

# L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie

## **États financiers consolidés intermédiaires condensés pour la période de trois mois close le 31 mars 2021 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	17
8. Résultat par action	18
9. Capital-actions	18
10. Dividendes	20
11. Information sectorielle	20
12. Engagements de placement	23
13. Gestion du capital	23
14. Gestion du risque	24
15. Données comparatives	27
Glossaire des termes	28

# États consolidés intermédiaires de la situation financière

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

Aux	31 mars 2021	31 décembre 2020
<b>Actif</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3)	281 668 \$	189 356 \$
Placements		
Placements à court terme (note 3)	8 500	13 008
Obligations (note 3)	7 429 998	8 027 780
Actions privilégiées (note 3)	631 788	616 902
Actions ordinaires (note 3)	958 152	918 700
Actifs dérivés (note 3)	5 774	5 377
Prêts hypothécaires (note 3)	153 972	157 214
Avances sur polices (note 3)	56 330	56 458
Prêts sur polices (note 3)	60 015	60 407
<b>Total de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements</b>	<b>9 586 197</b>	<b>10 045 202</b>
Revenu de placement à recevoir	47 965	38 932
Primes d'assurance à recevoir	39 853	46 533
Impôts exigibles	13 872	38 795
Autres actifs	40 974	21 289
Immobilisations corporelles	17 316	18 301
Immobilisations incorporelles	27 790	27 983
Participation dans une entreprise associée	21 622	21 301
Actifs des fonds distincts (note 4)	8 654 452	8 457 417
<b>Total de l'actif</b>	<b>18 450 041 \$</b>	<b>18 715 753 \$</b>
<b>Passif</b>		
Créditeurs et autres passifs	146 427 \$	130 971 \$
Prestations d'assurance à payer	109 264	114 938
Passifs de réassurance	349 365	384 761
Passifs des contrats d'assurance	6 413 475	7 145 461
Passifs des contrats de placement	28 687	29 041
Sommes en dépôt des titulaires de polices	34 790	34 817
Provision pour profits à verser aux titulaires de polices	36 706	36 124
Passif d'impôt différé	36 588	35 711
Dette subordonnée	399 499	399 442
Passifs des polices de fonds distincts	8 654 452	8 457 417
<b>Total du passif</b>	<b>16 209 253</b>	<b>16 768 683</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Actions privilégiées (note 9)	249 500	249 500
Actions ordinaires (note 9)	985	985
Autres instruments de capitaux propres (note 9)	197 275	—
Surplus d'apport	19 387	19 387
Résultats non distribués	1 752 052	1 602 915
Cumul des autres éléments du résultat global	21 589	74 283
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>2 240 788</b>	<b>1 947 070</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>18 450 041 \$</b>	<b>18 715 753 \$</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	
	31 mars 2021	31 mars 2020
<b>Produits</b>		
Primes brutes (note 5)	278 250 \$	270 702 \$
Primes cédées aux réassureurs (note 5)	(53 211)	(54 904)
Primes nettes (note 5)	225 039	215 798
Revenu de placement	79 715	80 951
Variation de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net	(690 917)	(398 594)
Profit (perte) réalisé à la cession d'actifs à la juste valeur par le biais du résultat net	53 201	33 728
Profit (perte) réalisé sur les actifs disponibles à la vente incluant les réductions de valeur (note 3)	1 968	4 674
Produits tirés des frais	65 737	65 285
<b>Total des produits</b>	<b>(265 257)</b>	<b>1 842</b>
<b>Prestations et charges</b>		
Montant brut des prestations et des règlements payés (note 6)	199 602	183 000
Montants recouvrables des réassureurs (note 6)	(34 648)	(28 545)
Variation brute des passifs des contrats d'assurance (note 6)	(731 986)	(183 205)
Variation des passifs des contrats d'assurance cédés (note 6)	(35 396)	(29 890)
Variation des provisions des contrats de placement	296	333
Participations	8 032	7 412
Charges opérationnelles	42 803	42 503
Commissions	67 342	57 056
Commissions recouvrées des réassureurs	(6 519)	(8 284)
Charges d'intérêts	2 335	3 560
<b>Total des prestations et des charges</b>	<b>(488 139)</b>	<b>43 940</b>
Impôt sur les primes	5 819	4 650
Impôt sur les placements et le capital	972	825
<b>Résultat net avant impôts</b>	<b>216 091</b>	<b>(47 573)</b>
Impôts	53 103	(14 184)
<b>Résultat net</b>	<b>162 988 \$</b>	<b>(33 389) \$</b>
Moins : résultat net attribuable aux titulaires de polices avec participation	2 178	(5 189)
Résultat net attribuable aux actionnaires	160 810	(28 200)
Moins : dividendes déclarés sur les actions privilégiées (note 10)	3 374	3 374
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>157 436 \$</b>	<b>(31 574) \$</b>
Résultat par action - de base et dilué (note 8)	159,82 \$	(32,05) \$
(2 000 000 d'actions autorisées; 985 076 actions en circulation)		

