une option d'achat que le Groupe a la certitude raisonnable d'exercer et les pénalités exigées pour résiliation du contrat de location, si la durée reflète l'exercice par le Groupe de l'option de résiliation. Les loyers variables qui ne sont pas fonction d'un indice ou d'un taux sont comptabilisés en charges dans la période au cours de laquelle se produit l'événement ou la situation à l'origine de ces paiements.

Pour calculer la valeur actualisée des paiements de loyers, le Groupe utilise son taux d'emprunt marginal à la date de début du contrat de location, car le taux d'intérêt implicite des contrats de location n'est pas facilement déterminable. Après la date de début, la valeur comptable des obligations locatives est augmentée pour refléter les intérêts sur les obligations locatives et diminuée des paiements de loyers effectués. En outre, la valeur comptable des obligations locatives est réévaluée en cas de modification de la durée du contrat de location, modification des paiements de loyers (par

exemple, modifications des paiements futurs résultant d'une modification d'un indice ou d'un taux utilisé pour déterminer ces paiements de loyers) ou modification de l'évaluation d'une option d'achat du bien sous-jacent.

### **Contrats de location à court terme et contrats de location de biens de faible valeur**

Le Groupe applique l'exemption relative à la comptabilisation des contrats de location à court terme à ses contrats de location à court terme de biens (c.-à-d. les contrats de location d'une durée de 12 mois ou moins à compter de la date de début et qui ne contiennent pas d'option d'achat). Le Groupe applique également l'exemption relative à la comptabilisation des contrats de location de biens de faible valeur aux contrats de location d'équipements de bureau considérés comme de faible valeur. Les paiements de loyer de ces contrats de location sont comptabilisés en charges sur une base linéaire sur la durée du contrat de location.

### **Écart d'acquisition**

L'écart d'acquisition correspond à l'écart positif entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs identifiables, des passifs et des passifs éventuels par suite de l'acquisition d'une entreprise. L'écart d'acquisition est présumé avoir une durée de vie indéterminée et n'est pas soumis à l'amortissement.

L'écart d'acquisition est soumis à un test de dépréciation au moins chaque année ainsi qu'à chaque fois où il y a une indication que l'unité génératrice de trésorerie a pu se déprécier.

La dépréciation de l'écart d'acquisition est déterminée en évaluant la valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie auxquelles correspond l'écart d'acquisition. Lorsque la valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie est inférieure à leur valeur comptable, une perte de valeur de l'écart d'acquisition est comptabilisée aux résultats.

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

*Exercice clos le 31 décembre 2020*

### **Actif net des fonds distincts**

Le Groupe conclut des contrats de rentes collectives et individuelles comportant des fonds qui peuvent être investis dans des portefeuilles distincts conformément aux choix exprimés par les titulaires de polices. L'actif sous-jacent est inscrit au nom du Groupe et les titulaires de polices de fonds distincts n'ont aucun accès direct aux éléments d'actif. Les titulaires de polices assument les risques et bénéficient des avantages liés au rendement des fonds. Le Groupe perçoit des honoraires pour la gestion des fonds distincts. Ces revenus sont comptabilisés dans les honoraires et produits de commissions.

Les fonds distincts sont comptabilisés à la valeur marchande. Les profits et pertes réalisés et non réalisés sont immédiatement inclus dans l'évolution de l'actif net des fonds distincts.

### **Passifs des contrats d'assurance**

Les provisions mathématiques des contrats d'assurance représentent le montant qui, ajouté aux primes et aux produits de placements à venir, garantit tous les engagements non échus aux termes des contrats. Le passif est établi de manière à correspondre à la valeur à l'état consolidé de la situation financière des éléments d'actif qui seraient requis pour l'adosser. Ces provisions sont calculées selon la méthode canadienne axée sur le bilan, une pratique actuarielle généralement reconnue établie par l'Institut canadien des actuaires (ICA).

La méthode canadienne axée sur le bilan repose sur les projections des flux de trésorerie des éléments d'actif et de passif de chaque secteur d'activité élaborées à l'aide des taux d'intérêt prescrits et des scénarios retenus par l'actuaire désigné, s'il y a lieu. Les flux de trésorerie nets positifs sont investis dans de nouveaux éléments d'actif, sinon des éléments d'actif sont vendus ou utilisés à des fins d'emprunt afin de répondre aux besoins de liquidités conformément aux hypothèses retenues dans chaque scénario. Les stratégies de réinvestissement sont fondées sur les politiques de placement, et les rendements de réinvestissement sont tirés de chacun des scénarios sous-jacents. Le passif des contrats d'assurance ne doit pas être inférieur au passif établi en fonction du pire scénario retenu. En outre, les projections des flux de trésorerie des éléments d'actif incluent des hypothèses portant sur les frais de placement et sur le risque de crédit.

Pour déterminer les flux de trésorerie à utiliser dans la méthode canadienne axée sur le bilan, le Groupe utilise des hypothèses établies selon les meilleures estimations de l'expérience future telles qu'elles sont effectuées par l'actuaire désigné à l'égard de chacune des hypothèses. Ces hypothèses comprennent la mortalité, l'invalidité, le rendement des placements (marchés boursiers, taux d'intérêt et défaut de paiement), les frais d'exploitation, les taux de déchéance, l'inflation, les dividendes versés aux titulaires de polices et les impôts. Elles couvrent la durée des engagements évalués en tenant compte d'événements pouvant survenir dans un avenir éloigné. Toutes les hypothèses sont étudiées périodiquement et sont assujetties à des modifications afin de montrer adéquatement la tendance de l'expérience et les changements dans la nature des risques assumés.

Ces hypothèses établies selon les meilleures estimations sont ajustées par l'actuaire désigné afin d'y inclure des marges pour écarts défavorables. Ces marges tiennent compte de l'incertitude liée à l'élaboration de ces meilleures estimations et d'une éventuelle détérioration de l'expérience prévue.

Voici une description des méthodes utilisées pour établir les hypothèses et calculer les marges pour écarts défavorables:

#### **a) Mortalité**

Pour les contrats d'assurance vie individuelle, le Groupe utilise une table de mortalité de l'industrie publiée récemment, ajustée pour tenir compte des résultats réels du Groupe.

Pour les rentes et pensions, le Groupe utilise une table de mortalité récente de l'industrie qui tient compte de l'amélioration future de la mortalité des rentiers.

#### **b) Invalidité**

Le Groupe a recours à des tables d'invalidité représentatives des résultats de l'industrie, modifiées pour refléter les résultats du Groupe.

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

### *c) Rendement des placements*

Le calcul des provisions techniques tient compte des produits de placement nets projetés sur les actifs sur lesquels sont adossées les provisions et sur les nouveaux flux de trésorerie qui seront investis ou feront l'objet d'un désinvestissement dans l'avenir. L'incertitude relative aux taux d'intérêt auxquels les flux de trésorerie futurs pourront être réinvestis a été prise en considération dans le cadre de tests de scénarios plausibles pour les taux d'intérêt futurs afin de déterminer la sensibilité des résultats. Les frais de placement et les risques liés aux rendements insuffisants de l'actif sont aussi inclus dans l'évaluation.

### *d) Charges*

Les frais d'administration par police se fondent sur l'analyse des coûts internes du Groupe, qui est mise à jour à chaque année. Les coûts unitaires sont projetés dans l'avenir en tenant compte de l'inflation.

### *e) Déchéance*

Chaque année, une étude interne des taux de déchéance des polices du Groupe est effectuée. Les hypothèses des évaluations sont choisies en tenant compte à la fois de cette étude interne et des résultats publiés de l'industrie.

### *f) Participations aux excédents de polices*

Les provisions techniques incluent la valeur actuelle des participations aux excédents futurs projetés, reflétant les barèmes de participation actuels.

### *g) Marges pour écarts défavorables*

Les hypothèses de base formulées dans l'établissement des provisions techniques représentent les meilleures estimations d'un éventail de résultats possibles. Les actuaires doivent inclure dans chaque hypothèse une marge afin de reconnaître l'incertitude qui entoure l'établissement des meilleures estimations, de tenir compte d'une détérioration possible de l'expérience et de fournir une meilleure assurance que les provisions techniques suffiront à payer les prestations à venir. L'Institut canadien des actuaires définit une fourchette de marges permises à l'intérieur de laquelle l'actuaire doit choisir les marges pour écarts défavorables selon la situation particulière de chaque entreprise.

En général, les marges sont plus élevées pour les produits pleinement garantis, et moins élevées pour les produits ajustables ou les polices avec participations en vertu desquels les participations peuvent être modifiées afin de refléter les résultats du Groupe.

Selon la méthode canadienne axée sur le bilan, toute déficience liée à la suffisance du passif est immédiatement comptabilisée au compte de résultat.

### *Passifs des contrats de placement*

Les passifs des contrats de placement sont les montants que le Groupe doit aux clients étant donné que ces contrats ne présentent pas de risque d'assurance. Ces montants sont comptabilisés à la juste valeur à l'état consolidé de la situation financière. La variation de la juste valeur passe à la dépense de variation des passifs des contrats à l'état consolidé des résultats.

### *Autres éléments de passif*

Les autres éléments de passif se composent de passifs financiers incluant : les montants à payer au titre de l'assurance, les fournisseurs et charge à payer et autres, ainsi que de passifs non financiers incluant les impôts sur le résultat à payer. Les passifs financiers sont classés comme autres passifs financiers.

### *Régimes d'avantages du personnel*

Le Groupe offre des régimes de retraite à prestations définies et à cotisations définies et des avantages sociaux postérieurs à l'emploi à ses employés. Le coût des prestations de retraite pour les régimes à prestations définies et avantages sociaux postérieurs à l'emploi obtenus par les employés est établi d'après des techniques actuarielles qui font appel à la méthode des unités de crédit projetées et aux hypothèses les plus probables de la direction quant au rendement attendu des placements du régime, à la hausse des salaires, à l'âge de retraite des employés, aux coûts prévus pour les soins de santé et au taux de mortalité. Les obligations au titre des régimes sont actualisées d'après les taux d'intérêt courants du marché et les actifs des régimes sont présentés à leur juste valeur.

Les coûts de prestations sont comptabilisés dans les charges administratives à l'état consolidé des résultats.

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

*Exercice clos le 31 décembre 2020*

Les gains actuariels nets ou les pertes actuarielles nettes sont comptabilisés dans l'exercice au cours duquel ils surviennent dans les autres éléments du résultat global.

Dans le cas des régimes à cotisations définies, le Groupe verse des cotisations précises à une entité indépendante et n'a aucune obligation juridique ou implicite de verser des cotisations supplémentaires. Par conséquent, aucun passif ne figure dans les états financiers consolidés du Groupe, outre la charge comptabilisée pour les cotisations à payer qui ne sont pas encore versées à la fin de l'exercice. Les cotisations à payer à un régime à cotisations définies sont comptabilisées en charge aux résultats.

### **Impôts**

Le Groupe utilise la méthode de l'actif et du passif fiscal pour la comptabilisation des impôts sur le résultat. La charge d'impôts sur le résultat comprend à la fois les impôts exigibles et les impôts différés basé sur le taux d'imposition et la réglementation fiscale en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date des états financiers consolidés. Les impôts exigibles sont fonction des bénéfices imposables. Les impôts différés reflètent l'incidence fiscale nette des différences temporelles entre les actifs et les passifs présentés aux fins des états financiers consolidés et ceux présentés aux fins des impôts sur le résultat. Un actif d'impôt différé est comptabilisé dans la mesure où la réalisation future de l'avantage fiscal est plus probable qu'improbable. En plus des impôts sur le résultat, la charge inscrite aux résultats comporte une imputation au titre des impôts sur le capital des institutions financières et des impôts des grandes sociétés comptabilisés dans les autres charges opérationnelles.

### **Emprunts**

Le Groupe a choisi de classer ses emprunts comme des passifs financiers au coût amorti. Les emprunts sont initialement comptabilisés à la juste valeur, nets des coûts de transaction connexes. Ils sont ultérieurement évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les intérêts calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif sont inscrits aux résultats et présentés comme des coûts d'emprunt.

### **Passif net des fonds distincts**

Les passifs des contrats d'assurance dont le risque financier est assumé par les titulaires de polices sont comptabilisés à la juste valeur dans un poste distinct de l'état consolidé de la situation financière. Les actifs qui soutiennent ces passifs sont également comptabilisés comme un élément distinct de l'actif à l'état de la situation financière.

