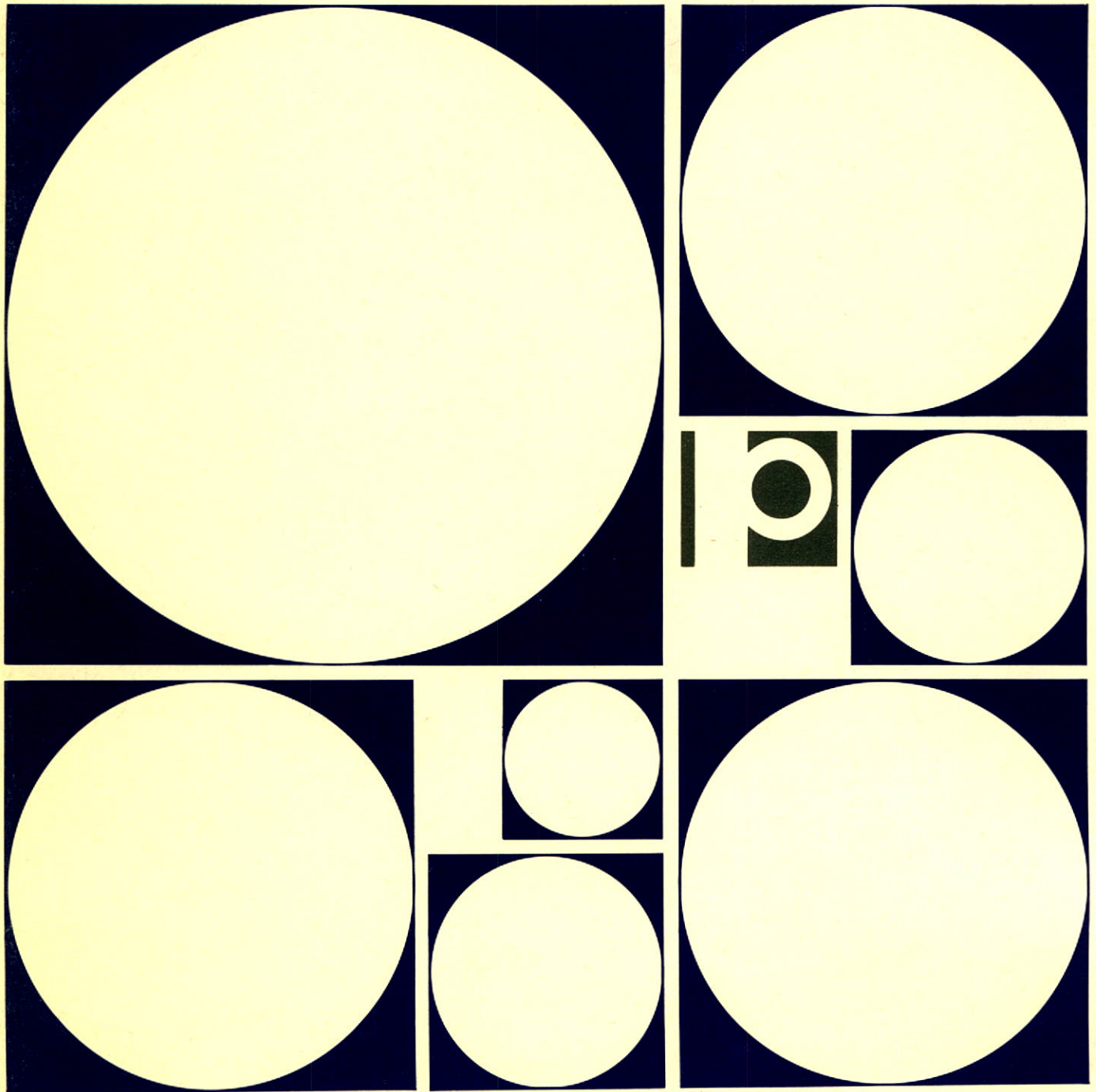


the canadian provident group / annual reports 1971



board of directors / as of December 31st, 1971

the canadian provident

Chairman of the Board

- * Lorne-C. Webster, Montreal

President

- *** Marcellin Tremblay, Montreal

Directors

Hon. Édouard Asselin, Montreal

- * Roger-L. Beaulieu, Montreal
- Lorenzo Brisson, Chicoutimi
- Jean-Marie Chabot, Montreal
- ** Bernard Couvrette, Montreal
- ** Pierre Des Marais II, Montreal
- Roland Désourdy, Laflèche
- Paul DesRochers, Quebec
- Jean Peytavy, Paris
- ** Alphonse Riverin, Quebec
- * Serge Rocheleau, St-Laurent
- * Lavery Sirois, Quebec
- ** Adrien Tremblay, Quebec

the canadian provident general insurance

Chairman of the Board

Alphonse Proteau, Quebec

President

- * Marcellin Tremblay, Montreal

Directors

Hon. Édouard Asselin, Montreal

- * Roger-L. Beaulieu, Montreal
- Lorenzo Brisson, Chicoutimi
- Jean-Marie Chabot, Montreal
- Bernard Couvrette, Montreal
- Roland Désourdy, Laflèche
- Paul DesRochers, Quebec
- André Lagarde, Montreal
- Guillaume Legrand, Paris
- Alphonse Riverin, Quebec
- * Serge Rocheleau, St-Laurent
- * Lavery Sirois, Quebec
- * Lorne-C. Webster, Montreal
- * Members of the Executive Committee
- ** Directors representing participating policyholders

general management

President, Marcellin Tremblay, M.Soc.Sc.

Vice-President, Serge Rocheleau

Vice-President, Adrien Tremblay

Assistant to the President, Jean Bard

Secretary and Legal Counsel, Claude Beauvais, LL.L

General Manager Life Insurance, Roger Décary, C.A.

General Manager General Insurance, Roger Brisson, M.Comm.

Marketing Director, Gaétan Morin, B.Comm., M.B.A.

president's address to the annual meeting

I am pleased to present the annual reports of the Canadian Provident Group.

Before pointing out some of the highlights of the financial statements, I take this opportunity to thank our 500,000 policyholders for their patronage and their trust.

During the last fiscal year, the Canadian Provident Group received in excess of \$40 million in premiums from its policyholders; assets of the Group increased by more than \$9.5 million to over \$83 million.

The above figures illustrate the overall picture of the Canadian Provident Group but it should be remembered that the Group consists of distinct companies, each of which presents its results individually.

the canadian provident

The Canadian Provident is the life insurance company and the parent company of the Group. Under the terms of its charter it administers the Canadian Provident Pension Fund — a separate fund which was the origin of the Group — and it controls the Canadian Provident General Insurance.

The life company underwrites life insurance and salary replacement benefits; it also administers pension funds. All benefits are written on an individual and group basis.

The volume of life insurance sold in 1971, was \$142,913,000 made up of \$57,871,000 in individual policies and \$85,042,000 in group insurance.

As of December 31st 1971, total volume of life insurance in force amounted to \$677,711,000 compared with \$588,020,000 at the end of the previous year.

For the first time our premium income passed the \$10,000,000 mark in 1971. Investment income rose to \$2,768,153 for a net yield of 6.91%, excluding profits realized on the sale of securities.

Such an increase in business volume requires the transfer of larger amounts to policyholders' reserves. You will notice that the appropriation to increase the actuarial reserve was \$4,003,293, in 1971, compared with \$2,989,760, in 1970. That is the charge we must assume to ensure our continued expansion.

As a result, the excess of revenue over expenditures was slightly lower than the 1970 figure: \$410,261 compared to \$483,525. That decrease did not affect our participating policyholders, since they were paid \$277,598 in dividends compared with \$249,799, in 1970. An amount of \$50,000 was transferred to the shareholders' account to cover the payment of the regular dividend of

\$0.15 per share; the balance of \$82,663 was added to the unappropriated surplus.

Assets of the life insurance company increased by \$4,539,167 to a total of \$43,104,005 as of December 31, 1971.

the canadian provident pension fund

Assets of this separate fund administered by the life company totalled \$10,163,771 on December 31, 1971. For several years, participants in our pension fund received an annuity of \$6.00 per unit; in 1971, the payment was raised to \$6.50. This year we are asking for authorization to increase the annuity to \$7.00 per unit so that participants can benefit from the excellent rate of return on our investments.

the canadian provident — general insurance and its subsidiary the personal, insurance company

Gross premiums written on general insurance rose to \$30,122,000 last year, for an increase of 10.8% over 1970.

The rate of growth has been considerably more pronounced in lines other

than automobile insurance, with some \$2 million of this \$3 million increase coming from these other lines which now account for a business volume of \$8 million. This gives us a much better balanced insurance portfolio.

