



**AUTORITÉ
DES MARCHÉS
FINANCIERS**

**LIGNE DIRECTRICE SUR
LES EXIGENCES EN MATIÈRE
DE SUFFISANCE DU CAPITAL**

ASSURANCE DE DOMMAGES

Révisée – Janvier 2007

Ligne directrice

Objet : Test du capital minimal (TCM)
À l'intention des assureurs de dommages canadiens¹

Date : Révisée – Janvier 2007

La *Loi sur les assurances* (L.R.Q., chapitre A-32) (la « Loi ») prescrit une exigence selon laquelle « tout assureur doit maintenir un capital suffisant pour assurer une gestion saine et prudente² ». De plus, elle prévoit que des lignes directrices portant notamment sur la suffisance du capital peuvent être données aux assureurs³. La présente ligne directrice énonce l'encadrement entourant la norme de capital à l'aide d'une formule de calcul du capital requis minimal fondée sur le risque et elle définit le capital disponible en rapport avec cette norme. Le TCM détermine le niveau minimal de capital requis et non nécessairement le niveau optimal de capital.

Établissement du niveau cible par l'assureur

Il est reconnu que les risques propres à un assureur donné ne peuvent faire uniquement l'objet d'un test destiné à l'ensemble d'une industrie. Toutefois, l'Autorité des marchés financiers (« Autorité ») sait que ces risques existent et son test de capital doit en tenir compte.

Cet objectif est réalisé en partie par l'établissement d'un niveau cible aux fins de surveillance qui servira de dispositif de préalerte, afin que l'intervention de l'Autorité soit suffisamment opportune pour qu'il soit raisonnable de s'attendre à ce que des mesures puissent être prises pour corriger les problèmes. Cependant, les risques diffèrent d'un assureur à l'autre et, par

¹ Assureurs constitués sous le régime de lois fédérales et provinciales titulaires d'un permis pour pratiquer les assurances IARD au Québec.

² Article 275 de la Loi.

³ Articles 325.0.1 et 325.0.2 de la Loi.

conséquent, l'Autorité ne s'attend pas à ce que les assureurs adoptent tous le même niveau cible interne.

L'Autorité exige que chaque assureur de dommages établisse un niveau cible interne de capital reflétant son profil de risque et justifie à l'Autorité, par des explications appuyées par des données appropriées, le niveau qu'il s'est doté. Ce processus de justification doit être repris dans l'éventualité où le niveau cible interne serait modifié. L'Autorité peut établir, en consultation avec l'assureur et sur la base du profil de risque de ce dernier, une cible différente aux fins de surveillance de celle établie par l'assureur.

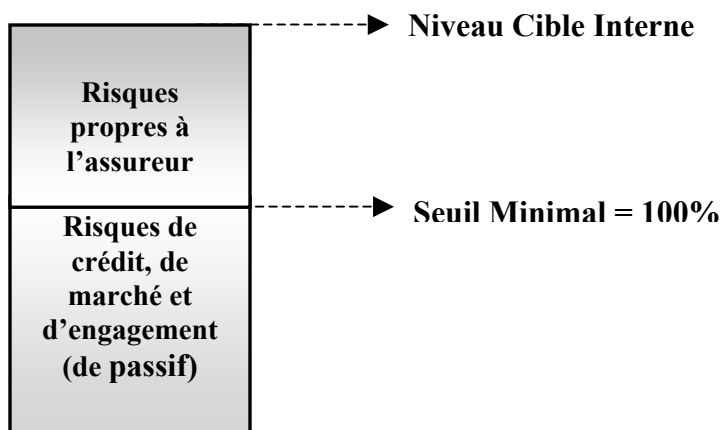
Pour établir leur niveau cible interne, les assureurs doivent déterminer eux-mêmes le niveau de capital nécessaire pour atténuer les risques reliés à leurs activités en utilisant des tests de sensibilité à travers différents scénarios et simulations. Nous pouvons identifier les risques suivants à atténuer :

- risques de liquidité
- risques opérationnels
- risques résiduels de crédit
- risques résiduels de marché
- risques résiduels d'assurance
- risques juridiques et réglementaires
- risques stratégiques

Pour la plupart des assureurs, cette exigence peut être satisfaite en s'inspirant des scénarios d'examen dynamique de suffisance du capital (EDSC) afin d'y inclure des scénarios défavorables avec probabilité de réalisation plus élevée. Il leur faudrait également envisager le caractère variable de leur résultat au TCM et les conséquences de son recul en deçà de leur niveau cible. Finalement, l'assureur doit considérer les résultats de l'industrie dans les catégories d'assurance similaires dans lesquelles il fait des affaires.

Si un assureur déroge à son niveau cible interne, l'Autorité évaluera les circonstances et les mesures de redressement adoptées par l'assureur pour respecter à nouveau la cible interne établie, avant de décider si une intervention de l'Autorité s'impose.

Seuil Minimal et Niveau Cible



Cela signifie que, même dans le cadre normal des activités, les assureurs devraient fixer leur niveau cible en prévoyant un coussin raisonnable pour éviter que leur ratio ne chute en deçà du niveau cible interne. L'Autorité croit que la volatilité potentielle inhérente des passifs et la rareté du capital résultant, dans certains cas, de tensions exercées par les sociétés mères, ajoutent à l'incertitude qui justifie le maintien du capital à des niveaux proportionnels aux profils de risque des assureurs. L'approche de l'Autorité est uniforme dans l'ensemble des secteurs des services financiers.

TCM À L'INTENTION DES ASSUREURS DE DOMMAGES CANADIENS

Aperçu et capital disponible	1
Capital requis pour les actifs	2
Capital requis pour les passifs liés aux polices	3
Capital requis pour les règlements structurés, les lettres de crédit, les instruments dérivés et les autres engagements	4
Instructions – Marge requise – Assurance contre la maladie ou les accidents	Annexe A-1

SECTION 1

APERÇU ET CAPITAL DISPONIBLE

Le Test du capital minimal (TCM) applicable aux assureurs de dommages canadiens

La présente section donne un aperçu du TCM pour les assureurs de dommages canadiens. Des renseignements plus détaillés sur des éléments précis du calcul sont présentés dans les sections suivantes.

Cadre de suffisance du capital fondé sur les risques

Le cadre de suffisance du capital fondé sur les risques est basé sur l'évaluation du risque des actifs, des passifs liés aux polices et des règlements structurés, lettres de crédit, instruments dérivés et autres engagements par l'application de divers coefficients de pondération et de marges. Les assureurs de dommages doivent se conformer aux exigences d'un test du **capital disponible par rapport au capital requis**. La définition de capital qui prévaut à cette fin est présentée ci-dessous.

Capital disponible

La définition du capital d'une institution financière aux fins de déterminer la suffisance du capital repose sur trois éléments essentiels :

- sa permanence;
- l'absence de toute obligation d'effectuer des paiements à même les bénéficiaires;
- sa subordination, sur le plan juridique, aux droits des porteurs de polices et des autres créanciers de l'institution.

L'intégrité des éléments du capital est primordiale pour la protection des porteurs de polices. Par conséquent, ces éléments seront pris en compte dans l'évaluation globale de la situation financière d'un assureur de dommage.

Le capital disponible englobe les instruments comportant des droits résiduels subordonnés aux droits des porteurs de polices et venant à échéance à moyen terme. Il comprend également un montant qui reflète les variations de la valeur marchande des placements.

Le capital disponible est défini comme étant la somme des éléments suivants, sous réserve des exigences de l'Autorité :

1. les capitaux propres :
 - les actions assimilables à du capital selon les PCGR;
 - le surplus d'apport;
 - les bénéfices non répartis;
 - les réserves;

- les réserves générales et les réserves pour éventualités;
2. les créances subordonnées et les actions privilégiées dont le rachat doit être autorisé par l'Autorité;
 3. certaines composantes du cumul des autres éléments du résultat étendu :
 - gains/(pertes) de juste valeur cumulatifs nets après impôt sur les titres de participation disponibles à la vente;
 - gains/(pertes) de juste valeur cumulatifs nets après impôt sur obligations et débiteures disponibles à la vente;
 - gains / (pertes) cumulatifs nets après impôt sur devises, déduction faite des activités de couverture;
 4. le capital disponible des filiales des institutions financières réglementées (section 2-4).

