

L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie

**États financiers consolidés intermédiaires condensés pour
la période de neuf mois close le 30 septembre 2015**

Non audités

Date de publication : Le 10 novembre 2015

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

Rapport de gestion	2
États financiers consolidés intermédiaires	22
Notes annexes	27
Glossaire des termes	47

Rapport de gestion

Ce rapport de gestion est en date du 10 novembre 2015.

Ce rapport de gestion sur les résultats d'exploitation non audités et la situation financière de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (Empire Vie ou la société) pour le troisième trimestre de 2015 devrait être lu conjointement avec le rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, les états financiers annuels audités et les notes annexes, les états financiers trimestriels non audités et les notes annexes du présent rapport, ainsi que le rapport de gestion et les états financiers intermédiaires non audités pour les trimestres de 2014 et les trimestres précédents de 2015. Les états financiers consolidés condensés non audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont énoncées dans le Manuel de CPA Canada. À moins d'indication contraire, les états financiers consolidés condensés et le présent rapport de gestion sont exprimés en dollars canadiens.

Le rapport de gestion comprend des renseignements prospectifs ainsi que de nombreux risques et incertitudes, y compris, mais sans s'y limiter, ceux décrits à la section Facteurs de risque du prospectus accessible sur le site www.sedar.com. Aucune assurance ne peut être donnée quant au fait que les résultats, les rendements ou les réalisations exprimés de façon explicite ou implicite dans tout renseignement prospectif se concrétiseront, ou, s'ils se confirment dans la réalité, qu'un quelconque avantage puisse en découler. Les résultats réels pourraient différer de façon significative des résultats exprimés ou sous-entendus par les renseignements prospectifs. Reportez-vous à la section Énoncés et renseignements prospectifs de ce rapport.

Les états financiers de la société sont préparés conformément aux IFRS, qui constituent les principes comptables généralement reconnus (PCGR), énoncées dans le Manuel de CPA Canada. Le présent rapport de gestion fait référence à certaines mesures non conformes aux PCGR. Ces mesures ne sont pas reconnues en vertu des normes IFRS et n'ont pas de signification normalisée au sens desdites normes. Elles sont donc difficilement comparables aux mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Elles sont plutôt fournies à titre de complément aux mesures conformes aux normes IFRS pour permettre de mieux comprendre les résultats d'exploitation de la société du point de vue de la direction. Par conséquent, elles ne doivent pas être prises en compte de manière isolée ni remplacer l'analyse de l'information financière présentée selon les normes IFRS. Reportez-vous à la section Mesures non conformes aux PCGR du présent rapport pour plus de détails.

Analyse financière Vue d'ensemble

(en millions de dollars, sauf pour les données par action)	Troisième trimestre		Exercice à ce jour	
	2015	2014	2015	2014
Résultat net attribuable aux actionnaires	22,2 \$	24,1 \$	92,4 \$	80,5 \$
Résultat par action - de base et dilué	22,49 \$	24,49 \$	93,79 \$	81,76 \$
Rendement de l'avoir des actionnaires (annualisé)	8,2 %	10,1 %	11,7 %	11,6 %

L'Empire Vie a déclaré, pour le troisième trimestre, un résultat net attribuable aux actionnaires de 22,2 millions de dollars pour 2015, comparativement à 24,1 millions de dollars pour 2014. Le résultat net attribuable aux actionnaires pour l'exercice à ce jour est de 92,4 millions de dollars comparativement à 80,5 millions de dollars en 2014.

Rapport de gestion

Le tableau ci-après présente une ventilation des composantes des sources de bénéfices¹ pour le troisième trimestre et l'exercice à ce jour :

Sources de bénéfices (en millions de dollars)	Troisième trimestre		Exercice à ce jour	
	2015	2014	2015	2014
Bénéfices prévus sur les affaires en vigueur	39,7 \$	34,0 \$	116,1 \$	98,8 \$
Effet des nouvelles affaires	(7,2)	(8,4)	(21,6)	(28,3)
Gains (pertes) actuariels	(20,8)	(2,7)	(17,6)	3,7
Mesures prises par la direction et modifications des hypothèses	—	—	—	8,0
Bénéfices relatifs aux activités avant impôts	11,7	22,9	76,9	82,2
Bénéfices relatifs à l'excédent	17,4	8,8	43,1	22,9
Résultat avant impôts	29,1 \$	31,7 \$	120,0 \$	105,1 \$
Impôts	6,9	7,6	27,6	24,6
Résultat net attribuable aux actionnaires	22,2 \$	24,1 \$	92,4 \$	80,5 \$

Le résultat net attribuable aux actionnaires et le rendement de l'avoire des actionnaires ont été moins élevés pour le troisième trimestre de 2015 comparativement à la même période de 2014, principalement en raison d'un profit en baisse pour le secteur de l'assurance individuelle. La baisse de profit de ce secteur d'activité s'explique principalement par les pertes actuarielles, notamment une perte de 5,7 millions de dollars découlant de l'augmentation des réserves d'actifs en défaut. Cette situation est attribuable à la dévaluation de la note attribuée par une agence de notation pour la dette émise par la province de l'Ontario.

Le résultat net attribuable aux actionnaires et le rendement de l'avoire des actionnaires ont été plus élevés pour l'exercice à ce jour, comparativement à 2014, principalement en raison de la hausse du profit sur les affaires en vigueur de gestion de patrimoine et les bénéfices relatifs à l'excédent.

Le meilleur résultat du secteur de la gestion de patrimoine est principalement attribuable à la croissance à la fois des frais de gestion des fonds distincts et des frais exigibles sur les garanties des fonds distincts liés aux produits avec garantie de retrait (GR). Malgré la chute récente des marchés boursiers, plusieurs des fonds distincts de l'Empire Vie se sont bien comportés. L'amélioration des produits tirés des frais par rapport aux neuf premiers mois de 2014 résulte principalement de ventes nettes de fonds distincts positives au cours des douze derniers mois, de hausses du prix des produits et de l'incidence positive du rendement des fonds distincts mentionné ci-dessus. L'amélioration des bénéfices relatifs à l'excédent est principalement attribuable aux gains plus élevés sur la vente d'obligations.

L'amélioration de l'effet des nouvelles affaires, comparativement à 2014, est principalement attribuable aux ventes moins élevées de fonds distincts et aux charges moins élevées pour les affaires de gestion de patrimoine pour le troisième trimestre et l'exercice à ce jour. Les pertes actuarielles en 2015 sont principalement attribuables aux résultats techniques défavorables au chapitre des rachats et des déchéances, des placements et de la mortalité. Ces résultats ont eu une incidence négative sur le secteur de l'assurance individuelle. En 2014, les gains et les pertes actuariels ont inscrit de faibles montants nets : les gains découlant des résultats techniques au chapitre des rachats et des déchéances ont été compensés par les pertes découlant du mouvement baissier des taux d'intérêt, ce qui a eu une incidence sur les résultats du secteur de l'assurance individuelle.

Le gain découlant des mesures prises par la direction en 2014 s'explique par le règlement d'une poursuite en faveur de l'Empire Vie.

La société compte trois principaux secteurs (gestion de patrimoine, assurance collective et assurance individuelle) et maintient un compte du capital et excédent distinct. Les sections portant sur les résultats par secteur d'activité présentent, plus loin dans ce rapport, une analyse sur le résultat net de chaque secteur d'activité en 2015, comparativement à 2014.

¹ Reportez-vous à la section Mesures non conformes aux PCGR pour plus de détails.

Rapport de gestion

Le 5 août 2015, la société a déposé un prospectus final non relié à un placement auprès de l'autorité en valeurs mobilières de la province de l'Ontario. Le dépôt de ce prospectus vise à permettre à la société de réunir des fonds propres réglementaires au moyen de l'émission d'actions privilégiées et de titres de créance subordonnés, de même que d'autres titres de créance. Il n'y a aucune garantie selon laquelle l'Empire Vie fera un placement.

L'évaluation de la direction de la dynamique sectorielle, des risques et de la gestion du risque, des estimations comptables critiques, de la stratégie et des perspectives demeure conforme à celle présentée dans le rapport de gestion annuel de 2014.

Les tableaux ci-après fournissent un sommaire des résultats de la société par principaux secteurs (les chiffres présentés dans le rapport de gestion peuvent différer parce qu'ils sont arrondis) :

Pour la période de trois mois close le 30 septembre (en millions de dollars)	Gestion de patrimoine		Assurance collective		Assurance individuelle		Capital et excédent		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Produits des activités ordinaires										
Produit net des primes	35 \$	41 \$	82 \$	79 \$	91 \$	88 \$	— \$	— \$	208 \$	208 \$
Produits tirés des frais et autres	52	46	2	2	—	—	—	—	54	48
Revenu de placement	10	11	1	1	43	39	10	10	64	61
Profit (perte) réalisé sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1	3	—	—	(8)	6	3	—	(4)	9
Profit (perte) réalisé sur les placements disponibles à la vente y compris les réductions de valeur	1	(1)	—	—	(1)	—	4	3	4	2
Variation de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(26)	(1)	(3)	1	(88)	52	3	—	(114)	52
Total des produits des activités ordinaires	73	99	82	83	37	185	20	13	212	380
Charges										
Prestations et charges	45	85	78	79	55	179	4	3	182	346
Impôts sur le résultat et autres impôts	9	2	2	3	(4)	3	3	3	10	11
Total des charges	54	87	80	82	51	182	7	6	192	357
Résultat net après impôts	19 \$	12 \$	2 \$	1 \$	(14) \$	3 \$	13 \$	7 \$	20 \$	23 \$
Quote-part du résultat net attribuable aux titulaires de polices avec participation									(3)	—
Résultat net attribuable aux actionnaires									23 \$	23 \$
Actifs sous gestion ²										
Actifs du fonds général	969 \$	1 080 \$							6 894 \$	6 513 \$
Actifs des fonds distincts	7 087 \$	6 631 \$			20 \$	22 \$			7 107 \$	6 653 \$
Actifs des fonds communs de placement	160 \$	84 \$							160 \$	84 \$
Ventes, primes annualisées ²			9 \$	10 \$	13 \$	14 \$				

² Reportez-vous à la section Mesures non conformes aux PCGR pour plus de détails.

Rapport de gestion

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre (en millions de dollars)	Gestion de patrimoine		Assurance collective		Assurance individuelle		Capital et excédent		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Produits des activités ordinaires										
Produit net des primes	112 \$	141 \$	243 \$	239 \$	274 \$	271 \$	— \$	— \$	629 \$	652 \$
Produits tirés des frais et autres	153	131	7	6	1	1	—	—	161	138
Revenu de placement	32	37	3	3	127	111	30	32	192	183
Profit réalisé sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1	6	1	—	30	55	2	—	34	61
Profit réalisé sur les placements disponibles à la vente y compris les réductions de valeur	1	—	—	—	—	—	19	12	20	12
Variation de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(35)	13	(2)	4	(105)	322	2	—	(140)	339
Total des produits des activités ordinaires	264	328	252	252	327	760	53	44	896	1 385
Charges										
Prestations et charges	198	290	236	237	329	728	9	14	772	1 269
Impôts sur le résultat et autres impôts	17	8	8	8	1	12	11	8	37	36
Total des charges	215	298	244	245	330	740	20	22	809	1 305
Résultat net après impôts	49 \$	30 \$	8 \$	7 \$	(3) \$	20 \$	33 \$	22 \$	87 \$	80 \$
Quote-part du résultat net attribuable aux titulaires de polices avec participation									(5)	—
Résultat net attribuable aux actionnaires									92 \$	80 \$
Actifs sous gestion ³										
Actifs du fonds général	969 \$	1 080 \$							6 894 \$	6 513 \$
Actifs des fonds distincts	7 087 \$	6 631 \$			20 \$	22 \$			7 107 \$	6 653 \$
Actifs des fonds communs de placement	160 \$	84 \$							160 \$	84 \$
Ventes, primes annualisées ³			32 \$	33 \$	39 \$	45 \$				

Total des produits des activités ordinaires

(en millions de dollars)	Troisième trimestre		Exercice à ce jour	
	2015	2014	2015	2014
Produits des activités ordinaires				
Produit net des primes	208 \$	208 \$	629 \$	652 \$
Revenu de placement	65	61	192	183
Variation de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net, incluant les montants réalisés	(118)	61	(106)	400
Profit (perte) réalisé sur les placements disponibles à la vente y compris les réductions de valeur	3	2	20	12
Produits tirés des frais et autres	54	48	161	138
Total des produits des activités ordinaires	212 \$	380 \$	896 \$	1 385 \$

Pour le trimestre, le total des produits des activités ordinaires de la société a diminué de 44 % pour atteindre 212 millions de dollars, par rapport à 380 millions de dollars en 2014. Pour l'exercice à ce jour, le total des produits des activités ordinaires a diminué de 35 % pour atteindre 896 millions de dollars, comparativement à 1,385 milliard de dollars en 2014. La volatilité dans les produits des activités ordinaires a surtout été causée par l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt du marché et des marchés boursiers sur la variation de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net. Les principaux éléments des produits des activités ordinaires font l'objet d'analyses ci-après.

Le produit net des primes est resté stable pour le trimestre de 2015 et a diminué pour l'exercice à ce jour en 2015 par rapport à 2014. Cette diminution est principalement liée au segment des rentes différées à intérêt fixe du secteur de la gestion de patrimoine, qui a fait face à un affaiblissement de la demande en raison du contexte de faibles taux d'intérêt.

³ Reportez-vous à la section Mesures non conformes aux PCGR pour plus de détails.

Rapport de gestion

La variation de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net, incluant les montants réalisés, crée souvent une grande volatilité dans les produits des activités ordinaires. Ces actifs ont connu une perte nette au troisième trimestre et l'exercice à ce jour pour 2015, comparativement à un profit net pour les mêmes périodes en 2014. En 2015, la perte est attribuable à une diminution du cours des actions et des obligations (causée par la hausse des taux d'intérêt du marché). En 2014, le profit était principalement attribuable à la hausse du cours des obligations (causée par la baisse des taux d'intérêt du marché). Pour le troisième trimestre et l'exercice à ce jour, l'effet de ces facteurs sur le résultat net a été en grande partie réduit en raison d'une variation correspondante des passifs des contrats d'assurance (qui fait l'objet d'une analyse dans la section Total des prestations et des charges ci-après).

Le profit (la perte) réalisé sur les placements disponibles à la vente, y compris les réductions de valeur, a constitué un profit en 2015 et en 2014. Pour le troisième trimestre et l'exercice à ce jour de 2015, le profit est principalement attribuable à la vente d'obligations disponibles à la vente, alors que le profit pour la période comparable de 2014 était attribuable à la vente d'actions et d'obligations disponibles à la vente. L'incidence de ces profits et pertes sur le résultat net est pris en compte dans les commentaires sur le résultat net de placement de chacun des secteurs d'activité en cause (voir la section Résultats par secteur ci-après). Les actifs vendus étaient principalement adossés au compte capital et excédent.

Les produits tirés des frais et autres ont augmenté en 2015 par rapport à 2014, principalement en raison de la croissance des frais de gestion des fonds distincts et de la croissance des frais des garanties de fonds distincts liées aux produits de garantie de retrait (GR) (voir la section Résultats par secteur - Gestion de patrimoine ci-après).

Total des prestations et des charges

(en millions de dollars)	Troisième trimestre		Exercice à ce jour	
	2015	2014	2015	2014
Prestations et charges				
Montant net des prestations et des règlements	151 \$	150 \$	480 \$	477 \$
Variation nette des passifs des contrats d'assurance	(58)	104	16	512
Variation de la provision des contrats de placement	—	1	1	2
Participations	6	6	19	17
Charges opérationnelles	37	35	108	107
Commissions nettes	45	48	141	142
Charges d'intérêts	2	2	7	12
Total des prestations et des charges	183 \$	346 \$	772 \$	1 269 \$

Le total des prestations et des charges de l'Empire Vie pour le trimestre a diminué à 183 millions de dollars comparativement à 346 millions de dollars en 2014. Depuis le début de l'exercice, le total des prestations et des charges a diminué pour s'établir à 772 millions de dollars, comparativement à 1,269 million de dollars en 2014. La volatilité dans les charges est principalement attribuable à l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt du marché et des marchés boursiers sur la variation nette des passifs des contrats d'assurance. Les principaux éléments des prestations et des charges sont présentés ci-après.

