

États financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

ING Canada inc.

30 juin 2006

ING Canada inc.

BILANS CONSOLIDÉS (non vérifiés) (en milliers de dollars)

	30 juin 2006	Aux 31 décembre 2005
Actif		
Espèces et quasi-espèces	185 612 \$	341 138 \$
Placements (note 2)	7 029 939	6 720 965
Revenus de placements courus	44 567	50 100
Montants à recevoir des sociétés affiliées (note 5)	6 337	230
Primes et autres débiteurs	1 625 105	1 518 511
Quote-part des réassureurs des sinistres impayés et des frais de règlement (note 4)	281 661	330 519
Quote-part des réassureurs des primes non acquises (note 4)	19 273	17 279
Frais d'acquisition reportés	388 678	381 992
Impôts sur les bénéfices à recevoir	95 583	55 684
Autres actifs	184 861	182 119
Placements à long terme	43 603	41 587
Actifs d'impôts futurs	76 384	141 101
Actifs incorporels (note 7)	55 167	36 948
Écart d'acquisition (note 7)	128 903	108 362
	10 165 673 \$	9 926 535 \$
Passif		
Créditeurs et autres passifs	771 352 \$	815 674 \$
Montants à payer aux sociétés affiliées (note 5)	2 654	2 968
Impôts sur les bénéfices à payer	40 954	67 705
Sinistres impayés et frais de règlement (note 4)	3 755 101	3 821 609
Primes non acquises (note 4)	2 244 847	2 194 837
Commissions de réassurance non acquises	4 266	4 129
Dette	127 000	127 000
	6 946 174	7 033 922
Capitaux propres		
133 732 000 actions ordinaires et une action spéciale	1 183 846	1 183 846
Surplus d'apport	91 623	89 713
Bénéfices non répartis	1 944 030	1 619 054
	3 219 499	2 892 613
	10 165 673 \$	9 926 535 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES RÉSULTATS (non vérifiés)

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2006	2005	2006	2005
Primes directes souscrites	1 176 136 \$	1 171 450 \$	1 988 649 \$	1 993 361 \$
Primes nettes souscrites	1 155 251 \$	1 118 401 \$	1 940 610 \$	1 895 829 \$
Produits				
Primes nettes acquises	955 705 \$	955 834 \$	1 892 593 \$	1 923 837 \$
Revenus de placements	90 154	95 403	171 242	171 864
Gains nets à la vente de placements et autres gains	34 785	46 757	142 462	89 496
Commissions et honoraires de consultation	15 910	14 342	24 093	25 988
	1 096 554	1 112 336	2 230 390	2 211 185
Charges				
Sinistres et frais de règlement	497 847	493 633	1 055 333	1 060 497
Commissions (note 5)	154 896	163 305	318 239	331 786
Taxes sur primes	33 201	33 656	65 268	67 487
Frais généraux	112 936	96 089	223 456	195 149
	798 880	786 683	1 662 296	1 654 919
Intérêts sur la dette	1 990	1 990	3 981	3 981
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	295 684	323 663	564 113	552 285
Impôts sur les bénéfices (note 6)	89 744	100 049	172 271	170 182
Bénéfice net	205 940 \$	223 614 \$	391 842 \$	382 103 \$
Bénéfice par action de base et dilué	1,54 \$	1,67 \$	2,93 \$	2,86 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires de base et diluées (en milliers)	133 732	133 732	133 732	133 356

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

ING Canada inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE L'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES (non vérifiés)

(en milliers de dollars)

	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2006	2005	2006	2005
Capital social				
Solde au début de la période	1 183 846 \$	1 183 846 \$	1 183 846 \$	1 052 290 \$
Produit de l'émission d'actions ordinaires	-	-	-	136 032
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts sur les bénéfices	-	-	-	(4 476)
Solde à la fin de la période	1 183 846	1 183 846	1 183 846	1 183 846
Surplus d'apport				
Solde au début de la période	90 653	83 636	89 713	83 336
Rémunération à base d'actions (note 9)	970	438	1 910	738
Solde à la fin de la période	91 623	84 074	91 623	84 074
Bénéfices non répartis				
Solde au début de la période	1 771 523	1 060 741	1 619 054	923 983
Bénéfice net	205 940	223 614	391 842	382 103
Dividendes versés	(33 433)	(21 732)	(66 866)	(43 463)
Autre	-	214	-	214
Solde à la fin de la période	1 944 030	1 262 837	1 944 030	1 262 837
Total des capitaux propres	3 219 499 \$	2 530 757 \$	3 219 499 \$	2 530 757 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