Déductions et redressements

Les montants suivants doivent être soustraits du capital disponible :

- Le montant au bilan des placements dans les filiales, y compris les institutions financières réglementées (section 2-4).
- Les placements dans les sociétés affiliées (section 2-4).
- Les montants à recevoir et à recouvrer des réassureurs non agréés dans la mesure où ils ne sont pas couverts par des dépôts détenus comme titre des réassureurs prenants (section 3-2).
- Les frais d'acquisition reportés afférents aux polices qui ne bénéficient pas du coefficient de pondération de 0 ou de 35 %.
- Les actifs d'impôt futur sur le revenu qui ne bénéficient pas du coefficient de pondération de 0 %.
- Écart d'acquisition et autres actifs incorporels.
- L'excédent des autres actifs (section 2-3) sur 1 % de l'actif total.
- Gains / (pertes) de juste valeur cumulatifs nets après impôt découlant de changements dans le risque de crédit de la société.

Aucun facteur de pondération ne s'applique aux montants soustraits du capital disponible.

Capital requis

Le capital requis représente la somme des éléments suivants :

1. le capital requis pour les actifs (section 2);
2. les marges pour primes non gagnées, insuffisance des primes et sinistres non payés (provisions pour les passifs liés aux polices - section 3);
3. les réserves pour catastrophes et les provisions supplémentaires afférentes à certaines polices (section 3);
4. la marge pour la réassurance cédée à des réassureurs non agréés (section 3);
5. le capital requis pour les règlements structurés, les lettres de crédit, les instruments dérivés et les autres engagements (section 4);
6. le total du capital requis des filiales des institutions financières réglementées (section 2-4).

Nonobstant les exigences énoncées, un montant spécifique de capital requis pourra être établi lorsque l'Autorité jugera que le traitement du capital est inadéquat.

Exigences de base

Les assureurs de dommages doivent conserver un capital disponible correspondant au moins au capital minimal requis. L'Autorité peut exiger un montant plus élevé, y compris dans le cas d'un assureur en particulier, compte tenu de facteurs comme les résultats d'exploitation, la diversification des actifs ou du portefeuille d'assurance et la rétention de l'assureur.

Application

Ce test s'applique aux assureurs de dommages canadiens.

Interprétation des résultats

Le TCM mesure la suffisance du capital d'un assureur de dommages et ne représente qu'un des indicateurs financiers utilisés par l'Autorité pour analyser la situation financière d'un assureur de dommages. Il ne doit pas être utilisé à lui seul pour évaluer et coter un assureur de dommages.

SECTION 2

CAPITAL REQUIS POUR LES ACTIFS

Description des risques pour les actifs	2-1
Risque de contrepartie	2-2
Coefficients de pondération des actifs	2-3
Placements dans les filiales, sociétés affiliés et sociétés de personnes	2-4
Capital requis - hypothèques mobilières et garanties	2-5

SECTION 2-1

DESCRIPTION DES RISQUES POUR LES ACTIFS

Le capital requis pour les actifs englobe les pertes éventuelles découlant du rendement insuffisant de l'actif et de la perte de revenu qui en découle, de même que la perte de valeur marchande des actions et la réduction correspondante du revenu.

Pour déterminer le capital requis fondé sur le risque dans le cas des actifs, l'assureur de dommages doit appliquer un coefficient de pondération à la valeur comptable de chaque actif. Pour les prêts, les coefficients de pondération sont appliqués au coût amorti. (Aucun coefficient n'est appliqué aux éléments d'actif soustraits du capital disponible, il y a lieu de se reporter à la section 1). Le total de ces montants correspond au capital requis pour les actifs.

SECTION 2-2

RISQUE DE CONTREPARTIE

La présente section s'applique tant aux actifs (section 2) qu'aux règlements structurés, lettres de crédit, instruments dérivés et autres engagements (section 4).

Les trois catégories servant à l'attribution de coefficients de pondération aux actifs, aux règlements structurés, lettres de crédit, instruments dérivés et autres engagements ou, le cas échéant, aux hypothèques mobilières et aux garanties, sont les suivantes :

1. Titres des gouvernements

Les Titres des gouvernements englobent les titres émis ou garantis et les prêts consentis ou garantis par les administrations suivantes, ainsi que les sommes à recevoir de celles-ci :

- le gouvernement fédéral ou l'un de ses mandataires;
- un gouvernement d'une province ou d'un territoire du Canada ou l'un de ses mandataires;
- une municipalité ou une commission scolaire du Canada;
- l'administration centrale d'un pays étranger lorsque :
 - les titres sont cotés AAA ou
 - s'ils ne sont pas cotés, la cote de crédit souverain à long terme de ce pays est AAA.

2. Placements de qualité

Un titre est assimilé à un Placement de qualité si sa cote (à l'exclusion des titres qui entrent dans la catégorie Titres des gouvernements) est égale ou supérieure à celle figurant au tableau ci-après. Si une cote n'est pas disponible ou si la cote du titre ou du garant est inférieure à celle mentionnée au tableau, le coefficient de pondération des Placements de qualité inférieure sera attribué au titre.

Un assureur de dommages qui désire utiliser les cotes d'une autre agence que celles figurant au tableau suivant doit obtenir l'autorisation de l'Autorité.

Cotes de l'actif/du garant

Agence d'évaluation du crédit	Effets de commerce	Obligations et débetures	Actions privilégiées
	Non inférieure à :		
Moody's Investor Service	P-1	A	Aa
Standard and Poor's Corporation	A-	A	AA
Dominion Bond Rating Service	R-1 (faible)	A	Pfd-2

3. Placements de qualité inférieure

Ils comprennent les placements qui ne sont pas des Titres des gouvernements ni des Placements de qualité.

Dans le cas d'un actif ou d'un engagement faisant l'objet d'une hypothèque mobilière ou d'une garantie (section 2-5), on utilise la cote de crédit à long terme de l'émetteur ou, dans le cas d'une administration publique, la cote de risque souverain à long terme du garant pour déterminer la catégorie de risque. Dans tous les cas, lorsqu'une cote de crédit n'est pas disponible, le coefficient de pondération pertinent de la catégorie des Placements de qualité inférieure est appliqué.

SECTION 2-3

COEFFICIENTS DE PONDÉRATION DES ACTIFS

Coefficient de pondération de 0 %

- Les espèces.
- Les obligations⁴ des administrations fédérales, provinciales, territoriales et municipales et des commissions scolaires du Canada.
- Les obligations des mandataires des administrations fédérales, provinciales et territoriales du Canada, lesquelles sont, en vertu de leurs lois habilitantes, des obligations directes de l'administration pour laquelle ils sont mandataires.
- Les obligations des administrations centrales et des banques centrales cotées AAA ou les obligations émises par des organismes avec la garantie de l'administration centrale.
- Les obligations garanties par un organisme gouvernemental, y compris, par exemple, les prêts hypothécaires résidentiels assurés en vertu de la LNH ou de programmes provinciaux d'assurance hypothécaire équivalents, et les titres hypothécaires adossés à des créances garantis par la Société canadienne d'hypothèques et de logement en vertu de la LNH.
- Les actifs d'impôt futur sur le revenu découlant de l'actualisation des provisions pour sinistres aux fins de l'impôt, ou des gains en capital non réalisés, qui peuvent être recouverts de l'impôt sur le revenu payé au cours des trois derniers exercices.
- Les impôts à recouvrer.
- Les taxes (sur les primes) reportées afférentes aux polices.
- Les primes échelonnées non encore échues.

Coefficient de pondération de 0,5 %

- Les dépôts à terme, obligations et débentures (y compris les effets de commerce) cotés Placements de qualité, échéant, remboursables ou rachetables dans moins d'un an.
- Les primes non gagnées à recouvrer des assureurs agréés (section 3-2).
- Les montants à recevoir des assureurs agréés (section 3-2).
- Les montants à recevoir du *Facility Association* et du Plan de répartition des risques (P.R.R.).

⁴ Y compris les titres, les prêts et les montants à recevoir.

Coefficient de pondération de 2 %

- Les dépôts à terme, obligations et débetures (y compris les effets de commerce) cotés Placements de qualité, échéant, remboursables ou rachetables dans un an ou plus.
- Le revenu de placement échu et couru.
- Les sinistres non payés et les frais de règlement à recouvrer des assureurs agréés (section 3-2).

Coefficient de pondération de 4 %

- Les dépôts à terme, obligations et débetures (y compris les effets de commerce) cotés Placements de qualité inférieure, échéant, remboursables ou rachetables dans moins d'un an.
- Les actions privilégiées cotées Placements de qualité.
- Les montants échus à recevoir de moins de 60 jours d'agents, de courtiers, de filiales, de sociétés affiliées et de porteurs de police, y compris les primes échelonnées et les autres montants à recevoir.
- Les prêts hypothécaires de premier rang sur des immeubles résidentiels d'un à quatre logements.