La variabilité du montant net des prestations et des règlements dépend des demandes de règlement survenues. Généralement, les règlements augmentent d'année en année en raison de la croissance des blocs d'affaires, ce qui a été le cas pour le trimestre et l'exercice à ce jour dans tous les secteurs d'activité, sauf celui de la gestion de patrimoine, qui a enregistré une baisse en raison des retraits moins élevés des rentes différées à intérêt fixe, et celui de l'assurance individuelle, qui a affiché un léger recul pour le trimestre. La variabilité du montant des règlements ne peut, isolément, influencer le résultat net, puisque des passifs de contrats d'assurance sont libérés lorsque les demandes de règlement surviennent. Les passifs de contrats d'assurance libérés peuvent être supérieurs ou inférieurs au montant des règlements survenus selon que les résultats techniques en matière de règlements aient été favorables ou défavorables. Les résultats techniques en matière de règlements correspondent à la combinaison des demandes survenues en comparaison des demandes escomptées dans le prix des produits et dans les passifs des contrats d'assurance. Les résultats par rapport à l'exercice précédent sont présentés sous chacun des secteurs concernés (voir les sections Résultats par secteur ci-après).

Rapport de gestion

La variation nette dans les passifs des contrats d'assurance dépend de plusieurs facteurs, dont les ventes de nouvelles affaires, les demandes survenues, les résultats techniques au chapitre des rachats et des déchéances, les hypothèses futures et la fluctuation de la valeur de marché des actifs appariés aux passifs des contrats d'assurance. La principale raison du grand écart de cet élément pour le trimestre et l'exercice à ce jour par rapport à 2014 a été la fluctuation des passifs des contrats d'assurance qui découle de la variation de la juste valeur des actifs appariés (décrits ci-dessus dans la section Total des produits des activités ordinaires). La variabilité de la variation nette des passifs des contrats d'assurance, isolément, n'influence pas le résultat net, puisqu'il faut tenir compte des autres postes de l'état du résultat net.

Pour le trimestre et l'exercice à ce jour, les commissions nettes ont diminué sur 12 mois principalement en raison du volume moins élevé de ventes de produits d'assurance individuelle et de gestion de patrimoine.

Les charges d'intérêts ont diminué pour l'exercice 2015 à ce jour comparativement à 2014 en raison du rachat de débetures subordonnées de 200 millions de dollars à 6,73 % le 20 mai 2014.

Résultats par secteur - Gestion de patrimoine

(en millions de dollars)	Au 30 septembre			
	2015		2014	
Actifs sous gestion⁴				
Rentes du fonds général	969 \$			1 080 \$
Fonds distincts	7 087			6 631
Fonds communs de placement	160			84

(en millions de dollars)	Troisième trimestre		Exercice à ce jour	
	2015	2014	2015	2014
Principales données financières				
Primes de rentes à taux d'intérêt fixe, montant net	35 \$	41 \$	112 \$	141 \$
Ventes brutes de fonds distincts ⁴	242	283	841	908
Ventes nettes de fonds distincts ⁴	61	100	208	295
Produits découlant des frais des fonds distincts	51	45	150	129
Ventes brutes de fonds communs de placement ⁴	17	19	66	46
Ventes nettes de fonds communs de placement ⁴	11	18	54	43
Produits découlant des frais des fonds communs de placement	1	—	2	1
Résultat net après impôts	19 \$	12 \$	49 \$	30 \$

Les actifs de rentes du fonds général de l'Empire Vie ont diminué de 10 %, alors que les actifs de fonds distincts ont augmenté de 7 % durant les 12 derniers mois. La diminution des actifs de rentes du fonds général sur les 12 derniers mois est principalement liée à une demande moins élevée des rentes différées à intérêt fixe causée par un contexte de faibles taux d'intérêt. L'augmentation des fonds distincts sur les 12 derniers mois est principalement attribuable à de fortes ventes nettes (ventes brutes moins les retraits), comme il est décrit ci-après.

Le produit tiré des primes pour le secteur de la gestion de patrimoine comprend seulement les nouveaux dépôts sur les rentes à taux fixe et exclut les dépôts dans les produits de fonds distincts et de fonds communs de placement. Pour le troisième trimestre et l'exercice à ce jour, les primes de rentes à taux fixe ont diminué de 13 % et de 21 % respectivement par rapport à 2014. Pour le trimestre et l'exercice à ce jour, la diminution est principalement attribuable aux ventes moins élevées de rentes différées à taux fixe.

⁴ Reportez-vous à la section Mesures non conformes aux PGCR pour plus de détails.

Rapport de gestion

Pour le troisième trimestre et l'exercice à ce jour, les ventes brutes de fonds distincts ont diminué de 15 % et de 7 % respectivement par rapport à 2014. Pour le troisième trimestre, cette baisse est principalement attribuable à des ventes de produits avec garanties à l'échéance de 75 % et de produits de GR moins élevées, qui ont respectivement diminué de 26 et 25 millions de dollars. Pour l'exercice à ce jour, cette baisse est principalement attribuable à des ventes de produits de GR moins élevées, qui ont diminué de 112 millions de dollars, comparativement à 2014. Ces baisses ont été partiellement compensées par des ventes plus élevées de produits avec garanties à l'échéance de 100 %, qui ont augmenté de 11 millions de dollars et de 42 millions de dollars pour le troisième trimestre et l'exercice à ce jour, respectivement, par rapport aux mêmes périodes de 2014. Au cours du quatrième trimestre de 2014, l'Empire Vie a apporté des changements considérables à sa gamme de produits de fonds distincts. L'Empire Vie a fermé ses produits de fonds distincts courants aux nouvelles ventes le 31 octobre 2014. Aussi, le 3 novembre 2014, elle a lancé une nouvelle gamme de produits de placement qui inclut une nouvelle famille de fonds distincts appelée les fonds de placement garanti (FPG) de l'Empire Vie, ainsi qu'un contrat autonome à intérêt garanti et une nouvelle version de son produit de GR. Les frais imputés pour la nouvelle gamme de produits sont plus élevés que ceux de l'ancienne gamme. La tarification et les caractéristiques de la nouvelle gamme de produits constituent la réponse de l'Empire Vie au contexte économique, réglementaire et concurrentiel dans le secteur des produits de fonds distincts. Le 20 avril 2015, l'Empire Vie a ajouté à cette famille une nouvelle série de FPG de l'Empire Vie et un nouveau fonds distinct appelé FPG de revenu mensuel de l'Empire Vie. Bien que les ventes soient légèrement en baisse par rapport à l'exercice précédent (comme il est décrit ci-dessus), le lancement de ces nouveaux produits de fonds distincts a donné de bons résultats jusqu'ici cette année, réalisant des ventes brutes de 196 millions de dollars pour le troisième trimestre et de 617 millions de dollars pour l'exercice à ce jour, ce qui représente 81 % et 73 % des ventes brutes de fonds distincts respectivement.

Les ventes nettes de fonds distincts pour le trimestre et l'exercice à ce jour ont diminué de 39 % et de 30 % respectivement par rapport à 2014 en raison surtout des résultats des ventes brutes indiqués ci-dessus.

Les ventes de fonds communs de placement se sont améliorées depuis le début de l'exercice, mais demeurent une petite composante des actifs sous gestion de notre secteur de gestion de patrimoine. L'Empire Vie continue d'explorer diverses options stratégiques en lien avec ses affaires de fonds communs de placement.

Pour le trimestre et l'exercice à ce jour, les produits découlant des frais des fonds distincts ont augmenté de 13 % et de 16 % respectivement en 2015 par rapport à 2014. La hausse est attribuable à la croissance des frais de gestion des fonds distincts et à la croissance des frais des garanties liées aux fonds distincts des produits de garantie de retrait (GR). Malgré la chute récente des marchés boursiers, plusieurs des fonds distincts de l'Empire Vie se sont bien comportés.

L'amélioration des produits tirés des frais par rapport au neuf premiers mois de 2014 est principalement attribuable aux ventes nettes positives de fonds distincts au cours des 12 derniers mois, aux augmentations de prix des produits et à l'incidence positive du rendement des fonds distincts mentionné ci-dessus. Des ventes nettes et un rendement solides ont eu une incidence positive sur les actifs moyens sous gestion et sur les honoraires de gestion perçus.

Les résultats de ce secteur pour le troisième trimestre et l'exercice à ce jour ont augmenté par rapport à ceux de 2014. Le tableau suivant présente une ventilation des composantes de la variation du résultat net de l'exercice par rapport à l'exercice précédent :

(en millions de dollars)	Troisième trimestre	Exercice à ce jour
Éléments de l'augmentation		
Augmentation des marges de profit sur les affaires en vigueur	5 \$	16 \$
Effet des nouvelles affaires plus faible	1	1
Amélioration des résultats au chapitre de la mortalité des rentiers	1	1
Amélioration des résultats au chapitre des placements	—	1
Total	7 \$	19 \$

Le résultat net plus élevé sur les affaires en vigueur en 2015 est surtout attribuable à la croissance des frais de gestion des fonds distincts et à la croissance des frais des garanties sur les fonds distincts liés aux produits de GR (comme il est décrit ci-dessus).

Rapport de gestion

Le résultat net plus élevé découlant d'un effet des nouvelles affaires plus faible est principalement attribuable à la baisse des ventes brutes de fonds distincts.

L'amélioration des résultats de mortalité des rentiers découle des affaires de rentes immédiates à taux fixe.

L'amélioration des résultats des placements est attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché et à la disponibilité des actifs à des rendements attrayants pour appairer les passifs des contrats de rentes à taux fixe.

Résultats par secteur - Assurance collective

(en millions de dollars)	Troisième trimestre		Exercice à ce jour	
	2015	2014	2015	2014
Principales données financières				
Ventes, primes annualisées ⁵	10 \$	10 \$	32 \$	33 \$
Produit net tiré des primes	82	79	243	239
Résultat net après impôts	2 \$	1 \$	8 \$	7 \$

Pour le trimestre et l'exercice à ce jour, les ventes de ce secteur ont diminué de 6 % et de 3 % respectivement en 2015 par rapport à 2014. Le niveau des ventes de 2015 est une excellente réalisation, particulièrement en raison des faibles conditions économiques au Canada. La croissance lente du produit tiré des primes en vigueur de ce secteur est également attribuable à la faiblesse économique.

Pour le troisième trimestre et l'exercice à ce jour, les résultats de ce secteur ont augmenté par rapport à 2014. Le tableau ci-après présente une ventilation des composantes de la variation du résultat net de l'exercice par rapport à l'exercice précédent :

(en millions de dollars)	Troisième trimestre	Exercice à ce jour
Éléments de l'augmentation		
Amélioration (détérioration) des résultats au chapitre des règlements	1 \$	— \$
Effet des nouvelles affaires plus faible	—	1
Total	1 \$	1 \$

Le troisième trimestre de 2015 a connu une amélioration des résultats au chapitre des règlements d'assurance vie et d'invalidité de longue durée.

Le résultat net plus élevé découlant d'un effet des nouvelles affaires plus faible en 2015 résulte de ventes et de charges moins élevées.

⁵ Reportez-vous à la section Mesures non conformes aux PGCR pour plus de détails.

Rapport de gestion

Résultats par secteur - Assurance individuelle

(en millions de dollars)	Troisième trimestre		Exercice à ce jour	
	2015	2014	2015	2014
Principales données financières				
Ventes, primes annualisées ⁶	13 \$	14 \$	39 \$	45 \$
Produit net des primes	91	88	274	271
Résultat net après impôts				
Quote-part du résultat net après impôts attribuable aux actionnaires	(11) \$	4 \$	4 \$	26 \$
Quote-part du résultat net après impôts attribuable aux titulaires de polices	(3)	(1)	(7)	(6)
Résultat net après impôts	(14) \$	3 \$	(3) \$	20 \$

Pour le troisième trimestre et l'exercice à ce jour, les ventes en primes annualisées dans ce secteur ont diminué de 3 % et de 12 % respectivement par rapport à 2014. Les résultats de ventes de cette gamme de produits pour le troisième trimestre sont principalement attribuables aux ventes moins élevées de produits d'assurance temporaire. Les résultats de ventes pour l'exercice à ce jour sont principalement attribuables aux ventes moins élevées de produits d'assurance vie universelle et temporaire. La baisse des ventes d'assurance vie universelle est principalement liée à la composante de fonds de placement de ces produits comparativement aux ventes de primes annualisées pour le secteur de l'assurance individuelle. Cette diminution a été partiellement compensée par l'augmentation des ventes de produits avec participation. Le produit d'assurance avec participation AssurMax, que l'Empire Vie a récemment lancé, a contribué à cette croissance des ventes des produits avec participation. Le produit AssurMax est distribué par l'intermédiaire de conseillers financiers professionnels et vise à offrir des solutions simples de planification successorale aux bébé-boumeurs canadiens. L'Empire Vie est d'avis que la réaction du marché a été favorable si elle se fie aux ventes réalisées et aux propositions reçues en 2015. Au cours des dernières années (à compter de 2011), l'Empire Vie a remplacé progressivement ses produits par des produits à plus court terme, comme l'assurance vie temporaire, et a augmenté les prix des produits à long terme, en raison du contexte de faibles taux d'intérêt à long terme.

Pour le troisième trimestre et l'exercice à ce jour, les résultats de ce secteur ont diminué par rapport à 2014. Le tableau ci-après présente une ventilation des composantes de la variation du résultat net de l'exercice par rapport à l'exercice précédent :

(en millions de dollars)	Troisième trimestre	Exercice à ce jour
Éléments de la diminution		
Règlement juridique favorable en 2014	— \$	(6) \$
Détérioration des résultats techniques au chapitre de la mortalité et des rachats et autres résultats techniques	(13)	(28)
Amélioration (détérioration) des résultats au chapitre des placements	(4)	11
Total	(17) \$	(23) \$

Au deuxième trimestre de 2014, un règlement favorable à l'issue d'une action en justice a donné lieu à un profit de 6 millions de dollars après impôts pour l'Empire Vie.

Pour le troisième trimestre et l'exercice à ce jour, les résultats techniques au chapitre de la mortalité, des rachats et des déchéances ont été défavorables comparativement aux résultats favorables des périodes comparables de 2014.

⁶ Reportez-vous à la section Mesures non conformes aux PCGR pour plus de détails.

Rapport de gestion

Les résultats au chapitre des placements ont affiché une perte aux troisièmes trimestres de 2015 et de 2014. Cette perte s'est toutefois accentuée en 2015 comparativement à 2014. Au troisième trimestre de 2015, la perte s'explique principalement par la faiblesse des marchés boursiers et une dévaluation de la note attribuée par une agence de notation pour la dette émise par la province de l'Ontario. La perte découlant de la dévaluation, qui a engendré une diminution de 5,7 millions de dollars du résultat net en 2015, est attribuable à une augmentation des réserves d'actifs en défaut. Au troisième trimestre de 2014, la détérioration des résultats au chapitre des placements est principalement attribuable aux fluctuations défavorables des taux d'intérêts en 2014.

Les résultats au chapitre des placements ont affiché une perte pour l'exercice à ce jour de 2015 et la période correspondante de 2014. Cette perte était plus importante en 2015 qu'en 2014. Pour l'exercice 2015 à ce jour, la perte s'explique principalement par la faiblesse des marchés boursiers et une dévaluation de la note attribuée par une agence de notation pour la dette émise par la province de l'Ontario, tel qu'il est décrit ci-dessus.

