



Trisura Group Ltd.

États financiers consolidés intermédiaires résumés (non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021

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 2021 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)

	Note	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
Actif			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		245 332	136 519
Placements	4, 6	618 670	503 684
Primes et débiteurs et autres actifs	10	286 956	178 883
Montants recouvrables auprès des réassureurs	12	1 128 618	676 972
Coûts d'acquisition différés		271 815	188 190
Immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles		17 577	13 907
Actifs d'impôt différé		6 645	8 577
Total de l'actif		2 575 613	1 706 732
Passif			
Créditeurs, charges à payer et autres passifs	11	70 206	57 343
Primes liées à la réassurance à payer	12	308 667	151 707
Primes non acquises		849 311	592 711
Commissions de réassurance non acquises		133 647	100 281
Sinistres impayés et frais de règlement	9	789 034	487 271
Encours de la dette	14	75 000	27 555
		2 225 865	1 416 868
Capitaux propres			
Actions ordinaires	15	284 751	285 731
Surplus d'apport		2 862	1 332
Bénéfices non distribués		56 397	4 133
Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)		5 738	(1 332)
		349 748	289 864
Total du passif et des capitaux propres		2 575 613	1 706 732

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	
		2021	2020	2021	2020
Primes brutes souscrites		404 678	239 607	1 078 466	612 242
Primes liées à la réassurance cédées		(300 047)	(175 064)	(796 270)	(459 318)
Primes nettes souscrites		104 631	64 543	282 196	152 924
Variation des primes non acquises		(29 142)	(22 293)	(87 055)	(43 331)
Primes nettes acquises		75 489	42 250	195 141	109 593
Honoraires		11 358	6 652	37 254	20 060
Revenu de placement net	7	2 712	7 015	175	21 857
Profits nets	8	2 123	4 178	10 758	5 628
Total des produits		91 682	60 095	243 328	157 138
Sinistres nets et frais de règlement	9	(20 010)	(19 319)	(45 507)	(49 466)
Commissions nettes	12	(29 527)	(15 060)	(74 416)	(38 431)
Charges d'exploitation		(19 001)	(16 685)	(55 752)	(43 523)
Charges d'intérêts	14	(592)	(224)	(1 060)	(891)
Total des sinistres et des charges		(69 130)	(51 288)	(176 735)	(132 311)
Bénéfice avant impôt sur le résultat		22 552	8 807	66 593	24 827
Charge d'impôt sur le résultat	19	(6 495)	(2 272)	(14 329)	(3 334)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires		16 057	6 535	52 264	21 493
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période (en milliers) – de base	16	41 194	41 075	41 141	38 209
Bénéfice par action ordinaire (en dollars) – de base	16	0,39	0,16	1,27	0,56
Bénéfice par action ordinaire (en dollars) – dilué	16	0,38	0,16	1,24	0,55

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)

Pour les périodes closes les 30 septembre	Note	Trimestres		Périodes de neuf mois	
		2021	2020	2021	2020
Bénéfice net attribuable aux actionnaires		16 057	6 535	52 264	21 493
(Pertes nettes) profits nets latents sur les placements disponibles à la vente		(2 746)	5 273	10 263	(6 197)
Économie (charge) d'impôt sur le résultat		729	(2 006)	(3 440)	934
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net		(2 017)	3 267	6 823	(5 263)
Profits nets réalisés		(1 665)	(904)	(1 960)	(5 773)
Perte de valeur	4.2	–	305	529	4 144
Économie d'impôt sur le résultat		218	789	168	981
Éléments reclassés en résultat net		(1 447)	190	(1 263)	(648)
Éléments autres que le profit (la perte) de change cumulé		(3 464)	3 457	5 560	(5 911)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net – profit (perte) de change cumulé		5 937	(3 619)	1 510	3 207
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)		2 473	(162)	7 070	(2 704)
Total du bénéfice global		18 530	6 373	59 334	18 789

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) de bénéfice global (déduction faite de l'impôt sur le résultat)	
	<i>Note</i>	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Bénéfices non distribués		Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2021		285 731	1 332	4 133	(1 332)	289 864
Bénéfice net		–	–	52 264	–	52 264
Autres éléments de bénéfice global		–	–	–	7 070	7 070
Bénéfice global		–	–	52 264	7 070	59 334
Émissions d'actions	15	1 075	–	–	–	1 075
Actions rachetées dans le cadre du régime d'unités d'actions restreintes (« UAR »)	15	(2 055)	–	–	–	(2 055)
Paielements fondés sur des actions		–	1 530	–	–	1 530
Solde au 30 septembre 2021		284 751	2 862	56 397	5 738	349 748

					Cumul des autres éléments de perte globale (déduction faite de l'impôt sur le résultat)	
	<i>Note</i>	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Cumul du déficit		Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2020		219 251	815	(28 309)	(1 428)	190 329
Bénéfice net		–	–	21 493	–	21 493
Autres éléments de perte globale		–	–	–	(2 704)	(2 704)
Bénéfice global (perte globale)		–	–	21 493	(2 704)	18 789
Émissions, déduction faite de l'impôt	15	66 480	–	–	–	66 480
Paielements fondés sur des actions		–	268	–	–	268
Solde au 30 septembre 2020		285 731	1 083	(6 816)	(4 132)	275 866

