



Trisura Group Ltd.

États financiers consolidés intermédiaires résumés (non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019

TRISURA GROUP LTD.

États financiers consolidés intermédiaires résumés (non audité)

Table des matières pour les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Trisura Group Ltd. au 30 septembre 2019 et pour le trimestre et la période de neuf mois clos à cette date

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière	2
États consolidés intermédiaires résumés du résultat net	3
États consolidés intermédiaires résumés du résultat global.....	4
États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres	5
Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie	6
Notes annexes	7

TRISURA GROUP LTD.**États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière (non audité)**

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Note</i>	Au 30 septembre 2019	Au 31 décembre 2018
Actif			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		131 913	95 212
Placements	<i>4</i>	340 130	282 874
Primes et débiteurs et autres actifs	<i>9</i>	72 504	46 276
Coûts d'acquisition différés		91 912	63 715
Montants recouvrables auprès des réassureurs	<i>11</i>	238 872	109 567
Immobilisations et immobilisations incorporelles	<i>8</i>	10 201	2 512
Actifs d'impôt différé		1 361	826
Total de l'actif		886 893	600 982
Passif			
Créditeurs, charges à payer et autres	<i>10</i>	33 719	24 167
Primes liées à la réassurance à payer	<i>7</i>	62 750	41 406
Primes non acquises		285 268	182 623
Commissions de réassurance non acquises		40 932	19 137
Sinistres impayés et frais de règlement	<i>7</i>	245 693	173 997
Emprunt	<i>13</i>	29 700	29 700
		698 062	471 030
Capitaux propres			
Actions ordinaires	<i>14</i>	219 251	163 582
Actions privilégiées	<i>14</i>	1 600	1 600
Surplus d'apport		677	313
Cumul du déficit		(32 457)	(33 307)
Cumul des autres éléments de perte globale		(240)	(2 236)
		188 831	129 952
Total du passif et des capitaux propres		886 893	600 982

Se reporter aux notes annexes.

TRISURA GROUP LTD.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat net (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes closes les 30 septembre	Note	Trimestres		Périodes de neuf mois	
		2019	2018	2019	2018
Primes brutes souscrites		114 354	57 282	305 050	150 767
Primes liées à la réassurance cédées		(76 885)	(27 163)	(201 962)	(66 285)
Remboursement rétrospectif des primes		(40)	(47)	(116)	(121)
Primes nettes souscrites		37 429	30 072	102 972	84 361
Variation des primes non acquises		(7 710)	(4 791)	(25 178)	(18 535)
Primes nettes acquises		29 719	25 281	77 794	65 826
Honoraires		2 530	370	8 631	4 049
Total des produits liés aux souscriptions		32 249	25 651	86 425	69 875
Sinistres et charges					
Charges liées aux sinistres et aux frais de règlement		(49 557)	(15 185)	(154 618)	(47 186)
Quote-part des sinistres et des frais de règlement revenant aux réassureurs		31 465	10 602	105 369	33 704
Commissions		(22 903)	(12 858)	(57 074)	(32 353)
Commissions de réassurance		12 638	4 545	29 235	8 995
Taxes sur les primes		(1 491)	(1 418)	(3 889)	(3 480)
Charges d'exploitation		(9 020)	(9 245)	(29 237)	(26 250)
Total des sinistres et des charges		(38 868)	(23 559)	(110 214)	(66 570)
(Perte) produit de souscription net(te)		(6 619)	2 092	(23 789)	3 305
Revenu de placement net	16	9 991	3 639	20 679	7 628
Règlement au moyen d'actifs d'assurance structurés	4.4	–	–	8 077	–
Profits (pertes) de change		512	171	1 096	(153)
Charges d'intérêts	13	(333)	(243)	(1 020)	(709)
Bénéfice avant impôt sur le résultat		3 551	5 659	5 043	10 071
Charge d'impôt sur le résultat	19	(1 008)	(1 499)	(4 121)	(3 064)
Bénéfice net		2 543	4 160	922	7 007
Bénéfice net attribuable aux actionnaires		2 543	4 160	922	7 007
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période (en milliers) – de base		6 767	6 622	6 670	6 622
Bénéfice par action ordinaire (en dollars) – de base	15	0,37	0,62	0,13	1,05
Bénéfice par action ordinaire (en dollars) – dilué	15	0,37	0,62	0,13	1,03

Se reporter aux notes annexes.

TRISURA GROUP LTD.
États consolidés intermédiaires résumés du résultat global (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trimestres		Périodes de neuf mois	
Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018	2019	2018
Bénéfice net	2 543	4 160	922	7 007
(Pertes nettes latentes) profits nets latents sur les placements disponibles à la vente	(20)	(466)	6 120	(2 850)
Économie (charge) d'impôt sur le résultat	194	873	(825)	1 253
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net	174	407	5 295	(1 597)
Profits nets réalisés (pertes nettes réalisées)	36	(1 048)	(568)	(1 301)
Ajustement au titre de la perte de valeur	–	–	–	325
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(163)	(509)	54	(550)
Éléments reclassés en résultat net	(127)	(1 557)	(514)	(1 526)
Éléments autres que le profit (la perte) de change cumulé(e)	47	(1 150)	4 781	(3 123)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net – Profit (perte) de change cumulé(e)	1 001	(1 562)	(2 785)	2 655
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	1 048	(2 712)	1 996	(468)
Total du bénéfice global	3 591	1 448	2 918	6 539

Se reporter aux notes annexes.

TRISURA GROUP LTD.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

						Cumul des autres éléments de perte globale (nets d'impôt sur le résultat)	
	Note	Actions ordinaires	Actions privilégiées	Surplus d'apport	Cumul du déficit		Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2019		163 582	1 600	313	(33 307)	(2 236)	129 952
Bénéfice net		—	—	—	922	—	922
Autres éléments de bénéfice global		—	—	—	—	1 996	1 996
Bénéfice global		—	—	—	922	1 996	2 918
Émission d'actions	14	55 669	—	—	—	—	55 669
Paiements fondés sur des actions		—	—	364	—	—	364
Dividendes versés	14	—	—	—	(72)	—	(72)
Solde au 30 septembre 2019		219 251	1 600	677	(32 457)	(240)	188 831

						Cumul des autres éléments de perte globale (nets d'impôt sur le résultat)	
	Note	Actions ordinaires	Actions privilégiées	Surplus d'apport	Cumul du déficit		Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2018		163 582	1 600	89	(41 849)	(1 920)	121 502
Bénéfice net		—	—	—	7 007	—	7 007
Autres éléments de perte globale		—	—	—	—	(468)	(468)
Bénéfice global		—	—	—	7 007	(468)	6 539
Paiements fondés sur des actions		—	—	171	—	—	171
Dividendes versés	14	—	—	—	(72)	—	(72)
Solde au 30 septembre 2018		163 582	1 600	260	(34 914)	(2 388)	128 140

Se reporter aux notes annexes.

