

UNION DU CANADA Assurance-Vie

325, rue Dalhousie
C.P. 717, succ. "B", Ottawa, Canada K1P 5P8

146^e RAPPORT ANNUEL 2009

146th ANNUAL REPORT 2009

UNION OF CANADA
Life Insurance

325 Dalhousie St.
P.O. Box 717, Strn."B", Ottawa, Canada K1P 5P8

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS

*Aux détenteurs de polices d'Union du Canada
Assurance-Vie*

Le bilan condensé ainsi que l'état condensé des résultats et de l'excédent cumulé ci-joints, ont été établis à partir des états financiers complets d'Union du Canada Assurance-Vie (la "compagnie") au 31 décembre 2009 et pour l'exercice terminé à cette date à l'égard desquels nous avons exprimé une opinion sans réserve dans notre rapport daté du 1^{er} février 2010. La présentation d'un résumé fidèle des états financiers complets relève de la responsabilité de la direction de la compagnie. Notre responsabilité, en conformité avec la Note d'orientation pertinente concernant la certification, publiée par l'Institut Canadien des Comptables Agréés, consiste à faire rapport sur les états financiers condensés.

À notre avis, les états financiers condensés ci-joints présentent, à tous les égards importants, un résumé fidèle des états financiers complets correspondants selon les critères décrits dans la note d'orientation susmentionnée.

Les états financiers condensés ci-joints ne contiennent pas toutes les informations requises selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Le lecteur doit garder à l'esprit que ces états financiers risquent de ne pas convenir à ses fins. Pour obtenir de plus amples informations sur la situation financière, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de l'entité, le lecteur devra se reporter aux états financiers complets correspondants.

Deloitte & Touche s.r.l.
Comptables agréés
Experts-comptables autorisés
Ottawa, Ontario

Le 1^{er} février 2010

BILAN CONDENSÉ au 31 décembre 2009

	2009
	\$
ACTIF	
Obligations	45 864 457
Prêts hypothécaires	17 868 262
Biens immobiliers	8 671 306
Actions	897 800
Prêts sur polices	461 039
Espèces et quasi-espèces	6 371 868
Autres éléments d'actifs	<u>2 356 805</u>
	<u>82 491 537</u>
PASSIF	
Réserves actuarielles	64 213 802
Sommes en dépôt	2 581 075
Passif net d'impôts futurs	1 035 181
Autres éléments de passif	<u>2 616 245</u>
	<u>70 446 303</u>

EXCÉDENT CUMULÉ
12 045 234
82 491 537

AUDITORS' REPORT ON SUMMARIZED FINANCIAL STATEMENTS

*To the Policyholders of Union of Canada Life
Insurance*

The accompanying summarized balance sheet and summarized statement of operations and surplus are derived from the complete financial statements of Union of Canada Life Insurance (the "Company") as at December 31, 2009 and for the year then ended on which we expressed an opinion without reservation in our report dated February 1st, 2010. The fair summarization of the complete financial statements is the responsibility of the management. Our responsibility, in accordance with the applicable Assurance Guideline of The Canadian Institute of Chartered Accountants, is to report on the summarized financial statements.

In our opinion, the accompanying financial statements fairly summarize, in all material respects, the related complete financial statements in accordance with the criteria described in the Guideline referred to above.

These summarized financial statements do not contain all the disclosures required by Canadian generally accepted accounting principles. Readers are cautioned that these statements may not be appropriate for their purposes. For more information on the entity's financial position, results of operations and cash flows, reference should be made to the related complete financial statements.

Deloitte & Touche LLP
Chartered Accountants
Licensed Public Accountants
Ottawa, Ontario

February 1st, 2010

SUMMARIZED BALANCE SHEET as at December 31, 2009

2009	2008
\$	\$
ASSETS	
Bonds	48 014 627
Mortgages	17 239 852
Real estate	8 559 526
Shares	583 751
Policy loans	439 639
Cash and cash equivalents	2 281 792
Other assets	<u>2 822 315</u>
	<u>79 941 502</u>
LIABILITIES	
Actuarial reserves	62 224 824
Amounts on deposit	2 548 411
Net future tax liabilities	946 481
Other liabilities	<u>2 601 494</u>
	<u>68 321 210</u>
SURPLUS	
	11 620 292
	<u>79 941 502</u>

RAPPORT DU PRÉSIDENT

Cher(e)s assuré(e)s,

Vous trouverez ci-inclus le 146^{ième} rapport financier annuel pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2009.

