
1981



L'IMPÉRIALE

Par le passé les agents d'assurances ont injustement fait l'objet de nombreuses calomnies. À L'Impériale nous choisissons nos recrues avec le plus grand soin et nous assurons qu'elles reçoivent une formation solide afin de conseiller leurs clients avec compétence et lucidité. La représentation en assurance est loin d'être une tâche facile; il faut connaître à fond les nombreux produits qui sont sur le marché et conseiller judicieusement ses clients selon leurs besoins présents et futurs. Une telle entreprise requiert un engagement formel, un bon discernement et un désir sincère de vouloir rendre service.

Dans le présent rapport nous exposons l'opinion de huit de nos représentants sur les produits qu'ils vendent, leur milieu de travail et leurs relations avec les clients. Lorsqu'à L'Impériale nous affirmons "Pour un avenir assuré, compétence personnalisée", nous pensons à nos représentants qui parviennent à satisfaire les besoins changeants de leurs clients par leurs conseils professionnels et un service personnalisé hors pair.



L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie, constituée en société en 1896 et membre du Groupe La Laurentienne depuis 1977, offre une gamme complète de produits conçus pour un marché en pleine croissance. Elle offre les combinaisons habituelles d'assurance vie, d'assurance temporaire et d'assurance invalidité; des rentes de retraite, des régimes à capital variable, des régimes collectifs de retraite et d'invalidité; des programmes collectifs d'assurance vie, accidents et maladie et l'assurance vie collective pour créanciers.



"L'Impériale offre d'excellents produits et, à mon avis, les meilleurs programmes de formation de toute l'industrie. Le soutien qu'elle donne à son équipe de vente ne peut que contribuer à un service à la clientèle de première classe. Ça fait plaisir de voir que nous surpassons les autres compagnies de la région."

*Pat Mulligan
Penticton, Colombie-Britannique*

Les résultats financiers de L'Impériale ont été particulièrement satisfaisants en 1981. Le bénéfice net a atteint 19 091 000 \$ contre 17 294 000 \$ en 1980 et l'actif consolidé a augmenté de 306 000 000 \$ pour s'établir à 1 722 000 000 \$, soit une progression de 21,6% sur l'exercice précédent. Le bénéfice par action a fait un bond, passant de 3,31 \$ à 6,19 \$, et le taux d'intérêt net touché sur les fonds généraux a monté de 1,03% pour atteindre un niveau record de 11,62%.

Ces excellents résultats ont été réalisés malgré une conjoncture économique qui a semé l'inquiétude dans l'esprit de notre clientèle et en dépit de laquelle nos effectifs des ventes dynamiques et parfaitement formés ont battu tous leurs records de production. Au second semestre, alors même que les taux d'intérêt élevés et l'inflation persistante pesaient lourdement sur l'activité économique, notre campagne "Poursuite de l'excellence", tenue en octobre au Canada et aux Bahamas, a pulvérisé tous les records de production mensuels de la Compagnie. L'ensemble de notre personnel administratif mérite aussi tous les éloges : ses efforts pour maîtriser les coûts, augmenter sa productivité et assurer un excellent service à nos titulaires de polices et à nos agents ont été particulièrement efficaces.

Au cours de l'année, nous avons remanié les fonctions de certains membres de la haute direction. En Grande-Bretagne, M. Roger Wain occupe le poste de vice-président principal et directeur général, succédant à M. Jack Kempton qui a pris sa retraite après 47 ans de bons et loyaux services. Vers la fin de l'année, M. Wain a restructuré la branche britannique pour en améliorer la gestion.

Devant l'importance croissante de l'informatisation et du traitement des données dans notre exploitation, nous avons jugé à propos de dissocier ces domaines des Systèmes et ressources du siège social, et de désigner un vice-président dont la seule responsabilité consiste à les gérer. Nous avons demandé à M. Lewis Dunn, jusque-là vice-président, Assurance

collective, d'accepter le poste de vice-président, Informatique. M. Alan Brereton, auparavant vice-président et actuaire, est passé au poste de vice-président, Opérations d'assurance collective, et M. Michael Hale, ex-directeur central général, Planification du marketing, a été nommé vice-président et actuaire. Au siège social le plan d'une réorganisation des activités informatiques et de celle de certains secteurs des Opérations d'assurance collective a été mis au point en vue d'une nouvelle percée sur le marché des rentes en 1982.

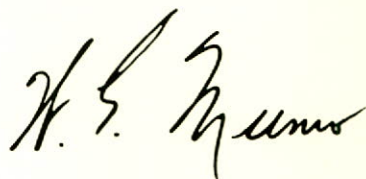
Pour répondre à l'évolution du marché en 1981, nous avons introduit une nouvelle assurance temporaire renouvelable et transformable de cinq ans pour non-fumeurs et préparé le lancement d'une nouvelle rente de retraite différée à primes flexibles, baptisée Multiflexe. Parmi d'autres innovations, on retrouvait un programme d'augmentation du capital-décès qui a relevé de 56 \$ millions le capital-décès des régimes existants, et une augmentation de plus de 2 \$ millions des participations versées aux titulaires de polices participantes.

Au cours de l'année, nous avons pris pied sur le marché des assurances I.A.R.D. avec un projet pilote en Ontario qui permet à nos représentants de proposer des assurances automobile et des biens souscrites par l'une de nos sociétés membres du Groupe La Laurentienne. Ce projet évolue normalement et a permis d'élargir nos gammes de produits.

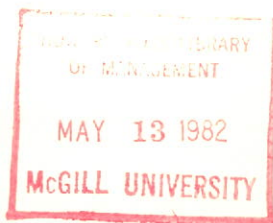
Les Immeubles Imbrook Limitée, notre filiale canadienne dans le domaine immobilier, a affiché d'excellents résultats et poursuit une forte croissance. De son côté, notre filiale américaine, Loyal American Life Insurance Company, a largement participé à nos succès en 1981, ce qui confirme le bien-fondé de notre investissement dans cette entreprise. Nous attendons de ces deux sociétés d'importantes contributions au bénéfice et à la croissance de la Compagnie en 1982.

Notre division de l'investissement a également produit d'excellents résultats. La progression de 1,03% du rendement net obtenu sur nos fonds généraux dans un portefeuille bien diversifié a été un élément-clé dans le maintien de notre position sur le marché. Cette progression se compare très avantageusement à celle d'autres sociétés de notre secteur d'activité.

Si les résultats de L'Impériale ont été encourageants en 1981, nous n'en attendons pas vraiment autant de 1982. La détérioration du climat économique, particulièrement en Amérique du Nord, est de triste augure pour tous les secteurs de l'économie, et les propositions du budget fédéral canadien de novembre, si elles sont adoptées, risquent d'avoir de graves répercussions sur l'assurance vie. De concert avec d'autres sociétés d'assurance, L'Impériale essaie de convaincre le gouvernement de revenir sur certaines propositions peu opportunes, notamment l'assujettissement à l'impôt de la valeur de rachat des polices d'assurance vie. Même si nos démarches aboutissent, les hésitations qu'auront causées ces propositions se répercuteront sur nos ventes pendant au moins une partie de 1982. Malgré ces prévisions plutôt sombres, nous ne doutons pas que nos solides effectifs des ventes et notre personnel administratif dévoué continueront à soutenir la croissance de la Compagnie.



W. G. Munro
Président



Au Canada et aux Bahamas, les primes nouvelles individuelles se sont établies à 135 581 000 \$ en 1981, soit une augmentation de 39% par rapport à 1980. Les résultats ont été particulièrement intéressants dans le domaine des rentes de retraite à primes flexibles : ils ont atteint 47 433 000 \$, une augmentation de 56% en un an. Les primes nouvelles des rentes à prime unique ont produit 81 465 000 \$, soit 34% de plus que pour l'exercice précédent.

L'année a été marquée par une progression pour tous nos produits avec des gains dans les primes vie individuelles, les assurances invalidité et les régimes à capital variable. Les primes nouvelles vie individuelles ont totalisé 6 307 000 \$, soit une augmentation de 4% sur celles de 1980, et celles d'assurance invalidité ont progressé de 3% pour s'établir à 356 000 \$.

Deux tendances bien marquées se sont dégagées dans les ventes en 1981. Au premier semestre, les souscriptions de rentes de retraite à primes flexibles et de rentes à prime unique ont connu une forte poussée, mais nous avons subi un recul des assurances vie individuelles et temporaires. Au second semestre, un effort concerté de nos effectifs des ventes a fait remonter de 31% nos souscriptions d'assurance vie et temporaire. Ces tendances nous ont appris que la clientèle traditionnelle de l'assurance vie préfère à nouveau combler ses besoins de protection et de sécurité par des assurances permanentes de base. Le chiffre total des ventes a progressé de 5% sur toute l'année alors que la moyenne de l'industrie n'a progressé que d'environ 2%.

Les programmes de formation sont maintenant bien ancrés et ont commencé à porter des fruits cette année. La mise en oeuvre du DPP et du système Granum, un projet qui s'est étalé sur trois ans, a aidé nos représentants à devenir de véritables conseillers professionnels pour leurs clients âgés de 25 à 40 ans, et donc en période particulièrement active de progression économique. En 1981, notre structure des ventes s'est fortement développée alors que l'ensemble de notre industrie est resté au même point. Nous avons accru de 15% le nombre de nos agents de carrière à plein temps et amélioré notre taux de rétention. À la fin de l'année, notre personnel, producteurs et cadres, comptait 383 membres. De plus, l'indice de maintien en vigueur de nos polices s'est sensiblement amélioré, preuve, s'il en fallait, de l'efficacité de nos programmes de formation. L'expansion de notre structure de marketing se poursuit avec le développement de nos succursales et l'amélioration du rendement. En conséquence, les charges d'exploitation ont été maintenues sous le niveau de l'inflation.

L'année qui vient de s'écouler a également été marquée par la maturité toute neuve de notre programme de formation des cadres intermédiaires qui nous a apporté d'excellents candidats. Ce programme coûte cher, mais il commence lui aussi à porter ses fruits.

La restructuration de nos services de marketing au siège social, qui visait surtout le développement de cette fonction, a été achevée en 1981. La nouvelle organisation réunit le personnel chargé de la conception, de la création et de la commercialisation des produits ainsi que celui du soutien et de la promotion.

En janvier 1981, nous avons fait notre entrée dans le marché des assurances I.A.R.D. en Ontario. Au départ, les agents de neuf succursales ont été accrédités, rejoints par ceux de cinq autres succursales de la province à la fin de l'année. Nous avons mis au point un programme de formation I.A.R.D. unique dans l'industrie; il nous a permis d'obtenir un très haut taux de réussite des participants.

Pour répondre à la demande du marché, nous avons créé une assurance temporaire renouvelable et transformable de cinq ans pour non-fumeurs. Notre nouveau régime Multiflexe a été lancé au début de 1982. Ce régime différé de rente de retraite à primes flexibles apporte à la clientèle des régimes d'épargne-retraite et d'autres rentes trois possibilités de placement : à intérêt quotidien, et à taux de rendement garanti pour un an ou cinq ans. Les cotisations peuvent être affectées à une de ces options ou réparties entre plusieurs, et le client peut transférer des fonds de l'une à l'autre deux fois par année sans frais. Ce régime est intéressant non seulement parce qu'il permet un rendement élevé, mais aussi parce qu'il est libre de frais à la souscription et à l'échéance. Le Multiflexe s'adresse spécifiquement au marché des régimes enregistrés d'épargne-retraite mais il est également très séduisant pour d'autres régimes de rente, agréés ou non.

La conjugaison de la réussite de nos programmes de formation et d'une diversification plus poussée de nos contrats s'est traduite par un exercice satisfaisant. La production de primes a dépassé 135 \$ millions au titre de nos assurances individuelles et nos contrats en vigueur ont dépassé 15 \$ milliards pour l'ensemble des produits et des secteurs géographiques.



"Lorsque je fixe un rendez-vous avec mes clients, j'insiste pour que les deux conjoints soient présents. J'aime bien qu'ils en arrivent à une décision ensemble. J'essaie de faire comprendre à mes clients que la planification financière est essentielle à leur sécurité future."

Marian Buettner
Nipawin, Saskatchewan

Malgré les obstacles d'une économie nationale en proie à une forte inflation et à un chômage sans précédent, L'Impériale a marqué en 1981, pour son cinquantième, des progrès remarquables en Grande-Bretagne, tant dans sa production que dans ses services aux titulaires de polices.

Fin décembre, le taux d'inflation dépassait 12% en Grande-Bretagne. La productivité industrielle a fortement augmenté mais le nombre de chômeurs est passé à près de trois millions, soit plus de 12% de la main-d'oeuvre. La production industrielle a affiché un léger regain de vigueur malgré le niveau peu engageant du taux d'intérêt.