Premiums ceded to reinsurers showed a substantial decrease during the year, since we handled a much greater volume of underwriting ourselves. Net premiums earned thus increased by \$5 million.

Net cost of claims and adjustment expenses represented 69.9% of net premiums earned last year, which is very close to the 1970 ratio of 69.7%.

The current underwriting loss is largely offset by the increase in investment income. Revenue before income taxes from this source was \$1,026,000 an increase of \$328,000 over the 1970 total. After-tax revenue of \$909,353 represents earnings of \$2.11 per share, compared with \$1.48 in 1970. A dividend of \$0.50 per share was declared and paid.

Combined assets of our two general insurance companies increased by \$5,225,179, or 20.7%, during the year and now stand at \$30 million.

Briefly, that is what we accomplished during 1971. The foregoing recital of figures, however, does not fully recognize the contribution of our personnel at head office nor that of the agents and brokers. So, if I may, I would like to extend to them my thanks for the excellent work that they have done.

MARCELLIN TREMBLAY
President

highlights 1972

general insurance

Assets	\$ 30,362,540
Premiums written	30,122,598
Net Revenue	909,353
Capital and surplus	6,378,522

life insurance

Assets	\$ 43,104,005
Net Revenue	410,261
Yield	6.91%
New premiums	1,610,952
New business	142,913,000
Business in force	677,711,000

pension fund

Assets	\$ 10,163,771
Annuity	\$6.50

resume

Assets of the Group	\$ 83,630,316
Number of employees	585
Net Revenue	1,319,614

life insurance

management

Roger Décary, C.A.
general manager

Jean-Marc Morel, A.S.A., F.I.C.A.
assistant general manager and actuary

Jacques Pelletier, F.S.A., F.C.I.A.
director of sales

Jacques Beauchemin, B.Comm., C.A.
treasurer and comptroller

Jean-Charles Brunet
superintendent of agencies

Gilles Nadeau, C.E.B.
superintendent, group insurance

Léo Potvin
superintendent, annuities

Bernard Dussault, A.S.A.
assistant actuary

André Fortin, A.S.A.
manager, planning

Guy Huard, C.R.I.
personnel manager

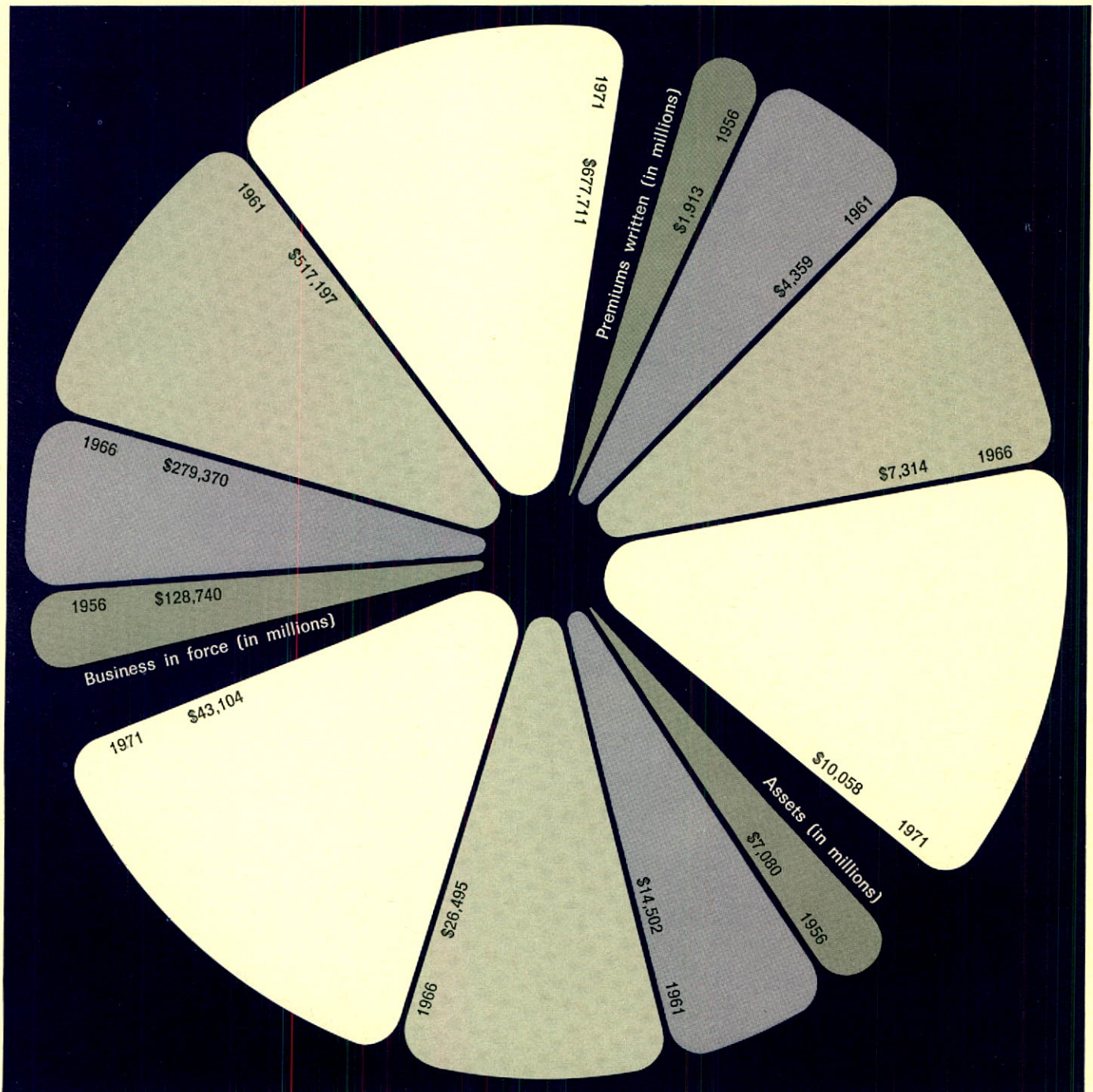
Jean-Claude Marcoux, F.L.M.I.
manager, ordinary insurance

Denis St-Jacques, F.C.I.A.
manager, actuarial department

Jacques Blais
internal auditor

François Léger, M.D., F.R.C.P.

Jacques Léger, M.D., Ph.D.
consulting physicians



the canadian provident
revenue and expenditure / year ended december 31

revenue

	1971	1970
Premiums	\$10,057,858	9,437,087
Interest and dividends	2,768,153	2,392,113
Profit on disposal of investments	127,722	19,456
Employees' pension fund contributions	88,176	88,385
	<u>13,041,909</u>	<u>11,937,041</u>

expenditures

Claim payments	5,378,070	5,218,524
Appropriation – actuarial reserve	4,003,293	2,989,760
– employees' pension fund	(46,232)	47,163
Head office expenses	1,896,044	1,657,771
Agency expenses	1,485,486	1,394,083
Contributions to segregated fund		
– employees' pension fund	29,050	67,988
Transfer to investment reserve	(114,063)	78,227
	<u>12,631,648</u>	<u>11,453,516</u>
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENDITURE (note)	<u>\$ 410,261</u>	<u>483,525</u>

**appropriation of the excess of
revenue over expenditure**

Dividends to participating policyholders	\$ 277,598	249,799
Transfer to shareholders' account	50,000	100,000
Transfer to unappropriated surplus	82,663	133,726
	<u>\$ 410,261</u>	<u>483,525</u>

NOTE: Owing to the provisions of the Income Tax Act income taxes are not exigible for the current year.

