

# L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie

## **États financiers consolidés intermédiaires condensés pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 Non audités**

AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS PAR LES AUDITEURS  
Les présents états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie n'ont pas été examinés par les auditeurs externes de la société.



**Cette page est laissée en blanc intentionnellement.**

# Table des matières

---

États consolidés intermédiaires de la situation financière	4
États consolidés intermédiaires du résultat net	5
États consolidés intermédiaires du résultat global	6
États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres	7
Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie	8
Notes annexes	9
1. Description de la société et sommaire des activités	9
2. Principales méthodes comptables	9
3. Instruments financiers	11
4. Fonds distincts	14
5. Primes d'assurance	16
6. Prestations et charges	16
7. Impôts compris dans le cumul des autres éléments du résultat global	18
8. Résultat par action	20
9. Capital-actions	20
10. Dividendes	21
11. Information sectorielle	22
12. Engagements de placement	25
13. Gestion du capital	25
14. Gestion du risque	25
Glossaire des termes	30

# États consolidés intermédiaires de la situation financière

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

Aux	30 septembre 2020	31 décembre 2019
<b>Actif</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3)	239 472 \$	140 333 \$
Placements		
Placements à court terme (note 3)	14 014	32 384
Obligations (note 3)	7 931 299	7 509 652
Actions privilégiées (note 3)	601 757	474 029
Actions ordinaires (note 3)	852 943	842 029
Actifs dérivés (note 3)	6 858	2 930
Prêts hypothécaires (note 3)	155 930	169 827
Avances sur polices (note 3)	56 189	55 363
Prêts sur polices (note 3)	64 892	66 520
<b>Total de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements</b>	<b>9 923 354</b>	<b>9 293 067</b>
Revenu de placement à recevoir	45 869	35 401
Primes d'assurance à recevoir	49 852	48 728
Impôts exigibles	14 734	—
Autres actifs	28 288	23 096
Immobilisations corporelles	18 624	22 016
Immobilisations incorporelles	26 180	22 357
Placements dans des entreprises associées	21 212	17 541
Actifs des fonds distincts (note 4)	7 934 434	8 498 583
<b>Total de l'actif</b>	<b>18 062 547 \$</b>	<b>17 960 789 \$</b>
<b>Passif</b>		
Créditeurs et autres passifs	183 888 \$	106 037 \$
Prestations d'assurance à payer	118 675	95 578
Passif d'impôt exigible	—	44 592
Passifs de réassurance	705 683	698 372
Passifs des contrats d'assurance	6 732 618	6 073 868
Passifs des contrats de placement	28 755	28 866
Sommes en dépôt des titulaires de polices	34 687	34 224
Provision pour profits à verser aux titulaires de polices	34 538	32 924
Passif d'impôt différé	61	8 805
Dette subordonnée	399 354	399 098
Passifs des polices de fonds distincts	7 934 434	8 498 583
<b>Total du passif</b>	<b>16 172 693</b>	<b>16 020 947</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Actions privilégiées (note 9)	249 500	249 500
Actions ordinaires (note 9)	985	985
Surplus d'apport	19 387	19 387
Résultats non distribués	1 547 158	1 636 152
Cumul des autres éléments du résultat global	72 824	33 818
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>1 889 854</b>	<b>1 939 842</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>18 062 547 \$</b>	<b>17 960 789 \$</b>



**Duncan N. R. Jackman**

Président du conseil d'administration



**Mark Sylvia**

Président et chef de la direction

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

# États consolidés intermédiaires du résultat net

(non audités, en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2020	30 septembre 2019	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>Produits</b>				
Primes brutes (note 5)	276 108 \$	265 650 \$	798 508 \$	810 352 \$
Primes cédées aux réassureurs (note 5)	(54 838)	(48 129)	(159 749)	(129 645)
Primes nettes (note 5)	221 270	217 521	638 759	680 707
Revenu de placement	80 960	83 610	244 303	241 290
Variation de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net	6 945	83 017	275 311	690 574
Profit (perte) réalisé à la cession d'actifs à la juste valeur par le biais du résultat net	24 977	19 479	140 851	46 688
Profit (perte) réalisé sur les actifs disponibles à la vente incluant les réductions de valeur (note 3)	5 076	6 167	23 303	11 721
Produits tirés des frais	61 471	65 232	184 864	195 409
Total des produits	400 699	475 026	1 507 391	1 866 389
<b>Prestations et charges</b>				
Montant brut des prestations et des règlements payés (note 6)	175 763	168 233	531 085	535 414
Montants recouvrables des réassureurs (note 6)	(33 427)	(24 596)	(103 345)	(74 055)
Variation brute des passifs des contrats d'assurance (note 6)	95 003	163 122	658 750	855 715
Variation des passifs des contrats d'assurance cédés (note 6)	(17 008)	14 505	7 311	93 457
Variation des provisions des contrats de placement	207	181	682	411
Participations	8 470	8 185	24 389	23 827
Charges opérationnelles	40 693	42 388	124 199	127 973
Commissions	54 872	54 528	161 267	157 673
Commissions recouvrées des réassureurs	(5 338)	(4 103)	(18 707)	(9 304)
Charges d'intérêts	3 639	3 636	10 797	10 788
Total des prestations et des charges	322 874	426 079	1 396 428	1 721 899
Impôt sur les primes	4 210	2 193	13 853	12 720
Impôt sur les placements et le capital	1 085	950	2 735	2 850
<b>Résultat net avant impôts</b>	<b>72 530</b>	<b>45 804</b>	<b>94 375</b>	<b>128 920</b>
Impôts	17 367	9 447	18 018	25 669
<b>Résultat net</b>	<b>55 163 \$</b>	<b>36 357 \$</b>	<b>76 357 \$</b>	<b>103 251 \$</b>
Moins : résultat net attribuable aux titulaires de polices avec participation	653	(1 781)	(1 023)	(4 715)
Résultat net attribuable aux actionnaires	54 510	38 138	77 380	107 966
Moins : dividendes déclarés sur les actions privilégiées (note 10)	3 374	3 374	10 122	10 122
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>51 136 \$</b>	<b>34 764 \$</b>	<b>67 258 \$</b>	<b>97 844 \$</b>
Résultat par action - de base et dilué (note 8)	51,91 \$	35,29 \$	68,28 \$	99,33 \$

(2 000 000 d'actions autorisées; 985 076 actions en circulation)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

Empire Vie - Troisième trimestre de 2020

# États consolidés intermédiaires du résultat global

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2020	30 septembre 2019	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>Résultat net</b>	<b>55 163 \$</b>	<b>36 357 \$</b>	<b>76 357 \$</b>	<b>103 251 \$</b>
<b>Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts :</b>				
Éléments qui pourraient être reclassés par la suite dans le résultat net :				
Variation latente de la juste valeur des placements disponibles à la vente (note 7)	3 743	8 908	74 003	82 738
Variation de la juste valeur des placements disponibles à la vente reclassée en résultat net, y compris les réductions de valeur (note 7)	(3 724)	(4 614)	(17 100)	(8 724)
Augmentation (diminution) nette latente de la juste valeur	19	4 294	56 903	74 014
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Réévaluations des obligations liées aux avantages postérieurs à l'emploi (note 7)	1 198	456	(17 897)	(5 628)
Total des autres éléments du résultat global	1 217	4 750	39 006	68 386
<b>Résultat global</b>	<b>56 380 \$</b>	<b>41 107 \$</b>	<b>115 363 \$</b>	<b>171 637 \$</b>
<b>Résultat global attribuable aux :</b>				
Titulaires de polices avec participation	1 867 \$	(1 275) \$	1 640 \$	(218) \$
Actionnaires	54 513	42 382	113 723	171 855
Total	56 380 \$	41 107 \$	115 363 \$	171 637 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

# États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020			Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019		
	Actionnaires	Titulaires de polices	Total	Actionnaires	Titulaires de polices	Total
<b>Actions privilégiées (note 9)</b>	<b>249 500 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>249 500 \$</b>	249 500 \$	— \$	249 500 \$
<b>Actions ordinaires (note 9)</b>	<b>985</b>	<b>—</b>	<b>985</b>	985	—	985
<b>Surplus d'apport</b>	<b>19 387</b>	<b>—</b>	<b>19 387</b>	19 387	—	19 387
<b>Résultats non distribués</b>						
Résultats non distribués - début de la période	1 597 668	38 484	1 636 152	1 492 447	35 265	1 527 712
Résultat net	77 380	(1 023)	76 357	107 966	(4 715)	103 251
Dividendes déclarés sur les actions ordinaires	(155 229)	—	(155 229)	(51 542)	—	(51 542)
Dividendes déclarés sur les actions privilégiées	(10 122)	—	(10 122)	(10 122)	—	(10 122)
Résultats non distribués - fin de la période	1 509 697	37 461	1 547 158	1 538 749	30 550	1 569 299
<b>Cumul des autres éléments du résultat global</b>						
Cumul des autres éléments du résultat global - début de la période	32 190	1 628	33 818	(15 766)	898	(14 868)
Autres éléments du résultat global	36 343	2 663	39 006	63 889	4 497	68 386
Cumul des autres éléments du résultat global - fin de la période	68 533	4 291	72 824	48 123	5 395	53 518
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>1 848 102 \$</b>	<b>41 752 \$</b>	<b>1 889 854 \$</b>	1 856 744 \$	35 945 \$	1 892 689 \$
<b>Composition du cumul des autres éléments du résultat global - fin de la période</b>						
Profit (perte) latent sur les actifs financiers disponibles à la vente	99 329 \$	6 299 \$	105 628 \$	66 306 \$	6 823 \$	73 129 \$
Réévaluations des obligations liées aux avantages postérieurs à l'emploi	(31 245)	(1 559)	(32 804)	(18 656)	(955)	(19 611)
Quote-part des actionnaires du cumul des autres éléments du résultat global attribuables aux titulaires de polices	449	(449)	—	473	(473)	—
Total du cumul des autres éléments du résultat global	68 533 \$	4 291 \$	72 824 \$	48 123 \$	5 395 \$	53 518 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

# Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

Pour les périodes de neuf mois closes les  
30 septembre 2020 30 septembre 2019

## Activités opérationnelles

Résultat net	76 357 \$	103 251 \$
Éléments hors trésorerie ayant une incidence sur le résultat net :		
Variation des passifs des contrats	659 432	856 126
Variation des passifs de réassurance	7 311	93 457
Variation de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net	(275 311)	(690 574)
(Profit) perte réalisé sur les actifs incluant les réductions de valeur des actifs disponibles à la vente	(164 154)	(58 409)
Amortissement de l'escompte sur les titres de créance	(60 491)	(65 357)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	8 241	7 398
Impôt différé	(2 280)	649
Autres éléments	(8 250)	45 717
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	240 855	292 258

## Activités d'investissement

Placements en portefeuille		
Acquisitions et avances	(1 649 232)	(1 365 645)
Ventes et échéances	1 672 836	1 163 022
Avances sur polices		
Avances	(7 099)	(7 762)
Remboursements	8 142	8 397
(Augmentation) diminution des placements à court terme	18 370	9 845
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(8 671)	(12 484)
Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	34 346	(204 627)

## Activités de financement

Dividendes versés aux actionnaires ordinaires (note 10)	(155 229)	(51 542)
Dividendes versés aux actionnaires privilégiés (note 10)	(10 122)	(10 122)
Intérêt versé sur la dette subordonnée	(10 711)	(10 711)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(176 062)	(72 375)

## Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	99 139	15 256
Trésorerie et équivalents de trésorerie - début de la période (note 3)	140 333	204 921
Trésorerie et équivalents de trésorerie - fin de la période (note 3)	239 472 \$	220 177 \$

Information supplémentaire sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles :

Impôts sur le résultat payés, déduction faite de (remboursements)	100 211 \$	2 900 \$
Produit d'intérêts reçus	135 402	129 882
Revenu de dividendes reçu	40 284	35 234

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.



# Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

## 1. Description de la société et sommaire des activités

L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (la société ou l'Empire Vie) a été fondée en 1923. Elle a d'abord été constituée à Toronto en vertu d'une charte provinciale, puis, en 1987, elle a reçu l'autorisation de poursuivre ses activités à titre de société fédérale. La société souscrit des polices d'assurance vie et maladie et fournit des produits de fonds distincts, de fonds communs de placement et de contrats de rentes au bénéfice de titulaires individuels et collectifs dans tout le Canada. La société est une filiale d'E-L Financial Corporation Limited (la société mère ou E-L). Le siège social de la société est situé au 259, rue King Est, Kingston, Ontario, K7L 3A8, qui est également son adresse principale. L'Empire Vie est une institution financière sous réglementation fédérale régie par le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) du Canada. L'Empire Vie est devenue une société ouverte le 5 août 2015 et est inscrite à titre d'émetteur public auprès de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario. La société a mis en place une filiale de fonds communs de placement en 2011, Placements Empire Vie Inc., qui est devenue un gestionnaire de fonds d'investissement inscrit le 5 janvier 2012. Le siège social de Placements Empire Vie Inc. est situé au 165, avenue University, 9<sup>e</sup> étage, Toronto, Ontario, M5H 3B8.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration de la société le 29 octobre 2020.

## 2. Principales méthodes comptables

### a) Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été préparés conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*, telle qu'elle a été publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB). Ils suivent les mêmes conventions et méthodes comptables que les derniers états financiers annuels. Ces états financiers consolidés intermédiaires ne comprennent pas tous les renseignements exigés en vertu des Normes internationales d'information financière (IFRS) dans le cadre des états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés audités de la société et les notes annexes pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

### b) Base de consolidation

Les états financiers consolidés de la société comprennent les actifs, les passifs, les résultats et les flux de trésorerie de la société et de sa filiale en propriété et en contrôle exclusifs, Placements Empire Vie Inc. La société détient 100 % des actions avec droit de vote et le contrôle de sa filiale. Une société contrôle une entité lorsqu'elle est exposée, ou qu'elle a droit, aux rendements variables découlant de son engagement à l'égard de l'entité et qu'elle a la capacité de modifier ces rendements au moyen du contrôle qu'elle exerce sur celle-ci. Les états financiers de Placements Empire Vie Inc. sont consolidés dans les résultats de la société à partir du jour où le contrôle a été établi et seront déconsolidés si le contrôle devait cesser. Les états financiers de la filiale ont été préparés pour la même période de présentation que celle de la société, au moyen des mêmes méthodes comptables. Les opérations, les soldes, les produits et les charges d'importance intragroupe ont été éliminés entièrement dans la consolidation.

### (c) Modification comptable

#### (i) Nouvelles prises de position comptables publiées, mais non encore en vigueur

##### (1) IFRS 9 *Instruments financiers*

La norme IFRS 9 a pris effet pour les exercices ouverts le 1<sup>er</sup> janvier 2018, avec application rétrospective. Elle remplace la norme IAS 39 *Instruments financiers - Comptabilisation et évaluation*. Elle comprend un nouveau modèle d'évaluation mixte et établit trois catégories pour les actifs financiers : coût amorti, juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global et juste valeur par le biais du résultat net.

## Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

Selon la norme IFRS 9, tous les actifs financiers actuellement couverts par la norme IAS 39 seront évalués à l'aide du coût amorti, de la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global ou de la juste valeur par le biais du résultat net. La classification dépend du modèle d'affaires et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier. Tous les instruments de capitaux propres sont évalués selon la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global ou la juste valeur par le biais du résultat net. Un titre de créance est évalué selon le coût amorti uniquement si ce titre de créance est détenu afin d'encaisser les flux de trésorerie contractuels et que les flux de trésorerie représentent le capital et les intérêts. Pour les passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net, le changement de la juste valeur attribuable aux changements du risque de crédit du passif est constaté dans les autres éléments du résultat global.

Le 12 septembre 2016, l'IASB a publié une modification de la norme IFRS 4 (qui est par la suite devenue IFRS 17 *Contrats d'assurance*). La modification présente aux assureurs deux options concernant la norme IFRS 9 :

- une dispense temporaire de l'application de la norme IFRS 9 pour les entités qui respectent certaines exigences précises (appliquées au niveau de l'entité déclarante); et
- une approche par superposition.

La société a évalué les critères et appliquera l'exemption temporaire pour les exercices ouverts avant le 1<sup>er</sup> janvier 2023, qui permet aux entités dont « dont l'essentiel des activités a trait aux assurances » de continuer à utiliser la norme IAS 39 plutôt que d'adopter la norme IFRS 9. Le BSIF exige également que toutes les sociétés d'assurances sous réglementation fédérale reportent l'application de la norme IFRS 9 à l'adoption de la norme IFRS 17.

Modifications apportées à la norme IFRS 4 : Les sociétés qui appliquent la norme IFRS 9 *Instruments financiers* conjointement avec la norme IFRS 4 *Contrats d'assurance* et qui se prévalent de l'exemption temporaire sont tenues de divulguer l'information concernant la juste valeur de leurs placements dans des actifs financiers dont les flux de trésorerie contractuels correspondent uniquement à des remboursements de capital et à des versements d'intérêts sur le montant de capital en circulation. Cette information a pour but de permettre aux utilisateurs des états financiers de comparer les assureurs qui se prévalent de l'exemption temporaire et les entités qui appliquent la norme IFRS 9. Les actifs de la société investis en titres à revenu fixe présentés à la note 3 a) incluent des équivalents de trésorerie, des placements à court terme, des obligations, des prêts hypothécaires, des avances sur polices et des prêts sur polices qui ont principalement des flux de trésorerie correspondant uniquement à des remboursements de capital et à des versements d'intérêts. Les actifs investis en titres à revenu fixe qui n'ont pas de flux de trésorerie correspondant uniquement à des remboursements de capital et à des versements d'intérêts au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018 incluent des prêts hypothécaires dont les justes valeurs sont de 10,4 millions de dollars et de 11,5 millions de dollars respectivement.

La société évalue actuellement les effets de la norme IFRS 9 sur ses états financiers consolidés.

### (2) IFRS 17 *Contrats d'assurance*

En mai 2017, l'IASB a publié la norme IFRS 17 *Contrats d'assurance*, qui fournit un cadre complet fondé sur des principes pour la comptabilisation, l'évaluation et la présentation des contrats d'assurance ainsi que l'information à fournir. La nouvelle norme remplace la norme IFRS 4 *Contrats d'assurance*. La norme IFRS 17 exige que les entités évaluent les passifs des contrats d'assurance selon leur flux de trésorerie d'exécution et comptabilisent le produit lorsqu'elles rendent le service durant la période de protection.

La nouvelle norme doit être adoptée rétrospectivement. Si cela n'est pas faisable en pratique, l'entité devra choisir d'appliquer une approche rétrospective modifiée ou la méthode de la juste valeur.

## Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

L'IASB a publié une version modifiée de la norme IFRS 17 le 25 juin 2020. Les modifications apportées à la norme sont basées sur l'exposé-sondage publié en juin 2019. La date d'effet pour la mise en œuvre des normes IFRS 17 et IFRS 9 a été reportée aux périodes de déclaration ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023.

### 3. Instruments financiers

#### a) Sommaire de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements

La valeur comptable de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements s'établit comme suit :

Aux	30 septembre 2020			31 décembre 2019		
	À la juste valeur par le biais du résultat net	Disponibles à la vente	Valeur comptable totale	À la juste valeur par le biais du résultat net	Disponibles à la vente	Valeur comptable totale
<b>Catégorie d'actifs</b>						
Trésorerie et équivalents de trésorerie						
Trésorerie	104 057 \$	— \$	104 057 \$	20 698 \$	— \$	20 698 \$
Équivalents de trésorerie	135 415	—	135 415	119 635	—	119 635
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	239 472	—	239 472	140 333	—	140 333
Placements à court terme						
Gouvernement fédéral canadien	5 995	4 995	10 990	13 988	—	13 988
Gouvernements provinciaux canadiens	—	—	—	6 463	—	6 463
Administrations municipales canadiennes	—	—	—	897	—	897
Sociétés	3 024	—	3 024	11 036	—	11 036
Total des placements à court terme	9 019	4 995	14 014	32 384	—	32 384
Obligations						
Gouvernement fédéral canadien	119 169	227 527	346 696	106 106	226 594	332 700
Gouvernements provinciaux canadiens	3 551 445	541 013	4 092 458	3 706 755	475 970	4 182 725
Administrations municipales canadiennes	119 413	95 084	214 497	106 418	102 340	208 758
Total des obligations d'État canadiennes	3 790 027	863 624	4 653 651	3 919 279	804 904	4 724 183
Obligations de sociétés canadiennes par secteur d'activité :						
Énergie	124 946	60 600	185 546	107 996	60 018	168 014
Matières premières	16 245	7 010	23 255	15 799	6 822	22 621
Industrie	77 216	60 224	137 440	61 155	66 411	127 566
Biens de consommation cyclique	14 972	6 319	21 291	15 263	991	16 254
Biens de consommation de base	192 282	77 839	270 121	130 116	65 905	196 021
Soins de santé	91 381	22 462	113 843	87 721	22 081	109 802
Services financiers	633 390	331 157	964 547	615 089	296 760	911 849
Technologies de l'information	181	5 111	5 292	—	—	—
Services de communication	250 523	82 784	333 307	181 108	75 261	256 369
Services publics	614 726	84 864	699 590	479 903	99 925	579 828
Immobilier	40 364	18 694	59 058	18 145	18 591	36 736
Infrastructures	401 597	51 620	453 217	319 442	30 810	350 252
Total des obligations de sociétés canadiennes	2 457 823	808 684	3 266 507	2 031 737	743 575	2 775 312
Total des obligations étrangères	11 141	—	11 141	10 157	—	10 157
Total des obligations	6 258 991	1 672 308	7 931 299	5 961 173	1 548 479	7 509 652
Total des actions privilégiées - canadiennes	591 950	9 807	601 757	463 826	10 203	474 029