Alors que les rendements des obligations du gouvernement du Canada à 30 ans ont diminué en 2015 (comme l'indique le tableau ci-dessous), les écarts de taux d'intérêt entre les obligations provinciales et de sociétés se sont élargis au cours de 2015. Ce contexte a eu une incidence favorable sur le résultat net de 2015 en compensant la baisse de taux indiquée dans le tableau ci-dessous. Pour la période correspondante de 2014, la perte s'explique principalement par les fluctuations défavorables des taux d'intérêt en 2014 (comme démontré dans le tableau ci-après au moyen des rendements des obligations à 30 ans).

	Troisième trimestre		Exercice à ce jour	
	2015	2014	2015	2014
Fluctuations des taux d'intérêt				
Rendement des obligations du gouvernement du Canada à 30 ans				
Fin de la période	2,20 %	2,67 %	2,20 %	2,67 %
Début de la période	2,30 %	2,78 %	2,36 %	3,24 %
Variation pendant la période	(0,10) %	(0,11) %	(0,16) %	(0,57) %

Les fluctuations des taux d'intérêt ont une incidence à la fois sur la juste valeur des actifs obligataires et les passifs sur les contrats d'assurance. En 2014, la diminution des taux d'intérêt a fait hausser le prix des obligations, ce qui a engendré une plus-value des actifs obligataires. Toutefois, cette plus-value a été plus que compensée par l'augmentation des passifs sur les contrats d'assurance découlant de cette diminution des taux d'intérêt du marché. Bien que l'incidence de ces variations de la valeur de marché des actifs obligataires sur le résultat net soit en grande partie réduite en raison d'une variation correspondante des passifs des contrats d'assurance, le résultat net est touché, puisqu'il n'est pas possible d'apparier exactement les flux de trésorerie des passifs futurs et les flux de trésorerie des actifs futurs.

Résultats - Capital et excédent

(en millions de dollars)	Troisième trimestre		Exercice à ce jour	
	2015	2014	2015	2014
Résultat net après impôts				
Quote-part du résultat net après impôts attribuable aux actionnaires	13 \$	6 \$	31 \$	17 \$
Quote-part du résultat net après impôts attribuable aux titulaires de polices	—	1	2	5
Résultat net après impôts	13 \$	7 \$	33 \$	22 \$

En plus des trois principaux secteurs d'activité, la société maintient des comptes distincts pour le revenu de placement attribuable au compte capital et excédent des actionnaires et au compte excédent des titulaires de polices.

Rapport de gestion

Pour le troisième trimestre et l'exercice à ce jour, les résultats du compte capital et excédent ont augmenté par rapport à ceux de 2014. Le tableau suivant présente une ventilation des composantes de la variation du résultat net de l'exercice par rapport à l'exercice précédent.

(en millions de dollars)	Troisième trimestre	Exercice à ce jour
Éléments de l'augmentation		
Augmentation du résultat net attribuable à la vente de placements	1 \$	5 \$
Charges d'intérêts moins élevées	—	4
Revenus de placement moins élevés	—	(1)
Profit attribuable aux instruments de couverture	5	3
Total	6 \$	11 \$

L'augmentation du résultat net qui découle de la vente de placements est principalement attribuable aux profits réalisés à la vente d'obligations disponibles à la vente en 2015.

La diminution des charges d'intérêts résulte du rachat de débentures subordonnées de 200 millions de dollars à 6,73 % le 20 mai 2014.

Les revenus de placement moins élevés sont principalement attribuables à une diminution des actifs investis qui résulte de la vente de placements pour financer le rachat ci-dessus de débentures subordonnées.

Depuis le début de l'exercice de 2015, l'Empire Vie a enregistré un profit de 3 millions de dollars après impôts sur son programme de couverture (décrit ci-après dans la section Gestion du risque).

Total des flux de trésorerie

(en millions de dollars)	Exercice à ce jour	
	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux activités		
Activités opérationnelles	100 \$	83 \$
Activités d'investissement	(214)	104
Activités de financement	(4)	(245)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(118) \$	(58) \$

L'augmentation des flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles en 2015 par rapport à 2014 résulte principalement de changements apportés aux niveaux du fonds de roulement.

La diminution des flux de trésorerie provenant des activités d'investissement en 2015 par rapport à 2014 est principalement attribuable aux activités de financement et à l'ordonnement dans le temps des transactions de placements de portefeuille. En 2014, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement comprenaient la vente de placements pour permettre à l'Empire Vie de financer le rachat de débentures subordonnées de 200 millions de dollars le 20 mai 2014 (décrit ci-après).

La diminution des flux de trésorerie affectés aux activités de financement en 2015 par rapport à 2014 résulte du rachat par l'Empire Vie de ses débentures subordonnées de 200 millions de dollars à 6,73 % au pair le 20 mai 2014. De plus, l'Empire Vie a versé 34 millions de dollars en dividendes aux porteurs d'actions ordinaires en 2014, événement qui ne s'est pas reproduit en 2015. Le conseil d'administration tient compte de certains facteurs pour déterminer le montant des dividendes, s'il y a lieu, notamment la performance financière de l'Empire Vie, les exigences de solvabilité des autorités de réglementation, les ratios de capital et les occasions de croissance. En se fondant sur ces facteurs, l'Empire Vie n'a versé aucun dividende aux porteurs d'actions ordinaires jusqu'à maintenant en 2015.

Reportez-vous aux notes 10 e) et 27 a)(2)(ii) des états financiers consolidés de 2014 pour consulter une analyse des liquidités de l'Empire Vie.

Rapport de gestion

Instruments financiers

L'Empire Vie achète des obligations de qualité afin de soutenir, dans une très forte proportion, les passifs des contrats d'assurance et de rente de l'Empire Vie. La stratégie de placement de la société comprend également l'utilisation d'actions ordinaires de sociétés à forte capitalisation négociées en bourse pour soutenir les passifs de ses contrats d'assurance. Les flux de trésorerie qui découlent de ces instruments financiers visent à répondre aux exigences en matière de liquidité liées aux polices de l'Empire Vie, selon les limites établies par celle-ci. L'Empire Vie est sujette aux risques du marché liés à ces instruments financiers.

L'Empire Vie est également sujette à un risque de crédit lié à ces instruments financiers qui pourrait entraîner une perte, si l'autre partie n'est pas en mesure de respecter ses obligations. Le risque de crédit découle principalement de placements dans des obligations, des débetures, des actions privilégiées, des placements à court terme et des prêts hypothécaires. L'Empire Vie gère son exposition au risque de marché principalement en appliquant des limites de placement et en supervisant ses gestionnaires de placement internes et les cabinets de placement externes par l'intermédiaire du comité des placements du conseil d'administration. Le comité des placements surveille activement la taille et la composition des actifs des portefeuilles. L'Empire Vie dispose d'un programme de couverture semi-statique dans le cadre de son approche de gestion de ce risque. Elle gère le risque de crédit en appliquant les lignes directrices relatives aux placements établies par le comité des placements. Les lignes directrices relatives aux placements déterminent les notes de crédit minimales pour les émetteurs d'obligations, de débetures et d'actions privilégiées, de même que les limites de concentration par émetteur de tels titres de créance. Le comité des membres de la direction et du conseil d'administration examinent la qualité du crédit relativement aux acquisitions de placements et surveillent en outre la qualité du crédit des actifs investis au fil du temps. La direction fait régulièrement rapport au comité des placements du conseil d'administration de l'Empire Vie à l'égard du risque de crédit auquel le portefeuille est exposé.

L'Empire Vie gère le risque de crédit lié à un instrument dérivé en appliquant les limites prescrites par le comité des placements dans ses lignes directrices relatives aux placements, qui déterminent les dérivés autorisés et les utilisations autorisées des dérivés, de même que les limites à l'égard de l'utilisation de ces instruments. Plus précisément, aucun levier financier n'est permis dans l'utilisation de dérivés, et des limitations strictes en ce qui concerne le crédit de contrepartie sont imposées, l'exposition globale du crédit étant limitée à 100 millions de dollars. Reportez-vous aux notes 2 d), 3, 10 c) et 27 des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 ainsi qu'aux notes 3 et 13 des états financiers consolidés pour la période de six mois close le 30 septembre 2015 afin d'obtenir des renseignements additionnels sur les instruments financiers.

Sources de financement

	30 septembre 2015	30 juin 2015	31 mars 2015	31 décembre 2014	30 septembre 2014
Ratio du MPRCE	202 %	202 %	190 %	197 %	231 %

L'Empire Vie continue d'afficher un bilan solide et une forte capitalisation. Les débetures de 2013 sont notés par les agences DBRS Limited (DBRS) et A.M. Best Company, Inc. (A.M. Best). Le 21 mai 2015, l'agence DBRS a confirmé les notes de l'Empire Vie, y compris sa note d'émetteur « A » (au 6^e de 20 catégories), sa note « A » (faible) pour les dettes subordonnées (7^e de 20 catégories) et sa note « IC-2 » pour le paiement des règlements (2^e de 5 catégories). Toutes ces notes ont des perspectives stables. Selon DBRS, les notes attribuées reflètent la gamme de produits complète à petite échelle de l'Empire Vie, ainsi que sa participation à un marché spécifique qui récompense sa solidité et l'amélioration de sa rentabilité et de la couverture de ses charges fixes.

Le 19 mai 2015, la firme A.M. Best a également confirmé les notes de l'Empire Vie, notamment sa note d'émetteur « a » (6^e de 22 catégories), sa note « bbb+ » pour les dettes subordonnées (8^e de 22 catégories) et sa note « A (Excellent) » pour la solidité financière (3^e de 16 catégories). Toutes ces notes ont des perspectives stables. Selon la firme A.M. Best, les notes reflètent la situation favorable du capital de l'Empire Vie ajusté en fonction du risque, la croissance continue de ses bénéfices et une présence soutenue sur le marché canadien par l'entremise de ses divers secteurs d'activité.

Le ratio du capital réglementaire fondé sur le risque de la société, mesuré par le montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MPRCE), de 202 % au 30 septembre 2015 continue d'être supérieur aux exigences et aux cibles internes minimales.

Rapport de gestion

Le ratio du MPRCE est demeuré le même par rapport au trimestre précédent et a augmenté de 5 points pour l'exercice à ce jour. La variation est surtout imputable aux augmentations du capital réglementaire disponible qui ont été compensées par les augmentations du capital réglementaire requis pour le trimestre. Les augmentations du capital réglementaire disponible ont été partiellement compensées par les augmentations du capital réglementaire requis pour l'exercice à ce jour, tel qu'il est illustré dans le tableau ci-après :

(en millions de dollars)	30 septembre 2015	30 juin 2015	31 mars 2015	31 décembre 2014	30 septembre 2014
Capital réglementaire disponible					
Première catégorie	935 \$	929 \$	883 \$	872 \$	856 \$
Deuxième catégorie	476	464	466	452	436
Total	1 411 \$	1 393 \$	1 349 \$	1 324 \$	1 292 \$
Capital réglementaire requis	699 \$	691 \$	709 \$	671 \$	560 \$

L'augmentation du capital réglementaire de première catégorie disponible par rapport au trimestre précédent et à l'exercice à ce jour découle principalement du résultat net. Cette augmentation a été en partie compensée par une hausse des provisions négatives, qui réduisent le capital réglementaire de première catégorie (mais augmentent le capital réglementaire de deuxième catégorie, comme décrit ci-après).

Le capital réglementaire de deuxième catégorie disponible a augmenté par rapport au trimestre précédent et à l'exercice à ce jour, en raison surtout de la croissance des provisions négatives, qui augmentent le capital réglementaire de deuxième catégorie (mais réduisent le capital réglementaire de première catégorie, comme expliqué ci-dessus).

Les exigences en matière de capital réglementaire ont augmenté par rapport au trimestre précédent et à l'exercice à ce jour principalement en raison de l'augmentation des exigences liées aux garanties de fonds distincts.

Autres éléments du résultat global

(en millions de dollars)	Troisième trimestre		Exercice à ce jour	
	2015	2014	2015	2014
Autres éléments du résultat global	(12,8) \$	(2,6) \$	(16,0) \$	12,1 \$
Moins la quote-part des titulaires de polices avec participation	0,8	0,5	1,6	0,9
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires	(12,0) \$	(2,1) \$	(14,4) \$	13,0 \$

Les autres éléments du résultat global ont diminué pour le troisième trimestre et l'exercice à ce jour de 2015 par rapport aux périodes comparables de 2014. Au troisième trimestre de 2015, cette diminution est principalement attribuable à des baisses de la juste valeur latente des obligations disponibles à la vente. Pour l'exercice à ce jour, cette diminution est principalement attribuable aux profits réalisés reclassés en résultat net en 2015. Les autres éléments du résultat global comprennent la réévaluation des régimes à prestations définies postérieures à l'emploi qui a donné lieu à une perte pour le troisième trimestre et l'exercice à ce jour de 2015 et les périodes correspondantes de 2014. Le résultat des régimes à prestations définies en 2015 est principalement attribuable aux pertes sur les actifs et les passifs des régimes à prestations définies. Le résultat des régimes à prestations définies en 2014 est principalement attribuable aux pertes sur les passifs des régimes à prestations définies, qui ont été partiellement compensées par des profits réalisés sur les actifs des régimes à prestations définies.

Les augmentations et diminutions latentes de la juste valeur des obligations disponibles à la vente constatées dans les autres éléments du résultat global n'ont pas d'incidence sur le MPRCE. La réévaluation des régimes à prestations définies n'a pas d'effet immédiat sur le MPRCE, puisque le profit ou la perte de réévaluation de chaque trimestre est amorti sur 12 trimestres aux fins du MPRCE.

Gestion du risque

Le ratio du MPRCE de la société est, entre autres choses, sensible à la volatilité des marchés boursiers, principalement en raison des exigences en matière de passif et de capital liées aux garanties sur les fonds distincts.