ING Canada inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE (non vérifiés)

(en milliers de dollars)

	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2006	2005	2006	2005
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	205 940 \$	223 614 \$	391 842 \$	382 103 \$
Ajustements pour calculer les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :				
Primes non acquises et sinistres impayés et frais de règlement, montant net	187 720	111 949	30 366	(42 021)
Gains nets à la vente de placements et autres gains	(34 785)	(46 757)	(142 462)	(89 496)
Frais d'acquisition reportés, montant net	(32 326)	(31 776)	(6 549)	(1 290)
Impôts futurs	38 182	(2 119)	58 633	22 574
Amortissements	4 247	8 110	7 534	16 508
Autres, montant net	231	(529)	116	(808)
Variation des autres actifs et passifs d'exploitation	(137 144)	139 036	(208 556)	(11 807)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	232 065	401 528	130 924	(275 763)
Activités d'investissement				
Produit de la vente de placements (note 11)	3 390 008	2 736 030	9 708 241	5 708 321
Achat de placements (note 11)	(3 934 160)	(3 141 559)	(9 893 282)	(5 861 926)
Achat de cabinets de courtage et de portefeuilles d'assurance, montant net	(35 054)	(11 830)	(35 200)	(12 370)
Produit de la cession-bail d'immobilisations	-	-	29 803	-
Achat d'immobilisations et autres, montant net	(11 454)	(14 148)	(29 146)	(19 228)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(590 660)	(431 507)	(219 584)	(185 203)
Activités de financement				
Dividendes versés	(33 433)	(21 732)	(66 866)	(43 463)
Produit de l'émission d'actions ordinaires	-	-	-	136 032
Remboursement de la dette	-	-	-	(129 230)
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(6 802)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(33 433)	(21 732)	(66 866)	(43 463)
(Diminution) augmentation nette des espèces et quasi-espèces	(392 028)	(51 711)	(155 526)	47 097
Espèces et quasi-espèces au début de la période	577 640	181 281	341 138	82 473
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période	185 612 \$	129 570 \$	185 612 \$	129 570 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie :				
Impôts sur les bénéfices payés	71 127 \$	85 617 \$	180 352 \$	250 087 \$
Intérêts payés sur la dette	-	-	3 981	3 981

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

1. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada applicables aux états financiers intermédiaires et ne comprennent pas toute l'information exigée pour des états financiers complets. À moins d'exception décrite ci-dessous, ces états financiers consolidés intermédiaires sont fondés sur les mêmes conventions comptables que celles utilisées pour les états financiers consolidés de la société relatifs à l'exercice terminé le 31 décembre 2005 et doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels de la société pour l'exercice terminé à cette date.

Convention comptable concernant les instruments financiers dérivés

L'utilisation d'instruments financiers dérivés a été étendue en 2006. Les instruments financiers dérivés sont utilisés aux fins de gestion de risques et à des fins de transaction. La société utilise des swaps de devises, des contrats à terme de gré à gré sur devises et des swaps sur rendement total pour la gestion des risques de devises et de marché. De plus, des contrats à terme standardisés, des options et des swaps de taux d'intérêt et des swaps sur rendement total sont utilisés à des fins de transaction.

La société utilise la comptabilité de couverture, pour certains nouveaux instruments de couverture, lorsque les critères de la note d'orientation concernant la comptabilité NOC-13, « Relations de couverture », de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) sont satisfaits.

