



Trisura Group Ltd.

États financiers consolidés intermédiaires résumés (non audité)

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022

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 2022 et pour le trimestre clos à cette date

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière2

États consolidés intermédiaires résumés du résultat net3

États consolidés intermédiaires résumés du résultat global4

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres5

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie6

Notes annexes7

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	<i>Note</i>	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
Actif			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		304 464	341 319
Placements	4	603 945	641 140
Primes et débiteurs et autres actifs	7	308 148	311 629
Montants recouvrables auprès des réassureurs	8	1 441 065	1 375 354
Coûts d'acquisition différés		321 811	304 580
Immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles		20 012	17 109
Actifs d'impôt différé		12 088	9 223
Total de l'actif		3 011 533	3 000 354
Passif			
Créditeurs, charges à payer et autres passifs	9	91 528	216 633
Primes liées à la réassurance à payer	8	365 733	335 673
Primes non acquises		1 032 979	965 245
Commissions de réassurance non acquises		167 754	152 003
Sinistres impayés et frais de règlement	10	921 589	897 011
Encours de la dette	11	75 000	75 000
		2 654 583	2 641 565
Capitaux propres			
Actions ordinaires	12	283 480	285 035
Surplus d'apport		3 217	3 497
Bénéfices non distribués		87 742	66 692
Cumul des autres éléments (de perte globale) de bénéfice global		(17 489)	3 565
		356 950	358 789
Total du passif et des capitaux propres		3 011 533	3 000 354

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	<i>Note</i>	2022	2021
Primes brutes souscrites		481 380	310 274
Primes liées à la réassurance cédées		(373 210)	(232 909)
Primes nettes souscrites		108 170	77 365
Variation des primes non acquises		(19 821)	(24 741)
Primes nettes acquises		88 349	52 624
Honoraires		18 227	13 784
Revenu (perte) de placement, montant net	13	4 023	(5 317)
(Pertes nettes) profits nets	14	(474)	3 834
Total des produits		110 125	64 925
Sinistres nets et frais de règlement	10	(23 605)	(4 107)
Commissions nettes		(37 108)	(18 559)
Charges d'exploitation		(21 124)	(17 014)
Charges d'intérêts	11.2	(591)	(187)
Total des sinistres et des charges		(82 428)	(39 867)
Bénéfice avant impôt sur le résultat		27 697	25 058
Charge d'impôt sur le résultat	15	(6 647)	(5 740)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires		21 050	19 318
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période (en milliers) – de base	16	41 175	41 079
Bénéfice par action ordinaire (en dollars) – de base	16	0,51	0,47
Bénéfice par action ordinaire (en dollars) – dilué	16	0,50	0,46

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	<i>Note</i>	2022	2021
Bénéfice net attribuable aux actionnaires		21 050	19 318
(Pertes nettes) profits nets latents sur les placements disponibles à la vente		(21 379)	3 495
Économie (charge) d'impôt sur le résultat		5 443	(763)
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net		(15 936)	2 732
Profits nets réalisés		(2 713)	(390)
Perte de valeur	4.2	–	529
Économie d'impôt sur le résultat		827	18
Éléments reclassés en résultat net		(1 886)	157
Éléments autres que la perte de change cumulée		(17 822)	2 889
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net – Perte de change cumulée		(3 232)	(2 127)
Autres éléments (de perte globale) de bénéfice global		(21 054)	762
Total (de la perte globale) du bénéfice global		(4)	20 080

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 bénéfice global (de perte globale) (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 2022		285 035	3 497	66 692	3 565	358 789
Bénéfice net		–	–	21 050	–	21 050
Autres éléments de perte globale		–	–	–	(21 054)	(21 054)
Perte globale		–	–	21 050	(21 054)	(4)
Émission d'actions	12	551	–	–	–	551
Actions rachetées dans le cadre du régime d'unités d'actions restreintes	12	(2 106)	–	–	–	(2 106)
Palements fondés sur des actions		–	(280)	–	–	(280)
Solde au 31 mars 2022		283 480	3 217	87 742	(17 489)	356 950

					Cumul des autres éléments de perte globale (déduction faite de l'impôt sur le résultat)	
		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		–	–	19 318	–	19 318
Autres éléments de bénéfice global		–	–	–	762	762
Bénéfice global		–	–	19 318	762	20 080
Émission d'actions		257	–	–	–	257
Actions rachetées dans le cadre du régime d'unités d'actions restreintes		(1 814)	–	–	–	(1 814)
Palements fondés sur des actions		–	375	–	–	375
Solde au 31 mars 2021		284 174	1 707	23 451	(570)	308 762