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

# États consolidés intermédiaires du résultat global

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	Pour les périodes de trois mois closes les	
	31 mars 2021	31 mars 2020
<b>Résultat net</b>	<b>162 988 \$</b>	<b>(33 389) \$</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)	<b>(73 833)</b>	(16 181)
Variation de la juste valeur des placements disponibles à la vente reclassée en résultat net, y compris les réductions de valeur (note 7)	<b>(1 418)</b>	(3 430)
Augmentation (diminution) nette latente de la juste valeur	<b>(75 251)</b>	(19 611)
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :		
Réévaluations des obligations liées aux avantages postérieurs à l'emploi (note 7)	<b>22 557</b>	899
Total des autres éléments du résultat global	<b>(52 694)</b>	(18 712)
<b>Résultat global</b>	<b>110 294 \$</b>	<b>(52 101) \$</b>
<b>Résultat global attribuable aux :</b>		
Titulaires de polices avec participation	<b>2 700 \$</b>	(6 338) \$
Actionnaires	<b>107 594</b>	(45 763)
Total	<b>110 294 \$</b>	<b>(52 101) \$</b>

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

Empire Vie - Premier trimestre de 2021

# États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	Pour la période de trois mois close le 31 mars 2021			Pour la période de trois mois close le 31 mars 2020		
	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>Autres instruments de capitaux propres (note 9)</b>	<b>197 275</b>	<b>—</b>	<b>197 275</b>	—	—	—
<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	<b>1 560 384</b>	<b>42 531</b>	<b>1 602 915</b>	1 597 668	38 484	1 636 152
Résultat net	<b>160 810</b>	<b>2 178</b>	<b>162 988</b>	(28 200)	(5 189)	(33 389)
Dividendes déclarés sur les actions ordinaires	<b>(10 477)</b>	<b>—</b>	<b>(10 477)</b>	(111 743)	—	(111 743)
Dividendes déclarés sur les actions privilégiées	<b>(3 374)</b>	<b>—</b>	<b>(3 374)</b>	(3 374)	—	(3 374)
Résultats non distribués - fin de la période	<b>1 707 343</b>	<b>44 709</b>	<b>1 752 052</b>	1 454 351	33 295	1 487 646
<b>Cumul des autres éléments du résultat global</b>						
Cumul des autres éléments du résultat global - début de la période	<b>72 666</b>	<b>1 617</b>	<b>74 283</b>	32 190	1 628	33 818
Autres éléments du résultat global	<b>(53 216)</b>	<b>522</b>	<b>(52 694)</b>	(17 563)	(1 149)	(18 712)
Cumul des autres éléments du résultat global - fin de la période	<b>19 450</b>	<b>2 139</b>	<b>21 589</b>	14 627	479	15 106
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>2 193 940 \$</b>	<b>46 848 \$</b>	<b>2 240 788 \$</b>	1 738 850 \$	33 774 \$	1 772 624 \$
<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	<b>28 527 \$</b>	<b>2 221 \$</b>	<b>30 748 \$</b>	27 851 \$	1 263 \$	29 114 \$
Réévaluations des obligations liées aux avantages postérieurs à l'emploi	<b>(9 231)</b>	<b>72</b>	<b>(9 159)</b>	(13 307)	(701)	(14 008)
Quote-part des actionnaires du cumul des autres éléments du résultat global attribuables aux titulaires de polices	<b>154</b>	<b>(154)</b>	<b>—</b>	83	(83)	—
Total du cumul des autres éléments du résultat global	<b>19 450 \$</b>	<b>2 139 \$</b>	<b>21 589 \$</b>	14 627 \$	479 \$	15 106 \$

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 trois mois closes les	
	31 mars 2021	31 mars 2020
<b>Activités opérationnelles</b>		
Résultat net	162 988 \$	(33 389) \$
Éléments hors trésorerie ayant une incidence sur le résultat net :		
Variation des passifs des contrats	(731 690)	(182 872)
Variation des passifs de réassurance	(35 396)	(29 890)
Variation de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net	690 917	398 594
(Profit) perte réalisé sur les actifs incluant les réductions de valeur des actifs disponibles à la vente	(55 169)	(38 402)
Amortissement de l'escompte sur les titres de créance	(18 225)	(21 677)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	3 058	2 662
Impôt différé	(7 202)	(762)
Autres éléments	56 648	(72 204)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>65 929</b>	<b>22 060</b>
<b>Activités d'investissement</b>		
Placements en portefeuille		
Acquisitions et avances	(770 223)	(518 660)
Ventes et échéances	614 190	492 382
Avances sur polices		
Avances	(1 982)	(2 616)
Remboursements	2 502	1 916
(Augmentation) diminution des placements à court terme	4 508	26 385
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 051)	(2 689)
Participation dans une entreprise associée	(321)	—
<b>Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement</b>	<b>(153 377)</b>	<b>(3 282)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires ordinaires (note 10)	(10 477)	—
Dividendes versés aux actionnaires privilégiés (note 10)	(3 374)	(3 374)
Intérêt versé sur la dette subordonnée	(3 664)	(3 664)
Émission de billets avec remboursement de capital à recours limité (note 9)	197 275	—
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>179 760</b>	<b>(7 038)</b>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>92 312</b>	<b>11 740</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie - début de la période (note 3)</b>	<b>189 356</b>	<b>140 333</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie - fin de la période (note 3)</b>	<b>281 668 \$</b>	<b>152 073 \$</b>
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles :		
Impôts sur le résultat payés, déduction faite de (remboursements)	13 170 \$	56 850 \$
Produit d'intérêts reçus	39 235	36 610
Revenu de dividendes reçu	14 035	11 205

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 avril 2021.