Lorsque la comptabilité de couverture est utilisée, le traitement appliqué se détaille comme suit :

- i) La société constitue une documentation en bonne et due forme des relations de couverture, de son objectif et de sa stratégie de gestion des risques sur lesquels reposent ses diverses opérations de couverture. La société détermine aussi, de façon méthodique, tant lors de la mise en place de la couverture que par la suite, si les instruments financiers dérivés utilisés dans les opérations de couverture permettent de compenser de façon efficace les variations des justes valeurs ou des flux de trésorerie des éléments couverts.
- ii) Lorsqu'un instrument financier dérivé ne remplit plus les conditions de couverture ou s'il est vendu ou liquidé, la comptabilité de couverture cesse d'être appliquée de façon prospective. La juste valeur de l'instrument financier dérivé est alors comptabilisée et les gains ou pertes y afférents sont reportés pour être inclus dans les résultats consolidés des périodes où l'élément couvert influe sur les résultats. Dans les cas où c'est l'élément couvert qui cesse d'exister, les gains ou pertes reportés jusqu'alors sont immédiatement imputés aux résultats.

Des swaps de devises sont utilisés dans la gestion des risques de devises associés à certains placements en dollars américains. Ces instruments financiers dérivés sont inscrits au coût et les gains ou pertes de change des éléments couverts sont reportés à l'échéance.

Dans les cas où la comptabilité de couverture ne peut pas être utilisée, les instruments financiers dérivés sont inscrits à leur juste valeur et les variations de la juste valeur sont constatées aux résultats consolidés dans la période où elles surviennent.

La juste valeur des instruments financiers dérivés est estimée en fonction des taux en vigueur à la fermeture des marchés, à la date du bilan. En l'absence de cette information pour un instrument donné, différents modèles d'évaluation reconnus par les marchés financiers sont utilisés.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)
(en milliers de dollars)

1. Mode de présentation (suite)

Utilisation des estimations

La préparation d'états financiers intermédiaires selon les PCGR du Canada exige que la direction formule des hypothèses et fasse des estimations qui influent sur les montants constatés des actifs et des passifs aux dates des états financiers consolidés intermédiaires, sur les montants constatés des produits et des charges pour les trimestres, ainsi que sur la présentation des actifs et des passifs éventuels. Ces estimations sont sujettes à l'incertitude. Les modifications aux estimations sont constatées dans la période comptable au cours de laquelle celles-ci sont établies.

2. Placements

Les tableaux 2.1 et 2.2 présentent les placements de la société. Les titres à revenu fixe et les actions privilégiées sont classés selon le type d'émetteur et la qualité des placements.

	Au 30 juin 2006			
	Valeur comptable	Juste valeur	Gains bruts non réalisés	Pertes brutes non réalisées
Placements à court terme	769 232 \$	769 232 \$	-	-
Titres à revenu fixe ^{a)}				
Titres de bonne qualité				
Titres gouvernementaux et titres garantis par les gouvernements	1 782 173	1 760 905	2 992	24 260
Titres de sociétés	1 061 647	1 046 068	3 596	19 175
Titres adossés	266 602	262 277	328	4 653
Titres de qualité inférieure	3 771	2 682	-	1 089
Total des titres à revenu fixe	3 114 193	3 071 932	6 916	49 177
Prêts hypothécaires	68 154	69 636	1 482	-
Actions privilégiées				
Titres de bonne qualité	1 310 923	1 338 557	40 964	13 330
Titres de qualité inférieure	33 109	34 689	2 120	540
Total des actions privilégiées	1 344 032	1 373 246	43 084	13 870
Actions ordinaires	1 565 342	1 610 537	104 055	58 860
Autres placements	168 986	168 986	-	-
	7 029 939 \$	7 063 569 \$	155 537 \$	121 907 \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)
(en milliers de dollars)

2. Placements (suite)

Tableau 2.2	Au 31 décembre 2005			
	Valeur comptable	Juste valeur	Gains bruts non réalisés	Pertes brutes non réalisées
Placements à court terme	440 435 \$	440 435 \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe ^{a)}				
Titres de bonne qualité				
Titres gouvernementaux et titres garantis par les gouvernements	2 043 548	2 091 519	52 545	4 574
Titres de sociétés	1 147 059	1 173 535	29 565	3 089
Titres adossés	326 174	327 780	2 910	1 304
Titres de qualité inférieure	3 983	2 950	-	1 033
Total des titres à revenu fixe	3 520 764	3 595 784	85 020	10 000
Prêts hypothécaires	70 347	73 108	2 761	-
Actions privilégiées				
Titres de bonne qualité	1 245 117	1 304 977	65 306	5 446
Titres de qualité inférieure	12 149	14 905	2 796	40
Total des actions privilégiées	1 257 266	1 319 882	68 102	5 486
Actions ordinaires	1 266 550	1 430 440	183 641	19 751
Autres placements	165 603	165 603	-	-
	6 720 965 \$	7 025 252 \$	339 524 \$	35 237 \$