Coefficient de pondération de 8 %

- Les dépôts à terme, obligations et débetures (y compris les effets de commerce) cotés Placements de qualité inférieure, échéant, remboursables ou rachetables dans un an ou plus.
- Les montants échus à recevoir de 60 jours ou plus d'agents, de courtiers, de filiales, de sociétés affiliées et de porteurs de police, y compris les primes échelonnées et les autres montants à recevoir.
- Les biens-fonds pour l'usage de l'assureur.
- Les prêts hypothécaires commerciaux.

Coefficient de pondération de 10 %

- Les autres prêts.

Coefficient de pondération de 15 %

- Les actions ordinaires.
- Les actions privilégiées cotées Placements de qualité inférieure.

- Les placements en biens-fonds non destinés à l'usage de l'assureur.
- Les prêts hypothécaires garantis par des terrains non aménagés (par exemple le financement de la construction), à l'exception de terres utilisées à des fins agricoles ou pour l'extraction de minéraux. Un immeuble récemment construit ou rénové est réputé *en construction* jusqu'à ce qu'il soit terminé et loué à 80 %.
- Les autres montants à recouvrer (principalement par récupération et subrogation) sur des sinistres non payés.
- Les autres placements, sauf les montants liés à des instruments dérivés. Selon les instructions détaillées de la page 40.80 des Instructions relatives à l'état annuel P&C-1, les « autres placements » englobent les placements, **à l'exception** des dépôts à terme, des obligations et des débetures, des prêts, des actions ou des placements en biens-fonds. Le capital requis pour les montants liés à des dérivés inscrits dans les Autres placements est déterminé à la section 4 et est déclaré à la page 30.70, avec les marges requises pour les règlements structurés, les lettres de crédit, les instruments dérivés et les autres engagements.

Coefficient de pondération de 35 %

- Les commissions (sur les primes) reportées afférentes aux polices, déduction faite des commissions non gagnées. Le coefficient de pondération de 35 % s'applique à la valeur nette ainsi établie et non à la valeur comptable inscrite à la page 30.71. Si la valeur nette est négative, un montant de 0 doit être inscrit à la page 30.71, colonne 3. En effet, un excédent des commissions non gagnées sur les commissions reportées ne peut être considéré comme du capital.
- Les autres actifs (page 30.71, ligne 86), à concurrence de 1 % de l'actif total. Tout excédent par rapport à cette limite est inclus dans le montant soustrait du capital disponible, à la ligne 07 de la page 30.70.

Coefficients de pondération variables

- Les placements dans des actifs titrisés, les fonds communs de placement et d'autres actifs semblables doivent être ventilés selon le type de placement (obligations, actions privilégiées, etc., selon les Instructions relatives à l'état annuel P&C-1), être déclarés aux lignes pertinentes de la page 30.71 et se voir attribuer le coefficient de pondération approprié. Si l'information disponible sur un placement n'est pas ventilée, le coefficient de pondération applicable à l'actif titrisé ou détenu dans le fonds commun qui présente le risque le plus élevé est attribué à la totalité du placement.

Instruments dérivés

- - Le capital requis pour les instruments dérivés est déterminé à la section 4.

Généralités

- S'il n'est pas possible d'obtenir des données pour déterminer la cote de la contrepartie, cette dernière est présumée être Placements de qualité inférieure.
- S'il n'est pas possible d'obtenir des données pour déterminer l'échéance ou le remboursement de l'actif, l'assureur de dommages doit utiliser la catégorie comportant le coefficient de pondération le plus élevé pour l'actif en question. Par exemple, l'assureur doit utiliser la catégorie des « dépôts, obligations et débentures échéant, remboursables ou rachetables dans plus d'un an », si aucune donnée pour déterminer l'échéance n'est disponible pour un dépôt, une obligation ou une débenture donnée.
- Les nouveaux actifs qui ne figurent pas sur la liste seront classés selon leur risque inhérent.
- Le total déclaré à la page 30.71 équivaut à l'actif total déclaré au bilan.

SECTION 2-4

PLACEMENTS DANS DES FILIALES, SOCIÉTÉS AFFILIÉES ET SOCIÉTÉS DE PERSONNES

Capital requis

Filiales qui sont des institutions financières réglementées

Les assureurs de dommages qui possèdent une participation majoritaire dans une institution financière réglementée sont tenus d'inclure dans leur capital requis un montant équivalent au capital requis pour cette filiale qui est déterminé d'après un calcul fondé sur le test sectoriel applicable à la juridiction de la société mère canadienne.

La société d'assurances de dommages mère est tenue d'inclure dans le capital disponible le capital disponible de ses filiales d'institutions financières réglementées qui est déterminé d'après un calcul fondé sur le test sectoriel applicable à la juridiction de la société mère canadienne et soustraire du capital disponible la valeur au bilan de ses placements dans ces filiales.

Si la société mère possède moins de 100 % de la filiale de l'institution financière réglementée, elle tient compte de sa part au prorata du capital disponible de la filiale et du capital requis dans le calcul.

Autres filiales et sociétés affiliées

En ce qui concerne les autres filiales et sociétés affiliées, la société mère doit déduire de son capital disponible un montant équivalent à la valeur comptable de son placement dans celles-ci. Ce montant est reporté à la ligne 07 de la page 30.70.

Application

Le traitement précité s'applique aux filiales et aux sociétés affiliées de l'assureur de dommages, qu'elles soient possédées directement ou indirectement.

Sociétés de personnes

Les placements dans des sociétés de personnes doivent être traités de la même manière que si les placements avaient été faits directement par l'assureur de dommages. Il faut se fonder sur la réalité économique de l'opération (c'est-à-dire appliquer le même traitement que pour les filiales et les sociétés affiliées).

SECTION 2-5

CAPITAL REQUIS - HYPOTHÈQUES MOBILIÈRES ET GARANTIES

La présente section s'applique tant aux actifs qu'aux règlements structurés, lettres de crédit, instruments dérivés et autres engagements.

Hypothèque mobilière

La reconnaissance de l'hypothèque mobilière aux fins de la réduction du capital requis pour les actifs, les règlements structurés, les instruments dérivés et les autres engagements se limite aux espèces ou aux Titres des gouvernements ou aux Placements de qualité (section 2-2). Lorsque l'actif, l'engagement ou la contrepartie, le cas échéant, n'est pas coté, aucune réduction du capital n'est permise.

Toute hypothèque mobilière doit être maintenue tout au long de la période pendant laquelle l'actif est détenu ou l'engagement est en vigueur. Seule la tranche de l'obligation qui est couverte par l'hypothèque mobilière admissible se verra attribuer la pondération liée à l'hypothèque mobilière.

Garanties

Les placements (principal et intérêts) ou les engagements qui ont été explicitement, irrévocablement et inconditionnellement garantis par un garant dont la cote de crédit à long terme, ou dans le cas d'une administration publique, la cote de crédit souverain à long terme, satisfait aux critères des Titres des gouvernements ou des Placements de qualité, peuvent se voir attribuer le coefficient de pondération applicable à une créance directe sur le garant, si cela a pour effet de réduire le risque. Un tel traitement ne peut s'appliquer aux garanties données par une société mère ou affiliée en vertu du principe selon lequel les garanties en vigueur au sein d'un groupe de sociétés ne peuvent se substituer au capital.

Lorsque le placement, l'engagement ou le garant, le cas échéant, n'est pas coté, aucune réduction du capital n'est permise.

Pour être admissibles, les garanties doivent porter sur la durée totale de l'instrument et être exécutoires en vertu de la loi.

Si la récupération des pertes sur un prêt, sur un contrat de crédit-bail financier, sur un titre ou sur un engagement est partiellement garantie, seule la tranche garantie doit être pondérée selon le coefficient de pondération du garant (voir les exemples donnés ci-après).

Premier exemple : actif (section 2)

Dans le cas d'une obligation de 100 000 \$ cotée « Placement de qualité » échéant dans 10 ans et garantie par un gouvernement à 90 %, l'assureur inscrira une valeur comptable de 90 000 \$ ($100\,000 \$ \times 90\%$) à la ligne des Titres des gouvernements et une valeur comptable de 10 000 \$ ($100\,000 \$ - 90\,000 \$$) à celle des Placements de qualité à la page 30.71, sous Dépôts à terme, obligations et débetures échéant ou remboursables dans plus d'un an. Le capital requis à la ligne des Titres des gouvernements est égal à 0 \$ ($90\,000 \$ \times 0,0\%$) et le capital requis à celle des Placements de qualité est égal à 200 \$ ($10\,000 \$ \times 2,0\%$), pour un capital total requis de 200 \$. Un exemple du calcul, en présumant qu'il n'y a pas d'autres actifs, est fourni dans le tableau ci-dessous.