Ces problèmes ont quelque peu déprimé le marché de l'assurance vie à l'instar des autres industries de service, surtout en province où le sous-emploi a le plus fortement frappé. Et pourtant notre réseau des ventes a réussi une augmentation des affaires nouvelles supérieure au taux d'inflation; les performances les plus remarquables ont même été enregistrées dans les régions les plus atteintes.

Le revenu total de primes nouvelles produites par la branche britannique en 1981 s'est chiffré à 10,4 £ millions, soit une augmentation de 39,5% par rapport à 1980. Cet indice est supérieur à l'augmentation moyenne des affaires nouvelles par les membres de la British Life Offices Association, qui s'est établi à 30,8%.

De ces 10,4 £ millions, l'essentiel provient des primes sur les affaires nouvelles vie individuelles qui s'élevaient à 3 882 000 £, soit plus de 37% du total. Cette somme est en léger recul par rapport à 1980, mais ce mouvement s'accompagne d'une augmentation de plus de 48% des nouveaux contrats individuels liés à des unités, se chiffrant à 1 184 000 £. On peut y voir une prise de conscience, de plus en plus forte chez les titulaires de polices, du besoin d'un placement pour se prémunir contre l'inflation.

Le secteur des assurances collectives, c'est-à-dire les assurances vendues aux entreprises, s'adjuge le plus fort taux de

croissance avec un revenu de primes nouvelles de 1 476 280 £, une augmentation de près de 250%. C'est l'activité des courtiers d'assurance collective qui a le plus progressé, apportant d'excellents gains pour la première année complète d'exploitation.

Les assurances à prime unique ont augmenté de 83,7% pour s'établir à 2 573 000 £; les rentes individuelles, à 912 000 £, ont progressé de 46,4%; les souscriptions maladie individuelles, à 336 000 £, ont progressé de 22,7%.

La multiplication des contrats placés par nos propres effectifs des ventes a été rendue possible par une plus grande productivité. Le nombre moyen de contrats par mois et par représentant est passé de 5,0 en 1980 à 5,3 en 1981. Le revenu annuel moyen des primes a augmenté de 1 106 £ à 1 240 £. Les effectifs des ventes sont restés inchangés à 406 personnes.

Au bureau principal à Guildford et dans les succursales, le personnel administratif a également amélioré sa productivité. Le volume accru des contrats produits par les effectifs des ventes a été administré par un personnel qui se chiffrait à 422 employés en fin d'année, soit légèrement moins qu'en 1980.

À la fin de l'exercice, le personnel administratif du bureau principal a été réorganisé en cinq grandes divisions d'exploitation: Assurance vie, Marketing, Personnel et formation, Services financiers et Investissement. Cette restructuration a également clarifié les responsabilités et les rapports hiérarchiques. Elle permettra d'améliorer l'efficacité de la gestion et d'éliminer le doublement des efforts, ce qui rehaussera la qualité du service offert aux titulaires de polices et aux effectifs des ventes.

Une nouvelle aile a été ajoutée à l'immeuble du bureau principal et les préparatifs d'implantation du nouvel ordinateur qu'elle abritera se sont poursuivis. L'installation de l'ordinateur permettra d'automatiser davantage les opérations courantes du bureau principal et de resserrer les coûts par une augmentation de la productivité.

Trois nouveaux produits ont été lancés cette année, qui ont immédiatement connu un franc succès: l'assurance à placement maximum et deux innovations dans le domaine des rentes, l'une pour de petits groupes et l'autre pour les cadres clés.

Un nouveau fonds, le Property Fund, a été ajouté à la gamme déjà performante de fonds à actifs distincts qui constitue un portefeuille lié à des unités; il a été lancé avec une offre préférentielle aux titulaires de polices actuels, par publicité directe. Cette opération s'est traduite par un revenu de primes nouvelles de plus de 300 000 £.

Plus de 17% de l'actif de la Compagnie investi en Grande-Bretagne (139 £ millions à la valeur comptable) l'étaient dans des propriétés immobilières à la fin de l'année, non seulement dans le Property Fund, mais également dans le Main Life Fund, le Pension Managed Fund et le Managed Fund. Nous avons gardé une participation active dans un consortium pétrolier de la mer du Nord et augmenté nos intérêts outre-mer par l'intermédiaire d'une firme spécialisée, Japanese Investment Trusts.

Les revenus globaux qu'ont produits les investissements en Grande-Bretagne se sont chiffrés à 9,4 £ millions contre 7,9 £ millions en 1980. Cet excellent résultat, ajouté aux chiffres exceptionnels du revenu de primes nouvelles, a contribué à faire de 1981 une excellente année pour l'exploitation en Grande-Bretagne. Le bénéfice net et le bénéfice par action ont tous deux dépassé les objectifs, une performance que nous comptons bien consolider en 1982.



"Je crois fermement que tout le monde devrait avoir une assurance permanente; c'est tout ce qu'il faut pour bâtir un programme solide. C'est un peu comme la construction d'une maison: si on a une fondation solide, on peut y construire n'importe quoi. Si vous avez une bonne protection d'assurance vie entière vous pouvez y ajouter n'importe quelle autre assurance à mesure que vos besoins changent."

Derek Akam

Milford-on-Sea, Angleterre

Mil neuf cent quatre-vingt-un a été une année de succès pour les assurances collectives de L'Impériale en Amérique du Nord. Le résultat financier des trois types de produits (assurance vie, assurance maladie et rente) s'est amélioré, chacun ayant généré des revenus supérieurs à ceux de 1980. Les progrès enregistrés dans les assurances vie et les rentes sont attribuables à une baisse de la mortalité et à l'élargissement de la base d'assurances en vigueur. Les principales causes du déficit subi sur les opérations d'assurance maladie en 1980 ont été combattues par deux augmentations de tarif au cours de 1981 pour les assurances maladie complémentaire et dentaire. Ces hausses ont pu être appliquées avec succès, sans heureusement déclencher d'augmentation importante des résiliations.

Les affaires nouvelles vie et maladie ont augmenté, produisant 10 289 008 \$ de primes en 1981 contre 9 700 856 \$ en 1980. Les primes annuelles des assurances vie et maladie en vigueur ont progressé de 21 %, passant de 51 922 815 \$ à 62 846 538 \$; cette augmentation appréciable a été supérieure aux prévisions qui étaient de 58 800 000 \$. En 1981, les souscriptions de rente ont été inférieures à celles de 1980 par suite d'un ralentissement volontaire dans cette branche en attendant la mise sur pied d'un nouveau système de gestion des rentes. Malgré cet affaiblissement de la production, le revenu de rentes en 1981 s'est établi à 27 012 944 \$, une légère augmentation par rapport à 1980.

En vue de l'implantation de notre nouveau système de gestion des rentes, nous avons entrepris vers la fin de l'année une restructuration de la direction et clairement défini les responsabilités de vente et de service aux clients pour une gamme complète de régimes collectifs d'épargne, à avantages et à contributions fixes. Cet investissement en personnel et systèmes devrait se traduire par d'importantes rentrées de fonds au cours des prochaines années. Nous sommes sûrs que le moment du lancement de ce nouveau système est bien choisi et coïncide avec un intérêt accru pour les rentes dans les secteurs public et privé ainsi que dans la presse.

En 1981, nous avons effectué plusieurs changements dans notre structure des ventes pour mettre davantage l'accent sur les contrats de taille moyenne et ouvrir plus largement nos canaux de communication avec les conseils financiers, qui constituent notre principale source pour ce marché. Nous avons également fait une place plus grande au service de la tarification, Collective, en lui donnant un siège au Comité de direction de l'assurance collective. Le directeur du service de la tarification, Collective, relève maintenant directement du vice-président, Opérations d'assurance collective, et est responsable de l'appréciation des risques et du renouvellement de toutes les assurances vie et maladie.

Dans notre processus de planification, nous avons réaffirmé que l'excellence du service à la clientèle doit rester prioritaire dans nos activités quotidiennes. Il est à nos yeux vital que la Compagnie soit réputée pour la qualité hors-pair de ce service afin de décrocher et de garder les meilleurs contrats. C'est pourquoi nous veillons jalousement à ce que notre personnel en comprenne parfaitement l'importance. Nous avons su nous attirer des sociétés canadiennes très connues, qui nous ont confié leur régime d'avantages sociaux et nous continuerons à en intéresser d'autres à mesure que la réputation de nos services s'étendra.

En 1981, la Compagnie a lancé aux États-Unis une assurance collective ordinaire révisée du nom de Group Reserve Ordinary (GRO). Ce régime est de type vie entière avec une fraction épargne capitalisée aux taux d'intérêt courants et un capital-décès qui comprend l'élément épargne en plus du capital d'assurance temporaire uniforme. Ce régime d'assurance vie collectif universel et novateur a un excellent potentiel d'expansion.

Nous estimons que malgré l'intention du gouvernement canadien d'assujettir à l'impôt les primes maladie et dentaire collectives, le marché de ces contrats ne s'éteindra pas. Notre souci de la qualité du service et notre restructuration du personnel d'administration des rentes et de nos effectifs des ventes nous permettent d'espérer une croissance et des bénéfices soutenus en 1982.



"L'assurance collective évolue constamment, et nous sommes tous affectés par le changement. Plus je suis créateur en tant que coordinateur, mieux je peux motiver ma compagnie à satisfaire les besoins du conseiller en assurance collective et du client. J'ai moi-même une grande satisfaction lorsque je sais que j'ai préparé un programme d'assurances qui convient à la fois à l'employeur et aux membres de son personnel."

David Harvey

Toronto, Ontario

Dans le domaine des placements, la situation a profondément évolué au cours de l'année. La détérioration constante des économies européennes et le ralentissement de plus en plus marqué au Japon ont pu être quelque peu compensés par une activité étonnamment fébrile en Amérique du Nord au début de l'année. Mais l'explosion des taux d'intérêt, le contrecoup du resserrement du marché du crédit et une politique monétaire restrictive menée par le Federal Reserve Board aux États-Unis ont fini par frapper également les consommateurs et les milieux d'affaires d'Amérique du Nord. Si bien qu'à la fin de l'exercice, les économies canadienne et américaine sont à nouveau retombées dans une récession aiguë. L'économie britannique a commencé à se stabiliser après un marasme profond et prolongé, mais sans pour autant connaître de reprise importante de la production industrielle. Petit à petit, au fil de l'année, les politiques gouvernementales de modération économique et des récoltes agricoles fructueuses ont commencé à freiner l'inflation, notamment aux États-Unis, au Japon et au Royaume-Uni, mais seulement au prix d'un chômage de plus en plus élevé et de la perturbation des marchés monétaires. Les prix d'un grand nombre de produits industriels ont fortement chuté et les marchés pétroliers ont nettement fléchi. Dans ce contexte, les stratégies de placement en actions servant de protection contre l'inflation ont cédé à la crainte d'une dépression économique provoquée par le resserrement du crédit, et à une réticence de plus en plus grande à investir à long terme.

L'Impériale a enregistré une forte croissance de 24 % du revenu d'exploitation en liquidités, mais l'augmentation des placements librement choisis a été légèrement inférieure à celle de 1980.

Sous la pression des taux d'intérêt élevés, les demandes d'avances sur police en Amérique du Nord ont été nombreuses tout au long de l'année et le solde global des avances a augmenté de 13 900 000 \$, soit 22 %. Les prêts subsidiaires touchent certaines souscriptions de rentes au Canada mobilisant un placement supplémentaire net de 32 000 000 \$.

Néanmoins, les fonds disponibles ont été augmentés par l'émission d'actions privilégiées au milieu de l'année. Après déduction des frais et constitution d'un fonds de rachat, cette émission a

produit 23 400 000 \$, ce qui a porté à 151 800 000 \$ la masse des fonds pour les placements librement choisis, soit 13 % de plus qu'en 1980.

Nous avons fortement accru notre portefeuille d'obligations de sociétés et de municipalités canadiennes pour le financement des rentes; nous avons aussi acheté quelques obligations d'État. Ces placements, ajoutés aux obligations non garanties servant au financement de filiales oeuvrant dans le secteur immobilier ainsi qu'à des effets du marché des capitaux, ont contribué à l'actif consolidé en obligations des fonds généraux qui s'est élevé à 97 100 000 \$.

L'activité du marché des prêts hypothécaires a été faible au Canada en raison des taux d'intérêt élevés. L'Impériale a toutefois commandité plus de 1 700 unités de logement, soit le double de l'année précédente, à la faveur de l'adoption de prêts sur appartements pour financer les rentes à échéance lointaine. Dans les chiffres consolidés, l'accroissement net du compte hypothécaire est de 38 700 000 \$ pour l'année.