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	2021	2020
Activités d'exploitation		
Bénéfice net	52 264	21 493
Éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissements	2 538	2 388
Pertes (profits) latents	11 998	(1 089)
Perte de valeur	529	4 992
Paieement en nature	–	(285)
Options sur actions attribuées	955	540
Variation des éléments du fonds de roulement	130 225	57 454
Profits réalisés	(1 835)	(21 443)
Impôt sur le résultat payé	(11 168)	(7 948)
Intérêts payés	(456)	(921)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	185 050	55 181
Activités d'investissement		
Produit de la cession de placements	108 346	201 051
Achats de placements	(228 359)	(281 781)
Achats d'immobilisations corporelles	(2 838)	(444)
Achats d'immobilisations incorporelles	(141)	(179)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement	(122 992)	(81 353)
Activités de financement		
Actions émises	859	65 143
Actions rachetées dans le cadre du régime d'UAR	(2 055)	–
Produit de l'émission de titres d'emprunt	75 000	–
Emprunts	26 970	32 700
Emprunts remboursés	(54 525)	(32 700)
Tranche en capital des paiements de loyers	(1 154)	(1 197)
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	45 095	63 946
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	107 153	37 774
Trésorerie au début de la période	120 538	68 208
Équivalents de trésorerie au début de la période	15 981	17 697
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	136 519	85 905
Incidence des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1 660	1 196
Trésorerie à la fin de la période	236 485	110 706
Équivalents de trésorerie à la fin de la période	8 847	14 169
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	245 332	124 875

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 par l'entremise desquelles elle exerce des activités d'assurance. Ces filiales sont la Compagnie d'assurance Trisura Garantie (« Trisura Canada »), Trisura Specialty Insurance Company (« Trisura États-Unis ») et Trisura International Insurance Ltd. (« Trisura International »).

Trisura Canada exerce ses activités en tant que société canadienne d'assurance des biens et de la responsabilité civile (« assurance biens et responsabilité civile »). Trisura États-Unis 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 et, par l'intermédiaire de sa filiale, elle peut également offrir des polices en tant qu'assureur agréé dans la plupart des États. Trisura États-Unis exerce ses activités à titre d'entité de façade hybride, dans le cadre de laquelle une grande partie de ses primes est cédée aux réassureurs. Trisura États-Unis gagne des honoraires auprès des réassureurs auxquels elle cède des primes. Trisura International gère actuellement son portefeuille de contrats de réassurance spécialisés en vigueur et prend en charge certaines primes pour le compte de Trisura États-Unis.

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 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 résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »).

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés 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 résumés a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 4 novembre 2021.

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 2021 sont les mêmes que celles décrites et présentées à la note 2, Résumé des principales méthodes comptables, des états financiers consolidés au 31 décembre 2020.

Incidence de la première application des modifications concernant la réforme des taux d'intérêt de référence

L'IASB a apporté des modifications à IAS 39, à IFRS 4, à IFRS 7, à IFRS 9 et à IFRS 16, publiées sous le titre *Réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2*, qui entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021. Les modifications permettent aux entités de refléter les incidences de la transition des taux d'intérêt de référence, comme les taux interbancaires offerts (« TIO »), à des taux de référence alternatifs sans avoir à présenter des informations sur les répercussions comptables qui ne seraient pas utiles pour les utilisateurs des états financiers. La Société a adopté les modifications concernant les TIO avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2021, et la direction a déterminé que l'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

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 équivalents de trésorerie et des placements**

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

Au 30 septembre 2021	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	–	–	245 332	245 332
Placements				
Titres à court terme	–	–	5 000	5 000
Titres à revenu fixe	351 574	63 810	6 586	421 970
Actions ordinaires	93 132	–	–	93 132
Actions privilégiées	98 568	–	–	98 568
Total des placements	543 274	63 810	11 586	618 670
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des placements	543 274	63 810	256 918	864 002

Au 31 décembre 2020	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	–	–	136 519	136 519
Placements				
Titres à court terme	–	–	5 000	5 000
Titres à revenu fixe	299 452	80 371	1 287	381 110
Actions ordinaires	48 523	–	–	48 523
Actions privilégiées	59 361	–	–	59 361
Actifs d'assurance structurés	–	9 690	–	9 690
Total des placements	407 336	90 061	6 287	503 684
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des placements	407 336	90 061	142 806	640 203

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 2021 et au 31 décembre 2020 s'établissaient comme suit :

Au 30 septembre 2021	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
Titres à court terme	–	5 000	–	–	5 000	5 000
Obligations d'État	46 644	53 252	598	(430)	53 420	100 064
Obligations de sociétés	17 166	297 601	1 560	(1 007)	298 154	315 320
Total des obligations	63 810	350 853	2 158	(1 437)	351 574	415 384
Autres prêts	–	6 586	–	–	6 586	6 586
Total des titres à revenu fixe	63 810	357 439	2 158	(1 437)	358 160	421 970
Actions ordinaires	–	84 739	9 175	(782)	93 132	93 132
Actions privilégiées	–	90 006	8 661	(99)	98 568	98 568
	63 810	537 184	19 994	(2 318)	554 860	618 670

Au 31 décembre 2020	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
Titres à court terme	–	5 000	–	–	5 000	5 000
Obligations d'État	59 320	36 649	1 273	(3)	37 919	97 239
Obligations de sociétés	21 051	255 180	7 229	(876)	261 533	282 584
Total des obligations	80 371	291 829	8 502	(879)	299 452	379 823
Autres prêts	–	1 287	–	–	1 287	1 287
Total des titres à revenu fixe	80 371	293 116	8 502	(879)	300 739	381 110
Actions ordinaires	–	47 232	5 682	(4 391)	48 523	48 523
Actions privilégiées	–	58 848	3 185	(2 672)	59 361	59 361
Actifs d'assurance structurés	9 690	–	–	–	–	9 690
	90 061	404 196	17 369	(7 942)	413 623	503 684

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 et d'IFRS 17, qui entreront en vigueur pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2023.