## 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 2020.

### 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 exclusif, 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 « 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'avaient pas de flux de trésorerie correspondant uniquement à des remboursements de capital et à des versements d'intérêts au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019 incluaient des prêts hypothécaires dont les justes valeurs étaient de 13,2 millions de dollars et de 10,4 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 remplacera la norme IFRS 4. La norme IFRS 17 fournit les principes pour la comptabilisation, l'évaluation et la présentation des contrats d'assurance ainsi que l'information à fournir. En juin 2020, l'IASB a publié une version modifiée de la norme IFRS 17 qui comprend le report de la date d'effet initiale du 1<sup>er</sup> janvier 2021 aux exercices à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. La date d'effet de la norme IFRS 9 a également été reportée à cette même date pour les assureurs. La norme IFRS 17 affectera la façon dont nous comptabilisons nos contrats d'assurance et dont nous présentons notre rendement financier dans nos états consolidés 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)

## 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	31 mars 2021			31 décembre 2020		
	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	53 969 \$	— \$	53 969 \$	35 201 \$	— \$	35 201 \$
Équivalents de trésorerie	227 699	—	227 699	154 155	—	154 155
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	281 668	—	281 668	189 356	—	189 356
Placements à court terme						
Gouvernement fédéral canadien	3 500	5 000	8 500	4 999	4 999	9 998
Sociétés	—	—	—	3 010	—	3 010
Total des placements à court terme	3 500	5 000	8 500	8 009	4 999	13 008
Obligations						
Gouvernement fédéral canadien	9 707	276 756	286 463	8 013	252 719	260 732
Gouvernements provinciaux canadiens	3 055 936	535 305	3 591 241	3 554 583	543 756	4 098 339
Administrations municipales canadiennes	105 963	88 340	194 303	117 558	95 069	212 627
Total des obligations d'État canadiennes	3 171 606	900 401	4 072 007	3 680 154	891 544	4 571 698
Obligations de sociétés canadiennes par secteur d'activité :						
Énergie	148 434	64 368	212 802	141 206	62 341	203 547
Matières premières	16 062	6 986	23 048	16 193	7 030	23 223
Industrie	79 669	41 292	120 961	90 584	49 751	140 335
Biens de consommation cyclique	33 453	6 235	39 688	15 068	6 336	21 404
Biens de consommation de base	180 222	55 898	236 120	198 407	72 255	270 662
Soins de santé	75 679	8 826	84 505	81 884	9 319	91 203
Services financiers	603 745	422 223	1 025 968	642 664	363 736	1 006 400
Technologies de l'information	178	5 049	5 227	181	5 116	5 297
Services de communication	280 912	66 159	347 071	284 443	42 202	326 645
Services publics	556 855	83 223	640 078	628 449	77 174	705 623
Immobilier	40 158	13 023	53 181	42 655	18 718	61 373
Infrastructures	396 406	64 350	460 756	418 409	59 328	477 737
Total des obligations de sociétés canadiennes	2 411 773	837 632	3 249 405	2 560 143	773 306	3 333 449
Obligations étrangères						
Gouvernements	98 552	—	98 552	111 399	—	111 399
Sociétés	10 034	—	10 034	11 234	—	11 234
Total des obligations étrangères	108 586	—	108 586	122 633	—	122 633

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)

