



Trisura Group Ltd.

États financiers consolidés intermédiaires résumés (non audité)

Pour le trimestre clos le 31 mars 2020

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 31 mars 2020 et pour le trimestre 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>Notes</i>	Au 31 mars 2020	Au 31 décembre 2019
Actif			
Trésorerie et équivalents de trésorerie, et titres à court terme		84 352	85 905
Placements	<i>4, 6</i>	394 484	392 617
Primes et débiteurs et autres actifs	<i>8</i>	124 661	86 669
Montants recouvrables auprès des réassureurs	<i>10</i>	394 224	293 068
Coûts d'acquisition différés		124 861	104 197
Immobilisations et immobilisations incorporelles		14 507	14 477
Actifs d'impôt différé	<i>18</i>	5 975	1 460
Total de l'actif		1 143 064	978 393
Passif			
Créditeurs, charges à payer et autres	<i>9</i>	37 035	40 916
Primes liées à la réassurance à payer	<i>7</i>	103 517	80 186
Primes non acquises		401 642	328 091
Commissions de réassurance non acquises		68 463	51 291
Sinistres impayés et frais de règlement	<i>7</i>	311 483	257 880
Emprunt	<i>12</i>	33 704	29 700
		955 844	788 064
Capitaux propres			
Actions ordinaires	<i>13</i>	219 251	219 251
Surplus d'apport		705	815
Cumul du déficit		(19 938)	(28 309)
Cumul des autres éléments de perte globale		(12 798)	(1 428)
		187 220	190 329
Total du passif et des capitaux propres		1 143 064	978 393

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 trimestres clos les 31 mars	Notes	2020	2019
Primes brutes souscrites		169 952	81 383
Primes liées à la réassurance cédées		(128 419)	(52 937)
Remboursement rétrospectif des primes		(33)	(36)
Primes nettes souscrites		41 500	28 410
Variation des primes non acquises		(10 933)	(6 317)
Primes nettes acquises		30 567	22 093
Honoraires		7 541	4 349
Total des produits liés aux souscriptions		38 108	26 442
Charges nettes liées aux sinistres et aux frais de règlement		(14 186)	(14 894)
Commissions nettes	10	(11 233)	(8 518)
Charges d'exploitation et taxes sur les primes		(12 085)	(11 290)
Total des sinistres et des charges		(37 504)	(34 702)
Produit (perte) de souscription net(te)		604	(8 260)
Revenu de placement net	15	8 534	4 313
(Pertes) profits net(te)s	16	(2 054)	655
Règlement lié aux actifs d'assurance structurés	4.4	–	8 077
Charges d'intérêts	12	(400)	(345)
Bénéfice avant impôt sur le résultat		6 684	4 440
Économie (charge) d'impôt sur le résultat	18	1 687	(1 923)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires		8 371	2 517
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période (en milliers) – de base		8 820	6 622
Bénéfice par action ordinaire (en dollars) – de base		0,95	0,38
Bénéfice par action ordinaire (en dollars) – dilué		0,94	0,37

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 trimestres clos les 31 mars	Notes	2020	2019
Bénéfice net attribuable aux actionnaires		8 371	2 517
Pertes nettes latentes (profits nets latents) sur les placements disponibles à la vente		(29 094)	5 942
Économie (charge) d'impôt sur le résultat		5 274	(1 238)
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net		(23 820)	4 704
Profits nets réalisés		(2 821)	(284)
Ajustement au titre de la perte de valeur	4.2	3 036	–
Économie d'impôt sur le résultat		781	181
Éléments reclassés en résultat net		996	(103)
Éléments autres que le profit (la perte) de change cumulé(e)		(22 824)	4 601
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net –			
Profit (perte) de change cumulé(e)		11 454	(1 943)
Autres éléments (de perte globale) de bénéfice global		(11 370)	2 658
Total (de la perte globale) du bénéfice global		(2 999)	5 175

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)

	Note	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Cumul du déficit	Cumul des autres éléments de perte globale (nets d'impôt sur le résultat)	Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2020		219 251	815	(28 309)	(1 428)	190 329
Bénéfice net		–	–	8 371	–	8 371
Autres éléments de perte globale		–	–	–	(11 370)	(11 370)
Perte globale		–	–	8 371	(11 370)	(2 999)
Paielements fondés sur des actions	19	–	(110)	–	–	(110)
Solde au 31 mars 2020		291 251	705	(19 938)	(12 798)	187 220