La direction a examiné l'information actuellement disponible au sujet des placements assortis de justes valeurs inférieures à la valeur comptable. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, la direction a comptabilisé des pertes de valeur totalisant néant et 529 \$ (se reporter à la note 8), respectivement, au titre des placements disponibles à la vente (trimestre et période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 – 305 \$ et 4 144 \$ au titre des placements disponibles à la vente, néant et 848 \$ au titre des prêts et créances). 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 2021, la Société avait donné en garantie un montant en trésorerie de 1 057 \$ US et des titres à échéance fixe d'un montant de 54 211 \$ US (31 décembre 2020 – 1 582 \$ US et 68 182 \$ 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 2021, la Société avait donné en garantie des titres à revenu fixe de 5 617 \$ US (31 décembre 2020 – 5 592 \$ US) à titre de dépôt de sécurité auprès des divers départements d'assurance d'État américains, qui seront détenus en fiducie pour être donnés en garantie aux divers États.

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 montants à payer à d'autres parties et des charges des fiducies. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, une charge de commissions de (541) \$ et un revenu de commissions de 94 \$ (30 septembre 2020 – revenu de commissions de 331 \$ et de 1 120 \$, respectivement) ont été comptabilisés dans le revenu de placement net (se reporter à la note 7).

Avec prise d'effet le 20 septembre 2021, la Société a vendu les actifs d'assurance structurés pour une contrepartie en trésorerie de 6 390 \$ US, ce qui s'est traduit par une perte réalisée de 1 068 \$ US, déduction faite des coûts de transaction, laquelle est comptabilisée dans le revenu de placement net (se reporter à la note 7).

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 2021 et au 31 décembre 2020.

	Au 30 septembre 2021			Au 31 décembre 2020		
	Montant notionnel	Juste valeur		Montant notionnel	Juste valeur	
		Actif	Passif		Actif	Passif
Contrats de change						
Contrats à terme	74 600	–	83	51 000	–	152
Contrats sur actions						
Contrats de swap	12 710	14 901	–	8 112	8 272	–
Contrats de taux d'intérêt						
Contrats de swap	41 896	393	–	4 134	57	–
	129 206	15 294	83	63 246	8 329	152
Durée jusqu'à l'échéance						
Moins de 1 an	87 310	14 901	83	59 086	7 940	152
De 1 an à 5 ans	–	–	–	26	332	–
Plus de 5 ans	41 896	393	–	4 134	57	–

La Société a recours à des contrats de change à terme afin de mieux couvrir son exposition au risque de fluctuations des taux de change qui pourrait découler de ses placements libellés en dollars américains, en euros et en livres sterling. Les montants notionnels des contrats à terme au 30 septembre 2021 s'établissaient à 50 890 \$ US (31 décembre 2020 – 32 392 \$ US), à 1 747 € (31 décembre 2020 – 1 669 €) et à 4 490 £ (31 décembre 2020 – 4 226 £). La Société a également recours à des contrats de swap afin d'atténuer son exposition aux taux d'intérêt à l'égard de son portefeuille de placements et aux fluctuations des marchés des actions relativement à la rémunération fondée sur des actions. Ces dérivés sont comptabilisés à la juste valeur (se reporter aux notes 6, 10 et 11), et les profits et pertes sont comptabilisés dans les profits nets (se reporter à la note 8).

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 2021 et au 31 décembre 2020.

Au 30 septembre 2021	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Obligations d'État	100 064	–	100 064	–
Obligations de sociétés	315 320	–	315 320	–
Total des obligations	415 384	–	415 384	–
Actions ordinaires	93 132	80 935	–	12 197
Actions privilégiées	98 568	98 275	–	293
Total des placements	607 084	179 210	415 384	12 490
Actifs financiers dérivés	15 294	–	15 294	–
Passifs financiers dérivés	(83)	–	(83)	–
	622 295	179 210	430 595	12 490

Au 31 décembre 2020	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Obligations d'État	97 239	–	97 239	–
Obligations de sociétés	282 584	–	282 584	–
Total des obligations	379 823	–	379 823	–
Actions ordinaires	48 523	25 213	12 626	10 684
Actions privilégiées	59 361	48 008	11 060	293
Actifs d'assurance structurés	9 690	–	–	9 690
Total des placements	497 397	73 221	403 509	20 667
Actifs financiers dérivés	8 329	–	8 329	–
Passifs financiers dérivés	(152)	–	(152)	–
	505 574	73 221	411 686	20 667

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

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 pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Solde au début de la période	20 667	11 568
(Pertes latentes) profits latents	(1 056)	1 891
Achat de titres	1 626	7 403
Vente de titres	(8 794)	–
Profit (perte) de change	47	(195)
Solde à la fin de la période	12 490	20 667

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 7 – Revenu de placement net