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	<i>Note</i>	2022	2021
Activités d'exploitation			
Bénéfice net		21 050	19 318
Éléments sans effet sur la trésorerie :			
Amortissements		1 063	711
Pertes latentes		4 662	9 441
Perte de valeur	4.2	–	529
Options sur actions attribuées		371	261
Variation des éléments du fonds de roulement	19	3 298	2 453
Profits réalisés		(3 053)	(870)
Impôt sur le résultat payé		(11 634)	(1 191)
Intérêts payés		(499)	(250)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		15 258	30 402
Activités d'investissement			
Produit de la cession de placements		53 589	36 844
Achats de placements		(100 983)	(69 935)
Achats d'immobilisations corporelles		(216)	(823)
Achats d'immobilisations incorporelles		(74)	(33)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement		(47 684)	(33 947)
Activités de financement			
Actions émises	12	551	257
Actions rachetées dans le cadre du régime d'unités d'actions restreintes	12	(2 106)	(1 814)
Emprunts	11.1	–	26 970
Emprunts remboursés		–	(27 555)
Tranche en capital des paiements de loyers		(502)	(334)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement		(2 057)	(2 476)
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		(34 483)	(6 021)
Trésorerie au début de la période		330 202	120 538
Équivalents de trésorerie au début de la période		11 117	15 981
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		341 319	136 519
Incidence des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(2 372)	(849)
Trésorerie à la fin de la période		300 327	120 648
Équivalents de trésorerie à la fin de la période		4 137	9 001
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période		304 464	129 649

Se reporter aux notes annexes.

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 1 – La Société

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

La Société détient des participations dans des filiales entièrement détenues par l'intermédiaire desquelles elle exerce des activités d'assurance et de réassurance. Ces activités sont principalement situées au Canada (« Trisura Canada ») et aux États-Unis (« Trisura États-Unis »).

Trisura Canada exerce ses activités en tant que société canadienne d'assurance des biens et de la responsabilité civile. Certains secteurs de Trisura Canada exercent leurs activités à titre d'entité de façade dont une grande partie des primes brutes souscrites est cédée aux réassureurs. Trisura États-Unis exerce à titre de fournisseur local d'assurance excédentaire qui peut offrir des polices en tant qu'assureur excédentaire non agréé dans tous les États et en tant qu'assureur agréé dans la plupart des États. Trisura États-Unis exerce ses activités principalement à titre d'entité de façade hybride, dans le cadre de laquelle une grande partie des primes brutes souscrites est cédée aux réassureurs. Trisura États-Unis gagne des honoraires auprès des réassureurs auxquels elle cède des primes.

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 2021, 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 5 mai 2022.

Note 3 – Résumé des principales méthodes comptables

Les méthodes comptables appliquées au cours du trimestre clos le 31 mars 2022 sont les mêmes que celles décrites et présentées à la Note 2 – Résumé des principales méthodes comptables, des états financiers consolidés au 31 décembre 2021.

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**

Les tableaux qui suivent présentent le classement de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des placements.

Au 31 mars 2022	Disponibles à la vente	Trésorerie, prêts et créances	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	304 464	304 464
Placements			
Titres à revenu fixe	391 568	–	391 568
Actions ordinaires	81 094	–	81 094
Actions privilégiées	107 409	–	107 409
Placements alternatifs	23 874	–	23 874
Total des placements	603 945	–	603 945
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des placements	603 945	304 464	908 409

Au 31 décembre 2021¹	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 (se reporter à la note 10)	–	–	341 319	341 319
Placements				
Titres à court terme	–	–	5 000	5 000
Titres à revenu fixe (se reporter à la note 10)	375 341	60 261	8 042	443 644
Actions ordinaires	75 929	–	–	75 929
Actions privilégiées	102 927	–	–	102 927
Placements alternatifs	13 640	–	–	13 640
Total des placements	567 837	60 261	13 042	641 140
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des placements	567 837	60 261	354 361	982 459

1. Des actions ordinaires et des actions privilégiées totalisant 13 640 \$ ont été reclassées dans les placements alternatifs afin de rendre leur présentation conforme à celle des états financiers de la période considérée.