	Coefficient (%)	Valeur comptable	Capital requis
Placements :			
Dépôts à terme, obligations et débetures échéant ou remboursables dans plus d'un an			
Des gouvernements	0,0 %	90 000 \$	0 \$
Placements de qualité	2,0 %	10 000 \$	200 \$
Placements de qualité inférieure	8,0 %		
Total		100 000 \$	200 \$

Deuxième exemple : règlement structuré de type 1 (section 4)

Dans le cas d'un règlement structuré de 3 000 \$ coté Placement de qualité inférieure et faisant l'objet d'une hypothèque mobilière ou d'une garantie de 2 000 \$ d'une contrepartie cotée « de qualité », l'assureur inscrira un risque de crédit éventuel de 3 000 \$ et une hypothèque mobilière et des garanties d'une valeur négative de 2 000 \$ à la ligne des Placements de qualité inférieure, ainsi qu'une hypothèque mobilière et des garanties de 2 000 \$ à la ligne des Placements de qualité à l'annexe A-2, sous Règlements structurés.

Le capital requis à la ligne des Placements de qualité inférieure est égal à 20 \$ $((3\ 000 \$ - 2\ 000 \$) \times 50 \% \times 4 \%)$ et le capital requis à la ligne des Placements de qualité est égal à 5 \$ $(2\ 000 \$ \times 50 \% \times 0,5 \%)$, pour un capital total requis de 25 \$. Un exemple du calcul, en présupposant qu'il n'y a pas d'autres engagements, est fourni dans le tableau ci-dessous.

	Risque de crédit éventuel (01)	Hypothèque mobilière et garanties (02)	Coefficient de conversion de crédit (%) (03)	Coefficient de pondération de risque(%) (04)	Capital requis (05)
Règlements structurés					
Des gouvernements					
Placements de qualité		2 000 \$	50 %	0,5 %	5 \$
Placements de qualité inférieure	3 000 \$	(2 000 \$)	50 %	4,0 %	20 \$
Total					25 \$

SECTION 3

CAPITAL REQUIS POUR LES PASSIFS LIÉS AUX POLICES

Description des risques découlant des passifs liés aux polices	3-1
Marges pour primes non gagnées, insuffisance des primes et sinistres non payés	3-1
Catastrophes	3-1
Montants à recevoir et à recouvrer des réassureurs	3-2

SECTION 3-1

DESCRIPTION DES RISQUES DÉCOULANT DES PASSIFS LIÉS AUX POLICES

Cet élément du risque tient compte du profil de risque de l'assureur d'après les catégories d'assurance dans lesquelles l'assureur fait affaires et il se traduit par des exigences précises de marges à l'égard du passif lié aux polices. Pour le TCM, le risque de passif lié aux polices se divise en quatre parties :

- la variation des provisions pour sinistres restant à régler (sinistres non payés);
- l'insuffisance possible des provisions pour primes non gagnées;
- l'insuffisance possible des provisions pour insuffisance des primes;
- la survenance de catastrophes (tremblements de terre et autres).

MARGES POUR PRIMES NON GAGNÉES, INSUFFISANCE DES PRIMES ET SINISTRES NON PAYÉS

Puisque nul ne sait si les provisions au bilan seront suffisantes pour couvrir les obligations sous-jacentes, des marges sont ajoutées pour couvrir l'insuffisance éventuelle. Ces marges ont été établies dans l'optique d'assurer un équilibre entre la constatation de différents niveaux de risques associés aux diverses catégories d'assurances et la nécessité administrative de réduire la complexité du test.

Du point de vue de l'Autorité, ces marges sont incluses pour prendre en compte d'éventuelles variations négatives inattendues du montant des provisions, compte tenu du fait que les marges ajoutées par les actuaires dans leur évaluation ont principalement pour objet de couvrir les variations attendues.

Les marges relatives aux sinistres non payés et aux primes non gagnées sont appliquées par catégorie d'assurance, au montant net au risque, c'est-à-dire déduction faite de la réassurance, du montant des récupérations, des montants recouverts par voie de subrogation et du montant des franchises autoassurées. La marge relative aux primes non gagnées s'applique au plus élevé des primes non gagnées nettes et de 50 % des primes nettes souscrites au cours des 12 derniers mois.

Les marges sont les suivantes :

Catégorie d'assurance	Marge sur primes non gagnées	Marge sur sinistres non payés
Biens personnels et commerciaux	8 %	5 %
Automobile – Responsabilité et assurance individuelle	8 %	10 %
Automobile – Autres	8 %	5 %
Responsabilité	8 %	15 %
Hypothèque	Veuillez vous référer à l'Autorité.	
Assurance contre la maladie ou les accidents	Voir Annexe A-1	Voir Annexe A-1
Toutes autres catégories	8 %	15 %

Une marge de 8 % s'applique à l'insuffisance des primes.

Assurance contre la maladie ou les accidents

Pour cette catégorie, voir le calcul de la marge requise indiqué à l'annexe A-1. Le montant de cette marge requise est inclus dans celui du capital requis pour les primes non gagnées et les sinistres non payés (page 30.70, ligne 22).

Assurance hypothèque

Veuillez vous référer à l'Autorité.

Réassurance

À noter que des coefficients de pondération spécifiques sont également appliqués au montant de la réassurance (sections 2-3 et 3-2).

CATASTROPHES

Veuillez consulter les lignes directrices sur les saines pratiques relatives au risque de tremblement de terre publiées par l'Autorité.

SECTION 3-2

MONTANTS À RECEVOIR ET À RECOUVRER DES RÉASSUREURS

Réassureurs agréés

Le risque de manquement des réassureurs dans le cas des montants à recouvrer de ceux-ci découle à la fois du risque de crédit et du risque d'évaluation. Dans le cas du risque de crédit, on tient compte de la possibilité que le réassureur ne rembourse pas son dû à l'assureur. Le risque d'évaluation porte sur le calcul du montant approprié de la provision.

Le coefficient de pondération appliqué aux montants à recouvrer auprès des réassureurs agréés est considéré, en vertu du TCM, comme un coefficient de pondération combiné tenant compte du risque de crédit et du risque de variabilité ou d'insuffisance des sinistres non payés et des primes non gagnées. Un coefficient de pondération de 2 % s'applique aux sinistres non payés dont le montant est à recouvrer de réassureurs agréés, tandis qu'un coefficient de pondération de 0,5 % s'applique aux primes non gagnées à recouvrer. Un coefficient de pondération de 0,5 % s'applique également à tous les montants à recevoir des réassureurs agréés (c'est-à-dire les sinistres non payés et les primes non gagnées).

Réassureurs non agréés

La déduction du capital et la marge requise relativement aux montants à recevoir et à recouvrer des réassureurs non agréés équivaut au montant calculé à la page 70.38 de l'état annuel P&C-1.

Les montants à recevoir et à recouvrer des réassureurs non agréés, tel que déclarés au bilan, sont soustraits du capital disponible dans la mesure où ils ne sont pas couverts par des dépôts détenus comme titre des réassureurs prenants. Les sommes payables de la part des réassureurs prenants peuvent être déduites des montants à recevoir et à recouvrer seulement s'il y a un droit de compensation juridique et contractuel. Le montant déduit est calculé à la page 70.38 de l'état annuel P&C-1, et déclaré à la page 30.70, « moins les actifs ayant une exigence de capital de 100 % ».

La marge pour la réassurance non agréée est calculée à la page 70.38 et déclarée à la ligne « Réassurance cédée à des assureurs non agréés » à la page 30.70. La marge correspond à 10 % des réserves cédées aux réassureurs non agréés. La marge requise pour chaque réassureur non agréé peut être réduite à un minimum de 0 au moyen de l'excédent des lettres de crédit et des dépôts détenus comme titre sur le montant des réserves cédées, les deux divisés par 1,5.

SECTION 4

CAPITAL REQUIS POUR LES RÈGLEMENTS STRUCTURÉS, LES LETTRES DE CRÉDIT, LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET LES AUTRES ENGAGEMENTS

Description des risques liés aux règlements structurés, lettres de crédit, instruments dérivés et autres engagements	4-1
Risque de crédit éventuel	4-2
Coefficients de conversion de crédit	4-3
Coefficients de pondération de risque	4-4

SECTION 4-1

DESCRIPTION DES RISQUES LIÉS AUX RÈGLEMENTS STRUCTURÉS, LETTRES DE CRÉDIT, INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET AUTRES ENGAGEMENTS

La présente section porte sur les engagements comportant un risque de contrepartie non couverts par les actifs.