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie, et titres à court terme	67	141	215	580
Obligations classées comme prêts et créances	62	5	121	171
Obligations classées à la juste valeur par le biais du résultat net	235	292	711	644
Obligations disponibles à la vente	2 122	2 231	6 428	5 995
Produits d'intérêts	2 486	2 669	7 475	7 390
Actions ordinaires disponibles à la vente	1 015	460	2 133	1 469
Actions privilégiées disponibles à la vente	1 169	775	2 810	1 973
Produits de dividendes	2 184	1 235	4 943	3 442
(Pertes) profits sur les placements détenus à la juste valeur par le biais du résultat net	(970)	3 127	(11 120)	10 824
(Charge) revenu de commissions sur les actifs d'assurance structurés	(541)	331	94	1 120
Frais de placement	(447)	(347)	(1 217)	(919)
Autres (charges) produits liés aux placements	(1 958)	3 111	(12 243)	11 025
Revenu de placement net	2 712	7 015	175	21 857

Note 8 – Profits nets

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Profits nets découlant des éléments suivants :				
Instruments financiers :				
Actions ordinaires disponibles à la vente	1 187	122	1 753	3 247
Actions privilégiées disponibles à la vente	31	127	89	143
Obligations disponibles à la vente	426	1 433	1 017	2 192
	1 644	1 682	2 859	5 582
Dérivés :				
Contrats de swap ¹	594	1 007	8 170	1 696
Dérivés incorporés	18	(80)	(902)	(952)
(Pertes) profits nets de change	(133)	1 874	1 160	4 294
Perte de valeur de placements (se reporter à la note 4.2)	–	(305)	(529)	(4 992)
Profits nets	2 123	4 178	10 758	5 628

1. Excluant les contrats de change, qui sont présentés au poste (Pertes) profits nets de change.

TRISURA GROUP LTD.**Notes annexes (non audité)**

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 9 – Sinistres impayés et frais de règlement

Les tableaux suivants présentent les variations des provisions pour sinistres.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021	Primes directes	Primes cédées	Montant net
Sinistres impayés, au début de la période	631 406	458 113	173 293
Sinistres survenus au cours de l'exercice (incluant les sinistres payés)	214 489	193 321	21 168
Variation des estimations non actualisées pour les pertes d'exercices antérieurs	10 694	11 891	(1 197)
Variation du taux d'actualisation	(2 934)	(1 910)	(1 024)
Variation de la provision pour écarts défavorables	6 091	5 028	1 063
Total des sinistres survenus	228 340	208 330	20 010
Sinistres payés	(83 666)	(68 633)	(15 033)
Change	12 954	11 551	1 403
Sinistres impayés, à la fin de la période	789 034	609 361	179 673

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Primes directes	Primes cédées	Montant net
Sinistres impayés, au début de la période	487 271	313 904	173 367
Sinistres survenus au cours de l'exercice (incluant les sinistres payés)	505 114	443 172	61 942
Variation des estimations non actualisées pour les pertes d'exercices antérieurs	20 782	26 486	(5 704)
Variation du taux d'actualisation	(15 464)	(2 418)	(13 046)
Variation de la provision pour écarts défavorables	8 200	5 885	2 315
Total des sinistres survenus	518 632	473 125	45 507
Sinistres payés	(216 939)	(181 821)	(35 118)
Change	70	4 153	(4 083)
Sinistres impayés, à la fin de la période	789 034	609 361	179 673

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020	Primes directes	Primes cédées	Montant net
Sinistres impayés, au début de la période	348 066	190 771	157 295
Sinistres survenus au cours de l'exercice (incluant les sinistres payés)	110 761	96 569	14 192
Variation des estimations non actualisées pour les pertes d'exercices antérieurs	55	(414)	469
Variation du taux d'actualisation	4 596	430	4 166
Variation de la provision pour écarts défavorables	131	(361)	492
Total des sinistres survenus	115 543	96 224	19 319
Sinistres payés	(44 562)	(32 753)	(11 809)
Change	(1 940)	(3 587)	1 647
Sinistres impayés, à la fin de la période	417 107	250 655	166 452

TRISURA GROUP LTD.**Notes annexes (non audité)**

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 9 – Sinistres impayés et frais de règlement (suite)

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Primes directes	Primes cédées	Montant net
Sinistres impayés, au début de la période	257 880	114 657	143 223
Sinistres survenus au cours de l'exercice (incluant les sinistres payés)	255 673	219 224	36 449
Variation des estimations non actualisées pour les pertes d'exercices antérieurs	(8 707)	(5 418)	(3 289)
Variation du taux d'actualisation	15 696	63	15 633
Variation de la provision pour écarts défavorables	615	(58)	673
Total des sinistres survenus	263 277	213 811	49 466
Sinistres payés	(110 148)	(77 733)	(32 415)
Change	6 098	(80)	6 178
Sinistres impayés, à la fin de la période	417 107	250 655	166 452

Note 10 – Primes et débiteurs et autres actifs

Au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020, les primes et débiteurs et autres actifs comprennent les éléments suivants :

	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
Primes à recevoir	258 956	166 017
Actifs dérivés	15 294	8 329
Revenu de placement cumulé	2 958	2 879
Ventes de placements non réglées	1 890	–
Charges payées d'avance	1 160	317
Recouvrements d'impôt	409	409
Actifs divers	6 289	932
	286 956	178 883

Au 30 septembre 2021, les primes à recevoir de 258 956 \$ (31 décembre 2020 – 166 017 \$) comprennent un montant de 198 625 \$ (31 décembre 2020 – 120 595 \$) relatif à Trisura États-Unis auquel est lié un montant de réassurance à payer de 237 036 \$ (31 décembre 2020 – 129 740 \$).