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

Empire Vie - Troisième trimestre de 2020

## Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

Aux	30 septembre 2020			31 décembre 2019		
	À la juste valeur par le biais du résultat net	Disponibles à la vente	Valeur comptable totale	À la juste valeur par le biais du résultat net	Disponibles à la vente	Valeur comptable totale
<b>Catégorie d'actifs</b>						
Actions ordinaires						
canadiennes						
Actions ordinaires canadiennes	137 597	45 283	182 880	111 461	44 247	155 708
Fonds négociés en bourse	487 428	—	487 428	494 131	—	494 131
Parts de sociétés immobilières en commandite canadiennes	113 664	—	113 664	120 884	—	120 884
américaines	38 090	—	38 090	42 306	—	42 306
autres	30 881	—	30 881	29 000	—	29 000
<b>Total des actions ordinaires</b>	<b>807 660</b>	<b>45 283</b>	<b>852 943</b>	<b>797 782</b>	<b>44 247</b>	<b>842 029</b>
<b>Total des actifs dérivés</b>	<b>6 858</b>	<b>—</b>	<b>6 858</b>	<b>2 930</b>	<b>—</b>	<b>2 930</b>
<b>Prêts et créances</b>						
Prêts hypothécaires	—	—	155 930	—	—	169 827
Avances sur polices	—	—	56 189	—	—	55 363
Prêts sur polices	—	—	64 892	—	—	66 520
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>7 913 950 \$</b>	<b>1 732 393 \$</b>	<b>9 923 354 \$</b>	<b>7 398 428 \$</b>	<b>1 602 929 \$</b>	<b>9 293 067 \$</b>

La juste valeur de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements classés selon la hiérarchie des justes valeurs est la suivante :

Aux	30 septembre 2020			31 décembre 2019		
	Niveau 1	Niveau 2	Juste valeur totale	Niveau 1	Niveau 2	Juste valeur totale
Juste valeur par le biais du résultat net :						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	104 057 \$	135 415 \$	239 472 \$	20 698 \$	119 635 \$	140 333 \$
Placements à court terme	—	9 019	9 019	—	32 384	32 384
Obligations	—	6 258 991	6 258 991	—	5 961 173	5 961 173
Actions privilégiées	591 950	—	591 950	463 826	—	463 826
Actions ordinaires	693 958	113 702	807 660	676 858	120 924	797 782
Actifs dérivés	6 349	509	6 858	2 928	2	2 930
Disponibles à la vente :						
Placements à court terme	—	4 995	4 995	—	—	—
Obligations	—	1 672 308	1 672 308	—	1 548 479	1 548 479
Actions privilégiées	9 807	—	9 807	10 203	—	10 203
Actions ordinaires	45 283	—	45 283	44 247	—	44 247
Prêts et créances :						
Prêts hypothécaires	—	166 052	166 052	—	175 229	175 229
Avances sur polices	—	56 189	56 189	—	55 363	55 363
Prêts sur polices	—	64 892	64 892	—	66 520	66 520
<b>Total</b>	<b>1 451 404 \$</b>	<b>8 482 072 \$</b>	<b>9 933 476 \$</b>	<b>1 218 760 \$</b>	<b>8 079 709 \$</b>	<b>9 298 469 \$</b>

La juste valeur de chaque prêt hypothécaire a été recalculée en actualisant ses flux de trésorerie selon un taux d'actualisation approprié à la durée de vie résiduelle du prêt. Les taux d'actualisation sont déterminés en fonction de sondages réguliers sur les taux concurrentiels. Les justes valeurs des avances sur polices et des prêts sur polices correspondent approximativement à leurs valeurs comptables, en raison des contrats d'assurance vie qui les garantissent.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

Empire Vie - Troisième trimestre de 2020

## Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

Le classement d'un instrument financier dans un niveau repose sur le plus faible niveau de données d'entrée importantes pour la détermination de la juste valeur. Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 et aucun placement de niveau 3 au cours de la période close le 30 septembre 2020 et de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Pour plus d'information sur la composition des actifs investis de la société et pour une analyse des risques liés aux instruments financiers auxquels la société est exposée, veuillez consulter la note 14.

### b) Dépréciation

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, la société a reclassé une perte avant impôts de 4 252 \$ des autres éléments du résultat global au résultat net en raison d'une réduction de valeur des actions privilégiées et des actions ordinaires disponibles à la vente (1 106 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019). La direction juge que ces actifs ont perdu de la valeur en raison de la durée pendant laquelle la juste valeur a été inférieure à leur coût et de la nature et de l'ampleur de la perte.

Pour plus d'information sur la juste valeur des placements disponibles à la vente de la société, veuillez vous reporter à la note 3 a). Pour consulter l'analyse des risques découlant des instruments financiers, veuillez vous reporter à la note 14.

### c) Instruments financiers dérivés

Le tableau suivant présente les valeurs des dérivés. Le recours aux dérivés est mesuré en termes de montants nominaux, qui servent de base au calcul des paiements et ne sont généralement pas les montants réels échangés.

Aux	30 septembre 2020			31 décembre 2019		
	Montant nominal	Juste valeur des actifs	Juste valeur des passifs	Montant nominal	Juste valeur des actifs	Juste valeur des passifs
Négoiés en bourse						
Contrats à terme sur indice	51 916 \$	2 325 \$	96 \$	49 964 \$	585 \$	28 \$
Options sur indice	177 941	4 022	—	537 772	2 342	—
Hors cote						
Contrats de change à terme	35 706	511	2	37 103	3	402
Contrats de swap de devises	20 980	—	1 734	20 980	—	1 610
<b>Total</b>	<b>286 543 \$</b>	<b>6 858 \$</b>	<b>1 832 \$</b>	<b>645 819 \$</b>	<b>2 930 \$</b>	<b>2 040 \$</b>

Tous les contrats viennent à échéance dans moins d'un an. La juste valeur des actifs est comptabilisée dans les états consolidés de la situation financière sous « Actifs dérivés ». La juste valeur des passifs est comptabilisée dans les états consolidés de la situation financière sous « Crédoeurs et autres passifs ». La juste valeur des produits dérivés négociés en bourse est évaluée en fonction de données d'entrée de niveau 1. L'évaluation des contrats de change à terme repose principalement sur le montant nominal du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de crédit.

Les contrats de swap de devises sont évalués par l'actualisation des flux de trésorerie futurs pour les deux branches, tirés des courbes de taux d'intérêt sous-jacents sur les marchés pour chaque devise applicables à la date d'évaluation. La somme des flux de trésorerie libellés en devises étrangères est convertie au cours au comptant applicable à cette date. La branche en devises étrangères, sur laquelle l'Empire Vie doit des intérêts et des sommes en capital, produit une juste valeur négative pour l'Empire Vie, alors que la branche en dollars canadiens produit une juste valeur positive pour l'Empire Vie. Le résultat net de ces montants représente la juste valeur déclarée du contrat de swap de devises. Les contrats pour lesquels les écarts de crédit sont observables et fiables ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme non importantes pour la juste valeur sont classés au niveau 2.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

## Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

Pour obtenir l'analyse des risques liés aux instruments financiers auxquels la société est exposée, veuillez vous reporter à la note 14.

### d) Prêts de titres

La société a conclu une entente de prêt de titres avec son dépositaire. En vertu de cette entente, le dépositaire peut prêter des titres provenant du portefeuille de la société à d'autres institutions, en fonction de l'approbation de la société, pour certaines périodes. En plus d'une commission, la société reçoit une garantie supérieure à la valeur de marché des titres prêtés, qu'elle conserve jusqu'à ce que le titre sous-jacent soit retourné à la société. Dans l'éventualité où l'un des titres prêtés ne serait pas remis au dépositaire, le dépositaire peut, à sa discrétion, remettre à la société des titres identiques aux titres prêtés ou payer à la société la valeur de la garantie jusqu'à concurrence, mais sans l'excéder, de la valeur de marché des titres prêtés à la date à laquelle les titres prêtés auraient dû être remis au dépositaire (la « date d'évaluation »). Si la garantie n'est pas suffisante pour permettre au dépositaire de payer une telle valeur de marché à la société, le dépositaire devra indemniser la société seulement à hauteur de la différence entre la valeur de marché des titres et la valeur d'une telle garantie à la date d'évaluation. Par conséquent, cette entente de prêt de titres ne donne lieu à aucun risque de crédit important.