Rapport de gestion

Au 30 septembre 2015, la société détenait des actifs et des passifs de fonds distincts s'élevant à 7,1 milliards de dollars. De ce montant, environ 6,8 milliards de dollars des éléments étaient assortis de garanties. Le tableau suivant fournit une ventilation en pourcentage par type de garantie :

	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Pourcentage des passifs de fonds distincts comportant les garanties suivantes :		
Garantie sur la prestation à l'échéance de 75 % et garantie sur la prestation au décès de 75 %	0,2 %	— %
Garantie sur la prestation à l'échéance de 75 % et garantie sur la prestation au décès de 100 %	52,0 %	53,2 %
Garanties sur les prestations à l'échéance et au décès de 100 % (avec une période minimale de 15 ans entre le dépôt et la date d'échéance)	5,8 %	5,4 %
Garanties sur les prestations à l'échéance et au décès de 100 % (avec une garantie de retrait (GR))	42,0 %	41,4 %

Toutes les garanties sur les fonds distincts de la société sont basées sur les polices (non sur les dépôts), ce qui, par conséquent, atténue généralement la sensibilité de la société aux marchés boursiers pour ses produits assortis de garanties sur les dépôts. Les produits assortis de garanties basées sur les polices tiennent compte de tous les dépôts effectués dans la police du client (que la valeur des fonds soit inférieure ou supérieure au montant garanti) pour en arriver à un paiement de garantie global net. Les produits assortis de garanties basées sur les dépôts tiennent compte uniquement des dépôts lorsque la valeur des fonds est inférieure au montant garanti et ignorent tous les dépôts effectués dans la police du client lorsque la valeur des fonds est supérieure au montant garanti. Par conséquent, les garanties basées sur les polices paient généralement moins que les garanties basées sur les dépôts. Pour les passifs des contrats d'assurance liés aux garanties sur les fonds distincts, le degré de sensibilité dépend fortement de la valeur des marchés boursiers au moment de procéder à l'évaluation. En fin de période, si les marchés boursiers affichent 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 les marchés boursiers affichent une baisse par rapport au niveau qui existait au moment où les polices de fonds distincts ont été émises, la sensibilité augmente. Le capital réglementaire et le cadre des passifs de fonds distincts incluent l'application de la valeur plancher de zéro (une valeur plancher de zéro est utilisée, car les montants négatifs ne sont pas permis, tel qu'il est décrit ci-dessous.) ainsi que d'autres contraintes réglementaires, et cela rend les effets sur la sensibilité non linéaires. Dans le premier tableau ci-dessous, l'Empire Vie présente la sensibilité du résultat net attribuable aux changements apportés aux passifs des contrats d'assurance liés aux garanties sur les fonds distincts. Une baisse de 20 % a entraîné une perte nette au 30 septembre 2015, mais les autres montants indiqués dans le tableau sont nuls. Ces passifs (valeur actuelle des prestations et des charges futures, moins la valeur actuelle du revenu tiré d'honoraires) sont calculés selon des techniques de modélisation stochastique basées sur une variété de scénarios économiques futurs. Ces passifs sont le plus élevé de : (i) la moyenne des montants déterminés dans 20 % des pires scénarios; et (ii) zéro. Le passif de l'Empire Vie était négatif pour les montants nuls indiqués dans ce tableau. Par conséquent, la valeur zéro a été appliquée dans ces tests (plancher de valeur zéro), ce qui a entraîné un effet sur le résultat net de néant. Selon les niveaux des marchés boursiers au 30 septembre 2015 et 31 décembre 2014, la sensibilité du résultat net attribuable aux actionnaires aux variations des passifs des contrats d'assurance liés aux garanties sur les fonds distincts qui résultent des augmentations et des diminutions des marchés boursiers est comme suit :

(en millions de dollars)	Hausse de 10 %	Baisse de 10 %	Hausse de 20 %	Baisse de 20 %
Sensibilité aux garanties de fonds distincts :				
Résultat net attribuable aux actionnaires au 30 septembre 2015	néant	néant	néant	(46) \$
Résultat net attribuable aux actionnaires au 31 décembre 2014	néant	néant	néant	néant

L'incidence des changements dans les marchés boursiers n'est pas linéaire. Selon les niveaux des marchés boursiers au 30 septembre 2015, la sensibilité du résultat net attribuable aux actionnaires aux changements apportés aux passifs des contrats d'assurance liés aux garanties sur les fonds distincts découlant d'une baisse de 20 % dans les marchés boursiers représente une perte nette de 46 millions de dollars, tel qu'il est illustré dans le tableau ci-dessus. Si les marchés boursiers connaissaient une baisse de 30 %, la perte nette au 30 septembre 2015 s'élèverait à 139 millions de dollars. Au 30 septembre 2015, une diminution de 20 % et de 30 % dans les marchés boursiers entraînerait respectivement une augmentation du résultat net de 34 millions de dollars pour atteindre une perte nette de 12 millions de

Rapport de gestion

dollars et de 56 millions de dollars pour atteindre une perte nette de 83 millions de dollars, en raison des gains réalisés sur les instruments de couverture du risque sur capitaux propres. Selon les niveaux des marchés boursiers au 31 décembre 2014, la sensibilité du résultat net attribuable aux actionnaires aux changements apportés aux passifs des contrats d'assurance liés aux garanties sur les fonds distincts découlant d'une baisse de 20 % dans les marchés boursiers est nulle, tel qu'il est indiqué dans le tableau ci-dessus. Au 31 décembre 2014, une baisse de 20,2 % ou plus dans les marchés boursiers entraînerait une perte nette supérieure à la valeur nulle. Au 31 décembre 2014, une baisse de 30 % dans les marchés boursiers entraînerait une perte nette de 76 millions de dollars. Au 31 décembre 2014, une baisse de 20,2 % et de 30 % dans les marchés boursiers entraînerait une hausse du résultat net de 9 millions de dollars pour atteindre 9 millions de dollars et de 17 millions de dollars pour atteindre une perte nette de 59 millions de dollars respectivement en raison des gains réalisés sur les instruments de couverture du risque sur capitaux propres.

La société assume un risque lié aux marchés boursiers en raison de ses produits de fonds distincts et des titres de capitaux propres soutenant ses passifs d'assurance vie. L'Empire Vie envisageait la mise en place d'un programme de couverture économique partiel depuis un certain temps. Au quatrième trimestre de 2014, elle a renforcé son modèle stochastique, qui a eu une incidence sur sa situation de capital de base et sa situation de capital lorsqu'il est soumis à des tests de sensibilité. Ces résultats ont encouragé la société à mettre en place un programme de couverture en novembre 2014. Par conséquent, durant le quatrième trimestre de 2014, la société a mis en œuvre un programme de couverture semi-statique qu'elle a étendu au cours du premier semestre de 2015. L'objectif du programme de couverture consiste à protéger la société, en partie, contre d'éventuelles baisses du ratio du MPRCE qui pourraient être liées à des variations défavorables des cours boursiers. Le programme de couverture utilise actuellement des options de vente et des positions à découvert sur d'importants indices boursiers. La société entend protéger de 10 à 20 % de son résultat global et de son exposition au risque lié aux actions du MPRCE en étendant son programme de couverture à compter de 2015.

Ce programme de couverture provoque de la volatilité dans l'état du résultat net. Selon les niveaux actuels des marchés boursiers, la société a le capital requis aux fins du MPRCE pour les garanties associées aux fonds distincts, mais n'a pas de passifs de contrats liés à ces garanties dans son état de la situation financière. Par conséquent, la couverture de l'exposition au risque lié au MPRCE entraîne de la volatilité dans l'état du résultat net, puisque les profits ou les pertes liés aux instruments de couverture ne sont pas compensés par des variations des passifs de contrats liés aux garanties sur les fonds distincts dans l'état du résultat net. Au cours des neuf premiers mois de 2015, l'Empire Vie a enregistré un profit de 3 millions de dollars après impôts en raison de son programme de couverture. À compter de 2015, l'Empire Vie prévoit étendre son programme de couverture et s'attend donc à un accroissement de la volatilité dans l'état du résultat net.

Selon les niveaux des marchés boursiers aux dates ci-dessous, la sensibilité du ratio du MPRCE de la société aux hausses et aux baisses des marchés boursiers pour toutes ses expositions aux marchés boursiers, y compris celle liée aux garanties sur les fonds distincts, est comme suit (excluant l'incidence du programme de couverture du risque sur capitaux propres de l'Empire Vie) :

Excluant la couverture du risque sur capitaux propres	Hausse de 10 %	Baisse de 10 %	Hausse de 20 %	Baisse de 20 %
Sensibilité aux marchés boursiers :				
Ratio du MPRCE au 30 septembre 2015	0,4 %	(15,3) %	— %	(23,7) %
Ratio du MPRCE au 31 décembre 2014	9,0 %	(11,6) %	15,3 %	(25,5) %

Les montants du 30 septembre 2015 et du 31 décembre 2014, indiqués dans le tableau ci-dessous, incluent l'incidence du programme de couverture du risque sur capitaux propres de l'Empire Vie (décrit ci-dessous) :

Incluant la couverture du risque sur capitaux propres	Hausse de 10 %	Baisse de 10 %	Hausse de 20 %	Baisse de 20 %
Sensibilité aux marchés boursiers :				
Ratio du MPRCE au 30 septembre 2015	(2,4) %	(11,7) %	(4,8) %	(16,1) %
Ratio du MPRCE au 31 décembre 2014	8,8 %	(11,2) %	14,9 %	(24,4) %

Rapport de gestion

En date de décembre 2014, le programme de couverture du risque sur capitaux propres était partiellement mis en place. Il prévoyait une compensation de pertes de 4 millions de dollars selon le scénario de baisse de 10 % et de 9 millions de dollars selon le scénario de baisse de 20 % des marchés boursiers. Au 30 septembre 2015, le programme prévoyait une compensation de pertes de 14 millions de dollars selon le scénario de baisse de 10 % et de 34 millions de dollars selon le scénario de baisse de 20 % des marchés boursiers. Le programme complet offre une protection environ 2,5 fois supérieure au niveau de protection de décembre 2014.

Selon les niveaux des marchés boursiers aux 30 septembre 2015 et 31 décembre 2014, le sensibilité du résultat net attribuable aux actionnaires (à l'exception des variations dans les passifs des contrats d'assurance liés aux garanties sur les fonds distincts) qui résultent des augmentations et des diminutions des marchés boursiers est comme suit (à l'exception de l'incidence du programme de couverture du risque sur capitaux propres de l'Empire Vie) :

(en millions de dollars)	Hausse de 10 %	Baisse de 10 %	Hausse de 20 %	Baisse de 20 %
Excluant la couverture du risque sur capitaux propres				
Résultat net attribuable aux actionnaires au 30 septembre 2015*	16 \$	(16) \$	33 \$	(33) \$
Résultat net attribuable aux actionnaires au 31 décembre 2014*	17 \$	(17) \$	33 \$	(33) \$

* Comprend l'estimation de l'effet sur le produit d'honoraires, déduction faite des commissions de service après impôts pour une période de trois mois.

Les montants du 30 septembre 2015 et du 31 décembre 2014, indiqués dans le tableau ci-après, incluent l'incidence du programme de couverture du risque sur capitaux propres de l'Empire Vie (décrit ci-dessus) :

(en millions de dollars)	Hausse de 10 %	Baisse de 10 %	Hausse de 20 %	Baisse de 20 %
Incluant la couverture du risque sur capitaux propres				
Résultat net attribuable aux actionnaires au 30 septembre 2015*	7 \$	(2) \$	16 \$	1 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires au 31 décembre 2014*	14 \$	(13) \$	29 \$	(24) \$

* Comprend l'estimation de l'effet sur le produit d'honoraires, déduction faite des commissions de service après impôts pour une période de trois mois.

La société a également conclu une entente de réassurance afin de céder une partie de son exposition aux garanties sur la prestation au décès de ses fonds distincts. Tous les titulaires de polices de fonds distincts de l'Empire Vie qui disposent d'une garantie sur la prestation au décès de 2 millions de dollars ou plus sont inclus dans cette entente. La société ne réassure pas les produits de fonds distincts d'autres assureurs.

Le capital de risque lié aux garanties sur les prestations à l'échéance et au décès des fonds distincts et les provisions actuarielles qui en résultent ainsi que le capital requis aux fins du MPRCE pour les fonds distincts de la société sont les suivants :

Fonds distincts (en millions de dollars)	Garantie > Valeur des fonds		Prestation au décès > Valeur des fonds		Supplément de la GR - Capital de risque	Provisions actuarielles	Capital requis aux fins du MPRCE
	Valeur des fonds	Capital de risque	Valeur des fonds	Capital de risque			
30 septembre 2015	166 \$	8 \$	1 768 \$	63 \$	487 \$	néant	125 \$
31 décembre 2014	49 \$	2 \$	360 \$	10 \$	380 \$	néant	102 \$

Les quatre premières colonnes du tableau ci-dessus présentent toutes les polices de fonds distincts dont le montant des garanties sur les prestations à l'échéance ou au décès futures est supérieur à la valeur des fonds. Le capital de risque représente l'excédent du montant des garanties sur les prestations à l'échéance ou au décès futures par rapport à la valeur des fonds de toutes ces polices. La cinquième colonne du tableau ci-dessus présente l'exposition au supplément de la GR. Le capital de risque du supplément de la GR représente le montant que la société pourrait devoir payer à ses clients si le rendement net des actifs de chaque client de GR était de zéro pendant le restant de la vie de chaque client de

Rapport de gestion

GR, basé sur l'espérance de vie. Au 30 septembre 2015, le capital de risque global totalisait 558 millions de dollars, ce qui représente une hausse comparativement au capital de risque global de 392 millions de dollars au 31 décembre 2014.

Pour ces trois catégories de risque, le capital de risque n'est pas payable à l'heure actuelle. Son paiement dépend des résultats futurs, incluant le rendement des fonds, les décès, les dépôts, les retraits et les dates d'échéance.

Le calcul du niveau de provisions actuarielles et du capital requis indiqués dans les tableaux ci-dessus est basé sur la probabilité que la société devra vraisemblablement payer aux titulaires de polices de fonds distincts un montant correspondant à tout déficit qui pourrait exister en ce qui a trait aux échéances futures des polices de fonds distincts, ou en ce qui a trait aux décès futurs des titulaires de polices de fonds distincts, ou en ce qui a trait à l'occurrence de paiements futurs d'un supplément aux titulaires de polices de GR. Le capital de risque a augmenté en septembre 2015 par rapport au niveau de décembre 2014 pour les garanties sur la prestation au décès et l'exposition au supplément de la GR, en raison principalement de la baisse récente de plusieurs marchés boursiers mondiaux. Le capital réglementaire requis a augmenté par suite de la mise à jour trimestrielle des données sur les polices de fonds distincts du modèle stochastique de la société.

De plus, le ratio du MPRCE de la société est sensible aux variations des taux d'intérêt des marchés. Le tableau suivant illustre l'incidence d'une baisse immédiate des taux d'intérêt de 50 points de base et d'une baisse du taux de réinvestissement initial (TRI) présumé de 50 points de base pour les affaires d'assurance sans participation et les garanties de fonds distincts. Il ne tient pas compte des variations potentielles du taux de réinvestissement ultime. La première colonne ci-dessous exclut les répercussions d'une variation de la valeur de marché des obligations disponibles à la vente. Les obligations disponibles à la vente offrent une compensation économique naturelle au risque de taux d'intérêt qui découle des passifs de nos produits. La deuxième colonne montre l'incidence de la vente d'obligations disponibles à la vente pour réaliser les profits liés à une baisse des taux d'intérêt de 50 points de base.

	Baisse de 50 points de base avant la vente des actifs disponibles	Baisse de 50 points de base après la vente des actifs disponibles
Sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt des marchés :		
Ratio du MPRCE au 30 septembre 2015	(20) %	(15) %
Ratio du MPRCE au 31 décembre 2014	(24) %	(21) %

En plus de l'analyse des risques contenue dans ce rapport de gestion, une analyse détaillée des risques significatifs qui ont une incidence sur la société se trouve dans le prospectus final non relié à un placement de l'Empire Vie accessible sur le site www.sedar.com. La note 27 des états financiers consolidés de 2014 présente des renseignements supplémentaires concernant la sensibilité de la société aux risques.

Résultats trimestriels

Le tableau ci-après résume divers résultats financiers sur une base trimestrielle pour les huit trimestres les plus récents :

	30 sept. 2015	30 juin 2015	31 mars 2015	31 déc. 2014	30 sept. 2014	30 juin 2014	31 mars 2014	31 déc. 2013
Produit des activités ordinaires	212 \$	41 \$	643 \$	541 \$	381 \$	480 \$	524 \$	322 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires	22 \$	44 \$	26 \$	18 \$	24 \$	38 \$	18 \$	30 \$
Résultat par action - de base et dilué	22,49 \$	45,34 \$	25,97 \$	18,44 \$	24,49 \$	39,22 \$	18,05 \$	30,97 \$

Pour le troisième trimestre de 2015, le total des produits de l'Empire Vie a diminué de 44 % pour atteindre 212 millions de dollars, comparativement à 381 millions de dollars au troisième trimestre de 2014. Cette diminution est principalement attribuable à une diminution de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net en 2015 comparativement à une augmentation pour cet élément au troisième trimestre de 2014. Au troisième trimestre de 2015, la diminution est principalement attribuable au repli des principaux marchés boursiers. Au troisième trimestre de 2014, les taux d'intérêt ont diminué, ce qui a entraîné une augmentation du prix des obligations (reportez-vous à la section Total des produits des activités ordinaires ci-dessus). La volatilité dans les produits durant les huit trimestres les plus récents est

Rapport de gestion

principalement causée par l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt du marché sur la variation de la juste valeur des placements à la juste valeur par le biais du résultat net. L'incidence sur le résultat net a été en grande partie réduite en raison d'une variation correspondante des passifs des contrats d'assurance.