Devant les sombres perspectives que font planer sur les valeurs boursières, tout particulièrement au Canada, le loyer élevé de l'argent, la récession économique et le ralentissement de la hausse des prix des matières, nous avons entrepris au troisième trimestre un imposant programme de réduction de notre portefeuille d'actions. Comme la valeur comptable des actions vendues était faible, la valeur consolidée du portefeuille a augmenté de 5 700 000 \$ dans l'année. La vente d'actions en 1981 a produit des gains en capital de plus de 22 000 000 \$, mais, à la fin de l'année, la valeur de réalisation des actions conservées représentait encore 19 % des fonds généraux.

Des fonds importants ont cette année encore été affectés à l'acquisition de biens immobiliers, soit directement par le biais de filiales ou de sociétés apparentées de promotion immobilière. On trouve ailleurs dans ces pages le détail des opérations de la plus importante d'entre elles, notre filiale canadienne Les Immeubles Imbrook Limitée. L'actif consolidé brut que constituent les fonds généraux placés en biens immobiliers a augmenté de 38 700 000 \$ pendant l'exercice.

Devant l'instabilité dont a souffert le marché pendant toute l'année et les perspectives incertaines de 1982, L'Impériale a encore augmenté ses réserves de numéraires et son portefeuille de titres à court terme; elle dispose ainsi de 92 500 000 \$ dans ses fonds généraux.

La masse des fonds distincts a augmenté de 55 500 000 \$ malgré l'important repli du marché et la forte compression de la valeur des titres à intérêt fixe et des actions qui en ont résulté.

Pour accroître sa capacité de gestion de fonds et de caisse, la Compagnie s'occupe actuellement de constituer Impco, Compagnie de Conseils en Placements, Limitée, en filiale accréditée dans le domaine de la consultation financière.

Les Services Santé Impco Ltée, filiale qui oeuvre dans le domaine des examens médicaux et du conditionnement physique, a accru son revenu de 23 %; elle a effectué plus de 5 250 examens pour 300 sociétés clientes. Elle a également assuré la gestion de six programmes de conditionnement physique.

L'actif consolidé comprend également les placements de Loyal American Life Insurance Company, dont l'actif est géré séparément et dont les résultats sont traités ailleurs dans ce rapport. Compte tenu des changements intervenus dans les taux de conversion des devises, ainsi que des redressements effectués pour refléter les gains en capital, l'actif consolidé total a augmenté de 306 063 000 \$ en 1981.

Bref, plusieurs circonstances favorables se sont conjuguées pour porter à un chiffre sans précédent le rendement net des placements : forte augmentation des fonds disponibles pour les placements, taux d'intérêt records et gains en capital importants réalisés sur les actions liquidées. L'actif total des comptes vie et maladie a produit un rendement de 11,62 %, soit 1,03 % de plus qu'en 1980.



"L'assurance vie est une affaire de gens et, moi, j'aime m'occuper des veuves et des orphelins. Dans la plupart des familles le père représente la principale source de revenu. S'il meurt, il est impossible de le remplacer. L'assurance, par contre, peut remplacer son revenu. Lorsqu'une veuve et ses enfants continuent de mener le même train de vie grâce à l'assurance revenu, je suis fier de moi et j'ai l'esprit tranquille."

Rayner McCullough, AVA

Barrie, Ontario

Depuis avril 1980, la Loyal American Life Insurance Company est une filiale en propriété exclusive de L'Impériale et membre du Groupe La Laurentienne. Cette société dont le siège social se trouve à Mobile (Alabama) est accréditée dans 47 états et dans le district de Columbia. Elle souscrit des polices individuelles et des polices collectives d'assurance vie, accidents et maladie.

Sa politique de tarification a été révisée pour divers produits, et rajustée en 1981; par ailleurs, le rendement de ses placements a été excellent. Depuis qu'elle est une filiale de L'Impériale, la Loyal American a commencé à traiter avec des courtiers d'assurance dans de nombreux états et a aussi élargi la gamme de ses produits.

Le volume des ventes a atteint un chiffre record en 1981, et les bénéfices ont été meilleurs que jamais, voire supérieurs à ceux enregistrés par l'industrie en général au cours des récentes années.

Son bénéfice total qui se chiffre à 26,6 \$ millions, selon les pratiques comptables généralement reconnues, comprend 21,8 \$ millions en revenu de primes et 4,8 \$ millions en revenu de placements. Les prestations et provisions pour prestations futures se chiffrent à 15,1 \$ millions. Les charges et les provisions pour impôts reportés s'élèvent à 7,8 \$ millions. Avec des gains en capital de 1,1 \$ million, le bénéfice net calculé selon lesdites pratiques s'est établi à 4,8 \$ millions pour l'exercice.

Ce dernier chiffre se compare très avantageusement à celui de 1,2 \$ million de 1980. Le dividende normal a été porté à 800 \$ par action ordinaire; en outre, en octobre 1981, un dividende extraordinaire de 400 \$ par action a été déclaré.

Les excellents résultats de la Loyal American sont symboliques de progrès évidents. Nous avons toutes les raisons de prévoir une nouvelle poussée en 1982.

Les Immeubles Imbrook Limitée, filiale à 56% de L'Impériale, est la branche canadienne de gestion et d'aménagement immobilier de la Compagnie. En 1981, troisième exercice de 12 mois depuis sa constitution, cette société a fait preuve de beaucoup de dynamisme; ses revenus ont augmenté de manière substantielle et son actif a progressé de 41% pour dépasser 110 000 000 \$.

Au cours de l'exercice, Imbrook a mené à terme huit projets d'aménagement immobilier comportant 300 000 pieds carrés de bureaux et 220 000 pieds carrés de locaux industriels et commerciaux. Quatre de ces ensembles sont déjà loués en grande partie. La société a en outre rénové 125 000 pieds carrés de locaux maintenant prêts à occuper. Dans le centre de Toronto, un autre projet de construction et de rénovation, comportant 160 000 pieds carrés de bureaux, est en voie d'achèvement; enfin, la construction d'un nouvel édifice à bureaux de 175 000 pieds carrés à Vancouver a débuté vers la fin de 1981. La société a par ailleurs achevé deux ensembles de maisons unifamiliales qu'elle a vendus, ainsi qu'un vaste immeuble en copropriété dont les appartements ont été mis en vente. Plusieurs de ces promotions immobilières étaient des initiatives conjointes avec des associés locaux.

Imbrook a acquis à Halifax un petit immeuble de bureaux, qu'elle se propose de réaménager. Elle a en outre acheté un

grand immeuble de bureaux dans le centre de Toronto et l'a revendu en réalisant un gain en capital appréciable. Vers la fin de l'exercice, Imbrook achetait un immeuble de bureaux de 190 000 pieds carrés à Calgary; la vente a pris effet au début de 1982.

Comme on peut le voir, l'essentiel des activités d'Imbrook a porté sur le réaménagement d'édifices existants. Par suite de la hausse des taux d'intérêt et des frais de construction, mais aussi en raison de l'affaiblissement du marché de la location, Imbrook n'a entrepris que trois nouveaux projets en 1981.

Le marché de l'immobilier devrait être difficile en 1982. La récession continuera de freiner la demande de locaux commerciaux, et les perspectives en matière de taux d'intérêt n'encourageront guère les investissements. En l'absence probable de nouvelles sources de financement à des coûts raisonnables, Imbrook pourra difficilement entreprendre des constructions ou faire des acquisitions nouvelles en 1982.

Néanmoins, la société a déjà fait sa marque dans un certain nombre de marchés immobiliers. Son expérience et sa compétence reconnues, ajoutées à un important portefeuille de placements immobiliers, devraient apporter à Imbrook une place non négligeable dans le secteur canadien de l'immobilier.

Données financières

	1981	1980
Propriétés à revenus	35 865 000 \$	20 980 000 \$
Propriétés en voie d'aménagement	55 548 000	42 629 000
Actif total	110 788 000	78 298 000
Locaux en exploitation	2 000 000 _{pi²}	1 900 000 _{pi²}
Locaux appartenant à la société ou en voie d'aménagement	1 400 000 _{pi²}	1 250 000 _{pi²}



"Pour moi, l'assureur vie est un conseiller. Il est là pour aider la personne à se sentir bien dans sa peau. Je propose à mon client plusieurs solutions, je lui donne mes conseils, puis je le laisse décider lui-même. Il faut respecter son client. Pour moi, c'est ça un assureur vie! C'est quelqu'un qui respecte les gens."

Jean-Noël Sergerie

Cap Chat, Québec

À la fin de l'exercice, le personnel total de la Compagnie, filiales en propriété exclusive comprises mais à l'exclusion de l'effectif des ventes, comptait 1 538 membres, contre 1 507 en 1980. L'effectif du siège social a légèrement diminué au cours de l'exercice, passant de 584 en 1980 à 573 à la fin de 1981. Cette diminution provient surtout de la réorganisation du service de l'informatique. Au cours de l'exercice, 189 postes ont été comblés au siège social, dont 38% par l'entremise du programme d'affichage interne des postes offerts, pourcentage très élevé pour un programme de ce genre, 352 membres du personnel du siège social ont suivi 38 différents cours de formation, des principes de l'informatique à la lecture rapide en passant par l'organisation du temps. Au total, 112 membres du personnel ont réussi les examens de la Life Office Management Association et 10 employés ont obtenu le titre de Fellow de l'organisme Life Management Institute, ce qui porte à 74 le nombre des FLMI de L'Impériale, soit un pourcentage record du personnel d'un siège social parmi les sociétés canadiennes d'assurance vie. De plus, trois membres de notre personnel ont obtenu le titre de Fellow de l'Institut canadien des actuaires, ce qui porte à douze le nombre d'actuaire accrédités au service de la Compagnie.

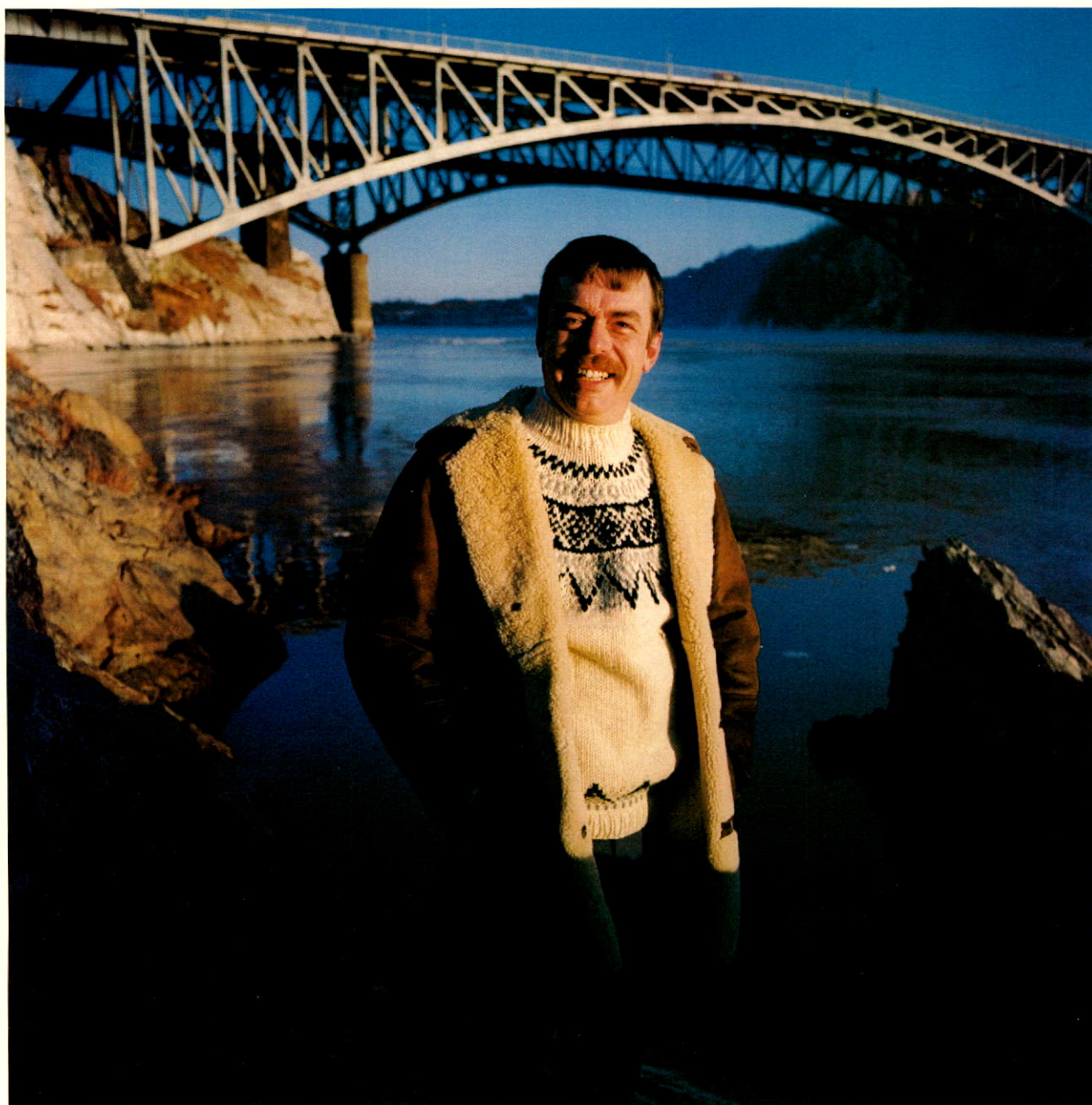
Mil neuf cent quatre-vingt-un a été la première année complète d'application du nouveau système d'évaluation du rendement et d'évaluation des postes, deux méthodes qui ont contribué à une meilleure gestion des ressources humaines. C'est aussi en 1981 qu'ont débuté les réunions trimestrielles des chefs de service et des directeurs. Ces réunions ont pour but de permettre la discussion des changements dans certains secteurs d'exploitation qui peuvent influencer sur les activités d'autres secteurs, et de clarifier la politique de la Compagnie dans le domaine de la gestion des ressources humaines. Le personnel de la Compagnie a également eu accès à de nouveaux montages vidéo décrivant les activités de plusieurs services du siège social. Au cours de l'exercice, le service des ressources humaines a tenu des ateliers sur les possibilités de carrière, destinés au personnel féminin et visant à étudier le rôle croissant que jouent les femmes dans tous les secteurs d'exploitation et de direction de la Compagnie.