TRISURA GROUP LTD.**Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie (non audité)**

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	2019	2018
Activités d'exploitation		
Bénéfice net	922	7 007
Éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissements	1 829	1 141
(Pertes latentes) profits latents	(2 965)	1 452
Perte de valeur de placements disponibles à la vente	–	325
Païement en nature	(372)	–
Options sur actions attribuées	364	171
Variation des éléments du fonds de roulement	39 982	7 010
(Profits) pertes réalisé(e)s sur les placements	(2 800)	(782)
Impôt sur le résultat payé	(2 459)	(2 367)
Intérêts payés	(1 056)	(725)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	33 445	13 232
Activités d'investissement		
Produit de la cession de placements	41 647	81 725
Achats de placements	(91 076)	(160 731)
Achats d'immobilisations	(292)	(338)
Achats d'immobilisations incorporelles	(116)	(246)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement	(49 837)	(79 590)
Activités de financement		
Dividendes versés	(72)	(72)
Émission d'actions	55 669	–
Emprunts	–	29 700
Remboursement d'emprunts	–	(29 700)
Tranche en capital des paiements de loyers	(760)	–
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	54 837	(72)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	38 445	(66 430)
Trésorerie au début de la période	93 153	83 146
Équivalents de trésorerie au début de la période	2 059	82 529
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	95 212	165 675
Incidence des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1 744)	3 443
Trésorerie à la fin de la période	112 560	102 007
Équivalents de trésorerie à la fin de la période	19 353	681
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	131 913	102 688

Se reporter aux notes annexes.

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 1 – La Société

Trisura Group Ltd. (la « Société ») a été constituée en société par actions le 27 janvier 2017 en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Ontario) (la « Loi »). Le siège social de la Société est situé au 333 Bay Street, bureau 1610, C.P. 22, Toronto (Ontario) M5H 2R2.

La Société possède trois filiales principales, dans certains cas par l'intermédiaire de sociétés de portefeuille entièrement détenues, par l'entremise desquelles elle exerce des activités d'assurance. Ces filiales sont la Compagnie d'assurance Trisura Garantie (« Trisura Garantie »), Trisura International Insurance Ltd. (« Trisura International »), qui est entièrement détenue par l'intermédiaire de la société de portefeuille Trisura International Holdings Ltd. (« TIHL »), et Trisura Specialty Insurance Company (« Trisura Specialty »). Trisura Garantie était auparavant détenue par l'intermédiaire d'une société de portefeuille, 6436978 Canada Limited (« 643 Can Ltd »), qui a été liquidée en juin 2018 (se reporter à la note 17).

Trisura Garantie exerce ses activités en tant que société canadienne d'assurance des biens et de la responsabilité civile (« assurance biens et responsabilité civile »). Trisura International gère actuellement son portefeuille de contrats de réassurance spécialisés en vigueur. Trisura Specialty a reçu un permis de l'Oklahoma Insurance Department pour exercer à titre de fournisseur local d'assurance excédentaire. Elle peut aussi offrir des polices en tant qu'assureur excédentaire non agréé dans tous les autres États des États-Unis.

En juin 2019, la Société a demandé l'approbation du Pennsylvania Insurance Department pour acquérir le contrôle d'une société coquille détenant 13 licences d'État agréées, ce qui permettrait d'élargir l'offre de Trisura Specialty. L'approbation réglementaire a été accordée le 22 octobre, et la transaction a été conclue le 1^{er} novembre (se reporter à la note 20).

En 2018, la Société a constitué Trisura Warranty Services Inc. (« Trisura Warranty ») et, le 22 janvier 2019, a fait l'acquisition d'un portefeuille existant de contrats de garantie auprès d'un tiers, que Trisura Warranty continuera d'administrer. Trisura Warranty a commencé à vendre des produits de garantie, qui complèteront les produits d'assurance vendus par l'entremise de Trisura Garantie.

Les actions ordinaires de la Société sont cotées à la Bourse de Toronto sous le symbole « TSU ».

Note 2 – Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés (les « états financiers consolidés intermédiaires ») ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, telle qu'elle a été publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Les états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »).

Les états financiers consolidés intermédiaires comprennent les résultats financiers de la Société et de toutes les entités contrôlées par la Société, sur une base consolidée. Les transactions, soldes, produits et charges intragroupe ont tous été entièrement éliminés lors de la consolidation.

Conformément aux normes IFRS, les actifs et les passifs sont présentés dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière par ordre de liquidité. La monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation de la Société sont le dollar canadien.

La publication des présents états financiers consolidés intermédiaires a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 7 novembre 2019.

Note 3 – Résumé des principales méthodes comptables

Les méthodes comptables appliquées au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019 sont les mêmes que celles décrites et présentées à la Note 2 – *Résumé des principales méthodes comptables* des états financiers consolidés au 31 décembre 2018.

3.1 Contrats de location

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2019, la Société a adopté la nouvelle norme sur les contrats de location IFRS 16, *Contrats de location*, et elle a appliqué la méthode rétrospective modifiée lors de l'adoption. La Société a déterminé que l'incidence de l'adoption a consisté en l'ajout d'un actif au titre du droit d'utilisation de 8 358 \$ et d'une obligation locative connexe de 8 358 \$ (se reporter à la note 8). À la date de début, la Société a évalué les actifs au titre du droit d'utilisation au coût, et l'obligation locative à la valeur actualisée des paiements de loyers futurs. La Société a utilisé le taux d'emprunt marginal à la date de première application en tant que taux d'actualisation.

Les actifs au titre du droit d'utilisation sont comptabilisés au coût, déduction faite du cumul de l'amortissement. Les actifs au titre du droit d'utilisation sont amortis sur la durée d'utilité de l'actif sous-jacent ou la durée des contrats de location sous-jacents, selon la période la plus courte. La valeur comptable de l'obligation locative est réévaluée à chaque période de présentation de l'information financière à la valeur actualisée des paiements de loyers futurs et elle est revue à la baisse pour tenir compte des paiements de loyers effectués.

Les paiements de loyers associés aux contrats de location à court terme ou aux contrats dont le bien sous-jacent est de faible valeur sont comptabilisés en charges selon la méthode linéaire sur la durée du contrat de location, comme le permet IFRS 16.

3.2 Coûts de transaction

La Société porte les coûts de transaction en déduction des capitaux propres dans la mesure où il s'agit de coûts marginaux directement attribuables à une transaction portant sur les capitaux propres, conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*.

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 4 – Placements

4.1 Classement de la trésorerie et des placements

Le tableau qui suit présente le classement de la trésorerie et des placements.