Le risque d'un assureur de dommages découlant de ses règlements structurés, lettres de crédit, instruments dérivés et autres engagements ainsi que le montant de capital à détenir à l'égard de ce risque est le résultat du calcul suivant :

1. la valeur de l'instrument (Risque de crédit éventuel; section 4-2) à la date de divulgation;
2. moins : la valeur de l'hypothèque mobilière ou des garanties admissibles (Hypothèques mobilières et Garanties; section 2-5);
3. multipliée par : un coefficient reflétant la nature et l'échéance de l'instrument (Coefficient de conversion de crédit; section 4-3);
4. multipliée par : un coefficient reflétant le risque de manquement de la contrepartie lors d'une transaction (Coefficient de pondération de risque; section 4-4).

Il y a lieu de se reporter à l'annexe A-2, Formule – Capital requis pour les instruments dérivés, des règlements structurés, des lettres de crédit et des autres éléments.

SECTION 4-2

RISQUE DE CRÉDIT ÉVENTUEL

Le risque de crédit éventuel découlant des règlements structurés, des lettres de crédit, des instruments dérivés et des autres engagements varie en fonction du type de l'instrument.

Règlements structurés

Le risque de crédit éventuel découlant d'un règlement structuré est égal au coût actuel de l'instrument.

Les instruments visés dans la présente section sont essentiellement des règlements structurés de type 1 qui ne sont pas inscrits dans le passif au bilan (pour obtenir de l'information sur les types de règlement structuré, voir la section IV des instructions relatives à l'état annuel P&C-1, *Questions spéciales*).

Lettres de crédit

Le risque de crédit éventuel découlant d'une lettre de crédit est égal à la valeur nominale de l'instrument.

Les lettres de crédit peuvent comprendre, par exemple :

- i) celles servant de substituts directs de crédit qui garantissent des créances financières lorsque le risque de perte pour l'assureur dépend directement de la solidité financière de la contrepartie;
- ii) celles traitées comme des engagements de garantie liés à des transactions qui concernent les activités commerciales courantes d'une contrepartie, lorsque le risque de perte pour l'assureur de dommages dépend de la survenance d'un événement futur indépendant de la solidité financière de la contrepartie.

Instruments dérivés

Le risque de crédit éventuel découlant d'un instrument dérivé est égal au coût de remplacement positif (obtenu par l'évaluation au prix du marché), majoré d'un montant reflétant le risque de crédit éventuel futur (un coefficient de *majoration*).

Les instruments dérivés comprennent les contrats à terme de gré à gré, les contrats à terme normalisés, les swaps, les options achetées et les instruments semblables. Le risque de crédit des assureurs n'est pas égal à la pleine valeur nominale de ces contrats (montant nominal de référence), mais seulement au coût de remplacement éventuel des flux de trésorerie (pour les contrats à valeur positive) en cas de manquement de la contrepartie. Les instruments négociés sur les marchés boursiers sont exclus lorsqu'ils font l'objet d'appels de dépôts de garantie quotidiens.

Le risque de crédit éventuel dépend de l'échéance du contrat et de la volatilité de l'instrument sous-jacent. Il est obtenu en additionnant :

- i) le coût de remplacement total (obtenu par l'évaluation au prix du marché) de tous les contrats à valeur positive et
- ii) un montant reflétant le risque de crédit éventuel futur (ou *majoration*). Ce montant est obtenu en multipliant le montant nominal de référence par le coefficient approprié apparaissant au tableau suivant.

Coefficients de *majoration* des instruments dérivés

Échéance résiduelle	Taux d'intérêt	Taux de change	Capital	Autres instruments
<i>Un an ou moins</i>	0,0 %	1,0 %	6,0 %	10,0 %
<i>Plus d'un an</i>	0,5 %	5,0 %	8,0 %	12,0 %

Dans le cas des contrats prévoyant le règlement d'engagements en cours selon des dates de paiement déterminées et dont les modalités sont alors redéfinies de manière que la valeur marchande du contrat soit ramenée à zéro, l'échéance résiduelle correspond à la période restant à courir jusqu'à la prochaine date de paiement. Pour les contrats sur taux d'intérêt à échéance résiduelle supérieure à un an et qui répondent également aux conditions susmentionnées, le coefficient de majoration est assujéti à un minimum de 0,5 %.

À ces fins, le montant nominal de référence est :

- le montant nominal de référence déclaré, sauf s'il est augmenté du fait de la structure de la transaction. Dans ce dernier cas, l'assureur doit utiliser le montant nominal de référence réel ou effectif pour déterminer le risque potentiel⁵;
- nul, lorsque le risque de crédit lié à des swaps de taux d'intérêt variables dans une seule devise est calculé sur la base de sa propre valeur au prix du marché;
- la somme des paiements restants dans le cas des contrats prévoyant de multiples échanges du montant nominal.

Les contrats non compris dans l'une des colonnes 2 à 4 du tableau précédent doivent être assimilés aux « autres instruments » afin d'établir le coefficient de majoration.

Autres engagements

La présente section porte sur tous les autres engagements non couverts par les types d'instruments susmentionnés. Quelques exemples sont donnés ci-dessous.

⁵ Par exemple, pour un montant nominal de référence déclaré qui est fondé sur un paramètre précis (ex. : le LIBOR) et dont les paiements réels seraient calculés au double dudit paramètre, le montant pour le risque de crédit éventuel serait établi à partir du double du montant nominal de référence déclaré.

Engagements

Un engagement comprend l'obligation (avec ou sans disposition relative à une détérioration importante ou autre disposition semblable) pour l'assureur de financer son client dans le cours normal des activités si le client décidait d'utiliser ledit engagement. Cela comprend :

- 1) l'octroi d'un crédit sous forme de prêts ou de participations à des prêts, de contrats de crédit-bail financier sur les comptes clients, de prêts hypothécaires, de lettres de crédit, de garanties ou de substituts de prêts, ou,
- 2) l'achat de prêts, de titres ou d'autres actifs.

Habituellement, les engagements comprennent un contrat ou un accord écrit et une commission ou une autre forme de contrepartie.

Échéance

L'échéance d'un engagement devrait être calculée à compter de la date de son acceptation par le client, peu importe si l'engagement est révocable ou irrévocable, conditionnel ou inconditionnel, jusqu'à la première des deux dates suivantes :

- 1) la date prévue de la fin de l'engagement; ou
- 2) la date à laquelle la société peut, à sa seule discrétion, annuler inconditionnellement l'engagement.

Prises en pension et cessions en pension

Une prise en pension de titres représente un accord en vertu duquel un cédant accepte de vendre des titres à un prix déterminé et de les racheter à une date déterminée à un prix déterminé. Vu que la transaction est considérée comme une mesure de financement au plan comptable, les titres demeurent inscrits au bilan. Compte tenu du fait que ces titres sont temporairement attribués à une autre partie, le coefficient attribué à l'actif doit être le plus élevé du coefficient du titre et du coefficient de pondération attribuable à la contrepartie associée à la transaction, déduction faite de toute hypothèque mobilière admissible.

Une cession en pension est le contraire d'une prise en pension et suppose l'achat et la vente ultérieure d'un titre. Les cessions en pension sont traitées comme des prêts garantis, ce qui traduit la réalité économique de la transaction. Le risque doit donc être mesuré comme un risque de contrepartie. Lorsque l'actif acquis temporairement est un titre comportant un coefficient inférieur, un tel actif sera considéré comme une garantie et le coefficient sera réduit en conséquence.

Garanties fournies lors de prêts de titres

Dans le cadre de prêts de titres, les assureurs peuvent agir comme mandants prêtant leurs propres titres ou comme mandataires prêtant des titres pour le compte de clients. Quand un assureur prête ses propres titres, le coefficient de pondération de risque est celui lié à l'instrument prêté. Lorsqu'un assureur qui agit comme mandataire prête des titres pour le

compte d'un client et garantit que les titres prêtés seront recouvrés faute de quoi il remboursera le client à la valeur marchande, le risque de crédit est fondé sur le risque de crédit de contrepartie lié à l'emprunteur des titres en question.

Pour obtenir de l'information sur la comptabilisation de ces éléments et d'autres engagements du genre, veuillez communiquer avec l'Autorité. De plus, les assureurs devraient se reporter à toute autre ligne directrice applicable.

SECTION 4-3

COEFFICIENTS DE CONVERSION DE CRÉDIT

Des coefficients de conversion de crédit distincts existent pour les règlements structurés, les lettres de crédit, les instruments dérivés et les autres engagements.

Dans le cas des lettres de crédit et des autres instruments, la moyenne pondérée des coefficients de conversion de crédit décrits ci-dessous doit, pour l'ensemble des instruments détenus par l'assureur, être inscrite au poste approprié de l'annexe A-2, Formulaire – Capital requis au titre des instruments dérivés, des règlements structurés, des lettres de crédit et des autres éléments.