### **Conversion des devises**

Les éléments d'actif et de passif monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture. Les éléments d'actif et de passif non monétaires ainsi que les produits et charges sont convertis au taux historique.

Les écarts de conversion sont inclus dans les autres produits opérationnels.

### **Provisions**

Le Groupe comptabilise une provision lorsqu'il existe une obligation à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé et qu'il est probable qu'une sortie de ressources économiques est nécessaire pour régler l'obligation et que le montant relatif à cette obligation peut être estimé de manière fiable.

Le montant de la provision correspond donc à la meilleure estimation de la contrepartie nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle, compte tenu des risques et incertitudes liés à l'obligation. Le Groupe n'évalue pas les provisions à la valeur actuelle, celles-ci n'ayant pas de durée spécifique. Aucun montant de provision n'est comptabilisé au titre des pertes opérationnelles futures.

Les passifs éventuels sont divulgués si l'obligation future est probable mais que le montant relatif à cette obligation ne peut être raisonnablement estimé.

### **Primes**

Les primes brutes d'assurance et de rentes sont comptabilisées à titre de produits lorsqu'elles sont exigibles en vertu des contrats en vigueur. Les primes nettes représentent les primes brutes, nettes de la quote-part cédée aux réassureurs pour partager les risques. Lorsque les primes sont comptabilisées, les provisions mathématiques sont calculées de façon à ce que les prestations et les charges se rapprochent aux produits.

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

*Exercice clos le 31 décembre 2020*

### **Honoraires et produits de commissions**

Les honoraires et les produits de commissions représentent principalement les honoraires perçus en contrepartie de la gestion de l'actif des fonds distincts et des fonds communs de placement du Groupe, le revenu tiré des contrats de services administratifs seulement et les commissions de réassurance. Les honoraires et les produits de commissions sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice lorsque les services sont rendus.

### **Produits de placement**

Les intérêts sur la trésorerie et équivalents de trésorerie de même que sur les titres de créances sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les produits de dividendes sont comptabilisés dès que le droit du Groupe à en recevoir le paiement est établi. Pour les prêts et créances comptabilisés au coût amorti, les produits d'intérêts sont calculés à l'aide de la méthode du taux d'intérêt effectif et inscrits aux résultats. Le revenu locatif des immeubles de placement est comptabilisé aux résultats selon la méthode linéaire sur la durée du bail.

### **Gains et pertes réalisés**

Les profits et pertes réalisés sur les placements qui sont inscrits aux résultats comprennent les profits et les pertes sur les actifs financiers et les immeubles de placement. Les profits et les pertes tirés de la vente de placements correspondent à la différence entre le produit net de la vente et le coût initial ou amorti du placement et sont comptabilisés au moment de la vente.

### **Comptabilisation des charges**

Les rentes et les prestations arrivant à échéance sont comptabilisées lorsque leur paiement est dû. Les rachats sont comptabilisés lors de leur paiement. Les prestations de décès et les autres prestations sont comptabilisées au moment où elles sont engagées.

Les recouvrements de réassurance sont comptabilisés pour les mêmes périodes que celles des prestations connexes.

### **Modifications de conventions comptables**

Au 1<sup>er</sup> janvier 2020, le groupe n'a adopté aucune nouvelle ou modification de conventions comptables.

### **Modifications futures de conventions comptables**

Les normes publiées par l'IASB et non applicables à la date d'émission des états financiers consolidés du Groupe sont décrites ci-après. Le Groupe les adoptera au cours des exercices à venir.

### **IFRS 9 – Instruments financiers**

En juillet 2014, l'IASB a publié la version définitive de la norme IFRS 9 "Instruments financiers". Cette norme apporte des changements à la comptabilisation des instruments financiers par rapport aux éléments suivants; le classement et l'évaluation des instruments financiers reflétant pour les actifs financiers le modèle d'affaires de la gestion et les caractéristiques des flux de trésorerie de ces actifs financiers, la dépréciation basée sur le modèle de perte attendue et la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité. Les dispositions de cette norme s'appliqueront rétrospectivement pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. Cependant, les assureurs qui répondent aux critères pour se prévaloir de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS 9 appliqueront seulement cette norme pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. Le Groupe répond à ces critères étant donné qu'en date du 31 décembre 2015, il n'a jamais précédemment appliqué la norme IFRS 9 et que ses activités sont principalement liées à l'assurance étant donné que la valeur comptable de ses passifs liés à l'assurance représente plus de 90 % de ses passifs totaux. Depuis le 31 décembre 2015, il n'y a eu aucun changement dans les activités du Groupe qui requiert une réévaluation de l'exemption temporaire. Le Groupe se prévaut de cette exemption et évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.



---

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

---

*Exercice clos le 31 décembre 2020*

### *IFRS 17 – Contrats d'assurance*

En mai 2017, l'IASB a publié IFRS 17 "Contrats d'assurance", qui remplacera la norme actuelle IFRS 4, "Contrats d'assurance". Cette nouvelle norme porte sur la comptabilisation, l'évaluation, la présentation et la communication des informations relatives à tous les types de contrats d'assurance (assurance-vie, assurance non-vie, assurance directe et réassurance), peu importe le type d'entité qui les a émis, ainsi qu'à certains contrats de garantie et d'instruments financiers comportant des éléments de participation discrétionnaire. Le modèle d'IFRS 17 utilise à la fois une évaluation du passif des contrats d'assurance fondée sur la valeur actuelle et la comptabilisation des profits au cours de la période pendant laquelle les services sont fournis. IFRS 17 doit s'appliquer rétrospectivement aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. Le Groupe évalue actuellement l'incidence des modifications de cette norme sur ses états financiers consolidés.

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

### 3. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES IMPORTANTS

La préparation d'états financiers exige de la direction qu'elle fasse des jugements et des estimations et qu'elle formule des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés de l'actif et du passif, sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers consolidés ainsi que sur les montants présentés des produits, des paiements nets aux titulaires de polices et aux bénéficiaires, et des charges au cours de l'exercice. Les résultats réels pourraient différer des meilleures estimations faites par la direction.

#### **Jugements**

Les jugements établis par la direction lors de l'application des méthodes comptables et qui ont l'impact le plus significatif sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés sont les suivants :

#### ***Classement des contrats d'assurance et de placement***

Les contrats émis par le Groupe (l'assureur) sont classés à titre de contrats d'assurance lorsque celui-ci accepte un risque d'assurance significatif d'une autre partie (les titulaires de polices) en convenant d'indemniser les titulaires de polices si un événement futur incertain spécifié (l'événement assuré) touche ces derniers de façon défavorable. En règle générale, le Groupe détermine s'il est exposé à un risque d'assurance significatif en comparant les prestations qui seront versées selon que l'événement assuré se produise ou non.

Les contrats de placement sont des contrats qui transfèrent le risque financier significatif au Groupe. Le risque financier s'entend du risque d'une variation future possible d'un ou de plusieurs des éléments suivants : taux d'intérêt spécifié, prix d'un instrument financier, prix d'une marchandise, taux de change, indice de prix ou de taux, notation de crédit ou indice de crédit ou autre variable, à condition que dans le cas d'une variable non financière, la variable ne soit pas spécifique à une des parties au contrat.

Lorsqu'un contrat a été classé comme un contrat d'assurance, il le demeure sur toute sa durée même si le risque d'assurance qui lui est associé diminue de façon significative pendant cette période, à

moins que tous les droits et toutes les obligations en lien avec un tel contrat ne cessent ou n'expirent. Un contrat de placement peut, pour sa part, être reclassé comme un contrat d'assurance après son établissement si le risque d'assurance qui lui est associé devient par la suite significatif.

#### ***Détermination de la durée d'un contrat de location avec des options de prolongation et de résiliation***

Le Groupe détermine la durée du contrat de location comme étant la durée non résiliable du contrat de location, incluant toutes les périodes couvertes par une option de prolongation du contrat de location s'il existe une certitude raisonnable qu'elle sera exercée, ou toute période couverte par une option de résiliation du contrat de location, s'il est raisonnablement certain qu'elle ne sera pas exercée.

Le Groupe a conclu plusieurs contrats de location comprenant des options de prolongation et de résiliation. Le Groupe applique son jugement pour évaluer s'il existe une certitude raisonnable qu'il exercera ou non ces options. Autrement dit, il considère tous les facteurs pertinents qui créent une incitation économique d'exercer la prolongation ou la résiliation. Après la date de début, le Groupe réapprécie la durée du contrat de location s'il se produit un événement ou un changement de circonstances important qui dépend de sa volonté et a une incidence sur la question de savoir s'il a la certitude raisonnable d'exercer ou de ne pas exercer les options de prolongation ou de résiliation.

Se référer à la note 10 pour des informations sur les loyers futurs potentiels relatifs aux périodes suivant la date d'exercice des options de prolongation et de résiliation qui ne sont pas incluses dans la durée du contrat de location.

#### ***Estimations et hypothèses***

Les estimations et hypothèses établies par la direction lors de l'application des méthodes comptables et qui ont les impacts les plus significatifs sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés sont les suivantes :

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

*Exercice clos le 31 décembre 2020*

### *Juste valeur des instruments financiers*

La juste valeur des instruments financiers est le montant de la contrepartie dont conviendraient des parties compétentes agissant en toute liberté dans des conditions de pleine concurrence. La juste valeur est établie à l'aide des prix (cours acheteur pour les actifs et cours vendeur pour les passifs) provenant d'un marché actif. S'il n'existe pas de marché actif, la juste valeur est établie au moyen des prix de marché prévalant pour des instruments ayant des caractéristiques et des profils de risque similaires ou des modèles d'évaluation interne ou externe qui utilisent des données observables sur le marché. Ces méthodes tiennent compte des données actuelles observables sur le marché pour des instruments financiers ayant un profil de risque similaire et des modalités comparables. Les données importantes utilisées dans ces modèles comprennent, entre autres, les courbes de taux, les risques de crédit, les écarts des émetteurs, l'évaluation de la volatilité et de la liquidité et les autres données de référence publiées sur les marchés. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, la direction utilise ses meilleures estimations.

### *Avantages futurs du personnel*

Le calcul de l'obligation et de la charge au titre de prestations définies est basé sur plusieurs hypothèses actuarielles démographiques et financières. Les principales hypothèses incluent le taux d'actualisation et le taux de croissance de la rémunération future. Ces hypothèses sont présentées à la note 16.

### *Impôts*

L'établissement de la charge (du recouvrement) d'impôt exigible et d'impôt différé repose sur plusieurs facteurs dont l'interprétation de la réglementation fiscale dans les juridictions concernées, l'appréciation de la récupération d'actifs d'impôt différé et la manière attendue de recouvrer les actifs et passifs concernés. La récupération des actifs d'impôt différé dépend entre autres des bénéfices imposables futurs attendus associés à l'exploitation du Groupe et des stratégies de planifications fiscales élaborées. Le Groupe établit une provision d'impôts qu'elle juge raisonnable et qui est basée sur une estimation pondérée des résultats possibles concernant les positions fiscales adoptées. Le Groupe prend en

considération les révisions antérieures des autorités fiscales, les bulletins d'interprétation et les jugements récemment rendus dans les juridictions concernées afin d'établir la provision.

### *Passif des contrats d'assurance de personnes*

L'établissement des provisions mathématiques des contrats d'assurance dépend de plusieurs hypothèses actuarielles dont la mortalité, l'invalidité, le rendement des placements (marchés boursiers, taux d'intérêt et défaut de paiement), les frais d'exploitation, les taux de déchéance, l'inflation, les dividendes versés aux titulaires de polices et les impôts. L'information sur ces hypothèses est présentée aux notes 2 et 12.