Au 30 septembre 2019	Disponibles à la vente	Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	Trésorerie, prêts et créances	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	–	131 913	131 913
Placements				
Placements à revenu fixe	191 422	76 012	4 217	271 651
Parts de fiducies de revenu et de placement	2 845	–	–	2 845
Actions ordinaires	24 683	–	–	24 683
Actions privilégiées	29 768	–	–	29 768
Actifs d'assurance structurés	–	11 183	–	11 183
Total de la trésorerie et des placements	248 718	87 195	136 130	472 043

Au 31 décembre 2018	Disponibles à la vente	Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	Trésorerie, prêts et créances	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	–	95 212	95 212
Placements				
Placements à revenu fixe	195 966	18 302	3 959	218 227
Parts de fiducies de revenu et de placement	2 338	–	–	2 338
Actions ordinaires	24 702	–	–	24 702
Actions privilégiées	25 307	–	–	25 307
Actifs d'assurance structurés	–	12 300	–	12 300
Total de la trésorerie et des placements	248 313	30 602	99 171	378 086

Le 20 novembre 2018, la Société a décomptabilisé des actifs financiers d'une valeur nominale de 2 762 \$, puisque les droits de recevoir les flux de trésorerie et les risques et avantages inhérents à la propriété des actifs ont été transférés. La valeur comptable des actifs a été évaluée à 2 785 \$, ce qui a donné lieu à une perte réalisée de 21 \$. Au 30 septembre 2019, la participation continue de la Société dans les actifs financiers était évaluée à une valeur comptable de 4 217 \$ (31 décembre 2018 – 3 959 \$).

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

4.2 Profits et pertes latents et valeur comptable des placements

Le coût amorti et la valeur comptable des placements au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018 s'établissaient comme suit :

Au 30 septembre 2019	Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	Autres placements				Total des placements
	À la valeur comptable	Coût amorti	Profits latents	Pertes latentes	Valeur comptable	À la valeur comptable
Obligations d'État	76 012	47 532	1 204	(127)	48 609	124 621
Obligations de sociétés	–	141 442	2 122	(751)	142 813	142 813
Total des obligations	76 012	188 974	3 326	(878)	191 422	267 434
Autres prêts	–	4 217	–	–	4 217	4 217
Total des titres à revenu fixe	76 012	193 191	3 326	(878)	195 639	271 651
Parts de fiducies de revenu et de placement	–	1 554	1 291	–	2 845	2 845
Actions ordinaires	–	20 118	4 937	(372)	24 683	24 683
Actions privilégiées	–	34 771	167	(5 170)	29 768	29 768
Actifs d'assurance structurés	11 183	–	–	–	–	11 183
	87 195	249 634	9 721	(6 420)	252 935	340 130

Au 31 décembre 2018	Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	Autres placements				Total des placements
	À la valeur comptable	Coût amorti	Profits latents	Pertes latentes	Valeur comptable	À la valeur comptable
Obligations d'État	18 302	45 418	389	(90)	45 717	64 019
Obligations de sociétés	–	152 757	113	(2 621)	150 249	150 249
Total des obligations	18 302	198 175	502	(2 711)	195 966	214 268
Autres prêts	–	3 959	–	–	3 959	3 959
Total des titres à revenu fixe	18 302	202 134	502	(2 711)	199 925	218 227
Parts de fiducies de revenu et de placement	–	1 605	765	(32)	2 338	2 338
Actions ordinaires	–	22 702	4 505	(2 505)	24 702	24 702
Actions privilégiées	–	28 456	108	(3 257)	25 307	25 307
Actifs d'assurance structurés	12 300	–	–	–	–	12 300
	30 602	254 897	5 880	(8 505)	252 272	282 874

La Société évalue actuellement les caractéristiques des flux de trésorerie, afin de déterminer si les titres que la Société détient répondent ou non au critère « uniquement des remboursements de principal et des versements d'intérêts » (« URPI »). Selon une évaluation préliminaire, la plupart des titres de créance répondent à ce critère. Cependant, la composition des titres de créance peut varier de manière considérable d'ici à l'adoption d'IFRS 9, *Instruments financiers*, et d'IFRS 17, *Contrats d'assurance*, qui entreront en vigueur pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2022.

La direction a examiné l'information actuellement disponible au sujet des placements assortis de justes valeurs inférieures à la valeur comptable. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, la direction n'a comptabilisé aucune perte de valeur (30 septembre 2018 – néant et 325 \$, respectivement). Des hypothèses sont utilisées pour évaluer le montant de la perte de valeur selon la politique en matière de dépréciation de la Société, qui consiste à comparer la juste valeur et la valeur comptable.

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

4.3 Actifs donnés en garantie

Dans le cours normal de ses activités d'assurance et de réassurance, la Société doit garantir ses obligations en vertu de certains contrats d'assurance et de réassurance en donnant en gage des lettres de crédit ou des contrats de fiducie. Ces contrats de fiducie et lettres de crédit peuvent à leur tour être garantis par les placements en titres à revenu fixe de la Société. Au 30 septembre 2019, la Société avait donné en gage un montant en trésorerie de 248 \$ US et des titres à échéance fixe d'un montant de 63 551 \$ US (31 décembre 2018 – 32 088 \$ US et 20 090 \$ US, respectivement) en vertu de contrats de fiducie d'assurance ou de réassurance, et, par conséquent, ces actifs ne sont pas immédiatement disponibles pour les besoins généraux de la Société.

Au 30 septembre 2019, la Société avait donné en garantie des titres à revenu fixe de 316 \$ US (31 décembre 2018 – 294 \$ US) à titre de dépôt de sécurité auprès de l'Oklahoma Insurance Department, lesquels seront détenus en fiducie pour être donnés en garantie à l'État de l'Oklahoma.

4.4 Actifs d'assurance structurés

Les actifs d'assurance structurés de la Société représentent l'achat par la Société de droits permettant de recouvrer un revenu de commissions sur les portefeuilles de contrats d'assurance de soins de longue durée établis par des sociétés d'assurance. Les commissions sont placées dans des fiducies, à même lesquelles sont versés les montants à payer à la Société, soit les commissions nettes après déduction des charges des fiducies. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, le revenu de commissions s'est établi à 422 \$ et à 1 273 \$, respectivement (30 septembre 2018 – 444 \$ et 1 429 \$, respectivement), et a été comptabilisé dans le revenu de placement net (se reporter à la note 16).

En mars 2019, un profit sur règlement non récurrent de 6 075 \$ US a été comptabilisé au titre des actifs d'assurance structurés. En 2016, Trisura International et deux autres parties avaient intenté une poursuite en justice contre une tierce partie, auprès de laquelle Trisura International avait acquis les actifs d'assurance structurés en 2004. Cette poursuite a été entièrement réglée en mars 2019, et le montant a été reçu en totalité en avril 2019.