Aux	31 mars 2021			31 décembre 2020		
	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>						
Total des obligations	5 691 965	1 738 033	7 429 998	6 362 930	1 664 850	8 027 780
Total des actions privilégiées - canadiennes	620 803	10 985	631 788	606 664	10 238	616 902
Actions ordinaires						
canadiennes						
Actions ordinaires canadiennes	197 439	48 399	245 838	172 172	47 734	219 906
Fonds négociés en bourse	517 279	—	517 279	501 905	—	501 905
Parts de sociétés immobilières en commandite canadiennes	118 146	—	118 146	121 290	—	121 290
américaines	43 314	—	43 314	42 046	—	42 046
autres	33 575	—	33 575	33 553	—	33 553
Total des actions ordinaires	909 753	48 399	958 152	870 966	47 734	918 700
Total des actifs dérivés	5 774	—	5 774	5 377	—	5 377
<b>Prêts et créances</b>						
Prêts hypothécaires	—	—	153 972	—	—	157 214
Avances sur polices	—	—	56 330	—	—	56 458
Prêts sur polices	—	—	60 015	—	—	60 407
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>7 513 463 \$</b>	<b>1 802 417 \$</b>	<b>9 586 197 \$</b>	<b>8 043 302 \$</b>	<b>1 727 821 \$</b>	<b>10 045 202 \$</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	31 mars 2021			31 décembre 2020		
	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	53 969 \$	227 699 \$	281 668 \$	35 201 \$	154 155 \$	189 356 \$
Placements à court terme	—	3 500	3 500	—	8 009	8 009
Obligations	—	5 691 965	5 691 965	—	6 362 930	6 362 930
Actions privilégiées	620 803	—	620 803	606 664	—	606 664
Actions ordinaires	791 206	118 547	909 753	749 275	121 691	870 966
Actifs dérivés	5 550	224	5 774	5 358	19	5 377
Disponibles à la vente :						
Placements à court terme	—	5 000	5 000	—	4 999	4 999
Obligations	—	1 738 033	1 738 033	—	1 664 850	1 664 850
Actions privilégiées	10 985	—	10 985	10 238	—	10 238
Actions ordinaires	48 399	—	48 399	47 734	—	47 734
Prêts et créances :						
Prêts hypothécaires	—	167 049	167 049	—	170 886	170 886
Avances sur polices	—	56 330	56 330	—	56 458	56 458
Prêts sur polices	—	60 015	60 015	—	60 407	60 407
<b>Total</b>	<b>1 530 912 \$</b>	<b>8 068 362 \$</b>	<b>9 599 274 \$</b>	<b>1 454 470 \$</b>	<b>8 604 404 \$</b>	<b>10 058 874 \$</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)

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.

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 31 mars 2021 et de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

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 trois mois close le 31 mars 2021, la société a reclassé une perte avant impôts de néant 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 (néant pour la période de trois mois close le 31 mars 2020). La direction juge que les 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	31 mars 2021			31 décembre 2020		
	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	111 010 \$	2 847 \$	78 \$	104 315 \$	3 325 \$	43 \$
Options sur indice	269 727	2 703	—	122 828	2 033	—
Hors cote						
Contrats de change à terme	34 843	174	44	34 114	16	7
Contrats de swap de devises	20 980	50	1 586	20 980	3	1 360
<b>Total</b>	<b>436 560 \$</b>	<b>5 774 \$</b>	<b>1 708 \$</b>	<b>282 237 \$</b>	<b>5 377 \$</b>	<b>1 410 \$</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 « Crédeurs 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

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)

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.

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 31 mars 2021 et au 31 décembre 2020, les justes valeurs globales des titres de la société prêtés et des garanties reçues sont les suivantes :

Aux	31 mars 2021			31 décembre 2020		
	Fonds généraux	Fonds distincts	Total	Fonds généraux	Fonds distincts	Total
Valeur des titres prêtés	1 305 717 \$	1 336 762 \$	2 642 479 \$	1 307 965 \$	1 452 978 \$	2 760 943 \$
Valeur des garanties reçues	1 331 943 \$	1 363 808 \$	2 695 751 \$	1 334 144 \$	1 482 183 \$	2 816 327 \$

## 4. Fonds distincts

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

Aux	31 mars 2021	31 décembre 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	78 745 \$	34 871 \$
Placements à court terme	412 420	410 641
Obligations	1 856 795	1 866 564
Actions ordinaires et actions privilégiées	6 361 809	6 207 527
Autres actifs nets	32 262	20 320
	8 742 031	8 539 923
Moins les fonds distincts détenus dans les placements du fonds général	(87 579)	(82 506)
Total	8 654 452 \$	8 457 417 \$

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) 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	31 mars 2021			31 décembre 2020		
	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	78 745 \$	— \$	78 745 \$	34 871 \$	— \$	34 871 \$
Placements à court terme	—	412 420	412 420	—	410 641	410 641
Obligations	—	1 856 795	1 856 795	—	1 866 564	1 866 564
Actions ordinaires et actions privilégiées	6 361 809	—	6 361 809	6 207 527	—	6 207 527
<b>Total</b>	<b>6 440 554 \$</b>	<b>2 269 215 \$</b>	<b>8 709 769 \$</b>	<b>6 242 398 \$</b>	<b>2 277 205 \$</b>	<b>8 519 603 \$</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les placements des niveaux 1 et 2 durant la période de trois mois close le 31 mars 2021 ou l'exercice clos le 31 décembre 2020. Il n'y avait aucun placement de niveau 3 au 31 mars 2021 ni au décembre 2020.