Le résultat net était moins élevé au troisième trimestre de 2015 qu'à la période comparable de 2014 principalement à cause des pertes actuarielles sur les affaires du secteur de l'assurance individuelle en 2015. Reportez-vous à la section Résultats par secteur ci-dessus pour plus d'information sur les résultats trimestriels.

La variabilité du résultat net durant les huit trimestres les plus récents est principalement causée par les fluctuations des taux d'intérêt à long terme. Les taux d'intérêt à long terme ont diminué dans le secteur de l'assurance individuelle durant la période de trois mois close le 31 mars 2015 et tous les trimestres de 2014, ce qui a entraîné un résultat net défavorable. Les taux d'intérêt à long terme ont augmenté dans le secteur de l'assurance individuelle durant le troisième trimestre de 2015 et les deux trimestres de 2013 indiqués dans le tableau ci-dessus. Cette augmentation a entraîné un résultat net favorable dans ce secteur. Durant tous les trimestres de 2015 et de 2014, le résultat net du secteur de la gestion de patrimoine a fortement progressé par rapport à l'exercice précédent. Le solide résultat de ce secteur s'explique principalement par la croissance des frais de gestion des fonds distincts et la croissance des frais sur les garanties des fonds distincts liés aux produits avec garantie de retrait (GR). Ces produits importants tirés des frais sont principalement attribuables à l'effet positif des conditions boursières favorables sur les frais de gestion perçus, aux fortes ventes de produits de fonds distincts et à la hausse des prix des produits de GR.

Énoncés et renseignements prospectifs

Certains énoncés du présent rapport de gestion sur les prévisions actuelles et futures, les attentes et les intentions, les résultats, la croissance et la rentabilité des parts de marché, les objectifs stratégiques ou tout autre événement ou développement futur de la société constituent des énoncés et des renseignements prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. Les mots « pouvoir », « devoir », « prévoir », « s'attendre », « planifier », « avoir l'intention », « tendre », « indiquer », « projeter », « croire », « estimer », « évaluer », « probablement » ou « potentiellement » ou des variantes de ces mots visent à signaler les énoncés et renseignements prospectifs. Bien que la direction croie que les prévisions et les hypothèses sur lesquelles reposent les énoncés et les renseignements prospectifs sont raisonnables, il faut éviter de faire confiance de manière non justifiée aux énoncés et renseignements prospectifs parce qu'il n'existe aucune garantie qu'ils s'avéreront exacts. Par leur nature, ces énoncés et renseignements prospectifs sont assujettis à divers risques et diverses incertitudes, ce qui pourrait causer un écart substantiel dans les résultats et les projections réels par rapport aux résultats et aux projections prévus. Ces risques et ces incertitudes comprennent, mais sans s'y limiter, les risques de placement, les risques de marché, les risques de fluctuation des cours, les risques de taux d'intérêt, les risques de change, les risques de liquidité, les risques de crédit, les risques de couverture, les risques de contrepartie, les risques d'assurance, les risques relatifs aux résultats techniques, à la conception des produits, à l'établissement des prix, à la tarification et aux demandes de règlement, les risques de réassurance, les risques liés à la concurrence, à la solidité financière, à la suffisance en capital, les risques opérationnels, les risques liés aux affaires réglementaires et ceux liés aux réseaux de distribution, à la dépendance envers les membres du personnel clés et à la capacité à attirer des membres du personnel, les risques liés aux pensions, aux changements apportés à la législation applicable en matière d'impôt sur le revenu et aux litiges, les risques d'atteinte à la réputation, les risques liés à la modélisation, aux politiques de gestion des risques, à la propriété intellectuelle, à la propriété importante des actions ordinaires, à la valeur de marché et aux contraintes réglementaires, les risques de liquidité et d'établissement des prix. Veuillez vous reporter à la section *Risk Factors* du prospectus définitif de l'Empire Vie non relié à un placement daté du 5 août 2015 (en version anglaise seulement) accessible sur www.sedar.com pour plus de détails.

Parmi les facteurs ou les hypothèses importants utilisés pour établir une conclusion ou faire une estimation présentée dans les énoncés et les renseignements prospectifs, notons l'hypothèse que l'économie générale demeure stable, les hypothèses relatives aux taux d'intérêt, aux taux de mortalité et aux passifs des contrats ainsi que l'hypothèse que les marchés financiers continuent de fournir un accès aux capitaux. Il ne s'agit pas d'une liste exhaustive des facteurs qui pourraient affecter la société. Toutefois, les lecteurs devraient peser avec soin ces facteurs. Ils ne devraient pas accorder une confiance induite aux présents énoncés prospectifs ou aux documents qui y sont mentionnés.

Dans la mesure où des énoncés prospectifs constituent des renseignements financiers prospectifs ou des perspectives financières au sens des lois sur les valeurs mobilières, ces renseignements sont fournis afin de démontrer les avantages potentiels de la société. Les lecteurs doivent tenir compte du fait que ces renseignements pourraient ne pas être

Rapport de gestion

appropriés à d'autres fins. Les renseignements financiers prospectifs et perspectives financières sont, sans restriction, basés sur les hypothèses et sujets aux risques décrits ci-dessus.

Les renseignements prospectifs contenus dans ce rapport sont expressément donnés dans leur intégralité par la présente mise en garde. Les investisseurs et les autres personnes qui se fient à des énoncés et renseignements prospectifs pour prendre des décisions doivent tenir soigneusement compte de ces facteurs, des hypothèses ainsi que d'autres incertitudes et événements potentiels. Le lecteur ne doit pas se fier indûment à ces renseignements prospectifs donnés à la date de la présente ou à la date indiquée et utiliser de tels renseignements à d'autres fins que celles qui ont été prévues. La société ne s'engage ni à mettre à jour publiquement ni à réviser les énoncés et renseignements prospectifs par suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autre après la date de ce document, à moins que la loi ne l'exige.

Mesures non conformes aux PCGR

La société a recours aux mesures non conformes aux principes comptables généralement reconnus (PCGR), telles que les sources de bénéfices, les ventes de primes annualisées, les actifs sous gestion, les ventes brutes et nettes de fonds communs de placement et de fonds distincts afin de fournir aux investisseurs des mesures complémentaires à son rendement financier et de mettre en évidence les tendances de ses activités principales qui, autrement, pourraient ne pas être dégagées si elle s'appuyait uniquement sur les mesures financières conformes aux Normes internationales d'information financière (normes IFRS). La société croit également que les analystes en valeurs mobilières, les investisseurs et les autres parties intéressées utilisent fréquemment les mesures non conformes aux PCGR pour évaluer les émetteurs. La direction de la société utilise ces mesures afin de faciliter la comparaison du rendement des activités d'une période à l'autre, d'établir des budgets d'exploitation annuels et de déterminer les composantes de rémunération des dirigeants.

Les sources de bénéfices répartissent les revenus de l'Empire Vie en différentes catégories, qui sont utiles pour évaluer le rendement de la société. Ces catégories incluent les bénéfices prévus sur les affaires en vigueur, l'effet des nouvelles affaires, les gains actuariels et les pertes actuarielles, les mesures prises par la direction et les modifications des hypothèses, ainsi que les bénéfices relatifs à l'excédent. Les composantes des sources de bénéfices font l'objet d'un rapprochement avec le résultat net présenté à la section Vue d'ensemble ci-dessus.

Les ventes de primes annualisées sont une méthode de mesure du volume d'affaires correspondant à la prime que la société s'attend à recevoir dans les douze premiers mois pour toute nouvelle police d'assurance individuelle ou collective vendue durant la période. La société utilise également les ventes brutes et nettes de fonds communs de placement et de fonds distincts pour calculer le volume d'affaires. L'Empire Vie est d'avis que cette mesure fournit de l'information utile à ses actionnaires et à ses titulaires de polices en leur permettant d'évaluer les résultats financiers sous-jacents de la société.

Les actifs sous gestion sont une mesure non conforme aux PCGR des actifs gérés par l'Empire Vie, qui comprennent les actifs du fonds général ainsi que les actifs de fonds communs de placement et de fonds distincts. Ils représentent les actifs totaux de l'Empire Vie et les actifs dans lesquels ses clients investissent. L'Empire Vie est d'avis que cette mesure fournit de l'information utile à ses actionnaires et à ses titulaires de polices en leur permettant d'évaluer les résultats financiers sous-jacents de l'Empire Vie.

Rapport de gestion

Le tableau ci-après présente un rapprochement des actifs sous gestion avec les actifs totaux des états financiers de l'Empire Vie :

Rapprochement des actifs sous gestion

(en millions de dollars)	Au 30 septembre		Au 31 décembre	
	2015	2014		2014
Actifs sous gestion				
Actifs du fonds général	6 894 \$	6 513 \$		6 779 \$
Actifs de fonds distincts	7 107	6 653		6 948
Total des actifs selon les états financiers	14 001	13 166		13 727
Actifs de fonds communs de placement	160	84		109
Actifs sous gestion	14 161 \$	13 250 \$		13 836 \$

Le tableau ci-dessus comprend les montants suivants détenus dans les régimes à prestations définies de l'Empire Vie.

(en millions de dollars)	Au 30 septembre		Au 31 décembre	
	2015	2014		2014
Actifs des régimes à prestations définies				
Actifs de fonds distincts	178 \$	172 \$		175 \$
Actifs de fonds communs de placement	10	10		10

États consolidés intermédiaires de la situation financière

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

Aux	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3)	121 552 \$	239 102 \$
Placements		
Placements à court terme (note 3)	34 882	26 892
Obligations (note 3)	5 153 539	4 958 086
Actions ordinaires et actions privilégiées (note 3)	974 068	985 694
Prêts hypothécaires (note 3)	302 480	323 117
Avances sur polices (note 3)	46 836	46 434
Prêts sur polices (note 3)	84 907	86 698
Total des placements	6 596 712	6 426 921
Revenu de placement couru	38 918	25 048
Primes d'assurance à recevoir	43 989	41 743
Autres actifs	62 961	19 957
Immobilisations corporelles	22 838	21 125
Immobilisations incorporelles	7 108	4 832
Actifs des fonds distincts (note 4)	7 107 113	6 948 475
Total de l'actif	14 001 191 \$	13 727 203 \$
Passif		
Créditeurs et autres passifs	86 873 \$	56 021 \$
Prestations d'assurance à payer	77 833	73 710
Impôts exigibles	2 220	7 804
Passifs de réassurance	498 925	490 575
Passifs des contrats d'assurance	4 721 088	4 713 462
Passifs des contrats de placement	11 325	11 626
Sommes en dépôt des titulaires de polices	32 474	31 332
Provision pour profits à verser aux titulaires de polices	26 380	24 913
Passif d'impôt différé	4 178	8 243
Dette subordonnée (note 12)	299 024	298 763
Passifs des polices de fonds distincts	7 107 113	6 948 475
	12 867 433	12 664 924
Capitaux propres		
Capital-actions	985	985
Surplus d'apport	19 387	19 387
Résultats non distribués	1 106 586	1 019 084
Cumul des autres éléments du résultat global	6 800	22 823
	1 133 758	1 062 279
Total du passif et des capitaux propres	14 001 191 \$	13 727 203 \$



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 pour les données par action)

	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2015	30 septembre 2014	30 septembre 2015	30 septembre 2014
Produits des activités ordinaires				
Primes brutes (note 5)	236 337 \$	233 886 \$	710 573 \$	727 678 \$
Primes cédées aux réassureurs (note 5)	(27 923)	(25 523)	(81 610)	(76 109)
Primes nettes (note 5)	208 414	208 363	628 963	651 569
Revenu de placement	64 641	60 517	192 339	183 002
Variation de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net	(113 522)	51 512	(139 658)	338 869
Profit (perte) réalisé à la cession d'actifs à la juste valeur par le biais du résultat net	(4 311)	9 387	34 045	61 555
Profit (perte) réalisé sur les actifs disponibles à la vente incluant les réductions de valeur (note 3)	2 908	2 281	19 603	11 815
Produits tirés des frais	54 221	47 855	160 781	137 613
Total des produits	212 351	379 915	896 073	1 384 423
Prestations et charges				
Montant brut des prestations et des règlements payés (note 6)	175 377	173 630	543 247	538 780
Montants recouvrables des réassureurs (note 6)	(24 500)	(23 489)	(62 515)	(61 938)
Variation brute des passifs des contrats d'assurance (note 6)	(56 839)	103 291	7 627	488 662
Variation des passifs des contrats d'assurance cédés (note 6)	(1 603)	764	8 350	23 329
Variation des provisions des contrats de placement	118	552	937	1 728
Participations	6 232	5 661	18 645	17 130
Charges opérationnelles	37 008	34 694	108 374	107 118
Commissions	45 862	48 166	142 344	143 612
Commissions recouvrées des réassureurs	(624)	(606)	(1 770)	(1 801)
Charges d'intérêts	2 258	2 261	6 700	11 924
Total des prestations et des charges	183 289	344 924	771 939	1 268 544
Impôt sur les primes	3 495	3 636	10 488	10 816
Impôt sur les placements et le capital	825	825	2 475	2 475
Résultat net avant impôts	24 742	30 530	111 171	102 588
Impôts	5 127	6 854	23 669	22 782
Résultat net	19 615 \$	23 676 \$	87 502 \$	79 806 \$
Résultat net attribuable aux :				
Titulaires de polices avec participation	(2 541)	(450)	(4 892)	(735)
Actionnaires	22 156	24 126	92 394	80 541
Total	19 615 \$	23 676 \$	87 502 \$	79 806 \$
Résultat par action - de base et dilué	22,49 \$	24,49 \$	93,79 \$	81,76 \$

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

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 2015	30 septembre 2014	30 septembre 2015	30 septembre 2014
Résultat net	19 615 \$	23 676 \$	87 502 \$	79 806 \$
Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts :				
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 8)	(7 704)	740	1 681	27 712
Variation de la juste valeur des placements disponibles à la vente incluant les réductions de valeur, reclassée en résultat net (note 8)	(2 115)	(1 624)	(14 218)	(8 284)
Augmentation nette latente de la juste valeur	(9 819)	(884)	(12 537)	19 428
Amortissement des pertes sur les dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie reclassé en résultat net (note 8)	—	—	—	232
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Réévaluations des obligations liées aux avantages postérieurs à l'emploi (note 8)	(3 026)	(1 728)	(3 486)	(7 515)
Total des autres éléments du résultat global	(12 845)	(2 612)	(16 023)	12 145
Résultat global	6 770 \$	21 064 \$	71 479 \$	91 951 \$
Résultat global attribuable aux :				
Titulaires de polices avec participation	(3 364) \$	(941) \$	(6 506) \$	(1 582) \$
Actionnaires	10 134	22 005	77 985	93 533
Total	6 770 \$	21 064 \$	71 479 \$	91 951 \$