Dans le domaine des systèmes de traitement de l'assurance individuelle, de nouveaux logiciels ont été mis en place afin de rationaliser l'établissement des polices ainsi que l'administration des rentes.

Des modifications importantes ont été apportées au cours de 1981 aux activités d'informatique de la Compagnie. En juillet dernier, M. Lewis Dunn, qui occupait le poste de vice-président, Assurance collective, est devenu vice-président, Informatique. Quelques mois après cette nomination, la Compagnie annonçait une importante réorganisation du secteur informatique, en vue d'assurer une plus grande rentabilité et une meilleure efficacité. Vers la fin de l'année, des plans d'acquisition de nouveau matériel informatique ont été mis en oeuvre afin d'augmenter la capacité et de permettre l'utilisation de techniques plus modernes. En outre, la Compagnie a annoncé qu'elle prévoit mettre à l'étude un système de soutien du marketing pour nos succursales canadiennes.

Affaires publiques

Faisant suite à une fructueuse campagne pilote de publicité, la Compagnie a lancé en 1981 sa campagne officielle dans les principales revues canadiennes de consommateurs, autour du thème "Pour un avenir assuré, compétence personnalisée". Les activités de publicité se sont également accrues en Grande-Bretagne et aux Bahamas au cours de l'exercice. Le personnel des Affaires publiques a organisé une grande réception pour nos clients, tenue à Toronto sous les auspices de la société mère, Le Groupe La Laurentienne. Il a également collaboré aux cérémonies d'inauguration du Centre de L'Impériale à Nassau, Bahamas. Plusieurs projets de relations avec les médias ont été mis en oeuvre pour appuyer les promotions de marketing, et les cadres ont demandé aux employés et aux agents d'écrire à leur député fédéral pour protester contre les propositions du budget de novembre dernier. La Compagnie s'est vu décerner des trophées d'excellence de la Life Advertisers' Association et de l'International Association of Business Communicators pour certains de ses projets de communication interne.



“Quand je traite avec mes clients je mets l'accent sur le service. Le service le plus important que je peux leur rendre, c'est de leur expliquer en détail les assurances qu'ils ont souscrites et celles qui répondront le mieux à leurs besoins. Je fais une analyse successorale et je leur présente un tableau clair des avantages qu'ils retireront de leur programme. Je prends leur intérêt à coeur et ils le savent. Certains de mes clients sont même de très bons amis à moi.”

Bill Robinson

Saint-Jean, Nouveau-Brunswick

Sur tous les plans, L'Impériale a maintenu en 1981 l'excellent rythme de croissance qui l'a caractérisée au cours des récentes années. Les affaires nouvelles, les produits financiers et les bénéfices nets aux comptes des titulaires de polices et des actionnaires ont augmenté sensiblement par rapport aux résultats de l'année précédente. Par contre, les efforts soutenus sur les plans du contrôle des coûts et de l'application de normes rationnelles d'acceptation des risques ont contribué largement aux résultats positifs obtenus.

De nouveau cette année nous devons signaler que l'exercice s'est déroulé dans un contexte économique particulièrement négatif. Alors que l'inflation et le chômage ont grimpé au cours de l'année vers de nouveaux sommets, l'économie a cessé de croître pour s'engager dans une inquiétante phase de récession. Au lieu de contribuer à améliorer la situation, le budget fédéral de novembre a accentué le climat de pessimisme et d'incertitude si néfaste dans tous les secteurs de l'économie. Le secteur des assurances vie et maladie et celui des rentes ont été particulièrement frappés. Cet aspect du dernier budget est difficile à comprendre et à accepter de la part d'un gouvernement qui prétend privilégier une société composée de citoyens responsables et prévoyants.

Le revenu total des primes a marqué une forte augmentation de 27,5% en s'élevant à 368 407 000 \$ en 1981 comparativement à 289 056 000 \$ l'année précédente. Quant au revenu net d'intérêt, de dividendes et de loyers, il a maintenu sa forte croissance et a atteint 135 395 000 \$ en comparaison de 102 181 000 \$ en 1980. Le taux net d'intérêt réalisé au cours de 1981 sur l'actif vie et maladie a enregistré une augmentation substantielle en passant de 10,59% à 11,62%.

La valeur des engagements au titre des contrats d'assurance et de rente, y compris les fonds distincts de placements, s'élevait au 31 décembre 1981 à 1 303 359 000 \$.

Pour leur part, les titulaires de polices et les bénéficiaires ont reçu au cours de l'exercice des paiements qui totalisent 200 499 000 \$ en comparaison de 150 051 000 \$ en 1980. Ce total comprend 73 352 000 \$ au regard des sinistres décès, invalidité et maladie et 18 728 000 \$ à titre de participations aux titulaires de polices participantes.

Le bénéfice consolidé du compte sans participation et des actionnaires s'est élevé à 6 190 000 \$, après dividendes sur les actions privilégiées, en comparaison de 3 309 000 \$ en 1980. Le bénéfice s'élève donc en 1981 à 6,19 \$ par action ordinaire. Il convient toutefois de mentionner qu'une partie de la hausse du bénéfice net provient d'une transaction immobilière effectuée conjointement par les deux filiales de la Compagnie dans ce domaine. Le dividende trimestriel aux actionnaires a été porté à 0,50 \$ par action au début de 1981 et un dividende spécial de 1 \$ par action a été déclaré en octobre.

Les titulaires de polices participantes ont reçu en 1981 des participations s'élevant à 18 728 000 \$, soit 2 456 000 \$ de plus que l'année précédente. Compte tenu de cette forte augmentation, l'exercice s'est soldé par un bénéfice net de 11 444 000 \$ par rapport à 13 985 000 \$ en 1980 au compte des assurances vie et rentes avec participation.

Par suite de l'acquisition en 1980 de la totalité des actions de la Loyal American Life Insurance Company, L'Impériale a procédé en juillet 1981 à une émission d'actions privilégiées de 25 000 000 \$. L'excellent accueil qu'a reçu cette émission constitue un témoignage éloquent de la confiance des investisseurs à l'endroit de L'Impériale et du Groupe La Laurentienne.

À l'exception de cet événement, l'année 1981 a été marquée par la mise en oeuvre de nouveaux programmes. Ainsi, la première année complète de la Loyal American en tant que filiale de L'Impériale s'est avérée particulièrement rentable. Également, le programme en vertu duquel les représentants de L'Impériale en Ontario peuvent offrir des contrats d'assurances automobile et résidentielle a atteint les objectifs fixés au départ. Enfin, malgré un début un peu lent, il en est de même du programme en vertu duquel L'Impériale accepte des affaires par l'entremise de courtiers.

Les Conseils consultatifs formés en Grande-Bretagne et aux Bahamas en 1980 se sont réunis régulièrement au cours du dernier exercice. Déjà, il est clair que l'expérience et les connaissances des membres de ces conseils permettent à la Compagnie de mieux servir ses assurés et clients.

À la fin de juin 1981, L'Impériale a vu deux des principaux artisans de son développement en Grande-Bretagne prendre leur retraite. M. John A. Kempton a laissé son poste de vice-président principal et directeur général après 47 années de service. La Compagnie continuera toutefois de bénéficier de sa longue expérience puisqu'il demeurera

membre du Conseil d'administration et qu'il assumera la présidence du Conseil consultatif de Grande-Bretagne. M. Cecil W. Ward, directeur général du marketing, a participé au cours de ses 27 années de service à toutes les phases du développement de l'excellente organisation de L'Impériale en Grande-Bretagne. Nous tenons de nouveau à les remercier pour leur remarquable contribution aux affaires de la Compagnie.

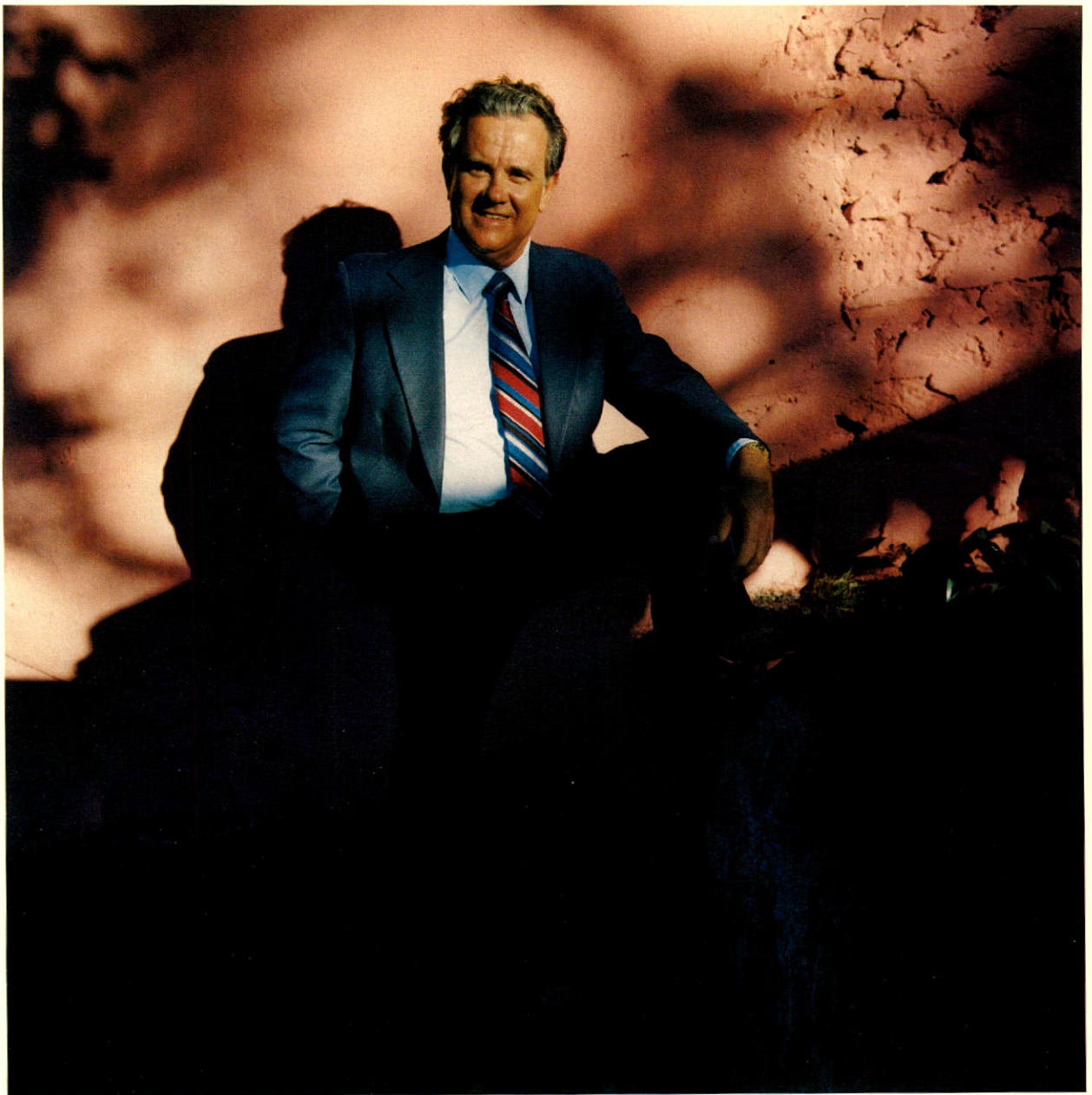
M. Roger H. A. Wain a été nommé vice-président principal et directeur général pour la Grande-Bretagne. Sa vaste expérience et sa connaissance approfondie de L'Impériale le préparaient très bien à assumer ses nouvelles fonctions. M. Wain, en compagnie de son équipe de direction et d'un groupe choisi de directeurs de succursale et de représentants, a effectué en septembre une visite fructueuse de L'Impériale à Toronto et du Groupe La Laurentienne à Québec.