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

	Pour les périodes de trois mois closes les	
	31 mars 2021	31 mars 2020
Actifs de fonds distincts - au début de la période	8 457 417 \$	8 498 583 \$
Ajouts aux fonds distincts :		
Montants reçus des titulaires de polices	281 812	230 236
Intérêts	14 070	17 004
Dividendes	34 868	35 676
Autres produits	4 868	14 930
Gains nets réalisés à la cession de placements	149 476	—
Augmentation nette latente de la juste valeur des placements	158 614	—
	<b>643 708</b>	<b>297 846</b>
Déductions des fonds distincts :		
Montants retirés ou transférés par les titulaires de polices	379 780	321 411
Pertes nettes réalisées à la cession de placements	—	2 113
Diminution nette latente de la juste valeur des placements	—	1 357 058
Frais de gestion et autres charges opérationnelles	61 820	60 541
	<b>441 600</b>	<b>1 741 123</b>
Variation nette des fonds distincts détenus dans les placements du fonds général	<b>(5 073)</b>	<b>9 706</b>
Actifs de fonds distincts - à la fin de la période	<b>8 654 452 \$</b>	<b>7 065 012 \$</b>

**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 31 mars 2021			Pour la période de trois mois close le 31 mars 2020		
	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette
Primes d'assurance vie	139 203 \$	(29 379) \$	109 824 \$	131 371 \$	(30 069) \$	101 302 \$
Primes d'assurance maladie	115 585	(23 797)	91 788	112 018	(24 796)	87 222
Total des primes d'assurance vie et maladie	254 788	(53 176)	201 612	243 389	(54 865)	188 524
Primes de rentes	23 462	(35)	23 427	27 313	(39)	27 274
Total des primes d'assurance	278 250 \$	(53 211) \$	225 039 \$	270 702 \$	(54 904) \$	215 798 \$

### 6. Prestations et charges

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

	Pour la période de trois mois close le 31 mars 2021			Pour la période de trois mois close le 31 mars 2020		
	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette
Règlements d'assurance vie	69 048 \$	(19 594) \$	49 454 \$	57 273 \$	(13 609) \$	43 664 \$
Règlements d'assurance maladie	79 505	(14 397)	65 108	74 792	(14 234)	60 558
Total des règlements d'assurance vie et maladie	148 553	(33 991)	114 562	132 065	(27 843)	104 222
Prestations de rentes	51 049	(657)	50 392	50 935	(702)	50 233
Prestations et règlements payés	199 602 \$	(34 648) \$	164 954 \$	183 000 \$	(28 545) \$	154 455 \$

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

	Pour la période de trois mois close le 31 mars 2021			Pour la période de trois mois close le 31 mars 2020		
	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette
Vie	(527 062) \$	(31 421) \$	(558 483) \$	(236 035) \$	(27 425) \$	(263 460) \$
Maladie	(19 722)	(4 435)	(24 157)	(3 644)	(2 967)	(6 611)
Total de l'assurance vie et maladie	(546 784)	(35 856)	(582 640)	(239 679)	(30 392)	(270 071)
Rentes	(185 202)	460	(184 742)	56 474	502	56 976
Variation des passifs des contrats d'assurance	(731 986) \$	(35 396) \$	(767 382) \$	(183 205) \$	(29 890) \$	(213 095) \$
Variations attribuables à :						
Variations normales - nouvelles affaires	(18 190) \$	(2 740) \$	(20 930) \$	(32 079) \$	2 282 \$	(29 797) \$
- affaires en vigueur	(713 796)	(32 656)	(746 452)	(151 126)	(32 172)	(183 298)
Variation des passifs des contrats d'assurance	(731 986) \$	(35 396) \$	(767 382) \$	(183 205) \$	(29 890) \$	(213 095) \$

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 global** :

	Pour la période de trois mois close le 31 mars 2021			Pour la période de trois mois close le 31 mars 2020		
	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	(100 493) \$	(26 660) \$	(73 833) \$	(22 023) \$	(5 842) \$	(16 181) \$
Variation de la juste valeur des placements disponibles à la vente reclassée en résultat net, y compris les réductions de valeur	(1 968)	(550)	(1 418)	(4 673)	(1 243)	(3 430)
Réévaluations des passifs liés aux avantages postérieurs à l'emploi	30 638	8 081	22 557	1 223	324	899
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>(71 823) \$</b>	<b>(19 129) \$</b>	<b>(52 694) \$</b>	<b>(25 473) \$</b>	<b>(6 761) \$</b>	<b>(18 712) \$</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 31 mars 2021			Pour la période de trois mois close le 31 mars 2020		
	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	(99 001) \$	(26 265) \$	(72 736) \$	(19 302) \$	(5 121) \$	(14 181) \$
Variation de la juste valeur des placements disponibles à la vente reclassée en résultat net, y compris les réductions de valeur	(1 961)	(548)	(1 413)	(5 696)	(1 516)	(4 180)
Réévaluations des passifs liés aux avantages postérieurs à l'emploi	28 539	7 527	21 012	1 170	310	860
Quote-part des actionnaires du cumul des autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	(107)	(28)	(79)	(84)	(22)	(62)
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>(72 530) \$</b>	<b>(19 314) \$</b>	<b>(53 216) \$</b>	<b>(23 912) \$</b>	<b>(6 349) \$</b>	<b>(17 563) \$</b>