Note 5 – Juste valeur et montant notionnel des dérivés

Le tableau suivant présente la juste valeur et le montant notionnel des dérivés au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018.

	Au 30 septembre 2019			Au 31 décembre 2018		
	Montant notionnel	Juste valeur		Montant notionnel	Juste valeur	
		Actif	Passif		Actif	Passif
Contrats de change						
Contrats à terme	32 024	147	–	24 101	–	380
Contrats sur actions						
Contrat de swap	478	541	–	–	–	–
	32 502	688	–	24 101	–	380
Durée jusqu'à l'échéance						
Moins de 1 an	32 024	147	–	24 101	–	380
De 1 an à 5 ans	478	541	–	–	–	–

La Société a conclu des contrats de change à terme afin de mieux couvrir son exposition au risque de fluctuations des taux de change par rapport au dollar américain, à l'euro et à la livre sterling qui pourrait découler de ses placements libellés en devises. Les montants notionnels des dérivés au 30 septembre 2019 s'établissent à 17 001 \$ US (31 décembre 2018 – 16 819 \$ US), à 3 808 € (31 décembre 2018 – 1 000 €) et à 2 367 £ (31 décembre 2018 – néant). La Société a également conclu un contrat de swap afin d'atténuer son exposition aux fluctuations des marchés des actions. Ces dérivés sont comptabilisés à la juste valeur, et les profits et pertes sont comptabilisés dans les profits (pertes) de change.

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 6 – Évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente le classement des instruments financiers selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018.

Au 30 septembre 2019	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Obligations d'État	124 621	–	124 621	–
Obligations de sociétés	142 813	–	142 813	–
Total des obligations	267 434	–	267 434	–
Parts de fiducies de revenu et de placement	2 845	2 845	–	–
Actions ordinaires	24 683	23 769	–	914
Actions privilégiées	29 768	29 768	–	–
Actifs d'assurance structurés	11 183	–	–	11 183
Total des placements	335 913	56 382	267 434	12 097
Actifs financiers dérivés	688	–	688	–
	336 601	56 382	268 122	12 097

Au 31 décembre 2018	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Obligations d'État	64 019	–	64 019	–
Obligations de sociétés	150 249	–	150 249	–
Total des obligations	214 268	–	214 268	–
Parts de fiducies de revenu et de placement	2 338	2 338	–	–
Actions ordinaires	24 702	23 897	–	805
Actions privilégiées	25 307	25 307	–	–
Actifs d'assurance structurés	12 300	–	–	12 300
Total des placements	278 915	51 542	214 268	13 105
Passifs financiers dérivés	(380)	–	(380)	–
	278 535	51 542	213 888	13 105

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019 et au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Le tableau suivant présente un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture des évaluations de la juste valeur du niveau 3 de la hiérarchie au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018.

	30 septembre 2019	31 décembre 2018
Solde au début de la période	13 105	13 223
Pertes latentes	(773)	(982)
Amortissement des primes	–	(63)
Achat de titres	119	205
Vente de titres	–	(363)
Change	(354)	1 085
Solde à la fin de la période	12 097	13 105

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 6 – Évaluation de la juste valeur (suite)

Les actifs d'assurance structurés sont inclus dans les actifs de niveau 3. Les actifs d'assurance structurés sont évalués selon un modèle d'évaluation exclusif fondé sur les flux de trésorerie actualisés. La juste valeur de ce placement est fondée sur l'actualisation des commissions futures prévues selon une courbe de rendement du Trésor américain ajustée en fonction du risque de crédit lié à la réception des paiements de commission futurs des sociétés d'assurance. L'ajustement en fonction du risque de crédit est fait puisque la Société assume le risque de crédit des sociétés d'assurance qui ont l'obligation finale de payer les commissions. La majorité des commissions proviennent de sociétés d'assurance ayant reçu, en tant qu'émetteurs à long terme, des notations de A ou plus attribuées par A.M. Best Company, Inc. (« A.M. Best »).

Les flux de trésorerie futurs attendus sont projetés en fonction de la probabilité que la police soit annulée par l'assuré (ce qu'on appelle une « déchéance »), que l'assuré devienne malade et fasse une réclamation en vertu de la police d'assurance (ce qu'on appelle la « morbidité ») et qu'il soit exonéré de ses paiements de primes futurs, ou que l'assuré meure (ce qu'on appelle la « mortalité »). Ces risques actuariels sont établis à l'aide de données provenant de sociétés d'assurance et d'études de la Society of Actuaries sur les soins à long terme, ainsi que d'autres sources publiques et non publiques, complétées au besoin par la consultation d'actuaire externes. Les taux de mortalité utilisés dans le cadre de l'évaluation des actifs d'assurance structurés sont tirés de la table de mortalité pour rentes individuelles de 2012 produite par la Society of Actuaries des États-Unis. Les hypothèses utilisées sont revues sur une base régulière.

Note 7 – Sinistres impayés et frais de règlement

En date du 30 septembre 2019, la Société a modifié sa méthode d'estimation servant à établir les taux d'intérêt à long terme utilisés pour actualiser la provision pour sinistres des activités de réassurance-vie de Trisura International. Avant le 30 septembre 2019, Trisura International utilisait la courbe de taux d'intérêt des swaps en euros pour représenter les taux d'intérêt sans risque conformes aux données de marché.

Avec prise d'effet le 30 septembre 2019, Trisura International a commencé à établir les taux d'intérêt utilisés pour actualiser la provision pour sinistres de ses activités de réassurance-vie en fonction de la courbe de taux d'intérêt fournie par l'Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles (l'« AEAPP »). Cette courbe est fondée sur la courbe de taux d'intérêt des swaps en euros et elle comprend également un ajustement du risque de crédit, un ajustement de la volatilité et une extrapolation des taux d'intérêt de plus longue durée. La courbe de l'AEAPP est utilisée pour Solvabilité II, un régime de réglementation et de capital fondé sur le risque appliqué aux activités d'assurances en Europe, et elle constitue une pratique acceptée pour l'évaluation des provisions pour sinistres en vertu d'IFRS 4, *Contrats d'assurance*.

L'incidence globale de ces modifications d'estimations consiste en une baisse des sinistres impayés et frais de règlement de 5 773 \$ pour les activités d'assurance-vie de Trisura International au 30 septembre 2019, et une baisse correspondante de 5 773 \$ au poste Charges liées aux sinistres et aux frais de règlement pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019.

7.1 Sinistres impayés et frais de règlement par secteur

Au 30 septembre 2019	Primes brutes	Primes cédées	Montant net
Trisura Garantie			
Cautionnements	18 385	5 995	12 390
Assurance d'entreprise	34 822	2 799	32 023
Solutions de risques ¹	44 689	32 460	12 229
	97 896	41 254	56 642
Trisura International			
Assurance-vie	85 727	—	85 727
Biens et responsabilité civile	7 245	—	7 245
	92 972	—	92 972
Trisura Specialty			
Biens et responsabilité civile	54 825	52 422	2 403
	245 693	93 676	152 017

1. Au 30 septembre 2019, le poste Solutions de risques comprend les sinistres impayés et frais de règlement de Trisura Warranty.