Avec le début de l'année 1982, L'Impériale voit partir avec regret un membre de son conseil d'administration, M. Jacques Douville, qui fut élu le 25 octobre 1977. La Compagnie a bénéficié de ses conseils judicieux. Nous tenons à le remercier de sa participation active et à lui souhaiter plein succès dans la poursuite de ses activités. Lors de l'assemblée générale annuelle, la candidature de M. André Bérard, premier vice-président et directeur général, Comptes nationaux, de la Banque Nationale du Canada, sera proposée à titre de membre du Conseil d'administration.

Nous voulons exprimer notre gratitude à tous ceux qui ont contribué aux excellents résultats obtenus au cours du dernier exercice. Quant à la nouvelle année, nous souhaitons que le climat d'incertitude créé par le dernier budget fédéral soit dissipé le plus rapidement possible. Le difficile contexte économique actuel demande que tout soit mis en oeuvre pour permettre aux entreprises de fonctionner le plus efficacement possible.



Claude Castonguay
Président du Conseil d'administration
Toronto, Canada
Le 23 février 1982



"Je suis heureux à L'Impériale. Aux Bahamas, la Compagnie a une excellente réputation en raison de sa stabilité et de l'esprit de justice de ses dirigeants. Les agents d'ici et le personnel du siège social ont largement contribué à sa renommée. Je suis fier d'appartenir à une compagnie qui tient toujours ses promesses."

Encil Pinder

Nassau, Bahamas

• **Claude Castonguay**, C.C., F.I.C.A.

Québec, Québec

Président du conseil d'administration

L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

Président

Le Fonds Laurentien Inc.

• **Jean-Marie Poitras**, O.C.

Québec, Québec

Vice-président du conseil d'administration

L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

Président du conseil d'administration

et président

La Laurentienne

mutuelle d'Assurance

• **William G. Munro**, F.L.M.I.

Toronto, Ontario

Président

L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

• † **René Amyot**, C.R.

Québec, Québec

Vice-président

L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

Président du conseil d'administration

Air Canada

Associé

Amyot, Lesage, Bernard,

Drolet et Associés

• † **John B. W. Carmichael**

Toronto, Ontario

Administrateur

• **Frank E. Case**

Brockville, Ontario

Administrateur

Philippe de Monplanet

Paris, France

Vice-président

L'Abeille-Paix-vie

• **Jacques Douville**

Montréal, Québec

Administrateur

Robert Gachet

Paris, France

Président

Compagnie Financière

du Groupe Victoire

• **J. Douglas Gibson**, O.B.E.

Toronto, Ontario

Président du conseil d'administration

Société canadienne de réassurance

Compagnie canadienne de réassurance

• **Lawrence G. Greenwood**

Toronto, Ontario

Administrateur

Banque de Commerce

Canadienne Impériale

John A. Kempton

Londres, Angleterre

Administrateur

J. Louis Lebel, C.R.

Calgary, Alberta

Avocat

McLaws & Company

• **A. Ross Poyntz**, F.I.C.A.

Toronto, Ontario

Administrateur

† **Harold A. Renouf**, O.C., F.C.A.

Ottawa, Ontario

Président

Agence de surveillance

du secteur pétrolier

Donald J. Wilkins

Toronto, Ontario

Président du conseil d'administration

Acklands Limitée

• Membre du

Comité de direction

• Membre du

Comité de rémunération

† Membre du

Comité de vérification

Claude Castonguay, C.C., F.I.C.A.
Président du Conseil
d'administration et
président du Comité
de direction

William G. Munro, F.L.M.I.
Président

René Amyot, C.R.
Vice-président

J. B. Purdy, C.F.A., F.L.M.I.
Vice-président principal
Investissement

Grant D. Sylvester, A.V.A., R.H.U.
Vice-président principal
Marketing

John J. Breithaupt
Vice-président
Ressources humaines et
administration

Alan R. Brereton, F.I.C.A.
Vice-président
Opérations d'assurance
collective

R. Lewis Dunn, F.I.C.A.
Vice-président
Informatique

Michael A. Hale, F.I.C.A.
Vice-président
et actuaire

Gordon H. Johnson, F.C.A., F.L.M.I.
Vice-président
Finances

Glenn R. Swanick, F.I.C.A.
Vice-président
Planification générale

E. Harold Wykes
Vice-président
Secrétaire
Directeur juridique

Membres de la haute direction Services Santé Impco Ltée

F. Murray Hall, M.D., F.R.C.P.(C)
Président

James F. Massie
Vice-président et
directeur général

Membres de la haute direction Les Immeubles Imbrook Limitée

Maurice W. Facey
Président

John H. McMeekin, C.F.A., F.L.M.I.
Vice-président général

Anthony P. Alberga
Vice-président
Développement

William R. Brown, F.L.M.I.
Directeur central général
Administration
Assurance collective

John N. Elder, A.V.A.
Directeur central général
Marketing
Assurances I.A.R.D.

Hugh C. Fardy, A.V.A.
Directeur central général
Administration du marketing

G. James Hunter, A.V.A.
Directeur central général
Opérations d'assurance
collective

Brian A. Hurley, A.A.C.I., S.R.P.A.
Directeur central général
Investissements hypothécaires

John H. McMeekin, C.F.A., F.L.M.I.
Directeur central général
Placements immobiliers

Thomas A. Milburn, F.I.C.A.
Actuaire de recherche

John D. Ogden, A.V.A., R.H.U.
Directeur central général
Commercialisation

Thomas Porter, M.D.
Directeur médical

William L. Stanley, F.L.M.I.
Directeur central général
Développement des effectifs

W. Alan Teeter, A.V.A.
Directeur central général
Opérations du marketing

Peter M. Walter, C.F.A., F.L.M.I.
Directeur central général
Politiques d'investissements

Membres de la haute direction Castlemere Properties Limited

Une société affiliée de L'Impériale
en Grande-Bretagne

Archie J. Preston
Président du
conseil d'administration

Stephen G. Lindemann
Directeur central général

Brian E. Richardson
Vice-président
Finances

W. Dennis Young
Vice-président
Opérations

En Grande-Bretagne

Roger H. A. Wain
Vice-président principal
et directeur général
pour la Grande-Bretagne

W. Nicholas Anderton, F.I.A.
Actuaire
Grande-Bretagne

Elizabeth F. Hogg
Directrice générale
Personnel

Eric R. Paton
Directeur général
Marketing

David G. Peters, A.C.I.S., A.C.I.I., A.M.B.I.M.
Directeur général
Services financiers

Michael C. Spillman
Directeur général
Agences

John C. Walton
Directeur général
Investissements

Membres de la haute direction Loyal American Life Insurance Company

Claude Castonguay, C.C., F.I.C.A.
Président du
conseil d'administration

Matthew S. Metcalfe
Président

H. A. Rippy, Jr.
Vice-président général

V. Lamar Eaker
Vice-président en chef
Marketing et
opérations extérieures

John G. Strom
Vice-président principal
et trésorier

Jo Williams
Secrétaire

E. C. Dahmer, Jr.
Vice-président et
contrôleur général
des finances

Gale S. Fly
Vice-président
Division des données

Thomas D. Rogers
Vice-président et
directeur général adjoint
des opérations extérieures

William R. Loyed, Jr.
Vice-président
Division de l'épargne et
de la protection des avances

Glenn R. Swanick, F.I.C.A.
Vice-président
Planification générale

L'Impériale,
Compagnie d'Assurance-Vie

	1981	1980
	\$	\$
Souscriptions nouvelles individuelles	1 775 037 000	1 380 893 000
Souscriptions nouvelles vie et rentes collectives	813 699 000	849 942 000
Total des souscriptions nouvelles	2 588 736 000	2 230 835 000
Primes annuelles provenant des souscriptions nouvelles vie et maladie individuelle	44 411 000	36 038 000
Primes uniques nouvelles	117 758 000	81 647 000
Primes nouvelles collectives	16 072 000	21 824 000
Total des primes nouvelles	178 241 000	139 509 000
Total des polices vie en vigueur en fin d'année	15 087 414 000	12 719 006 000
Sinistres décès	39 054 000	31 986 000
Participations aux titulaires de polices	18 728 000	16 272 000
Total des paiements aux titulaires de polices et bénéficiaires	200 499 000	150 051 000
Revenu de primes global	368 407 000	289 056 000
Actif global, y compris les filiales	1 722 423 000	1 416 360 000
Taux net de l'intérêt gagné	11,62%	10,59%

L'Impériale,
Compagnie d'Assurance-Vie

Le 31 décembre 1981

Les méthodes comptables que suit la Compagnie sont celles que prescrit ou permet le Département des assurances du Canada pour la présentation des rapports aux titulaires de polices et aux actionnaires. La différence entre ces méthodes et les principes comptables généralement reconnus porte essentiellement sur l'évaluation des placements, la conversion des devises et l'actualisation des impôts sur le revenu reportés.

Principes de la consolidation

Les états financiers consolidés comprennent toutes les filiales et combinent les secteurs vie et maladie et les fonds distincts de la Compagnie. L'achalandage, soit l'excédent du coût des actions de la Loyal American sur la valeur attribuée aux éléments identifiables de l'actif net à la date d'acquisition, est amorti sur une durée de 20 ans selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Conversion des devises

Tous les éléments en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens selon les taux qui, de l'avis de la Compagnie, devraient correspondre approximativement aux cours moyens du change de l'exercice suivant. S'il y a lieu, ces taux sont redressés au début de chaque année, et les gains et les pertes qui en découlent paraissent aux bénéfices de l'exercice en cause.

Évaluation des éléments d'actif

Les obligations sont inscrites à la fraction amortie du coût, en ajoutant ou en soustrayant le solde non amorti des gains ou des pertes nets réalisés; cependant, les obligations de la Loyal American sont inscrites à la fraction amortie du coût.

Les actions sont inscrites au coût, en ajoutant ou en soustrayant un "facteur de redressement", comme le prescrit le Département des assurances du Canada, représentant les gains ou les pertes nets réalisés non amortis sur les ventes d'actions et un redressement pour les gains nets non réalisés sur les actions; cependant, les actions de la Loyal American sont inscrites à la valeur de réalisation.

Les prêts hypothécaires sont inscrits à la valeur du solde principal à rembourser.

Les immeubles sont inscrits au coût moins les amortissements cumulés; cependant, les immeubles en chantier et les immeubles des filiales britanniques de placements immobiliers sont inscrits au coût.

Les propriétés pétrolières et gazières détenues directement sont inscrites au coût pour la Compagnie.

Les avances sur police sont inscrites à leur solde à recouvrer et sont entièrement garanties par les valeurs de rachat des polices sur lesquelles elles ont été respectivement consenties.

Les prêts garantis accordés à certains rentiers sont inscrits à leur solde à recouvrer et sont entièrement garantis par la cession des rentes prévues dans les contrats. Le montant des rentes couvre intégralement les prêts et les intérêts à courir sur la durée des contrats.

Les placements détenus pour les fonds distincts sont comptabilisés à la valeur de réalisation. Les engagements envers les titulaires de polices correspondent à l'actif net de chaque fonds.

Le mobilier, le matériel et les améliorations aux lieux loués sont comptabilisés au coût moins l'amortissement.

Entreprises en participation

a) Immobilier

Par l'entremise de ses filiales canadiennes de placements immobiliers, la Compagnie participe pour au moins 50 % à différentes entreprises en participation immobilière. Toutes ces entreprises en participation sont comptabilisées selon la méthode de la consolidation proportionnelle.

b) Propriétés pétrolières et gazières

La Compagnie participe désormais à des entreprises en participation d'exploration et d'exploitation de propriétés pétrolières et gazières. Ces entreprises en participation sont comptabilisées à la valeur de consolidation.

Amortissement

Les propriétés détenues au titre de placements ainsi que l'édifice du siège social et les locaux des succursales sont amortis selon la méthode linéaire à des taux variant de 1 1/2 % à 2 1/2 % l'an. Les filiales canadiennes de placements immobiliers calculent l'amortissement des immeubles selon la méthode de l'amortissement à intérêt composé, en employant un taux de 5 %. L'amortissement des immeubles parachevés est comptabilisé à un taux suffisant pour permettre de les radier au cours de leur durée prévue d'utilisation, soit 50 ans pour les immeubles commerciaux et 40 ans pour les immeubles industriels. Aucun amortissement n'est comptabilisé sur les immeubles en chantier, ni pour les compagnies britanniques de placements immobiliers.

