

« ... on maintient le cap. »

Jacques Desbiens, FSA, FICA
Président du conseil d'administration
et président-directeur général



RAPPORT ANNUEL

2015



2 Rapport du président
du conseil d'administration
et président-directeur général

8 Conseil d'administration
et direction générale

9 Rapport de la direction

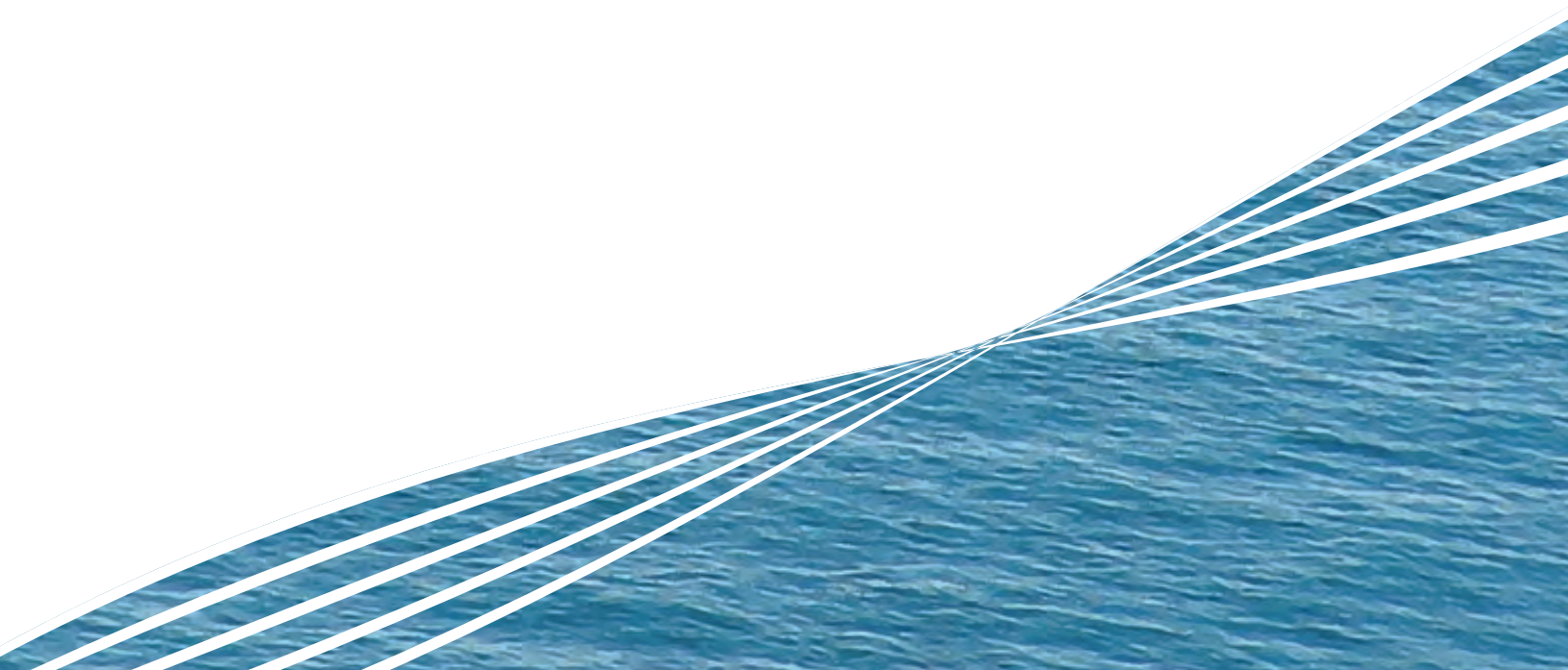
10 État consolidé résumé
des résultats

10 État consolidé résumé
du résultat global

11 État consolidé résumé
de la situation financière

12 Rapport de l'auditeur indépendant
sur les états financiers consolidés
résumés

12 Rapport de l'actuaire désigné





À tous nos mutualistes,

L'année 2015 s'est terminée de belle façon par la conclusion d'une 17^e acquisition au cours des 23 dernières années, les dernières transactions du genre remontant à 2012 avec l'acquisition du portefeuille de polices de Union du Canada et l'acquisition des garanties d'assurance temporaire Vie 100 de Canassurance. Il convient de préciser que, suivant l'information qu'on a eu à travers les branches, il y aurait eu trois ou quatre assureurs qui auraient soumissionné pour acquérir ce portefeuille. Comme c'est un volet de notre stratégie d'affaires qui nous a toujours bien servis pour assurer notre croissance, nous sommes très heureux que notre offre ait été retenue et, soit dit en passant, nous sommes toujours ouverts ou encore à l'affût d'acquisitions.