Note 11 – Créditeurs, charges à payer et autres passifs

Au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020, les créditeurs, charges à payer et autres passifs comprennent les éléments suivants :

	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
Charges à payer	16 248	15 725
Régime de paiement fondé sur des actions	12 192	5 670
Taxes sur les primes à payer et autres passifs	11 566	9 966
Dépôts en fiducie	10 802	12 140
Obligations locatives	10 116	8 793
Impôt à payer	9 027	4 558
Autres passifs	172	339
Passifs dérivés	83	152
	70 206	57 343

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 12 – Réassurance et commissions

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.

Dans le cadre de ses activités de façade, la Société cède la majeure partie de la prime générée aux réassureurs. Par conséquent, la quote-part des passifs liés aux sinistres revenant aux réassureurs et leur quote-part des primes non acquises constituent des composantes importantes du bilan, et le risque de crédit connexe fait l'objet d'un suivi attentif.

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 contractuelles. 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. Les réassureurs offrant des traités de réassurance ou des polices de réassurance facultative doivent généralement avoir reçu une notation de crédit minimale de A- de la part de A.M. Best à la signature de chaque police, ou sont autrement tenus de fournir des niveaux acceptables de garantie.

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 2021 et au 31 décembre 2020.

Le tableau suivant présente un sommaire des composantes des montants recouvrables auprès des réassureurs au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020.

	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
Quote-part des passifs liés aux sinistres revenant aux réassureurs (se reporter à la note 9)	609 361	313 904
Quote-part des primes non acquises revenant aux réassureurs	519 257	363 068
	1 128 618	676 972

Le tableau suivant présente un sommaire des composantes des primes liées à la réassurance à payer au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020.

	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
Montant à payer au titre de la réassurance	349 082	186 382
Montant à recouvrer au titre de la réassurance	(40 415)	(34 675)
	308 667	151 707

Le tableau suivant présente un sommaire des composantes des commissions nettes pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Commissions brutes	75 447	46 555	207 511	112 982
Commissions de réassurance	(45 920)	(31 495)	(133 095)	(74 551)
Commissions nettes	29 527	15 060	74 416	38 431

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 13 – Gestion du capital

Le capital de la Société est constitué de ses capitaux propres, qui comprennent les actions ordinaires, le surplus d'apport, les bénéfices non distribués et le cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale). La Société examine régulièrement la structure de son capital pour s'assurer qu'elle est adéquate et qu'elle satisfait 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; ii) s'assurer que les actionnaires obtiennent un rendement approprié sur leur investissement.

a) *Trisura Canada*

En vertu des lignes directrices qui ont été établies par le Bureau du surintendant des institutions financières et s'appliquent à Trisura Canada, les sociétés d'assurance dommages canadiennes doivent maintenir un capital minimal déterminé en fonction d'un test prescrit, soit le test du capital minimal (le « 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 Canada selon le TCM en fonction de ces exigences. Trisura Canada dépassait ce résultat cible au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020.

b) *Trisura États-Unis*

Trisura États-Unis 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. À titre d'assureur agréé, par l'intermédiaire de sa filiale, Trisura États-Unis est assujettie aux diverses exigences en matière de capital de chaque État où elle est titulaire d'une licence. Les organismes de réglementation exigent notamment que le capital pondéré en fonction des risques de Trisura États-Unis soit supérieur à certains seuils minimaux ainsi qu'au seuil d'intervention de la Société, faute de quoi la Société serait tenue d'en aviser les autorités de réglementation. Au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020, Trisura États-Unis dépassait le seuil d'intervention de la Société prévu par tous les États où elle était titulaire d'une licence.

c) *Trisura International*

Trisura International est soumise à des exigences réglementaires en matière de capital imposées de l'extérieur à la Barbade. Au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020, Trisura International avait maintenu des capitaux suffisants pour respecter ces exigences.

Note 14 – Encours de la dette

14.1 Emprunt

La Société dispose d'une facilité de crédit renouvelable d'une durée de cinq ans auprès d'une banque canadienne de l'annexe I (la « banque ») qui lui permet de prélever un montant maximal de 50 000 \$. 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 16 mars 2020, la Société a converti le solde de l'emprunt libellé en dollars canadiens de 29 700 \$ en un emprunt libellé en dollars américains auprès de la banque. À cette fin, un montant de 21 642 \$ US a été prélevé sur le nouvel emprunt afin de rembourser immédiatement l'encours de l'emprunt de 29 700 \$. Le 20 mars 2020, un montant additionnel de 3 000 \$ a été prélevé sur la facilité de crédit, puis remboursé le 19 juin 2020.

En mars 2021, la Société a converti le solde de l'emprunt libellé en dollars américains de 21 642 \$ US en un solde d'emprunt libellé en dollars canadiens, auprès de la banque. Pour ce faire, un montant de 26 970 \$ CA a été prélevé sur la facilité afin de rembourser l'encours de l'emprunt de 21 642 \$ US.

En juin 2021, la Société a remboursé l'encours de l'emprunt en totalité, soit un total de 26 970 \$.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, la Société a engagé des charges d'intérêts de 592 \$ et de 1 060 \$, respectivement (30 septembre 2020 – 224 \$ et 891 \$, respectivement), dont une tranche de 499 \$ et de 792 \$ (30 septembre 2020 – 127 \$ et 543 \$) est liée à l'emprunt et aux billets non garantis de premier rang.