**shareholders' account and unappropriated surplus
year ended december 31**

shareholders' account

	1971	1970
Balance, beginning of the year	\$ 56,525	\$ 54,325
Appropriation of excess of revenue over expenditure	50,000	100,000
Provision for provincial income taxes transferred		7,200
	<u>106,525</u>	<u>161,525</u>
Less		
Dividends	52,500	105,000
Balance, end of year	<u>\$ 54,025</u>	<u>\$ 56,525</u>

unappropriated surplus

Balance, beginning of year	\$ 1,050,902	917,176
Appropriation of excess of revenue over expenditure	82,663	133,726
Balance, end of year	<u>\$ 1,133,565</u>	<u>\$ 1,050,902</u>

the canadian provident

balanced sheet as at december 31

assets

	1971	1970
Bonds		
Canada and provinces	\$ 4,303,497	\$ 4,196,929
Municipal corporations and school boards	1,293,556	1,465,746
Public services	1,258,728	862,263
Other corporations	6,425,788	4,545,950
	<u>13,281,569</u>	<u>11,070,888</u>
Preferred and common shares	4,853,525	3,652,176
Shares in a subsidiary company	2,819,313	2,819,313
Mortgage loans	16,980,074	16,576,545
Policy loans	2,601,010	2,445,254
Deposit certificates	575,000	575,000
	<u>41,110,491</u>	<u>37,139,176</u>
Total investments		
Buildings	44,194	44,194
Cash	296,309	278,851
Accrued interest and dividends on investments	436,469	365,434
Premiums receivable	558,693	486,426
Other assets	357,142	5,098
Segregated fund (principally shares)	300,707	245,659
	<u>\$43,104,005</u>	<u>\$38,564,838</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

MARCELLIN TREMBLAY, Director

LORNE C. WEBSTER, Director

balanced sheet as at december 31

liabilities

	1971	1970
Actuarial reserve	\$36,735,291	32,731,998
This amount, with future interest and premiums, provides for the payment of future claims on the company by its policyholders		
Provision for outstanding and unreported claims	1,589,597	1,267,624
Amounts left on deposit by policyholders or their beneficiaries	1,332,538	1,189,584
Premiums paid in advance	19,253	17,297
Provision for dividends to policyholders	276,194	256,876
Employees' pension fund	831,484	877,716
Provision for taxes on premiums	5,950	16,485
Other liabilities	475,401	390,109
Segregated fund	300,707	245,659
	41,566,415	36,993,348
Capital stock		
Authorized : 1,000,000 shares of \$1 each		
Issued and fully paid : 350,000 shares	350,000	350,000
Shareholders' account	54,025	56,525
Investment reserve		114,063
Unappropriated surplus	1,133,565	1,050,902
	\$43,104,005	\$38,564,838

To the Shareholders of
The Canadian Provident

We have examined the balance sheet of The Canadian Provident as at December 31, 1971 and the statements of shareholders' account, unappropriated surplus and revenue and expenditure for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

The actuarial reserve has been certified by the actuary of the company. The book value of the investments is in accordance with the basis authorized by the Superintendent of Insurance of the Province of Quebec.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1971 and the results of its operations for the year then ended, in accordance with accounting practices appropriate to the insurance laws of the Province of Quebec, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ,
LACROIX ET ASSOCIÉS
Chartered Accountants

Montreal, February 4, 1972

pension fund

capital account

year ended december 31

	1971	1970
Balance beginning of year	\$ 9,757,912	9,887,909
Special investment reserve cancelled	500,000	—
	<u>10,257,912</u>	<u>9,887,909</u>
revenue		
Contributions	317,599	321,835
Interest and dividends	655,535	660,069
Loss on disposal of investments	(10,475)	(29,951)
	<u>962,659</u>	<u>951,953</u>
	<u>11,220,571</u>	<u>10,839,862</u>
expenses		
Pension payments	1,000,589	958,844
Administration charges	94,529	95,507
Taxes, licences and general expenses	2,339	2,419
Transfer from or to investment reserve	(29,402)	25,180
	<u>1,068,055</u>	<u>1,081,950</u>
Balance end of year	<u>10,152,516</u>	<u>9,757,912</u>

supervisory board

L. J. S. Deschamps, secretary

Henri Gauvin

Stephen Langevin, M.D.

Richard Lessard, M.D.

Léonce Lévesque, notary

Dionys Vanasse

The Hon. Senator Thomas Vien, C.P., Q.C.

pension fund

balanced sheet as at december 31

assets

	1971	1970
Bonds		
Canada and provinces	\$ 921,850	\$ 1,316,155
Municipal corporations and school boards	963,901	1,178,012
Public services	187,752	74,023
Other corporations	<u>1,418,519</u>	<u>1,134,787</u>
	3,492,022	3,702,977
Preferred and common shares	2,234,643	2,008,212
Mortgage loans	3,979,300	4,322,621
Deposit certificates	<u>350,000</u>	<u>100,000</u>
Total investments	10,055,965	10,133,810
Cash	21,712	60,564
Accrued interest on investments	85,315	88,580
Other assets	<u>779</u>	<u>16,796</u>
	<u>\$10,163,771</u>	<u>\$10,299,750</u>

liabilities

Capital	\$10,152,516	9,757,912
Special investment reserve	—	532,402
Unclaimed pensions	9,829	7,764
Contributions received in advance	<u>1,426</u>	<u>1,672</u>
	<u>\$10,163,771</u>	<u>\$10,299,750</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

MARCELLIN TREMBLAY, director
LORNE C. WEBSTER, director

To the Directors of
The Canadian Provident
"Pension Fund"

We have examined the balance sheet of the Canadian Provident "Pension Fund" as at December 31, 1971 and the statement of capital account for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

The book value of the investments is in accordance with the basis authorized by the Superintendent of Insurance of the Province of Quebec.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of the fund as at December 31, 1971 and the results of its operations for the year then ended, in accordance with accounting practices appropriate to the insurance laws of the Province of Quebec, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ,
LACROIX ET ASSOCIÉS
Chartered Accountants

Montreal, February 4, 1972

general insurance

management

Roger Brisson, M.Comm.
general manager

Jean-Marie Bernier
assistant general manager (production)

Gérard McCann
assistant general manager (claims)

Raymond Viger, M.Comm.
assistant general manager,
treasurer and comptroller

Gilles F. Arcard, A.I.A.C.
manager, commercial insurance department

Jean Barbeau
manager, collection department

Jean-Pierre Bastien, B.Comm., F.C.I.A.
manager, research and development
department

Ulric Belzil
manager, electronic data processing

L opold Berthiaume
assistant to the assistant general manager
(claims)

Bernard Caplette
manager, automobile insurance department

Raoul Cournoyer
manager, personal lines

Marcel Carpentier, A.I.A.C.
manager, (Quebec branch)

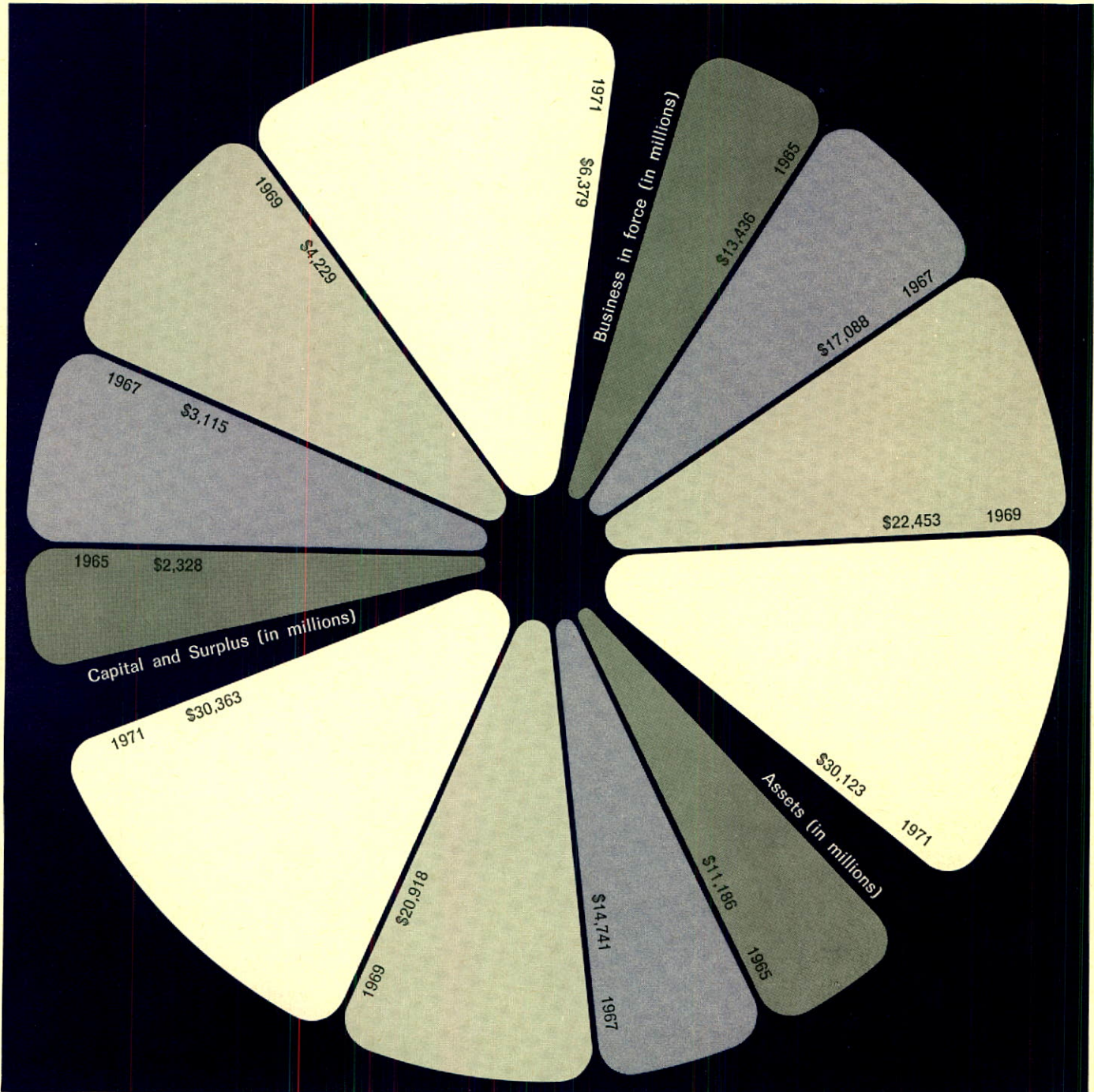
L o Dubreuil
manager, analysis and programming
department