Tel qu'indiqué au rapport, vous constaterez que l'actif de la compagnie est maintenant de l'ordre de 82,491,537\$ alors que nos réserves actuarielles se situent à 64,213,802\$ par opposition à 62,224,824\$ en 2008, ce qui représente une augmentation de 1,988,978\$. Notre surplus se situe à 12,045,234\$, une augmentation d'au-delà de 400,000\$. Fait à noter, nous avons augmenté la production de nos ventes de 30%.

Qu'envisageons nous pour l'année 2010 si ce n'est que de continuer de parfaire la situation financière d'Union du Canada. Votre compagnie existe dans le seul but d'assister et de protéger ses assurés financièrement et c'est avec optimisme et enthousiasme que nous envisageons la nouvelle année.

Gérard Desjardins
Président du conseil et chef de la direction

REPORT OF THE CHAIRMAN

Dear Policyholders,

I have the honour of submitting herewith for your perusal, the 146th annual report for the year ended December 31, 2009.

As stated in our annual report, assets total \$82,491,537 while our actuarial reserves are now at \$64,213,802 as opposed to \$62,224,824. Our surplus is now at \$12,045,234, an increase of over \$400,000. Sales have increased by 30%.

For 2010, nothing short of a better financial situation is planned and forecast for Union of Canada, since the very existence of our company, is predicated upon improving the assistance and protection of its policyholders.

We are therefore looking forward with enthusiasm and optimism at the year to come.

Gérard Desjardins
Chairman and Chief Executive Officer

ÉTAT CONDENSÉ DES RÉSULTATS ET DE L'EXCÉDENT CUMULÉ

de l'exercice terminé le 31 décembre 2009

	2009
REVENUS	\$
Primes d'assurance nettes	5 548 302
Primes de rentes	1 028 238
Revenu net de placements	4 299 649
Variation des justes valeurs des placements	<u>510 560</u>
	<u>11 386 749</u>
DÉPENSES	
Augmentation des réserves actuarielles	1 988 978
Prestations	3 967 425
Participations	479 278
Frais de ventes	1 941 651
Frais généraux	<u>2 878 492</u>
	<u>11 255 824</u>
Bénéfice avant impôts	130 925
Impôts sur les bénéfices (recouvrés)	<u>(16 755)</u>
BÉNÉFICE NET	147 680
Excédent cumulé au début	12 026 539
	<u>12 174 219</u>
EXCÉDENT CUMULÉ À LA FIN	12 174 219
Cumul des autres éléments du résultat étendu	<u>(128 985)</u>
TOTAL – EXCÉDENT	<u>12 045 234</u>

AU NOM DU CONSEIL

, **Président**

, **Administrateur**

On peut se procurer un exemplaire complet des états financiers en en faisant la demande par Internet, à l'adresse INFORMATION@UCAV.CA ou en s'adressant au Secrétaire, Union du Canada Assurance-Vie, 325, rue Dalhousie, C.P. 717 Succ. "B" Ottawa (On) K1P 5P8.

SUMMARIZED STATEMENT OF OPERATIONS AND SURPLUS

year ended December 31, 2009

	2008	
REVENUES	\$	
Net insurance premiums	5 480 280	
Annuity premiums	486 064	
Net investment income	4 230 808	
Changes in fair value of investments	<u>1 655 180</u>	
	<u>11 852 332</u>	
EXPENSES		
Increase in actuarial reserves	2 308 372	
Policy benefits	3 796 116	
Dividends	476 454	
Selling	1 816 598	
General	<u>2 758 220</u>	
	<u>11 155 760</u>	
Earnings before income taxes	696 572	
Income taxes (recovery)	<u>160 021</u>	
NET EARNINGS	536 551	
Surplus, beginning of year	11 489 988	
	<u>12 026 539</u>	
SURPLUS, END OF YEAR	12 026 539	
Accumulated other comprehensive income	<u>(406 247)</u>	
TOTAL SURPLUS	<u>11 620 292</u>	

APPROVED BY THE BOARD

, **Président**

, **Director**

Copies of the complete Financial Statements are available upon request, via the Internet at INFORMATION@UCAV.CA or by writing to The Secretary, Union of Canada Life Insurance, 325 Dalhousie Street, P.O. Box 717, Str. "B" Ottawa (ON) K1P 5P8.