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 14 – Encours de la dette (suite)

14.2 Billets non garantis de premier rang

Le 11 juin 2021, la Société a conclu un placement de billets non garantis de premier rang (les « billets ») d'un montant en capital de 75 000 \$, qui viendront à échéance le 11 juin 2026. Ces billets portent intérêt à un taux annuel fixe de 2,641 %. Les intérêts sont payables en versements semestriels à compter du 11 décembre 2021. Les billets constituent des obligations non garanties directes et auront égalité de rang avec les autres dettes non garanties et non subordonnées de la Société.

Le tableau suivant présente le détail du total de l'encours de la dette au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020.

	Date d'échéance	Durée (en années)	Taux fixe	Coupon (paiement)	Montant en capital	Valeur comptable	
						30 septembre 2021	31 décembre 2020
Emprunt						–	27 555
Billets non garantis de premier rang	11 juin 2026	5	2,641 %	Juin, déc.	75 000	75 000	–
Total de l'encours de la dette						75 000	27 555

Note 15 – 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 2021 et au 31 décembre 2020, aucune action sans droit de vote n'avait été émise et aucune action privilégiée n'était en circulation.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, 118 620 options sur actions (exercice clos le 31 décembre 2020 – néant) émises en vertu du régime d'options sur actions existant de la Société ont été exercées (se reporter à la note 21). La contrepartie payée par les porteurs d'options sur actions pour exercer les options s'est traduite par une augmentation du capital social.

En mai 2020, la Société a conclu un appel public à l'épargne visant 5 156 600¹ actions ordinaires pour un produit brut de 60 397 \$. Parallèlement à cet appel public à l'épargne, la Société a émis 640 400¹ actions ordinaires en faveur d'investisseurs dans le cadre d'un placement privé pour un produit brut de 7 501 \$. La Société a engagé des coûts de 2 416 \$ à l'égard des commissions versées aux preneurs fermes ainsi que des coûts de 339 \$ directement attribuables à l'émission d'actions, et ces coûts ont été portés en déduction des capitaux propres. Au 31 décembre 2020, l'incidence nette de l'émission d'actions correspondait à une augmentation des actions ordinaires de 66 480 \$, déduction faite de l'incidence fiscale de 1 337 \$ liée aux frais d'émission d'actions.

La Société a procédé au fractionnement, à raison de quatre pour une, de ses actions ordinaires en circulation, avec prise d'effet le 9 juillet 2021. Les actions additionnelles requises pour le fractionnement des actions ont été émises aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 30 juin 2021. Les actionnaires de la Société ont approuvé le fractionnement des actions lors de l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires du 26 mai 2021.

TRISURA GROUP LTD.**Notes annexes (non audité)**

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 15 – Capital social (suite)

Le tableau suivant présente les actions ordinaires émises et en circulation, en excluant les actions propres.

	Au 30 septembre 2021		Au 31 décembre 2020¹	
	Nombre d'actions ordinaires	Montant (en milliers)	Nombre d'actions ordinaires	Montant (en milliers)
Solde au début de la période	41 075 476	285 731	35 278 476	219 251
Actions rachetées en vertu du régime d'UAR	(61 157)	(2 055)	–	–
Actions ordinaires émises	118 620	1 075	5 797 000	66 480
Solde à la fin de la période	41 132 939	284 751	41 075 476	285 731

Lorsque la Société rachète ses propres actions dans le cadre de son régime d'UAR, elles sont classées dans les actions propres, et le coût de ces actions est comptabilisé à titre de réduction des capitaux propres. Au 30 septembre 2021, la Société avait un total de 41 194 096 actions ordinaires en circulation (31 décembre 2020 – 41 075 476), ce qui comprend 61 157 actions propres (31 décembre 2020 – néant).

1. Ajusté pour tenir compte du fractionnement d'actions à raison de quatre pour une, qui a pris effet le 9 juillet 2021. Le nombre d'actions ordinaires est présenté compte tenu du fractionnement.

Note 16 – 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, ajusté 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	
	2021	2020¹	2021	2020¹
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	16 057	6 535	52 264	21 493
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en actions)	41 194 096	41 075 476	41 141 058	38 208 828
Bénéfice par action – de base (en dollars)	0,39	0,16	1,27	0,56
Effet dilutif de la conversion d'options sur actions ordinaires (en actions)	1 111 868	787 356	932 456	559 884
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (en actions)	42 305 964	41 862 832	42 073 514	38 768 712
Bénéfice par action – dilué (en dollars)	0,38	0,16	1,24	0,55

1. Ajusté pour tenir compte du fractionnement d'actions à raison de quatre pour une, qui a pris effet le 9 juillet 2021. Le nombre d'actions ordinaires est présenté compte tenu du fractionnement.

Note 17 – Placement dans une filiale

Le 21 mai 2020, Trisura International Holdings 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 International. La dissolution n'a eu aucune incidence sur les états consolidés de la situation financière et les résultats d'exploitation 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. Le secteur Trisura Canada comprend les branches d'activités Cautionnement, Solutions de risques et Assurance d'entreprise, dont les produits sont principalement souscrits au Canada. Le secteur Trisura États-Unis offre des solutions d'assurance spécialisées souscrites aux États-Unis. Le secteur Trisura International comprend les activités de réassurance internationales de la Société.

Les tableaux suivants présentent les résultats pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020.