	Note	Actions ordinaires	Actions privilégiées	Surplus d'apport	Cumul du déficit	Cumul des autres éléments de (perte globale) bénéfice global (nets d'impôt sur le résultat)	Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2019		163 582	1 600	313	(33 307)	(2 236)	129 952
Bénéfice net		–	–	–	2 517	–	2 517
Autres éléments de bénéfice global		–	–	–	–	2 658	2 658
Bénéfice global		–	–	–	2 517	2 658	5 175
Paielements fondés sur des actions	19	–	–	65	–	–	65
Dividendes versés	13	–	–	–	(24)	–	(24)
Solde au 31 mars 2019		163 582	1 600	378	(30 814)	422	135 168

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 trimestres clos les 31 mars	2020	2019
Activités d'exploitation		
Bénéfice net	8 371	2 517
Éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissements	938	596
(Profits latents) pertes latentes	(6 350)	782
Perte de valeur	3 884	—
Païement en nature	(285)	—
Options sur actions attribuées	152	65
Variation des éléments du fonds de roulement	(539)	(2 435)
Profits réalisés sur les placements	(2 821)	(1 421)
Impôt sur le résultat payé	(3 279)	(860)
Intérêts payés	(436)	(283)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'exploitation	(365)	(1 039)
Activités d'investissement		
Produit de la cession de placements	27 062	13 540
Achats de placements	(33 769)	(23 793)
Achats d'immobilisations	(248)	(143)
Achats d'immobilisations incorporelles	(123)	(57)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement	(7 078)	(10 453)
Activités de financement		
Dividendes versés	—	(24)
Emprunts	32 700	—
Remboursement d'emprunts	(29 700)	—
Tranche en capital des paiements de loyers	(480)	(313)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	2 520	(337)
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, et des titres à court terme au cours de la période	(4 923)	(11 829)
Trésorerie au début de la période	68 208	93 153
Équivalents de trésorerie au début de la période	17 697	2 059
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	85 905	95 212
Incidence des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie, et sur les titres à court terme	3 370	(1 311)
Trésorerie à la fin de la période	68 430	80 145
Équivalents de trésorerie et titres à court terme à la fin de la période	15 922	1 927
Trésorerie et équivalents de trésorerie, et titres à court terme à la fin de la période	84 352	82 072

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 Garantie »), Trisura Specialty Insurance Company (« Trisura Specialty ») et Trisura International Insurance Ltd. (« Trisura International »), qui est entièrement détenue par l'intermédiaire de la société de portefeuille Trisura International Holdings Ltd. (« TIHL »).

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 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 et, par l'intermédiaire de sa filiale, elle peut également offrir des polices en tant qu'assureur agréé dans certains états. Trisura International gère actuellement son portefeuille de contrats de réassurance spécialisés en vigueur et prend en charge certaines primes pour le compte de Trisura Specialty.

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 2019, 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 6 mai 2020.

Note 3 – Résumé des principales méthodes comptables

Les méthodes comptables appliquées au cours du trimestre clos le 31 mars 2020 sont les mêmes que celles décrites et présentées à la Note 2 – *Résumé des principales méthodes comptables* des états financiers consolidés au 31 décembre 2019.

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 équivalents de trésorerie, des titres à court terme et des placements.

Au 31 mars 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, et titres à court terme			84 352	84 352
Placements				
Placements à revenu fixe	235 388	81 816	4 878	322 082
Actions ordinaires	26 510	–	–	26 510
Actions privilégiées	33 844	–	–	33 844
Actifs d'assurance structurés	–	12 048	–	12 048
Total de la trésorerie et des placements	295 742	93 864	89 230	478 836

Au 31 décembre 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, et titres à court terme	–	–	85 905	85 905
Placements				
Placements à revenu fixe	226 122	71 838	4 294	302 254
Actions ordinaires	40 621	–	–	40 621
Actions privilégiées	39 084	–	–	39 084
Actifs d'assurance structurés	–	10 658	–	10 658
Total de la trésorerie et des placements	305 827	82 496	90 199	478 522

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 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019 s'établissaient comme suit :