a) Les titres à revenu fixe comprennent des placements privés ayant une valeur comptable de 97 818 \$ au 30 juin 2006 (31 618 \$ au 31 décembre 2005) et une juste valeur de 94 406 \$ au 30 juin 2006 (30 081 \$ au 31 décembre 2005).

La société possède des placements en actions ordinaires et en parts de fiducie de revenu en vertu d'une stratégie de négociation neutre visant à maximiser la valeur découlant d'une gestion active du portefeuille de placements. Cette stratégie consiste à détenir des positions longues et des positions à découvert. Les positions longues et les positions à découvert sont comptabilisées au coût. Les positions longues sont comprises dans les placements. Les positions à découvert sont présentées à titre d'autres passifs.

Le tableau 2.3 présente les positions longues et les positions à découvert de la société en vertu de la stratégie de négociation neutre.

Tableau 2.3	Au 30 juin 2006		Au 31 décembre 2005	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Positions longues	73 622 \$	74 307 \$	30 401 \$	34 180 \$
Positions à découvert	72 318	73 914	30 233	34 220

La société fournit des garanties pour les titres empruntés et livrés dans le cadre des ventes de titres à découvert. Au 30 juin 2006, la valeur comptable de ces garanties s'établissait à 74 201 \$ (32 041 \$ au 31 décembre 2005).

Afin d'évaluer les pertes de valeur, la direction examine l'information courante disponible relative aux placements dont la juste valeur est inférieure à la valeur comptable afin de s'assurer que cette dernière pourra être recouvrée. Les pertes de valeur constatées pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2006 ont été respectivement de 6 745 \$ et de 9 609 \$ (respectivement de 62 \$ et de 62 \$ en 2005).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)
(en milliers de dollars)

3. Instruments financiers dérivés

Le tableau 3.1 présente la juste valeur des instruments financiers dérivés utilisés par la société.

Tableau 3.1	Au 30 juin 2006			Au 31 décembre 2005		
	Juste valeur positive	Juste valeur négative	Montant net	Juste valeur positive	Juste valeur négative	Montant net
Détenus à des fins autres que de transaction						
Avec application de la comptabilité de couverture						
Swaps de devise	1 434 \$	- \$	1 434 \$	- \$	- \$	- \$
Sans application de la comptabilité de couverture						
Contrats de change						
Contrats à terme achetés	45	4	41	-	18	(18)
Contrats à terme vendus	-	124	(124)	86	-	86
Swaps de devise	2 337	-	2 337	3 003	-	3 003
Swaps sur rendement total	111	2 085	(1 974)	-	-	-
Détenus à des fins de transaction						
Contrats de taux d'intérêt						
Options achetées	985	-	985	-	-	-
Options souscrites	-	694	(694)	-	-	-
Swaps	173	830	(657)	-	-	-
Swaps sur rendement total	5	-	5	-	-	-
	5 090 \$	3 737 \$	1 353 \$	3 089 \$	18 \$	3 071 \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)
(en milliers de dollars)

3. Instruments financiers dérivés (suite)

Le tableau 3.2 présente un sommaire du montant notionnel des instruments financiers dérivés utilisés par la société selon leur durée résiduelle.