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

7.1 Sinistres impayés et frais de règlement par secteur (suite)

Au 31 décembre 2018	Primes brutes	Primes cédées	Montant net
Trisura Garantie			
Cautionnements	13 324	3 820	9 504
Assurance d'entreprise	31 182	2 013	29 169
Solutions de risques	40 925	27 251	13 674
	85 431	33 084	52 347
Trisura International			
Assurance-vie	69 758	—	69 758
Biens et responsabilité civile	9 330	—	9 330
	79 088	—	79 088
Trisura Specialty			
Biens et responsabilité civile	9 478	8 964	514
	173 997	42 048	131 949

Les sinistres impayés et frais de règlement à recevoir de réassureurs, appelés ci-dessus les primes cédées, sont regroupés avec les actifs de réassurance non acquis au poste Montants recouvrables auprès des réassureurs, dans les états consolidés intermédiaires de la situation financière.

Le tableau suivant présente les variations de la provision pour sinistres impayés pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
Provisions pour sinistres, montant brut	2019	2018	2019	2018
Sinistres impayés, au début de la période	221 499	172 074	173 997	178 885
Achat des contrats de garantie en cours de Trisura Warranty	—	—	987	—
Sinistres impayés, montant brut	221 499	172 074	174 984	178 885
Variation des estimations non actualisées pour les pertes d'exercices antérieurs	(1 483)	1 869	(3 231)	(349)
Variation du taux d'actualisation	8 126	(615)	25 605	(965)
Variation de la provision pour écarts défavorables	181	621	974	648
Sinistres survenus au cours de l'exercice (incluant les sinistres payés)	42 733	13 310	131 270	47 852
Montants versés à l'égard de sinistres survenus :				
Au cours de l'exercice considéré	(12 822)	(3 037)	(48 316)	(21 997)
Au cours d'exercices antérieurs	(10 264)	(8 911)	(28 519)	(31 143)
Change	(2 277)	(1 892)	(7 074)	488
Sinistres impayés, à la fin de la période	245 693	173 419	245 693	173 419

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

7.1 Sinistres impayés et frais de règlement par secteur (suite)

Quote-part de la provision pour sinistres revenant aux réassureurs	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
Sinistres impayés, au début de la période	75 772	35 426	42 048	38 246
Variation des estimations non actualisées pour les pertes d'exercices antérieurs	644	2 193	2 192	3 300
Variation du taux d'actualisation	(103)	(270)	(2 038)	(582)
Variation de la provision pour écarts défavorables	(52)	373	477	271
Sinistres survenus au cours de l'exercice (incluant les sinistres payés)	30 976	8 306	104 738	30 715
Montants versés à l'égard de sinistres survenus :				
Au cours de l'exercice considéré	(8 040)	(1 386)	(40 258)	(16 613)
Au cours d'exercices antérieurs	(5 933)	(1 786)	(13 060)	(12 502)
Change	412	(6)	(423)	15
Sinistres impayés, à la fin de la période	93 676	42 850	93 676	42 850

Le solde des primes liées à la réassurance à payer de 62 750 \$ (31 décembre 2018 – 41 406 \$) présenté dans les états consolidés intermédiaires de la situation financière reflète un montant de 69 270 \$ en réassurance à payer (31 décembre 2018 – 45 694 \$) porté en réduction d'un montant de 6 520 \$ en réassurance à recouvrer (31 décembre 2018 – 4 288 \$).

Note 8 – Contrats de location

La Société loue des bureaux pour sa propre utilisation. Les contrats de location sont assortis de durées allant de 5 ans à 12 ans, la plupart d'entre eux comportant une option de prolongation à la fin du contrat. La société loue également du matériel de bureau. Ces contrats de location sont généralement assortis d'une durée de cinq ans et ne comportent aucune option de renouvellement ni de paiements de loyers variables.

Au 30 septembre 2019, les actifs au titre du droit d'utilisation d'un montant de 7 838 \$ (31 décembre 2018 – néant) sont comptabilisés dans les immobilisations et immobilisations incorporelles, avec un montant de 2 363 \$ (31 décembre 2018 – 2 512 \$) comptabilisé dans les autres immobilisations et immobilisations incorporelles.

Les tableaux suivants présentent l'information sur les contrats de location pour lesquels la Société agit à titre de preneur.

Au 30 septembre 2019	Bureaux	Matériel de bureau	Total
Actifs au titre du droit d'utilisation			
Solde au 31 décembre 2018	–	–	–
Incidence de l'adoption d'IFRS 16	8 333	25	8 358
Solde au 1 ^{er} janvier 2019	8 333	25	8 358
Entrées	355	–	355
Amortissement	(867)	(8)	(875)
Solde à la fin de la période	7 821	17	7 838

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 8 – Contrats de location (suite)

	Au 30 septembre 2019
Analyse des échéances des obligations locatives	
Moins de 1 an	350
De 1 an à 5 ans	5 308
Plus de 5 ans	3 597
Total des obligations locatives non actualisées	9 255
Obligations locatives incluses dans les états de la situation financière	7 921
Total des sorties de trésorerie relatives aux contrats de location comptabilisées dans les tableaux des flux de trésorerie	997

Montants comptabilisés dans les états du résultat global	Trimestre clos le 30 septembre 2019	Période de neuf mois close le 30 septembre 2019
Intérêts sur les obligations locatives	83	238
Charges liées aux contrats de location à court terme	13	40
Charges liées aux contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur	2	3
Produits de sous-location tirés d'actifs au titre du droit d'utilisation	130	389

Note 9 – Primes et débiteurs et autres actifs

Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, les primes et débiteurs et autres actifs comprennent les éléments suivants :

	Au 30 septembre 2019	Au 31 décembre 2018
Primes à recevoir	67 536	41 251
Revenu de placement cumulé	2 238	1 991
Actifs dérivés	688	—
Recouvrements d'impôt	518	1 939
Charges payées d'avance	351	316
Fonds détenus par des sociétés cédantes	266	236
Actifs divers	907	543
	72 504	46 276

Au 30 septembre 2019, les primes à recevoir de 67 536 \$ (31 décembre 2018 – 41 251 \$) comprennent un montant de 45 503 \$ (31 décembre 2018 – 20 504 \$) relatif à Trisura Specialty auquel est lié un montant de réassurance à payer de 48 687 \$ (31 décembre 2018 – 21 355 \$).