LES RÉSULTATS FINANCIERS

Le bénéfice net de UV Mutuelle pour l'année 2015 n'est pas en reste avec les années passées. En effet, UV Mutuelle affiche un bénéfice net de 18,1 M\$ pour l'année 2015 comparativement à 17,5 M\$ en 2014. C'est, par ricochet, une 24^e hausse consécutive de notre bénéfice net. Même si on dit que les records sont faits pour être battus, c'est un exploit qui, en toute vraisemblance, ne pourra jamais être égalé. Par ailleurs en se donnant continuellement à fond pour produire de tels résultats, c'est la meilleure façon pour l'ensemble des membres de notre personnel d'exprimer leur considération envers UV Mutuelle et ses mutualistes.

Ce beau bénéfice net de 18,1 M\$ vient s'ajouter à l'avoir des mutualistes pour le porter à 224,1 M\$ après les ajustements comptables relativement aux autres éléments du résultat global.

Par ailleurs, ce bénéfice net de 18,1 M\$ permet de maintenir notre ratio de solvabilité à plus de 300 %. Quitte à se répéter, *trop fort casse pas* d'autant plus que pour être un assureur de choix pour les conseillers et leur clientèle, il faut au minimum qu'on puisse faire la démonstration qu'on va respecter nos engagements dans le futur, et ce, même contre vents et marées à l'occasion.

L'actif de UV Mutuelle au 31 décembre 2015 s'élève à 2,032 G\$. C'est une augmentation de 74 M\$ comparativement à l'an passé. Tel que déjà mentionné, en vertu de la complexité des normes comptables, c'est un exercice périlleux que de tenter de décortiquer cette hausse mais on pourrait résumer le tout par les explications suivantes :

- 31 M\$ proviennent de la hausse de la valeur marchande de nos placements ;
- 6 M\$ proviennent de la hausse de l'actif de réassurance ;
- les derniers 37 M\$ proviennent de l'acquisition du portefeuille de Groupama GAN-Vie, de la variation de l'actif des fonds distincts et des autres flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles et de financement qui ont servi à l'acquisition de placements.

Nous avons à nouveau le plaisir de confirmer que nous n'avons pas eu de défaut d'actif en 2015. N'eût été de la faillite de Lehman Brothers en 2008, nous n'aurions pas eu de défaut d'actif au cours des deux dernières décennies. Nous nous plaisons à dire à chaque occasion qui se présente que ce résultat est vraisemblablement dû à la recette qu'on continue de suivre, soit une approche prudente (qui vise notamment à « frapper plusieurs coups sûrs au lieu de quelques coups de circuit ») et un suivi rigoureux.

ENVIRONNEMENT, FAITS SAILLANTS ET PERSPECTIVES

Au mois de novembre dernier, Monsieur Richard Cloutier, journaliste pour le journal Finance et Investissement, m'a interviewé dans le cadre de leur série d'articles « À l'affiche ». L'article a effectivement été publié à la fin décembre.

Comme plat de résistance pour cette entrevue, on a fait un beau tour d'horizon des grands enjeux de l'industrie des assurances et plus particulièrement de UV Mutuelle. Par la même occasion, on a traité grosso modo de notre environnement, des faits saillants 2015 et des perspectives 2016.

Cet article est reproduit ci-après. Il présente de façon dynamique ce qui se vit à UV Mutuelle.

Se repositionner dans un marché turbulent

Les multiples acquisitions effectuées par UV Mutuelle depuis 1993 constituent sa planche de salut.

PAR RICHARD CLOUTIER

À L'AFFICHE

POUR GRAVER LES ÉCHELONS de l'industrie de l'assurance, Jacques Desbiens, président-directeur général d'UV Mutuelle, a toujours pensé qu'il était plus facile de changer d'employeur. Son parcours l'illustre bien.

Entré en 1975 chez **Aeterna-Vie** à titre de chef de service de l'actuariat, ce diplômé en actuariat de l'**Université Laval** est ensuite passé par **La Laurentienne** et par l'**Union Canadienne**, où il a occupé des fonctions de directeur adjoint – tarification des produits, puis de directeur de l'actuariat – vie et incendie, accidents et risques divers (IARD) respectivement, avant d'être nommé président et chef de l'exploitation de **La Mutualité** en 1988.

« En 1991, La Mutualité est devenue une filiale de la **SSQ**. Je suis resté à la tête de La Mutualité, mais j'ai aussi été nommé vice-président – vie individuelle et rentes de **SSQ Vie**, ce qui a en fait été ma fonction principale jusqu'en 1993, moment où le poste s'est ouvert à l'**Union Vie** », raconte-t-il.

C'est en répondant à une offre d'emploi que Jacques Desbiens a accédé à la direction générale de l'**Union-Vie** (UV Mutuelle), en 1993.

À l'époque, il savait déjà « que si l'on voulait avancer plus rapidement, il valait mieux passer par l'externe que par l'interne, où la plupart du temps on part avec deux prises contre soi », dit-il.

AFFRONTER LES VENTS CONTRAIRES

Jacques Desbiens a de quoi être fier, car sa feuille de route est enviable.