Coefficient de conversion de 100 %

- Les garanties, les lettres de crédit ou les autres obligations irrévocables similaires utilisées à titre de garanties financières. En général, elles sont considérées comme des substituts directs de crédit lorsque le risque de perte touchant l'assureur dépend directement de la solidité financière de la contrepartie.
- Les engagements venant à échéance dans un an ou plus que l'assureur ne peut annuler ou retirer en tout temps sans préavis et dont l'exécution est assurée.
- Les instruments dérivés comme les contrats à terme de gré à gré, les contrats à terme normalisés, les swaps, les options achetées (incluant les options achetées hors bourse) ou d'autres instruments semblables dont :
 - i) les contrats de taux d'intérêt (swaps de taux d'intérêt dans une seule devise, swaps de base, contrats à terme de taux d'intérêt et produits ayant des caractéristiques semblables, contrats financiers à terme normalisés sur taux d'intérêt, options sur taux d'intérêt achetées et instruments dérivés semblables dotés de caractéristiques précises ou basés sur des indices, etc.);
 - ii) les instruments de capitaux propres (contrats à terme de gré à gré, swaps, options achetées et instruments dérivés semblables dotés de caractéristiques précises ou basés sur des indices, etc.);
 - iii) les contrats sur devises (contrats sur l'or, swaps de devises, swaps combinés de taux d'intérêt et de devises, contrats de change à terme sec, contrats à terme normalisés de devises, options sur devises achetées et instruments dérivés semblables dotés de caractéristiques précises ou basés sur des indices, etc.);
 - iv) les contrats sur métaux précieux (sauf l'or) et les contrats de marchandises (contrats à terme de gré à gré, swaps, options achetées et instruments dérivés semblables dotés de caractéristiques précises ou basés sur des indices, etc.);

- v) les autres contrats sur instruments dérivés assortis de caractéristiques précises ou basés sur des indices (comme les options et les contrats à terme normalisés d'assurances de catastrophe).
- Les achats à terme d'actifs, y compris l'engagement d'acheter un prêt, un titre ou un autre actif à une date ultérieure précise, généralement selon des modalités préétablies.
- Les prises en pension et les cessions en pension.
- Tous les autres engagements non visés ailleurs (fournir des détails).

Coefficient de conversion de 50 %

- Les règlements structurés qui ne sont pas inscrits dans le passif au bilan (voir la section IV des instructions relatives à l'état annuel P&C-1, *Questions spéciales*).
- Les garanties liées à l'exécution et les garanties non financières comme les lettres de crédit de soutien liées à l'exécution, par exemple représentant des obligations avalisant l'exécution de contrats ou d'engagements non financiers ou commerciaux précis, mais non d'obligations financières en général. Les garanties liées à l'exécution excluent les éléments liés à l'inexécution d'obligations financières.
- Les engagements venant à échéance dans un an ou plus que l'assureur ne peut annuler ou retirer en tout temps sans préavis et dont l'exécution est incertaine.

Coefficient de conversion de 0 %

- Les engagements ayant une échéance de moins d'un an et les autres engagements que l'assureur peut annuler ou retirer à sa seule discrétion, inconditionnellement, en tout temps et sans préavis⁶.

⁶ Autre que tout préavis requis en vertu d'une loi ou d'une décision judiciaire prévoyant un préavis.

SECTION 4-4

COEFFICIENTS DE PONDÉRATION DE RISQUE

Un coefficient de pondération variant entre 0 % et 8 % est attribué à tous les règlements structurés, lettres de crédit, les instruments dérivés et les autres engagements en fonction de la cote de la contrepartie (section 2-2). Les coefficients sont les suivants :

Coefficient de pondération de 0 %

- Les engagements cotés Titres des gouvernements.

Coefficient de pondération de 0,5 %

- Les règlements structurés cotés Placements de qualité.
- Les lettres de crédit cotées Placements de qualité.
- Les instruments dérivés cotés Placements de qualité.

Coefficient de pondération de 2 %

- Les autres éléments cotés Placements de qualité.

Coefficient de pondération de 4 %

- Les règlements structurés qui ne sont pas cotés Titres des gouvernements ni Placements de qualité.
- Les lettres de crédit qui ne sont pas cotées Titres des gouvernements ni Placements de qualité.
- Les instruments dérivés qui ne sont pas cotés Titres des gouvernements ni Placements de qualité.

Coefficient de pondération de 8 %

- Les autres éléments qui ne sont pas cotés Titres des gouvernements ni Placements de qualité.

ANNEXE A-1

Instructions – Marge requise – Assurance contre la maladie ou les accidents

Le risque de mortalité et de morbidité de l'assurance contre la maladie ou les accidents vise à couvrir la possibilité que les hypothèses de mortalité et de morbidité ne se réalisent pas.

Pour calculer la composante de mortalité et de morbidité, un coefficient est appliqué aux éléments de calcul du risque. La somme des valeurs résultantes donne la marge requise pour les primes non gagnées et les sinistres non payés.

Les coefficients utilisés pour obtenir la composante de risque varient selon la période de la garantie non écoulee. Le risque est calculé comme suit :

Risque	Élément de calcul du risque (avant la réassurance)	Période de la garantie
Rente d'invalidité, Risque des nouveaux sinistres	Primes annuelles nettes gagnées	Période de garantie du taux de prime non écoulee
Rente d'invalidité, Risque de prolongation d'invalidité	Provisions nettes pour rentes d'invalidité ayant trait aux sinistres des années antérieures	Durée de la période de versement des prestations non écoulee
Décès et mutilation accidentels	Le montant net de risque est égal au total du capital assuré duquel on a soustrait les provisions techniques (même si elles sont insuffisantes)	Période au cours de laquelle le coût de mortalité ne peut être changé (se limite à la période non écoulee avant l'échéance ou l'expiration du contrat)

1) Assurance de rente d'invalidité

Il faut tenir compte des risques additionnels liés à l'assurance non résiliable à prime garantie. De même, l'assurance-invalidité se caractérise par une grande volatilité comparativement à l'assurance maladie ou l'assurance dentaire.

Risque de nouveaux sinistres

La composante relative aux primes non gagnées porte sur les demandes de règlement au titre de l'assurance en vigueur pendant l'exercice courant et comprend les risques de fréquence et de prolongation d'invalidité. Le coefficient est appliqué comme suit :

Pourcentage des primes annuelles gagnées ⁷		Période de garantie non écoulée du taux de prime
Souscriptions individuelles	Autres	
12 %	12 %	Un an ou moins
20 %	25 %	Plus d'un an, mais cinq ans au plus
30 %	40 %	Plus de cinq ans

Risque de prolongation d'invalidité

La composante relative aux sinistres non payés couvre les risques de prolongation d'invalidité durant les années antérieures. Le coefficient s'applique aux provisions pour rentes d'invalidité relatives aux sinistres encourus au cours des années précédentes y compris la partie de la provision pour les sinistres encourus mais non déclarés.

Le coefficient est appliqué comme suit :

Durée de l'invalidité			Durée de la période de versement des prestations non écoulée
Deux ans ou moins	Plus de deux ans, mais au plus cinq ans	Plus de cinq ans	
4,0 %	3,0 %	2,0 %	Un an ou moins
6,0 %	4,5 %	3,0 %	Plus d'un an, mais au plus deux ans
8,0 %	6,0 %	4,0 %	Plus de deux ans ou la vie entière

⁷ Dans le cas de l'assurance-voyage, les primes annuelles gagnées doivent être traitées au titre de revenu de primes.

2) Décès et mutilation accidentels

Pour calculer les composantes relatives aux Décès et mutilation accidentels, le montant net au risque est pondéré par les coefficients suivants :

Type		Coefficient	Période de la garantie non écoulee
Avec participation	Collective	0,015%	un an ou moins
	Toutes autres	0,030%	toute la durée
Sans participation	Rajustable	0,030%	toute la durée
	<i>Individuelle</i> Toutes autres	0,015%	un an ou moins
		0,030%	plus d'un an, mais au plus cinq ans
		0,060%	plus de cinq ans, vie entière et toute assurance-vie sur la tête d'un assuré invalide maintenue en vigueur avec exonération de prime
Sans participation	<i>Collective</i> Toutes	0,015%	un an ou moins
		0,030%	plus d'un an, mais au plus cinq ans
		0,060%	plus de cinq ans, vie entière et toute assurance-vie sur la tête d'un assuré invalide maintenue en vigueur avec exonération de prime

Dans le cas de l'assurance dont les dividendes sont peu importants et des polices à primes rajustables à l'égard desquelles l'assureur ne peut rajuster les chargements de mortalité, le montant requis doit être calculé en utilisant les coefficients de tous les autres produits sans participation.