Tableau 3.2	Au 30 juin 2006				Au 31 décembre 2005			
	Un an ou moins	Un an à cinq ans	Plus de cinq ans	Total	Un an ou moins	Un an à cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Détenus à des fins autres que de transaction								
Avec application de la comptabilité de couverture								
Swaps de devise	- \$	- \$	51 391 \$	51 391 \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Sans application de la comptabilité de couverture								
Contrats de change								
Contrats à terme achetés	11 586	-	-	11 586	5 922	-	-	5 922
Contrats à terme vendus	23 511	-	-	23 511	28 605	-	-	28 605
Swaps de devise	4 320	1 504	4 238	10 062	4 320	1 718	8 504	14 542
Swaps sur rendement total	382 678	-	-	382 678	-	-	-	-
Détenus à des fins de transaction								
Contrats de taux d'intérêt								
Options achetées	2 376 911	-	-	2 376 911	-	-	-	-
Options souscrites	2 257 162	-	-	2 257 162	-	-	-	-
Swaps	55 815	75 000	-	130 815	-	-	-	-
Position acheteur, négociables en								
Bourse	919 702	-	-	919 702	-	-	-	-
Position vendeur, négociables en								
Bourse	564 871	-	-	564 871	-	-	-	-
Swaps sur rendement total	-	27 908	-	27 908	-	-	-	-
	6 596 556 \$	104 412 \$	55 629 \$	6 756 597 \$	38 847 \$	1 718 \$	8 504 \$	49 069 \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)
(en milliers de dollars)

4. Provisions actuarielles

Les provisions actuarielles sont établies de manière à refléter l'estimation du plein montant du passif associé à tous les engagements au titre des contrats d'assurance aux dates des bilans consolidés, incluant les sinistres survenus mais non déclarés. Le montant ultime du règlement de ce passif différera des meilleures estimations pour diverses raisons, notamment l'obtention d'informations supplémentaires sur les faits et circonstances entourant les sinistres.

Le tableau 4.1 présente la provision pour sinistres impayés et frais de règlement.

Tableau 4.1	Au 30 juin 2006		Au 31 décembre 2005	
	Directs	Cédés	Directs	Cédés
Automobile : responsabilité civile	1 747 407 \$	36 985 \$	1 754 126 \$	42 401 \$
Automobile : accident	723 713	23 992	717 743	29 557
Automobile : autres	78 229	333	86 594	1 124
Biens	450 354	102 824	504 521	136 948
Responsabilité civile	751 688	116 426	754 257	119 636
Autres	3 710	1 101	4 368	853
	3 755 101 \$	281 661 \$	3 821 609 \$	330 519 \$

Les sinistres impayés et frais de règlement sont d'abord établis dossier par dossier à mesure que les sinistres sont déclarés, puis réévalués à mesure que d'autres renseignements sont obtenus. Ils comprennent une provision pour tenir compte de l'évolution future des sinistres, incluant les sinistres survenus mais non déclarés, ainsi qu'une provision pour écarts défavorables, comme le veulent les pratiques actuarielles reconnues au Canada. Les sinistres et frais de règlement tiennent compte de la valeur temporelle de l'argent et sont donc actualisés.

L'estimation des sinistres et frais de règlement se fonde sur des techniques actuarielles standard, elles-mêmes basées sur le coefficient d'évolution des sinistres et sur les statistiques de paiement. Elles requièrent l'utilisation d'hypothèses telles que l'évolution des sinistres et les statistiques de paiements, les taux futurs de fréquence et de gravité des sinistres, l'inflation, les recouvrements des réassureurs, les charges, les changements de lois et de règlements, ainsi que d'autres facteurs, dans le contexte de la situation de la société et celui de la nature des contrats d'assurance.

Le tableau 4.2 présente la provision pour primes non acquises.

Tableau 4.2	Au 30 juin 2006		Au 31 décembre 2005	
	Directes	Cédées	Directes	Cédées
Automobile : responsabilité civile	600 637 \$	690 \$	572 700 \$	647 \$
Automobile : accident	189 200	68	186 665	60
Automobile : autres	544 438	18	520 354	7
Biens	729 279	3 697	730 386	3 680
Responsabilité civile	158 920	5 093	158 876	3 238
Autres	22 373	9 707	25 856	9 647
	2 244 847 \$	19 273 \$	2 194 837 \$	17 279 \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)
(en milliers de dollars)

4. Provisions actuarielles (suite)

Les primes non acquises sont calculées au prorata d'après la tranche non échue des primes souscrites. L'estimation de ces primes est validée par des techniques actuarielles standard pour s'assurer qu'elles suffiront à couvrir les coûts futurs de gestion de ces contrats et des sinistres s'y rattachant. Pour estimer ces coûts futurs, la société se sert de techniques d'actualisation pour tenir compte de la valeur temporelle de l'argent. Une provision pour écart défavorable est également ajoutée au montant actualisé.