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 10 – Créditeurs, charges à payer et autres passifs

Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, les créditeurs, charges à payer et autres passifs comprennent les éléments suivants :

	Au 30 septembre 2019	Au 31 décembre 2018
Dépôts en fiducie	11 306	9 565
Obligations locatives	7 921	–
Charges à payer	7 744	8 700
Autres passifs	3 416	3 891
Impôt à payer	1 653	–
Régime de paiement fondé sur des actions	1 303	715
Passifs liés aux contrats de placement	376	916
Passifs dérivés	–	380
	33 719	24 167

Note 11 – Réassurance

Dans le cours normal des activités, la Société a recours à la réassurance pour réduire son exposition à tout sinistre ou événement en vertu des polices qu'elle émet. Une grande partie des activités de réassurance fait l'objet d'ententes de réassurance, aussi appelées traités de réassurance. Dans certains cas, un traité est négocié sur une base facultative (non récurrente) pour chaque police, habituellement lorsque les expositions découlant de ces polices ne sont pas suffisamment atténuées par la réassurance visée par le traité.

La réassurance ne libère pas la Société de ses obligations envers les titulaires de police. Un passif éventuel existe à l'égard de la réassurance cédée, lequel pourrait devenir un passif de la Société si un réassureur ne pouvait s'acquitter de ses obligations. Pour cette raison, la Société évalue la situation financière de ses réassureurs et surveille la concentration du risque de crédit pour réduire au minimum son exposition à des pertes découlant de l'insolvabilité d'un réassureur. Tous les réassureurs agréés offrant des traités de réassurance ou des polices de réassurance facultative doivent avoir reçu une notation de crédit minimale de A- de la part de A.M. Best à la signature de chaque police.

Dans certains cas, des modalités sont intégrées aux traités afin de protéger la Société dans l'éventualité où la notation de crédit d'un réassureur se détériorerait durant la période visée par le traité de réassurance. Les réassureurs non agréés doivent donner un montant convenu en garantie.

La Société a déterminé qu'aucune provision n'était nécessaire à l'égard de la réassurance possiblement irrécouvrable au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018.

Le tableau suivant présente un sommaire des composantes du montant recouvrable auprès des réassureurs au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018.

Aux 30 septembre	2019	2018
Quote-part des passifs liés aux sinistres revenant aux réassureurs (se reporter à la note 7.1)	93 676	42 048
Quote-part des primes non acquises revenant aux réassureurs	145 196	67 519
	238 872	109 567

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 12 – Gestion du capital

Le capital de la Société est constitué de ses capitaux propres, qui comprennent les actions ordinaires, les actions privilégiées, le surplus d'apport, le déficit accumulé et le cumul des autres éléments de perte globale. La Société examine régulièrement la structure de son capital pour s'assurer qu'elle soit adéquate et qu'elle satisfasse à l'ensemble des exigences réglementaires, des obligations d'affaires et des obligations envers les actionnaires.

La surveillance du capital de la Société incombe à la direction et au conseil d'administration. Leurs objectifs comportent deux volets : i) s'assurer que la Société soit capitalisée de façon prudente relativement au montant et aux types de risques courus et aux exigences des lois et des règlements applicables aux filiales réglementées de la Société et ii) s'assurer que les actionnaires obtiennent un rendement approprié sur leur investissement.

12.1 Fonds propres réglementaires

a) *Trisura Garantie*

En vertu des lignes directrices qui ont été établies par le Bureau du surintendant des institutions financières et s'appliquent à Trisura Garantie, les sociétés d'assurance dommages canadiennes doivent maintenir un capital minimal déterminé en fonction d'un test prescrit, soit le test du capital minimal (« TCM »), qui exprime le capital disponible (le capital réel, auquel sont ajoutés ou duquel sont soustraits les ajustements spécifiés) en pourcentage du capital requis. Les sociétés doivent maintenir un résultat d'au moins 150 % selon le TCM et doivent également établir leur propre résultat cible selon le TCM en fonction de la nature de leurs activités et de leurs souscriptions. Avec l'approbation du conseil d'administration, la direction a fixé le résultat cible de Trisura Garantie selon le TCM en fonction de ces exigences. Trisura Garantie dépassait ce résultat cible au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018.

b) *Trisura International*

Trisura International est soumise à des exigences réglementaires en matière de capital imposées de l'extérieur à la Barbade. Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, Trisura International et ses filiales ont maintenu des capitaux suffisants pour respecter ces exigences.

c) *Trisura Specialty*

Trisura Specialty est soumise à des exigences réglementaires en matière de capital imposées de l'extérieur par l'Oklahoma Insurance Department à titre de fournisseur local d'assurance excédentaire. L'organisme de réglementation exige notamment que le ratio de capital pondéré en fonction des risques de Trisura Specialty soit supérieur à 150 %. Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, Trisura Specialty dépassait cette exigence.

Note 13 – Emprunt

Le 14 mars 2018, la Société a conclu une facilité de crédit renouvelable d'une durée de cinq ans avec une banque canadienne de l'annexe I (la « banque ») qui lui permet de prélever un montant maximal de 35 000 \$. En vertu de cette entente, la Société peut prélever des fonds sous forme d'acceptations bancaires à court terme, d'avances au taux préférentiel canadien, d'avances au taux de base ou d'avances au taux LIBOR. Le taux d'intérêt est fondé sur le taux des acceptations bancaires, le taux préférentiel canadien, le taux de base ou le taux LIBOR de la période considérée, majoré d'une marge. Le solde de l'emprunt est comptabilisé au coût amorti, qui correspond à la valeur comptable. Le montant du paiement annuel minimal requis comprend seulement les intérêts, aucun remboursement de capital n'étant exigé.

Le 14 mars 2018, un montant de 29 700 \$ a été prélevé en vertu de la facilité afin de rembourser l'encours d'un emprunt de 29 700 \$ contracté par une filiale de la Société en vertu d'une facilité de crédit antérieure.

La convention de crédit antérieure, qui était en vigueur tout au long de 2017 et jusqu'au 14 mars 2018, prenait la forme d'une facilité de crédit de cinq ans financée au moyen d'acceptations bancaires à court terme ou d'avances au taux préférentiel canadien. Le taux d'intérêt était fondé sur le taux des acceptations bancaires ou le taux préférentiel canadien de la période considérée, majoré d'une marge. Le solde du prêt a été comptabilisé au coût amorti, qui correspond à la valeur comptable. Le montant du paiement annuel minimal requis comprenait seulement les intérêts, aucun remboursement de capital n'étant exigé.

Aux termes des clauses restrictives des conventions d'emprunt actuelle et antérieure, la Société doit maintenir certains ratios financiers, qui étaient entièrement respectés au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, la Société a engagé des charges d'intérêts de 333 \$ et de 1 020 \$, dont une tranche de 256 \$ et de 782 \$ (30 septembre 2018 – 243 \$ et 709 \$, respectivement) était liée à l'emprunt à payer. Au 30 septembre 2019, le solde de l'emprunt était de 29 700 \$ (31 décembre 2018 – 29 700 \$).