Au 30 septembre 2020 et au 31 décembre 2019, les justes valeurs globales des titres de la société prêtés et des garanties reçues sont les suivantes :

Aux	30 septembre 2020			31 décembre 2019		
	Fonds généraux	Fonds distincts	Total	Fonds généraux	Fonds distincts	Total
Valeur des titres prêtés	1 263 590 \$	1 081 255 \$	2 344 845 \$	1 184 675 \$	1 511 859 \$	2 696 534 \$
Valeur des garanties reçues	1 288 893 \$	1 105 988 \$	2 394 881 \$	1 208 397 \$	1 542 231 \$	2 750 628 \$

## 4. Fonds distincts

### a) Le tableau ci-dessous présente les actifs des fonds distincts regroupés par catégorie d'actifs :

Aux	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie	225 569 \$	8 482 \$
Placements à court terme	231 922	595 621
Obligations	1 849 814	1 857 955
Actions ordinaires et actions privilégiées	5 686 794	6 100 714
Autres actifs nets	17 943	13 577
	8 012 042	8 576 349
Moins les fonds distincts détenus dans les placements du fonds général	(77 608)	(77 766)
<b>Total</b>	<b>7 934 434 \$</b>	<b>8 498 583 \$</b>

### b) Le tableau ci-dessous présente les placements des fonds distincts évalués sur une base récurrente à la juste valeur classés selon la hiérarchie des justes valeurs :

Aux	30 septembre 2020			31 décembre 2019		
	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	225 569 \$	— \$	225 569 \$	8 482 \$	— \$	8 482 \$
Placements à court terme	—	231 922	231 922	—	595 621	595 621
Obligations	—	1 849 814	1 849 814	—	1 857 955	1 857 955
Actions ordinaires et actions privilégiées	5 686 794	—	5 686 794	6 100 714	—	6 100 714
<b>Total</b>	<b>5 912 363 \$</b>	<b>2 081 736 \$</b>	<b>7 994 099 \$</b>	<b>6 109 196 \$</b>	<b>2 453 576 \$</b>	<b>8 562 772 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

## Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

Il n'y a eu aucun transfert entre les placements des niveaux 1 et 2 durant la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 ou l'exercice clos le 31 décembre 2019. Il n'y a eu aucun placement de niveau 3 au cours de la période close le 30 septembre 2020 ou l'exercice clos le 31 décembre 2019.

### c) Le tableau ci-dessous présente la variation des actifs des fonds distincts :

	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2020	30 septembre 2019	30 septembre 2020	30 septembre 2019
Actifs de fonds distincts - au début de la période	7 733 130 \$	8 340 918 \$	8 498 583 \$	7 822 790 \$
Ajouts aux fonds distincts :				
Montants reçus des titulaires de polices	154 472	212 512	523 172	635 976
Intérêts	15 191	16 244	46 209	46 377
Dividendes	32 440	35 335	98 777	162 775
Autres produits	5 436	6 263	16 238	18 720
Gains nets réalisés à la cession de placements	60 146	86 021	—	193 462
Augmentation nette latente de la juste valeur des placements	228 315	—	—	549 327
	496 000	356 375	684 396	1 606 637
Déductions des fonds distincts :				
Montants retirés ou transférés par les titulaires de polices	233 470	266 056	729 154	881 975
Pertes nettes réalisées à la cession de placements	—	—	69 660	—
Diminution nette latente de la juste valeur des placements	—	5 811	295 395	—
Frais de gestion et autres charges opérationnelles	58 224	62 261	154 494	177 201
	291 694	334 128	1 248 703	1 059 176
Variation nette des fonds distincts détenus dans les placements du fonds général	(3 002)	(1 491)	158	(8 577)
Actifs de fonds distincts - à la fin de la période	7 934 434 \$	8 361 674 \$	7 934 434 \$	8 361 674 \$

### d) Exposition de l'Empire Vie au risque lié aux garanties de fonds distincts

Les produits de fonds distincts établis par l'Empire Vie comportent des garanties à l'échéance et au décès ainsi que des garanties de retrait. Les variations du cours du marché ont une incidence sur les passifs estimés de l'Empire Vie pour satisfaire ces garanties. L'incidence du risque de marché des fonds distincts sur le résultat net attribuable aux actionnaires est présentée à la note 14.

## Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

### 5. Primes d'assurance

	Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2020			Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2019		
	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette
Primes d'assurance vie	137 234 \$	(29 457) \$	107 777 \$	130 837 \$	(30 062) \$	100 775 \$
Primes d'assurance maladie	111 124	(25 333)	85 791	104 605	(17 667)	86 938
Total des primes d'assurance vie et maladie	248 358	(54 790)	193 568	235 442	(47 729)	187 713
Primes de rentes	27 750	(48)	27 702	30 208	(400)	29 808
Total des primes d'assurance	276 108 \$	(54 838) \$	221 270 \$	265 650 \$	(48 129) \$	217 521 \$

	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020			Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019		
	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette
Primes d'assurance vie	401 014 \$	(88 617) \$	312 397 \$	387 802 \$	(87 520) \$	300 282 \$
Primes d'assurance maladie	323 810	(70 982)	252 828	298 618	(41 987)	256 631
Total des primes d'assurance vie et maladie	724 824	(159 599)	565 225	686 420	(129 507)	556 913
Primes de rentes	73 684	(150)	73 534	123 932	(138)	123 794
Total des primes d'assurance	798 508 \$	(159 749) \$	638 759 \$	810 352 \$	(129 645) \$	680 707 \$

### 6. Prestations et charges

#### a) Prestations et règlements payés en vertu des contrats d'assurance

	Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2020			Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2019		
	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette
Règlements d'assurance vie	61 722 \$	(19 365) \$	42 357 \$	55 483 \$	(15 091) \$	40 392 \$
Règlements d'assurance maladie	73 258	(13 535)	59 723	67 582	(8 526)	59 056
Total des règlements d'assurance vie et maladie	134 980	(32 900)	102 080	123 065	(23 617)	99 448
Prestations de rentes	40 783	(527)	40 256	45 168	(979)	44 189
Prestations et règlements payés	175 763 \$	(33 427) \$	142 336 \$	168 233 \$	(24 596) \$	143 637 \$

	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020			Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019		
	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette
Règlements d'assurance vie	202 290 \$	(65 583) \$	136 707 \$	175 361 \$	(51 324) \$	124 037 \$
Règlements d'assurance maladie	198 185	(36 028)	162 157	201 727	(20 254)	181 473
Total des règlements d'assurance vie et maladie	400 475	(101 611)	298 864	377 088	(71 578)	305 510
Prestations de rentes	130 610	(1 734)	128 876	158 326	(2 477)	155 849
Prestations et règlements payés	531 085 \$	(103 345) \$	427 740 \$	535 414 \$	(74 055) \$	461 359 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.



## Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

### b) Variation des passifs des contrats d'assurance et de la réassurance cédée

	Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2020			Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2019		
	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette
Vie	53 865 \$	(10 256) \$	43 609 \$	149 278 \$	20 120 \$	169 398 \$
Maladie	14 118	(6 825)	7 293	19 964	(5 666)	14 298
Total de l'assurance vie et maladie	67 983	(17 081)	50 902	169 242	14 454	183 696
Rentes	27 020	73	27 093	(6 120)	51	(6 069)
Variation des passifs des contrats d'assurance	95 003 \$	(17 008) \$	77 995 \$	163 122 \$	14 505 \$	177 627 \$
Variations attribuables à :						
Variations normales - nouvelles affaires	(42 730)	(8 644)	(51 374) \$	5 357 \$	415 \$	5 772 \$
- affaires en vigueur	137 733	(8 364)	129 369	157 765	14 090	171 855
Variation des passifs des contrats d'assurance	95 003 \$	(17 008) \$	77 995 \$	163 122 \$	14 505 \$	177 627 \$

	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020			Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019		
	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette
Vie	458 346 \$	25 913 \$	484 259 \$	777 315 \$	106 845 \$	884 160 \$
Maladie	56 434	(19 028)	37 406	64 710	(13 289)	51 421
Total de l'assurance vie et maladie	514 780	6 885	521 665	842 025	93 556	935 581
Rentes	143 970	426	144 396	13 690	(99)	13 591
Variation des passifs des contrats d'assurance	658 750 \$	7 311 \$	666 061 \$	855 715 \$	93 457 \$	949 172 \$
Variations attribuables à :						
Variations normales - nouvelles affaires	(99 883) \$	(8 875) \$	(108 758) \$	40 352 \$	710 \$	41 062 \$
- affaires en vigueur	758 633	16 186	774 819	815 363	92 747	908 110
Variation des passifs des contrats d'assurance	658 750 \$	7 311 \$	666 061 \$	855 715 \$	93 457 \$	949 172 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

## Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

### 7. Impôts compris dans le cumul des autres éléments du résultat global

Le cumul des autres éléments du résultat global est présenté net d'impôts.

Les montants d'impôts suivants sont inclus dans chaque composante du **cumul des autres éléments du résultat globale** :

	Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2020			Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2019		
	Avant impôts	Charge (produit) d'impôts	Après impôts	Avant impôts	Charge (produit) d'impôts	Après impôts
Variation latente de la juste valeur des placements disponibles à la vente	5 094 \$	1 351 \$	3 743 \$	12 148 \$	3 240 \$	8 908 \$
Variation de la juste valeur des placements disponibles à la vente reclassée en résultat net, y compris les réductions de valeur	(5 076)	(1 352)	(3 724)	(6 167)	(1 553)	(4 614)
Réévaluations des passifs liés aux avantages postérieurs à l'emploi	1 630	432	1 198	621	165	456
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>1 648 \$</b>	<b>431 \$</b>	<b>1 217 \$</b>	<b>6 602 \$</b>	<b>1 852 \$</b>	<b>4 750 \$</b>

	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020			Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019		
	Avant impôts	Charge (produit) d'impôts	Après impôts	Avant impôts	Charge (produit) d'impôts	Après impôts
Variation latente de la juste valeur des placements disponibles à la vente	100 726 \$	26 723 \$	74 003 \$	112 830 \$	30 092 \$	82 738 \$
Variation de la juste valeur des placements disponibles à la vente reclassée en résultat net, y compris les réductions de valeur	(23 303)	(6 203)	(17 100)	(11 721)	(2 997)	(8 724)
Réévaluations des passifs liés aux avantages postérieurs à l'emploi	(24 360)	(6 463)	(17 897)	(7 675)	(2 047)	(5 628)
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>53 063 \$</b>	<b>14 057 \$</b>	<b>39 006 \$</b>	<b>93 434 \$</b>	<b>25 048 \$</b>	<b>68 386 \$</b>

Les montants d'impôts suivants sont inclus dans chaque composante des **autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires** :

	Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2020			Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2019		
	Avant impôts	Charge (produit) d'impôts	Après impôts	Avant impôts	Charge (produit) d'impôts	Après impôts
Variation latente de la juste valeur des placements disponibles à la vente	3 393 \$	899 \$	2 494 \$	12 032 \$	3 209 \$	8 823 \$
Variation de la juste valeur des placements disponibles à la vente reclassée en résultat net, y compris les réductions de valeur	(5 076)	(1 352)	(3 724)	(6 761)	(1 707)	(5 054)
Réévaluations des passifs liés aux avantages postérieurs à l'emploi	1 555	412	1 143	593	158	435
Quote-part des actionnaires du cumul des autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	123	33	90	54	14	40
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>(5) \$</b>	<b>(8) \$</b>	<b>3 \$</b>	<b>5 918 \$</b>	<b>1 674 \$</b>	<b>4 244 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

## Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020			Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019		
	Avant impôts	Charge (produit) d'impôts	Après impôts	Avant impôts	Charge (produit) d'impôts	Après impôts
Variation latente de la juste valeur des placements disponibles à la vente	96 700 \$	25 654 \$	71 046 \$	105 789 \$	28 214 \$	77 575 \$
Variation de la juste valeur des placements disponibles à la vente reclassée en résultat net, y compris les réductions de valeur	(24 433)	(6 504)	(17 929)	(11 625)	(2 961)	(8 664)
Réévaluations des passifs liés aux avantages postérieurs à l'emploi	(23 245)	(6 167)	(17 078)	(7 327)	(1 954)	(5 373)
Quote-part des actionnaires du cumul des autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	414	110	304	478	127	351
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>49 436 \$</b>	<b>13 093 \$</b>	<b>36 343 \$</b>	<b>87 315 \$</b>	<b>23 426 \$</b>	<b>63 889 \$</b>

Les montants d'impôts suivants sont inclus dans chaque composante des **autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices** :

	Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2020			Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2019		
	Avant impôts	Charge (produit) d'impôts	Après impôts	Avant impôts	Charge (produit) d'impôts	Après impôts
Variation latente de la juste valeur des placements disponibles à la vente	1 701 \$	452 \$	1 249 \$	116 \$	31 \$	85 \$
Variation de la juste valeur des placements disponibles à la vente reclassée en résultat net, y compris les réductions de valeur	—	—	—	594	154	440
Réévaluations des passifs liés aux avantages postérieurs à l'emploi	75	20	55	28	7	21
Quote-part des actionnaires du cumul des autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	(123)	(33)	(90)	(54)	(14)	(40)
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>1 653 \$</b>	<b>439 \$</b>	<b>1 214 \$</b>	<b>684 \$</b>	<b>178 \$</b>	<b>506 \$</b>

	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020			Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019		
	Avant impôts	Charge (produit) d'impôts	Après impôts	Avant impôts	Charge (produit) d'impôts	Après impôts
Variation latente de la juste valeur des placements disponibles à la vente	4 026 \$	1 069 \$	2 957 \$	7 041 \$	1 878 \$	5 163 \$
Variation de la juste valeur des placements disponibles à la vente reclassée en résultat net, y compris les réductions de valeur	1 130	301	829	(96)	(36)	(60)
Réévaluations des passifs liés aux avantages postérieurs à l'emploi	(1 115)	(296)	(819)	(348)	(93)	(255)
Quote-part des actionnaires du cumul des autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	(414)	(110)	(304)	(478)	(127)	(351)
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>3 627 \$</b>	<b>964 \$</b>	<b>2 663 \$</b>	<b>6 119 \$</b>	<b>1 622 \$</b>	<b>4 497 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

## Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

### 8. Résultat par action

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation. Les actions privilégiées ne dilueront pas le résultat par action, puisque les actions ne sont pas convertibles en actions ordinaires.

Le tableau ci-dessous expose les détails relatifs au calcul du résultat net et du nombre moyen pondéré d'actions servant à calculer les résultats par action :

	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2020	30 septembre 2019	30 septembre 2020	30 septembre 2019
Résultat par action - de base et dilué				
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	51 136 \$	34 764 \$	67 258 \$	97 844 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	985 076	985 076	985 076	985 076
Résultat par action - de base et dilué	51,91 \$	35,29 \$	68,28 \$	99,33 \$

### 9. Capital-actions

Aux	30 septembre 2020			31 décembre 2019		
	Actions autorisées	Actions émises et en circulation	Montant	Actions autorisées	Actions émises et en circulation	Montant
Actions privilégiées						
Série 1	illimitées	5 980 000	149 500 \$	illimitées	5 980 000	149 500 \$
Série 3	illimitées	4 000 000	100 000 \$	illimitées	4 000 000	100 000 \$
Actions ordinaires	2 000 000	985 076	985 \$	2 000 000	985 076	985 \$

Au cours du quatrième trimestre de 2017, l'Empire Vie a émis à E-L Financial Corporation Limited 4 000 000 \$ d'actions privilégiées à taux rajustable et à dividende non cumulatif, série 3 (actions privilégiées de série 3) à 25 \$ l'action. Les porteurs d'actions privilégiées de série 3 ont le droit de recevoir un dividende trimestriel non cumulatif à taux fixe correspondant à 4,90 % annuellement, de la manière et au moment prescrits par le conseil d'administration de l'Empire Vie, pour la période initiale qui prendra fin le 17 janvier 2023. Par la suite, le taux de dividende sera rajusté tous les cinq ans et correspondra au taux de rendement des obligations du Canada à cinq ans majoré de 3,24 %. Le 17 janvier 2023 ainsi que le 17 janvier tous les cinq ans par la suite, les porteurs d'actions privilégiées de série 3 auront le droit, s'ils le souhaitent, de convertir leurs actions en actions privilégiées à taux variable et à dividende non cumulatif de série 4 (actions privilégiées de série 4), sous réserve de certaines conditions. Les porteurs d'actions privilégiées de série 4 auront le droit de recevoir un dividende trimestriel non cumulatif à taux variable, de la façon et au moment prescrits par le conseil d'administration de l'Empire Vie, à un taux correspondant au taux de rendement des bons du Trésor du gouvernement du Canada à trois mois majoré de 3,24 %. Sous réserve de l'approbation réglementaire, l'Empire Vie peut racheter la totalité ou une partie des actions privilégiées de série 3, à la valeur nominale, le 17 janvier 2023 ainsi que le 17 janvier tous les cinq ans par la suite.

Au cours du premier trimestre de 2016, l'Empire Vie a effectué le placement public de 5 980 000 actions privilégiées à taux ajustable et à dividende non cumulatif de série 1 (actions privilégiées de série 1) à 25 \$ l'action. Les porteurs d'actions privilégiées de série 1 ont le droit de recevoir un dividende trimestriel non cumulatif à taux fixe correspondant à 5,75 % annuellement, de la manière et au moment prescrits par le conseil d'administration de l'Empire Vie, pour la période initiale qui prendra fin le 17 avril 2021. Par la suite, le taux de dividende sera rajusté tous les cinq ans et correspondra au taux de rendement des obligations du Canada à cinq ans majoré de 4,99 %. Le 17 avril 2021 ainsi que le 17 avril tous les cinq ans par la suite, les porteurs d'actions privilégiées de série 1 auront le droit, s'ils le souhaitent, de convertir leurs actions en actions privilégiées à taux variable et à dividende non cumulatif de série 2 (actions privilégiées de série 2), sous réserve de certaines

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

## Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

conditions. Les porteurs d'actions privilégiées de série 2 auront le droit de recevoir un dividende trimestriel non cumulatif à taux variable, de la façon et au moment prescrits par le conseil d'administration de l'Empire Vie, à un taux correspondant au taux de rendement des bons du Trésor du gouvernement du Canada à trois mois majoré de 4,99 %. Sous réserve de l'approbation réglementaire, l'Empire Vie peut racheter la totalité ou une partie des actions privilégiées de série 1, à la valeur nominale, le 17 avril 2021 ainsi que le 17 avril tous les cinq ans par la suite.

Des frais d'émission d'actions privilégiées de série 1 de 5 150 \$, moins 1 375 \$ d'impôts, ont été imputés au compte des résultats non distribués.

### 10. Dividendes

	Date de déclaration des dividendes	Actions émises et en circulation	Taux de dividende par action	Dividende total (en milliers de dollars)	Date de versement des dividendes
<b>Dividendes versés aux actionnaires ordinaires</b>					
<b>Actions ordinaires</b>	29 juillet 2020	985 076	44,144700 \$	43 486 \$	9 septembre 2020
	26 février 2020	985 076	113,435853 \$	111 743 \$	8 avril 2020
	30 octobre 2019	985 076	17,440800 \$	17 181 \$	10 décembre 2019
	1 <sup>er</sup> août 2019	985 076	17,440800 \$	17 181 \$	12 septembre 2019
	2 mai 2019	985 076	17,440800 \$	17 181 \$	11 juin 2019
	27 février 2019	985 076	17,440800 \$	17 181 \$	4 avril 2019
<b>Dividendes versés aux actionnaires privilégiés</b>					
<b>Série 1</b>	29 juillet 2020	5 980 000	0,359375 \$	2 149 \$	17 octobre 2020
	30 avril 2020	5 980 000	0,359375 \$	2 149 \$	17 juillet 2020
	26 février 2020	5 980 000	0,359375 \$	2 149 \$	17 avril 2020
	30 octobre 2019	5 980 000	0,359375 \$	2 149 \$	17 janvier 2020
	1 <sup>er</sup> août 2019	5 980 000	0,359375 \$	2 149 \$	17 octobre 2019
	2 mai 2019	5 980 000	0,359375 \$	2 149 \$	17 juillet 2019
	27 février 2019	5 980 000	0,359375 \$	2 149 \$	17 avril 2019
<b>Série 3</b>	29 juillet 2020	4 000 000	0,306250 \$	1 225 \$	17 octobre 2020
	30 avril 2020	4 000 000	0,306250 \$	1 225 \$	17 juillet 2020
	27 février 2020	4 000 000	0,306250 \$	1 225 \$	17 avril 2020
	30 octobre 2019	4 000 000	0,306250 \$	1 225 \$	17 janvier 2020
	1 <sup>er</sup> août 2019	4 000 000	0,306250 \$	1 225 \$	17 octobre 2019
	2 mai 2019	4 000 000	0,306250 \$	1 225 \$	17 juillet 2019
	27 février 2019	4 000 000	0,306250 \$	1 225 \$	17 avril 2019

Le 29 octobre 2020, soit à une date postérieure à celle des présents états financiers consolidés intermédiaires, le conseil d'administration a approuvé les dividendes en espèces suivants :

- 21 743 \$ (22,0723 \$ par action) sur les actions ordinaires émises et en circulation, payables le 8 décembre 2020.
- 2 149 \$ (0,359375 \$ par action) sur les actions privilégiées émises et en circulation, série 1, payables le 17 janvier 2021.
- 1 225 \$ (0,306250 \$ par action) sur les actions privilégiées émises et en circulation, série 3, payables le 17 janvier 2021.

# Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

## 11. Information sectorielle

La société exerce ses activités dans le secteur canadien de l'assurance vie. Elle a adopté une approche de gestion par secteur d'activité aux fins de la déclaration interne et de la prise de décisions. La description des secteurs d'activité est la suivante :

La gestion de patrimoine comprend les fonds distincts, les fonds communs de placement et les rentes fixes.

L'assurance collective offre aux employeurs des régimes d'assurance collective qui comprennent les protections d'assurance vie, maladie, dentaire et invalidité à l'intention de leurs employés.

L'assurance individuelle comprend des produits d'assurance vie et maladie individuelle sans participation et avec participation.

Le capital et l'excédent se composent d'actifs détenus dans les comptes d'avoir des actionnaires et d'avoir des titulaires de polices ainsi que d'autres éléments relatifs au siège social qui ne se rattachent à aucun autre secteur d'activité.

Les **résultats d'exploitation** sont divisés en trois secteurs d'activité, en plus du capital et de l'excédent, comme suit :

	Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2020				
	Gestion de patrimoine	Assurance collective	Assurance individuelle	Capital et excédent	Total
Primes nettes de clients externes	27 702 \$	89 588 \$	103 980 \$	— \$	221 270 \$
Produit d'intérêts	7 180	1 602	44 409	13 797	66 988
Revenu de placement total	9 035	977	54 844	16 104	80 960
Variation de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net	21 683	(1 124)	(21 384)	7 770	6 945
Profit (perte) réalisé sur les actifs à juste valeur par le biais du résultat net	303	535	25 788	(1 649)	24 977
Profit (perte) réalisé sur les actifs disponibles à la vente, y compris les réductions de valeur	—	—	(2)	5 078	5 076
Produit d'honoraires de clients externes	58 460	2 973	(10)	48	61 471
Prestations et règlements, montant net	40 256	61 958	40 122	—	142 336
Variation nette des passifs des contrats d'assurance	27 093	7 605	43 297	—	77 995
Variation de la provision des contrats de placement	207	—	—	—	207
Participations sur polices	—	—	8 470	—	8 470
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	520	936	1 454	—	2 910
Charges opérationnelles totales	14 261	12 552	13 470	410	40 693
Charge de commissions nette	17 495	10 743	21 296	—	49 534
Charge d'intérêts	—	—	—	3 639	3 639
Impôt sur les primes	—	1 769	2 441	—	4 210
Impôt sur les placements et le capital	—	—	1 085	—	1 085
Charge (produit) d'impôts	4 258	(479)	8 030	5 558	17 367
Résultat net après impôts	13 613	(1 199)	25 005	17 744	55 163

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

## Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

### Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2019

	Gestion de patrimoine	Assurance collective	Assurance individuelle	Capital et excédent	Total
Primes nettes de clients externes	29 808 \$	90 769 \$	96 944 \$	— \$	217 521 \$
Produit d'intérêts	8 253	1 597	46 997	14 686	71 533
Revenu de placement total	10 202	1 125	55 041	17 242	83 610
Variation de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net	708	250	81 538	521	83 017
Profit (perte) réalisé sur les actifs à juste valeur par le biais du résultat net	451	63	20 784	(1 819)	19 479
Profit (perte) réalisé sur les actifs disponibles à la vente, y compris les réductions de valeur	—	—	—	6 167	6 167
Produit d'honoraires de clients externes	62 038	3 143	32	19	65 232
Prestations et règlements, montant net	44 189	61 109	38 339	—	143 637
Variation nette des passifs des contrats d'assurance	(6 069)	7 444	176 252	—	177 627
Variation de la provision des contrats de placement	181	—	—	—	181
Participations sur polices	—	—	8 185	—	8 185
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	352	957	1 412	—	2 721
Charges opérationnelles totales	11 301	12 618	18 062	407	42 388
Charge de commissions nette	20 558	11 397	18 470	—	50 425
Charge d'intérêts	—	—	—	3 636	3 636
Impôt sur les primes	—	847	1 346	—	2 193
Impôt sur les placements et le capital	—	—	950	—	950
Charge (produit) d'impôts	8 093	600	(3 284)	4 038	9 447
Résultat net après impôts	24 954	1 335	(3 981)	14 049	36 357

### Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020

	Gestion de patrimoine	Assurance collective	Assurance individuelle	Capital et excédent	Total
Primes nettes de clients externes	73 534 \$	264 279 \$	300 946 \$	— \$	638 759 \$
Produit d'intérêts	21 697	4 757	135 843	41 352	203 649
Revenu de placement total	28 613	3 246	162 805	49 639	244 303
Variation de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net	20 266	3 995	250 966	84	275 311
Profit (perte) réalisé sur les actifs à juste valeur par le biais du résultat net	1 056	3 112	138 733	(2 050)	140 851
Profit (perte) réalisé sur les actifs disponibles à la vente, y compris les réductions de valeur	(1 130)	(944)	(989)	26 366	23 303
Produit d'honoraires de clients externes	175 437	9 130	188	109	184 864
Prestations et règlements, montant net	128 876	169 716	129 148	—	427 740
Variation nette des passifs des contrats d'assurance	144 396	18 576	503 089	—	666 061
Variation de la provision des contrats de placement	682	—	—	—	682
Participations sur polices	—	—	24 389	—	24 389
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	1 684	2 565	3 992	—	8 241
Charges opérationnelles totales	45 934	37 215	39 839	1 211	124 199
Charge de commissions nette	54 017	33 255	55 288	—	142 560
Charge d'intérêts	—	—	—	10 797	10 797
Impôt sur les primes	—	6 818	7 035	—	13 853
Impôt sur les placements et le capital	—	—	2 735	—	2 735
Charge (produit) d'impôts	(21 837)	4 498	20 690	14 667	18 018
Résultat net après impôts	(54 292)	12 740	70 436	47 473	76 357

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

## Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019				
	Gestion de patrimoine	Assurance collective	Assurance individuelle	Capital et excédent	Total
Primes nettes de clients externes	123 794 \$	267 366 \$	289 547 \$	— \$	680 707 \$
Produit d'intérêts	23 773	4 736	135 111	42 147	205 767
Revenu de placement total	30 159	3 330	158 160	49 641	241 290
Variation de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net	24 124	4 755	666 983	(5 288)	690 574
Profit (perte) réalisé sur les actifs à juste valeur par le biais du résultat net	463	165	50 801	(4 741)	46 688
Profit (perte) réalisé sur les actifs disponibles à la vente, y compris les réductions de valeur	99	85	175	11 362	11 721
Produit d'honoraires de clients externes	185 885	9 403	169	(48)	195 409
Prestations et règlements, montant net	155 849	186 482	119 028	—	461 359
Variation nette des passifs des contrats d'assurance	13 591	15 636	919 945	—	949 172
Variation de la provision des contrats de placement	411	—	—	—	411
Participations sur polices	—	—	23 827	—	23 827
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	1 513	2 163	3 722	—	7 398
Charges opérationnelles totales	45 982	36 975	43 901	1 115	127 973
Charge de commissions nette	61 268	31 260	55 841	—	148 369
Charge d'intérêts	—	—	—	10 788	10 788
Impôt sur les primes	—	5 347	7 373	—	12 720
Impôt sur les placements et le capital	—	—	2 850	—	2 850
Charge (produit) d'impôts	21 406	2 498	(6 528)	8 293	25 669
Résultat net après impôts	66 017	6 906	(402)	30 730	103 251

Les **actifs** sont divisés en trois secteurs d'activité, en plus du capital et de l'excédent, comme suit :

Au	30 septembre 2020				
	Gestion de patrimoine	Assurance collective	Assurance individuelle	Capital et excédent	Total
Actifs excluant les fonds distincts	993 100 \$	186 895 \$	6 415 757 \$	2 532 361 \$	10 128 113 \$
Fonds distincts	7 918 126	—	16 308	—	7 934 434
<b>Total des actifs</b>	<b>8 911 226 \$</b>	<b>186 895 \$</b>	<b>6 432 065 \$</b>	<b>2 532 361 \$</b>	<b>18 062 547 \$</b>

Au	31 décembre 2019				
	Gestion de patrimoine	Assurance collective	Assurance individuelle	Capital et excédent	Total
Actifs excluant les fonds distincts	958 480 \$	171 166 \$	5 982 511 \$	2 350 049 \$	9 462 206 \$
Fonds distincts	8 480 294	—	18 289	—	8 498 583
<b>Total des actifs</b>	<b>9 438 774 \$</b>	<b>171 166 \$</b>	<b>6 000 800 \$</b>	<b>2 350 049 \$</b>	<b>17 960 789 \$</b>

Bien que des actifs spécifiques du fonds général soient théoriquement appariés à des types spécifiques de passifs du fonds général ou détenus dans les comptes d'avoir des actionnaires et d'avoir des titulaires de polices, tous les actifs du fonds général sont disponibles pour payer tous les passifs du fonds général, au besoin. Les actifs des fonds distincts ne sont pas disponibles pour payer les passifs du fonds général.



## Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

### 12. Engagements de placement

Dans le cadre normal des activités, la société a des engagements de placement en cours qui n'apparaissent pas dans les états financiers consolidés. Au 30 septembre 2020, le montant des engagements en suspens était de 24 478 \$ (22 867 \$ au 31 décembre 2019). Le solde de ces engagements est payable en tout temps jusqu'au 30 avril 2021 inclusivement.

### 13. Gestion du capital

La société gère son capital de façon à se conformer aux exigences de suffisance du capital de la *Loi sur les sociétés d'assurances* (Canada) telles qu'établies et contrôlées par le BSIF. Le BSIF a mis en œuvre le cadre du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (TSAV) le 1<sup>er</sup> janvier 2018. En vertu de ce cadre, la suffisance du capital de l'Empire Vie est mesurée selon un ratio relatif au capital disponible, en plus de la provision d'excédent et des dépôts admissibles, puis divisée par le coussin de solvabilité de base. Les composantes du ratio du TSAV sont déterminées selon les lignes directrices définies par le BSIF. Les ratios de capital, tel qu'ils sont déterminés en vertu du cadre du TSAV, ne sont pas comparables aux ratios déterminés en vertu du régime précédent en matière de capital. L'organisme de réglementation a établi un ratio total cible de surveillance de 100 % et un ratio du noyau de capital cible de surveillance de 70 %. Au 30 septembre 2020, le capital de la société était conforme à ces ratios.