Il n'y avait aucune insuffisance de primes aux dates des bilans consolidés.

5. Opérations entre apparentés

La société conclut des opérations avec l'actionnaire majoritaire, ING Groep, et les entités qui sont soumises à une gestion commune ou à un contrôle commun. Ces opérations donnent lieu à de la réassurance, à des charges pour services de gestion et de consultation ainsi qu'à des frais de financement et génèrent aussi des revenus pour services de consultation. Ces opérations sont menées dans le cours normal des affaires. Ainsi, elles sont mesurées à la valeur de la contrepartie payée ou reçue, qui a été établie et acceptée par les apparentés et sont acquittées de façon régulière.

Le tableau 5.1 présente l'incidence sur les états des résultats consolidés intermédiaires de la société de la réassurance cédée aux entités qui sont soumises à une gestion commune ou à un contrôle commun.

Tableau 5.1	Pour les trimestres terminés les 30 juin		Pour les semestres terminés les 30 juin	
	2006	2005	2006	2005
Primes acquises cédées	3 211 \$	12 099 \$	8 118 \$	24 708 \$
Sinistres et frais de règlement cédés	2 336	17 958	2 790	24 392
Perte (bénéfice) avant impôts sur les bénéfices	875 \$	(5 859) \$	5 328 \$	316 \$

Le tableau 5.2 présente les autres types d'opérations conclues avec les entités qui sont soumises à une gestion commune ou à un contrôle commun.

Tableau 5.2	Pour les trimestres terminés les 30 juin		Pour les semestres terminés les 30 juin	
	2006	2005	2006	2005
Revenus pour services de consultation	183 \$	2 487 \$	358 \$	4 828 \$
Charges pour services de gestion et de consultation	4 365	4 547	8 753	8 930
Frais d'intérêt	1 990	1 990	3 981	3 981

Le tableau 5.3 présente les soldes intersociétés.

Tableau 5.3	Au 30 juin 2006	Au 31 décembre 2005
Réassurance à recevoir	6 337 \$	230 \$
Frais d'intérêt et autres frais à payer	2 654	2 968
	3 683 \$	(2 738) \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)
(en milliers de dollars)

5. Opérations entre apparentés (suite)

La société conclut des opérations auprès d'entités émettrices présentées comme placements à long terme. Les soldes et transactions importants avec ces sociétés sont des prêts, présentés comme placements, pour 63 513 \$ au 30 juin 2006 (63 386 \$ au 31 décembre 2005) et des dépenses de commissions qui ont été respectivement de 9 396 \$ et de 16 622 \$ pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2006 (respectivement de 8 450 \$ et de 15 018 \$ en 2005).

6. Impôts sur les bénéfices

Le tableau 6.1 explique la différence, exprimée en termes de pourcentage, entre la charge d'impôts et le montant qui aurait été calculé en appliquant au bénéfice consolidé avant impôts sur les bénéfices les taux d'imposition prévus par les lois fédérale et provinciales :

Tableau 6.1	Pour les trimestres terminés les 30 juin		Pour les semestres terminés les 30 juin	
	2006	2005	2006	2005
	%	%	%	%
Charge d'impôts calculée aux taux d'imposition prévus par la loi	34,5	34,5	34,5	34,5
Augmentation (diminution) des taux d'imposition découlant de :				
Dividendes non imposables	(3,5)	(2,8)	(3,6)	(3,1)
Charges non déductibles	0,2	-	0,3	0,3
Tranche non imposable des gains en capital	(0,3)	(0,2)	(0,5)	(0,5)
Autres (net)	(0,5)	(0,6)	(0,2)	(0,4)
Taux d'imposition effectif	30,4	30,9	30,5	30,8

7. Acquisitions et dispositions

Le 1^{er} avril 2006, la société a acquis la totalité des actions en circulation de Grey Power Insurance Brokers Inc. (GPIB), une entreprise œuvrant dans le segment siège social et autres, pour une contrepartie en espèces d'environ 32 686 \$. Les résultats de GPIB pour les trois mois terminés le 30 juin 2006 sont inclus dans les résultats consolidés intermédiaires de la société pour les trois mois et les six mois terminés le 30 juin 2006. Le prix d'achat a été attribué majoritairement aux actifs intangibles (relations clients), au passif d'impôts futurs et à l'écart d'acquisition pour des montants respectifs de 18 320 \$, 6 007 \$ et 20 288 \$.