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 2022 et au 31 décembre 2021 s'établissaient comme suit :

Au 31 mars 2022	Coût amorti	Profits latents	Pertes latentes	Valeur comptable
Titres à revenu fixe	412 536	218	(21 186)	391 568
Actions ordinaires	74 148	8 403	(1 457)	81 094
Actions privilégiées	104 323	4 993	(1 907)	107 409
Placements alternatifs	23 503	2 215	(1 844)	23 874
	614 510	15 829	(26 394)	603 945

Au 31 décembre 2021 ¹	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
Titres à revenu fixe	60 261	385 635	2 011	(4 263)	383 383	443 644
Actions ordinaires	–	68 315	8 864	(1 250)	75 929	75 929
Actions privilégiées	–	94 462	8 495	(30)	102 927	102 927
Placements alternatifs	–	11 352	4 099	(1 811)	13 640	13 640
	60 261	564 764	23 470	(7 355)	580 879	641 140

1. Des actions ordinaires et des actions privilégiées totalisant 13 640 \$ ont été reclassées dans les placements alternatifs afin de rendre leur présentation conforme à celle des états financiers de la période considérée.

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 ». Selon une évaluation préliminaire, la plupart des titres de créance répondent à ce critère. Cependant, la composition des titres de créance peut varier de manière considérable d'ici à l'adoption d'IFRS 9, *Instruments financiers*, et d'IFRS 17, *Contrats d'assurance*, qui entreront en vigueur pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2023.

La direction a examiné l'information actuellement disponible au sujet des placements assortis de justes valeurs inférieures à la valeur comptable. Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, aucune perte de valeur n'a été comptabilisée au titre des placements disponibles à la vente (31 mars 2021 – 529 \$). 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.

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 2022, la Société avait donné en garantie un montant en trésorerie de 82 \$ et des titres à revenu fixe d'un montant de 3 128 \$ (31 décembre 2021 – 8 601 \$ et 63 646 \$, 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 2022, la Société avait donné en garantie des titres à revenu fixe de 7 175 \$ (31 décembre 2021 – 7 687 \$) à titre de dépôt de sécurité auprès de divers départements d'assurance d'État américains; ces titres seront détenus en fiducie pour le compte de divers États et, par conséquent, ne sont pas immédiatement disponibles pour les besoins généraux de la Société.

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

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 2022 et au 31 décembre 2021.

	Au 31 mars 2022			Au 31 décembre 2021		
	Montant notionnel	Juste valeur		Montant notionnel	Juste valeur	
		Actif	Passif		Actif	Passif
Contrats de change						
Contrats à terme	103 800	1 968	–	81 400	641	–
Contrats sur actions						
Contrats de swap	14 613	10 588	–	14 300	14 620	–
Contrats de taux d'intérêt						
Contrats de swap	5 024	709	–	40 566	436	–
	123 437	13 265	–	136 266	15 697	–
Durée jusqu'à l'échéance						
Moins de 1 an	118 413	12 556	–	94 484	14 060	–
De 1 an à 5 ans	–	–	–	1 216	1 201	–
Plus de 5 ans	5 024	709	–	40 566	436	–

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 31 mars 2022 s'établissaient à 72 045 \$ US (31 décembre 2021 – 55 265 \$ US), à 1 777 € (31 décembre 2021 – 1 777 €) et à 5 604 £ (31 décembre 2021 – 4 701 £). 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 et 7), et les profits et pertes sont comptabilisés dans les (pertes nettes) profits nets (se reporter à la note 14).

Note 6 – Évaluation de la juste valeur

Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021.

Au 31 mars 2022	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Titres à revenu fixe	391 568	–	391 568	–
Actions ordinaires	81 094	81 094	–	–
Actions privilégiées	107 409	107 409	–	–
Placements alternatifs	23 874	–	–	23 874
Total des placements	603 945	188 503	391 568	23 874
Actifs financiers dérivés	13 265	–	13 265	–
	617 210	188 503	404 833	23 874

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 6 – Évaluation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2021 ¹	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Titres à revenu fixe	435 602	–	435 602	–
Actions ordinaires	75 926	75 926	–	–
Actions privilégiées	102 930	102 930	–	–
Placements alternatifs	13 640	–	–	13 640
Total des placements	628 098	178 856	435 602	13 640
Actifs financiers dérivés	15 697	–	15 697	–
	643 795	178 856	451 299	13 640

1. Des actions ordinaires et des actions privilégiées totalisant 13 640 \$ ont été reclassées dans les placements alternatifs afin de rendre leur présentation conforme à celle des états financiers de la période considérée.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, un montant de 9 572 \$ a été transféré dans les placements de niveau 3 (31 décembre 2021 – néant).