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

## 4. PLACEMENTS

Valeur comptable et juste valeur

|                                                        | 2020                                                                |                           |                      |         |              |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|---------|--------------|
|                                                        | Désignés<br>à la juste<br>valeur<br>par le biais<br>du résultat net | Disponibles<br>à la vente | Prêts et<br>créances | Total   | Juste valeur |
|                                                        | \$                                                                  | \$                        | \$                   | \$      | \$           |
| <b>Trésorerie<br/>et équivalents<br/>de trésorerie</b> | 5 545                                                               | -                         | -                    | 5 545   | 5 545        |
| <b>Titres de créance</b>                               |                                                                     |                           |                      |         |              |
| Gouvernements                                          | 433 459                                                             | 145 724                   | -                    | 579 183 | 579 183      |
| Sociétés et autres                                     | 5 997                                                               | -                         | -                    | 5 997   | 5 997        |
|                                                        | 439 456                                                             | 145 724                   | -                    | 585 180 | 585 180      |
| <b>Titres de participation</b>                         |                                                                     |                           |                      |         |              |
| Ordinaires                                             | -                                                                   | 262                       | -                    | 262     | 262          |
| Privilégiés                                            | 54 131                                                              | 18 711                    | -                    | 72 842  | 72 842       |
| Unités de fonds de<br>placement                        | 21 677                                                              | 151                       | -                    | 21 828  | 21 828       |
|                                                        | 75 808                                                              | 19 124                    | -                    | 94 932  | 94 932       |
| <b>Prêts hypothécaires</b>                             |                                                                     |                           |                      |         |              |
| Résidentiels assurés                                   | -                                                                   | -                         | 24 829               | 24 829  | 21 834       |
| Résidentiels autres                                    | -                                                                   | -                         | 39 449               | 39 449  | 38 722       |
| Commerciaux                                            | -                                                                   | -                         | 103 534              | 103 534 | 98 705       |
|                                                        | -                                                                   | -                         | 167 812              | 167 812 | 159 261      |
| <b>Autres placements</b>                               | -                                                                   | -                         | 1 299                | 1 299   | 1 299        |
| <b>Avances sur polices</b>                             | -                                                                   | -                         | 11 548               | 11 548  | 11 548       |
|                                                        | 520 809                                                             | 164 848                   | 180 659              | 866 316 | 857 765      |

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

## Valeur comptable et juste valeur

|                                                        | 2019                                                                |                           |                      |         |              |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|---------|--------------|
|                                                        | Désignés<br>à la juste<br>valeur<br>par le biais<br>du résultat net | Disponibles<br>à la vente | Prêts et<br>créances | Total   | Juste valeur |
|                                                        | \$                                                                  | \$                        | \$                   | \$      | \$           |
| <b>Trésorerie<br/>et équivalents<br/>de trésorerie</b> | 27 059                                                              | -                         | -                    | 27 059  | 27 059       |
| <b>Titres de créance</b>                               |                                                                     |                           |                      |         |              |
| Gouvernements                                          | 385 489                                                             | 124 255                   | -                    | 509 744 | 509 744      |
| Sociétés et autres                                     | 5 619                                                               | -                         | -                    | 5 619   | 5 619        |
|                                                        | 391 108                                                             | 124 255                   | -                    | 515 363 | 515 363      |
| <b>Titres de participation</b>                         |                                                                     |                           |                      |         |              |
| Ordinaires                                             | -                                                                   | 251                       | -                    | 251     | 251          |
| Privilégiés                                            | 50 522                                                              | 16 779                    | -                    | 67 301  | 67 301       |
| Unités de fonds de<br>placement                        | 20 398                                                              | 144                       | -                    | 20 542  | 20 542       |
|                                                        | 70 920                                                              | 17 174                    | -                    | 88 094  | 88 094       |
| <b>Prêts hypothécaires</b>                             |                                                                     |                           |                      |         |              |
| Résidentiels assurés                                   | -                                                                   | -                         | 16 727               | 16 727  | 16 286       |
| Résidentiels autres                                    | -                                                                   | -                         | 38 276               | 38 276  | 36 755       |
| Commerciaux                                            | -                                                                   | -                         | 97 399               | 97 399  | 93 735       |
|                                                        | -                                                                   | -                         | 152 402              | 152 402 | 146 776      |
| <b>Autres placements</b>                               | -                                                                   | -                         | 1 648                | 1 648   | 1 648        |
| <b>Avances sur polices</b>                             | -                                                                   | -                         | 11 278               | 11 278  | 11 278       |
|                                                        | 489 087                                                             | 141 429                   | 165 328              | 795 844 | 790 218      |

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

### **Immeubles de placement**

Le tableau suivant présente les transactions liées aux immeubles de placement.

|                                                           | 2020 | 2019     |
|-----------------------------------------------------------|------|----------|
|                                                           | \$   | \$       |
| Solde au début de l'exercice                              | -    | 29 584   |
| Disposition                                               | -    | (29 518) |
| Variation de la juste valeur                              | -    | (66)     |
| Solde à la fin de l'exercice                              | -    | -        |
| Revenu locatif et frais de service                        | -    | 4 246    |
| Charges opérationnelles générant un revenu locatif        | -    | (2 919)  |
| Charges opérationnelles ne générant pas de revenu locatif | -    | (406)    |

Place de l'Assomption, une filiale du Groupe, louait des immeubles de commerces de détail et des bureaux à des locataires en vertu de contrats de location simple. En août 2019, Place de l'Assomption a procédé à la disposition des immeubles de placement. Étant donné que le Groupe loue encore les locaux, cette transaction a résulté en une obligation locative pour le Groupe et la comptabilisation d'un actif au titre du droit d'utilisation (se référer à la note 10).



# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

### 5. 5.GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Les principaux risques liés aux instruments financiers que le Groupe doit gérer sont le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (taux d'intérêt et marché boursier). Les moyens mis en œuvre par le Groupe pour gérer chacun de ces risques sont décrits ci-dessous.

#### **Risque de crédit**

Le risque de crédit correspond au risque que le Groupe subisse une perte financière si certains de ses débiteurs manquent à leur obligation de paiements à leur échéance. Le Groupe, dans le cours normal de ses activités, est exposé à ce risque par le biais du crédit consenti à ses clients, réassureurs et courtiers, du crédit sous forme de prêts hypothécaires et de l'exposition de ses différents portefeuilles de placement. Le risque de concentration de crédit peut aussi se présenter lorsqu'il y a concentration des investissements auprès d'entités ayant des activités similaires, dans une même région géographique, dans un même secteur d'activité, ou lorsqu'un investissement important est effectué auprès d'une seule entité.

La gestion du risque de crédit est effectuée au moyen de la politique de placement du Groupe et s'applique aux divers moyens de placements et de crédit. Les placements dans des titres de créance doivent être choisis après une analyse qui tient compte de la diversification géographique, du type d'émetteur, de la cote de crédit moyenne et de l'échéance des titres. Des limites sont établies pour

chacun de ces facteurs.

Le Groupe dispose également d'une politique de crédit spécifique aux prêts hypothécaires selon laquelle une étude doit être effectuée afin de déterminer une cote de crédit pour le prêt. Pour gérer le risque de concentration, des limites par industrie sont établies, certains secteurs sont évités et le montant de prêts consentis à une même personne ou à un même groupe est limité. De plus, les prêts doivent être garantis par des immeubles résidentiels ou commerciaux ou par des terrains détenus à des fins de lotissement. Le type de garantie est fonction de l'évaluation du degré de risque de crédit de la contrepartie.

La conclusion de conventions de garantie représente aussi une mesure d'atténuation du risque de crédit. Le montant requis et le type de garantie sont fonction de l'évaluation du degré de risque de crédit de la contrepartie. Des lignes directrices ont été établies à l'égard des types de garanties acceptables et des paramètres d'évaluation connexes. La direction passe en revue la valeur des garanties et exige des garanties additionnelles, au besoin.

#### **Risque de crédit maximal**

Le tableau qui suit résume le risque de crédit maximal du Groupe lié aux instruments financiers. Le risque de crédit maximal correspond à la valeur comptable de l'actif, déduction faite de toute provision pour perte.

|                                         | 2020      | 2019    |
|-----------------------------------------|-----------|---------|
|                                         | \$        | \$      |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 5 545     | 27 059  |
| Titres de créance                       | 585 180   | 515 363 |
| Prêts hypothécaires                     | 167 812   | 152 402 |
| Autres placements                       | 1 299     | 1 648   |
| Avances sur polices                     | 11 548    | 11 278  |
| Actifs de réassurance                   | 281 891   | 242 827 |
| Autres créances (note 7)                | 17 231    | 17 680  |
|                                         | 1 070 506 | 968 257 |

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

Qualité du portefeuille de titres de créance

|    | 2020    | 2019    |
|----|---------|---------|
|    | \$      | \$      |
| AA | 381 227 | 334 238 |
| A  | 203 953 | 181 125 |
|    | 585 180 | 515 363 |

Qualité du portefeuille de titres de participation privilégiés

|      | 2020   | 2019   |
|------|--------|--------|
|      | \$     | \$     |
| PF-2 | 63 053 | 60 913 |
| PF-3 | 9 789  | 6 388  |
|      | 72 842 | 67 301 |

Prêts en souffrance et provisions pour pertes

La valeur comptable des hypothèques en souffrance avant les provisions est comme suit:

|                                              | 2020                                     |                                          |                                             |       |
|----------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|-------|
|                                              | En souffrance<br>depuis 31 à 60<br>jours | En souffrance<br>depuis 61 à 90<br>jours | En souffrance<br>depuis plus de<br>90 jours | Total |
|                                              | \$                                       | \$                                       | \$                                          | \$    |
| <b>Prêts hypothécaires<br/>non dépréciés</b> |                                          |                                          |                                             |       |
| Résidentiels assurés                         | -                                        | -                                        | -                                           | -     |
| Résidentiels autres                          | -                                        | -                                        | -                                           | -     |
|                                              | -                                        | -                                        | -                                           | -     |

|                                              | 2019                                     |                                          |                                             |       |
|----------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|-------|
|                                              | En souffrance<br>depuis 31 à 60<br>jours | En souffrance<br>depuis 61 à 90<br>jours | En souffrance<br>depuis plus de<br>90 jours | Total |
|                                              | \$                                       | \$                                       | \$                                          | \$    |
| <b>Prêts hypothécaires<br/>non dépréciés</b> |                                          |                                          |                                             |       |
| Résidentiels assurés                         | -                                        | -                                        | -                                           | -     |
| Résidentiels autres                          | -                                        | -                                        | 210                                         | 210   |
|                                              | -                                        | -                                        | 210                                         | 210   |

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

## Provisions pour pertes

### Prêts hypothécaires:

Au début de l'exercice

Diminution des provisions pour pertes

À la fin de l'exercice

| 2020  | 2019 |
|-------|------|
| \$    | \$   |
| 210   | 210  |
| (210) | -    |
| -     | 210  |

### Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe ne soit pas en mesure de respecter la totalité de ses engagements en matière de flux de trésorerie à mesure qu'ils arrivent à échéance.

Ce risque est géré en appariant les flux de trésorerie de l'actif et du passif, ainsi que par une gestion active des capitaux. Cependant, un certain niveau de liquidité est requis afin de compenser des

imprévus tels que des rachats d'actifs ou des défaillances.

Des liquidités supplémentaires sont disponibles au moyen de marges de crédit, au besoin.

Le Groupe a des engagements envers des clients pour des prêts hypothécaires approuvés et non déboursés. Le calendrier de remboursement de ces prêts est le suivant:

Prêts hypothécaires approuvés non déboursés

| 1 à 6 mois | 7 à 12 mois | Plus de 1 an |
|------------|-------------|--------------|
| \$         | \$          | \$           |
| 2 219      | -           | -            |

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

Les tableaux suivants présentent la valeur comptable et la juste valeur totale des actifs financiers en fonction de leur échéance.

|                                                    | 2020               |                  |                 |            |                   |         |
|----------------------------------------------------|--------------------|------------------|-----------------|------------|-------------------|---------|
|                                                    | Aucune<br>échéance | Moins de 1<br>an | 1 an à 5<br>ans | 5 à 10 ans | Plus de 10<br>ans | Total   |
|                                                    | \$                 | \$               | \$              | \$         | \$                | \$      |
| <b>Trésorerie et équivalents<br/>de trésorerie</b> | 5 545              | -                | -               | -          | -                 | 5 545   |
| <b>Titres de créance</b>                           |                    |                  |                 |            |                   |         |
| Gouvernements                                      | -                  | -                | 10 256          | 58 939     | 509 988           | 579 183 |
| Sociétés et autres                                 | -                  | -                | -               | 2 711      | 3 286             | 5 997   |
|                                                    | -                  | -                | 10 256          | 61 650     | 513 274           | 585 180 |
| <b>Titres de participation</b>                     |                    |                  |                 |            |                   |         |
| Ordinaires                                         | 262                | -                | -               | -          | -                 | 262     |
| Priviliégiés                                       | 72 842             | -                | -               | -          | -                 | 72 842  |
| Unités de fonds de<br>placement                    | 21 828             | -                | -               | -          | -                 | 21 828  |
|                                                    | 94 932             | -                | -               | -          | -                 | 94 932  |
| <b>Prêts hypothécaires</b>                         |                    |                  |                 |            |                   |         |
| Résidentiels assurés                               | -                  | 3 338            | 2 916           | 7 535      | 11 040            | 24 829  |
| Résidentiels autres                                | -                  | 17 157           | 16 643          | 4 867      | 782               | 39 449  |
| Commerciaux                                        | -                  | 28 605           | 49 009          | 25 920     | -                 | 103 534 |
|                                                    | -                  | 49 100           | 68 568          | 38 322     | 11 822            | 167 812 |
| <b>Autres placements</b>                           | -                  | 233              | -               | 1 066      | -                 | 1 299   |
| <b>Avances sur polices</b>                         | 11 548             | -                | -               | -          | -                 | 11 548  |
| <b>Autres créances</b>                             | 17 231             | -                | -               | -          | -                 | 17 231  |