À la suite d'autres acquisitions et dispositions effectuées durant le premier semestre de 2006 par des filiales de la société et pour une contrepartie nette en espèces de 2 514 \$, les actifs intangibles (relations clients et contrats conclus avec des clients) et l'écart d'acquisition ont augmenté respectivement de 2 369 \$ et 253 \$.

8. Avantages sociaux futurs

La société a comptabilisé respectivement une charge de 59 \$ et de 120 \$ pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2006 (un produit respectivement de 582 \$ et de 1 308 \$ en 2005) au titre des régimes de retraite à prestations déterminées. La charge au titre des régimes à cotisations déterminées et les cotisations patronales s'y rapportant ont été respectivement de 412 \$ et de 731 \$ pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2006 (respectivement de 361 \$ et de 946 \$ en 2005).

8. Avantages sociaux futurs (suite)

Pour les régimes d'avantages complémentaires de retraite offrant l'assurance-vie et l'assurance-maladie qui ne sont pas ouverts à de nouveaux participants, la société a comptabilisé une charge de 176 \$ et de 354 \$ pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2006 (respectivement de 214 \$ et de 431 \$ en 2005).

9. Rémunération à base d'actions

En 2005, un régime incitatif à long terme (RILT) a été instauré pour certains employés. Selon ce régime, des unités liées au rendement sont attribuées à ces employés comme faisant partie de leur rémunération. Chaque attribution est acquise progressivement et versée à la fin d'un cycle de rendement de trois ans. Le versement varie selon un objectif de rendement établi en fonction de la moyenne sur trois ans du rendement des capitaux propres de la société par rapport à celle de l'industrie canadienne de l'assurance IARD. Le versement ne peut être fait qu'en actions ordinaires assujetties à certaines restrictions. Par conséquent, cette forme de rémunération est comptabilisée à titre de charge avec une augmentation correspondante du surplus d'apport. La société estime à chacune des dates de présentation des états financiers le nombre d'unités qui seront acquises à la fin du cycle de trois ans. Au 30 juin 2006, l'estimé était de 181 574 unités pour le cycle de rendement 2006-2008 correspondant à une juste valeur par unité, à la date d'attribution, de 36 dollars et 79 cents et de 363 700 unités pour le cycle de rendement 2005-2007 correspondant à une juste valeur par unité, à la date d'attribution, de 26 dollars et 30 cents.

Au moment de la livraison des actions acquises, la société à l'intention d'acheter, sur le marché, un nombre d'actions équivalent au nombre d'actions acquises.

La charge de rémunération pour ces régimes s'est élevée à 970 \$ et à 1 910 \$ pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2006 (respectivement de 456 \$ et de 773 \$ en 2005). Cette charge est établie à partir de la juste valeur des attributions aux dates d'attribution et représente l'estimé de la direction relativement aux versements ultimes. Ces derniers dépendent de la réalisation d'un objectif de performance espéré.

À compter du 1^{er} juillet 2006, les employés non admissibles au RILT peuvent effectuer des cotisations dans le cadre d'un régime facultatif d'achat d'actions pour les employés (RAAE). En vertu du RAAE, les employés admissibles peuvent cotiser jusqu'à 10 % de leur salaire de base par l'entremise de retenues salariales. Pour encourager la participation, la société contribue un montant correspondant à 50 % des cotisations des employés. Les actions sont achetées sur le marché par un courtier indépendant le dernier jour ouvrable de chaque mois et sont détenues par l'administrateur pour le compte des employés. Les actions achetées avec les contributions de la société sont assujetties à certaines restrictions pour une période de douze mois.