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 2022 et l'exercice clos le 31 décembre 2021.

	31 mars 2022	31 décembre 2021
Solde au début de la période	13 640	20 667
Transferts	9 572	–
Achat de titres	1 218	3 426
Vente de titres	(292)	(8 699)
Perte de change	(188)	(92)
Pertes latentes	(76)	(1 662)
Solde à la fin de la période	23 874	13 640

Note 7 – Primes et débiteurs et autres actifs

Au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021, les primes et débiteurs et autres actifs comprennent les éléments suivants :

	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
Primes à recevoir	270 690	271 311
Actifs dérivés	13 265	15 697
Montant à recevoir des réassureurs	9 548	14 084
Ventes de placements non réglées	7 584	2 126
Revenu de placement cumulé	2 515	2 846
Recouvrements d'impôt	2 097	626
Charges payées d'avance	1 747	964
Actifs divers	702	3 975
	308 148	311 629

Au 31 mars 2022, les primes à recevoir de 270 690 \$ (31 décembre 2021 – 271 311 \$) comprennent un montant de 209 681 \$ (31 décembre 2021 – 184 485 \$) relatif aux accords de façade de Trisura États-Unis, au titre desquels des montants convenus sont détenus en garantie et lesquels sont assortis d'un montant de réassurance à payer de 248 032 \$ (31 décembre 2021 – 232 345 \$).

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 8 – Réassurance

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

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 sont importantes pour la situation financière de la Société, et le risque de crédit connexe fait l'objet d'un suivi à chaque période de présentation de l'information financière.

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 polices de réassurance 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 montants convenus en 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 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021.

Le tableau suivant présente un sommaire des composantes des montants recouvrables auprès des réassureurs au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021.

	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
Quote-part des passifs liés aux sinistres revenant aux réassureurs (se reporter à la note 10)	790 040	773 258
Quote-part des primes non acquises revenant aux réassureurs	651 025	602 096
	1 441 065	1 375 354

Le tableau suivant présente un sommaire des composantes des primes liées à la réassurance à payer au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021.

	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
Montant à payer au titre de la réassurance	411 453	357 226
Montant à recouvrer au titre de la réassurance	(45 720)	(21 553)
	365 733	335 673

Note 9 – Créditeurs, charges à payer et autres passifs

Au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021, les créditeurs, charges à payer et autres passifs comprennent les éléments suivants :

	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
Dépôts en fiducie ¹	39 514	63 895
Charges à payer	15 409	21 645
Obligations locatives	12 714	9 678
Régime de paiement fondé sur des actions	8 704	12 004
Montant à payer à des intermédiaires	4 804	8 281
Taxes sur les primes à payer	4 791	14 460
Impôt à payer	3 003	10 253
Autres passifs	2 589	3 977
Montant à payer aux termes de la novation (se reporter à la note 10)	–	72 440
	91 528	216 633

1. La Société détient périodiquement des dépôts en fiducie fournis à titre de garantie par des réassureurs et d'autres contreparties.

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 10 – Sinistres impayés et frais de règlement

Les tableaux suivants présentent les variations des provisions pour sinistres.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022	Primes directes	Primes cédées	Montant net
Sinistres impayés au début de la période	897 011	773 258	123 753
Sinistres survenus au cours de la période (incluant les sinistres payés)	222 992	190 265	32 727
Variation des estimations non actualisées pour les pertes d'exercices antérieurs	(26 755)	(19 463)	(7 292)
Variation du taux d'actualisation	(3 277)	(1 222)	(2 055)
Variation de la provision pour écarts défavorables	(1 549)	(1 623)	74
Total des sinistres survenus	191 411	167 957	23 454
Sinistres payés	(156 361)	(141 382)	(14 979)
Change	(10 472)	(9 793)	(679)
Sinistres impayés à la fin de la période	921 589	790 040	131 549