Au cours des 25 dernières années, « l'actif d'UV Mutuelle a crû de 19 fois, l'avoir des mutualistes de 12 fois, le revenu-primes de 6 fois, le bénéfice net de 24 fois, le nombre d'assurés de 11 fois, et le nombre de membres du personnel de 4 fois », lit-on dans le *Rapport annuel 2014*, d'UV Mutuelle.

De même, de 2010 à 2014, la part de marché d'UV Mutuelle en terme de primes directes souscrites au Québec est passée de 0,56 à 0,85 %, selon le *Rapport annuel sur les institutions financières 2014* publié par l'**Autorité des marchés financiers** (AMF). En comparaison, durant cette période, la part de marché d'**Hu-mania** est passée de 0,63 à 0,73 %.

En 2015, UV Mutuelle devrait par ailleurs connaître une 24^e année de croissance sans interruption, affichant un bénéfice net estimé à 18 M\$, par rapport à 17,5 M\$ en 2014. L'assureur projette également un actif sous gestion de 2 G\$, et 210 M\$ d'avoir des mutualistes.

Cinquième plus ancienne compagnie d'assurance de personnes au Canada avec plus de 125 ans d'existence, UV Mutuelle compte au-delà de 300 000 assurés-mutualistes et ses produits sont distribués par plus de 2 000 conseillers en sécurité financière indépendants dans tout le Canada.

Il faut toutefois dire que la croissance d'UV Mutuelle repose largement sur ses acquisitions en série de compagnies ou de portefeuilles de polices d'assurance. Selon Jacques Desbiens, l'entreprise a développé de l'expertise pour intégrer ces acquisitions dans ses systèmes et pour en tirer une certaine rentabilité.

« Cela a été notre planche de salut, parce que nous n'en serions pas là où nous sommes sans ces différentes occasions. Le développement interne finit par faire des petits, mais c'est long et coûteux », lance-t-il.

Jacques Desbiens estime que sur la quinzaine d'acquisitions effectuées depuis 1993, c'est la première qui est encore aujourd'hui la plus intéressante.

« J'avais travaillé pour La Mutualité pendant cinq ans et je me plais toujours à dire que je connaissais davantage le potentiel de l'entreprise que son vendeur, et sans donner de chiffre, disons que cette acquisition est encore très rentable », raconte-t-il.

Par la suite, UV Mutuelle a acquis notamment des portefeuilles de polices d'assurance de **Canassurance** (1996), **AXA** (1998), **Assurance-vie Desjardins Laurentienne** (2001), et **Union du Canada** (2012). Elle a aussi fusionné avec l'**Entraide Assurance** en 2010.

Malgré un accès limité à des capitaux externes en raison de son statut de mutuelle, UV Mutuelle n'envisage aucun changement à cet égard. L'assureur de Drummondville affichait en 2014 un ratio de solvabilité de 343 %, « et ce sera davantage en 2015, ce qui en fait l'une des compagnies d'assurance les plus solides financièrement », estime Jacques Desbiens.

UV Mutuelle est d'ailleurs engagée dans l'acquisition « d'un autre petit portefeuille ».

Bien qu'il évoque la croissance d'UV Mutuelle avec beaucoup de fierté, Jacques Desbiens sait qu'il n'y a pas de quoi célébrer.

« Comme beaucoup de manufacturiers, nous avons été frappés de plein fouet par la baisse des taux d'intérêt. Notre *core business*, c'était l'assurance vie individuelle de type vie entière à long terme, incluant un peu de temporaire, et je ne suis pas certain qu'il y ait encore beaucoup d'argent à faire là pour l'instant », explique-t-il.

Selon les données de l'AMF, UV Mutuelle occupait effectivement en 2014 le 18^e rang pour la taille des primes directes souscrites au Québec, avec un volume de 126,9 M\$, alors qu'en 2013, elle s'était inscrite au 16^e rang, avec un volume de 128,2 M\$.

« Compte tenu de notre positionnement dans le marché et de notre niveau de tarification, nous ne voulions pas aller plus bas en terme de prix, de telle sorte que

nous avons reculé de quelques rangs. Mais dans le contexte actuel, si l'on persiste à se désamorcer pour faire le plus de ventes possible, il nous restera moins de temps pour développer autre chose et préparer l'avenir », analyse Jacques Desbiens.

La réalisation des objectifs annuels « s'avère plus essoufflante », confirme-t-il, ce qui oblige UV Mutuelle à « se repositionner avec des produits moins gourmands sur le plan des taux d'intérêt ».

Au cours des dernières années, UV Mutuelle a donc mis l'accent sur les produits d'investissement liés à la retraite, sur le développement en assurance collective et sur la gestion du patrimoine « plutôt que de s'enliser en espérant que les conditions du marché évoluent favorablement ».

« Virer de bord, ça prend un certain temps et nos systèmes n'étaient pas nécessairement prêts pour que nous pesions sur l'accélérateur », ajoute Jacques Desbiens.

DEUXIÈME SOUFFLE RECHERCHE

Engagé dans la conception du plan stratégique 2016-2020 d'UV Mutuelle, Jacques Desbiens privilégie la prudence et la patience.