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

|                                                | 2019            |               |              |            |                | Juste valeur |
|------------------------------------------------|-----------------|---------------|--------------|------------|----------------|--------------|
|                                                | Aucune échéance | Moins de 1 an | 1 an à 5 ans | 5 à 10 ans | Plus de 10 ans |              |
|                                                | \$              | \$            | \$           | \$         | \$             | \$           |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> | 27 059          | -             | -            | -          | -              | 27 059       |
| <b>Titres de créance</b>                       |                 |               |              |            |                |              |
| Gouvernements                                  | -               | -             | 1 610        | 45 738     | 462 396        | 509 744      |
| Sociétés et autres                             | -               | -             | -            | 610        | 5 009          | 5 619        |
|                                                | -               | -             | 1 610        | 46 348     | 467 405        | 515 363      |
| <b>Titres de participation</b>                 |                 |               |              |            |                |              |
| Ordinaires                                     | 251             | -             | -            | -          | -              | 251          |
| Privilégiés                                    | 67 301          | -             | -            | -          | -              | 67 301       |
| Unités de fonds de placement                   | 20 542          | -             | -            | -          | -              | 20 542       |
|                                                | 88 094          | -             | -            | -          | -              | 88 094       |
| <b>Prêts hypothécaires</b>                     |                 |               |              |            |                |              |
| Résidentiels assurés                           | -               | 4 344         | 2 981        | 1 563      | 7 839          | 16 286       |
| Résidentiels autres                            | -               | 8 220         | 21 194       | 8 041      | 821            | 36 755       |
| Commerciaux                                    | -               | 38 014        | 30 991       | 28 394     | -              | 97 399       |
|                                                | -               | 50 578        | 55 166       | 37 998     | 8 660          | 146 776      |
| <b>Autres placements</b>                       | -               | 972           | -            | 676        | -              | 1 648        |
| <b>Avances sur polices</b>                     | 11 278          | -             | -            | -          | -              | 11 278       |
| <b>Autres créances</b>                         | 17 680          | -             | -            | -          | -              | 17 680       |

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

### **Risque de marché**

Le risque de marché correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des facteurs du marché. Ces derniers comprennent deux types de risques : le risque de taux d'intérêt et le risque de marché boursier.

### **Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt est présent lorsqu'il n'y a pas d'appariement parfait entre les flux de trésorerie de l'actif et du passif et que les taux d'intérêt fluctuent, ce qui entraîne une variation de l'écart de valeur entre l'actif et le passif. De par la nature des activités d'une compagnie d'assurance qui consiste à investir les primes reçues des clients dans le but ultime de verser des prestations dont l'échéance peut être incertaine et éloignée dans le temps, notamment en ce qui touche les prestations de décès et les versements de rentes, le risque de taux d'intérêt doit être géré adéquatement.

Le Groupe a recours à l'appariement entre ses actifs et ses passifs afin de réduire la volatilité des marges bénéficiaires causée par les fluctuations entre les profits réalisés et ceux crédités aux contrats existants. Pour gérer les exigences en matière de concordance, les actifs et les passifs financiers sont répartis par secteurs d'activité afin de pouvoir appairer les actifs d'un secteur avec les passifs de ce même secteur. Cet appariement est analysé et modifié à intervalles réguliers. L'échange d'information entre l'actuariat, les finances et les gestionnaires de placements, de même que la publication régulière des taux crédités font partie de ce processus.

Pour gérer le risque davantage, la correspondance est fondée sur les caractéristiques des produits vendus. Pour des produits devant procurer des prestations fixes et fortement prévisibles, le Groupe procède à l'appariement entre les passifs et les actifs ayant des caractéristiques similaires, soit des placements dans des instruments à revenu fixe. Cela permet donc d'obtenir une protection contre la fluctuation des taux d'intérêt, car toute variation de la juste valeur des actifs est compensée par une variation semblable de la juste valeur des passifs. Compte tenu des placements disponibles sur le marché, il est plus difficile de faire cet appariement pour les passifs ayant une échéance de plus de 30 ans.

De plus, la politique du Groupe est de viser une correspondance assez complète. Ainsi, les écarts de durée entre l'actif et le passif ne doivent pas dépasser certains paramètres établis. Cette politique vise à gérer le risque de taux d'intérêt pour les passifs avec des échéances plus éloignées que les actifs auxquels ils correspondent.

Les flux de trésorerie projetés des actifs et des passifs sont utilisés dans la méthode canadienne axée sur le bilan pour l'établissement des provisions techniques. Les flux de trésorerie des actifs sont réduits pour tenir compte des pertes éventuelles pour rendement insuffisant de l'actif. Le risque de réinvestissement est évalué au moyen de plusieurs scénarios de taux d'intérêt (qui prévoient tour à tour l'augmentation et la diminution des taux).



## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

### Risque de marché boursier

Le risque de marché boursier correspond à l'incertitude liée à l'évaluation des actifs découlant des fluctuations du marché. Le Groupe est exposé à ce risque de diverses manières : par le biais d'honoraires de gestion calculés en fonction de la valeur de l'actif sous gestion, par la charge résultant de la garantie de capital offerte pour certains produits et par le rendement des éléments d'actif sur lesquels sont adossés les capitaux propres et

les provisions techniques. Afin d'atténuer ce risque, la politique de placement du Groupe prévoit le recours à des investissements prudents, selon des limites clairement définies.

### Risque de concentration

Les tableaux qui suivent fournissent de l'information quant au risque de concentration des titres de participation.

| 2020                        |            |             |        |
|-----------------------------|------------|-------------|--------|
| Unité de fonds de placement | Ordinaires | Privilégiés |        |
| \$                          | \$         | \$          |        |
| Énergie                     | -          | 23          | 9 059  |
| Finance                     | -          | 73          | 53 823 |
| Industriel                  | -          | 44          | -      |
| Services publiques          | -          | 16          | 9 960  |
| Autres                      | 21 828     | 106         | -      |
|                             | 21 828     | 262         | 72 842 |
| 2019                        |            |             |        |
| Unité de fonds de placement | Ordinaires | Privilégiés |        |
| \$                          | \$         | \$          |        |
| Énergie                     | -          | 36          | 9 309  |
| Finance                     | -          | 75          | 48 814 |
| Industriel                  | -          | 38          | -      |
| Services publiques          | -          | 5           | 9 178  |
| Autres                      | 20 542     | 97          | -      |
|                             | 20 542     | 251         | 67 301 |

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

### 6. ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR

#### ***Hierarchie de la juste valeur***

Une hiérarchie de techniques d'évaluation des justes valeurs est utilisée pour les actifs et les passifs comptabilisés à la juste valeur ainsi que pour ceux dont la juste valeur est présentée dans les notes. Les niveaux sont les suivants:

- Niveau 1: L'évaluation est effectuée à l'aide d'actifs ou passifs identiques sur un marché actif sans ajustement.

- Niveau 2: L'évaluation est basée sur des données autres que les données sur un marché actif incluses dans le niveau 1 et qui sont observables pour les actifs ou les passifs, soit directement (prix) ou indirectement (dérivé du prix).

- Niveau 3: L'évaluation n'est pas fondée sur des données de marché observables.

Le tableau suivant présente des informations sur la juste valeur des actifs et passifs en fonction des niveaux de données utilisés:

|                                                                  | 2020     |          |          |         |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|---------|
|                                                                  | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total   |
| <b>Actifs comptabilisés à la juste valeur</b>                    | \$       | \$       | \$       | \$      |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                          | 5 545    | -        | -        | 5 545   |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net |          |          |          |         |
| Titres de créance                                                | -        | 439 456  | -        | 439 456 |
| Titres de participation                                          | 75 282   | -        | 526      | 75 808  |
| Actifs financiers disponibles à la vente                         |          |          |          |         |
| Titres de créance                                                | -        | 145 724  | -        | 145 724 |
| Titres de participation                                          | 19 124   | -        | -        | 19 124  |
| <b>Actifs présentés à la juste valeur</b>                        |          |          |          |         |
| Prêts hypothécaires                                              | -        | 159 261  | -        | 159 261 |
| Autres placements                                                | -        | 1 299    | -        | 1 299   |
| Avances sur polices                                              | -        | 11 548   | -        | 11 548  |
|                                                                  | 99 951   | 757 288  | 526      | 857 765 |
| <b>Passifs comptabilisés à la juste valeur</b>                   |          |          |          |         |
| <b>Passifs des contrats de placement</b>                         | -        | 20 645   | -        | 20 645  |
|                                                                  | -        | 20 645   | -        | 20 645  |

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

|                                                                  | 2019     |          |          |         |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|---------|
|                                                                  | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total   |
| <b>Actifs comptabilisés à la juste valeur</b>                    | \$       | \$       | \$       | \$      |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                          | 27 059   | -        | -        | 27 059  |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net |          |          |          |         |
| Titres de créance                                                | -        | 391 108  | -        | 391 108 |
| Titres de participation                                          | 70 920   | -        | -        | 70 920  |
| Actifs financiers disponibles à la vente                         |          |          |          |         |
| Titres de créance                                                | -        | 124 255  | -        | 124 255 |
| Titres de participation                                          | 17 174   | -        | -        | 17 174  |
| <b>Actifs présentés à la juste valeur</b>                        |          |          |          |         |
| Prêts hypothécaires                                              | -        | 146 776  | -        | 146 776 |
| Autres placements                                                | -        | 1 648    | -        | 1 648   |
| Avances sur polices                                              | -        | 11 278   | -        | 11 278  |
|                                                                  | 115 153  | 675 065  | -        | 790 218 |
| <b>Passifs comptabilisés à la juste valeur</b>                   |          | 20 310   |          | 20 310  |
| <b>Passifs des contrats de placement</b>                         | -        | 166      | -        | 166     |
|                                                                  | -        | 20 476   | -        | 20 476  |

Aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours de la période considérée.

Les parts dans des fonds communs sont généralement classées au niveau 2 puisque la juste valeur correspond au cours évalué par des

fournisseurs de services d'évaluation à partir de données de marché observables. Cependant, les fonds communs de placement en dette privée canadienne sont classés au niveau 3. Le tableau suivant présente un rapprochement des placements du niveau 3:

|                              | 2020 | 2019 |
|------------------------------|------|------|
|                              | \$   | \$   |
| Solde au début de l'exercice | -    | -    |
| Acquisition                  | 530  | -    |
| Variation de la juste valeur | (4)  | -    |
| Solde à la fin de l'exercice | 526  | -    |

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

## 7. AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF

|                                              | 2020   | 2019   |
|----------------------------------------------|--------|--------|
|                                              | \$     | \$     |
| <b>Actifs financiers</b>                     |        |        |
| Montants à recevoir au titre de l'assurance: |        |        |
| Titulaires de polices                        | 3 700  | 4 907  |
| Réassureurs                                  | 7 542  | 7 354  |
| Agents, courtiers et intermédiaires          | 441    | 368    |
| Produits de placement à recevoir             | 1 052  | 1 048  |
| Comptes à recevoir                           | 4 496  | 4 003  |
|                                              | 17 231 | 17 680 |
| <b>Actifs non financiers</b>                 |        |        |
| Commissions et frais payés d'avance          | 1 603  | 1 905  |
| Autres                                       | 109    | 371    |
|                                              | 1 712  | 2 276  |
|                                              | 18 943 | 19 956 |

## 8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| Coût                        | \$    |
|-----------------------------|-------|
| Au 31 décembre 2019         | 6 545 |
| Ajouts                      | 497   |
| Dispositions                | -     |
| Autres variations           | (454) |
| Au 31 décembre 2020         | 6 588 |
| <b>Amortissement cumulé</b> |       |
| Au 31 décembre 2019         | 2 646 |
| Amortissement               | 847   |
| Dispositions                | -     |
| Autres variations           | (402) |
| Au 31 décembre 2020         | 3 091 |
| <b>Valeur comptable</b>     |       |
| Au 31 décembre 2019         | 3 899 |
| Au 31 décembre 2020         | 3 497 |