Pour le trimestre clos le 31 mars 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 la période (incluant les sinistres payés)	145 289	126 575	18 714
Variation des estimations non actualisées pour les pertes d'exercices antérieurs	(5 946)	(1 452)	(4 494)
Variation du taux d'actualisation	(10 628)	(154)	(10 474)
Variation de la provision pour écarts défavorables	618	257	361
Total des sinistres survenus	129 333	125 226	4 107
Sinistres payés	(62 636)	(52 174)	(10 462)
Change	(8 661)	(3 968)	(4 693)
Sinistres impayés à la fin de la période	545 307	382 988	162 319

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

En 2021, la Société a conclu une entente visant le transfert à un tiers réassureur, par voie de novation, de la totalité des droits, des passifs et des obligations de Trisura International Insurance Ltd. (« Trisura International ») en vertu de son entente de réassurance-vie. Cette entente de transfert et de prise en charge, entrée en vigueur le 31 décembre 2021, était exécutoire et contraignante pour la Société et le réassureur prenant, et elle avait été approuvée par le cédant. Au 31 décembre 2021, le prix de la novation de 72 440 \$ à payer au réassureur prenant était inclus dans les créditeurs, charges à payer et autres passifs (se reporter à la note 9). Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, un montant en trésorerie de 8 436 \$ et des placements à revenu fixe évalués à la juste valeur par le biais du résultat net de 64 004 \$ ont été transférés au réassureur prenant (se reporter à la note 4).

Note 11 – Encours de la dette**11.1 Emprunt**

La Société disposait 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 permettait 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'emprunts au taux SOFR. Le taux d'intérêt était fondé sur le taux des acceptations bancaires, le taux préférentiel canadien, le taux de base ou le taux des emprunts SOFR de la période considérée, majoré d'une marge. Le solde de l'emprunt était comptabilisé au coût amorti, qui correspondait à la valeur comptable. Le montant du paiement annuel minimal requis comprenait seulement les intérêts, aucun remboursement de capital n'étant exigé.

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

11.2 Billets non garantis de premier rang

En 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 2,64 %. Les intérêts sont payables en versements semestriels, qui ont commencé le 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 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021.

	Date d'échéance	Durée (en années)	Taux fixe	Coupon (paiement)	Montant en capital	Valeur comptable	
						31 mars 2022	31 décembre 2021
Billets non garantis de premier rang	11 juin 2026	5	2,64 %	Juin, déc.	75 000	75 000	75 000

Pour la période close le 31 mars 2022, la Société a engagé des charges d'intérêts de 591 \$ (31 mars 2021 – 187 \$), dont une tranche de 488 \$ (31 mars 2021 – néant) est liée aux billets non garantis de premier rang.

Note 12 – 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 2022 et au 31 décembre 2021, aucune action sans droit de vote n'avait été émise et aucune action privilégiée n'était en circulation.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, 42 896 options sur actions (31 décembre 2021 – 148 620) émises en vertu du régime d'options sur actions existant de la Société ont été exercées. La contrepartie payée par les porteurs d'options sur actions pour exercer les options s'est traduite par une augmentation du capital social.

En juillet 2021, la Société a procédé au fractionnement, à raison de quatre pour une, de ses actions ordinaires en circulation. 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.

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

	Au 31 mars 2022		Au 31 décembre 2021	
	Nombre d'actions ordinaires	Montant (en milliers)	Nombre d'actions ordinaires	Montant (en milliers)
Solde au début de la période	41 165 198	285 035	41 075 476	285 731
Actions rachetées dans le cadre du régime d'UAR	(48 574)	(2 106)	(58 898)	(2 011)
Actions ordinaires émises	42 896	551	148 620	1 315
Solde à la fin de la période	41 159 520	283 480	41 165 198	285 035

Dans le cadre du régime d'UAR, la Société rachète ses propres actions, qui sont classées dans les actions propres et dont le coût est comptabilisé à titre de réduction des capitaux propres. Au 31 mars 2022, la Société avait un total de 41 266 992 actions ordinaires en circulation (31 décembre 2021 – 41 224 096), ce qui comprend 107 472 actions propres (31 décembre 2021 – 58 898).