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 les périodes de neuf mois closes les	30 septembre 2015			30 septembre 2014		
	Actionnaires	Titulaires de polices	Total	Actionnaires	Titulaires de polices	Total
Capital-actions	985 \$	— \$	985 \$	985 \$	— \$	985 \$
Surplus d'apport	19 387	—	19 387	19 387	—	19 387
Résultats non distribués						
Résultats non distribués - début de la période	966 543	52 541	1 019 084	901 821	43 871	945 692
Résultat net	92 394	(4 892)	87 502	80 541	(735)	79 806
Dividendes - actionnaires ordinaires	—	—	—	(33 984)	—	(33 984)
Résultats non distribués - fin de la période	1 058 937	47 649	1 106 586	948 378	43 136	991 514
Cumul des autres éléments du résultat global						
Cumul des autres éléments du résultat global - début de la période	15 324	7 499	22 823	(16 917)	6 951	(9 966)
Autres éléments du résultat global	(14 409)	(1 614)	(16 023)	12 992	(847)	12 145
Cumul des autres éléments du résultat global - fin de la période	915	5 885	6 800	(3 925)	6 104	2 179
Total des capitaux propres	1 080 224 \$	53 534 \$	1 133 758 \$	964 825 \$	49 240 \$	1 014 065 \$
Composition du cumul des autres éléments du résultat global - fin de la période						
Profit (perte) latent sur les actifs financiers disponibles à la vente	12 972 \$	7 087 \$	20 059 \$	14 772 \$	7 877 \$	22 649 \$
Réévaluations des obligations liées aux avantages postérieurs à l'emploi	(12 616)	(643)	(13 259)	(19 484)	(986)	(20 470)
Quote-part des actionnaires du cumul des autres éléments du résultat global	559	(559)	—	787	(787)	—
Total du cumul des autres éléments du résultat global	915 \$	5 885 \$	6 800 \$	(3 925) \$	6 104 \$	2 179 \$

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 2015	30 septembre 2014
Activités opérationnelles		
Résultat net	87 502 \$	79 806 \$
Éléments hors trésorerie ayant une incidence sur le résultat net		
Variation des passifs des contrats	8 564	490 390
Variation des passifs de réassurance	8 350	23 329
Variation de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net	139 658	(338 869)
Profit (perte) réalisé sur les actifs incluant les réductions de valeur des actifs disponibles à la vente	(53 648)	(73 370)
Amortissement lié aux actifs investis	(54 906)	(53 582)
Amortissement lié aux immobilisations	3 292	3 550
Impôt différé	(2 801)	79
Autres éléments	(35 800)	(48 896)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	100 211	82 437
Activités d'investissement		
Placements en portefeuille		
Acquisitions et avances	(1 684 686)	(1 185 806)
Ventes et échéances	1 485 088	1 320 166
Avances sur polices		
Avances	(5 560)	(8 562)
Remboursements	6 973	17 954
Diminution (augmentation) des placements à court terme	(7 990)	(36 760)
Acquisition d'immobilisations, montant net	(7 281)	(2 731)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(213 456)	104 261
Activités de financement		
Dividendes - actionnaires ordinaires (note 9)	—	(33 984)
Intérêt versé sur la dette subordonnée	(4 305)	(11 035)
Remboursement de dettes (note 12)	—	(200 000)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(4 305)	(245 019)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(117 550)	(58 321)
Trésorerie et équivalents de trésorerie - début de la période	239 102	217 350
Trésorerie et équivalents de trésorerie - fin de la période	121 552 \$	159 029 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles :		
Impôts sur le résultat payés, déduction faite de (remboursements)	26 913 \$	26 487 \$
Produit d'intérêts reçus	97 613	96 416
Dividendes reçus	28 847	23 913

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

Notes annexes

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

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. La société a mis en place une filiale de gestion 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^e 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 2015.

2. Principales méthodes comptables

a) Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités de la société 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 condensés ne comprennent pas tous les renseignements exigés en vertu des Normes internationales d'information financière dans le cadre des états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

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. Le contrôle s'entend du pouvoir de gouverner les activités financières et d'exploitation d'une entité de façon à obtenir les bénéfices de ses activités. Les états financiers de la filiale sont inclus dans les résultats de la société à partir du jour où le contrôle a été établi, soit le début des activités de la filiale, 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) Futures modifications comptables

IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié la norme IFRS 15, qui introduit un modèle unique pour la constatation des produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients. La norme IFRS 15 exclut les contrats d'assurance de son champ d'application et s'applique principalement aux produits des activités ordinaires qui ne sont pas attribuables aux contrats d'assurance de la société. La norme prend effet pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, avec application rétrospective. La société évalue actuellement les effets de la norme IFRS 15 sur ses états financiers consolidés.

Notes annexes

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

IFRS 9 Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié la version complète de la norme IFRS 9, qui prend effet pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, avec application rétrospective. La nouvelle norme prévoit des exigences concernant le classement et l'évaluation des actifs et des passifs financiers, un modèle de la perte prévue sur prêt qui remplacera le modèle actuel de dépréciation selon les pertes subies et de nouvelles directives en matière de comptabilité de couverture. La société évalue actuellement les effets de la norme IFRS 9 sur ses états financiers consolidés.

Notes annexes

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

3. Instruments financiers

a) Sommaire de la trésorerie et des placements

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

Notes annexes

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

Aux	30 septembre 2015			31 décembre 2014		
	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
Catégorie d'actifs						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	121 552 \$	— \$	121 552 \$	239 102 \$	— \$	239 102 \$
Placements à court terme						
Gouvernement fédéral canadien	3 288	5 990	9 278	3 310	4 961	8 271
Gouvernements provinciaux canadiens	5 984	—	5 984	1 782	—	1 782
Sociétés	19 620	—	19 620	16 839	—	16 839
Total des placements à court terme	28 892	5 990	34 882	21 931	4 961	26 892
Obligations						
Obligations émises ou garanties par :						
Gouvernement fédéral canadien	76 292	237 396	313 688	72 626	165 921	238 547
Gouvernements provinciaux et administrations municipales canadiens	2 501 991	379 088	2 881 079	2 479 365	284 502	2 763 867
Total des obligations émises ou garanties par les gouvernements	2 578 283	616 484	3 194 767	2 551 991	450 423	3 002 414
Obligations de sociétés canadiennes par secteur d'activité :						
Services financiers	504 065	433 796	937 861	545 554	437 673	983 227
Infrastructures	278 387	22 225	300 612	241 371	20 079	261 450
Services publics	252 277	25 586	277 863	246 080	30 881	276 961
Communications	1 363	19 576	20 939	1 608	28 007	29 615
Énergie	48 368	47 198	95 566	52 759	60 643	113 402
Biens de consommation de base	94 840	68 153	162 993	78 546	68 319	146 865
Industrie	61 308	6 558	67 866	47 240	1 564	48 804
Soins de santé	71 376	12 897	84 273	70 683	14 050	84 733
Matières premières	10 799	—	10 799	10 615	—	10 615
Total des obligations de sociétés canadiennes	1 322 783	635 989	1 958 772	1 294 456	661 216	1 955 672
Total des obligations	3 901 066	1 252 473	5 153 539	3 846 447	1 111 639	4 958 086
Actions privilégiées						
canadiennes	184 672	7 977	192 649	186 856	9 323	196 179
Total des actions privilégiées	184 672	7 977	192 649	186 856	9 323	196 179
Actions ordinaires						
canadiennes						
Actions ordinaires	500 046	60 820	560 866	526 613	61 481	588 094
Parts de sociétés immobilières en commandite	59 480	—	59 480	47 512	—	47 512
américaines	143 275	—	143 275	139 988	—	139 988
autres	17 798	—	17 798	13 921	—	13 921
Total des actions ordinaires	720 599	60 820	781 419	728 034	61 481	789 515
Prêts et créances						
Prêts hypothécaires	—	—	302 480	—	—	323 117
Avances sur polices	—	—	46 836	—	—	46 434
Prêts sur polices	—	—	84 907	—	—	86 698
Total	4 956 781 \$	1 327 260 \$	6 718 264 \$	5 022 370 \$	1 187 404 \$	6 666 023 \$

Notes annexes

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

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

Aux	30 septembre 2015			31 décembre 2014		
	Niveau 1	Niveau 2	Juste valeur totale	Niveau 1	Niveau 2	Juste valeur totale
Trésorerie et équivalents de trésorerie	45 670 \$	75 882 \$	121 552 \$	42 594 \$	196 508 \$	239 102 \$
Juste valeur par le biais du résultat net :						
Obligations	—	3 901 066	3 901 066	—	3 846 447	3 846 447
Actions ordinaires	661 119	59 480	720 599	680 522	47 512	728 034
Actions privilégiées	184 672	—	184 672	186 856	—	186 856
Placements à court terme	—	28 892	28 892	—	21 931	21 931
Disponibles à la vente :						
Obligations	—	1 252 473	1 252 473	—	1 111 639	1 111 639
Actions ordinaires	60 820	—	60 820	61 481	—	61 481
Actions privilégiées	7 977	—	7 977	9 323	—	9 323
Placements à court terme	—	5 990	5 990	—	4 961	4 961
Prêts et créances :						
Prêts hypothécaires	—	317 788	317 788	—	338 160	338 160
Avances sur polices	—	46 836	46 836	—	46 434	46 434
Prêts sur polices	—	84 907	84 907	—	86 698	86 698
Total	960 258 \$	5 773 314 \$	6 733 572 \$	980 776 \$	5 700 290 \$	6 681 066 \$

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 durant la période close le 30 septembre 2015 et l'exercice clos le 31 décembre 2014.

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 13, Gestion du risque.

b) Dépréciation

Pour les trois premiers trimestres de 2015, la société a reclassé une perte avant impôts de 1 321 \$ 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 (115 \$ pour les trois premiers trimestres de 2014). 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 13, Gestion du risque.

En date du 30 septembre 2015, les prêts et les créances en souffrance, mais non dépréciés sont de néant (néant au 31 décembre 2014).

Notes annexes

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

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 2015			31 décembre 2014		
	Montant nominal	Juste valeur des actifs	Juste valeur des passifs	Montant nominal	Juste valeur des actifs	Juste valeur des passifs
Négociés en bourse						
Contrats à terme standardisés sur indice	95 641 \$	998 \$	1 425 \$	51 773 \$	869 \$	1 201 \$
Options sur indice	301 154	12 130	9	119 990	1 922	—
Hors cote						
Contrats de change à terme	161 303	218	283	151 731	584	137
Total	558 098 \$	13 346 \$	1 717 \$	323 494 \$	3 375 \$	1 338 \$

Tous les contrats viennent à échéance dans moins de un an. Les justes valeurs des actifs et des passifs sont comptabilisées dans l'état consolidé de la situation financière sous Autres actifs et Créiteurs et autres passifs respectivement.

Pour obtenir l'analyse des risques liés aux instruments financiers auxquels la société est exposée, veuillez vous reporter à la note 13, Gestion du risque.

4. Fonds distincts

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

Aux	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Trésorerie et équivalents de trésorerie	301 492 \$	162 646 \$
Placements à court terme	171 617	152 395
Obligations	1 563 951	1 567 578
Actions ordinaires et actions privilégiées	5 064 201	5 067 181
Autres actifs (passifs) nets	39 354	24 977
	7 140 615	6 974 777
Moins les fonds distincts détenus dans les placements du fonds général	(33 502)	(26 302)
Total	7 107 113 \$	6 948 475 \$

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 2015			31 décembre 2014		
	Niveau 1	Niveau 2	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	197 299 \$	104 193 \$	301 492 \$	26 829 \$	135 817 \$	162 646 \$
Actions ordinaires et actions privilégiées	5 064 201	—	5 064 201	5 067 181	—	5 067 181
Obligations	—	1 563 951	1 563 951	—	1 567 578	1 567 578
Placements à court terme	—	171 617	171 617	—	152 395	152 395
Total	5 261 500 \$	1 839 761 \$	7 101 261 \$	5 094 010 \$	1 855 790 \$	6 949 800 \$

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2, ni aucun placement de niveau 3 durant la période close le 30 septembre 2015 et l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Notes annexes

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

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 2015	30 septembre 2014	30 septembre 2015	30 septembre 2014
Fonds distincts - début de la période	7 192 128 \$	6 544 858 \$	6 948 475 \$	5 954 508 \$
Ajouts aux fonds distincts :				
Montants reçus des titulaires de polices	366 174	347 865	1 145 068	1 145 876
Intérêts	13 791	14 420	43 059	41 737
Dividendes	31 623	28 910	99 714	92 395
Autres produits	7 857	7 713	23 975	21 861
Profits nets réalisés à la cession de placements	30 514	130 493	370 749	403 706
	449 959	529 401	1 682 565	1 705 575
Déductions des fonds distincts :				
Montants retirés ou transférés par les titulaires de polices	302 214	248 208	933 150	922 043
Diminution nette latente de la juste valeur des placements	173 224	120 659	415 949	713
Frais de gestion et autres charges opérationnelles	55 892	51 913	167 628	148 530
	531 330	420 780	1 516 727	1 071 286
Variation nette des fonds distincts détenus dans les placements du fonds général	(3 644)	(446)	(7 200)	64 236
Fonds distincts - fin de la période	7 107 113 \$	6 653 033 \$	7 107 113 \$	6 653 033 \$

d) Exposition de l'Empire Vie au risque lié à ses garanties sur les 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. La fluctuation des cours a une incidence sur les passifs estimés de l'Empire Vie pour satisfaire ces garanties. L'incidence de la fluctuation des cours parmi les fonds distincts sur le résultat net attribuable aux actionnaires est présentée sous Gestion du risque, à la note 13 a) (i).

5. Primes d'assurance

	Pour les périodes de trois mois closes les			30 septembre 2014		
	30 septembre 2015			30 septembre 2014		
	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette
Primes d'assurance vie	115 136 \$	(21 195) \$	93 941 \$	109 055 \$	(19 054) \$	90 001 \$
Primes d'assurance maladie	85 873	(6 668)	79 205	84 119	(6 408)	77 711
Total des primes d'assurance vie et maladie	201 009	(27 863)	173 146	193 174	(25 462)	167 712
Primes de rentes	35 328	(60)	35 268	40 712	(61)	40 651
Total des primes d'assurance	236 337 \$	(27 923) \$	208 414 \$	233 886 \$	(25 523) \$	208 363 \$

	Pour les périodes de neuf mois closes les			30 septembre 2014		
	30 septembre 2015			30 septembre 2014		
	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette
Primes d'assurance vie	342 496 \$	(61 898) \$	280 598 \$	335 137 \$	(57 173) \$	277 964 \$
Primes d'assurance maladie	256 064	(19 541)	236 523	250 910	(18 734)	232 176
Total des primes d'assurance vie et maladie	598 560	(81 439)	517 121	586 047	(75 907)	510 140
Primes de rentes	112 013	(171)	111 842	141 631	(202)	141 429
Total des primes d'assurance	710 573 \$	(81 610) \$	628 963 \$	727 678 \$	(76 109) \$	651 569 \$

Notes annexes

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

6. Prestations et charges

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

Pour les périodes de trois mois closes les	30 septembre 2015			30 septembre 2014		
	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette
Règlements d'assurance vie	56 416 \$	(20 138) \$	36 278 \$	57 926 \$	(19 230) \$	38 696 \$
Règlements d'assurance maladie	60 528	(3 470)	57 058	56 433	(3 240)	53 193
Total des règlements d'assurance vie et maladie	116 944	(23 608)	93 336	114 359	(22 470)	91 889
Prestations de rentes	58 433	(892)	57 541	59 271	(1 019)	58 252
Prestations et règlements payés	175 377 \$	(24 500) \$	150 877 \$	173 630 \$	(23 489) \$	150 141 \$

Pour les périodes de neuf mois closes les	30 septembre 2015			30 septembre 2014		
	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette
Règlements d'assurance vie	151 688 \$	(48 958) \$	102 730 \$	143 302 \$	(48 467) \$	94 835 \$
Règlements d'assurance maladie	190 916	(11 243)	179 673	180 551	(10 842)	169 709
Total des règlements d'assurance vie et maladie	342 604	(60 201)	282 403	323 853	(59 309)	264 544
Prestations de rentes	200 643	(2 314)	198 329	214 927	(2 629)	212 298
Prestations et règlements payés	543 247 \$	(62 515) \$	480 732 \$	538 780 \$	(61 938) \$	476 842 \$

Notes annexes

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

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

Pour les périodes de trois mois closes les	30 septembre 2015			30 septembre 2014		
	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette
Vie	(13 309) \$	(2 472) \$	(15 781) \$	103 314 \$	3 897 \$	107 211 \$
Maladie	(399)	704	305	11 767	(3 237)	8 530
Total de l'assurance vie et maladie	(13 708)	(1 768)	(15 476)	115 081	660	115 741
Rentes	(43 131)	165	(42 966)	(11 790)	104	(11 686)
Variation des passifs des contrats d'assurance	(56 839) \$	(1 603) \$	(58 442) \$	103 291 \$	764 \$	104 055 \$
Variations attribuables à :						
Variations normales						
- nouvelles affaires	50 228 \$	854 \$	51 082 \$	39 118 \$	(559) \$	38 559 \$
- affaires en vigueur	(107 067)	(2 457)	(109 524)	64 173	1 323	65 496
Variation des passifs des contrats d'assurance	(56 839) \$	(1 603) \$	(58 442) \$	103 291 \$	764 \$	104 055 \$

Pour les périodes de neuf mois closes les	30 septembre 2015			30 septembre 2014		
	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette	Valeur brute	Réassurance cédée	Valeur nette
Vie	113 957 \$	3 807 \$	117 764 \$	496 017 \$	26 687 \$	522 704 \$
Maladie	(2 166)	4 102	1 936	26 438	(4 250)	22 188
Total de l'assurance vie et maladie	111 791	7 909	119 700	522 455	22 437	544 892
Rentes	(104 164)	441	(103 723)	(33 793)	892	(32 901)
Variation des passifs des contrats d'assurance	7 627 \$	8 350 \$	15 977 \$	488 662 \$	23 329 \$	511 991 \$
Variations attribuables à :						
Variations normales						
- nouvelles affaires	61 396 \$	1 457 \$	62 853 \$	128 746 \$	(2 035) \$	126 711 \$
- affaires en vigueur	(53 769)	6 893	(46 876)	359 916	25 364	385 280
Variation des passifs des contrats d'assurance	7 627 \$	8 350 \$	15 977 \$	488 662 \$	23 329 \$	511 991 \$

Notes annexes

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

7. 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 pour l'information de gestion et la prise de décisions. La description des secteurs d'activité est la suivante :

- La gestion de patrimoine comprend les fonds distincts, fonds communs de placement, les rentes à taux d'intérêt garanti et les rentes qui procurent un revenu la vie durant.
- 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 secteur capital et excédent se compose d'actifs détenus dans les comptes d'avoir des actionnaires et d'avoir des titulaires de polices et d'autres éléments relatifs au siège social qui ne se rattachent à aucun autre secteur d'activité.