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

## 9. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

|                             | Logiciels<br>acquis | Logiciels<br>développés | Projets<br>technologiques<br>en cours | Liste clients | Total   |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------------------|---------------|---------|
| Coût                        | \$                  | \$                      | \$                                    | \$            | \$      |
| Au 31 décembre 2019         | 1 606               | 14 292                  | 333                                   | 2 169         | 18 400  |
| Coût capitalisé             | 453                 | 1 015                   | 2 404                                 | -             | 3 872   |
| Projets achevés             | -                   | -                       | (1 160)                               | -             | (1 160) |
| Autres variations           | (122)               | (287)                   | -                                     | -             | (409)   |
| Au 31 décembre 2020         | 1 937               | 15 020                  | 1 577                                 | 2 169         | 20 703  |
| <b>Amortissement cumulé</b> |                     |                         |                                       |               |         |
| Au 31 décembre 2019         | 708                 | 13 646                  | -                                     | -             | 14 354  |
| Amortissement               | 341                 | 443                     | -                                     | -             | 784     |
| Autres variations           | (122)               | (275)                   | -                                     | -             | (397)   |
| Au 31 décembre 2020         | 927                 | 13 814                  | -                                     | -             | 14 741  |
| <b>Valeur comptable</b>     |                     |                         |                                       |               |         |
| Au 31 décembre 2019         | 898                 | 646                     | 333                                   | 2 169         | 4 046   |
| Au 31 décembre 2020         | 1 010               | 1 206                   | 1 577                                 | 2 169         | 5 962   |

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

### 10. CONTRATS DE LOCATION

Les tableaux qui suivent fournissent de l'information sur les valeurs comptables et les mouvements au cours de l'exercice :

| Actifs au titre du droit d'utilisation | Bureaux | Équipements | Logiciels | Total |
|----------------------------------------|---------|-------------|-----------|-------|
|                                        | \$      | \$          | \$        | \$    |
| Au 31 décembre 2019                    | 2 018   | 24          | 295       | 2 337 |
| Ajouts                                 | -       | -           | 288       | 288   |
| Amortissement                          | (274)   | (7)         | (131)     | (412) |
| Au 31 décembre 2020                    | 1 744   | 17          | 452       | 2 213 |

| Obligations locatives      | 2020  | 2019  |
|----------------------------|-------|-------|
|                            | \$    | \$    |
| Au 1 <sup>er</sup> janvier | 2 989 | 400   |
| Ajouts                     | 290   | 2 791 |
| Charge d'intérêts          | 126   | 46    |
| Paielements                | (456) | (248) |
| Au 31 décembre             | 2 949 | 2 989 |

Les versements contractuels non actualisés prévus et requis au cours des prochains exercices sont les suivants :

|                                       |          |          |
|---------------------------------------|----------|----------|
| Exercices se terminant le 31 décembre | 2021     | 429 \$   |
|                                       | 2022     | 398 \$   |
|                                       | 2023     | 312 \$   |
|                                       | 2024     | 381 \$   |
|                                       | suivants | 1 957 \$ |

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

L'obligation locative relative au contrat de location des locaux du siège social vient à échéance le 31 août 2029. Pour Placements Louisbourg, l'obligation locative relative au contrat de location des locaux de Moncton vient à échéance le 30 juin 2021 et pour les locaux d'Halifax, le 31 décembre 2029. Le contrat de location des équipements de Placements Louisbourg vient à échéance le

31 juillet 2023. Les contrats de location des logiciels de Placements Louisbourg viennent à échéance le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2024. Pour Tech Knowledge Solutions, l'obligation locative relative au contrat de location des locaux vient à échéance le 31 décembre 2027.

Montants comptabilisés dans l'état consolidé des résultats:

|                                                                                                                   | 2020  | 2019 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------|
|                                                                                                                   | \$    | \$   |
| Charges d'amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation                                                | 412   | 169  |
| Charges d'intérêt sur les obligations locatives                                                                   | 126   | 46   |
| Charges administratives relatives aux contrats de location à court terme                                          | -     | 33   |
| Charges relatives aux paiements de loyers variables non pris en compte dans l'évaluation de l'obligation locative | 765   | 280  |
| Montant total comptabilisé dans l'état consolidé des résultats                                                    | 1 303 | 528  |

Le Groupe estime devoir encourir des charges futures relatives aux paiements de loyers variables pour un montant de 6 274 \$ au cours de la durée des contrats de location.

Le Groupe dispose de deux contrats de location comprenant des options de prolongation. Ces options sont négociées par la direction pour assurer la flexibilité dans la gestion du portefeuille d'actifs loués et s'aligner sur les besoins commerciaux du Groupe. La direction exerce un jugement important pour déterminer s'il existe une certitude raisonnable que ces options de prolongation seront exercées. Les loyers futurs potentiels non actualisés relatifs aux périodes suivant les dates d'exercice des options de prolongation non inclus dans l'évaluation de l'obligation locative représentent un montant de 3 838 \$.



# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

## 11. ACTIF NET DES FONDS DISTINCTS

### ACTIF NET

Placements:

Titres de créance

Titres de participation

Fonds de placement

Trésorerie et dépôts à terme

Produits de placement à recevoir

Autres

Passif

ACTIF NET

| 2020    | 2019    |
|---------|---------|
| \$      | \$      |
| 29 778  | 29 590  |
| 3 564   | -       |
| 841 200 | 789 806 |
| 544     | 3 708   |
| 117     | 127     |
| 1 598   | 976     |
| 876 801 | 824 207 |
| 965     | 3 453   |
| 875 836 | 820 754 |

### VARIATION DE L'ACTIF NET

ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE

Contributions nettes:

Contributions

Retraits de fonds

Produits de placement:

Variation de la valeur des placements

Intérêts et dividendes

Frais de gestion et d'administration

ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE

| 2020      | 2019      |
|-----------|-----------|
| \$        | \$        |
| 820 754   | 731 470   |
| 102 299   | 104 050   |
| (102 372) | (108 974) |
| (73)      | (4 924)   |
| 32 633    | 72 931    |
| 37 419    | 35 730    |
| 70 052    | 108 661   |
| (14 897)  | (14 453)  |
| 875 836   | 820 754   |

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

## 12. PASSIFS DES CONTRATS D'ASSURANCE ET ACTIFS DE RÉASSURANCE

### *Nature et composition*

La composition des passifs des contrats d'assurance du Groupe va comme suit:

|                                         | 2020                                   |                          |             |
|-----------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|-------------|
|                                         | Passifs des<br>contrats<br>d'assurance | Actifs de<br>réassurance | Montant net |
|                                         | \$                                     | \$                       | \$          |
| Assurance individuelle                  | 695 007                                | (220 729)                | 474 278     |
| Assurance collective                    | 82 980                                 | (56 305)                 | 26 675      |
| Rentes et pensions                      | 181 096                                | (629)                    | 180 467     |
| Autres passifs des contrats d'assurance | 3 943                                  | (4 228)                  | (285)       |
|                                         | 963 026                                | (281 891)                | 681 135     |

|                                         | 2019                                   |                          |             |
|-----------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|-------------|
|                                         | Passifs des<br>contrats<br>d'assurance | Actifs de<br>réassurance | Montant net |
|                                         | \$                                     | \$                       | \$          |
| Assurance individuelle                  | 605 178                                | (188 952)                | 416 226     |
| Assurance collective                    | 77 995                                 | (52 114)                 | 25 881      |
| Rentes et pensions                      | 184 076                                | (649)                    | 183 427     |
| Autres passifs des contrats d'assurance | 3 223                                  | (1 112)                  | 2 111       |
|                                         | 870 472                                | (242 827)                | 627 645     |

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

### **Variation des passifs des contrats d'assurance et des actifs de réassurance**

La variation pour l'exercice se répartit comme suit:

|                                                                                                | 2020                    |                          |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------|
|                                                                                                | Contrats<br>d'assurance | Actifs de<br>réassurance | Montant net |
|                                                                                                | \$                      | \$                       | \$          |
| Solde au début, avant autres contrats d'assurance                                              | 867 249                 | (241 715)                | 625 534     |
| Variation des soldes des polices d'assurance en vigueur                                        | 67 398                  | (28 534)                 | 38 864      |
| Soldes résultant des nouvelles polices d'assurance                                             | 14 910                  | (6 921)                  | 7 989       |
| Changements apportés aux méthodes et aux hypothèses                                            | 9 526                   | (493)                    | 9 033       |
| Augmentation (diminution) des passifs des contrats<br>d'assurance et des actifs de réassurance | 91 834                  | (35 948)                 | 55 886      |
| Solde avant ce qui suit:                                                                       | 959 083                 | (277 663)                | 681 420     |
| Autres contrats d'assurance                                                                    | 3 943                   | (4 228)                  | (285)       |
| Total des passifs des contrats d'assurance et des actifs<br>de réassurance                     | 963 026                 | (281 891)                | 681 135     |

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

|                                                                                             | 2019                    |                          |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------|
|                                                                                             | Contrats<br>d'assurance | Actifs de<br>réassurance | Montant net |
|                                                                                             | \$                      | \$                       | \$          |
| Solde au début, avant autres contrats d'assurance                                           | 775 347                 | (204 188)                | 571 159     |
| Variation des soldes des polices d'assurance en vigueur                                     | 68 991                  | (33 710)                 | 35 281      |
| Soldes résultant des nouvelles polices d'assurance                                          | 21 016                  | (6 666)                  | 14 350      |
| Changements apportés aux méthodes et aux hypothèses                                         | 1 895                   | 2 849                    | 4 744       |
| Augmentation (diminution) des passifs des contrats d'assurance et des actifs de réassurance | 91 902                  | (37 527)                 | 54 375      |
| Solde avant ce qui suit:                                                                    | 867 249                 | (241 715)                | 625 534     |
| Autres contrats d'assurance                                                                 | 3 223                   | (1 112)                  | 2 111       |
| Total des passifs des contrats d'assurance et des actifs de réassurance                     | 870 472                 | (242 827)                | 627 645     |

Les principaux changements apportés aux méthodes et aux hypothèses actuarielles des passifs de contrats d'assurance net de l'impact de la réassurance se détaillent comme suit:

|                              | 2020   | 2019    |
|------------------------------|--------|---------|
|                              | \$     | \$      |
| Mortalité                    | (798)  | (2 023) |
| Morbidité                    | (558)  | 250     |
| Intérêt                      | 10 590 | 3 628   |
| Déchéance                    | 468    | 991     |
| Dépense                      | 281    | 1 596   |
| Autres (dividendes, données) | (950)  | 302     |
| Total                        | 9 033  | 4 744   |

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

## 13. PASSIFS DES CONTRATS DE PLACEMENT

|                                                    | 2020    | 2019    |
|----------------------------------------------------|---------|---------|
|                                                    | \$      | \$      |
| Solde au début de l'exercice                       | 20 310  | 20 309  |
| Dépôts                                             | 3 981   | 1 776   |
| Intérêts                                           | 320     | 410     |
| Retraits de fonds                                  | (3 966) | (2 185) |
| Augmentation des passifs des contrats de placement | 335     | 1       |
| Total des passifs des contrats de placement        | 20 645  | 20 310  |

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

### 14. RISQUE D'ASSURANCE

Le principal risque auquel le Groupe est confronté à l'égard des contrats d'assurance est celui que les demandes de règlement et les prestations réelles ou leur calendrier diffèrent des prévisions. Ce risque est influencé par la fréquence des demandes de règlement, la gravité des sinistres, les prestations versées et le dénouement ultérieur des demandes de règlement à long terme. Par conséquent, l'objectif du Groupe est de s'assurer de l'existence de provisions suffisantes pour couvrir ces obligations.

L'exposition au risque est atténuée par la diversification au sein d'un important portefeuille de contrats d'assurance et de secteurs géographiques. La variabilité des risques est aussi améliorée par la sélection minutieuse et la mise en œuvre de lignes directrices sur les stratégies liées à la sélection des risques, ainsi que le recours à des conventions de réassurance.