### 14. Gestion du risque

La société est exposée aux risques qui découlent de ses activités d'investissement et d'assurance ainsi qu'aux risques généraux liés à sa réputation associés à ses activités et à sa capacité à gérer certains risques particuliers. Dans son rapport annuel 2019, l'Empire Vie décrit son cadre de gestion du risque d'entreprise, y compris les stratégies de gestion des risques principaux et des risques connexes pour les risques que la direction considère comme les plus importants en termes de probabilité et des effets défavorables potentiels sur la société : risque de marché, risque de liquidité, risque de crédit et risque d'assurance.

#### Mise en garde à l'égard des sensibilités

Dans les sections qui suivent, la société présente des mesures de la sensibilité et de l'exposition au risque pour certains risques. Ces éléments comprennent les sensibilités aux variations particulières des cours du marché et des taux d'intérêt, en fonction des cours du marché, des taux d'intérêt, des actifs, des passifs et de la composition des affaires de la société constatés aux dates des calculs. Les sensibilités sont calculées indépendamment et supposent que tous les autres facteurs de risque demeurent inchangés. Les résultats réels pourraient différer de manière importante de ces estimations, et ce, pour diverses raisons, y compris l'interaction entre ces facteurs lorsque plus d'un facteur varie; les variations des rendements actuariels, des rendements des placements et des hypothèses à l'égard des activités de placement futures; les écarts entre les faits réels et les hypothèses; les changements dans la composition des affaires; les taux d'impôt effectifs et d'autres facteurs de marché ainsi que les limites générales des modèles internes de la société servant aux calculs. Les changements découlant de nouvelles affaires ou d'échéances, d'achats/de ventes d'actifs ou d'autres mesures de la direction pourraient également entraîner des changements importants aux sensibilités présentées. Pour ces raisons, les sensibilités devraient être considérées seulement comme des estimations données à titre indicatif des sensibilités sous-jacentes des facteurs respectifs, fondées sur les hypothèses décrites. Elles ne doivent pas être interprétées comme des prévisions des sensibilités futures du résultat net de la société, des autres éléments de son résultat global et de son capital. Des fluctuations des variables de risque au-delà des fourchettes présentées pourraient donner lieu à une variation de l'incidence autre qu'une variation proportionnelle.

#### a) Risque de marché

Pour la société, les risques de marché les plus importants sont les suivants : risque lié aux actions, risque de taux d'intérêt et risque de change. L'information sur les sensibilités liées au risque de marché doit être

## Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

lue conjointement avec l'information comprise à la section « Gestion du risque » du rapport annuel 2019 de la société.

### (1) Risque lié aux actions

Le tableau ci-après résume l'incidence potentielle approximative pour la société des fluctuations des marchés boursiers mondiaux. La société utilise une hausse ou une baisse de 10 % des marchés boursiers en tant que variation raisonnablement possible des marchés boursiers. La société a également mentionné l'incidence d'une hausse ou d'une baisse de 20 % sur sa sensibilité aux marchés boursiers. Les montants indiqués ci-après comprennent l'incidence du programme de couverture économique du risque sur capitaux propres du fonds général de l'Empire Vie. Pour les garanties de fonds distincts, le niveau de sensibilité dépend fortement du niveau du marché boursier au moment de produire l'estimation. En fin de période, si le marché boursier affiche une hausse par rapport au niveau qui existait au moment où les polices de fonds distincts ont été émises, la sensibilité diminue. En fin de période, si le marché boursier affiche une baisse par rapport au niveau qui existait au moment où les polices de fonds distincts ont été émises, la sensibilité augmente. Les montants indiqués ci-après pour les garanties de fonds distincts illustrent l'incidence sur le résultat net attribuable aux actionnaires.

	Au 30 septembre 2020			
	Hausse de 10 %	Baisse de 10 %	Hausse de 20 %	Baisse de 20 %
Résultat net attribuable aux actionnaires (incluant les garanties de fonds distincts)*	70 681 \$	(24 660) \$	135 567 \$	(135 987) \$
Résultat net attribuable aux titulaires de polices	néant	néant	néant	néant
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires	3 022 \$	(3 022) \$	6 044 \$	(6 044) \$
Autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	néant	néant	néant	néant

  

	Au 30 septembre 2019			
	Hausse de 10 %	Baisse de 10 %	Hausse de 20 %	Baisse de 20 %
Résultat net attribuable aux actionnaires (incluant les garanties de fonds distincts)*	13 959 \$	(17 159) \$	30 961 \$	(99 532) \$
Résultat net attribuable aux titulaires de polices	néant	néant	néant	néant
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires	2 859 \$	(2 859) \$	5 718 \$	(5 718) \$
Autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	1 435 \$	(1 435) \$	2 870 \$	(2 870) \$

\* Comprend l'incidence approximative sur les produits tirés des frais, déduction faite des commissions de service après impôts pour une période de trois mois.

Le tableau ci-dessous indique la concentration des portefeuilles d'actions ordinaires de la société dans les portefeuilles de placement de l'Empire Vie :

Aux	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Placements en actions ordinaires des 10 émetteurs auxquels la société présentait la plus grande exposition	643 043 \$	648 049 \$
Pourcentage du total de la trésorerie et des placements	6,5 %	7,0 %
Exposition au principal émetteur d'actions ordinaires	436 821 \$	444 366 \$
Pourcentage du total de la trésorerie et des placements	4,4 %	4,8 %

### (2) Risque de taux d'intérêt

Le tableau qui suit résume l'incidence financière immédiate estimée sur le résultat net et les autres éléments du résultat global qui découle d'une variation immédiate des taux d'intérêt.

## Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

	Au 30 septembre 2020			
	Hausse de 50 points de base	Baisse de 50 points de base	Hausse de 100 points de base	Baisse de 100 points de base
Résultat net attribuable aux actionnaires	6 792 \$	(7 565) \$	12 899 \$	(15 980) \$
Résultat net attribuable aux titulaires de polices	243 \$	(266) \$	466 \$	(557) \$
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires	(50 237) \$	59 830 \$	(90 881) \$	129 253 \$
Autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	(1 300) \$	1 435 \$	(2 465) \$	3 005 \$

  

	Au 30 septembre 2019			
	Hausse de 50 points de base	Baisse de 50 points de base	Hausse de 100 points de base	Baisse de 100 points de base
Résultat net attribuable aux actionnaires	17 206 \$	(19 030) \$	32 787 \$	(40 109) \$
Résultat net attribuable aux titulaires de polices	237 \$	(259) \$	454 \$	(541) \$
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires	(46 778) \$	55 700 \$	(84 635) \$	120 321 \$
Autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	(1 859) \$	2 042 \$	(3 534) \$	4 269 \$

### (3) Risque de change

L'exposition principale de la société aux devises étrangères découle des placements du portefeuille libellés en dollars américains. Au 30 septembre 2020, une fluctuation de 10 % du dollar américain aurait des répercussions approximatives de néant (néant au 30 septembre 2019) sur le résultat net, de néant (néant au 30 septembre 2019) sur les autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires et de néant (néant au 30 septembre 2019) sur les autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices. L'exposition de la société au risque de change dans ses passifs financiers n'est pas importante.

### b) Risque de crédit

Les actifs suivants de la société sont exposés au risque de crédit :

Aux	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie	239 472 \$	140 333 \$
Placements à court terme	14 014	32 384
Obligations	7 931 299	7 509 652
Actions privilégiées	601 757	474 029
Actifs dérivés	6 858	2 930
Prêts hypothécaires	155 930	169 827
Réassurance	134 368	113 107
Avances sur polices	56 189	55 363
Prêts sur polices	64 892	66 520
Revenu de placement couru	45 869	35 401
Primes d'assurance à recevoir	49 852	48 728
Créances clients	16 447	13 180
<b>Total</b>	<b>9 316 947 \$</b>	<b>8 661 454 \$</b>

La société a conclu une entente de prêt de titres avec son dépositaire. Veuillez consulter la note 3 d) pour obtenir plus de détails sur cette entente.

# Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

## Concentration du risque de crédit

### (1) Obligations et débetures

La concentration du portefeuille d'obligations de la société par note de solvabilité est la suivante :

Aux	30 septembre 2020		31 décembre 2019	
	Juste valeur	% de la juste valeur	Juste valeur	% de la juste valeur
AAA	351 895 \$	4 %	348 815 \$	5 %
AA	1 288 538	16 %	1 167 357	16 %
A	4 882 243	62 %	4 831 528	64 %
BBB (et notes plus faibles)	1 408 623	18 %	1 161 952	15 %
Total	7 931 299 \$	100 %	7 509 652 \$	100 %

Les notes de crédit sont généralement obtenues de Standard & Poor's (S&P) et de Dominion Bond Rating Service (DBRS). Advenant une note fractionnée, la note la plus basse est utilisée. Les émissions qui ne sont pas notées par une agence de notation reconnue (c.-à-d. S&P, DBRS, ou Moody's) sont notées à l'interne par le Service des placements. L'évaluation de la note interne est documentée, avec des références à des placements comparables appropriés notés par des agences de notation reconnues et/ou selon une méthodologie utilisée par les agences de notation reconnues selon une méthodologie utilisée par les agences de notation reconnues.

Les obligations provinciales représentent la concentration la plus importante dans les portefeuilles d'obligations :

Aux	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Obligations provinciales en portefeuille	4 092 458 \$	4 182 725 \$
Pourcentage du total des obligations en portefeuille	51,6 %	55,7 %

Le tableau ci-dessous dresse le profil du portefeuille d'obligations par échéance contractuelle, selon la date d'échéance contractuelle la plus rapprochée :

Aux	30 septembre 2020		31 décembre 2019	
	Juste valeur	% de la juste valeur	Juste valeur	% de la juste valeur
1 an ou moins	148 484 \$	2 %	75 119 \$	1 %
1 à 5 ans	728 585	9 %	769 237	10 %
5 à 10 ans	696 717	9 %	700 976	9 %
Plus de 10 ans	6 357 513	80 %	5 964 320	80 %
Total	7 931 299 \$	100 %	7 509 652 \$	100 %

Le tableau ci-dessous indique les placements en titres à revenu fixe des 10 émetteurs (hormis le gouvernement fédéral) auxquels la société présentait la plus grande exposition, ainsi que la principale exposition à un seul émetteur d'obligations de sociétés.

# Notes annexes

(non auditées, en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données par action, les mentions contraires ainsi que les actions autorisées, émises et en circulation)

Aux	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Titres à revenu fixe* des 10 émetteurs (hormis le gouvernement fédéral) auxquels la société présentait la plus grande exposition	4 821 871 \$	4 744 433 \$
Pourcentage du total de la trésorerie et des placements	48,6 %	51,1 %
Exposition au principal émetteur d'obligations de sociétés	225 029 \$	199 877 \$
Pourcentage du total de la trésorerie et des placements	2,3 %	2,2 %

\* Les titres à revenu fixe comprennent les obligations, les débetures, les actions privilégiées et les placements à court terme.