Si l'assureur facture un taux de prime nettement inférieur au taux de prime maximal garanti, la durée de la garantie est celle qui s'applique au taux de prime effectivement facturé.

Dans le cas de l'assurance collective, les rajustements additionnels suivants doivent être apportés.

- Les coefficients ci-haut peuvent être multipliés par 50 % pour toute assurance collective ayant l'une des caractéristiques suivantes : 1) une police « garantie sans risque »; 2) le remboursement de déficit par les titulaires de police; 3) un contrat de non-responsabilité où les titulaires de police peuvent avoir une dette envers l'assureur que la loi oblige à rembourser.
- Aucun montant n'est requis dans le cas de groupes bénéficiant de « services administratifs seulement » pour lesquels l'assureur n'a aucune responsabilité en cas de sinistre.

Pour ce qui est des garanties Décès et mutilation accidentels faisant partie des assurances automobile ou de transporteurs publics, seules les polices « ne comportant aucune restriction quant à la cause » sollicitées par la poste doivent être incluses dans cette section. Les garanties Décès et mutilation accidentels visant des risques précis au titre de polices offertes par voie postale ainsi que la protection « gratuites » fournie par le biais d'assurance collective de titulaires de cartes de crédit de prestige doivent être incluses à la partie « Autres prestations d'assurance accidents et maladie ».

3) Autres prestations d'assurance accidents et maladie

Risque de nouveaux sinistres

Le montant requis est de 12 % des primes annuelles gagnées.

Risque de prolongation d'invalidité

Le montant requis est de 10 % de la provision pour sinistres non payés ayant trait aux années antérieures. En utilisant les données des années antérieures, une double exigence de capital est évitée en ce qui concerne les sinistres non payés liés aux engagements découlant des primes versées durant l'exercice courant.

Ententes particulières avec les porteurs de polices

Pour les polices d'assurance collective, le montant requis peut être réduit, sans toutefois être ramené à moins de zéro, en déduisant les dépôts excédant le passif. Ces dépôts doivent être versés par les porteurs de polices et disponibles aux fins de règlement (par exemple, les provisions pour fluctuation des sinistres à régler et pour la stabilisation des primes et les provisions accumulées pour bonifications); et remboursables aux porteurs de polices au moment de la résiliation du contrat, déduction faite des montants déjà affectés.

TEST DU CAPITAL MINIMAL
(en milliers de dollars)

	Exercice courant (01)	Exercice précédent (02)
Capital disponible		
Total - Capitaux propres moins cumul des autres éléments du résultat étendu	02	
Plus :		
Créances subordonnées et actions privilégiées rachetables	03	
Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) :		
Actions disponibles à la vente	04	
Obligations et débetures disponibles à la vente	06	
Devises (après déduction des opérations de couverture)	08	
.....	10	
Capital disponible déclaré par les filiales réglementées qui sont des institutions financières	11	
Moins :		
Gains/(pertes) de juste valeur cumulatifs nets après impôt découlant de changements dans le risque de crédit de l'entreprise	12	
.....	13	
Valeur des placements figurant au bilan des filiales réglementées qui sont des institutions financières	14	
Actifs ayant une exigence de capital de 100 p. 100	17	
Total - Capital disponible	19	
Capital minimal requis		
Actifs	20	
Primes non gagnées/sinistres non payés/Insuffisances des primes	22	
Catastrophes	24	
Réassurance cédée à des assureurs non agréés	26	
Capital requis déclaré par les filiales réglementées qui sont des institutions financières	27	
Règlements structurés, lettres de crédit, instruments dérivés et autres engagements	28	
Capital minimal requis	29	
Excédent du capital disponible sur le capital minimal requis (ligne 19 moins ligne 29)	89	
Ligne 19 en pourcentage de la ligne 29	90	

TEST DU CAPITAL MINIMAL
(explications complémentaires relatives à la page 30.70)

		Source des données
		Page (P) Ligne (L) Colonne (C)
Capital disponible		
Total - Capitaux propres moins cumul des autres éléments du résultat étendu	02	(P20.20 L49 C1) - (P20.20 L46 C1)
Plus :		
Créances subordonnées et actions privilégiées rachetables	03	Se reporter à la ligne directrice
Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) :		
Actions disponibles à la vente	04	P20.42 L44 C1
Obligations et débentures disponibles à la vente	06	P20.42 L43 C1
Devises (après déduction des opérations de couverture)	08	P20.42 L46 C1
.....	10	
Capital disponible déclaré par les filiales réglementées qui sont des institutions financières	11	Se reporter à la ligne directrice
Moins :		
Gains/(pertes) de juste valeur cumulatifs nets après impôt découlant de changements dans le risque de crédit de l'entreprise	12	À déterminer par l'assureur
.....	13	
Valeur des placements figurant au bilan des filiales réglementées qui sont des institutions financières	14	À déterminer par l'assureur
.....		
Actifs ayant une exigence de capital de 100 p. 100	17	P30.71 L33+L78+L81+L85+la partie admissible de L86 (voir la section 2-3 de la Ligne directrice) + P70.38 L89 C14
Total - Capital disponible	19	P30.70 Total L02 à L11 - Total L12 à L17
Capital minimal requis		
Actifs au bilan	20	P30.71 L89 C3
Primes non gagnées/sinistres non payés/Insuffisances des primes	22	Se reporter à la ligne directrice
Catastrophes	24	Se reporter à la ligne directrice
Réassurance cédée à des assureurs non agréés	26	P70.38 L89+L95 C17
Capital requis déclaré par les filiales réglementées qui sont des institutions financières	27	Se reporter à la ligne directrice
Règlements structurés, lettres de crédit, instruments dérivés et autres engagements	28	Se reporter à la ligne directrice
Capital minimal requis	29	P30.70 Total L20 à L28
Excédent du capital disponible sur le capital minimal requis		
(ligne 19 moins ligne 29)	89	P30.70 L19 - L29
Ligne 19 en pourcentage de la ligne 29	90	P30.70 L19 / L29 X 100

TEST DU CAPITAL MINIMAL
CAPITAUX REQUIS POUR LES ACTIFS AU BILAN
(en milliers de dollars)

		Coefficient (%) (01)	Valeur au bilan (02)	Capital Requis (03)
Encaisse	01	0,00%		
Revenu de placements, échu et couru	02	2,00%		
Placements :				
Dépôts à terme, obligations et débetures :				
- Échus ou remboursables dans un an ou moins :				
Des gouvernements	03	0,00%		
Placements de qualité	04	0,50%		
Placements de qualité inférieure	05	4,00%		
- Échus ou remboursables dans plus d'un an :				
Des gouvernements	10	0,00%		
Placements de qualité	11	2,00%		
Placements de qualité inférieure	12	8,00%		
Prêts (au coût amorti) :				
Des gouvernements	13	0,00%		
Placements de qualité et prêts hypothécaires résidentiels	14	4,00%		
Prêts hypothécaires commerciaux	15	8,00%		
Autres	18	10,00%		
Redressement pour tenir compte de l'écart entre le coût amorti et la valeur des prêts figurant au bilan	19			
Actions privilégiées :				
Placements de qualité	21	4,00%		
Placements de qualité inférieure	22	15,00%		
Actions ordinaires	27	15,00%		
Placements en biens immobiliers	30	15,00%		
Placements dans des filiales, des sociétés affiliées et des sociétés de personnes :				
Institutions financières réglementées	32	Note		
Autres	33	Note		
Autres placements	35	Note		
Comptes débiteurs :				
Des gouvernements	50	0,00%		
« Facility Association » et « P. R. R. »	51	0,50%		
Agents, courtiers, porteurs de polices, filiales, sociétés affiliées, sociétés de personnes et autres				
- Primes échelonnées (non échues)	54	0,00%		
- À recevoir dans moins de 60 jours	55	4,00%		
- À recevoir dans 60 jours ou plus	56	8,00%		
Assureurs - Agréés	57	0,50%		
- Non agréés	58			
Sommes à recouvrer des réassureurs :				
- Agréés - Primes non gagnées	60	0,50%		
- Sinistres non payés	61	2,00%		
- Non agréés	63			
Autres sommes à recouvrer sur sinistres non payés	65	15,00%		
Biens immobiliers pour l'usage de l'assureur	75	8,00%		
Frais d'acquisition reportés afférents aux polices :				
Taxes sur les primes	76	0,00%		
Commissions	77	Note		
Autres	78	Note		
Impôts futurs :				
Provisions actualisées et gains non réalisés	80	0,00%		
Autres	81	Note		
Autres éléments d'actif :				
Écart d'acquisition et autres actifs incorporels	85	Note		
Autres actifs (net de l'écart d'acquisition et des autres actifs incorporels)	86	Note		
TOTAL	89			