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 13 – Revenu (perte) de placement net

Pour les trimestres clos les 31 mars	2022	2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie, et titres à court terme	89	84
Titres à revenu fixe disponibles à la vente	2 570	2 022
Titres à revenu fixe classés à la juste valeur par le biais du résultat net	–	244
Produits d'intérêts	2 659	2 350
Actions ordinaires disponibles à la vente	844	554
Actions privilégiées disponibles à la vente	1 077	792
Produits de dividendes	1 921	1 346
Pertes sur les placements détenus à la juste valeur par le biais du résultat net	(78)	(8 922)
Revenu de commissions sur les actifs d'assurance structurés	–	290
Frais de placement	(479)	(381)
Autres pertes de placement	(557)	(9 013)
Revenu (perte) de placement net	4 023	(5 317)

Note 14 – (Pertes nettes) profits nets

Pour les trimestres clos les 31 mars	2022	2021
Profits nets découlant des éléments suivants :		
Instruments financiers :		
Actions ordinaires disponibles à la vente	2 147	391
Actions privilégiées disponibles à la vente	769	58
Titres à revenu fixe disponibles à la vente	82	307
	2 998	756
Dérivés :		
Contrats de swap ¹	(3 767)	3 370
Dérivés incorporés	(285)	(366)
Profits nets de change	580	603
Perte de valeur de placements	–	(529)
(Pertes nettes) profits nets	(474)	3 834

1. Excluant les contrats de change, qui sont présentés au poste Profits nets de change.

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 15 – Impôt sur le résultat

Le tableau qui suit présente les principales composantes de la charge d'impôt pour les trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021.

	Trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
Charge d'impôt exigible	7 349	3 573
(Économie) charge d'impôt différé	(702)	2 167
Charge d'impôt sur le résultat	6 647	5 740
Impôt sur le résultat comptabilisé dans les autres éléments du résultat global		
Variations nettes des (pertes) profits latents sur les placements disponibles à la vente	(3 371)	1 153
Reclassement en résultat net de pertes nettes sur les placements disponibles à la vente	(673)	(18)
Création et résorption de différences temporaires	(2 226)	(390)
Total (de l'économie) de la charge d'impôt sur le résultat comptabilisée dans les autres éléments du résultat global	(6 270)	745

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 2022 et 2021.

	31 mars 2022	31 mars 2021
Bénéfice avant impôt sur le résultat	27 697	25 058
Taux d'imposition prévu par la loi	26,5 %	26,5 %
	7 340	6 640
Variations en raison des éléments suivants :		
Différences permanentes	(290)	(199)
Activités internationales assujetties à des taux d'imposition différents	(586)	(693)
Perte fiscale non comptabilisée	28	–
Écarts de taux :		
Variation du taux futur	2	12
Ajustement	153	(20)
Charge d'impôt sur le résultat	6 647	5 740

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 non imposables.

Au 31 mars 2022, la Société avait des pertes fiscales inutilisées de 9 851 \$ (31 décembre 2021 – 9 160 \$) qui expireront au cours des exercices suivants :

	31 mars 2022
2041	9 160
2042	691
	9 851

TRISURA GROUP LTD.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 16 – Bénéfice par action

Le bénéfice de base par action ordinaire correspond au bénéfice 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 correspond au bénéfice 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 31 mars	
	2022	2021 ¹
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	21 050	19 318
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en actions)	41 174 761	41 079 432
Bénéfice par action – de base (en dollars)	0,51	0,47
Effet dilutif de la conversion d'options sur actions ordinaires (en actions)	985 858	911 148
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (en actions)	42 160 619	41 990 580
Bénéfice par action – dilué (en dollars)	0,50	0,46

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 – 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 perte globale) de bénéfice global. 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.

a) *Trisura Canada*

En vertu des lignes directrices qui ont été établies par le Bureau du surintendant des institutions financières et s'appliquent à la société d'assurance réglementée de 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. La société d'assurance réglementée de Trisura Canada dépassait ce résultat cible au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021.

b) *Trisura États-Unis*

Les sociétés d'assurance réglementées de Trisura États-Unis sont soumises à des exigences réglementaires en matière de capital imposées de l'extérieur par l'Oklahoma Insurance Department à titre de fournisseur local d'assurance excédentaire. L'assureur agréé de la Société est assujéti aux diverses exigences en matière de capital de chaque État où il est titulaire d'une licence. Les organismes de réglementation exigent notamment que le capital pondéré en fonction des risques des sociétés d'assurance réglementées de Trisura États-Unis soit supérieur à certains seuils minimaux ainsi qu'au seuil d'intervention de la Société, faute de quoi les sociétés seraient tenues d'en aviser les autorités de réglementation. Au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021, les sociétés d'assurance réglementées de Trisura États-Unis dépassaient le seuil d'intervention de la Société prévu par tous les États où elles étaient titulaires d'une licence.