La concentration du risque est gérée en recourant à la réassurance pour limiter le risque du Groupe relatif à chacun de ses assurés et stabiliser ses résultats. Des montants maximums de prestations variant par secteurs d'activité sont établis en assurance vie et maladie. Le Groupe a également conclu des traités de réassurance qui couvrent les pertes financières découlant de multiples demandes de règlements qui pourraient survenir à la suite d'événements catastrophiques qui toucheraient plusieurs assurés.

Les montants recouvrables auprès des réassureurs sont estimés conformément à la provision pour demandes de règlement en cours et aux contrats de réassurance. Malgré les conventions de réassurance, le Groupe n'est pas libéré de ses obligations directes à l'égard des titulaires de polices, d'où l'existence d'un risque de crédit à l'égard des assurances cédées, dans la mesure où un réassureur ne respecte pas ses obligations relatives à de telles conventions de réassurance. Chaque année, une confirmation est effectuée auprès des réassureurs afin d'assurer qu'ils ont une capitalisation qui dépasse les normes exigées par les organismes de réglementation.

#### Contrats d'assurance

Les contrats d'assurance vie offerts par le Groupe comprennent les suivants : assurance vie permanente individuelle, assurance vie temporaire individuelle et collective, et rentes individuelles et collectives.

Les contrats d'assurance vie sont des contrats pour lesquels l'assureur reçoit des primes en échange de prestations qui seront versées au décès du titulaire du contrat ou à la déchéance du contrat.

Les contrats de rente se présentent sous forme de rente payable à partir d'un certain âge en échange de primes. En cas de décès avant le départ à la retraite, la valeur des fonds accumulés au titre des rentes différées est habituellement remboursée sur les contrats. La plupart des contrats permettent au titulaire de retirer un montant au comptant à la retraite ou de recevoir une rente au taux de conversion garanti.

Les rentes immédiates sont des produits à prime unique selon lesquels une prestation spécifique est versée à un titulaire de police. Les prestations sont habituellement fixes ou accrues chaque année à un taux précis ou conformément au taux d'inflation. La plupart des contrats garantissent un revenu pour une période minimale, ou peuvent être transférés à un conjoint, selon un pourcentage convenu, dans le cas du décès du titulaire.

Les rentes différées sont des contrats comportant un taux d'intérêt garanti, souvent pour une période égale ou inférieure à cinq ans. Ces contrats renoncent aux rajustements de la valeur de marché jusqu'au décès du titulaire du contrat.

Les sorties de fonds liées au passif des contrats d'assurance nettes de la réassurance s'illustrent ainsi :

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

|                        | Moins de 1 an | 1 an à 5 ans | 5 à 10 ans | Plus de 10 ans | Total   |
|------------------------|---------------|--------------|------------|----------------|---------|
|                        | \$            | \$           | \$         | \$             | \$      |
| Assurance individuelle | (13 597)      | (9 249)      | 49 096     | 939 655        | 965 905 |
| Assurance collective   | 8 690         | 9 332        | 6 721      | 7 036          | 31 779  |
| Rentes et pensions     | 42 645        | 78 482       | 29 744     | 72 366         | 223 237 |

Voici les principaux risques du Groupe :

- Risque de mortalité : Risque de perte résultant du fait que le titulaire de police décède plus tôt ou plus tard que prévu
- Risque de morbidité : Risque de perte résultant du fait que la santé du titulaire de police diffère des prévisions
- Risque de longévité : Risque de perte résultant du fait que le rentier vive plus longtemps que prévu
- Risque de rendement : Risque de perte résultant du fait que les rendements réels diffèrent des rendements prévus
- Risque de charges : Risque de perte résultant du fait que les frais soient plus élevés que prévu

- Risque de décision du titulaire de police : Risque de perte résultant du fait que les décisions du titulaire de police (déchéance et rachat) diffèrent des prévisions

### Sensibilités

L'analyse qui suit est réalisée en tenant compte des changements pouvant être raisonnablement apportés aux principales hypothèses, toutes les autres hypothèses demeurant inchangées, pour présenter l'incidence sur le résultat après impôt. La corrélation entre les hypothèses influera considérablement sur le calcul du passif-sinistres ultime, mais pour démontrer l'incidence attribuable aux changements apportés aux hypothèses, ces dernières ont dû être modifiées individuellement. Il est à noter que les variations de ces hypothèses ne sont pas linéaires.

| Incidence sur le résultat après impôt                                     |                  |          |          |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|----------|----------|
| Hypothèse                                                                 | Variation        | 2020     | 2019     |
|                                                                           | \$               | \$       | \$       |
| Mortalité – produits d'assurance-vie                                      | + 2 %            | (2 122)  | (2 259)  |
| Mortalité – produits de rentes                                            | - 2 %            | (363)    | (373)    |
| Morbidité                                                                 | 5 % défavorable  | (1 885)  | (1 923)  |
| Frais (maintien des contrats)                                             | + 5 %            | (2 093)  | (1 932)  |
| Taux de résiliation de polices                                            | 10 % défavorable | (12 019) | (10 311) |
| Intérêts                                                                  |                  |          |          |
| Mouvement parallèle immédiat de tous les points de la courbe de rendement | + 100 pdb        | 6 296    | 5 508    |
|                                                                           | - 100 pdb        | (7 272)  | (5 612)  |
| Fonds distincts et titres de participation                                |                  |          |          |
| Variation immédiate de la valeur marchande                                | + 10 %           | 426      | 1 019    |
|                                                                           | - 10 %           | (1 775)  | (2 007)  |



# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

## 15. AUTRES ÉLÉMENTS DE PASSIF

|                                           | 2020   | 2019   |
|-------------------------------------------|--------|--------|
|                                           | \$     | \$     |
| <b>Passifs financiers</b>                 |        |        |
| Montants à payer au titre de l'assurance: |        |        |
| Titulaires de polices                     | 13 285 | 9 026  |
| Réassureurs                               | 4 238  | 3 837  |
| Agents, courtiers et intermédiaires       | 979    | 1 028  |
| Fournisseurs et charges à payer           | 8 083  | 8 122  |
| Autres                                    | 1 713  | 1 119  |
|                                           | 28 298 | 23 132 |
| <b>Passifs non financiers</b>             |        |        |
| Impôts sur le résultat                    | 1 937  | 5 567  |
|                                           | 30 235 | 28 699 |

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

### 16. RÉGIMES D'AVANTAGES DU PERSONNEL

Les informations relatives aux régimes de retraite à prestations définies du Groupe se présentent comme suit :

#### Évolution des obligations au titre des prestations définies :

|                                                                        | 2020    | 2019    |
|------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
|                                                                        | \$      | \$      |
| Solde au début de l'exercice                                           | 77 814  | 66 691  |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice                        | 1 967   | 1 593   |
| Cotisations des salariés                                               | 645     | 668     |
| Charges d'intérêts                                                     | 2 534   | 2 656   |
| Prestations versées                                                    | (2 499) | (5 009) |
| Pertes (gains) actuariels résultant des ajustements d'expérience       | (246)   | 147     |
| Pertes actuarielles résultant de changement des hypothèses financières | 10 251  | 11 068  |
| Solde à la fin de l'exercice                                           | 90 466  | 77 814  |

#### Évolution des actifs des régimes :

|                                     | 2020    | 2019    |
|-------------------------------------|---------|---------|
| Juste valeur au début de l'exercice | 69 556  | 59 671  |
| Cotisations de l'employeur          | 2 688   | 5 834   |
| Cotisations des salariés            | 645     | 668     |
| Rendement des actifs des régimes    | 4 929   | 8 392   |
| Prestations versées                 | (2 499) | (5 009) |
| Juste valeur à la fin de l'exercice | 75 319  | 69 556  |

Les montants comptabilisés à l'état consolidé de la situation financière sont les suivants :

|                                                                               | 2020     | 2019     |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
|                                                                               | \$       | \$       |
| Valeur actualisée des obligations au titre des régimes à prestations définies | 90 466   | 77 814   |
| Juste valeur des actifs des régimes                                           | (75 319) | (69 556) |
| Passif relatif aux régimes de retraite                                        | 15 147   | 8 258    |

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

*Exercice clos le 31 décembre 2020*

Incidence de la réévaluation comptabilisée dans les autres éléments du résultats global:

|                                                                                   | 2020     | 2019     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
|                                                                                   | \$       | \$       |
| Écarts actuariels sur les obligations au titre des régimes à prestations définies |          |          |
| Ajustement d'expérience                                                           | 246      | (147)    |
| Changements des hypothèses financières                                            | (10 251) | (11 068) |
| Rendement des actifs des régimes plus élevé que le taux d'actualisation           | 2 689    | 5 946    |
| Incidence totale dans les autres éléments du résultat global                      | (7 316)  | (5 269)  |

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

*Exercice clos le 31 décembre 2020*

La charge nette du Groupe au titre des régimes de retraite se présente comme suit :

Coût des services rendus au cours de l'exercice  
Intérêts nets sur le passif

| 2020  | 2019  |
|-------|-------|
| \$    | \$    |
| 1 967 | 1 593 |
| 293   | 211   |
| 2 260 | 1 804 |

Le poste Passif au titre des avantages du personnel de l'état consolidé de la situation financière comprend ce qui suit :

Passif relatif aux régimes d'assurance collective  
Passif relatif aux régimes de retraite

| 2020   | 2019  |
|--------|-------|
| \$     | \$    |
| 753    | 675   |
| 15 147 | 8 258 |
| 15 900 | 8 933 |

Les participants aux régimes versent des cotisations de 7,5 % (7,5 % en 2019) à leur régime de retraite. Le Groupe verse les cotisations résiduelles nécessaires aux régimes. Le Groupe finance les régimes de façon à constituer les prestations définies selon les dispositions prévues par ceux-ci. La valeur de ces prestations fut établie lors des dernières évaluations actuarielles, soit le 31 décembre 2019 pour le régime de pension des représentants, représentantes, employés et employées d'Assomption Compagnie Mutuelle d'Assurance-Vie (« AMV »). La durée résiduelle moyenne d'activité des salariés actifs couverts par le régime AMV est de 16 années (17 années en 2019). Les durées résiduelles moyennes d'activité des salariés actifs couverts par le régime d'avantages complémentaires de retraite sont les mêmes que pour les régimes de retraite.

Le Groupe estime devoir contribuer pour un montant de 1 243 \$ à ses régimes à prestations définies au cours de 2021.

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

*Exercice clos le 31 décembre 2020*

Les fonds des régimes de retraite sont investis dans les fonds distincts suivants :

Fonds régime de retraite Assumption Vie  
Trésorerie

| 2020   | 2019   |
|--------|--------|
| \$     | \$     |
| 74 434 | 68 784 |
| 885    | 772    |
| 75 319 | 69 556 |

### *Fonds régime de retraite Assumption Vie*

Le Fonds régime de retraite Assumption Vie (le «Fonds régime de retraite») est un fonds distinct constitué par Assumption Vie. L'objectif global du Fonds régime de retraite est de réaliser un rendement net, déduction faite des frais de gestion, supérieur à l'augmentation annuelle de l'indice des prix à la consommation, actualisé au taux annuel composé moyen sur une période de quatre ans.

Le portefeuille du Fonds régime de retraite se compose d'encaisse (4,6 %), d'obligations canadiennes (40,0 %), de dette d'infrastructure (6,4 %), d'actions canadiennes (15,4 %), d'actions étrangères (24,8 %) et de placements alternatifs (8,8 %). Le Fonds régime de retraite est admissible comme placement aux fins des régimes enregistrés d'épargne-retraite sous la Loi de l'impôt sur le revenu .

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

## Hypothèses actuarielles retenues pour évaluer les obligations au titre des régimes à prestations définies

|                                       | 2020             | 2019             |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
|                                       | %                | %                |
| Taux d'actualisation                  | 2,6              | 3,1 à 3,2        |
| Taux de croissance de la rémunération | 3,25 à 3,75      | 3,25 à 3,75      |
| Taux de mortalité                     | CPM2014, MI-2017 | CPM2014, MI-2017 |

## Analyses de sensibilité

L'évaluation de l'obligation au titre des régimes à prestations définies est sensible aux hypothèses actuarielles précédentes. Le tableau suivant résume l'impact sur l'obligation au titre des régimes

à prestations définies à la fin de l'année s'il y a changement de 1% dans les hypothèses actuarielles.

|                                       | 2020     |         |
|---------------------------------------|----------|---------|
|                                       | + 1%     | - 1%    |
| Taux d'actualisation                  | (16 185) | 21 656  |
| Taux de croissance de la rémunération | 2 757    | (2 540) |
| Taux de mortalité                     | (168)    | 170     |

## Régime à cotisations définies

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2014, le groupe a cessé d'offrir le régime à prestations définies aux nouveaux employés et offre maintenant un régime à cotisations définies qui fournit des prestations de retraite. Les cotisations du Groupe au régime à cotisations définies ne sont toutefois pas comprises

dans les coûts constatés aux régimes à prestations définies ci-dessus. Le coût total reconnu par le Groupe au titre du régime à cotisations définies au cours de l'exercice 2020 est de 392\$ (365\$ en 2019).