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 14 – Capital social

Le capital social autorisé de la Société comprend i) un nombre illimité d'actions ordinaires, ii) un nombre illimité d'actions sans droit de vote et iii) un nombre illimité d'actions privilégiées (pouvant être émises en séries). Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, aucune action sans droit de vote n'avait été émise.

Les porteurs d'actions privilégiées ont le droit de toucher un dividende cumulatif, payable chaque trimestre, à un taux fixe de 6 %. Le taux de dividende sera fixé à nouveau le 31 décembre 2022 et tous les cinq ans par la suite, à un taux équivalant au rendement des obligations à cinq ans du gouvernement du Canada, majoré de 7,5 %. La Société a le droit de racheter les actions privilégiées en tout temps, sur préavis de 30 à 60 jours.

En septembre 2019, la Société a conclu un appel public à l'épargne visant 1 743 400 actions ordinaires pour un produit brut de 46 026 \$. Parallèlement à cet appel public à l'épargne, la Société a émis 454 539 actions en faveur des investisseurs dans le cadre d'un placement privé pour un produit brut de 12 000 \$. La Société a engagé des coûts de 1 841 \$ à l'égard des commissions versées aux preneurs fermes ainsi que des coûts de 516 \$ directement attribuables à l'émission d'actions, et ces coûts ont été portés en déduction des capitaux propres. L'incidence nette de cette émission d'actions consiste en une hausse de 55 669 \$ du montant des actions ordinaires émises.

Les tableaux ci-dessous présentent les actions ordinaires et privilégiées émises et en circulation.

	Au 30 septembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Nombre d'actions	Montant (en milliers)	Nombre d'actions	Montant (en milliers)
Solde au début de la période	6 621 680	163 582	6 621 680	163 582
Actions ordinaires émises	2 197 939	55 669	–	–
Solde à la fin de la période	8 819 619	219 251	6 621 680	163 582

Le tableau suivant présente les actions privilégiées émises et en circulation.

	Au 30 septembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Nombre d'actions	Montant (en milliers)	Nombre d'actions	Montant (en milliers)
Solde au début de la période	64 000	1 600	64 000	1 600
Solde à la fin de la période	64 000	1 600	64 000	1 600

Au 30 septembre 2019, la Société avait déclaré et versé trois dividendes trimestriels, chacun de 0,375 \$ par action (31 décembre 2018 – 0,375 \$), pour chaque action privilégiée de catégorie A, série 1.

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 15 – Bénéfice par action

Le bénéfice de base par action ordinaire correspond au résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires pour la période de présentation de l'information financière, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires.

Le bénéfice dilué par action ordinaire correspond au résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires pour la période de présentation de l'information financière, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, après ajustement pour tenir compte de l'incidence de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives, qui consistent en des options sur actions.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	2 543	4 160	922	7 007
Moins : dividendes déclarés sur les actions privilégiées, déduction faite de l'impôt	(24)	(24)	(72)	(72)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	2 519	4 136	850	6 935
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en actions)	6 766 599	6 621 680	6 670 164	6 621 680
Bénéfice par action – de base (en dollars)	0,37	0,62	0,13	1,05
Effet dilutif de la conversion d'options sur actions ordinaires (en actions)	20 806	87 000	19 834	87 000
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (en actions)	6 787 405	6 708 680	6 689 998	6 708 680
Bénéfice par action – dilué (en dollars)	0,37	0,62	0,13	1,03

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 16 – Revenu de placement net

Les composantes du revenu de placement net pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018 se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	221	18	434	373
Obligations classées comme prêts et créances	216	–	588	–
Obligations disponibles à la vente	2 059	1 428	5 340	3 605
Produits d'intérêts	2 496	1 446	6 362	3 978
Parts de fiducies de revenu et de placement disponibles à la vente	14	20	43	6
Actions ordinaires disponibles à la vente	278	368	909	937
Actions privilégiées disponibles à la vente	438	243	1 210	612
Bénéfice d'entreprise et produits de dividendes	730	631	2 162	1 555
Profits (pertes) sur les placements détenus à la juste valeur par le biais du résultat net	6 506	(1 360)	10 711	(3 454)
Commission sur les actifs d'assurance structurés	422	444	1 273	1 429
Frais de placement	(127)	(149)	(397)	(490)
Autres produits (pertes) lié(e)s aux placements	6 801	(1 065)	11 587	(2 515)
Parts de fiducies de revenu et de placement disponibles à la vente	–	(45)	–	(45)
Obligations disponibles à la vente	11	1 547	(588)	3 589
Actions ordinaires disponibles à la vente	(47)	1 140	1 058	779
Actions privilégiées disponibles à la vente	–	(15)	98	612
Profit à la cession de placements	(36)	2 627	568	4 935
Perte de valeur de placements	–	–	–	(325)
Revenu de placement net	9 991	3 639	20 679	7 628

Note 17 – Placement dans une filiale

Le 19 juin 2018, 643 Can Ltd, une société de portefeuille intermédiaire et filiale entièrement détenue de la Société, a conclu une dissolution volontaire. Les actifs et passifs de la filiale ont été transférés à la Société, y compris les actions de sa filiale entièrement détenue Trisura Garantie. La dissolution n'a eu aucune incidence sur la situation financière et les résultats d'exploitation consolidés de la Société.

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 18 – Information sectorielle

La Société compte trois secteurs à présenter. Les activités de Trisura Garantie constituent un secteur à présenter qui comprend les gammes des solutions de cautionnement, des solutions de risques et des solutions d'assurance d'entreprise souscrites au Canada, ainsi que les activités de Trisura Warranty. Les activités de TIHL, désignées ci-dessous par le nom Trisura International, constituent un deuxième secteur à présenter, qui comprend les activités internationales de réassurance de la Société. Les activités de Trisura Specialty constituent le troisième secteur à présenter, qui fournit des solutions d'assurance spécialisées souscrites aux États-Unis. Les activités de Trisura Garantie comprenaient les activités de sa société de portefeuille intermédiaire, 643 Can Ltd, jusqu'au 19 juin 2018.

Les tableaux suivants présentent les résultats pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018.