Le mobilier, le matériel et les améliorations aux lieux loués sont amortis selon la méthode linéaire à des taux variant de 10 % à 30 %.

Valeur actualisée des engagements au titre des contrats d'assurance et de rente

Selon l'évaluation actuarielle, la valeur actualisée des engagements au titre des contrats d'assurance vie et de rente, sauf dans le cas de la Loyal American, est une somme qui, ajoutée aux primes et intérêts futurs, suffit à pourvoir à toutes les prestations et rentes futures. La méthode utilisée permet de reporter les frais d'acquisition, à concurrence d'un plafond fixé par la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques, sur la période de paiement des primes de la police. Elle accorde, en outre, une marge suffisante pour permettre à la Compagnie de faire face aux versements de participations à venir. La Compagnie utilise les taux d'intérêt, de mortalité, de morbidité et autres taux qu'elle considère convenables et appropriés aux polices en vigueur.

Les actuaires-conseils déterminent la méthode d'établissement des réserves de la Loyal American conformément aux principes comptables généralement reconnus aux États-Unis. Cette méthode est comparable à la méthode susdite, sauf que le total des frais d'acquisition est reporté et amorti sur la période de paiement des primes de la police.

La Compagnie inscrit au passif des provisions techniques pour les fluctuations du taux de mortalité en vue de compenser les déviations des limites de la normale dans le taux de mortalité. En cas de déviation anormale, les provisions sont redressées à l'aide du facteur de redressement, de façon à neutraliser son incidence sur le bénéfice net. La Loyal American ne garde aucune provision de cette nature.

Les engagements au titre des contrats d'assurance maladie individuelle sont déterminés comme s'il s'agissait d'une assurance temporaire préliminaire de deux ans. Dans le cas des contrats collectifs d'assurance maladie, les engagements sont déterminés d'après les primes non acquises, auxquelles s'ajoutent une provision supplémentaire.

Impôts sur le revenu

La Compagnie et ses filiales calculent des impôts sur le revenu reportés. L'Impériale utilise la méthode du report des impôts sur le revenu actualisés. La provision pour impôts sur le revenu reportés provient surtout des écarts temporaires entre le bénéfice comptable et le revenu imposable principalement dans le cas des réserves des titulaires de polices, de l'amortissement et de la comptabilité des placements.

Bilan consolidé

L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

au 31 décembre 1981

Notes

1981

1980

(en milliers de dollars)

Actif		\$	\$
Obligations	3	422 829	325 754
Actions	4	108 867	103 154
Prêts hypothécaires		410 034	375 308
Immeubles	5	185 596	146 936
Propriétés pétrolières et gazières	6	2 383	1 391
Avances aux titulaires de polices		85 660	69 042
Prêts garantis		31 963	—
Achalandage	7	15 861	16 183
Fonds distincts de placements	11	351 561	296 031
Encaisse et dépôts à court terme		40 980	34 247
Primes arriérées		11 767	7 881
Produits financiers à recevoir		23 070	14 125
Mobilier, matériel et améliorations aux lieux loués	8	7 508	5 431
Autres éléments d'actif		24 344	20 877

1 722 423

1 416 360

Au nom du Conseil d'administration

C. Castonguay

Président du Conseil

W. G. Munro

Président

Rapport des vérificateurs

Aux titulaires de polices et aux actionnaires
de L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

Nous avons vérifié le bilan consolidé de L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie au 31 décembre 1981 ainsi que les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice clos à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Compagnie au 31 décembre 1981 ainsi que les résultats de ses opérations et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice clos à cette date, selon les principes comptables expliqués au sommaire des principales méthodes comptables annexé aux états financiers consolidés.

Toronto, Canada
Le 1^{er} février 1982

Coopers & Lybrand
Experts comptables

	Notes	1981	1980
		(en milliers de dollars)	
Passif		\$	\$
Valeur actualisée des engagements au titre des contrats d'assurance et de rente	9	951 498	788 831
Sommes dues au titre des polices, participations et autres sommes en dépôt		38 224	37 806
Valeur actualisée des engagements au titre des caisses de retraite de la Compagnie	10	25 527	24 156
Fonds distincts de placements pour engagements envers les titulaires de polices	11	351 561	296 031
Provisions pour participations à verser aux titulaires de polices		18 600	15 800
Provisions pour sinistres à payer		38 891	31 752
Emprunts bancaires		39 145	25 148
Emprunts hypothécaires sur les immeubles détenus au titre de placements		42 660	37 980
Impôts sur le revenu et taxes sur les primes à payer		1 544	1 334
Impôts sur le revenu reportés	12	11 851	8 602
Autres éléments de passif et provisions		53 729	38 913
		<u>1 573 230</u>	<u>1 306 353</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	13		
Actions privilégiées		24 538	—
Actions ordinaires		1 000	1 000
Supplément d'apport	14	15	—
Bénéfices non répartis			
Bénéfices non répartis des actionnaires	15	371	4 717
Bénéfices non répartis affectés principalement aux exigences de solvabilité	16	42 177	41 448
Bénéfices non répartis non affectés principalement pour la protection des titulaires de polices		81 092	62 842
		<u>149 193</u>	<u>110 007</u>
		<u>1 722 423</u>	<u>1 416 360</u>

Rapport d'évaluation actuarielle

Aux titulaires de polices et aux actionnaires
de L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

J'ai effectué l'évaluation des engagements de prestations en vertu des polices de L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie pour son bilan consolidé au 31 décembre 1981, ainsi que pour ses états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice clos à cette date.

En ce qui concerne les engagements de prestations au titre des polices de la filiale américaine, je m'en suis remis à l'évaluation effectuée par les actuaires-conseils de cette filiale.

À mon avis, en ce qui concerne tous les autres engagements de prestations en vertu des polices, i) cette évaluation est conforme aux recommandations de l'Institut canadien des actuaires relatives à la communication de l'information financière des compagnies d'assurance, ii) le montant des engagements de prestations en vertu des polices comprend une provision adéquate pour les paiements à effectuer à l'avenir en vertu des polices de la Compagnie, iii) une imputation adéquate en regard de ces engagements a été faite à l'état consolidé des résultats, et v) le montant des bénéfices non répartis affectés aux polices dont la valeur de rachat dépasse celle des engagements de prestations en vertu de ces polices est adéquat.

Toronto, Canada
Le 1^{er} février 1982

M. A. Hale, F.I.C.A.
Vice-président et actuaire

**État consolidé
des bénéfices non répartis**

L'Impériale,
Compagnie d'Assurance-Vie

de l'exercice clos le 31 décembre 1981

	Actionnaires	Affectés		(en milliers de dollars)
		Avec participation	Sans participation	
	\$	\$	\$	\$
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	4 717	24 409	17 039	41 448
Bénéfice net de l'exercice	112	—	—	—
Augmentation (annulation) des affectations pour l'exercice	—	(1 997)	2 726	729
Dividendes aux actionnaires — privilégiés	(1 458)	—	—	—
ordinaires	(3 000)	—	—	—
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	<u>371</u>	<u>22 412</u>	<u>19 765</u>	<u>42 177</u>
	(note 15)			(note 16)

	Non affectés		(en milliers de dollars)
	Avec participation	Sans participation	
	\$	\$	\$
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	50 904	11 938	62 842
Bénéfice net de l'exercice	11 444	7 535	18 979
Augmentation (annulation) des affectations pour l'exercice	1 997	(2 726)	(729)
Dividendes aux actionnaires — privilégiés	—	—	—
ordinaires	—	—	—
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	<u>64 345</u>	<u>16 747</u>	<u>81 092</u>

**Bénéfice consolidé
par action ordinaire**

L'Impériale,
Compagnie d'Assurance-Vie

de l'exercice clos le 31 décembre 1981

	1981	1980
	(en milliers de dollars)	
	\$	\$
Bénéfice net du compte sans participation	7 535	1 459
Bénéfice net du compte des actionnaires	<u>112</u>	<u>1 850</u>
	7 647	3 309
Moins le dividende distribué aux actionnaires privilégiés	<u>1 458</u>	<u>—</u>
Bénéfice attribuable aux actions ordinaires	<u>6 189</u>	<u>3 309</u>
Bénéfice par action ordinaire en circulation	<u>6,19 \$</u>	<u>3,31 \$</u>

**État consolidé
des résultats**

L'Impériale,
Compagnie d'Assurance-Vie

de l'exercice clos le 31 décembre 1981

Notes

1981

1980

(en milliers de dollars)

Produits

		\$	\$
Primes	17	368 407	289 056
Produits financiers	18	135 395	102 181
Produits financiers provenant de fonds distincts de placements	11	22 973	44 918
Gain de conversion des devises	2	1 631	2 494
		<u>528 406</u>	<u>438 649</u>

Charges

Sinistres décès		39 054	31 986
Sinistres invalidité et maladie		34 298	25 884
Mixtes échues		5 951	6 275
Rentes		25 349	16 690
Rachat de polices		77 118	52 944
Augmentation des fonds détenus pour paiements futurs aux titulaires de polices		150 845	120 482
Augmentation des fonds distincts de placements		43 581	57 416
Intérêts crédités aux fonds en dépôt et aux caisses de retraite de la Compagnie		7 259	5 081
Commissions, frais de commercialisation et d'exploitation		<u>103 015</u>	<u>88 015</u>
		<u>486 470</u>	<u>404 773</u>

Bénéfice d'exploitation avant participations et impôts

Participations versées aux titulaires de polices		41 936	33 876
		<u>18 728</u>	<u>16 272</u>

Bénéfice avant impôts et poste extraordinaire

Impôts exigibles sur le revenu et taxes sur les primes		23 208	17 604
Impôts sur le revenu reportés (recouvrement)		1 621	1 641
		<u>2 496</u>	<u>(723)</u>
		<u>4 117</u>	<u>918</u>

Bénéfice avant poste extraordinaire

Gain sur la vente de l'entreprise d'assurance à la Jamaïque		19 091	16 686
		<u>—</u>	<u>608</u>

Bénéfice net

		<u>19 091</u>	<u>17 294</u>
--	--	---------------	---------------

	\$	\$	\$	\$
Compte sans participation	7 535		1 459	
Compte des actionnaires	<u>112</u>		<u>1 850</u>	
Compte sans participation et des actionnaires	7 647		3 309	
Compte d'assurance vie avec participation	<u>11 444</u>	<u>19 091</u>	<u>13 985</u>	<u>17 294</u>

**État consolidé de l'évolution
de la situation financière**

L'Impériale,
Compagnie d'Assurance-Vie

de l'exercice clos le 31 décembre 1981

1981

1980

(en milliers de dollars)

Provenance des fonds

	\$	\$
Bénéfice net	19 091	17 294
Frais hors caisse (crédits):		
Augmentation des réserves des titulaires de polices	148 428	113 897
Autres frais	(7 894)	(9 251)
Fonds provenant de l'exploitation	159 625	121 940
Remboursements de principal ou réalisation de placements:		
Obligations	53 403	100 199
Actions	66 627	55 050
Prêts hypothécaires	24 013	23 055
Immeubles	34 279	9 751
Avances aux titulaires de polices	5 584	6 218
	183 906	194 273
Augmentation des primes payées d'avance	1 306	—
Émission d'actions privilégiées	25 000	—
Augmentation des sommes en dépôt	4 442	4 341
Augmentation des emprunts bancaires et billets à payer	12 908	12 183
Augmentation des emprunts hypothécaires sur les immeubles de placement	5 513	20 125
Remboursement des impôts sur le revenu de l'exercice précédent	5 472	3 324
Autres	(2 146)	1 217
	396 026	357 403

Affectation des fonds

Nouveaux placements:		
Obligations	136 883	128 971
Actions	62 893	43 940
Prêts hypothécaires	57 181	57 793
Immeubles	60 299	49 473
Propriétés pétrolières et gazières	991	1 391
Avances aux titulaires de polices	19 596	12 618
Prêts garantis	31 963	—
	369 806	294 186
Achat de la filiale américaine	—	29 192
Rachat d'actions privilégiées	447	—
Prestations aux titulaires de polices	8 514	7 838
Sommes payées par les caisses de retraite de la Compagnie	2 638	2 374
Dividendes aux actionnaires — privilégiés	1 458	—
— ordinaires	3 000	1 750
Remboursement des emprunts hypothécaires sur immeubles	510	—
Achat de mobilier, de matériel et améliorations aux lieux loués	2 920	3 316
	389 293	338 656
Augmentation de l'encaisse et des dépôts à court terme	6 733	18 747
Encaisse et dépôts à court terme au début de l'exercice	34 247	15 500
Encaisse et dépôts à court terme à la fin de l'exercice	40 980	34 247

L'Impériale,
Compagnie d'Assurance-Vie

Le 31 décembre 1981

1. Méthodes comptables

Les principales méthodes comptables que suit la Compagnie sont indiquées au sommaire des principales méthodes comptables qui précède.