## 17. EMPRUNTS

Le Groupe dispose de marges de crédit autorisées totalisant 150\$ portant intérêt au taux de base plus 1,05%. Ces emprunts bancaires sont renouvelables

annuellement, ne sont pas garantis et ne sont pas utilisés au 31 décembre 2020.

|                                                                                                          | 2020 | 2019 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
|                                                                                                          | \$   | \$   |
| Billet promissaire sans intérêts, remboursable en versements annuels de 166\$, échéant en septembre 2020 | -    | 166  |
| Juste valeur                                                                                             | -    | 166  |

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

## 18. IMPÔTS

Les impôts sur le résultat sont composés de ce qui suit:

|                                    | 2020  | 2019    |
|------------------------------------|-------|---------|
|                                    | \$    | \$      |
| Impôt exigible                     | 1 582 | 5 424   |
| Ajustements des années antérieures | (16)  | 18      |
| Impôt différé                      | 417   | (3 353) |
|                                    | 1 983 | 2 089   |

Le taux d'imposition effectif au compte de résultat consolidé diffère du taux d'imposition prévu par la loi pour le Groupe en raison des éléments suivants:

|                                                                          | 2020    |       | 2019  |       |
|--------------------------------------------------------------------------|---------|-------|-------|-------|
|                                                                          | \$      | %     | \$    | %     |
| Impôts sur le résultat prévus par la loi                                 | 2 829   | 27,4  | 2 735 | 27,6  |
| Augmentation (diminution) du taux d'imposition résultant de ce qui suit: |         |       |       |       |
| Produits de placement non imposables                                     | (1 000) | (9,6) | (824) | (8,3) |
| Écart des taux d'imposition dans les autres provinces                    | 100     | 1,0   | 95    | 0,9   |
| Ajustements des années antérieures                                       | (16)    | (0,2) | 18    | 0,2   |
| Autres                                                                   | 70      | 0,6   | 65    | 0,7   |
|                                                                          | 1 983   | 19,2  | 2 089 | 21,1  |

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

Les passifs d'impôts différés (actifs d'impôts différés) du Groupe résultent des éléments qui suivent:

|                                                              | 2020    | 2019    |
|--------------------------------------------------------------|---------|---------|
|                                                              | \$      | \$      |
| Immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles | 762     | 661     |
| Contrats d'assurance                                         | (279)   | (219)   |
| Titres de créance                                            | 17      | 45      |
| Régimes d'avantages du personnel                             | (4 359) | (2 444) |
| Autres                                                       | 77      | (231)   |
|                                                              | (3 782) | (2 188) |
| Actifs d'impôts différés                                     | (4 456) | (2 751) |
| Passifs d'impôts différés                                    | 674     | 563     |
|                                                              | (3 782) | (2 188) |

### 19. RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AU TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Les flux de trésorerie reliés aux activités d'exploitation incluent les éléments suivants:

|                                                                                       | 2020  | 2019    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|
|                                                                                       | \$    | \$      |
| Intérêts reçus                                                                        | 8 360 | 8 233   |
| Impôts sur le résultat payés (reçus)                                                  | 8 101 | (1 123) |
| Participations versées                                                                | 33    | 276     |
| Dividendes reçus                                                                      | 3 700 | 2 763   |
| Les flux de trésorerie reliés aux activités de financement incluent l'élément suivant |       |         |
| Intérêts versés sur le financement                                                    | 50    | 53      |

### 20. ÉVENTUALITÉS

Dans le cours normal des affaires, le Groupe est à l'occasion appelé à intervenir en qualité de défendeur dans le cadre de poursuites judiciaires.

Bien qu'il soit impossible de prévoir le dénouement de telles poursuites, le Groupe ne prévoit pas encourir de pertes importantes ou devoir mobiliser



# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

de montants considérables dans le cadre de ces poursuites.

## 21. ENGAGEMENT

En tant que membre d'Assuris, le Groupe encourt et encourra probablement dans le futur, des coûts liés aux opérations de cette dernière. Assuris est responsable de l'indemnisation des assurés d'un assureur dont les opérations font l'objet d'une liquidation.

Les cotisations annuelles d'Assuris, calculées sur la base des primes annuelles moyennes des cinq dernières années, sont imputées aux résultats de l'exercice au cours duquel elles sont encourues. Le Groupe s'est engagé à avancer des fonds, au gré d'Assuris, sous forme de prêts, dans le cas où cette dernière en exprimait le besoin.

## 22. PRIMES NETTES

|                        | 2020          |               | 2019          |               |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                        | Primes brutes | Primes cédées | Primes nettes | Primes nettes |
|                        | \$            | \$            | \$            | \$            |
| Assurance individuelle | 71 237        | (17 717)      | 53 520        | 53 511        |
| Assurance collective   | 57 622        | (15 939)      | 41 683        | 44 711        |
| Rentes et pensions     | 26 582        | -             | 26 582        | 35 065        |
|                        | 155 441       | (33 656)      | 121 785       | 133 287       |

## 23. PRESTATIONS ET SINISTRES VERSÉS NETS

|                        | 2020                                          |                                   | 2019                                         |                                              |
|------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                        | Prestations et sinistres versés, montant brut | Sinistres cédés à des réassureurs | Prestations et sinistres versés, montant net | Prestations et sinistres versés, montant net |
|                        | \$                                            | \$                                | \$                                           | \$                                           |
| Assurance individuelle | 43 676                                        | (19 964)                          | 23 712                                       | 22 568                                       |
| Assurance collective   | 34 257                                        | (11 460)                          | 22 797                                       | 27 858                                       |
| Rentes et pensions     | 40 490                                        | (22)                              | 40 468                                       | 47 124                                       |
|                        | 118 423                                       | (31 446)                          | 86 977                                       | 97 550                                       |

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

### 24. HONORAIRES ET PRODUITS DE COMMISSIONS

|                                                                                         | 2020   | 2019   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
|                                                                                         | \$     | \$     |
| Services administratifs aux titulaires de polices et services de gestion des placements | 19 317 | 18 062 |
| Frais de rachat et autres frais liés aux contrats                                       | 2 142  | 2 893  |
| Commissions de réassurance                                                              | 1 600  | 1 687  |
|                                                                                         | 23 059 | 22 642 |

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

## 25. PRODUITS DE PLACEMENT

|                                                                                                | 2020   | 2019    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|
|                                                                                                | \$     | \$      |
| Intérêts sur la trésorerie et équivalents de trésorerie                                        | 247    | 400     |
| Intérêts sur les titres de créance désignés à la juste valeur par le biais du résultat         | 424    | 605     |
| Intérêts sur les titres de créance disponibles à la vente                                      | 3 692  | 3 514   |
| Dividendes sur les titres de participation désignés à la juste valeur par le biais du résultat | 3 700  | 2 789   |
| Intérêts sur les prêts hypothécaires et les autres placements                                  | 7 062  | 6 676   |
| Intérêts sur les avances sur polices                                                           | 563    | 549     |
| Revenu locatif tiré des immeubles de placement                                                 | -      | 2 027   |
| Frais de service tirés des immeubles de placement                                              | -      | 2 219   |
| Frais de service attribuables aux immeubles de placement                                       | -      | (2 919) |
|                                                                                                | 15 688 | 15 860  |

## 26. GAINS ET PERTES RÉALISÉS SUR LES ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE

|                         | 2020  | 2019  |
|-------------------------|-------|-------|
|                         | \$    | \$    |
| Gains réalisés          |       |       |
| Titres de participation | -     | -     |
| Titres de créance       | 3 000 | 3 316 |
| Pertes réalisées        |       |       |
| Titres de participation | -     | -     |
| Titres de créance       | -     | (15)  |
|                         | 3 000 | 3 301 |

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

## 27. VARIATIONS DE LA JUSTE VALEUR

|                                                                          | 2020   | 2019   |
|--------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
|                                                                          | \$     | \$     |
| Actifs financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net | 54 623 | 56 720 |
| Immeubles de placement                                                   | -      | (66)   |
|                                                                          | 54 623 | 56 654 |

## 28. HONORAIRES ET COMMISSIONS VERSÉS

|                     | 2020   | 2019   |
|---------------------|--------|--------|
|                     | \$     | \$     |
| Honoraires versés   | 1 278  | 1 502  |
| Commissions versées | 19 737 | 22 846 |
|                     | 21 015 | 24 348 |

## 29. CHARGES ADMINISTRATIVES ET AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES

|                                                                    | 2020   | 2019   |
|--------------------------------------------------------------------|--------|--------|
|                                                                    | \$     | \$     |
| <b>Charges administratives</b>                                     |        |        |
| Salaires et charges au titre des avantages du personnel            | 24 529 | 25 600 |
| Amortissement des immobilisations corporelles (note 8)             | 847    | 1 057  |
| Amortissement des immobilisations incorporelles (note 9)           | 784    | 1 010  |
| Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation (note 10) | 412    | 169    |
| Honoraires de consultants                                          | 5 731  | 5 467  |
| Frais liés aux immeubles de placement (note 4)                     | -      | 406    |
| Divers                                                             | 4 361  | 4 990  |
|                                                                    | 36 664 | 38 699 |
| <b>Autres charges opérationnelles</b>                              |        |        |
| Taxes sur primes                                                   | 2 558  | 2 596  |
| Frais de placement                                                 | 2 792  | 2 750  |
| Divers                                                             | 214    | -      |
|                                                                    | 5 564  | 5 346  |

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

### 30. GESTION DU CAPITAL

Dans le cadre de la gestion de son capital, le Groupe s'assure que les capitaux propres sont toujours suffisants pour maintenir la sécurité et la stabilité du Groupe. De plus, il veille à ce que le rendement du capital répond aux attentes des titulaires de polices ayant droit à la participation aux profits du Groupe. Il s'assure aussi de respecter les exigences établies par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF).

De plus, chaque année, l'actuaire en évaluation procède à l'analyse des résultats anticipés du Groupe en fonction de son plan d'affaires dans le cadre de ce qu'il est convenu d'appeler l'examen dynamique de la suffisance du capital. Le rapport de l'actuaire est présenté au conseil d'administration et déposé auprès des organismes de réglementation. Le but de l'analyse est d'assurer que le Groupe possède un capital suffisant pour franchir avec succès les quelques prochaines années d'activité et pour faire face aux imprévus qui pourraient survenir.

Dans le cadre de cet exercice, plusieurs scénarios défavorables sont envisagés afin d'évaluer la solidité financière du Groupe. Étant donné la diversité des secteurs d'activité du Groupe, il ressort

de cet exercice qu'aucun élément de sensibilité pris séparément n'a d'incidence importante sur la solvabilité. De plus, la combinaison de ces éléments à divers degrés n'a pas pour effet de mettre en péril la solvabilité du Groupe.

#### *Exigences réglementaires et ratio de solvabilité*

Les organismes de réglementation exigent des compagnies d'assurance vie au Canada qu'elles maintiennent des ratios de capital minimums pour pouvoir exercer leurs activités. Pour se conformer aux exigences de la norme du BSIF, le Groupe maintient un ratio supérieur au ratio total cible de surveillance de 100 %. Au 31 décembre 2020, le ratio du Groupe est de 166 % (152 % en 2019).

Un ratio de 166 % signifie que le Groupe a un capital lui permettant de pouvoir faire face à des imprévus de l'ordre de 86,9 millions de dollars (67,6 millions de dollars en 2019), le cas échéant, tout en respectant alors les exigences en matière de fonds propres minimums.

Le tableau qui suit présente le ratio de solvabilité du Groupe:

#### *Capital réglementaire*

Capital disponible selon les exigences

Capital requis

Ratio de solvabilité

| 2020       | 2019       |
|------------|------------|
| 218 021 \$ | 198 473 \$ |
| 131 115 \$ | 130 860 \$ |
| 166 %      | 152 %      |

# NOTES

## DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS *(en milliers)*

Exercice clos le 31 décembre 2020

### 31. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Les parties liées comprennent les administrateurs, les dirigeants et les entités qui leurs sont affiliées.