Au 31 mars 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
Obligations d'État	81 816	43 187	1 025	(249)	43 963	125 779
Obligations de sociétés	–	197 558	350	(6 483)	191 425	191 425
Total des obligations	81 816	240 745	1 375	(6 732)	235 388	317 204
Autres prêts	–	4 878	–	–	4 878	4 878
Total des titres à revenu fixe	81 816	245 623	1 375	(6 732)	240 266	322 082
Actions ordinaires	–	36 046	846	(10 382)	26 510	26 510
Actions privilégiées	–	45 236	17	(11 409)	33 844	33 844
Actifs d'assurance structurés	12 048	–	–	–	–	12 048
	93 864	326 905	2 238	(28 523)	300 620	394 484

Au 31 décembre 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	71 838	49 046	796	(49)	49 793	121 631
Obligations de sociétés	–	174 957	2 121	(749)	176 329	176 329
Total des obligations	71 838	224 003	2 917	(798)	226 122	297 960
Autres prêts	–	4 294	–	–	4 294	4 294
Total des titres à revenu fixe	71 838	228 297	2 917	(798)	230 416	302 254
Actions ordinaires	–	34 543	6 335	(257)	40 621	40 621
Actions privilégiées	–	42 832	518	(4 266)	39 084	39 084
Actifs d'assurance structurés	10 658	–	–	–	–	10 658
	82 496	305 672	9 770	(5 321)	310 121	392 617

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 clos le 31 mars 2020, la direction a comptabilisé des pertes de valeur de 3 884 \$ (31 mars 2019 – néant). 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 31 mars 2020, la Société avait donné en garantie un montant en trésorerie de 1 045 \$ US et des titres à échéance fixe d'un montant de 62 649 \$ US (31 décembre 2019 – 2 576 \$ US et 58 981 \$ 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 31 mars 2020, la Société avait donné en garantie des titres à revenu fixe de 338 \$ US (31 décembre 2019 – 311 \$ 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 montants à payer à d'autres parties et des charges des fiducies. Pour la période close le 31 mars 2020, le revenu de commissions s'est établi à 401 \$ (31 mars 2019 – 469 \$) et a été comptabilisé dans le revenu de placement net (se reporter à la note 15).

En mars 2019, un profit sur règlement de 6 075 \$ US a été comptabilisé au titre des actifs d'assurance structurés relativement à une poursuite en justice intentée contre une tierce partie, auprès de laquelle Trisura International avait acquis les actifs d'assurance structurés en 2004.

Note 5 – Juste valeur et montant notionnel des dérivés

Le tableau suivant présente la juste valeur et le montant notionnel des dérivés au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019 :

	Au 31 mars 2020			Au 31 décembre 2019		
	Montant notionnel	Juste valeur		Montant notionnel	Juste valeur	
		Actif	Passif		Actif	Passif
Contrats de change						
Contrats à terme	89 300	665	2 648	43 700	327	–
Contrats sur actions						
Contrats de swap	1 826	1 899	–	494	745	–
	91 126	2 564	2 648	44 194	1 072	–
Durée jusqu'à l'échéance						
Moins de 1 an	91 126	2 564	2 648	43 700	327	–
De 1 an à 5 ans	–	–	–	494	745	–

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, y compris les placements dans des filiales. Les montants notionnels des contrats à terme au 31 mars 2020 s'établissent à 59 484 \$ US (31 décembre 2019 – 25 991 \$ US), à 1 333 € (31 décembre 2019 – 1 636 €) et à 3 193 £ (31 décembre 2019 – 4 193 £). La Société a également recours à des contrats de swap afin d'atténuer son exposition aux fluctuations des marchés des actions relativement à la rémunération fondée sur des actions. Ces dérivés sont comptabilisés à la juste valeur, et les profits et pertes sont comptabilisés dans les (pertes nettes) profits nets (se reporter à la note 16).

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 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019.

Au 31 mars 2020	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Obligations d'État	125 779	–	125 779	–
Obligations de sociétés	191 425	–	191 425	–
Total des obligations	317 204	–	317 204	–
Actions ordinaires	26 510	23 478	–	3 032
Actions privilégiées	33 844	33 844	–	–
Actifs d'assurance structurés	12 048	–	–	12 048
Total des placements	389 606	57 322	317 204	15 080
Actifs financiers dérivés	2 564	–	2 564	–
Passifs financiers dérivés	(2 648)	–	(2 648)	–
	389 522	57 322	317 120	15 080