10. Information sectorielle

Les activités de la société sont concentrées dans l'assurance IARD. L'assurance IARD comprend deux segments de production (assurance des particuliers et assurance des entreprises) et un segment de placements. L'assurance des particuliers comprend les secteurs automobile et biens, alors que l'assurance des entreprises comprend les secteurs suivants : biens, responsabilité civile, automobile, cautionnement, risque maritime et produits créneaux visant des marchés restreints nécessitant une souscription et un règlement spécialisés. L'incidence de la réassurance est reflétée dans les produits et les résultats des segments de production. Les activités de placement englobent la gestion de portefeuilles de placements pour les filiales de l'assurance IARD. Les revenus de placements sont enregistrés, déduction faite des frais de placement. Les segments hors assurance IARD comprennent le segment siège social et autres, et le segment gains à la vente de placements et autres gains. Le segment siège social et autres comprend les résultats des courtiers et ceux de la société de gestion de portefeuille, la quote-part du bénéfice net des placements à long terme, les éliminations inter-sociétés, ces dernières étant principalement composées de commissions et de frais généraux, ainsi que les éléments non récurrents, comme les acquisitions dont l'incidence n'est pas attribuée à d'autres secteurs.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)
(en milliers de dollars)

10. Information sectorielle (suite)

Le tableau 10.1 présente les chiffres par segment.

Tableau 10.1	Pour les trimestres terminés les		Pour les semestres terminés les	
	2006	2005	2006	2005
Produits				
Primes nettes acquises				
Assurance des particuliers	670 926 \$	665 424 \$	1 325 193 \$	1 341 202 \$
Assurance des entreprises	284 779	290 410	567 400	582 635
Placements	80 766	90 850	154 874	164 633
Total de l'assurance IARD	1 036 471	1 046 684	2 047 467	2 088 470
Siège social et autres	25 298	18 895	40 461	33 219
Gains à la vente de placements et autres gains	34 785	46 757	142 462	89 496
Total des produits	1 096 554 \$	1 112 336 \$	2 230 390 \$	2 211 185 \$
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices				
Résultats techniques				
Assurance des particuliers	101 443 \$	114 902 \$	141 429 \$	195 304 \$
Assurance des entreprises	64 203	64 896	104 156	99 438
Placements	74 923	85 210	143 188	153 352
Total de l'assurance IARD	240 569	265 008	388 773	448 094
Siège social et autres	20 330	11 898	32 878	14 695
Gains à la vente de placements et autres gains	34 785	46 757	142 462	89 496
Total du bénéfice avant impôts sur les bénéfices	295 684 \$	323 663 \$	564 113 \$	552 285 \$
			Aux	
			30 juin 2006	31 décembre 2005
Actif				
Assurance IARD ^{a)}			9 051 245 \$	9 066 267 \$
Siège social et autres ^{b)}			1 114 428	860 268
Total de l'actif			10 165 673 \$	9 926 535 \$
			Trimestre terminé le 30 juin 2006	Semestre terminé le 30 juin 2006
			Exercice terminé le 31 décembre 2005	
Écart d'acquisition acquis				
Assurance IARD		- \$	- \$	- \$
Siège social et autres		20 442	20 541	17 246
Total de l'écart d'acquisition acquis au cours de la période		20 442 \$	20 541 \$	17 246 \$

a) Comprend un écart d'acquisition d'un montant de 74 411 \$ au 30 juin 2006 et au 31 décembre 2005.

b) Comprend un écart d'acquisition d'un montant de 54 492 \$ au 30 juin 2006 (33 951 \$ au 31 décembre 2005).

11. Chiffres correspondants

En 2005, la société a modifié sa définition des quasi-espèces. Au 30 juin 2005, un montant de 262 404 \$ a ainsi été reclassé entre les quasi-espèces et les placements. L'état des flux de trésorerie consolidés intermédiaires pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2005 a été modifié en conséquence en diminuant l'amortissement des primes nettes sur titres à revenu fixe respectivement de 1 347 \$ et de 2 734 \$ et en augmentant le produit de la vente de placements et l'achat de placements respectivement de 684 964 \$ et 769 409 \$ pour le deuxième trimestre de 2005 et de 1 372 684 \$ et de 1 357 614 \$ pour le semestre terminé le 30 juin 2005.

Certains autres chiffres correspondants ont également été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation adoptée pour la période en cours.