2. Conversion des devises

À compter du 1^{er} janvier 1982, les taux de conversion adoptés pour certaines devises ont été modifiés. Il en résultera une perte de change de 3 325 000 \$ en 1982 (gain de 4 699 000 \$ en 1981) pour laquelle une provision de 3 164 000 \$ avait été constituée en 1981. De ce fait, l'actif et le passif indiqués au 31 décembre 1981 seront diminués respectivement de 46 166 000 \$ et de 42 841 000 \$.

Voici les taux de change des principales devises utilisés en 1980, 1981 et 1982:

	1982	1981	1980
	\$	\$	\$
Livre britannique	2,30	2,60	2,40
Dollar américain	1,15	1,15	1,10
Dollar des Bahamas	1,15	1,15	1,10

3. Obligations

	1981	1980
	\$	\$
Coût	416 284 000	319 715 000
Pertes non amorties	6 545 000	6 039 000
	<u>422 829 000</u>	<u>325 754 000</u>
Valeur de réalisation	<u>347 701 000</u>	<u>283 542 000</u>

L'amortissement des pertes au cours de l'exercice s'établit à 1 067 000 \$ (803 000 \$ en 1980).

4. Actions

	1981	1980
	\$	\$
Coût	142 653 000	120 684 000
Moins le facteur de redressement	<u>33 786 000</u>	<u>17 530 000</u>
	<u>108 867 000</u>	<u>103 154 000</u>
Valeur de réalisation	<u>193 142 000</u>	<u>184 157 000</u>

Le montant du facteur de redressement inclus dans le bénéfice de l'exercice s'établit à 6 407 000 \$ (7 411 000 \$ en 1980).

5. Immeubles

	1981	1980
a) Immeubles, au coût	\$	\$
Immeubles en chantier	70 662 000	50 089 000
Immeubles de placement	99 527 000	85 613 000
Édifice du siège social et locaux des succursales	<u>27 871 000</u>	<u>22 502 000</u>
Total — au coût	<u>198 060 000</u>	<u>158 204 000</u>
Moins les amortissements cumulés	<u>12 464 000</u>	<u>11 268 000</u>
	<u>185 596 000</u>	<u>146 936 000</u>

L'amortissement imputé à l'exercice s'établit à 1 342 000 \$ (1 328 000 \$ en 1980).

b) Entreprises en participation immobilières

La part proportionnelle que détient la Compagnie, par l'entremise de ses filiales, dans l'actif et le passif de toutes ses entreprises en participation immobilières se résume comme suit:

	1981	1980
	\$	\$
Actif	34 080 000	26 574 000
Passif	21 163 000	20 094 000

6. Propriétés pétrolières et gazières

La Compagnie a investi dans l'exploration et la production du pétrole et du gaz par l'entremise de sociétés en commandite et d'entreprises en participation comme suit:

	1981	1980
	\$	\$
Sociétés en commandite	945 000	720 000
Entreprises en participation	<u>1 438 000</u>	<u>671 000</u>
	<u>2 383 000</u>	<u>1 391 000</u>

Ces sociétés et entreprises en participation suivent la méthode de capitalisation du coût entier utilisée par les entreprises qui exploitent des gisements de pétrole et de gaz.

7. Achalandage

Le 1^{er} avril 1980, la Compagnie a acquis toutes les actions en circulation de la Loyal Americal Life Insurance Company, de Mobile (Alabama). L'excédent de 16 813 000 \$ payé pour les actions sur la valeur des éléments identifiables de l'actif net est amorti selon la méthode linéaire sur une durée de 20 ans. L'amortissement imputé à l'exercice s'établit à 841 000 \$ (630 000 \$ en 1980).

8. Mobilier, matériel et améliorations aux lieux loués

	1981	1980
	\$	\$
Coût	12 294 000	8 571 000
Moins les amortissements cumulés	<u>4 786 000</u>	<u>3 140 000</u>
	<u>7 508 000</u>	<u>5 431 000</u>

Ces montants tiennent compte du coût de 863 000 \$ attribuable à l'ordinateur de la Compagnie, diminué des amortissements cumulés de 526 000 \$. L'amortissement imputé à l'exercice s'établit à 1 586 000 \$ (1 092 000 \$ en 1980).

9. Valeur actualisée des engagements au titre des contrats d'assurance et de rente

	1981	1980
Vie	\$	\$
avec participation	436 131 000	384 647 000
avec participation, provision pour fluctuations du taux de mortalité	<u>3 643 000</u>	<u>3 340 000</u>
sans participation	502 999 000	394 015 000
sans participation, provision pour fluctuations du taux de mortalité	<u>2 106 000</u>	<u>1 534 000</u>
Maladie		
individuelle	6 468 000	5 172 000
collective	<u>151 000</u>	<u>123 000</u>
	<u>951 498 000</u>	<u>788 831 000</u>

10. Régimes de retraite de la Compagnie

La Compagnie a établi des régimes de retraite contributifs qui couvrent la majorité de ses salariés et de ses directeurs de succursale, et elle a conclu des accords relativement aux prestations de retraite à l'intention des ses agents à temps plein. Le passif total de tous les fonds se décompose comme suit:

	1981	1980
Fonds généraux	\$	\$
salariés	6 964 000	8 087 000
retraités	18 563 000	16 069 000
	25 527 000	24 156 000
Fonds distincts		
salariés	37 471 000	33 973 000
retraités	9 762 000	5 995 000
	47 233 000	39 968 000
	72 760 000	64 124 000

En vertu d'un acte de fiducie supplémentaire entré en vigueur le 1^{er} juin 1974, la caisse de retraite du personnel de L'Impériale a été améliorée; le déficit actuariel qui en découle, établi au 1^{er} janvier 1975, s'élève à 2 201 000 \$. Cette somme ainsi que des intérêts de 7 % sont capitalisés et imputés sur une durée de 14 ans. Au décembre 1980, le déficit actuariel s'établissait à 1 503 000 \$. L'évaluation triennale de la caisse de retraite du personnel, en date du 1^{er} janvier 1981, a été réalisée au cours de l'exercice. L'excédent au titre de la capitalisation dégagé par l'évaluation a suffi à réduire ce déficit à néant.

En vertu d'un acte de fiducie entré en vigueur le 1^{er} avril 1975, les avantages offerts par la caisse de retraite et d'assurance décès de L'Impériale (G.-B.) ont été améliorés. L'évaluation en date du 31 décembre 1980 indique un surplus de 4 715 000 \$. La somme capitalisée en 1981 relative aux engagements futurs a été de 2 335 000 \$ (2 170 000 \$ en 1980).

11. Fonds distincts de placements

L'actif net de chaque fonds se ventile comme suit:

	1981	1980
Fonds de contrats collectifs	\$	\$
Obligations	14 308 000	10 530 000
Actions	30 818 000	28 168 000
Prêts hypothécaires	38 193 000	38 924 000
Diversifié	55 578 000	48 666 000
Capitaux	1 153 000	—
Fonds distincts des employeurs	82 331 000	69 908 000
Caisse de retraite et d'assurance décès (G.-B.)	19 022 000	14 780 000
Fonds de contrats individuels		
Great Britain property	2 249 000	13 000
Great Britain secure capital	279 000	238 000
Great Britain fixed interest	1 468 000	1 426 000
Great Britain equity	863 000	413 000
Great Britain managed	11 792 000	7 457 000
Great Britain growth	40 304 000	34 407 000
Great Britain pension managed	48 941 000	35 778 000
Accroissement Impco	990 000	1 285 000
Accroissement Impco aux fins de retraite	3 272 000	4 038 000
	351 561 000	296 031 000

L'état consolidé des résultats inclut les produits financiers nets, y compris les gains en capital nets non réalisés et toutes les transactions des fonds distincts pour l'exercice.

12. Impôts sur le revenu reportés

Les impôts sur le revenu reportés se ventilent comme suit:

	1981	1980
	\$	\$
L'Impériale	1 727 000	2 052 000
Loyal American	7 298 000	5 548 000
Filiales diverses	2 826 000	1 002 000
	11 851 000	8 602 000

13. Capital-actions

a) Actions privilégiées

Autorisé

Par lettres patentes supplémentaires émises le 9 juin 1981, le capital autorisé de la Compagnie a été augmenté de 1 200 000 actions privilégiées émissibles en série et d'une valeur nominale de 25 \$ l'une, et il se trouvera diminué des rachats effectués.

Émis

Le 9 juillet 1981, 1 000 000 d'actions privilégiées rachetables à dividende cumulatif, série A, ont été émises; elles sont assorties d'un taux de dividende de 12,25 %, soit 3,0625 \$ par année, payable trimestriellement. Ce taux pourra être majoré à un moment quelconque, et cette majoration prendra effet à la date fixée par le Conseil d'administration. Les actions privilégiées de la série A sont rachetables au gré du détenteur, sous réserve de l'approbation des autorités compétentes, au prix de 25 \$ l'une plus les dividendes courus et impayés; elles doivent être déposées au plus tard le 8 juin 1986 en vue de leur rachat le 8 juillet 1986. La Compagnie est tenue de faire tous les efforts raisonnables en vue d'acheter pour annulation, sur le marché libre, au moment qu'elle juge opportun au cours de chaque trimestre et à un prix ne dépassant pas 25 \$ l'action, majoré des frais d'achat.

i) pendant la période allant de la date d'émission au 30 juin 1986, 10 000 actions privilégiées de la série A (soit 4 % par an du nombre d'actions émises); et

ii) à partir du 1^{er} juillet 1986, 1 % (soit 4 % par an) du nombre d'actions privilégiées de la série A en circulation à la fermeture des bureaux le 8 juillet 1986.

Si la Compagnie est dans l'impossibilité de s'acquitter de cette obligation au cours d'un trimestre donné, celle-ci est cumulative uniquement jusqu'à la fin de l'année civile en cause.

Émis et en circulation

	\$
1 000 000 émises le 9 juillet 1981	25 000 000
18 500 rachetées durant l'exercice	462 000
981 500 en circulation le 31 décembre 1981	24 538 000

b) Actions ordinaires

Autorisé

15 000 000 d'actions d'une valeur nominale de \$1

Émis et en circulation

1 000 000 d'actions 1 000 000

14. Supplément d'apport

La différence entre le coût et la valeur nominale des actions privilégiées rachetées pour annulation

15 000

15. Bénéfices non répartis des actionnaires

La Compagnie comptabilise dans ce compte les bénéfices servant à payer les dividendes distribués aux actionnaires ordinaires et privilégiés. Le compte est alimenté chaque trimestre de manière à couvrir tous les dividendes à payer. La Compagnie est autorisée par la loi à virer des bénéfices non répartis du compte sans participation au compte des actionnaires.

16. Bénéfices non répartis affectés

Le Département des assurances du Canada exige que la Compagnie affecte une partie de ses bénéfices non répartis dans le but de constituer une réserve a) pour les fluctuations de la valeur de réalisation et du cours des devises de son actif placé, b) pour la valeur non amortie de son mobilier, de son matériel et de ses améliorations aux lieux loués, et c) pour l'excédent des valeurs de rachat des polices sur les engagements au titre des contrats d'assurance.