#### *Rémunération des principaux dirigeants*

Les principaux dirigeants du Groupe comprennent tous les administrateurs, dirigeants et non dirigeants, et la haute direction. Le sommaire de la rémunération des principaux dirigeants pour l'exercice se présente comme suit:

Salaires et autres avantages liés à l'emploi à court terme

Honoraires

Avantages postérieurs à l'emploi

| 2020  | 2019  |
|-------|-------|
| \$    | \$    |
| 4 752 | 4 438 |
| 505   | 521   |
| 397   | 319   |
| 5 654 | 5 278 |

### 32. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres comparatifs de 2019 ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la

présentation adoptée pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020.

### 33. COVID-19

L'épidémie du coronavirus (COVID-19) a amené des gouvernements partout au monde à adopter des mesures d'urgence pour lutter contre la propagation du virus. Ces mesures, qui comprennent la mise en œuvre d'interdictions de voyager, des périodes de quarantaine auto-imposées et des distanciations sociales, ont perturbé les entreprises à l'échelle mondiale, entraînant un ralentissement économique. La durée et l'impact de l'épidémie de la COVID-19 sont inconnus pour le moment, tout comme l'efficacité

des interventions monétaires et fiscales des gouvernements et de la banque centrale visant à stabiliser les conditions économiques. Le Groupe n'a pas été affecté de façon très négative jusqu'à date dans la pandémie; cependant, dû à l'incertitude continue, à la date de mise au point définitive de ces états financiers, il n'est pas possible d'estimer de manière fiable la durée et les effets de ces évolutions ni l'impact sur la situation financière et les résultats financiers du Groupe dans les périodes futures.

# ORGANIGRAMME



% = droit de vote en pourcentage

# NOTRE ÉQUIPE FAIT LA DIFFÉRENCE

## ASSOMPTION COMPAGNIE MUTUELLE D'ASSURANCE-VIE

AKA, YVES-ROGER  
ALBRIGHT, KOREY  
ALLAIN, KEITH  
ALLAIN, MICHEL  
ALLAIN, NADINE  
AMBERMAN, SHAWN  
ARSENAULT, DENIS  
ARSENAULT, JASMINE  
ARSENAULT, SOPHIE  
ARSENAULT, SYLVIE  
ARSENEAULT, AMY-LISE  
AUDET, DANIEL  
BASQUE, EMILIE  
BEEFEYA, SHALINI DIVYA  
BÉLANGER, ANDRÉ  
BELLIVEAU, DONAL  
BELLIVEAU, NICOLE

BENOIT, ERIC  
BERGEVIN, MANDY  
BERRY, SUZANNE  
BERTHE, RENE  
BLANCHET, NORMAND  
BORDAGE, LISA  
BORRIS, CHANTAL  
BOSSÉ, LUC  
BOUCHARD, PIERRE-LUC  
BOUCHER, LYNN  
BOUCHER, STÉFANY  
BOUDREAU, MARC  
BOUDREAU, REJEAN  
BOUDREAU, SOPHIE  
BOURGEOIS, ISABELLE  
BOURGEOIS, MEGAN  
BOURGEOIS, RENÉE  
BOURGEOIS, ZACHARIE  
BOURQUE, LUCIE  
BREAU, BRENDA  
BREAU, JAMMY  
BRIDEAU, RACHELLE  
BRUN, DINA  
BRUN, RENELLE  
BRUN LEBLANC, MONIKA STEPHANIE  
BUREAUX, ANDREA  
CAISSIE, DEBBIE  
CAISSIE, MELANIE  
CARRIER, MÉLANIE  
CASSIDY, KRISTINE  
CHARRON, SAMUEL  
CHIASSON, JANIQUE  
COLQUHOUN, MÉLANIE  
COMEAU, RACHEL  
COMEAU, SYLVIE  
CORMIER, DANIEL  
CORMIER, JOLÈNE  
CORMIER, TANIA  
COUTURE, ALEXIS  
CYR, NATHALIE  
DAIGLE, MARIE-JOSÉE  
DANIEL, GARETH  
DESCHÊNES, DANIELLE  
DESPRES, ALEXANDRE PATRICK



DESPRES, ROBERT  
DESROCHES, GISELE  
DEVEAU, CLAIRE  
DIONNE, NICOLE  
DROUIN, ALEXANDRE  
DUGUAY, MONIQUE  
DUMITRESCU, ALINA  
DUNCAN, LOUIS-NICHOLAS  
DUPUIS, SÉBASTIEN  
FATOKI, AKINWALE  
FRENETTE, ERIC  
GAGNON, LINA  
GAGNON, RACHELLE  
GALEANO, PATRICIA  
GALLANT, BERNICE  
GALLANT, SANDRA  
GALLIEN, PASCAL  
GASTON, CHARLINE  
GAUDET, GILLES  
GAUDET, GINETTE  
GAUDET, GISÈLE  
GAUDET, MATHIEU  
GAUDET, MYRIAM  
GAUDET, SERGE  
GAUTHIER, JESSIE  
GAUTHIER, LOUIS  
GAUTREAU, NADINE  
GAUVIN, JOCELINE  
GAUVIN, MÉLANIE  
GAUVIN, ROXANNE  
GERVAIS, CHARLES  
GIARD, MARYSE  
GODBOUT, STÉPHANE  
GODIN, MAGGIE  
GOGUEN, JACQUELINE  
GOGUEN, VENESSA  
HACHÉ, ALYSSA  
HACHEY, DANIE  
HARQUAIL, SANDRA  
HARQUAIL, SHAWN  
HEBERT, LUC  
JOBIN, JACQUES  
JONES, EVAN  
JORDAN, JACQUELINE  
JOSEPH, NATHALIE  
KOSHUL, JENNIFER  
LAFORGE, GENEVIÈVE  
LAGACÉ, FRÉDÉRIC  
LAHLOU, YOUSSEF  
LANDRY, EMILIE  
LANDRY, JEAN-MARC  
LANDRY, KATHERINE  
LANTEIGNE, PIERRE-PAUL  
LAROCQUE DUPLESSIS, ELZA

LAVERDIÈRE, BENJAMIN  
LAVIGNE, NATALIE  
LEBLANC, ALINE  
LEBLANC, BRIGITTE  
LEBLANC, CÉLINE  
LEBLANC, CHARLINE  
LEBLANC, DANIKA  
LEBLANC, JEAN-VALMOND  
LEBLANC, JOLINE DIANE  
LEBLANC, LIETTE  
LEBLANC, LUCIE  
LEBLANC, MARCUS  
LEBLANC, MONIQUE  
LEBLANC, NADINE  
LEBLANC, PAULINE  
LEBLANC, PAULINE T.  
LEBLANC, STÉPHANIE  
LEBLANC, SYLVIE H.  
LEBLANC-GALLANT, NICOLE  
LÉGER, CAROLYN  
LÉGER, GEORGES  
LEGER, JOANNE  
LEGER, MARIANNE  
LÉGER, VÉRONIQUE  
LEGERE, ANTOINETTE  
LOSIER, KAYLEE  
MAILLET, MIREILLE  
MAILLET, MONIQUE  
MAILLET, NATALIE  
MAILLET-GENDRON, DONNA  
MAILMAN, LIETTE  
MALLET, LIETTE  
MANSOURI, Wafa  
MARR, BEAU  
MARTIN, MARIE-PIER  
MARTIN, MICHEL  
MARTIN, PIERRE  
MAZEROLLE, ROGER  
MCLEOD, RENÉE  
MELANSON, CHANTAL  
MELANSON, CINTHIA  
MELANSON, JOSETTE  
MELANSON, SOPHIE  
MELANSON, SYLVIE  
MICHAUD, CLAUDINE  
MORIN, CHRISTA  
MORIN, LYNNE  
MUKEYA, ARTHSON  
MUZZERALL, MARIE CLAIRE  
NADEAU, CÉLINE  
NILES, ODETTE  
NOEL, GHISLAIN  
NOËL, SOPHIE JULIE  
NSIKAM NKEUNA, CONSTANTIN

OUELLET, ALLAIN  
OUELLETTE, ANICK  
OUELLETTE, NICOLE  
PARKER, LYNN  
PELLETIER, SCOTT  
PILON, MICHEL  
PITRE, JEAN-LOU  
POIRIER, EMMANUELLE  
POIRIER, PHILIPPE  
POIRIER, RACHEL  
POIRIER, SERGE  
RAFFY, THOMAS  
RICHARD, ANNE  
RICHARD, CLAUDETTE  
RICHARD, MONICA  
RICHARD, PIERRE  
RICHARD, SHEILA  
RICHARD, SUZANNE  
ROBICHAUD, CHANTAL  
ROBICHAUD, CLAUDETTE  
ROBICHAUD, DOMINIC  
ROBICHAUD, JULIE LOUISE  
ROBICHAUD, LOUISE  
ROBICHAUD, MAXIME  
ROBICHAUD, SANDRA  
ROBICHAUD, SOPHIE  
ROBICHAUD, TIMMY  
ROUILLARD, DANIEL  
ROUSSEL, SÉBASTIEN  
ROY, ANGELA  
ROY, JOEL  
ROY, JUDY  
RYAN, JENNIFER  
SADLER, ANGELA  
SAGHIR, EL MEHDI  
SAIEPOUR, MOHAMMED  
SARRASIN, NICOLAS  
SAVOIE, RACHEL  
SAVOIE, SYLVIE  
SEARS, SARA  
SONIER, MICHAEL  
SOUCY, TINA  
SOUMA, JENNY  
SOW, AWA  
SURETTE, LISETTE  
SURETTE, YVETTE  
THÉBEAU, PATRICK  
THÉRIAULT, ALAIN  
THÉRIAULT, JOSÉE  
THÉRIAULT, YVES  
THIBODEAU, KARILYN  
TIDD, CHRISTINE  
TOUSSAINT, CHARLES  
VALLEE, JENNIFER

VAUTOUR, ISABELLE  
WALKER, CAMERON  
WOOD, LAURA

#### **PLACEMENTS LOUISBOURG**

ALEXANDER, VARGHESE  
BOURGEOIS, DENIS  
BURNS, JARED  
CASTONGUAY, MARC ANDRÉ  
CORMIER, DANIEL F.  
CURRIE, BRIAN  
FRAIL, DEREK  
GAUDET, LUC  
HORSMAN BENOIT, DEBORAH  
HURSHMAN, HEATHER  
LAVIGNE, ANNE  
LAVIGNE, SHAWN  
LEBLANC, MARCEL  
LEWIS, SCOTT  
MELANSON, YVETTE C.  
MOORES, MICHEL ANDREW  
RABARINIAINA, NASANDRATRA  
ROBICHAUD, DANIEL  
ROY, MATHIEU  
SAVAGE, EMERSON  
SIPPLEY, CAROLINE  
TIBREWALA, RACHIT  
XU, CARL

#### **TKS**

LEBEL, CHRIS  
BENOIT, CHRISTIAN  
MACKENZIE, JOEL  
DUFILS, YANNICK  
GRASS, MALCOLM  
PALMER, BRIAN  
COOK, SEAN  
FORTMAN, CATHERINE  
CAISSIE, MIREILLE  
DEVEREAUX, TAYLOR  
THIBODEAU, ERIC  
PARADIS BOLDUC, LAURENCE  
LADD, PARESH  
MATTHEWS, VANESSA  
MCMANAMAN, JASON  
PODUVAL, DHVANIT  
AWAD, RODDY

---

# RAPPORT ANNUEL 2020

---

## **ASSOMPTION COMPAGNIE MUTUELLE D'ASSURANCE-VIE**

770, rue Main/C.P. 160  
Moncton (N.-B.) E1C 8L1  
téléphone : 506.853.6040  
sans frais : 1.800.455.7337  
télécopieur : 506.853.5428

## **LA COMPAGNIE DE GESTION ATLANTIQUE (1987) LTÉE**

770, rue Main  
Moncton (N.-B.) E1C 8L1  
téléphone : 506.853.5420  
télécopieur : 506.853.5449

## **LES PLACEMENTS LOUISBOURG INC.**

770, rue Main/C.P. 160  
Moncton (N.-B.) E1C 8L1  
téléphone : 1.888.608.7070

## **TECH KNOWLEDGE SOLUTIONS (TKS)**

770, rue Main, bureau 404  
Moncton (N.-B.) E1C 8L1  
téléphone : 1.866.724.6200



**Assomption Vie**

---

[www.assomption.ca](http://www.assomption.ca)