## 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)

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			Pour la période de trois mois close le		
	31 mars 2021			31 mars 2020		
	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	(1 492) \$	(395) \$	(1 097) \$	(2 721) \$	(721) \$	(2 000) \$
Variation de la juste valeur des placements disponibles à la vente reclassée en résultat net, y compris les réductions de valeur	(7)	(2)	(5)	1 023	273	750
Réévaluations des passifs liés aux avantages postérieurs à l'emploi	2 099	554	1 545	53	14	39
Quote-part des actionnaires du cumul des autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	107	28	79	84	22	62
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>707 \$</b>	<b>185 \$</b>	<b>522 \$</b>	<b>(1 561) \$</b>	<b>(412) \$</b>	<b>(1 149) \$</b>

## 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	
	31 mars 2021	31 mars 2020
Résultat par action - de base et dilué		
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	157 436 \$	(31 574) \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	985 076	985 076
<b>Résultat par action - de base et dilué</b>	<b>159,82 \$</b>	<b>(32,05) \$</b>

## 9. Capital-actions

Aux	31 mars 2021			31 décembre 2020		
	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 \$
Billets avec remboursement de capital à recours limité		200 000	200 000 \$		—	— \$
Actions ordinaires	2 000 000	985 076	985 \$	2 000 000	985 076	985 \$

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)

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 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.

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.

Le 17 février 2021, la société a émis des billets avec remboursement de capital à recours limité de série 1 d'une valeur de 200 millions de dollars dont le recours se limitera aux actifs détenus par un fiduciaire tiers dans une fiducie. Ces billets seront consolidés dans les présents états financiers. Les versements de l'intérêt et du capital en espèces sur les billets avec remboursement de capital à recours limité de série 1 sont faits à la discrétion de la société et le non-versement de l'intérêt et du capital en espèces ne constitue pas un cas de défaut. En cas de non-versement de l'intérêt ou du capital des billets, le seul recours des porteurs de billets sera la livraison de leur quote-part des actifs de la fiducie. Dans ce cas, la livraison des actifs de la fiducie constituera l'extinction totale et complète des obligations de la société aux termes des billets avec remboursement de capital à recours limité de série 1.

Les actifs de la fiducie correspondent à 200 millions de dollars en actions privilégiées à dividende non cumulatif et à taux fixe rajusté tous les cinq ans de série 5 qui ont été émises en même temps que les billets avec remboursement de capital à recours limité de série 1 à un taux de 1 000 \$ par unité de série 5. Les porteurs de billets avec remboursement de capital à recours limité de série 1 ont droit à des versements semestriels à un taux de 3,625 % par année jusqu'au 17 avril 2026. Par la suite, le rendement sera rajusté tous les cinq ans et correspondra au taux de rendement des obligations du Canada à cinq ans majoré de 3,082 %.

Le 17 avril 2021, après la date des présents états financiers consolidés intermédiaires, la société a racheté la totalité de ses actions privilégiées en circulation de série 1 au prix de 25,00 \$ par action pour un montant total de 149,5 millions de dollars, majoré du montant des dividendes déclarés.

## 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)

### 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>	24 février 2021	985 076	10,635322 \$	10 477 \$	1 <sup>er</sup> avril 2021
	29 octobre 2020	985 076	22,072300 \$	21 743 \$	8 décembre 2020
	29 juillet 2020	985 076	44,144700 \$	43 486 \$	9 septembre 2020
	26 février 2020	985 076	113,435853 \$	111 743 \$	8 avril 2020
<b>Dividendes versés aux actionnaires privilégiés</b>					
<b>Série 1</b>	24 février 2021	5 980 000	0,359375 \$	2 149 \$	17 avril 2021
	29 octobre 2020	5 980 000	0,359375 \$	2 149 \$	17 janvier 2021
	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
<b>Série 3</b>	24 février 2021	4 000 000	0,306250 \$	1 225 \$	17 avril 2021
	30 octobre 2020	4 000 000	0,306250 \$	1 225 \$	17 janvier 2021
	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
	26 février 2020	4 000 000	0,306250 \$	1 225 \$	17 avril 2020

Le 29 avril 2021, soit à une date postérieure à celle des présents états financiers consolidés intermédiaires, le conseil d'administration a approuvé les dividendes en espèces suivants :

- 14 000 \$ (14,212101 \$ par action) sur les actions ordinaires émises et en circulation, payables le 8 juin 2021.
- 1 225 \$ (0,306250 \$ par action) sur les actions privilégiées émises et en circulation, série 3, payables le 17 juillet 2021.