Les sommes affectées au 31 décembre conformément à cette exigence se lisent comme suit:

	Réserve pour l'évaluation des placements	Réserve pour l'évaluation des autres éléments d'actif	Réserve pour valeurs de rachat	Total
	\$	\$	\$	\$
1981 avec participation	12 025 000	2 861 000	7 526 000	22 412 000
sans participation	4 379 000	2 660 000	12 726 000	19 765 000
	<u>16 404 000</u>	<u>5 521 000</u>	<u>20 252 000</u>	<u>42 177 000</u>
1980 avec participation	12 025 000	2 853 000	9 531 000	24 409 000
sans participation	3 689 000	1 483 000	11 867 000	17 039 000
	<u>15 714 000</u>	<u>4 336 000</u>	<u>21 398 000</u>	<u>41 448 000</u>

17. Primes

Les primes proviennent des secteurs suivants:

	1981	1980
	\$	\$
Vie individuelle, avec participation	89 454 000	75 583 000
Rente individuelle, avec participation	18 268 000	8 711 000
Vie individuelle sans participation	26 241 000	22 561 000
Rente individuelle sans participation	105 804 000	80 161 000
Vie collective	31 139 000	22 733 000
Rente collective	10 920 000	14 627 000
Maladie individuelle	13 034 000	9 053 000
Maladie collective	34 746 000	24 540 000
Fonds distincts	38 801 000	31 087 000
	<u>368 407 000</u>	<u>289 056 000</u>

18. Produits financiers

Les produits financiers, y compris les gains nets réalisés et non réalisés sur les placements, moins les frais de placements, proviennent des sources suivantes:

	1981	1980
	\$	\$
Obligations	35 674 000	25 227 000
Actions	17 441 000	17 055 000
Prêts hypothécaires immobiliers	42 874 000	37 350 000
Immeubles	22 813 000	16 904 000
Avances aux titulaires de polices	5 249 000	4 403 000
Prêts garantis	3 699 000	—
Dépôts à court terme	14 983 000	8 096 000
Autres	2 871 000	1 855 000
	<u>145 604 000</u>	<u>110 890 000</u>
Frais	<u>10 209 000</u>	<u>8 709 000</u>
	<u>135 395 000</u>	<u>102 181 000</u>

19. Engagements

Les engagements passés par la Compagnie au titre de contrats de location de locaux et de matériel nécessitent les paiements suivants:

	1981	1980
	\$	\$
1981		2 529 000
1982	3 113 000	2 210 000
1983	2 766 000	1 921 000
1984	2 304 000	1 526 000
1985	1 695 000	921 000
1986	1 468 000	
Années restantes	<u>11 777 000</u>	<u>6 557 000</u>
	<u>23 123 000</u>	<u>15 664 000</u>

20. Entreprise d'assurance à Trinidad

La Compagnie s'est engagée, en date du 19 juin 1981, à vendre à la Maritime Life (Caribbean) Limited toutes les affaires d'assurance vie contractées à Trinidad. La vente ne sera conclue qu'au moment où les organismes de régie au Canada et à Trinidad auront délivré leur approbation. Le 31 décembre 1981, l'actif et le passif de la Compagnie à Trinidad, selon les valeurs comptables et les taux de conversion de 1981, s'élevaient respectivement à environ 7 149 000 \$ et 7 017 000 \$.

21. Filiales

Voici les filiales dont les résultats financiers sont intégrés dans les présents états:

Dénomination sociale	% des actions avec droit de vote détenues	Pays	Nature de l'entreprise
Loyal American Life Insurance Company	100%	États-Unis	Assurance vie et maladie
sa filiale:			
Long Beach Development Corporation	100%	États-Unis	Placements immobiliers
Impan Properties Limited	80%	Jamaïque	Placements immobiliers
Services Santé Impco Ltée	100%	Canada	Service d'examen médicaux et centre de culture physique
Impco Properties Limited	100%	Canada	Placements immobiliers
Impco, Compagnie de Conseils en Placements, limitée	100%	Canada	Gestion de placements
Les Immeubles Imbrook Limitée	56,19% (57,67% en 1980)	Canada	Placements immobiliers
Impco Properties G.B. Limited	100%	Grande-Bretagne	Placements immobiliers
ses filiales:			
The Invicta Investment Company Limited	100%	Grande-Bretagne	Placements immobiliers
Imperial Life Property Management Company (G.B.) Limited (auparavant East Layne (Maidstone) Limited)	100%	Grande-Bretagne	Placements immobiliers

Sommaire des dix derniers exercices

L'Impériale, Compagnie d'Assurance-Vie

(en milliers de dollars)	1981	1980	1979	1978*	1977	1976	1975	1974	1973	1972
Produits										
Primes	\$ 368 407	\$ 289 056	\$ 212 919	\$ 163 568	\$ 135 361	\$ 132 705	\$ 110 106	\$ 98 389	\$ 91 550	\$ 81 131
Produits financiers	158 368	147 099	102 623	79 517	70 955	55 844	55 815	32 264	33 186	40 534
Total versé ou crédité aux titulaires de polices et bénéficiaires (à l'exclusion des participations)	383 455	316 758	233 062	162 403	144 635	131 844	115 328	85 430	83 797	85 455
Participations aux titulaires de polices	18 728	16 272	13 056	12 106	9 957	10 069	10 061	9 556	8 990	8 813
Commissions, frais des succursales et des agences et frais d'exploitation	103 015	88 015	61 173	53 662	45 806	44 242	38 973	33 632	29 767	24 357
Dividendes aux actionnaires										
— privilégiés	1 458	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— ordinaires	3 000	1 800	1 600	1 060	920	720	720	700	640	560
Actif total	1 722 423	1 416 360	1 114 852	940 056	812 393	756 896	713 595	654 244	621 051	574 184
Assurances vie en vigueur	15 087 414	12 719 006	9 105 964	7 670 914	6 340 190	6 003 198	5 557 828	4 963 307	4 286 669	3 770 815
Taux net des intérêts créditeurs	11,62%	10,59%	9,58%	8,70%	7,99%	7,57%	7,37%	7,16%	6,93%	6,66%
Bénéfice par action	6,19 \$**	3,31 \$	4,24 \$***	3,53 \$	2,07 \$	0,93 \$	1,47 \$	0,89 \$	1,20 \$	1,09 \$
Nombre d'agents	745	775	701	735	738	745	723	702	702	633
Nombre de salariés	1 538	1 507	1 278	1 218	1 201	1 254	1 253	1 228	1 155	1 096

*Les méthodes comptables prescrites ont été considérablement modifiées à compter de 1978.

**Bénéfice par action en circulation, après dividende distribué aux actionnaires privilégiés.

***Chiffres redressés par suite de la modification des méthodes comptables.

Sommaire du capital et des bénéfices non répartis

Au 31 décembre (en milliers de dollars)	1981	1980	1979	1978*	1977	1976	1975	1974	1973	1972
Affectés										
Compte avec participation	\$ 22 412	\$ 24 409	\$ 18 344	\$ 23 563	\$ 10 525	\$ 10 525	\$ 10 525	\$ 9 057	\$ 12 057	\$ 12 067
Compte sans participation	19 765	17 039	14 269	15 339	3 600	3 600	3 600	3 270	3 269	3 525
Actionnaires										
Capital-actions										
— privilégié	24 538**	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— ordinaire	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Bénéfices non répartis	371	4 717	4 667	4 646	3 395	3 057	2 754	2 454	2 204	1 951
Non affectés										
Compte avec participation										
Bénéfices non répartis-Vie	64 345	50 904	42 984***	39 095	28 324	27 189	26 910	30 528	32 160	32 983
Compte sans participation										
Bénéfices non répartis-Vie	14 140	11 197	10 517***	12 096	6 546	6 202	7 046	7 381	7 379	6 533
Bénéfices non répartis-Maladie	2 607	741	2 732	2 910	2 483	2 013	1 263	934	992	1 273

*Les méthodes comptables prescrites ont été considérablement modifiées à compter de 1978.

**Le capital-actions émis a été augmenté par suite de l'émission, le 9 juillet 1981, de 1 000 000 d'actions privilégiées rachetables, à dividende cumulé et d'une valeur nominale de 25 \$ chacune.

***Chiffres redressés par suite de la modification des méthodes comptables.

Bureaux de L'Impériale

Siège social

Édifice de L'Impériale
95 St. Clair Avenue West
Toronto, Ontario
M4V 1N7

Succursales et bureaux des ventes au Canada

Région de l'Ouest

W. H. Kamineski, A.V.A.
Directeur général du marketing
Région de l'Ouest

Brandon, Man.

R. W. MacKalski

Calgary, Alb.

R. D. McCorquodale, A.V.A.

Edmonton, Alb.

C. B. Schultz, A.V.A.

Kamloops, C.-B.

C. W. Abbott, A.V.A.

Regina, Sask.

J. J. Dean, A.V.A.

Saskatoon, Sask.

J. A. Meckelborg

Vancouver, C.-B.

J. A. C. MacIntosh, A.V.A.

Victoria, C.-B.

R. H. Knowlton, A.V.A.

Winnipeg, Man.

A. C. Campeau, A.V.A.

Bureaux des ventes

Penticton, C.-B.

Prince Albert, Sask.

Région de l'Ontario

V. Joannette, A.V.A.
Directeur général du marketing
Région de l'Ontario

Barrie, Ont.

D. A. Conway, A.V.A.

Hamilton, Ont.

H. K. Kay, A.V.A.

Kingston, Ont.

E. W. Stewart-Normans

Kitchener, Ont.

W. S. Lillie, A.V.A.

London, Ont.

B. K. McBain, F.L.M.I.

North Bay, Ont.

V. A. Shelp, A.V.A.

Oshawa, Ont.

D. Westlake, A.V.A.

Ottawa, Ont.

D. H. Zwicker

St. Catharines, Ont.

R. A. Newton, A.V.A.

Toronto, Ont.

V. Chin

Toronto, Ont.

J. D. Duckworth, A.V.A.

Toronto, Ont.

F. E. Murphy, A.V.A.

Toronto, Ont.

C. D. Leroux, A.V.A.

Bureaux des ventes

Belleville, Ont.

Brantford, Ont.

Brockville, Ont.

Kemptville, Ont.

Kirkland Lake, Ont.

Niagara Falls, Ont.

Sarnia, Ont.

Stayner, Ont.

Stratford, Ont.

Windsor, Ont.

Woodstock, Ont.

Région du Québec et de l'Atlantique

K. M. Sopora, A.V.A., F.L.M.I.

Directeur général du marketing

Région du Québec

et de l'Atlantique

Charlottetown, Î.-P.-É.

E. D. Grant

Halifax, N.-É.

R. W. Davison

Moncton, N.-B.

D. B. MacKay, A.V.A.

Montréal, Qué.

L. Couture, A.V.A.

Montréal, Qué.

E. W. Tobin, A.V.A.

Québec, Qué.

M. Pineau

Rimouski, Qué.

P.-E. Lévesque

Saint-Jean, T.-N.

R. K. Moores, A.V.A.

Thetford Mines, Qué.

J.-G. Cyr

Bureaux des ventes

Chandler, Qué.

Corner Brook, T.-N.

Lévis, Qué.

Matane, Qué.

Saint-Jean, N.-B.

Sherbrooke, Qué.

Ste-Anne-des-Monts, Qué.

Summerside, Î.-P.-É.

Sydney, N.-É.

Trois-Rivières, Qué.

Succursale du Sud

Nassau, Bahamas

G. A. Sweeting, A.V.A.

Perfectionnement des cadres

J. P. Cairns, A.V.A.

Directeur général du marketing

Perfectionnement des cadres

Bureaux d'assurance

collective au Canada

Calgary, Alb.

J. G. Brown, A.V.A.

Montréal, Qué.

J. S. Allison

Toronto, Ont.

D. B. Jarvis, A.V.A.

Toronto, Ont.

R. A. Young

Vancouver, C.-B.

D. G. Emo, A.V.A.

Aux États-Unis

Loyal American Life Insurance Company

Siège social, Mobile, Alabama,
Permis d'exploitation dans 47 états
et dans le district de Columbia

Bureaux de L'Impériale en Grande-Bretagne

Bureau principal

Imperial Life House
London Road
Guildford, Surrey GU1 1TA

Succursales

Abingdon

J. E. Barlow

Birmingham

D. H. Scott

Bristol

E. P. Bamford

Bromley

S. Freedman

Camberley

R. A. Knox-Johnston

Cambridge

D. F. Morley

Cardiff

B. J. Cross

Croydon

G. F. Garfield

Exeter

H. G. Spencer-Mustoe

Glasgow

C. D. H. MacLean

Hove

T. T. Hyde

Leicester

M. M. Leask

Londres

R. F. Brooker

Londres

A. H. Evans

Londres

R. W. J. Exall

Londres

J. A. Jacobs

Londres

B. A. Lane

Londres

A. R. Woolf

Londres

J. M. Locke

Londres

B. Roden

Londres

D. Morris

Maidstone

C. M. Haley

Bureau d'investissements Caraïbes

Nassau, Bahamas

M. J. Hutchinson

*Directeur
des investissements*

Bureaux des prêts hypothécaires au Canada

Calgary, Alb.

D. M. Johnston, A.A.C.I., S.R.P.A.

Halifax, N.-É.

J. R. MacRae

Kitchener, Ont.

W. G. McDougall, A.A.C.I.

Montréal, Qué.

R. Cusson, E.A.

Toronto, Ont.

I. G. McLean, C.R.A.

Vancouver, C.-B.

K. K. Jerome, A.A.C.I., M.A.I.

Manchester

G. Ratcliffe

Newcastle

E. G. Hill

Nottingham

D. S. Lee

Directeur régional

Midlands

Plymouth

I. D. Hopkins

Southampton

J. F. Wilson

Wembley

C. Burman

Wetherby

P. A. Dodds

Bureau des ventes d'assurance collective et des rentes

Londres

B. J. Porter

Bureau de courtage

collectif

Guildford

A. J. Childs