« Et même si cette stratégie est peut-être un peu moins rentable, ça ne veut pas dire qu'on n'agit pas, car les défis sont nombreux : il y a la persistance des taux d'intérêt bas, l'accroissement de la réglementation, mais surtout, toute l'incertitude entourant l'IFRS 4 – Phase 2 et les éventuelles nouvelles normes de capital », dit-il.

UV Mutuelle cherche donc à rester le plus solide possible sur le plan financier afin de pouvoir affronter les défis importants et multiples qui se présenteront, selon Jacques Desbiens.

Le programme de modernisation technologique amorcé il y a quelques années s'est d'ailleurs poursuivi en 2015. UV Mutuelle a terminé la refonte de son site Web, en plus d'investir dans différentes ressources technologiques afin d'aborder éventuellement le marché des produits vendus en ligne.

« Investir en technologie coûte cher, et les premières polices ne pourront être très rentables. Toutefois, beaucoup de gens ont des outils comme des iPad, et bien que cela ne garantisse pas pour autant l'existence d'un grand marché, on ne peut pas passer à côté de cette tendance », analyse Jacques Desbiens.

« Si quelqu'un doit lire quatre pages de déclaration d'assurabilité, c'est sûr qu'il ne se rendra pas au bout. Il faut donc exclure au départ les produits de type vie entière avec des valeurs de rachat et mettre l'accent sur un produit de base à émission garantie sans preuve d'assurabilité », croit-il.

La souscription éventuelle de produits IARD est un autre projet d'UV Mutuelle. Il s'agit d'une avenue envisagée depuis deux ans, mais qui est notamment freinée, selon Jacques Desbiens, par le coût d'implantation élevé de la plateforme informatique requise pour gérer les produits IARD.

UV Mutuelle envisage également de manufacturer des produits en marque blanche (*white label*). Cela lui permettrait d'aller de l'avant sans avoir à soutenir d'importants systèmes informatiques au départ, estime Jacques Desbiens.

« Nous pourrions ainsi nous faire la main et par la suite, prendre de l'élan avec nos propres produits, tels que de l'assurance

de personnes à charte du Québec (RACQ), ou en soit toujours membre, Jacques Desbiens ne se qualifie pas de militant.

Toutefois, il n'est pas avare de son temps lorsqu'il est question de s'engager dans divers organismes. Il l'a notamment fait à l'**Hôpital Sainte-Croix de Drummondville**, à la **Corporation de recherche et d'action sur les maladies héréditaires** (CORAMH),



PHOTO : MARTIN LAPRISE

« Comme beaucoup de manufacturiers, UV Mutuelle a été frappée de plein fouet par la baisse des taux d'intérêt », explique Jacques Desbiens.

automobile ou de remplacement, en nous tournant dans un premier temps vers nos 300 000 mutualistes », évoque-t-il.

QUAND ENGAGEMENT RIME AVEC PASSION

Jacques Desbiens pense aussi à sa relève.

« J'ai 63 ans et demi et dire que j'ai un horizon de deux ans, je ne pense pas que ça surprenne beaucoup de gens », lance-t-il en riant.

Jacques Desbiens cumule la direction générale et la présidence du conseil d'administration de l'assureur. Il se voit bien continuer d'assumer la présidence du conseil cinq autres années, une fois qu'il aura cédé la direction générale et que les deux fonctions auront été scindées.

Bien qu'il ait siégé à de nombreux conseils d'administration de regroupements professionnels, dont l'**Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes** (ACCAP) et le **Regroupement des assureurs**

et au 6^e Bataillon Royal 22^e Régiment, dont il est lieutenant-colonel honoraire.

Fellow de l'**Institut Canadien des actuaires**, Jacques Desbiens a également gravi le Mont Kilimandjaro en 2009, au bénéfice de la **Fondation Charles-Bruneau**.

« Ma femme et moi allons probablement finir notre vie à Drummondville parce que nous nous y plaisons, bien que nous ayons un pied-à-terre en Floride et une maison à Saint-Siméon, dans la région de Charlevoix, dont nous sommes natifs tous les deux », dit-il.

Et bien que la conception de tarification de produits soit la passion qui l'a « fait vibrer durant toute ma carrière », Jacques Desbiens évoque avec plaisir son amour de la mer, auquel il s'adonne sur son voilier de 57 pieds.

Toutefois, parlant de passion, ce père de deux enfants souligne la naissance récente de son premier petit-fils.

Tous les aspects auxquels j'aurais fait allusion dans cette section de mon rapport sont couverts sauf que, comme le journaliste ne pouvait pas développer davantage certains passages en raison de l'espace imparti, il conviendrait de compléter l'information relativement à trois sujets dans l'ordre où ils ont été abordés par le journaliste, soit l'acquisition d'un portefeuille, les ventes 2015 et la planification stratégique 2016-2020.