Au 31 décembre 2019	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Obligations d'État	121 631	–	121 631	–
Obligations de sociétés	176 329	–	176 329	–
Total des obligations	297 960	–	297 960	–
Actions ordinaires	40 621	39 711	–	910
Actions privilégiées	39 084	39 084	–	–
Actifs d'assurance structurés	10 658	–	–	10 658
Total des placements	388 323	78 795	297 960	11 568
Actifs financiers dérivés	1 072	–	1 072	–
	389 395	78 795	299 032	11 568

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours du trimestre clos le 31 mars 2020 et au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

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 le trimestre clos le 31 mars 2020 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

	31 mars 2020	31 décembre 2019
Solde au début de la période	11 568	13 105
Profit latents (pertes latentes)	384	(1 092)
Achat de titres	2 116	119
Change	1 012	(564)
Solde à la fin de la période	15 080	11 568

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 7 – Sinistres impayés et frais de règlement

Les tableaux suivants présentent les variations des provisions pour sinistres pour les trimestres clos aux dates présentées.

31 mars 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)	66 770	55 463	11 307
Variation des estimations non actualisées pour les pertes d'exercices antérieurs	(6 862)	(4 498)	(2 364)
Variation du taux d'actualisation	4 811	(298)	5 109
Variation de la provision pour écarts défavorables	509	375	134
Total des sinistres survenus	65 228	51 042	14 186
Sinistres payés	(27 217)	(19 580)	(7 637)
Change	15 592	8 443	7 149
Sinistres impayés, à la fin de la période	311 483	154 562	156 921

31 mars 2019	Primes directes	Primes cédées	Montant net
Sinistres impayés, au début de la période	173 997	42 048	131 949
Achat des contrats de garantie en cours de Trisura Warranty	987	—	987
Sinistres impayés, montant brut	174 984	42 048	132 936
Sinistres survenus au cours de l'exercice (incluant les sinistres payés)	37 529	30 311	7 218
Variation des estimations non actualisées pour les pertes d'exercices antérieurs	(52)	1 522	(1 574)
Variation du taux d'actualisation	7 605	(1 619)	9 224
Variation de la provision pour écarts défavorables	(241)	(267)	26
Total des sinistres survenus	44 841	29 947	14 894
Sinistres payés	(27 746)	(20 900)	(6 846)
Change	(3 277)	(125)	(3 152)
Sinistres impayés, à la fin de la période	188 802	50 970	137 832

Le solde des primes liées à la réassurance à payer de 103 517 \$ (31 décembre 2019 – 80 186 \$) présenté dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière reflète un montant de 121 177 \$ en réassurance à payer (31 décembre 2019 – 84 572 \$) porté en réduction d'un montant de 17 660 \$ en réassurance à recouvrer (31 décembre 2019 – 4 386 \$).

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 8 – Primes et débiteurs et autres actifs

Au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, les primes et débiteurs et autres actifs comprennent les éléments suivants :

	Au 31 mars 2020	Au 31 décembre 2019
Primes à recevoir	103 432	79 627
Placements à recevoir non réglés	8 321	–
Recouvrements d'impôt	5 604	417
Revenu de placement cumulé	3 094	2 537
Actifs dérivés	2 564	1 072
Charges payées d'avance	535	388
Fonds détenus par des sociétés cédantes	223	221
Actifs divers	888	2 407
	124 661	86 669

Au 31 mars 2020, les primes à recevoir de 103 432 \$ (31 décembre 2019 – 79 627 \$) comprennent un montant de 80 142 \$ (31 décembre 2019 – 54 187 \$) relatif à Trisura Specialty auquel est lié un montant de réassurance à payer de 84 325 \$ (31 décembre 2019 – 60 345 \$).

Note 9 – Créditeurs, charges à payer et autres passifs

Au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, les créditeurs, charges à payer et autres passifs comprennent les éléments suivants :

	Au 31 mars 2020	Au 31 décembre 2019
Dépôts en fiducie	11 787	11 842
Obligations locatives	9 338	9 756
Charges à payer	5 042	8 345
Régime de paiement fondé sur des actions	2 868	2 589
Passifs dérivés	2 648	–
Impôt à payer	2 635	3 913
Autres passifs	2 334	4 102
Passifs liés aux contrats de placement	383	369
	37 035	40 916

Note 10 – 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.

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. 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 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019.

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 10 – Réassurance et commissions (suite)

Le tableau suivant présente un sommaire des composantes des montants recouvrables auprès des réassureurs au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019.