Conrad Hamel, F.C.I.A.
manager, accounting department

Guy Huard, C.R.I.
personnel manager

Léonard Maisonneuve
assistant to the comptroller

André Tremblay
manager, agencies department



**the canadian provident - general insurance
and its subsidiary
the personal insurance company**

**consolidated income
year ended december 31**

	1971	1970
Gross premiums written	\$30,122,598	\$27,171,724
Ceded to reinsurers	5,886,951	8,185,128
Net premiums	24,235,647	18,986,596
Change in the reserve for unearned premiums	1,452,290	1,345,715
	<u>22,783,357</u>	<u>17,640,881</u>
Net claims and adjustment expenses	15,928,979	12,293,118
Operating expenses	7,413,787	5,742,911
	<u>23,342,766</u>	<u>18,036,029</u>
Underwriting loss	559,409	395,148
Investment income	1,585,483	1,092,802
Income before income taxes	1,026,074	697,654
Provision for income taxes	116,721	84,000
Net income for the year	<u>\$ 909,353</u>	<u>\$ 613,654</u>

**the canadian provident - general insurance
and its subsidiary
the personal insurance company**

**consolidated surplus
year ended december 31**

	1971	1970
Balance — beginning of year	\$ 3,291,902	\$ 2,478,729
Add		
Net income for the year	909,353	613,654
Adjustment in assets not admitted	135,906	—
Contributed surplus	104,475	495,525
	<u>4,441,636</u>	<u>3,587,908</u>
Deduct		
Adjustment in assets not admitted	—	112,322
Dividends to shareholders	213,114	183,684
	<u>213,114</u>	<u>296,006</u>
Balance — end of year	<u>\$ 4,228,522</u>	<u>\$ 3,291,902</u>

the canadian provident - general insurance
and its subsidiary
the personal insurance company

consolidated balance sheet
december 31

assets

	1971	1970
Bonds	\$19,335,070	\$16,042,425
Deposit certificates	600,000	750,000
Shares	3,092,736	1,787,030
Mortgage loans	533,408	542,370
Real estate — at cost less accumulated depreciation	242,403	258,453
Collateral loans	56,420	64,637
Cash	622,440	526,407
Accrued interests and dividends receivable	332,777	287,069
Due by agents	3,859,016	3,534,773
Premiums receivable	955,505	976,984
Due by reinsurance companies	328,228	52,927
Due by reinsured companies	—	2,856
Income taxes receivable	—	115,699
Other assets	404,537	195,731
	<u>\$30,362,540</u>	<u>\$25,137,361</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

MARCELLIN TREMBLAY, Director

LORNE C. WEBSTER, Director

liabilities

	1971	1970
Reserve for unearned premiums	\$ 9,856,097	\$ 8,403,807
Reserve for outstanding claims	13,207,448	10,236,907
Due to reinsured companies	17,562	—
Accounts payable	571,335	843,013
Deposits of unlicensed reinsurers	249,859	281,382
Income taxes	81,717	—
Total liabilities	23,984,018	19,765,109

shareholder's equity

Capital stock		
Authorized : 1,000,000 shares with a par value of \$5 each		
Issued and fully paid : 430,000 shares (416,070 in 1970)	2,150,000	2,080,350
Surplus	4,228,522	3,291,902
	<u>6,378,522</u>	<u>5,372,252</u>
	<u>\$30,362,540</u>	<u>\$25,137,361</u>

To the Shareholders of
The Canadian Provident —
General Insurance

We have examined the consolidated balance sheet of The Canadian Provident — General Insurance and its subsidiary, The Personal Insurance Company, as at December 31, 1971 and the statements of consolidated income and consolidated surplus for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

The book value of the investments is in accordance with the basis authorized by the Superintendent of Insurance of the Province of Quebec.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company and its subsidiary as at December 31, 1971 and the results of their consolidated operations for the year then ended, in accordance with accounting practices appropriate to the insurance laws of the Province of Quebec, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

SAMSON, BELAIR, CÔTÉ,
LACROIX ET ASSOCIÉS
Chartered Accountants

Montreal, February 4, 1972

investments of the canadian provident group

	31 décembre			
	1971	%	1970	%
Government & Government guaranteed bonds	\$12,330,772	16.39	\$12,039,127	17.99
Municipal and School District bonds	5,462,874	7.26	5,799,271	8.66
Public services	3,503,084	4.66	2,204,444	3.29
Other corporation bonds	14,811,930	19.69	10,773,448	16.09
Preferred shares	822,949	1.09	496,246	.74
Common shares	9,418,392	12.52	6,951,172	10.38
Shares of subsidiaries	3,303,601	4.39	3,303,601	4.93
Bank Term Deposits & Guaranteed Investment Certificates of Trust Companies	1,425,000	1.89	1,425,000	2.13
Mortgage loans	21,496,682	28.57	21,441,536	32.04
Policy Loans	2,601,010	3.46	2,445,254	3.65
Secured loans	56,419	.08	64,637	.10
TOTAL	\$75,232,713	100	\$66,943,736	100

February 8, 1972

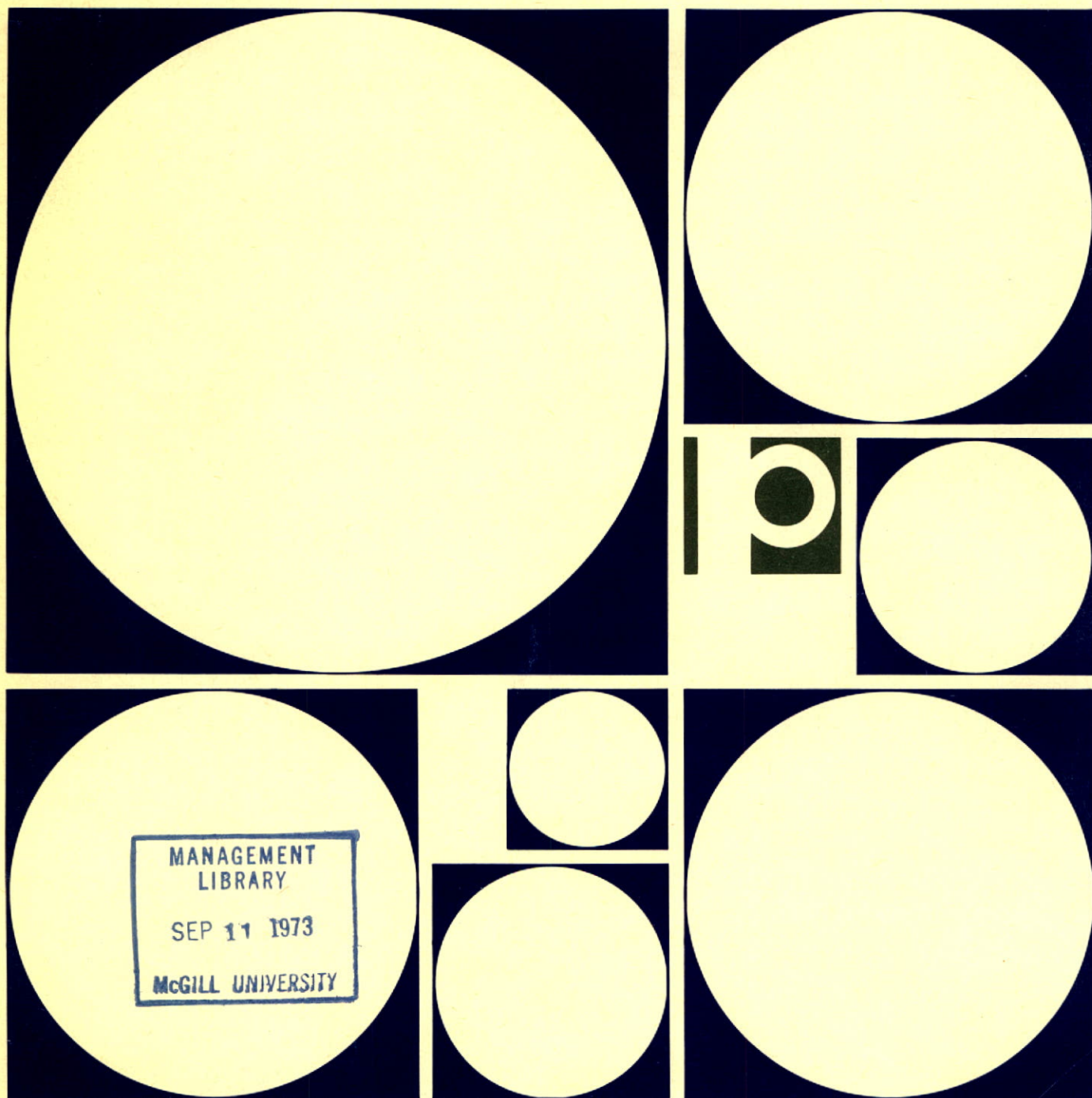
The transition year 1971 has ended in an environment of strong economic expansion and 1972 was greeted with a good stock market performance. All through the year, bond prices improved while interest rates declined steadily.