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

	Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2015				
	Gestion de patrimoine	Assurance collective	Assurance individuelle	Capital et excédent	Total
Primes nettes de clients externes	35 268 \$	81 767 \$	91 379 \$	— \$	208 414 \$
Produit d'intérêts	8 865	1 491	36 199	9 874	56 429
Revenu de placement total	10 745	1 058	42 483	10 355	64 641
Variation de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net	(26 223)	(2 832)	(87 821)	3 354	(113 522)
Profit (perte) réalisé sur les actifs à juste valeur par le biais du résultat net	(25)	—	(7 085)	2 799	(4 311)
Profit (perte) réalisé sur les actifs disponibles à la vente, y compris les réductions de valeur	(132)	(111)	(119)	3 270	2 908
Produit d'honoraires de clients externes	51 838	1 920	400	63	54 221
Prestations et règlements, montant net	57 543	59 913	33 421	—	150 877
Variation nette des passifs des contrats d'assurance	(42 966)	(1 758)	(13 718)	—	(58 442)
Variation de la provision des contrats de placement	118	—	—	—	118
Participations sur polices	—	—	6 232	—	6 232
Dotations aux amortissements des immobilisations	300	280	527	—	1 107
Charges opérationnelles totales	12 224	10 971	13 633	180	37 008
Charge de commissions nette	19 860	8 329	17 049	—	45 238
Charge d'intérêts	—	—	—	2 258	2 258
Impôt sur les primes	—	1 742	1 753	—	3 495
Impôt sur les placements et le capital	—	—	825	—	825
Charge (produit) d'impôts	7 761	703	(6 260)	2 923	5 127
Résultat net après impôts	16 933	1 902	(13 067)	13 847	19 615

Notes annexes

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2014

	Gestion de patrimoine	Assurance collective	Assurance individuelle	Capital et excédent	Total
Primes nettes de clients externes	40 651 \$	79 497 \$	88 215 \$	— \$	208 363 \$
Produit d'intérêts	9 894	1 595	33 544	9 370	54 403
Revenu de placement total	11 476	1 018	38 129	9 894	60 517
Variation de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net	(838)	466	51 884	—	51 512
Profit (perte) réalisé sur les actifs à juste valeur par le biais du résultat net	2 176	19	7 192	—	9 387
Profit (perte) réalisé sur les actifs disponibles à la vente, y compris les réductions de valeur	—	—	(29)	2 310	2 281
Produit d'honoraires de clients externes	45 391	2 131	264	69	47 855
Prestations et règlements, montant net	58 252	55 017	36 872	—	150 141
Variation nette des passifs des contrats d'assurance	(11 687)	7 094	108 648	—	104 055
Variation de la provision des contrats de placement	552	—	—	—	552
Participations sur polices	—	—	5 661	—	5 661
Dotation aux amortissements des immobilisations	539	301	457	—	1 297
Charges opérationnelles totales	14 185	9 687	10 514	308	34 694
Charge de commissions nette	22 112	7 834	17 614	—	47 560
Charge d'intérêts	—	—	—	2 261	2 261
Impôt sur les primes	—	1 830	1 806	—	3 636
Impôt sur les placements et le capital	—	—	825	—	825
Charge (produit) d'impôts	3 593	385	340	2 536	6 854
Résultat net après impôts	11 849	1 284	3 374	7 169	23 676

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2015

	Gestion de patrimoine	Assurance collective	Assurance individuelle	Capital et excédent	Total
Primes nettes de clients externes	111 842 \$	243 205 \$	273 916 \$	— \$	628 963 \$
Produit d'intérêts	27 243	4 460	104 564	28 520	164 787
Revenu de placement total	32 788	2 644	126 982	29 925	192 339
Variation de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net	(34 995)	(2 012)	(104 870)	2 219	(139 658)
Profit (perte) réalisé sur les actifs à juste valeur par le biais du résultat net	894	1 141	30 458	1 552	34 045
Profit (perte) réalisé sur les actifs disponibles à la vente, y compris les réductions de valeur	63	170	482	18 888	19 603
Produit d'honoraires de clients externes	152 693	6 896	990	202	160 781
Prestations et règlements, montant net	198 332	187 753	94 647	—	480 732
Variation nette des passifs des contrats d'assurance	(103 723)	(6 753)	126 453	—	15 977
Variation de la provision des contrats de placement	937	—	—	—	937
Participations sur polices	—	—	18 645	—	18 645
Dotation aux amortissements des immobilisations	1 346	755	1 191	—	3 292
Charges opérationnelles totales	38 991	30 711	38 006	666	108 374
Charge de commissions nette	64 460	24 285	51 829	—	140 574
Charge d'intérêts	—	—	—	6 700	6 700
Impôt sur les primes	—	5 213	5 275	—	10 488
Impôt sur les placements et le capital	—	—	2 475	—	2 475
Charge (produit) d'impôts	16 766	2 909	(6 875)	10 869	23 669
Résultat net après impôts	47 523	7 926	(2 498)	34 551	87 502

Notes annexes

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014

	Gestion de patrimoine	Assurance collective	Assurance individuelle	Capital et excédent	Total
Primes nettes de clients externes	141 429 \$	239 043 \$	271 097 \$	— \$	651 569 \$
Produit d'intérêts	29 791	4 599	96 572	29 441	160 403
Revenu de placement total	37 872	3 124	110 505	31 501	183 002
Variation de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net	13 408	3 737	321 724	—	338 869
Profit (perte) réalisé sur les actifs à juste valeur par le biais du résultat net	5 271	489	55 795	—	61 555
Profit (perte) réalisé sur les actifs disponibles à la vente, y compris les réductions de valeur	39	48	8	11 720	11 815
Produit d'honoraires de clients externes	130 301	6 346	786	180	137 613
Prestations et règlements, montant net	212 298	176 001	88 543	—	476 842
Variation nette des passifs des contrats d'assurance	(32 901)	7 579	537 313	—	511 991
Variation de la provision des contrats de placement	1 728	—	—	—	1 728
Participations sur polices	—	—	17 130	—	17 130
Dotation aux amortissements des immobilisations	1 427	917	1 202	—	3 546
Charges opérationnelles totales	43 282	30 914	31 920	1 002	107 118
Charge de commissions nette	65 667	23 262	52 882	—	141 811
Charge d'intérêts	—	—	—	11 924	11 924
Impôt sur les primes	—	5 276	5 540	—	10 816
Impôt sur les placements et le capital	—	—	2 475	—	2 475
Charge (produit) d'impôts	8 173	2 418	4 176	8 015	22 782
Résultat net après impôts	30 073	7 337	19 935	22 461	79 806

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

Au	30 septembre 2015				
	Gestion de patrimoine	Assurance collective	Assurance individuelle	Capital et excédent	Total
Actifs excluant les fonds distincts	968 855 \$	155 948 \$	4 286 038 \$	1 483 237 \$	6 894 078 \$
Fonds distincts	7 087 130	—	19 983	—	7 107 113
Total des actifs	8 055 985 \$	155 948 \$	4 306 021 \$	1 483 237 \$	14 001 191 \$

Au	31 décembre 2014				
	Gestion de patrimoine	Assurance collective	Assurance individuelle	Capital et excédent	Total
Actifs excluant les fonds distincts	1 062 818 \$	160 465 \$	4 156 329 \$	1 399 116 \$	6 778 728 \$
Fonds distincts	6 926 322	—	22 153	—	6 948 475
Total des actifs	7 989 140 \$	160 465 \$	4 178 482 \$	1 399 116 \$	13 727 203 \$

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

8. 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 les périodes de trois mois closes les	30 septembre 2015			30 septembre 2014		
	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	(10 482) \$	(2 778) \$	(7 704) \$	1 011 \$	271 \$	740 \$
Variation de la juste valeur des placements disponibles à la vente reclassée en résultat net, y compris les réductions de valeur	(2 908)	(793)	(2 115)	(2 283)	(659)	(1 624)
Réévaluations des passifs liés aux avantages postérieurs à l'emploi	(4 124)	(1 098)	(3 026)	(2 352)	(624)	(1 728)
Cumul des autres éléments du résultat global	(17 514) \$	(4 669) \$	(12 845) \$	(3 624) \$	(1 012) \$	(2 612) \$

Pour les périodes de neuf mois closes les	30 septembre 2015			30 septembre 2014		
	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	2 290 \$	609 \$	1 681 \$	37 713 \$	10 001 \$	27 712 \$
Variation de la juste valeur des placements disponibles à la vente reclassée en résultat net, y compris les réductions de valeur	(19 603)	(5 385)	(14 218)	(11 816)	(3 532)	(8 284)
Amortissement de la perte sur les dérivés désignés comme couverture des flux de trésorerie reclassée en résultat net	—	—	—	344	112	232
Réévaluations des passifs liés aux avantages postérieurs à l'emploi	(4 750)	(1 264)	(3 486)	(10 226)	(2 711)	(7 515)
Cumul des autres éléments du résultat global	(22 063) \$	(6 040) \$	(16 023) \$	16 015 \$	3 870 \$	12 145 \$

Notes annexes

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

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

Pour les périodes de trois mois closes les	30 septembre 2015			30 septembre 2014		
	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	(9 094) \$	(2 409) \$	(6 685) \$	1 135 \$	304 \$	831 \$
Variation de la juste valeur des placements disponibles à la vente reclassée en résultat net, y compris les réductions de valeur	(3 275)	(885)	(2 390)	(1 764)	(507)	(1 257)
Réévaluations des passifs liés aux avantages postérieurs à l'emploi	(3 936)	(1 048)	(2 888)	(2 245)	(596)	(1 649)
Quote-part des actionnaires des autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	(80)	(21)	(59)	(64)	(18)	(46)
Cumul des autres éléments du résultat global	(16 385) \$	(4 363) \$	(12 022) \$	(2 938) \$	(817) \$	(2 121) \$

Pour les périodes de neuf mois closes les	30 septembre 2015			30 septembre 2014		
	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	2 835 \$	754 \$	2 081 \$	32 267 \$	8 557 \$	23 710 \$
Variation de la juste valeur des placements disponibles à la vente reclassée en résultat net, y compris les réductions de valeur	(17 888)	(4 890)	(12 998)	(5 395)	(1 672)	(3 723)
Amortissement de la perte sur les dérivés désignés comme couverture des flux de trésorerie reclassée en résultat net	—	—	—	344	112	232
Réévaluations des passifs liés aux avantages postérieurs à l'emploi	(4 536)	(1 207)	(3 329)	(9 759)	(2 588)	(7 171)
Quote-part des actionnaires des autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	(227)	(64)	(163)	(97)	(41)	(56)
Cumul des autres éléments du résultat global	(19 816) \$	(5 407) \$	(14 409) \$	17 360 \$	4 368 \$	12 992 \$

Notes annexes

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

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

Pour les périodes de trois mois closes les	30 septembre 2015			30 septembre 2014		
	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	(1 388) \$	(369) \$	(1 019) \$	(124) \$	(33) \$	(91) \$
Variation de la juste valeur des placements disponibles à la vente reclassée en résultat net, y compris les réductions de valeur	367	92	275	(519)	(152)	(367)
Réévaluations des passifs liés aux avantages postérieurs à l'emploi	(188)	(50)	(138)	(107)	(28)	(79)
Quote-part des actionnaires des autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	80	21	59	64	18	46
Cumul des autres éléments du résultat global	(1 129) \$	(306) \$	(823) \$	(686) \$	(195) \$	(491) \$

Pour les périodes de neuf mois closes les	30 septembre 2015			30 septembre 2014		
	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	(545) \$	(145) \$	(400) \$	5 446 \$	1 444 \$	4 002 \$
Variation de la juste valeur des placements disponibles à la vente reclassée en résultat net, y compris les réductions de valeur	(1 715)	(495)	(1 220)	(6 421)	(1 860)	(4 561)
Réévaluations des passifs liés aux avantages postérieurs à l'emploi	(214)	(57)	(157)	(467)	(123)	(344)
Quote-part des actionnaires des autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	227	64	163	97	41	56
Cumul des autres éléments du résultat global	(2 247) \$	(633) \$	(1 614) \$	(1 345) \$	(498) \$	(847) \$

9. Dividendes

Les dividendes versés aux actionnaires pendant les trois premiers trimestres de 2015 et l'exercice de 2014 se chiffrent à néant et à 33 984 \$ respectivement, ce qui représente un taux de distribution de néant par action en 2015 et de 34,4985 \$ par action en 2014.

10. Gestion du capital

La société a pour objectif de gérer son capital de façon à se conformer aux exigences de suffisance du capital de la *Loi sur les sociétés d'assurances* (Canada), telles qu'elles ont été établies et contrôlées par le BSIF. En vertu des lignes directrices du BSIF, le capital de la société est divisé en deux catégories. Le capital de première catégorie de la société comprend les actions ordinaires, le surplus d'apport, les résultats non distribués et l'avoir des titulaires de polices avec participation. Le capital de deuxième catégorie se compose du cumul des profits latents sur les actions disponibles à la vente, déduction faite des impôts, des provisions négatives sur les passifs des contrats d'assurance et de la dette subordonnée. Les ratios cibles du BSIF pour le capital de première catégorie et le capital total des assureurs vie canadiens sont de 105 % et 150 %, respectivement. Aux 30 septembre 2015 et 31 décembre 2014, le capital de la société était conforme à ces ratios.