### 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.

## 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)

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 31 mars 2021				
	Gestion de patrimoine	Assurance collective	Assurance individuelle	Capital et excédent	Total
Primes nettes de clients externes	23 427 \$	95 833 \$	105 779 \$	— \$	225 039 \$
Produit d'intérêts	7 155	1 558	45 220	12 807	66 740
Revenu de placement total	9 625	579	53 989	15 522	79 715
Variation de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net	(17 510)	(5 591)	(666 170)	(1 646)	(690 917)
Profit (perte) réalisé sur les actifs à juste valeur par le biais du résultat net	—	—	59 341	(6 140)	53 201
Profit (perte) réalisé sur les actifs disponibles à la vente, y compris les réductions de valeur	97	82	90	1 699	1 968
Produit d'honoraires de clients externes	62 520	3 097	57	63	65 737
Prestations et règlements, montant net	50 392	67 476	47 086	—	164 954
Variation nette des passifs des contrats d'assurance	(184 742)	1 407	(584 047)	—	(767 382)
Variation de la provision des contrats de placement	296	—	—	—	296
Participations sur polices	—	—	8 032	—	8 032
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	596	1 038	1 424	—	3 058
Charges opérationnelles totales	16 431	12 293	13 670	409	42 803
Charge de commissions nette	21 446	10 784	28 593	—	60 823
Charge d'intérêts	—	—	—	2 335	2 335
Impôt sur les primes	—	2 970	2 849	—	5 819
Impôt sur les placements et le capital	—	—	972	—	972
Charge (produit) d'impôts	45 428	(260)	6 789	1 146	53 103
Résultat net après impôts	128 908	(670)	29 142	5 608	162 988

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 31 mars 2020				
	Gestion de patrimoine	Assurance collective	Assurance individuelle	Capital et excédent	Total
Primes nettes de clients externes	27 274 \$	91 106 \$	97 418 \$	— \$	215 798 \$
Produit d'intérêts	7 333	1 563	46 451	13 853	69 200
Revenu de placement total	9 869	1 149	52 936	16 997	80 951
Variation de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net	(55 069)	(2 623)	(334 231)	(6 671)	(398 594)
Profit (perte) réalisé sur les actifs à juste valeur par le biais du résultat net	(51)	909	29 877	2 993	33 728
Profit (perte) réalisé sur les actifs disponibles à la vente, y compris les réductions de valeur	(1 142)	(955)	(999)	7 770	4 674
Produit d'honoraires de clients externes	61 942	3 278	45	20	65 285
Prestations et règlements, montant net	50 233	63 407	40 815	—	154 455
Variation nette des passifs des contrats d'assurance	56 976	396	(270 467)	—	(213 095)
Variation de la provision des contrats de placement	333	—	—	—	333
Participations sur polices	—	—	7 412	—	7 412
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	604	800	1 258	—	2 662
Charges opérationnelles totales	16 472	12 194	13 467	370	42 503
Charge de commissions nette	20 420	11 365	16 987	—	48 772
Charge d'intérêts	—	—	—	3 560	3 560
Impôt sur les primes	—	2 370	2 280	—	4 650
Impôt sur les placements et le capital	—	—	825	—	825
Charge (produit) d'impôts	(27 524)	818	8 562	3 960	(14 184)
Résultat net après impôts	(74 087)	2 314	25 165	13 219	(33 389)

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

	31 mars 2021				
Au	Gestion de patrimoine	Assurance collective	Assurance individuelle	Capital et excédent	Total
Actifs excluant les fonds distincts	955 632 \$	176 451 \$	6 035 939 \$	2 627 567 \$	9 795 589 \$
Fonds distincts	8 635 445	—	19 007	—	8 654 452
<b>Total des actifs</b>	<b>9 591 077 \$</b>	<b>176 451 \$</b>	<b>6 054 946 \$</b>	<b>2 627 567 \$</b>	<b>18 450 041 \$</b>

	31 décembre 2020				
Au	Gestion de patrimoine	Assurance collective	Assurance individuelle	Capital et excédent	Total
Actifs excluant les fonds distincts	994 913 \$	192 700 \$	6 553 856 \$	2 516 867 \$	10 258 336 \$
Fonds distincts	8 439 229	—	18 188	—	8 457 417
<b>Total des actifs</b>	<b>9 434 142 \$</b>	<b>192 700 \$</b>	<b>6 572 044 \$</b>	<b>2 516 867 \$</b>	<b>18 715 753 \$</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'avoirs des actionnaires et d'avoirs 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 31 mars 2021, le montant des engagements en suspens était de 39 748 \$ (40 012 \$ au 31 décembre 2020). Le solde de ces engagements est payable en tout temps jusqu'au 31 décembre 2023 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) afin de surveiller la suffisance du capital. 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 31 mars 2021 et 31 décembre 2020, le capital de la société était conforme à ces ratios.

# 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)

## 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 2020, 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. Étant donné la nature de ces calculs, la société n'est pas en mesure de garantir que l'incidence réelle correspondra aux estimations fournies. 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 lue conjointement avec l'information comprise à la section « Gestion du risque » du rapport annuel 2020 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.