## (2) Actions privilégiées

Tous les placements en actions privilégiées de la société sont émis par des sociétés canadiennes. Un pour cent de ces actions sont notés P1 (1 % au 31 décembre 2019), 97 % sont notés P2 (97 % au 31 décembre 2019) et 2 % sont notés P3 (2 % au 31 décembre 2019).

## (3) Prêts hypothécaires

Les prêts hypothécaires dans la province de l'Ontario représentent la concentration la plus importante avec 155 195 \$ ou 99 % (169 058 \$ ou 99 % au 31 décembre 2019) du portefeuille total des prêts hypothécaires.

# Glossaire des termes

(non audité)

## Actifs financiers disponibles à la vente

Actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente, ou qui ne sont pas classés dans les prêts et créances, dans les placements détenus jusqu'à leur échéance ou dans les actifs financiers détenus à des fins de transaction. La plupart des actifs financiers soutenant le compte capital et excédent sont classés comme étant disponibles à la vente.

## Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes (ACCAP)

L'ACCAP est un organisme représentant les fournisseurs d'assurance vie et maladie au Canada. L'industrie canadienne de l'assurance vie et maladie fournit à plus de 26 millions de Canadiens et leurs personnes à charge une large gamme de produits assurant leur sécurité financière. Elle élabore des lignes directrices, volontairement et proactivement, afin de répondre aux situations émergentes et de protéger les intérêts des consommateurs.

## Autres éléments du résultat global

Les profits et pertes latents, principalement sur les actifs financiers qui soutiennent le compte capital et excédent, sont présentés en tant qu'autres éléments du résultat global. Lorsque ces actifs sont vendus ou réduits, le profit ou la perte qui en résulte est reclassé des autres éléments du résultat global au résultat net. Les réévaluations des passifs liés aux avantages postérieurs à l'emploi sont également présentées en tant qu'autres éléments du résultat global, ne seront pas reclassées au résultat net et demeureront dans le cumul des autres éléments du résultat étendu.

## Bénéfices prévus sur les affaires en vigueur

Cette composante des sources de bénéfices représente le profit que l'Empire Vie s'attend à réaliser sur les affaires en vigueur si les résultats correspondent aux hypothèses fondées sur les meilleures estimations de l'Empire Vie en matière de mortalité, de morbidité, de maintien en vigueur, de rendement des placements, de frais et d'impôts.

## Bénéfices relatifs à l'excédent

Cette composante des sources de bénéfices représente les bénéfices avant impôts réalisés sur le capital des actionnaires et l'excédent.

## Bureau du surintendant des institutions financières du Canada (BSIF)

Le principal organisme de réglementation qui régit les institutions financières et les régimes de retraite sous réglementation fédérale au Canada. La mission du BSIF est de protéger les titulaires de polices, les déposants et les participants de régimes de retraite de pertes indues.

## Cumul des autres éléments du résultat étendu

Une composante distincte de l'avoir des actionnaires et des titulaires de polices qui inclut les profits et les pertes nets latents sur les titres disponibles à la vente, les profits et les pertes sur les couvertures des flux de trésorerie non amortis et les profits et pertes de change latents sur conversion, ainsi que la réévaluation des passifs liés aux avantages postérieurs à l'emploi. Ces éléments sont constatés dans le résultat global, mais exclus du résultat net.

## Effet des nouvelles affaires

La souscription de nouvelles affaires ajoute en général de la valeur économique à une société d'assurance vie. Les nouvelles affaires peuvent toutefois avoir un effet positif ou négatif sur les bénéfices au point de vente. Un effet négatif (poids des nouvelles affaires) intervient lorsque la provision pour écarts défavorables incluse dans les provisions actuarielles au point de vente est supérieure à la marge bénéficiaire prévue à la tarification du produit. L'effet des nouvelles affaires inclut également tout excédent des frais d'acquisition non couvert par la tarification du produit à l'émission.

## Gains et pertes actuariels

Cette composante des sources de bénéfices représente les écarts entre les résultats réels et les hypothèses fondées sur les meilleures estimations.

## Institut canadien des actuaires (ICA)

Organisme national des professionnels canadiens en actuariat, l'ICA entend servir le public en s'assurant que ses membres offrent des services et des conseils d'actuariat de la plus haute qualité. L'ICA s'assure que les services actuariels offerts par ses membres répondent aux normes professionnelles reconnues et aide les actuaires canadiens à s'acquitter de leurs responsabilités professionnelles.

---

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

# Glossaire des termes

(non audité)

## **Institut canadien des comptables agréés (CPA Canada)**

L'association canadienne sans but lucratif de CPA Canada offre de l'information et des conseils à ses membres, aux étudiants et aux marchés financiers. Travaillant en collaboration avec ses organismes provinciaux membres, CPA Canada appuie l'établissement de normes de comptabilité, d'audit et de contrôle de la qualité pour les entreprises, les organismes sans but lucratif et le gouvernement, en plus de concevoir et de présenter des programmes de formation.

## **Juste valeur par le biais du résultat net**

Les actifs investis sont classés en tant qu'instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net s'ils sont détenus à des fins de transaction ou s'ils sont désignés par la direction sous l'option de la juste valeur. La plupart des actifs financiers détenus pour soutenir les passifs des contrats d'assurance et les passifs des contrats de placement sont classés en tant qu'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

## **Marché actif**

Un marché actif est un marché dans lequel les éléments négociés sont homogènes, des acheteurs et des vendeurs consentants peuvent normalement être trouvés à tout moment et les prix sont mis à la disposition du public.

## **Méthode canadienne axée sur le bilan (MCAB)**

La méthode prescrite pour l'évaluation des passifs des contrats au Canada. La MCAB est une évaluation prospective qui utilise la prime brute complète d'une police, l'estimation des charges et des obligations au titre de la police, les hypothèses courantes relatives aux résultats attendus, plus une marge pour les écarts défavorables, ainsi que des vérifications de scénarios pour évaluer le risque de taux d'intérêt et les risques de marché.

## **Mesures prises par la direction et modifications des hypothèses**

Cette composante des sources de bénéfices comprend les bénéfices qui découlent des mesures prises par la direction pendant l'exercice (par ex., l'acquisition ou la vente d'un bloc d'affaires, les changements relatifs à la tarification d'un produit, aux honoraires exigés, à la composition de l'actif, etc.), ou l'incidence de changements relatifs aux hypothèses ou à la méthode de calcul des provisions actuarielles pour les affaires en vigueur.

## **Méthode du taux d'intérêt effectif**

La méthode du taux d'intérêt effectif sert à calculer le coût amorti d'un actif ou d'un passif financier et d'affectation des produits ou charges d'intérêts au cours de la période concernée. Le taux d'intérêt effectif permet d'actualiser exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue de l'instrument financier ou, selon les cas, sur une période plus courte de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif ou du passif financier.

## **Normes internationales d'information financière (IFRS)**

Normes comptables internationales adoptées au Canada le 1<sup>er</sup> janvier 2011, pour les entreprises ayant une obligation d'information du public, en remplacement des principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada.

## **Polices avec participation**

Le compte avec participation comprend toutes les polices émises par la société qui donnent droit à leurs titulaires de participer aux bénéfices qui découlent du compte des participations. Le montant et le moment du versement des participations est à la discrétion de la société et tient compte du maintien de la solvabilité du compte avec participation.

## **Rendement des capitaux propres**

Il s'agit d'une mesure de rentabilité qui présente le résultat net disponible aux actionnaires ordinaires sous forme de pourcentage du capital moyen déployé pour toucher les bénéfices.

**Cette page a été intentionnellement laissée en blanc.**



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS DE L'EMPIRE VIE

L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (Empire Vie) est une société fièrement canadienne en activité depuis 1923. Elle offre une gamme de produits individuels et collectifs d'assurance vie et maladie, de placements et de retraite, y compris des fonds communs de placement par l'entremise de Placements Empire Vie Inc., sa filiale en propriété exclusive.

L'Empire Vie se classe parmi les 10 principaux assureurs vie au Canada<sup>1</sup> et jouit de la note A (Excellent) que lui a attribuée la firme A.M. Best<sup>2</sup>. Sa mission est d'aider les Canadiens et les Canadiennes à accumuler un patrimoine, à générer un revenu et à atteindre la sécurité financière avec simplicité, rapidité et facilité.

Suivez l'Empire Vie sur les réseaux sociaux avec l'identifiant @EmpireVie ou visitez le [www.empire.ca](http://www.empire.ca) pour obtenir plus de détails.

<sup>1</sup> Selon le total des actifs dans les documents du 31 décembre 2019 déposés auprès du BSIF.

<sup>2</sup> Le 24 juin 2020. Pour obtenir la note la plus récente, visitez le [www.ambest.com](http://www.ambest.com).

## Agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres

AST Trust Company (Canada)  
1, rue Toronto, bureau 1200  
Toronto ON M5C 2V6  
Téléphone : 416 682-3860  
Sans frais : 1 800 387-0825  
[www.astfinancial.com/ca-fr](http://www.astfinancial.com/ca-fr)

## Inscription à la Bourse

Actions privilégiées, série 1 EML.PR.A

## Politique sur le signalement des préoccupations relatives à la comptabilité et à l'audit

Si vous avez une plainte à formuler en ce qui concerne la comptabilité, les contrôles internes ou l'audit ou des préoccupations touchant des points discutables de ces aspects, veuillez transmettre votre plainte ou vos préoccupations par écrit à :

M. John Brierley  
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie  
259, rue King Est  
Kingston ON K7L 3A8  
Courriel : [johnbrierley12@gmail.com](mailto:johnbrierley12@gmail.com)  
Téléphone : 705 250-3133

Vous pouvez transmettre votre plainte ou vos préoccupations de façon anonyme. La société en garantit la confidentialité et les traitera selon sa politique sur le signalement des préoccupations relatives à la comptabilité et à l'audit.

<sup>MD</sup> Marque déposée de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie.

<sup>MC</sup> Marque de commerce de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie.

Les polices sont établies par L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie.

Assurance et placements - Avec simplicité, rapidité et facilité<sup>MD</sup>  
[www.empire.ca](http://www.empire.ca) [info@empire.ca](mailto:info@empire.ca)