During the last quarter, the settlement of the international monetary crisis and renewed confidence in economic recovery have contributed to the demand for stocks. The optimistic forecasts for the economy are being substantiated by current statistics. In the U.S., the 1972 growth of Gross National Product is estimated at 9% and at 10% in Canada. For the current year, business capital spending should increase by 9% in the U.S. and by 3% in Canada. The major stimulants for the economy are still consumer spending and housing.

While we are constructively inclined toward the market, we believe that higher corporate profitability will vary widely and common stock investments will have to be on a selective basis. As for the bond market, we feel that the current price weakness may persist and, consequently, a cautious approach to fixed-income securities will yield a higher return than presently available.

BOLTON TREMBLAY & CIE
Financial Consultants

le groupe prévoyants du canada / rapports de l'année 1971



MANAGEMENT
LIBRARY
SEP 11 1973
MCGILL UNIVERSITY

conseils d'administration / 31 décembre 1971

les prévoyants du canada

Président du Conseil

- * Lorne-C. Webster, Montréal

Président

- *** Marcellin Tremblay, Montréal

Administrateurs

Hon. Edouard Asselin, Montréal

- * Roger-L. Beaulieu, Montréal
- Lorenzo Brisson, Chicoutimi
- Jean-Marie Chabot, Montréal
- ** Bernard Couvrette, Montréal
- ** Pierre Des Marais II, Montréal
- Roland Désourdy, Laflèche
- Paul DesRochers, Québec
- Jean Peytavy, Paris
- ** Alphonse Riverin, Québec
- * Serge Rocheleau, St-Laurent
- * Lavery Sirois, Québec
- ** Adrien Tremblay, Québec

les prévoyants du canada assurance générale

Président du Conseil

Alphonse Proteau, Québec

Président

- * Marcellin Tremblay, Montréal

Administrateurs

Hon. Edouard Asselin, Montréal

- * Roger-L. Beaulieu, Montréal
 - Lorenzo Brisson, Chicoutimi
 - Jean-Marie Chabot, Montréal
 - Bernard Couvrette, Montréal
 - Roland Désourdy, Laflèche
 - Paul DesRochers, Québec
 - André Lagarde, Montréal
 - Guillaume Legrand, Paris
 - Alphonse Riverin, Québec
 - * Serge Rocheleau, St-Laurent
 - * Lavery Sirois, Québec
 - * Lorne-C. Webster, Montréal
- * Membres du Comité Exécutif
- ** Représentants des détenteurs de polices à participation

direction générale

Président, Marcellin Tremblay, M.Sc.Soc.

Vice-Président, Serge Rocheleau

Vice-Président, Adrien Tremblay

Assistant du Président, Jean Bard

Secrétaire-Conseiller Juridique, Claude Beauvais, LL.L.

Directeur Général Assurance-vie, Roger Décary, C.A.

Directeur Général Assurance Générale, Roger Brisson, L.Sc.Comm.

Directeur du Marketing, Gaétan Morin, B.Comm., M.B.A.

allocution du président à l'assemblée annuelle

J'ai l'honneur de vous présenter les rapports annuels des compagnies du Groupe Prévoyants du Canada. Il est difficile d'ajouter aux informations que contiennent les états financiers autrement qu'en faisant ressortir quelques faits saillants.

Je voudrais commencer par remercier les centaines de milliers d'assurés qui nous font confiance, tant dans le secteur de l'assurance-vie que dans celui de l'assurance générale. Leur nombre grandit de façon constante, de sorte que nous avons présentement un bon demi-million de contrats en vigueur.

Au cours de l'année 1971, nos assurés nous ont versé plus de quarante millions de dollars en primes. Pendant la même période les actifs du Groupe Prévoyants du Canada ont augmenté de neuf millions et demi de dollars; ils dépassent maintenant les quatre-vingt-trois millions de dollars. Ce sont là quelques chiffres que j'aime à citer pour montrer l'importance de nos activités. Mais il faut bien comprendre que le Groupe Prévoyants du Canada est composé de compagnies distinctes présentant chacune ses propres résultats.

les prévoyants du canada

La compagnie d'assurance-vie est en quelque sorte la compagnie-mère; elle administre, en vertu de sa charte, Les Prévoyants du Canada Fonds de Pension, un fonds séparé qui avait été à l'origine de la compagnie, et elle détient le contrôle de Les Prévoyants du Canada — Assurance Générale.

Son champ d'action est l'assurance-vie, l'assurance accident et maladie, l'assurance-salaire, les rentes et les fonds de pension; elle émet des contrats individuels et de groupe.

Le volume d'assurance-vie mis en vigueur l'an dernier s'est élevé à \$142,913,000, soit \$57,871,000 d'assurance individuelle et \$85,042,000 d'assurance collective.

Le total des assurances en vigueur se chiffrait donc au 31 décembre 1971 par \$677,711,000, comparativement à \$588,020,000 à la fin de l'année précédente.

Pour la première fois le revenu-primes a dépassé le chiffre de \$10,000,000. Les revenus de placements se sont élevés à \$2,768,153, sans compter les profits sur la vente de valeurs, donnant un rendement net de 6.91%.

L'augmentation des affaires en vigueur a évidemment comme conséquence l'augmentation des sommes affectées aux réserves des assurés; vous constaterez que l'appropriation pour augmenter la réserve mathématique a été de \$4,003,293 comparativement à \$2,989,760 l'année précédente. C'est le prix qu'il faut payer pour maintenir notre expansion.

L'excédent des revenus sur les dépenses a donc été légèrement inférieur à celui de l'an dernier: \$410,261 en comparaison de \$483,525. Cette diminution n'affecte pas nos assurés participants, car ils recevront \$277,598 en dividendes contre \$249,799. Au compte des actionnaires nous avons porté la somme de \$50,000 pour payer le dividende régulier de \$0.15 cents l'action et le solde de l'excédent \$82,663, est viré au surplus non réparti.

L'actif de la compagnie d'assurance-vie a augmenté de \$4,539,167, pour atteindre au 31 décembre dernier la somme de \$43,104,005.

les prévoyants du canada fonds de pension

Ce fonds séparé, que nous administrons, avait au 31 décembre dernier un actif de \$10,163,771. Depuis de nombreuses années, les sociétaires de ce fonds recevaient annuellement \$6.00 par unité de rente. L'an dernier la rente a été augmentée à \$6.50; cette année nous demanderons l'autorisation de l'augmenter de nouveau, cette fois à \$7.00 l'unité, de façon à faire bénéficier les sociétaires rentiers de l'excellent taux de rendement que nous obtenons sur nos placements.

les prévoyants du canada — assurance générale et sa filiale la personnelle, compagnie d'assurance

Les primes brutes souscrites d'assurances générales se sont élevées à \$30,122,000; cela représente une augmentation de 10.8% par rapport à l'année 1970.

Le rythme de croissance a été beaucoup plus accentué dans les branches

autres que l'assurance automobile, puisque sur les trois millions d'augmentation, deux millions appartiennent aux affaires autres qu'automobile. Cela porte notre chiffre d'affaires à huit millions dans les autres branches et nous permet de présenter un portefeuille d'assurance mieux équilibré.

Les primes cédées aux réassureurs montrent une diminution très sensible en raison du fait que nous avons augmenté notre rétention en 1971, ce qui a eu pour effet de produire une augmentation de cinq millions de dollars au poste des primes nettes acquises.

Le coût net des réclamations et frais d'enquête s'établit à 69.9% des primes nettes acquises; il est semblable à celui de 1970, qui était de 69.7%.

La perte technique est largement compensée par l'augmentation des revenus de placements, ce qui laisse un revenu avant impôt de \$1,026,000, soit \$328,000 de plus que l'an passé. Le revenu après impôt, \$909,353, représente un gain par action de \$2.11 comparativement à \$1.48 en 1970. Nous paierons un dividende de \$0.50 cents l'action.