	Au 31 mars 2020	Au 31 décembre 2019
Quote-part des passifs liés aux sinistres revenant aux réassureurs (se reporter à la note 7)	154 562	114 657
Quote-part des primes non acquises revenant aux réassureurs	239 662	178 411
	394 224	293 068

Les commissions nettes de 11 233 \$ (31 mars 2019 – 8 518 \$) comptabilisées dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net reflètent des commissions brutes de 27 709 \$ (31 mars 2019 – 15 809 \$), déduction faite de commissions de réassurance de 16 476 \$ (31 mars 2019 – 7 291 \$).

Note 11 – Gestion du capital

Le capital de la Société est constitué de ses capitaux propres, qui comprennent les actions ordinaires, 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; ii) s'assurer que les actionnaires obtiennent un rendement approprié sur leur investissement.

11.1 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 (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 Garantie selon le TCM en fonction de ces exigences. Trisura Garantie dépassait ce résultat cible au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019.

b) *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. À titre d'assureur agréé, par l'intermédiaire de sa filiale Trisura Insurance Company, Trisura Specialty 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 ratio de capital pondéré en fonction des risques de Trisura Specialty soit supérieur à certains seuils minimaux ainsi qu'au seuil d'intervention de la Société. Au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, Trisura Specialty 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 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, Trisura International et ses filiales avaient maintenu des capitaux suffisants pour respecter ces exigences.

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 12 – Emprunt

Au 31 décembre 2019, la Société disposait d'une facilité de crédit renouvelable d'une durée de cinq ans avec une banque canadienne de l'annexe I (la « banque ») qui lui permettait de prélever un montant maximal de 35 000 \$. En vertu de cette entente, la Société pouvait 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 était 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 son emprunt bancaire de 29 700 \$ CA en un emprunt libellé en dollars américains auprès de la même banque. À cette fin, un montant de 21 642 \$ US a été prélevé en vertu de l'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 en vertu de l'emprunt.

Aux termes des clauses restrictives de la convention d'emprunt, la Société doit maintenir certains ratios financiers, qui étaient entièrement respectés au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2020, la Société a engagé des charges d'intérêts de 400 \$ (31 mars 2019 – 345 \$), dont une tranche de 242 \$ (31 mars 2019 – 269 \$) est liée à l'emprunt. Au 31 mars 2020, le solde de l'emprunt était de 33 704 \$ (31 décembre 2019 – 29 700 \$).

Note 13 – 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 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, aucune action sans droit de vote n'avait été émise.

En décembre 2019, la Société a exercé son droit visant le rachat de la totalité de ses 64 000 actions privilégiées émises et en circulation (en actions) pour une contrepartie de 1 600 \$. Les porteurs d'actions privilégiées avaient le droit de toucher un dividende cumulatif, payable chaque trimestre, à un taux fixe de 6 %. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2020, le dividende versé s'est élevé à néant (31 mars 2019 – 24 \$, soit 0,375 \$ (en dollars) pour chaque action privilégiée de catégorie A, série 1).

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. Au 31 décembre 2019, l'incidence nette de cette émission d'actions consiste en une hausse de 55 669 \$ du montant des actions ordinaires émises.

Le tableau ci-dessous présente les actions ordinaires émises et en circulation.

	Au 31 mars 2020		Au 31 décembre 2019	
	Nombre d'actions	Montant (en milliers)	Nombre d'actions	Montant (en milliers)
Solde au début de la période	8 819 619	219 251	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	8 819 619	219 251

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 14 – 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.

	Pour les trimestres clos les 31 mars	
	2020	2019
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	8 371	2 517
Moins : dividendes déclarés sur les actions privilégiées, déduction faite de l'impôt	–	(24)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	8 371	2 493
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en actions)	8 819 619	6 621 680
Bénéfice par action – de base (en dollars)	0,95	0,38
Effet dilutif de la conversion d'options sur actions ordinaires (en actions)	99 702	232 235
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (en actions)	8 919 321	6 771 522
Bénéfice par action – dilué (en dollars)	0,94	0,37

Note 15 – Revenu de placement net

Les composantes du revenu de placement net pour les trimestres clos le 31 mars 2020 et le 31 mars 2019 se présentent comme suit :