> Acquisition de portefeuille

Tel que mentionné d'entrée de jeu, nous avons pris en charge en fin d'année le portefeuille canadien de polices de Groupama GAN-Vie. Il s'agit en fait de polices d'assurance vie individuelle souscrites au Québec dans les années 80. Le siège social de Groupama GAN-Vie est à Paris.

Comme nous avons l'habitude de le faire d'autant plus que c'est encore tout frais, nous profitons de l'occasion pour souhaiter la bienvenue au sein de UV Mutuelle à tous les assurés de Groupama GAN-Vie qui sont devenus par la même occasion de nouveaux mutualistes de UV Mutuelle. Nous nous engageons à les servir de la même façon que si nous avions été l'assureur initial.

Il vaut la peine de réitérer que le fait d'être mutualiste confère des droits ou privilèges, à savoir d'élire les administrateurs, de choisir l'auditeur indépendant et de participer à la distribution des excédents en cas de liquidation ou de transformation en société à capital-actions.

> Ventes 2015

Eu égard aux turbulences qu'on vit dans notre industrie, nos résultats en termes de ventes sont des plus satisfaisants pour 2015. En assurance collective, les ventes plus les ajustements de primes au renouvellement des régimes d'assurance collective ont été de 30 % plus élevés que l'objectif fixé à cet égard. Comme les annulations ont aussi été plus élevées que ce à quoi on s'attendait, on a fini l'année avec une croissance nette de 18 % de plus que ce qu'on avait prévu pour l'année 2015. En investissement-retraite, nous avons dépassé l'objectif de ventes fixé de 50 %. Comme les rachats de placements ont été presque nez à nez avec les attentes, nous terminons l'année à 5 fois l'objectif de croissance nette qu'on s'était donné.

Là où le bât blesse, le cas échéant, c'est au niveau des ventes d'assurance individuelle. Elles ont été inférieures à l'objectif fixé. Comme les annulations de polices ont aussi été inférieures aux attentes, on a fini l'année à 85 % de l'objectif de croissance nette. Pour tout dire, c'est préoccupant mais moins qu'avant compte tenu que lesdites ventes dégagent une rentabilité moindre qu'avant la crise de 2008, moment à partir duquel les taux d'intérêt qui étaient déjà bas ont poursuivi leur chute libre. Cela étant dit, nous mettons toujours tout en œuvre pour réaliser les objectifs qu'on se donne.

> Planification stratégique 2016-2020

Le 8 décembre dernier, les membres du conseil d'administration ont adopté la planification stratégique pour les années 2016 à 2020. Cette planification est le résultat d'un exercice rigoureux auquel ont participé la direction et les membres du conseil d'administration. En fait, nous avons suivi le plan de match dont nous avons fait état à cet égard dans le rapport annuel 2014.

Le document qui renferme notre planification stratégique est intitulé « PRUDENCE – PATIENCE – DILIGENCE ». Il a été élaboré sur les prémisses suivantes :

- UV Mutuelle a 125 ans d'existence et, par le fait même, a passé à travers deux guerres mondiales, la Grande Dépression, des Krachs boursiers, etc. ;
- UV Mutuelle a su par ailleurs saisir les opportunités au fil des ans et est toujours là avec une solidité financière des plus enviables ;
- UV Mutuelle n'est pas un « mouton de Panurge » et, par ricochet, dose son développement en fonction de son environnement interne et externe.

En bout de piste, il en est ressorti une planification ambitieuse tout en étant respectueuse de ce qu'on est.

CHANGEMENTS AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Trois administrateurs ont terminé leur mandat lors de l'assemblée générale annuelle de mars dernier. Il s'agit de Messieurs Denis Lapierre, Yves Langlois et Jean-Pierre April. Nous les remercions pour leur contribution aux succès de UV Mutuelle au cours des années où ils ont siégé à notre conseil.

Nous avons profité de cette occasion pour suggérer à nos mutualistes un rééquilibrage dans la composition du Conseil, et ce, pour des raisons notamment de diversité des compétences et de provenance des administrateurs. C'est ainsi que Messieurs Jean Audet, Léonard Caya et Marc Boisselle ont été élus au poste d'administrateur pour un terme de trois ans. Ces trois nouveaux administrateurs apportent avec eux de nouvelles compétences qui complètent bien celles des administrateurs dont le mandat s'est poursuivi et, comme ils résident dans la grande région de Drummondville, nous avons, par le fait même, rapproché davantage UV Mutuelle du milieu où elle a son siège social depuis 125 ans. Nous leur souhaitons beaucoup de succès dans leur nouveau rôle d'administrateur à UV Mutuelle.

En fin d'année, Monsieur Maurice Savoie a remis sa démission. Le Conseil a nommé Monsieur Jean Vaillancourt, FICA, FCAS, ASC pour terminer son mandat. Monsieur Vaillancourt a une vaste expérience en assurance de dommages. Nous lui souhaitons aussi beaucoup de succès.