L'actif combiné de nos deux compagnies d'assurances générales a augmenté de \$5,225,179, soit de 20.7%, et dépasse maintenant les 30 millions de dollars.

Voilà le résumé des résultats de notre année 1971. Cette énumération de chiffres ne fait pas état de la contribution du personnel interne et externe, non plus que de celle de nos représentants et nos courtiers. Permettez-moi de les remercier tous pour l'excellent travail accompli.

Le Président,
MARCELLIN TREMBLAY

faits saillants 1972

assurance générale

Actif	\$ 30,362,540
Primes souscrites	30,122,598
Revenu net	909,353
Capital et surplus	6,378,522

assurance-vie

Actif	\$ 43,104,005
Revenu net	410,261
Taux de rendement	6.91%
Primes de 1re année	1,610,952
Nouvelles assurances	142,913,000
Assurance en vigueur	677,711,000

fonds de pension

Actif	\$ 10,163,771
Rente par unité	\$6.50

résumé

Actifs du Groupe	\$ 83,630,316
Nombre d'employés	585
Revenu net	1,319,614

assurance-vie

direction

Roger Décary, C.A.
directeur général

Jean-Marc Morel, A.S.A., F.I.C.A.
directeur général adjoint et actuaire

Jacques Pelletier, F.S.A., F.I.C.A.
directeur des ventes

Jacques Beauchemin, B.Comm., C.A.
trésorier et contrôleur

Jean-Charles Brunet
surintendant des agences

Gilles Nadeau, C.E.B.
surintendant, assurance collective

Léo Potvin
surintendant des rentes

Bernard Dussault, A.S.A.
actuaire adjoint

André Fortin, A.S.A.
directeur du planning

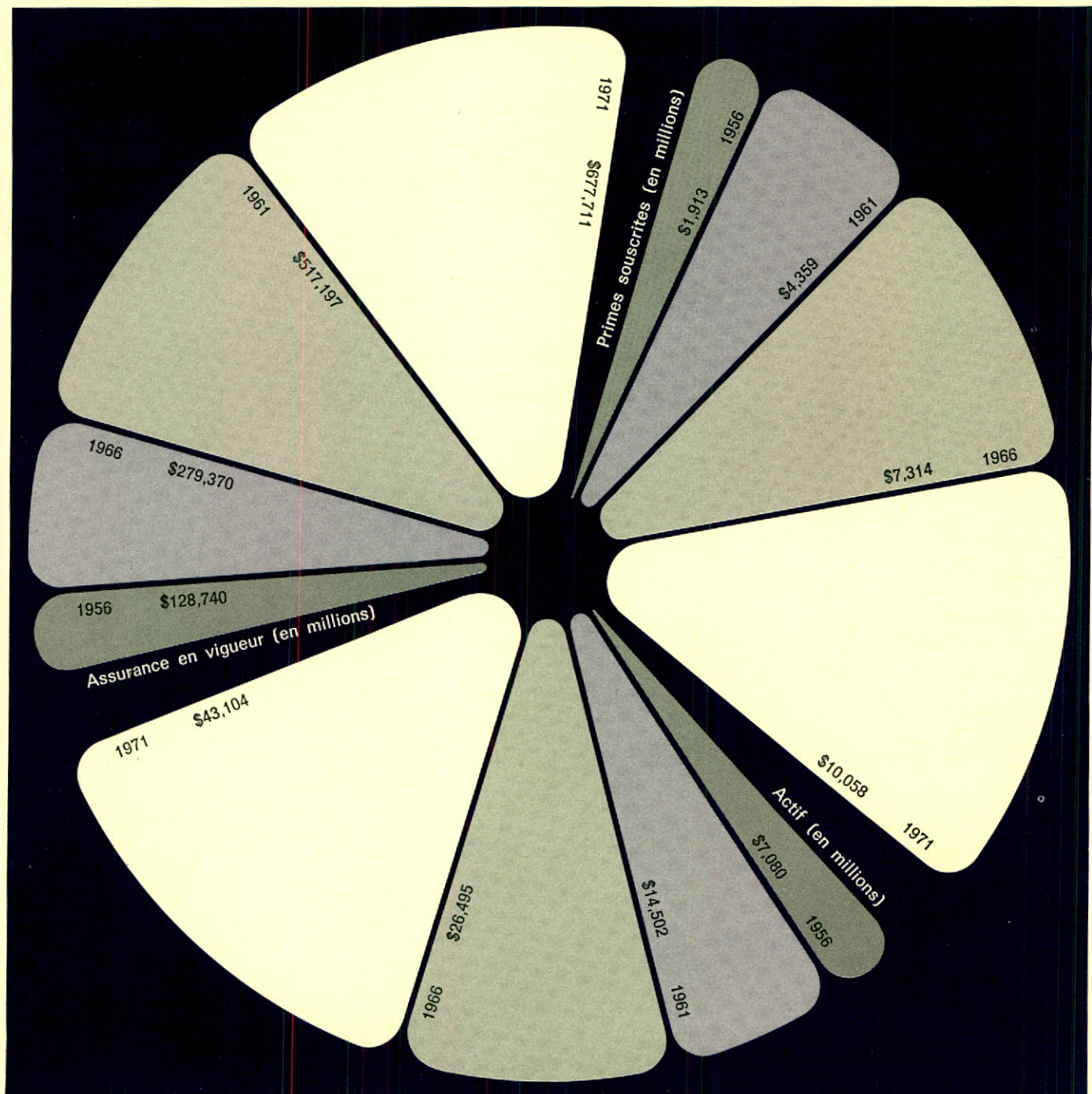
Guy Huard, C.R.I.
directeur du personnel

Jean-Claude Marcoux, F.L.M.I.
directeur, assurance ordinaire

Denis St-Jacques, F.I.C.A.
directeur, service de l'actuariat

Jacques Blais
vérificateur interne

François Léger, M.D., F.R.C.P.(c)
médecin consultant



les prévoyants du canada

résultats des opérations / année au 31 décembre

revenus

Primes
Intérêts et dividendes
Profits sur réalisation de placements
Fonds de retraite des employés
contributions totales

	1971	1970
	\$10,057,858	\$ 9,437,087
	2,768,153	2,392,113
	127,722	19,456
	88,176	88,385
	<u>\$13,041,909</u>	<u>\$11,937,041</u>
	5,378,070	5,218,524
	4,003,293	2,989,760
	(46,232)	47,163
	1,896,044	1,657,771
	1,485,486	1,394,083
	(114,063)	78,227
	29,050	67,988
	<u>12,631,648</u>	<u>11,453,516</u>
	<u>\$ 410,261</u>	<u>\$ 483,525</u>

dépenses

Prestations d'assurances
Appropriation à la réserve mathématique
Fonds de retraite des employés
Dépenses du siège social
Dépenses des succursales
Virement à la réserve sur placements
Versements au fonds séparé
fonds de retraite des employés

EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES (note)

appropriation de l'excédent des revenus sur les dépenses

Dividendes aux détenteurs de polices participantes
Virement au compte des actionnaires
Virement au surplus non réparti

	\$ 277,598	\$ 249,799
	50,000	100,000
	82,663	133,726
	<u>\$ 410,261</u>	<u>\$ 483,525</u>

NOTE : L'excédent des revenus sur les dépenses pour l'année n'est pas imposable selon les dispositions de la loi de l'impôt sur le revenu.

compte des actionnaires et surplus non réparti au 31 décembre

compte des actionnaires

Solde au début
Appropriation de l'excédent des
revenus sur les dépenses
Virement de la provision pour impôt provincial

	1971	1970
	\$ 56,525	\$ 54,325
	50,000	100,000
	—	7,200
	<u>106,525</u>	<u>161,525</u>
	52,500	105,000
	<u>\$ 54,025</u>	<u>\$ 56,525</u>

Moins
Dividendes aux actionnaires
Solde à la fin

surplus non réparti

Solde au début
Appropriation de l'excédent des revenus
sur les dépenses
Solde à la fin

	\$ 1,050,902	\$ 917,176
	82,663	133,726
	<u>\$ 1,133,565</u>	<u>\$1,050,902</u>

les prévoyants du canada

bilan au 31 décembre

actif

	1971	1970
Obligations		
Canada et provinces	\$ 4,303,497	\$ 4,196,929
Corporations municipales et scolaires	1,293,556	1,465,746
Services publics	1,258,728	862,263
Autres corporations	6,425,788	4,545,950
	<u>\$13,281,569</u>	<u>\$11,070,888</u>
Actions privilégiées et ordinaires	4,853,525	3,652,176
Actions dans une compagnie filiale	2,819,313	2,819,313
Prêts hypothécaires	16,980,074	16,576,545
Prêts sur polices	2,601,010	2,445,254
Dépôts en fidéicommiss	575,000	575,000
Total des placements	<u>\$41,110,491</u>	<u>\$37,139,176</u>
Immeubles	44,194	44,194
Encaisse	296,309	278,851
Intérêts et dividendes courus et échus sur placements	436,469	365,434
Primes à percevoir	558,693	486,426
Autres actifs	357,142	5,098
Fonds séparé (composé surtout d'actions)	300,707	245,659
	<u>\$43,104,005</u>	<u>\$38,564,838</u>

SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
MARCELLIN TREMBLAY, administrateur
LORNE C. WEBSTER, administrateur

bilan au 31 décembre

passif

	1971	1970
Réserve mathématique Ce montant avec les intérêts et les primes à venir servira à assurer le paiement des obligations futurs de la compagnie envers les assurés	\$36,735,291	\$32,731,998
Provision pour réclamations en cours de règlement ou non rapportées	1,589,597	1,267,624
Montants laissés en dépôts par les assurés ou leurs bénéficiaires	1,332,538	1,189,584
Primes payées d'avance	19,253	17,297
Provision pour dividendes aux assurés	276,194	256,876
Fonds de retraite des employés	831,484	877,716
Provisions pour taxes sur les primes	5,950	16,485
Autres passifs	475,401	390,109
Fonds séparé	300,707	245,659
	<u>\$41,566,415</u>	<u>\$36,993,348</u>
Capital-actions		
Autorisé : 1,000,000 d'actions de \$1 chacune		
Souscrit et versé : 350,000 actions	350,000	350,000
Comptes des actionnaires	54,025	56,525
Réserve sur placements	—	114,063
Surplus non répartis	1,133,565	1,050,902
	<u>\$43,104,005</u>	<u>\$38,564,838</u>

Aux actionnaires de
Les Prévoyants du Canada

Nous avons examiné le bilan de Les Prévoyants du Canada au 31 décembre 1971 et les états du compte des actionnaires, du surplus non réparti et des revenus et dépenses pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des méthodes comptables et les sondages des livres et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

La réserve mathématique est montrée au chiffre certifié par l'actuaire de la compagnie. La valeur aux livres des placements est conforme à la base d'évaluation autorisée par le surintendant des assurances de la province de Québec.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1971, ainsi que les résultats de son exploitation pour l'année terminée à cette date, conformément aux usages comptables particuliers aux lois de l'assurance de la province de Québec, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ,
LACROIX ET ASSOCIÉS
Comptables agréés

Montréal, le 4 février 1972

fonds de pension

compte de capital

année au 31 décembre

	1971	1970
Solde au début de l'année	\$ 9,757,912	\$ 9,887,909
Virement de la réserve spéciale sur placements	500,000	—
	<u>10,257,912</u>	<u>9,887,909</u>
revenus		
Cotisations	317,599	321,835
Intérêts et dividendes	655,535	660,069
Pertes sur réalisation de placements	(10,475)	(29,951)
	<u>962,659</u>	<u>951,953</u>
	<u>11,220,571</u>	<u>10,839,862</u>
dépenses		
Paievements aux détenteurs des certificats de rentes	1,000,589	958,844
Frais d'administration	94,529	95,507
Taxes, licences et frais généraux	2,339	2,419
Virement de la réserve sur placements	(29,402)	25,180
	<u>1,068,055</u>	<u>1,081,950</u>
Solde à la fin de l'année	<u>\$10,152,516</u>	<u>\$ 9,757,912</u>

conseil de surveillance

L. J. S. Deschamps, secrétaire

Henri Gauvin

Stephen Langevin, M.D.

Richard Lessard, M.D.

Léonce Lévesque, notaire

Dionys Vanasse

Hon. Sénateur Thomas Vien, C.P., C.R.

fonds de pension

bilan au 31 décembre

actif

	1971	1970
Obligations		
Canada et provinces	\$ 921,850	\$ 1,316,155
Corporations municipales et scolaires	963,901	1,178,012
Services publics	187,752	74,023
Autres corporations	1,418,519	1,134,787
	<u>3,492,022</u>	<u>3,702,977</u>
Actions privilégiées et ordinaires	2,234,643	2,008,212
Prêts hypothécaires	3,979,300	4,322,621
Dépôts en fidéicommiss	350,000	100,000
Total des placements	<u>10,055,965</u>	<u>10,133,810</u>
Encaisse	21,712	60,564
Intérêts et dividendes courus et échus sur placements	85,315	88,580
Autres actifs	779	16,796
	<u>\$10,163,771</u>	<u>\$10,299,750</u>

passif

Capital	\$10,152,516	\$ 9,757,912
Réserve spéciale sur placements	—	532,402
Rentes non réclamées	9,829	7,764
Cotisations payées d'avance	1,426	1,672
	<u>\$10,163,771</u>	<u>\$10,299,750</u>

SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

MARCELLIN TREMBLAY, administrateur

LORNE C. WEBSTER, administrateur

Aux administrateurs de
Les Prévoyants du Canada
"Fonds de Pension"

Nous avons examiné le bilan de Les Prévoyants du Canada "Fonds de Pension" au 31 décembre 1971 et l'état du compte capital pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des méthodes comptables et tels sondages des livres et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

La valeur aux livres des placements est conforme à la base d'évaluation autorisée par le surintendant des assurances de la province de Québec.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière du fonds au 31 décembre 1971 ainsi que ses résultats d'exploitation pour l'année terminée à cette date, conformément aux usages comptables particuliers aux lois de l'assurance de la province de Québec, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ,
LACROIX ET ASSOCIÉS
Comptables agréés

Montréal, ce 4 février 1972

assurance générale

direction

Roger Brisson, L.Sc.Comm.
directeur général

Jean-Marie Bernier
directeur général adjoint (production)

Gérard McCann
directeur général adjoint (sinistres)

Raymond Viger, L.Sc.Comm.
directeur général adjoint
(trésorier et contrôleur)

Gilles F. Arcand, A.I.A.C.
directeur, service de l'assurance commerciale

Jean Barbeau
directeur, service des comptes recevables

Jean-Pierre Bastien, B.Comm., F.I.A.C.
directeur, service de recherche
et développement

Ulric Belzil
directeur, service du traitement des données

Léopold Berthiaume
assistant du directeur général adjoint
(sinistres)

Bernard Caplette
directeur, service de l'assurance-automobile

Raoul Cournoyer
directeur, service des assurances
personnelles et agricoles

Marcel Carpentier, A.I.A.C.
gérant, (succursale de Québec)

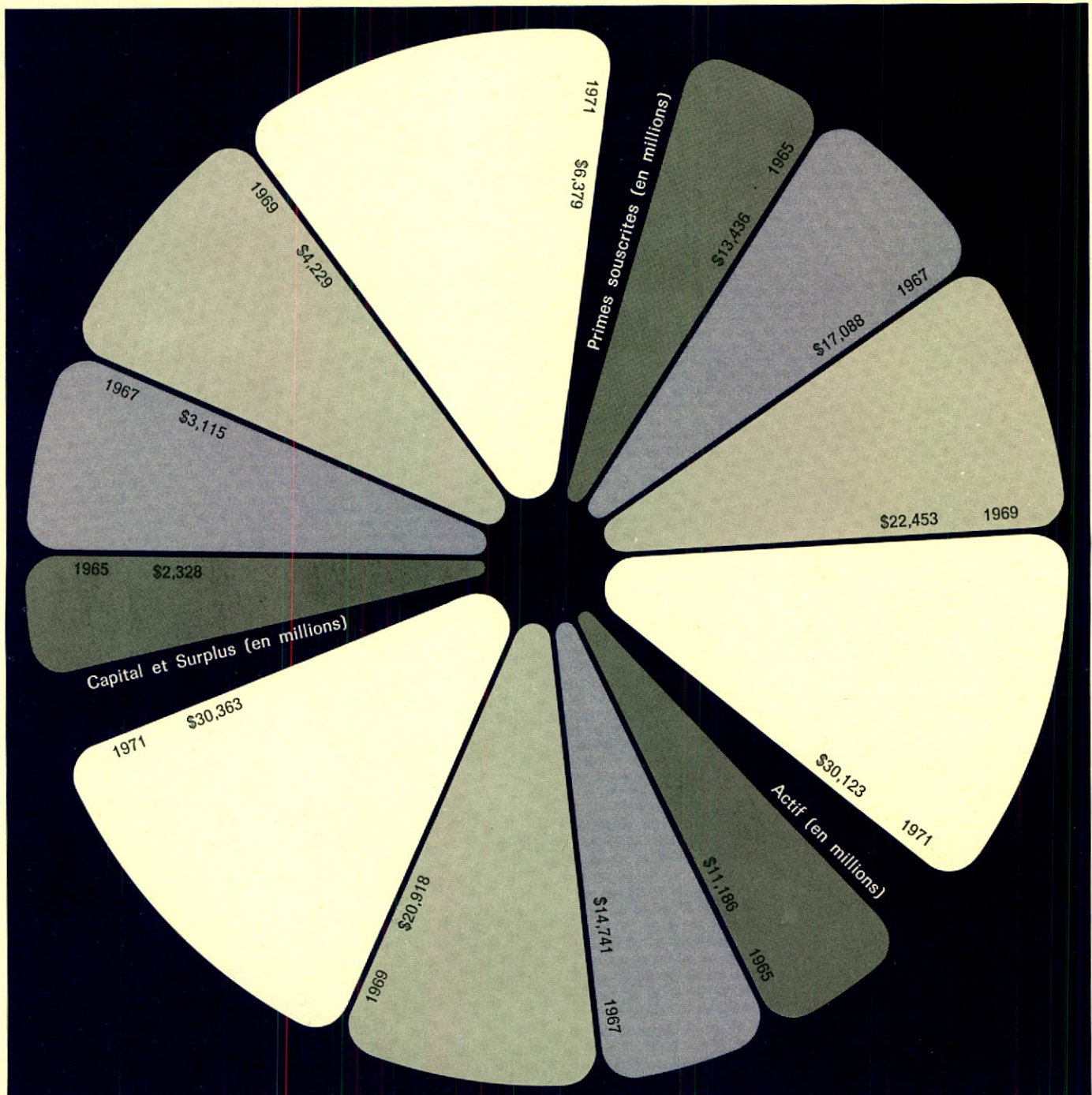
Léo Dubreuil
directeur, service d'analyse et
de programmation