	2020	2019 ⁽¹⁾
Trésorerie et équivalents de trésorerie, et titres à court terme	266	94
Obligations classées comme prêts et créances	202	168
Obligations classées à la juste valeur par le biais du résultat net	172	–
Obligations disponibles à la vente	1 821	1 578
Produits d'intérêts	2 461	1 840
Actions ordinaires et parts de fiducies de revenu et de placement disponibles à la vente	490	302
Actions privilégiées disponibles à la vente	722	345
Produits de dividendes	1 212	647
Profit sur les placements détenus à la juste valeur par le biais du résultat net	4 779	1 492
Commission sur les actifs d'assurance structurés	401	469
Frais de placement	(319)	(135)
Autres produits liés aux placements	4 861	1 826
Revenu de placement net	8 534	4 313

1. Certains soldes au titre du revenu de placement net pour le 31 mars 2019 ont été reclassés dans les (pertes nettes) profits nets afin que leur présentation soit conforme à celle des états financiers annuels au 31 décembre 2019.

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 16 – (Pertes nettes) profits nets

Les composantes des (pertes nettes) profits nets pour les trimestres clos les 31 mars 2020 et 2019 se présentent comme suit :

	2020	2019 ⁽¹⁾
Profits nets tirés des éléments suivants :		
Instruments financiers :		
Actions ordinaires et parts de fiducies de revenu et de placement disponibles à la vente	2 518	705
Obligations disponibles à la vente	303	(422)
	2 821	283
Dérivés :		
Contrats de swap ⁽²⁾ :	(177)	–
(Pertes nettes) profits nets de change	(814)	372
Perte de valeur de placements	(3 884)	–
(Pertes nettes) profits nets	(2 054)	655

1. Certains soldes au titre du revenu de placement net pour le 31 mars 2019 ont été reclassés dans les (pertes nettes) profits nets afin que leur présentation soit conforme à celle des états financiers annuels au 31 décembre 2019.
2. Excluant les contrats de change, qui sont présentés au poste (Pertes nettes) profits nets de change.

Note 17 – Information sectorielle

La Société compte trois secteurs à présenter. Les activités de Trisura Garantie constituent un secteur à présenter qui comprend les produits de cautionnement, les solutions de risques et les produits d'assurance d'entreprise souscrits 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 tableaux suivants présentent les résultats pour les trimestres clos les 31 mars 2020 et 2019.

31 mars 2020	Trisura Garantie	Trisura Specialty	Trisura International	Ajustements généraux et de consolidation	Total
Primes nettes acquises	26 500	3 878	189	–	30 567
Honoraires	3 442	4 099	–	–	7 541
Total des produits liés aux souscriptions	29 942	7 977	189	–	38 108
Sinistres nets	(6 436)	(2 481)	(5 269)	–	(14 186)
Charges nettes	(18 722)	(3 028)	(869)	(699)	(23 318)
Total des sinistres et des charges	(25 158)	(5 509)	(6 138)	(699)	(37 504)
Produits (pertes) lié(e)s aux sinistres, montant net	4 784	2 468	(5 949)	(699)	604
Revenu de placement	2 313	685	5 512	24	8 534
(Pertes nettes) profits nets	(1 566)	44	(65)	(467)	(2 054)
Charges d'intérêts	(142)	(9)	(7)	(242)	(400)
Bénéfice net (perte nette) avant impôt	5 389	3 188	(509)	(1 384)	6 684

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 17 – Information sectorielle (suite)

31 mars 2019	Trisura Garantie	Trisura Specialty	Trisura International	Ajustements généraux et de consolidation	Total
Primes nettes acquises	21 343	722	28	–	22 093
Honoraires	3 384	965	–	–	4 349
Total des produits liés aux souscriptions	24 727	1 687	28	–	26 442
Sinistres nets	(4 718)	(416)	(9 760)	–	(14 894)
Charges nettes	(16 497)	(1 462)	(591)	(1 258)	(19 808)
Total des sinistres et des charges	(21 215)	(1 878)	(10 351)	(1 258)	(34 702)
Produits (pertes) lié(e)s aux sinistres, montant net	3 512	(191)	(10 323)	(1 258)	(8 260)
Revenu de placement ⁽¹⁾	1 805	485	2 021	2	4 313
Règlement lié aux actifs d'assurance structurés	–	–	8 077	–	8 077
Profits nets (pertes nettes)	688	(388)	296	59	655
Charges d'intérêts	(66)	(9)	(1)	(269)	(345)
Bénéfice net (perte nette) avant impôt	5 939	(103)	70	(1 466)	4 440

1. Certains soldes au titre du revenu de placement net pour le 31 mars 2019 ont été reclassés dans les (pertes nettes) profits nets afin que leur présentation soit conforme à celle des états financiers annuels au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant présente l'emprunt de 33 704 \$ inclus dans les passifs au titre des ajustements généraux et de consolidation au 31 mars 2020 (31 décembre 2019 – 29 700 \$).