Trimestre clos le 30 septembre 2021	Trisura Canada	Trisura États-Unis	Trisura International	Siège social et ajustements de consolidation	Total
Primes brutes souscrites	144 118	263 296	7 137	(9 873)	404 678
Primes nettes souscrites	86 811	10 683	7 137	–	104 631
Primes nettes acquises :					
Provenant de clients externes	61 109	7 748	–	–	68 857
Primes intersectorielles ¹	852	–	5 780	–	6 632
Honoraires	819	10 870	–	(331)	11 358
Revenu (perte) de placement, montant net	2 348	1 301	(1 238)	301	2 712
Profits nets	361	902	15	845	2 123
Total des produits	65 489	20 821	4 557	815	91 682
Sinistres nets	(11 402)	(5 657)	(2 951)	–	(20 010)
Charges nettes	(38 541)	(6 943)	(2 090)	(954)	(48 528)
Charges d'intérêts	(75)	(11)	(7)	(499)	(592)
Total des sinistres et des charges	(50 018)	(12 611)	(5 048)	(1 453)	(69 130)
Bénéfice net (perte nette) avant impôt	15 471	8 210	(491)	(638)	22 552

Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Trisura Canada	Trisura États-Unis	Trisura International	Siège social et ajustements de consolidation	Total
Primes brutes souscrites	372 596	709 237	15 982	(19 349)	1 078 466
Primes nettes souscrites	226 919	39 295	15 982	–	282 196
Primes nettes acquises :					
Provenant de clients externes	156 372	24 973	–	–	181 345
Primes intersectorielles ¹	852	–	12 944	–	13 796
Honoraires	6 149	31 848	–	(743)	37 254
Revenu (perte) de placement, montant net	6 245	3 456	(10 195)	669	175
Profits nets	261	1 462	195	8 840	10 758
Total des produits	169 879	61 739	2 944	8 766	243 328
Sinistres nets	(30 060)	(18 129)	2 682	–	(45 507)
Charges nettes	(97 017)	(19 346)	(5 288)	(8 517)	(130 168)
Charges d'intérêts	(221)	(28)	(19)	(792)	(1 060)
Total des sinistres et des charges	(127 298)	(37 503)	(2 625)	(9 309)	(176 735)
Bénéfice net (perte nette) avant impôt	42 581	24 236	319	(543)	66 593

1. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, Trisura International a reçu des primes intersectorielles de 5 780 \$ et de 12 944 \$ (30 septembre 2020 – 1 743 \$ et 3 058 \$, respectivement) de Trisura États-Unis, et Trisura Canada a reçu des primes intersectorielles de 852 \$ et de 852 \$ (30 septembre 2020 – néant et néant, respectivement) de Trisura États-Unis. L'accord de cession intersectorielle a été conclu aux taux en vigueur sur le marché.

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 2020	Trisura Canada	Trisura États-Unis	Trisura International	Siège social et ajustements de consolidation	Total
Primes brutes souscrites	68 544	171 028	3 670	(3 635)	239 607
Primes nettes souscrites	53 959	6 914	3 670	–	64 543
Primes nettes acquises :					
Provenant de clients externes	35 261	5 246	–	–	40 507
Primes intersectorielles ¹	–	–	1 743	–	1 743
Honoraires	238	6 414	–	–	6 652
Revenu de placement net	1 886	1 152	3 802	175	7 015
Profits nets (pertes nettes)	763	622	(376)	3 169	4 178
Total des produits	38 148	13 434	5 169	3 344	60 095
Sinistres nets	(10 018)	(4 455)	(4 846)	–	(19 319)
Charges nettes	(22 494)	(4 100)	(1 235)	(3 916)	(31 745)
Charges d'intérêts	(81)	(10)	(6)	(127)	(224)
Total des sinistres et des charges	(32 593)	(8 565)	(6 087)	(4 043)	(51 288)
Bénéfice net (perte nette) avant impôt	5 555	4 869	(918)	(699)	8 807

Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Trisura Canada	Trisura États-Unis	Trisura International	Siège social et ajustements de consolidation	Total
Primes brutes souscrites	175 612	436 529	8 639	(8 538)	612 242
Primes nettes souscrites	126 515	17 771	8 638	–	152 924
Primes nettes acquises :					
Provenant de clients externes	92 358	14 177	–	–	106 535
Primes intersectorielles ¹	–	–	3 058	–	3 058
Honoraires	3 981	16 079	–	–	20 060
Revenu de placement net	5 979	2 722	12 905	251	21 857
(Pertes nettes) profits nets	(1 858)	1 305	(536)	6 717	5 628
Total des produits	100 460	34 283	15 427	6 968	157 138
Sinistres nets	(21 407)	(10 634)	(17 425)	–	(49 466)
Charges nettes	(60 714)	(10 621)	(3 026)	(7 593)	(81 954)
Charges d'intérêts	(300)	(28)	(20)	(543)	(891)
Total des sinistres et des charges	(82 421)	(21 283)	(20 471)	(8 136)	(132 311)
Bénéfice net (perte nette) avant impôt	18 039	13 000	(5 044)	(1 168)	24 827

1. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, Trisura International a reçu des primes intersectorielles de 5 780 \$ et de 12 944 \$ (30 septembre 2020 – 1 743 \$ et 3 058 \$, respectivement) de Trisura États-Unis, et Trisura Canada a reçu des primes intersectorielles de 852 \$ et de 852 \$ (30 septembre 2020 – néant et néant, respectivement) de Trisura États-Unis. L'accord de cession intersectorielle a été conclu aux taux en vigueur sur le marché.