## 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 31 mars 2021			
	Hausse de 10 %	Baisse de 10 %	Hausse de 20 %	Baisse de 20 %
Résultat net attribuable aux actionnaires (incluant les garanties de fonds distincts)*	14 037 \$	(21 700) \$	30 346 \$	(88 725) \$
Résultat net attribuable aux titulaires de polices	néant	néant	néant	néant
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires	3 564 \$	(3 564) \$	7 127 \$	(7 127) \$
Autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	néant	néant	néant	néant

  

	Au 31 mars 2020			
	Hausse de 10 %	Baisse de 10 %	Hausse de 20 %	Baisse de 20 %
Résultat net attribuable aux actionnaires (incluant les garanties de fonds distincts)*	(14 821) \$	(135 601) \$	29 917 \$	(287 836) \$
Résultat net attribuable aux titulaires de polices	néant	néant	néant	néant
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires	2 934 \$	(2 934) \$	5 868 \$	(5 868) \$
Autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	néant	néant	néant	néant

\* 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	31 mars 2021	31 décembre 2020
Placements en actions ordinaires des 10 émetteurs auxquels la société présentait la plus grande exposition	695 070 \$	675 244 \$
Pourcentage du total de la trésorerie et des placements	7,3 %	6,7 %
Exposition au principal émetteur d'actions ordinaires	458 504 \$	447 166 \$
Pourcentage du total de la trésorerie et des placements	4,8 %	4,5 %

### (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.

	Au 31 mars 2021			
	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	5 925 \$	(6 587) \$	11 263 \$	(13 927) \$
Résultat net attribuable aux titulaires de polices	248 \$	(273) \$	473 \$	(573) \$
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires	(46 834) \$	55 143 \$	(85 359) \$	118 595 \$
Autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	(589) \$	627 \$	(1 139) \$	1 293 \$

  

	Au 31 mars 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	13 790 \$	(15 252) \$	26 271 \$	(32 171) \$
Résultat net attribuable aux titulaires de polices	216 \$	(236) \$	415 \$	(492) \$
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires	(44 616) \$	52 884 \$	(80 963) \$	114 036 \$
Autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	(1 232) \$	1 359 \$	(2 338) \$	2 845 \$

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)

### (3) Risque de change

L'exposition principale de la société aux devises étrangères découle des placements du portefeuille libellés en dollars américains. Au 31 mars 2021, une fluctuation de 10 % du dollar américain aurait des répercussions approximatives de néant (néant au 31 mars 2020) sur le résultat net, de néant (néant au 31 mars 2020) sur les autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires et de néant (néant au 31 mars 2020) 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	31 mars 2021	31 décembre 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	281 668 \$	189 356 \$
Placements à court terme	8 500	13 008
Obligations	7 429 998	8 027 780
Actions privilégiées	631 788	616 902
Actifs dérivés	5 774	5 377
Prêts hypothécaires	153 972	157 214
Réassurance	145 044	141 136
Avances sur polices	56 330	56 458
Prêts sur polices	60 015	60 407
Revenu de placement couru	47 965	38 932
Primes d'assurance à recevoir	39 853	46 533
Créances clients	27 357	7 245
Total	8 888 264 \$	9 360 348 \$

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.

### 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	31 mars 2021		31 décembre 2020	
	Juste valeur	% de la juste valeur	Juste valeur	% de la juste valeur
AAA	404 515 \$	5 %	394 570 \$	5 %
AA	2 013 582	27 %	2 289 540	28 %
A	3 533 093	48 %	3 910 974	49 %
BBB	1 475 366	20 %	1 429 025	18 %
BB (et notes plus faibles)	3 442	— %	3 671	— %
Total	7 429 998 \$	100 %	8 027 780 \$	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.

## 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)

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

Aux	31 mars 2021	31 décembre 2020
Obligations provinciales en portefeuille	3 591 241 \$	4 098 339 \$
Pourcentage du total des obligations en portefeuille	48,3 %	51,1 %

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

Aux	31 mars 2021		31 décembre 2020	
	Juste valeur	% de la juste valeur	Juste valeur	% de la juste valeur
1 an ou moins	238 132 \$	3 %	188 385 \$	2 %
1 à 5 ans	735 361	10 %	678 391	8 %
5 à 10 ans	698 004	9 %	696 271	9 %
Plus de 10 ans	5 758 501	78 %	6 464 733	81 %
Total	7 429 998 \$	100 %	8 027 780 \$	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.

Aux	31 mars 2021	31 décembre 2020
Titres à revenu fixe* des 10 émetteurs (hormis le gouvernement fédéral) auxquels la société présentait la plus grande exposition	4 521 216 \$	4 886 504 \$
Pourcentage du total de la trésorerie et des placements	47,2 %	48,6 %
Exposition au principal émetteur d'obligations de sociétés	218 882 \$	236 086 \$
Pourcentage du total de la trésorerie et des placements	2,3 %	2,4 %

\* 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 2020), 97 % sont notés P2 (97 % au 31 décembre 2020) et 2 % sont notés P3 (2 % au 31 décembre 2020).

### (3) Prêts hypothécaires

Les prêts hypothécaires dans la province de l'Ontario représentent la concentration la plus importante avec 153 618 \$ ou 99 % (156 445 \$ ou 99 % au 31 décembre 2020) du portefeuille total des prêts hypothécaires.

## 15. Données comparatives

Certaines données de l'année précédente ont été reclassées pour les rendre conformes à la présentation des données de l'exercice écoulé.

# 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 2020 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)

## 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)