REMERCIEMENTS

Comme par les années passées, on ne peut mettre fin à ce rapport à l'intention de nos mutualistes sans remercier de façon bien sentie ceux et celles qui contribuent aux succès de UV Mutuelle, soit les conseillers qui distribuent nos produits, les membres de notre conseil d'administration et les membres de notre personnel.

Plus particulièrement, il convient à nouveau de présenter à nos mutualistes les membres de notre personnel un par un ci-dessous :

Eric Gemme, Michel Ducharme, Jean-François Théberge, Lucie Bastien, Chantal Beaudry, Pascale Beaulieu, Sylvie Bergeron, Cindy Blais, Maryse Cartier, Diane Cayer, Martine Charron, Ghislaine Chicoine, Réal Cloutier, Luc Comeau, Martine Corbeil, Pauline Custeau, Marcel Desbiens, Linda Dubois, Véronique Filion, Nathalie Fréchette, Sylvie Gagnon, Bibiane Gravel, Julie Hébert, Manon Jobin, Sophie Lachapelle, Danielle Lafond, Anne Lahaie, Serge Landry, Lucie Laterreur, Marguerite Lemire, Lyne Lupien, Sylvie Mace, Hélène Morissette, Daniel Nault, Lydia Nolin, Anthony Paquin, Audrey Parenteau, Ginette Richard, Véronique Parenteau, Rachel St-Laurent, Suzanne Talbot, Eric Timmons, Jean-René Vaillant, Sylvain Talbot, François Arcand, Denis Charlebois, Alexandre Desbiens, Sophie Lachance, Julie Michaud, Luc Pellerin, Carl Têtu, Sylvain Paré, Mylène Gagnon, Sylvie Bélisle, Marie-France Noël, Nathalie Mongrain, Véronique Tarte, Linda Scott, Nicole Robert, Johanne Charles, Nancy Boudreau, Steeve Desbiens, Luce Therrien, Josée St-Pierre, Ginette Boisclair, Nadia Boissonneault, Mélodie Nadeau-Dionne, Nathalie Bourret, Frédérique Pelletier, Annie Bouthillette, Anne Crustin, François Cordey, Ritchie Cairnduff, Ginette Lafrenière, Isabelle Langlois, Josée Presseault,

François Monastesse, Sylvain Bédard, Caroline Boutin, Stéphanie Côté-Dubé, Isabelle Dubois, Chantal Duchesne, Abdelkader Ghouraf, Josée Hamelin, Caroline Leblanc, Sandra Poulin, Nancy Théberge, Jessica Touchette, Natacha Tremblay, Stéphanie Ruel, Annie Weare, Marilou Traversy, Nathalie Pion, Eric Breton, Julie Courchesne, Katryn Cournoyer, Céline Dazé, Josée Fyrigos, Nathalie Houle, Valérie Lamothe, Marie-Hélène Nadeau, Pascale Di Stasio, Dorothée Demers, Marie-Eve Caya, Mélissa Lebrun, Lydie Skupien, Sylvie Campagna, Maryse Bisaillon, Nathalie Monty, Isabelle Gentes, Marie-Odile Bruneau, Isabelle Benoit, Samuel Forcier, Sébastien Aubin, Patrick Bégin, Hélène Bélanger, Jérémy Blais, Julie Blanchet, Julikym Bouchard, Marie-Ève Côté, François Girard, Guy Lavoie, Mathieu Savoie, Cathy Sénécal, Karol-Anne Tremblay-Brière, Roxanne Bourgault, Julia Martel et Myriam Desbiens.

CONCLUSION

La thématique qu'on avait choisie pour souligner notre 125^e anniversaire de fondation allait comme suit :

125/ANS À CRÉER DE LA RICHESSE
POUR NOS MUTUALISTES

On pourrait dire de 2015 que c'est une 126^e année à créer de la richesse pour nos mutualistes, et ce, même si on est en train de se repositionner dans un marché turbulent de telle sorte que, le cas échéant, « contre vents et marées, on maintient le cap ».



Jacques Desbiens, FSA, FICA

Président du conseil d'administration
et président-directeur général

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Jacques Desbiens, FSA, FICA ³

Président du conseil
(Drummondville)

Jean Audet ^{1 3}

Premier vice-président
(Drummondville)

M^e Marc Boisselle ^{2 3}

Deuxième vice-président
(Drummondville)

Léonard Caya ²

(Drummondville)

Richard Fortier, FSA, FICA, CFA ¹

(Longueuil)

Jacques Bégin, ing. ²

(Saint-Étienne-des-Grès)

Jean Vaillancourt, FICA, FCAS, ASC ¹

(Saint-Laurent, Ile d'Orléans)

Secrétaire-trésorier

Carl Têtu, CPA, CA

(Drummondville)

1. Membre du comité d'audit

2. Membre du comité de déontologie

3. Membre du comité exécutif

DIRECTION GÉNÉRALE

Jacques Desbiens, FSA, FICA

Président-directeur général

Luc Pellerin, FSA, FICA

Vice-président exécutif et Actuaire désigné
Planification stratégique et Actuariat corporatif

Sylvain Paré, ASA, AICA

Premier vice-président
Opérations d'assurance

Carl Têtu, CPA, CA

Premier vice-président
Services corporatifs

Aux mutualistes de L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance

La préparation des états financiers de L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance, incombe à la direction. Les états financiers consolidés résumés ci-joints sont tirés de ceux dressés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) et comprennent certains montants qui sont fondés sur les meilleurs jugements et estimations convenant aux circonstances propres à la Compagnie.