Au 30 septembre 2021	Trisura Canada	Trisura États-Unis	Trisura International	Siège social et ajustements de consolidation	Total
Actifs	868 420	1 577 758	109 174	20 261	2 575 613
Passifs	720 313	1 370 489	95 318	39 745	2 225 865

Au 31 décembre 2020	Trisura Canada	Trisura États-Unis	Trisura International	Siège social et ajustements de consolidation	Total
Actifs	541 603	1 021 020	121 347	22 762	1 706 732
Passifs	431 858	864 983	108 295	11 732	1 416 868

TRISURA GROUP LTD.**Notes annexes (non audité)**

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 19 – Impôt sur le résultat

Le tableau suivant présente les principales composantes de la charge d'impôt sur le résultat pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Charge d'impôt exigible				
Période considérée	5 022	3 134	13 595	9 636
Ajustement lié aux exercices précédents	–	8	33	8
	5 022	3 142	13 628	9 644
Charge d'impôt différé				
Création et résorption de différences temporaires	1 473	(870)	701	(6 310)
Charge d'impôt sur le résultat	6 495	2 272	14 329	3 334
Impôt sur le résultat comptabilisé dans les autres éléments de bénéfice global (de perte globale)				
Variations nettes des (pertes) profits latents sur les placements disponibles à la vente	(259)	1 927	2 232	(1 555)
Reclassement en résultat net de pertes nettes sur les placements disponibles à la vente	(218)	(789)	(168)	(981)
Création et résorption de différences temporaires	(470)	79	1 208	621
Total (de l'économie) de la charge d'impôt sur le résultat comptabilisée dans les autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(947)	1 217	3 272	(1 915)

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 intermédiaires résumés du résultat net pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice avant impôt sur le résultat	22 552	8 807	66 593	24 827
Taux d'imposition prévu par la loi	26,5 %	26,5 %	26,5 %	26,5 %
	5 976	2 334	17 647	6 579
Variations en raison des éléments suivants :				
Différences permanentes	1 021	(183)	(521)	(584)
Activités internationales assujetties à des taux d'imposition différents	(343)	28	(1 479)	693
Profits fiscaux (pertes fiscales) non comptabilisés	3	(23)	3	(3 448)
Écarts de taux :				
Taux actuel par rapport au taux futur	–	33	71	36
Variation du taux futur	1	(1)	13	1
Ajustement	(163)	84	(1 405)	57
Charge d'impôt sur le résultat	6 495	2 272	14 329	3 334

Les différences permanentes se rapportent principalement à des revenus ou pertes de placement non imposables ou imposés à des taux moins élevés que le taux d'imposition prévu par la loi, comme les produits de dividendes et les gains en capital.

Le 5 février 2020, la Société a reçu la décision anticipée en matière d'impôt de l'Agence du revenu du Canada relativement à une stratégie permettant l'utilisation des pertes fiscales accumulées. Le 20 février 2020, la Société a mis en œuvre la stratégie et a comptabilisé un actif d'impôt différé pour le cumul des pertes fiscales.

TRISURA GROUP LTD.**Notes annexes (non audité)**

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 19 – Impôt sur le résultat (suite)

En juin 2021, la Société a identifié une position fiscale qui a réduit le montant du bénéfice imposable présenté pour l'exercice 2020, par rapport au montant du bénéfice imposable utilisé pour calculer la charge d'impôt de l'exercice 2020, ce qui a donné lieu à une augmentation des pertes fiscales inutilisées. Au 30 septembre 2021, la Société avait des pertes fiscales inutilisées de 8 415 \$ (31 décembre 2020 – 6 615 \$) qui expireront au cours des prochains exercices.

	30 septembre 2021
2038	2 092
2039	3 337
2040	2 986
	8 415

Note 20 – Unités d'actions restreintes réglées en instruments de capitaux propres (« UAR »)

La Société attribue à certains employés des UAR en fonction de la juste valeur des actions ordinaires de la Société à la date d'attribution. La période d'acquisition habituelle des droits de ces UAR est de trois ans. Le calendrier d'acquisition des droits pourrait toutefois différer dans certains cas.

Le tableau qui suit présente les UAR émises et en circulation au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020.

	Au 30 septembre 2021 (en unités)	Au 31 décembre 2020¹ (en unités)
En circulation au début de la période	32 956	–
Dont les droits ont été acquis au cours de la période	(10 824)	–
Annulées au cours de la période	(9 388)	–
Attribuées au cours de la période	70 549	32 956
En circulation à la fin de la période	83 293	32 956

1. Ajusté pour tenir compte du fractionnement d'actions à raison de quatre pour une, qui a pris effet le 9 juillet 2021.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, des charges de rémunération de 367 \$ et de 804 \$ (30 septembre 2020 – 117 \$ et 165 \$, respectivement) liées aux UAR étaient comptabilisées dans les charges d'exploitation.

Note 21 – Options sur actions réglées en trésorerie

Le tableau suivant présente l'historique des options sur actions en circulation au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020.

	30 septembre 2021		31 décembre 2020¹	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (en dollars)	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (en dollars)
En circulation au début de la période	1 334 720	8,23	968 940	6,60
Exercées au cours de la période	(118 620)	7,24	–	–
Attribuées au cours de la période	315 816	27,86	365 780	12,56
En circulation à la fin de la période	1 531 916	12,35	1 334 720	8,23

1. Ajusté pour tenir compte du fractionnement d'actions à raison de quatre pour une, qui a pris effet le 9 juillet 2021.