Notes annexes

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

Aux	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Capital réglementaire de première catégorie	935 495 \$	872 275 \$
Capital réglementaire de deuxième catégorie	476 076	452 203
Capital réglementaire total	1 411 571 \$	1 324 478 \$

11. Engagements de placement

Dans le cadre normal de ses activités, la société a des engagements de placement en suspens qui n'apparaissent pas dans les états financiers consolidés. Au 30 septembre 2015, le montant des engagements en suspens pour l'achat de parts dans une société immobilière en commandite était de néant (8 942 \$ au 31 décembre 2014). Au 9 juillet 2015, ces engagements se sont soldés par l'achat de parts additionnelles totalisant 8 942 \$.

12. Dette subordonnée

Le 31 mai 2013, la société a émis des débetures subordonnées non garanties d'un montant en principal de 300 000 \$, dont la date d'échéance est le 31 mai 2023. Le taux d'intérêt du 31 mai 2013 au 31 mai 2018 est de 2,870 %, et le taux d'intérêt pour la période allant du 31 mai 2018 au 31 mai 2023 correspondra au taux CDOR (Canadian Deposit Offered Rate) sur trois mois majoré de 1,05 %. L'intérêt est payable sur une base semestrielle, aux 31 mai et aux 30 novembre, jusqu'au 31 mai 2018, puis sur une base trimestrielle par la suite, avec un premier versement le 31 août 2018. La société peut exiger le rachat de l'émission en tout temps sous réserve de l'approbation du BSIF. Le détenteur n'a aucun droit de rachat. La dette est subordonnée en droit de remboursement à la totalité des passifs des contrats d'assurance et à toute dette de premier rang de la société.

Le 20 mai 2009, la société a émis des débetures subordonnées non garanties d'un montant en principal de 200 000 \$, dont la date d'échéance est le 20 mai 2019. Le taux d'intérêt du 20 mai 2009 au 20 mai 2014 est de 6,73 %. La société a racheté ces débetures au pair le 20 mai 2014.

La juste valeur de la dette subordonnée se chiffre à 308 250 \$ au 30 septembre 2015 (305 199 \$ au 31 décembre 2014), et se situe au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs. La juste valeur est fournie par un service de notation externe.

13. Gestion du risque

La société est exposée à un certain nombre de risques en lien avec ses activités, notamment des risques de placement et des risques d'assurance. L'objectif du processus de gestion du risque de la société est de s'assurer que les activités qui l'exposent à un risque sont cohérentes avec ses objectifs et sa philosophie en matière de risque, tout en maintenant un équilibre risque/rendement approprié et en améliorant la valeur pour les parties prenantes. L'équipe de la haute direction partage la responsabilité et l'imputabilité de la gestion du risque dans l'ensemble de l'organisation. Elle peut ainsi avoir une perspective interfonctionnelle sur la gestion du risque, qui est renforcée par la fréquence des communications au sein de l'équipe. La société a également un comité de gestion du risque, qui a la responsabilité de présenter des rapports au conseil d'administration. Le cadre de gestion du risque de la société est basé sur les normes antérieures de saines pratiques du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) et est adapté à la situation particulière et au risque commercial de la société. Il énonce la philosophie de risque et la propension au risque de la société. L'élaboration de la politique de gestion du risque relève du (de la) vice-président(e), Gestion du risque. Cette politique s'applique à toutes les unités d'affaires. Le 27 février 2015, le conseil d'administration a approuvé la mise en place d'un comité de gestion du risque et du capital ainsi que la création d'un poste de chef de la gestion du risque. Toutes les politiques et les procédures de gestion du risque font l'objet d'une révision régulière pour vérifier leur pertinence et prendre en compte les changements survenant dans l'environnement de risque. La responsabilité, l'application des politiques, la gestion quotidienne et les éléments de procédure incombent à la direction du secteur, soutenue par les agents responsables de la conformité des unités d'affaires. Des représentants de la haute direction siègent aux divers comités interdisciplinaires de contrôle du risque, sur lesquels ils exercent une surveillance, et

Notes annexes

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

la société adhère à la même discipline en matière de communication de l'information que sa société mère inscrite à la Bourse, E-L Financial. La société définit et documente de façon officielle ses valeurs et niveaux de tolérance au risque par l'entremise de plusieurs politiques d'entreprise, incluant un code de déontologie, des principes de divulgation de l'information, ainsi que des politiques de gestion du risque, de gestion du capital et de dénonciation. Les politiques de gestion du risque stratégique de la société (telles que les politiques de conception et de tarification des produits, ainsi que les politiques de placement et de gestion du capital) sont également approuvées par le conseil d'administration ou l'un de ses sous-comités.

La société est exposée aux risques de placement et d'assurance qui découlent de ses activités d'investissement et d'assurance ainsi qu'aux risques liés à sa réputation associés à ses activités et à sa capacité à gérer certains risques particuliers. Les risques financiers qui découlent de ses activités d'investissement sont mis à jour sur une base trimestrielle et présentés ci-dessous. Les risques financiers qui découlent des activités d'assurance sont publiées sur une base annuelle et se trouvent à la note 27 b) du rapport annuel.

a) Risque de placement

L'information présentée à la note 3 fournit la ventilation des placements par type et par région géographique. Les justes valeurs de ces placements sont par nature volatiles et leur valeur change fréquemment sous l'influence de facteurs indépendants de la volonté de la société, incluant les conditions économiques et financières générales.

(i) Risque de marché

Le risque de marché s'entend du risque de pertes découlant de changements défavorables des taux et des prix du marché, tels que les taux d'intérêt, le cours des actions et des autres valeurs mobilières, les écarts de crédit et les taux de change. Le risque de marché est directement influencé par la volatilité et le niveau de liquidité des marchés sur lesquels les instruments financiers concernés sont négociés, par les attentes à l'égard des cours et des tendances de rendement futurs ainsi que par la composition du portefeuille de placements de la société. Pour la société, les risques de marché les plus importants sont la fluctuation des cours, le risque de taux d'intérêt et le risque de change.

(1) Fluctuation des cours

Le tableau ci-après résume l'incidence potentielle 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 variation à la hausse ou à la baisse de 20 % sur sa sensibilité aux marchés boursiers. Pour les passifs liés aux garanties sur les polices 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 sur les fonds distincts illustrent l'incidence sur le résultat net attribuable aux actionnaires. L'incidence d'une variation dans les hypothèses de rendement futur des actions est détaillée à la note 27 b) (i) 2), sous Gestion du risque lié au rendement des placements du rapport annuel.

	30 septembre 2015			
	Hausse de 10 %	Baisse de 10 %	Hausse de 20 %	Baisse de 20 %
Résultat net attribuable aux actionnaires (sauf la garantie sur les fonds distincts)	6 739 \$	(1 949) \$	16 498 \$	1 024 \$
Résultat net attribuable aux titulaires de polices	néant	néant	néant	néant
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires	2 089 \$	(2 089) \$	4 178 \$	(4 178) \$
Autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	2 369 \$	(2 369) \$	4 738 \$	(4 738) \$
Incidence de la garantie sur les fonds distincts sur le résultat net attribuable aux actionnaires	néant	néant	néant	(46 082) \$

Notes annexes

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

	30 septembre 2014			
	Hausse de 10 %	Baisse de 10 %	Hausse de 20 %	Baisse de 20 %
Résultat net attribuable aux actionnaires (sauf la garantie sur les fonds distincts)	15 886 \$	(15 886) \$	31 793 \$	(31 793) \$
Résultat net attribuable aux titulaires de polices	néant	néant	néant	néant
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires	2 073 \$	(2 073) \$	4 146 \$	(4 146) \$
Autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	2 308 \$	(2 308) \$	4 616 \$	(4 616) \$
Incidence de la garantie sur les fonds distincts sur le résultat net attribuable aux actionnaires	néant	néant	néant	néant

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 2015	31 décembre 2014
Placements en actions ordinaires des 10 émetteurs auxquels la société présentait la plus grande exposition	279 872 \$	279 662 \$
Pourcentage du total de la trésorerie et des placements	4 %	4 %
Exposition au principal émetteur d'actions ordinaires	59 480 \$	47 487 \$
Pourcentage du total de la trésorerie et des placements	1 %	1 %

(2) Risque de taux d'intérêt

Le tableau qui suit résume l'incidence financière immédiate sur le résultat net et les autres éléments du résultat global qui découle d'une variation instantanée des taux d'intérêt. L'incidence d'une variation dans les hypothèses relatives aux taux d'intérêt futurs sur les passifs des contrats d'assurance se trouve à la note 27 b) (i) (2), sous Gestion du risque lié au rendement des placements du rapport annuel.

	30 septembre 2015			
	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	8 003 \$	(8 962) \$	15 161 \$	(19 015) \$
Résultat net attribuable aux titulaires de polices	514 \$	(564) \$	984 \$	(1 183) \$
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires	(29 997) \$	34 481 \$	(55 509) \$	73 446 \$
Autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	(1 337) \$	1 422 \$	(2 589) \$	2 928 \$

	30 septembre 2014			
	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	7 501 \$	(8 421) \$	14 193 \$	(17 891) \$
Résultat net attribuable aux titulaires de polices	493 \$	(541) \$	942 \$	(1 137) \$
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires	(20 042) \$	22 558 \$	(37 587) \$	47 648 \$
Autres éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices	(1 023) \$	1 085 \$	(1 984) \$	2 231 \$

(3) Risque de change

L'exposition principale de la société à une devise découle des placements du portefeuille libellés en dollars américains. Une fluctuation de 10 % du dollar américain aurait des répercussions approximatives de néant (néant en 2014) sur le résultat net, de néant (néant en 2014) sur les autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires et de 0 \$ (0 \$ en 2014) sur les autres

Notes annexes

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

éléments du résultat global attribuable aux titulaires de polices. La société n'a pas d'exposition notable à des devises dans ses passifs financiers.

b) Risque de crédit

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

Aux	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Trésorerie et équivalents de trésorerie	121 552 \$	239 102 \$
Placements à court terme	34 882	26 892
Obligations	5 153 539	4 958 086
Actions privilégiées	192 649	196 179
Prêts hypothécaires	302 480	323 117
Réassurance	95 023	99 707
Avances sur polices	46 836	46 434
Prêts sur polices	84 907	86 698
Revenu de placement couru	38 918	25 048
Primes d'assurance à recevoir	43 989	41 743
Créances clients	58 226	15 331
Total	6 173 001 \$	6 058 337 \$

Concentration du risque de crédit

(1) Obligations et débetures

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

Aux	30 septembre 2015		31 décembre 2014	
	Juste valeur	% de la juste valeur	Juste valeur	% de la juste valeur
AAA	339 296 \$	7 %	269 223 \$	5 %
AA	481 342	9 %	1 395 341	28 %
A	3 625 121	70 %	2 578 045	53 %
BBB	700 377	14 %	714 717	14 %
BB (et les cotes inférieures)	7 403	— %	760	— %
Total	5 153 539 \$	100 %	4 958 086 \$	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, Moody's) sont notées à l'interne par la division des placements. L'évaluation de la note interne est documentée, avec des références à des comparables appropriés notés par des agences de notation reconnues et/ou 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 2015	31 décembre 2014
Obligations provinciales	2 758 018 \$	2 630 620 \$
Pourcentage du total des obligations en portefeuille	54 %	53 %

Notes annexes

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et les autres mentions)

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 2015		31 décembre 2014	
	Juste valeur	% de la juste valeur	Juste valeur	% de la juste valeur
1 an ou moins	78 498 \$	2 %	106 297 \$	2 %
1 à 5 ans	596 870	12 %	671 657	14 %
5 à 10 ans	567 339	11 %	489 124	10 %
Plus de 10 ans	3 910 832	75 %	3 691 008	74 %
Total	5 153 539 \$	100 %	4 958 086 \$	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	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Titres à revenu fixe* des 10 émetteurs (hormis le gouvernement fédéral) auxquels la société présentait la plus grande exposition	3 224 534 \$	3 242 685 \$
Pourcentage du total de la trésorerie et des placements	48 %	49 %
Exposition au principal émetteur d'obligations de sociétés	124 746 \$	123 415 \$
Pourcentage du total de la trésorerie et des placements	2 %	2 %

* Les titres à revenu fixe comprennent les obligations, les débentures, 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. Parmi ces placements, 9 % (10 % au 31 décembre 2014) sont notés P1 et 91 % (90 % au 31 décembre 2014) sont notés P2.

(3) Prêts hypothécaires

Les prêts hypothécaires dans la province de l'Ontario représentent la concentration la plus importante avec 300 497 \$ ou 99 % (320 262 \$ ou 99 % au 31 décembre 2014) du portefeuille total des prêts hypothécaires.

14. Résultat par action

Le tableau ci-dessous fournit des détails sur le résultat net et le nombre moyen pondéré d'actions utilisé dans le calcul du résultat par action :

	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2015	30 septembre 2014	30 septembre 2015	30 septembre 2014
Résultat par action - de base et dilué				
Résultat net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	22 156 \$	24 126 \$	92 394 \$	80 541 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	985 076	985 076	985 076	985 076
Résultat par action - de base et dilué	22,49 \$	24,49 \$	93,79 \$	81,76 \$

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 des assurances de personnes fournit à environ 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 pour l'avenir.

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 qui en résulte est reclassé des autres éléments du résultat global au résultat net. Les réévaluations des obligations à l'égard des avantages postérieurs à l'emploi sont également présentées en tant qu'autres éléments du résultat global. Ces réévaluations ne seront pas reclassées au 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 sont en phase avec les 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.

Comptables professionnels agréés du Canada (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 certification pour les entreprises, les organismes sans but lucratif et le gouvernement, en plus de concevoir et de présenter des programmes de formation.

Cumul des autres éléments du résultat global

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. 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 mathématiques 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.

Glossaire des termes

(non audité)

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.

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 négociation 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.

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, aux honoraires exigés, à la composition de l'actif), ou l'incidence de changements relatifs aux hypothèses ou à la méthode de calcul des provisions mathématiques pour les affaires en vigueur.

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 le risque de marché.

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 à affecter 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.

Montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRCE)

Le ratio du capital disponible d'un assureur vie par rapport à son capital requis, chacun étant calculé en vertu des lignes directrices publiées par le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF).

Normes internationales d'information financière (IFRS)

Normes comptables internationales adoptées au Canada le 1^{er} janvier 2011 qui sont devenues les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada.

Police 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 de la comptabilité 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 (RCP)

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 laissée en blanc intentionnellement.

Cette page a été laissée en blanc intentionnellement.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS DE L'EMPIRE VIE

L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (Empire Vie) offre des produits individuels et collectifs concurrentiels d'assurance vie et maladie, de placement et de retraite afin de vous aider à bâtir votre patrimoine et à protéger votre sécurité financière.

L'Empire Vie se classe parmi les 10 principaux assureurs vie au Canada¹ et jouit de la note A (Excellent) attribuée par la firme A.M. Best². La vision de la société est d'être reconnue pour son approche simplifiée en affaires et sa touche personnalisée.

¹ *The Globe and Mail Report on Business*, juin 2015, selon le revenu

² Le 19 mai 2015

Politique de traitement des signalements relatifs à la comptabilité et à l'audit

Si vous avez une plainte à formuler en regard de la comptabilité, des contrôles internes ou de l'audit ou que vous vous inquiétez de la nature adéquate de tels aspects, veuillez transmettre votre plainte ou votre inquiétude par écrit à :

M. John Brierley
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie
259, rue King Est
Kingston, ON K7L 3A8
Courriel : jfbrierley@sympatico.ca
Numéro de téléphone : 905 338-7290

Vous pouvez transmettre votre plainte ou votre inquiétude de façon anonyme. Votre soumission restera confidentielle et sera traitée conformément à la politique de la société sur le signalement des aspects relatifs à la comptabilité et à l'audit.

^{MD} Marque déposée de **L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie**.

^{MC} Marque de commerce de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie.

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

Placements · Assurance · Solutions d'assurance collective
www.empire.ca info@empire.ca

A-0004-FR-08/15