Afin de s'acquitter de ses responsabilités à l'égard des états financiers, la direction a mis en application des systèmes de contrôles internes qui visent à assurer l'exactitude des renseignements financiers et le contrôle des opérations.

Le conseil d'administration nomme, conformément à la Loi sur les assurances du Québec, l'actuaire désigné qui est chargé de procéder à l'évaluation des provisions techniques selon les normes de pratique de l'Institut canadien des actuaires.

L'auditeur indépendant, nommé par les mutualistes, s'assure que les états financiers consolidés ont été préparés selon les IFRS.

Le comité d'audit du conseil d'administration, composé majoritairement d'administrateurs n'appartenant ni à la direction ni au personnel de la Compagnie, voit à ce que la direction assume sa responsabilité en matière d'information financière. Ce comité a pleine autorité pour obtenir de la direction les renseignements utiles à la formation de son opinion.

Au nom de la direction,



Jacques Desbiens, FSA, FICA

Président du conseil d'administration
et président-directeur général
Drummondville, le 25 février 2016

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES RÉSULTATS

Au 31 décembre 2015 (en milliers de dollars canadiens)

	2015 \$	2014 \$
Produits		
Primes brutes d'assurance et de rentes	140 615	136 102
Primes cédées	(32 488)	(31 833)
Primes nettes d'assurance et de rentes	108 127	104 269
Revenus de placements	59 113	204 236
Autres	704	713
	167 944	309 218
Charges		
Prestations brutes aux titulaires de polices et aux bénéficiaires	90 709	82 936
Prestations cédées	(18 894)	(16 124)
Prestations nettes aux titulaires de polices et aux bénéficiaires	71 815	66 812
Commissions brutes	10 987	11 031
Commissions cédées	(3 999)	(4 046)
Commissions nettes	6 988	6 985
Variation des provisions techniques	49 077	282 270
Variation de l'actif de réassurance	(5 774)	(90 184)
Variation des provisions techniques nettes de la variation de l'actif de réassurance	43 303	192 086
Taxes sur primes et impôts sur les revenus de placements	4 873	3 772
Frais généraux	16 844	15 364
Intérêts sur la dette	27	89
Participations aux titulaires de contrats	34	113
	21 778	19 338
	143 884	285 221
Bénéfice avant impôts	24 060	23 997
Charge d'impôts sur le résultat	5 940	6 468
Bénéfice net pour l'exercice	18 120	17 529

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

Au 31 décembre 2015 (en milliers de dollars canadiens)

	2015 \$	2014 \$
Bénéfice net pour l'exercice	18 120	17 529
Autres éléments du résultat global		
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net		
Variation de l'exercice des gains (pertes) latent(e)s sur les titres disponibles à la vente, déduction faite de 885 \$ d'impôts (1 535 \$ en 2014)	(2 402)	4 172
Reclassement aux résultats des gains de l'exercice, déduction faite de 411 \$ d'impôts (384 \$ en 2014)	(1 119)	(1 042)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net		
Pertes actuarielles, déduction faite de 318 \$ d'impôts (773 \$ en 2014)	(866)	(2 101)
	(4 387)	1 029
Résultat global pour l'exercice	13 733	18 558

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre 2015 (en milliers de dollars canadiens)

	2015 \$	2014 \$
Actif		
Placements		
Obligations	1 174 699	1 111 005
Prêts hypothécaires	164 464	166 922
Actions	45 966	35 131
Instruments financiers dérivés	1 771	4 096
Titres du marché monétaire	1 799	16 732
Certificats de dépôt	2 000	2 000
Avances sur polices	6 272	6 215
	1 396 971	1 342 101
Actif des fonds distincts	29 686	27 327
Autres éléments d'actif		
Trésorerie	11 725	1 591
Revenus de placements échus et courus	4 947	4 298
Comptes débiteurs et autres	2 612	2 420
Impôts sur le résultat	561	-
Charges payées d'avance	3 282	2 827
Immobilisations pour usage propre	4 299	3 989
Actif au titre des prestations constituées	1 648	3 014
Goodwill	348	348
Actif de réassurance	575 633	569 376
	605 055	587 863
	2 031 712	1 957 291
Passif		
Engagements envers les assurés		
Provisions techniques	1 734 427	1 674 995
Sommes en dépôt	8 062	8 181
Prestations à payer	9 909	11 994
Primes perçues d'avance et autres engagements	417	676
Passif des fonds distincts	29 686	27 327
	1 782 501	1 723 173
Autres éléments de passif		
Comptes créditeurs et charges	18 248	9 384
Impôts sur le résultat	-	5 431
Dette	-	1 467
Passif au titre des prestations constituées	6 144	5 807
Passifs d'impôt différé	740	1 683
	25 132	23 772
	1 807 633	1 746 945
Avoir des mutualistes		
Excédents non répartis	224 076	206 822
Cumul des autres éléments du résultat global	3	3 524
	224 079	210 346
	2 031 712	1 957 291