Au 31 mars 2020	Trisura Garantie	Trisura Specialty	Trisura International	Ajustements généraux et de consolidation	Total
Actifs	420 161	596 229	116 285	10 389	1 143 064
Passifs	342 229	480 895	97 775	34 945	955 844

Au 31 décembre 2019	Trisura Garantie	Trisura Specialty	Trisura International	Ajustements généraux et de consolidation	Total
Actifs	424 009	444 763	104 169	5 452	978 393
Passifs	333 681	336 608	85 766	32 009	788 064

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 18 – Impôt sur le résultat

Le tableau qui suit présente les principales composantes de la charge d'impôt pour les trimestres clos les 31 mars 2020 et 2019.

	31 mars 2020	31 mars 2019
Charge d'impôt exigible :		
Exercice considéré	3 306	2 545
Ajustement lié aux exercices précédents	–	106
	3 306	2 651
Charge d'impôt différé		
Création et résorption de différences temporaires	(4 993)	(728)
(Économie) charge d'impôt sur le résultat	(1 687)	1 923
Impôt sur le résultat comptabilisé dans les autres éléments du résultat global		
Variations nettes des profits latents sur les placements disponibles à la vente	(5 857)	1 191
Reclassement en résultat net des pertes nettes sur les placements disponibles à la vente	(780)	(181)
Création et résorption de différences temporaires	582	47
Total de (l'économie) la charge d'impôt sur le résultat comptabilisée dans les autres éléments du résultat global	(6 055)	1 057

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 clos les 31 mars 2020 et 2019.

	31 mars 2020	31 mars 2019
Bénéfice avant impôt sur le résultat	6 684	4 440
Taux d'imposition prévu par la loi	26,5 %	26,5 %
	1 771	1 177
Variations en raison des éléments suivants :		
Différences permanentes	(213)	(226)
Activités internationales assujetties à des taux d'imposition différents	45	797
Perte fiscale non comptabilisée	(3 164)	68
Écarts de taux :		
Taux actuel par rapport au taux futur	5	–
Variation du taux futur	(56)	1
Ajustement	(75)	106
(Économie) charge d'impôt sur le résultat	(1 687)	1 923

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, pour le trimestre clos le 31 mars 2020, elle a comptabilisé l'avantage fiscal découlant de ces pertes et un actif d'impôt différé de 3 495 \$ (31 décembre 2019 – néant). Au 31 mars 2020, la Société avait des pertes fiscales inutilisées de 13 056 \$ (31 décembre 2019 – 11 669 \$) qui expireront au cours des prochains exercices.

	31 mars 2020
2033	19
2034	3
2036	538
2037	2 496
2038	3 368
2039	5 245
2040	1 387
	13 056

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 19 – Unités d’actions restreintes réglées en instruments de capitaux propres (« UAR »)

Le 21 février 2020, la Société a attribué à certains employés des UAR à la valeur de marché 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 variations du nombre d’UAR émises au cours du trimestre clos le 31 mars 2020.

Pour les trimestres clos les 31 mars	2020 (en unités)	2019 (en unités)
Solde d’ouverture	–	–
Attribuées au cours de la période	5 593	–
Solde de clôture	5 593	–

Au 31 mars 2020, aucune unité n’avait été exercée et un montant de 19 \$ (31 mars 2019 – néant) avait été comptabilisé à titre de charge liée aux UAR, au poste Charges d’exploitation. Pour la période close le 31 mars 2020, une réserve au titre des actions de 262 \$ (31 mars 2019 – néant) a été comptabilisée dans le surplus d’apport, montant contrebalancé par un ajustement au titre du surplus d’apport en ce qui a trait à l’acquisition des droits relatifs aux options sur actions attribuées de 152 \$ (31 mars 2019 – 65 \$).

Note 20 – Événement postérieur à la date de clôture

Le 1^{er} avril 2020, la facilité de crédit renouvelable d’une durée de cinq ans de la Société (se reporter à la note 12) a été modifiée afin de faire passer la capacité d’emprunt de la Société de 35 000 \$ à 50 000 \$.