Trimestre clos le 30 septembre 2019	Trisura Garantie	Trisura International	Trisura Specialty	Ajustements généraux et de consolidation	Total
Primes nettes acquises	27 690	24	2 005	–	29 719
Honoraires	178	–	2 352	–	2 530
Total des produits liés aux souscriptions	27 868	24	4 357	–	32 249
Sinistres nets	(8 385)	(8 359)	(1 348)	–	(18 092)
Charges nettes	(17 418)	(667)	(2 003)	(688)	(20 776)
Total des sinistres et des charges	(25 803)	(9 026)	(3 351)	(688)	(38 868)
Produits (pertes) lié(e)s aux sinistres, montant net	2 065	(9 002)	1 006	(688)	(6 619)
Revenu de placement	1 898	7 545	545	3	9 991
Profits (pertes) de change	7	550	–	(45)	512
Charges d'intérêts	(66)	(7)	(4)	(256)	(333)
Bénéfice net (perte nette) avant impôt	3 904	(914)	1 547	(986)	3 551

Période de neuf mois close le 30 septembre 2019	Trisura Garantie	Trisura International	Trisura Specialty	Ajustements généraux et de consolidation	Total
Primes nettes acquises	73 756	75	3 963	–	77 794
Honoraires	3 774	–	4 857	–	8 631
Total des produits liés aux souscriptions	77 530	75	8 820	–	86 425
Sinistres nets	(18 741)	(27 938)	(2 570)	–	(49 249)
Charges nettes	(51 086)	(1 920)	(5 252)	(2 707)	(60 965)
Total des sinistres et des charges	(69 827)	(29 858)	(7 822)	(2 707)	(110 214)
Produits (pertes) lié(e)s aux sinistres, montant net	7 703	(29 783)	998	(2 707)	(23 789)
Revenu de placement	6 643	12 812	1 216	8	20 679
Règlement des actifs d'assurance structurés	–	8 077	–	–	8 077
Profits de change	247	770	–	79	1 096
Charges d'intérêts	(198)	(9)	(31)	(782)	(1 020)
Bénéfice net (perte nette) avant impôt	14 395	(8 133)	2 183	(3 402)	5 043

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 18 – Information sectorielle (suite)

Trimestre clos le 30 septembre 2018	Trisura Garantie	Trisura International	Trisura Specialty	Ajustements généraux et de consolidation	Total
Primes nettes acquises	25 009	25	247	–	25 281
Honoraires	116	–	254	–	370
Total des produits liés aux souscriptions	25 125	25	501	–	25 651
Sinistres nets	(5 055)	619	(147)	–	(4 583)
Charges nettes	(16 438)	(471)	(1 328)	(739)	(18 976)
Total des sinistres et des charges	(21 493)	148	(1 475)	(739)	(23 559)
Produits (pertes) lié(e)s aux sinistres, montant net	3 632	173	(974)	(739)	2 092
Revenu de placement	2 405	798	431	5	3 639
Profits de change	48	55	–	68	171
Charges d'intérêts	–	–	–	(243)	(243)
Bénéfice net (perte nette) avant impôt	6 085	1 026	(543)	(909)	5 659

Période de neuf mois close le 30 septembre 2018	Trisura Garantie	Trisura International	Trisura Specialty	Ajustements généraux et de consolidation	Total
Primes nettes acquises	65 404	71	351	–	65 826
Honoraires	3 732	–	317	–	4 049
Total des produits liés aux souscriptions	69 136	71	668	–	69 875
Sinistres nets	(14 537)	1 266	(211)	–	(13 482)
Charges nettes	(46 235)	(1 809)	(2 889)	(2 155)	(53 088)
Total des sinistres et des charges	(60 772)	(543)	(3 100)	(2 155)	(66 570)
Produits (pertes) lié(e)s aux sinistres, montant net	8 364	(472)	(2 432)	(2 155)	3 305
Revenu de placement	4 582	1 928	1 093	25	7 628
Profits (pertes) de change	48	(139)	–	(62)	(153)
Charges d'intérêts	(185)	–	–	(524)	(709)
Bénéfice net (perte nette) avant impôt	12 809	1 317	(1 339)	(2 716)	10 071

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 18 – Information sectorielle (suite)

Le tableau suivant présente l'emprunt de 29 700 \$ inclus dans les passifs au titre des ajustements généraux et de consolidation au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018.

Au 30 septembre 2019	Trisura Garantie	Trisura International	Trisura Specialty	Ajustements généraux et de consolidation	Total
Actif	398 712	114 683	335 919	37 579	886 893
Passif	314 265	95 542	256 227	32 028	698 062

Au 31 décembre 2018	Trisura Garantie	Trisura International	Trisura Specialty	Ajustements généraux et de consolidation	Total
Actif	349 356	110 423	150 966	(9 763)	600 982
Passif	274 770	81 703	84 421	30 136	471 030

Note 19 – Impôt sur le résultat

Le tableau qui suit présente les principales composantes de la charge d'impôt pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
Charge d'impôt exigible :				
Exercice considéré	639	956	4 555	2 426
Ajustement lié aux exercices précédents	(107)	–	6	(83)
	532	956	4 561	2 343
Charge d'impôt différé :				
Création et résorption de différences temporaires	476	543	(440)	721
Charge d'impôt sur le résultat	1 008	1 499	4 121	3 064
Impôt sur le résultat comptabilisé dans les autres éléments du résultat global :				
Variations nettes des profits latents sur les placements disponibles à la vente	(314)	(302)	724	(450)
Reclassement en résultat net des pertes nettes sur les placements disponibles à la vente	163	509	(54)	529
Création et résorption de différences temporaires	120	(571)	101	(782)
Total de la charge d'impôt sur le résultat comptabilisée dans les autres éléments du résultat global	(31)	(364)	771	(703)

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 19 – Impôt sur le résultat (suite)

Le tableau qui suit présente un rapprochement entre l'impôt sur le résultat calculé au taux d'imposition prévu par la loi et la charge d'impôt sur le résultat présentée dans les états consolidés du résultat global pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
Bénéfice avant impôt sur le résultat	3 551	5 659	5 043	10 071
Taux d'imposition prévu par la loi	26,5 %	26,5 %	26,5 %	26,5 %
	941	1 500	1 336	2 669
Variations en raison des éléments suivants :				
Différences permanentes	(53)	(137)	(471)	(329)
Activités internationales assujetties à des taux d'imposition différents	169	(229)	2 875	(179)
Perte fiscale non comptabilisée	58	365	370	984
Écarts de taux :				
Taux actuel par rapport au taux futur	–	(1)	3	2
Variation du taux futur	–	1	2	–
Ajustement	(107)	–	6	(83)
Charge d'impôt sur le résultat	1 008	1 499	4 121	3 064

Note 20 – Événement postérieur à la date de clôture

Le 22 octobre 2019, la Société a reçu l'approbation réglementaire du Pennsylvania Insurance Department pour l'acquisition d'une société coquille détenant des licences lui permettant de souscrire des polices à titre d'assureur autorisé dans certains États des États-Unis. Le 1^{er} novembre 2019, la Société a conclu l'acquisition pour une contrepartie en trésorerie d'environ 8 380 \$ US, soit un montant en capital d'environ 6 430 \$ US et des immobilisations incorporelles d'une valeur de 1 950 \$ US.