Note : Voir la section VI et IX des instructions P&C-1

TEST DU CAPITAL MINIMAL
CAPITAUX REQUIS POUR LES ACTIFS AU BILAN
 (explications complémentaires relatives à la page 30.71)

		Source des données de la valeur comptable (Note 2)	
		Page (P)	Ligne (L) Colonne (C)
Encaisse	01	P20.10	L1 C1
Revenu de placements, échu et couru	02	P20.10	L2 C1
Placements :			
Dépôts à terme, obligations et débetures :			
- Échus ou remboursables dans un an ou moins :			
Des gouvernements	03		*
Placements de qualité	04		*
Placements de qualité inférieure	05		*
- Échus ou remboursables dans plus d'un an :			
Des gouvernements	10		*
Placements de qualité	11		*
Placements de qualité inférieure	12		*
Prêts (au coût amorti) :			
Des gouvernements	13		*
Placements de qualité et prêts hypothécaires résidentiels	14		*
Prêts hypothécaires commerciaux	15		*
Autres	18		*
Redressement pour tenir compte de l'écart entre le coût amorti et la valeur des prêts figurant au bilan	19	À déterminer par l'assureur	
Actions privilégiées :			
Placements de qualité	21		*
Placements de qualité inférieure	22		*
Actions ordinaires	27	P20.10	L8 C1
Placements en biens immobiliers	30	P20.10	L9 C1
Placements dans des filiales, des sociétés affiliées et des sociétés de personnes :			
Institutions financières réglementées	32	P30.70	L14 C1
Autres	33	(P20.10 L40 C1) - (P30.70 L14 C1)	
Autres placements	35	Se reporter à la ligne directrice	
Comptes débiteurs :			
Des gouvernements	50	P20.10	L26 C1
« Facility Association » et « P. R. R. »	51	P20.10	L24 C1
Agents, courtiers, porteurs de polices, filiales, sociétés affiliées, sociétés de personnes et autres			
- Primes échelonnées (non échues)	54	À déterminer par l'assureur	
- À recevoir dans moins de 60 jours	55	(P20.10 L20+21+22+25+27 C1) - (P30.71 L56)	
- À recevoir dans 60 jours ou plus	56	(P50.20 L49 C2) + (P50.40 L89 C9)	
Assureurs - Agréés	57	P50.30	
- Non agréés	58	P50.30	
Sommes à recouvrer des réassureurs :			
- Agréés - Primes non gagnées	60	(P20.10 L30 C1) - (non agréés)	
- Sinistres non payés	61	(P20.10 L31 C1) - (non agréés)	
- Non agréés	63	P70.38	
Autres sommes à recouvrer sur sinistres non payés	65	P20.10	L37 C1
Biens immobiliers pour l'usage de l'assureur	75	P20.10	L41 C1
Frais d'acquisition reportés afférents aux polices :			
Taxes sur les primes	76	Se reporter à la ligne directrice	
Commissions	77	Se reporter à la ligne directrice	
Autres	78	Se reporter à la ligne directrice	
Impôts futurs :			
Provisions actualisées et gains non réalisés	80	Se reporter à la ligne directrice	
Autres	81	(P20.10 L44 C1) - (P30.71 L80)	
Autres éléments d'actif :			
Écart d'acquisition et autres actifs incorporels	85	À déterminer par l'assureur	
Autres actifs (net de l'écart d'acquisition et des autres actifs incorporels)	86	Se reporter à la ligne directrice	
TOTAL	89	=P20.10 L89 C1	

Note : Voir la section VI et IX des instructions P&C-1

Note:

- (1) Incluant les bons du Trésor et les effets de commerce.
 - (2) Les sources de données ci-après sont fournies uniquement à titre indicatif; un point de données précis dans la version actuelle de l'état P&C-1 peut suffire ou pourrait devoir être rajusté. La meilleure vérification consiste à s'assurer que le total figurant à la ligne 89 correspond à l'actif total à la ligne 89, colonne 01 de la page 20.10.
- * Dans le cas des placements énumérés aux lignes 03 à 22, les sources autres que les points de données pertinents figurant aux pages 40.10 à 40.90 pourraient devoir être consultées.

RÉASSURANCE CÉDÉE À DES ASSUREURS NON AGRÉÉS
(en milliers de dollars)

Dénomination sociale (01)	Primes cédées à l'assureur prenant (02)	Sinistres subis par l'assureur prenant (03)	Primes non gagnées cédées à l'assureur prenant (04)	Sinistres non payés recouvrables de l'assureur prenant (05)	Marge de 10 % sur primes non gagnées et sinistres non payés recouvrables (06)	Montants à recevoir de l'assureur prenant (07)	Montants à payer à l'assureur prenant (08)	Dépôts n'appartenant pas à l'assureur détenus en garantie de la part de l'assureur prenant (12)	Montants recouvrables excédant les dépôts n'appartenant pas à l'assureur (04+05+07 -08-12) si positif (14)	Dépôts pouvant être appliqués à la marge (12-(04+05 +07-08)) si positif (15)	Lettres de crédit détenues en garantie de la part de l'assureur prenant (16)	Marge requisse (06-(15+16)/ 1.5) si positif (17)
Sociétés affiliées												
Total - Sociétés affiliées	49											
Autres que sociétés affiliées												
Total - Autres que sociétés affiliées	69											
TOTAL	89											
Montant des lettres de crédit (ligne 89, colonne 16) qui dépasse la marge de 10 % (ligne 89, colonne 06)											95	

ANNEXE A-1**TCM****FORMULAIRE - CAPITAL REQUIS: ASSURANCE CONTRE LES ACCIDENTS ET LA MALADIE****(en milliers de dollars)**

	01	02	03
	Primes gagnées	Coefficient	Marge
A. Marge pour primes non gagnées			
(i) Assurance incapacité de travail			
Échéance résiduelle de la garantie de prime			
Souscription individuelle < 1 an		12,0%	
1-5 ans		20,0%	
> 5 ans		30,0%	
Autre < 1 an		12,0%	
1-5 ans		25,0%	
> 5 ans		40,0%	
(ii) Mort accidentelle et mutilation		Note	
(iii) Autres prestations - Accidents et maladie		12,0%	
Marge totale pour primes non gagnées			

	01	02	03
	Sinistres non réglés (exercices antérieurs)	Coefficient	Marge
B. Marge pour sinistres non réglés			
(i) Assurance incapacité de travail			
Durée de l'invalidité < 2 ans			
Échéance résiduelle du service des prestations			
< 1 an		4,0%	
1-2 ans		6,0%	
> 2 ans		8,0%	
Durée de l'invalidité 2-5 ans			
Échéance résiduelle du service des prestations			
< 1 an		3,0%	
1-2 ans		4,5%	
> 2 ans		6,0%	
Durée de l'invalidité > 5 ans			
Échéance résiduelle du service des prestations			
< 1 an		2,0%	
1-2 ans		3,0%	
> 2 ans		4,0%	
(ii) Mort accidentelle et mutilation		Note	
(iii) Autres prestations - Accidents et maladie		10,0%	
Autres rajustements			
Marge totale pour sinistres non réglés			

ANNEXE A-2**TCM**

**FORMULAIRE - CAPITAL REQUIS : RÈGLEMENTS STRUCTURÉS, LETTRES DE CRÉDIT,
INSTRUMENTS DÉRIVÉS, ET AUTRES ENGAGEMENTS**
(en milliers de dollars)

	Risque de crédit éventuel	Hypothèque mobilière et garanties	Coefficient de conversion de crédit	Coefficient de pondération de risque	Capital requis
	(01)	(02)	(%) (03)	(%) (04)	Col. (01- 02) x 03 x 04 (05)
Règlements structurés :					
Des gouvernements.....	01		50%	0,0%	
Placements de qualité.....	02		50%	0,5%	
Placements de qualité inférieure...	03		50%	4,0%	
Lettres de crédit :					
Des gouvernements.....	10		Note	0,0%	
Placements de qualité.....	11		Note	0,5%	
Placements de qualité inférieure...	12		Note	4,0%	
Instruments dérivés :					
Des gouvernements.....	20		100%	0,0%	
Placements de qualité.....	21		100%	0,5%	
Placements de qualité inférieure...	22		100%	4,0%	
Autres engagements :					
Des gouvernements.....	30		Note	0,0%	
Placements de qualité.....	31		Note	2,0%	
Placements de qualité inférieure...	32		Note	8,0%	
TOTAL	99				