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 18 – Information sectorielle

Au 31 mars 2022, la Société compte deux secteurs à présenter. Le secteur Trisura Canada comprend les branches d'activités Cautionnement, dont les affaires sont souscrites au Canada et aux États-Unis, ainsi que Solutions de risques et Assurance d'entreprise, dont les produits sont principalement souscrits au Canada. Trisura États-Unis offre des solutions d'assurance de façade spécialisées souscrites aux États-Unis. Le secteur Trisura États-Unis comprend les activités de réassurance de Trisura International.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, la Société a déterminé que Trisura International, qui comprend les activités internationales de réassurance de la Société, n'atteignait plus le seuil quantitatif requis pour être considérée comme un secteur à présenter, et le principal décideur opérationnel de la Société ne considère plus les résultats de Trisura International comme importants. Les activités liquidées de Trisura International ont été reclassées dans le secteur Siège social et autres pour la période considérée, et les informations comparatives ont été retraitées afin de rendre leur présentation conforme à celle de la période considérée.

Les tableaux suivants présentent les résultats pour les trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021.

Trimestre clos le 31 mars 2022	Trisura Canada	Trisura États-Unis	Siège social et autres	Total
Primes brutes souscrites	139 636	341 744	–	481 380
Primes nettes souscrites	74 868	33 302	–	108 170
Primes nettes acquises	68 955	19 394	–	88 349
Honoraires	4 342	13 885	–	18 227
Revenu de placement net	2 705	1 113	205	4 023
Profits nets (pertes nettes)	3 081	(1 020)	(2 535)	(474)
Total des produits	79 083	33 372	(2 330)	110 125
Sinistres nets et frais de règlement	(10 840)	(12 674)	(91)	(23 605)
Charges nettes	(48 357)	(12 191)	2 316	(58 232)
Charges d'intérêts	(67)	(32)	(492)	(591)
Total des sinistres et des charges	(59 264)	(24 897)	1 733	(82 428)
Bénéfice net (perte nette) avant impôt	19 819	8 475	(597)	27 697

Trimestre clos le 31 mars 2021	Trisura Canada	Trisura États-Unis	Siège social et autres	Total
Primes brutes souscrites	85 572	224 673	29	310 274
Primes nettes souscrites	60 811	16 525	29	77 365
Primes nettes acquises	41 975	10 620	29	52 624
Honoraires	4 301	9 483	–	13 784
Revenu (perte) de placement, montant net	1 833	1 043	(8 193)	(5 317)
(Pertes nettes) profits nets	(352)	354	3 832	3 834
Total des produits	47 757	21 500	(4 332)	64 925
Sinistres nets et frais de règlement	(5 593)	(7 800)	9 286	(4 107)
Charges nettes	(26 131)	(5 699)	(3 743)	(35 573)
Charge d'intérêts	(73)	(9)	(105)	(187)
Total des sinistres et des charges	(31 797)	(13 508)	5 438	(39 867)
Bénéfice net avant impôt	15 960	7 992	1 106	25 058

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 18 – Information sectorielle (suite)

Au 31 mars 2022	Trisura Canada	Trisura États-Unis	Siège social et autres	Total
Actif	1 044 729	1 906 494	60 310	3 011 533
Passif	874 970	1 693 522	86 091	2 654 583

Au 31 décembre 2021	Trisura Canada	Trisura États-Unis	Siège social et autres	Total
Actif	1 095 984	1 763 972	140 398	3 000 354
Passif	929 845	1 549 154	162 566	2 641 565

Note 19 – Renseignements supplémentaires sur les tableaux consolidés des flux de trésorerie

Le tableau suivant présente la variation du fonds de roulement pour les périodes closes le 31 mars 2022 et le 31 mars 2021.

Pour les périodes closes les 31 mars	2022	2021
Primes liées à la réassurance à payer	36 151	38 318
Primes non acquises, montant net	19 817	41 283
Sinistres impayés et frais de règlement, montant net	8 478	(9 734)
Impôt sur le résultat	6 288	5 737
Autres passifs d'exploitation	2 831	1 920
Créditeurs et charges à payer	(56 935)	(8 035)
Autres actifs d'exploitation	(12 025)	(45 896)
Coûts d'acquisition différés, montant net	(1 307)	(21 140)
	3 298	2 453