Conrad Hamel, F.I.A.C.
directeur, service de la comptabilité

Guy Huard, C.R.I.
directeur, service du personnel

Léonard Maisonneuve
assistant du contrôleur

André Tremblay
directeur, service des agences



**les prévoyants du canada - assurance générale
et sa filiale
la personnelle, compagnie d'assurance**

**revenu consolidé
année au 31 décembre**

	1971	1970
Primes souscrites	\$30,122,598	\$27,171,724
Cession aux réassureurs	5,886,951	8,185,128
Primes nettes	24,235,647	18,986,596
Variation de la réserve pour primes non acquises	1,452,290	1,345,715
	<u>22,783,357</u>	<u>17,640,881</u>
Sinistres et frais d'enquêtes encourus — net	15,928,979	12,293,118
Frais d'administration	7,413,787	5,742,911
	<u>23,342,766</u>	<u>18,036,029</u>
Perte d'exploitation	559,409	395,148
Revenus de placements	1,585,483	1,092,802
Revenu avant impôts sur le revenu	1,026,074	697,654
Provision pour impôts sur le revenu	116,721	84,000
Revenu net de l'année	<u>\$ 909,353</u>	<u>\$ 613,654</u>

**les prévoyants du canada - assurance générale
et sa filiale
la personnelle, compagnie d'assurance**

**surplus consolidé
année au 31 décembre**

	1971	1970
Solde au début de l'année	\$ 3,291,902	\$ 2,478,729
Ajouter		
Revenu net de l'année	909,353	613,654
Régularisation d'actifs non admis	135,906	—
Surplus d'apport	104,475	495,525
	<u>4,441,636</u>	<u>3,587,908</u>
Déduire		
Régularisation d'actifs non admis	—	112,322
Dividendes aux actionnaires	213,114	183,684
	<u>213,114</u>	<u>296,006</u>
Solde à la fin de l'année	<u>\$ 4,228,522</u>	<u>\$ 3,291,902</u>

les prévoyants du canada - assurance générale
et sa filiale
la personnelle, compagnie d'assurance

bilan consolidé
au 31 décembre

actif

	1971	1970
Obligations	\$19,335,070	\$16,042,425
Dépôts garantis	600,000	750,000
Actions	3,092,736	1,787,030
Prêts hypothécaires	533,408	542,370
Immeubles au coût moins amortissement	242,403	258,453
Prêts sur nantissements	56,420	64,637
Encaisse	622,440	526,407
Intérêts courus et dividendes à recevoir	332,777	287,069
Dû par les agents	3,859,016	3,534,773
Primes à recevoir	955,505	976,984
Dû par les compagnies de réassurance	328,228	52,927
Dû par les compagnies réassurées	—	2,856
Versements excédentaires d'impôts	—	115,699
Autres actifs	404,537	195,731
	<u>\$30,362,540</u>	<u>\$25,137,361</u>

SIGNÉ POUR LE CONSEIL

MARCELLIN TREMBLAY, administrateur

LORNE C. WEBSTER, administrateur

passif

Réserve pour primes non acquises
 Réserve pour sinistres en voie de règlement
 Dû aux compagnies réassurées
 Comptes à payer
 Dépôts des réassureurs non licenciés
 Impôts sur le revenu

1971	1970
\$ 9,856,097	\$ 8,403,807
13,207,448	10,236,907
17,562	—
571,335	843,013
249,859	281,382
81,717	—
<u>23,984,018</u>	<u>19,765,109</u>

part des actionnaires

Capital-actions
 Autorisé : 1,000,000 actions d'une valeur nominale
 de \$5 chacune
 Émis et payé : 430,000 actions (416,070 en 1970)
 Surplus

2,150,000	2,080,350
<u>4,228,522</u>	<u>3,291,902</u>
<u>6,378,522</u>	<u>5,372,252</u>
<u>\$30,362,540</u>	<u>\$25,137,361</u>

Aux actionnaires de
 Les Prévoyants du Canada —
 Assurance Générale

Nous avons examiné le bilan consolidé de Les Prévoyants du Canada — Assurance Générale et de sa filiale, La Personnelle, Compagnie d'Assurance, au 31 décembre 1971 et les états consolidés de revenu et du surplus pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des méthodes comptables et tels sondages des livres et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

La valeur aux livres des placements est conforme à la base d'évaluation autorisée par le surintendant des assurances de la province de Québec.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1971 ainsi que les résultats consolidés de leur exploitation pour l'année terminée à cette date, conformément aux usages comptables particuliers aux lois de l'assurance de la province de Québec, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ,
 LACROIX ET ASSOCIÉS
 Comptables agréés

placements du groupe prévoyants du canada

	31 décembre			
	1971	%	1970	%
Obligations d'État et garanties par l'État	\$12,330,772	16.39	\$12,039,127	17.99
Corporations Municipales et Scolaires canadiennes	5,462,874	7.26	5,799,271	8.66
Services publics	3,503,084	4.66	2,204,444	3.29
Autres Corporations	14,811,930	19.69	10,773,448	16.09
Actions Privilégiées	822,949	1.09	496,246	.74
Actions Ordinaires	9,418,392	12.52	6,951,172	10.38
Actions de Compagnies d'assurance filiales	3,303,601	4.39	3,303,601	4.93
Dépôts en fidéicommiss (Banque & Trust)	1,425,000	1.89	1,425,000	2.13
Prêts hypothécaires	21,496,682	28.57	21,441,536	32.04
Prêts sur polices	2,601,010	3.46	2,445,254	3.65
Prêts sur nantissement	56,419	.08	64,637	.10
TOTAL	\$75,232,713	100	\$66,943,736	100

le 8 février 1972

L'année 1971, qui a été une période de transition, s'est terminée dans une ambiance d'expansion économique et l'année nouvelle a été accueillie par une hausse des cours boursiers. Tout au cours de l'année, la valeur des obligations s'est améliorée alors que les taux d'intérêt baissaient graduellement.

Durant le dernier trimestre, le règlement de la crise monétaire internationale et le retour de la confiance en un renouveau économique ont contribué à une demande accentuée des actions et une faiblesse modérée du marché des obligations. Les prévisions favorables pour l'économie sont corroborées par les statistiques courantes. La croissance du Produit Brut National est estimée à 9% aux États-Unis et à 10% au Canada. Pour l'année en cours, les dépenses du consommateur et celles pour fin de logement constituent des stimulants majeurs pour l'économie.

Notre attitude dans la conjoncture courante demeure constructive envers le marché des actions; la croissance des profits des corporations pourrait cependant varier sensiblement d'un secteur à l'autre, de sorte que les investisseurs devraient faire preuve de prudence dans leur choix de valeurs.

Nous croyons que la faiblesse des cours du marché des obligations au cours des quelques derniers mois pourra continuer, de sorte qu'une politique de placement prudente dans ce secteur permettra d'obtenir un meilleur rendement que celui actuellement disponible.

BOLTON TREMBLAY & CIE
conseillers financiers