Approuvé par le Conseil,

 
Jacques Desbiens, administrateur Richard Fortier, administrateur

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

Aux mutualistes de L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance

Les états financiers consolidés résumés ci-joints, qui comprennent l'état consolidé résumé de la situation financière au 31 décembre 2015, et les états consolidés résumés des résultats et du résultat global pour l'exercice clos à cette date, sont tirés des états financiers consolidés audités de L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance et de ses filiales pour l'exercice clos le 31 décembre 2015. Nous avons exprimé une opinion non modifiée sur ces états financiers consolidés dans notre rapport daté du 25 février 2016.

Les états financiers consolidés résumés ne contiennent pas toutes les informations requises selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Néanmoins, les informations présentées concordent avec celles contenues dans les états financiers audités. La lecture des états financiers consolidés résumés ne saurait par conséquent se substituer à la lecture des états financiers consolidés audités de L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance. Pour obtenir de plus amples informations sur la situation financière, les résultats et les flux de trésorerie de la société, le lecteur devra se reporter aux états financiers consolidés complets correspondants qui sont disponibles auprès de la société.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés résumés

La direction est responsable de la préparation d'un résumé des états financiers consolidés audités.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés résumés sur la base des procédures que nous avons mises en œuvre conformément à la Norme canadienne d'audit (NCA) 810, *Missions visant la délivrance d'un rapport sur des états financiers résumés*.

Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés résumés tirés des états financiers consolidés audités de L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance et de ses filiales pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 constituent un résumé fidèle de ces états financiers.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.¹

¹ CPA auditrice, CA, permis de comptabilité publique n° A124423
Québec, le 25 février 2016

RAPPORT DE L'ACTUAIRE DÉSIGNÉ

Aux mutualistes de L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance

J'ai évalué le passif des polices et les sommes à recouvrer auprès des réassureurs dans le bilan consolidé de L'Union-Vie, compagnie mutuelle d'assurance au 31 décembre 2015 et sa variation dans l'état des résultats consolidés pour l'exercice terminé à cette date conformément à la pratique actuarielle reconnue au Canada, notamment en procédant à la sélection d'hypothèses et de méthodes d'évaluation appropriées.

À mon avis, le montant du passif des polices net des sommes à recouvrer auprès des réassureurs constitue une provision appropriée à l'égard de la totalité des obligations afférentes aux polices. De plus, les résultats sont fidèlement présentés dans les états financiers consolidés.

L'évaluation est conforme à la Loi sur les assurances du Québec et son règlement d'application.



Luc Pellerin, FSA, FICA

Actuaire désigné
Drummondville, le 25 février 2016

PORTRAIT DE UV MUTUELLE AU 31 DÉCEMBRE 2015

ACTIF : **2,032 milliards \$**

BÉNÉFICE NET : **18,1 millions \$**

AVOIR DES MUTUALISTES : **224,1 millions \$**

REVENUS-PRIMES : **140,6 millions \$**

RATIO DE SOLVABILITÉ : **> 300 %**

NOMBRE DE DISTRIBUTEURS :

Plus de **2 000** conseillers répartis à travers tout le Canada

NOMBRE D'ASSURÉS :

300 000 assurés

NOMBRE D'EMPLOYÉS :

130 employés dont **40 %** en télétravail à temps plein

DOMAINES D'ACTIVITÉS BANCAIRES :

- Compte d'épargne UV Direct
- Prêts hypothécaires (multi-résidentiel et commercial)

LIGNES D'AFFAIRES :

- Assurance vie individuelle
- Assurance vie et maladie collective
- Maladies critiques et soins de longue durée
- Vie universelle
- Rentes individuelles
- Fonds distincts

PRÉSENCE ET IMPLICATIONS DANS LE MILIEU :

- Membre de SOCODEVI
- Contribution à la promotion et au financement du Pavillon universitaire de l'UQTR à Drummondville
- La Loto-Maison UV Mutuelle au profit de la Tablée Populaire à Drummondville
- La Classique Soucy / UV Mutuelle au profit de la Fondation Sainte-Croix / Heriot

2015



L'Union-Vie
Compagnie mutuelle d'assurance

125/ANS À CRÉER DE LA RICHESSE
POUR NOS MUTUALISTES

142, rue Heriot, Drummondville (Québec) J2C 1J8

Téléphone : 819 478-1315

Sans frais : 800 567-0988

Télécopieur : 819 474-1990

www.uvmutuelle.ca



Ce rapport annuel est imprimé sur du papier recyclé à 55 %, incluant 30 % de fibres post-consommation.