

États financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

ING Canada inc.

31 décembre 2006

ING Canada inc.**BILANS CONSOLIDÉS (non vérifiés)**

(en milliers de dollars)

Au 31 décembre	2006	2005
Actif		
Espèces et quasi-espèces	125 954 \$	341 138 \$
Placements (note 2)	7 241 938	6 720 965
Revenus de placements courus	51 068	50 100
Primes et autres débiteurs	1 643 933	1 518 511
Montants à recevoir des sociétés affiliées (note 5)	4 252	230
Quote-part des réassureurs des sinistres impayés et des frais de règlement (note 4)	270 369	330 519
Quote-part des réassureurs des primes non acquises (note 4)	17 683	17 279
Frais d'acquisition reportés	393 137	381 992
Impôts sur les bénéfices à recevoir	54 134	55 684
Autres actifs	203 176	182 119
Placements à long terme	44 401	41 587
Actif d'impôts futurs	112 187	141 101
Actifs incorporels (note 7)	66 294	36 948
Écart d'acquisition (note 7)	148 743	108 362
	10 377 269 \$	9 926 535 \$
Passif		
Créditeurs et autres passifs	840 410 \$	815 674 \$
Montants à payer aux sociétés affiliées (note 5)	-	2 968
Impôts sur les bénéfices à payer	23 984	67 705
Sinistres impayés et frais de règlement (note 4)	3 823 539	3 821 609
Primes non acquises (note 4)	2 264 118	2 194 837
Commissions de réassurance non acquises	4 463	4 129
Dette	-	127 000
	6 956 514	7 033 922
Capitaux propres		
133 732 000 actions ordinaires et une action spéciale	1 183 846	1 183 846
Surplus d'apport	93 534	89 713
Bénéfices non répartis	2 143 375	1 619 054
	3 420 755	2 892 613
	10 377 269 \$	9 926 535 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

ING Canada inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES RÉSULTATS (non vérifiés)

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

Pour les périodes terminées le 31 décembre	Trois mois		Douze mois	
	2006	2005	2006	2005
Primes directes souscrites	963 638 \$	905 018 \$	3 990 419 \$	3 904 901 \$
Primes nettes souscrites	941 182 \$	875 355 \$	3 895 493 \$	3 754 937 \$
Produits				
Primes nettes acquises	979 568 \$	961 318 \$	3 826 614 \$	3 840 176 \$
Revenus de placements	93 553	78 526	351 186	338 493
Gains nets à la vente de placements et autres gains	15 313	67 164	193 532	223 471
Commissions et honoraires de consultation	7 310	4 541	35 044	43 928
	1 095 744	1 111 549	4 406 376	4 446 068
Charges				
Sinistres et frais de règlement	629 315	539 293	2 261 169	2 161 755
Commissions (note 5)	154 892	158 140	612 331	646 344
Taxes sur primes	33 173	32 743	132 335	133 704
Frais généraux	109 189	110 077	443 225	405 349
	926 569	840 253	3 449 060	3 347 152
Intérêts	-	1 991	5 309	7 963
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	169 175	269 305	952 007	1 090 953
Impôts sur les bénéfices (note 6)	59 799	72 423	293 954	309 170
Bénéfice net	109 376 \$	196 882 \$	658 053 \$	781 783 \$
Bénéfice par action, de base et dilué	0,82 \$	1,47 \$	4,92 \$	5,85 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires de base et diluées (en milliers)	133 732	133 732	133 732	133 546

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)

Pour les périodes terminées le 31 décembre	Trois mois		Douze mois	
	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	92 751	84 443	89 713	83 336
Rémunération à base d'actions (note 9)	783	5 270	3 821	6 377
Solde à la fin de la période	93 534	89 713	93 534	89 713
Bénéfices non répartis				
Solde au début de la période	2 067 432	1 443 904	1 619 054	923 983
Bénéfice net	109 376	196 882	658 053	781 783
Dividendes versés	(33 433)	(21 732)	(133 732)	(86 926)
Autre	-	-	-	214
Solde à la fin de la période	2 143 375	1 619 054	2 143 375	1 619 054
Total des capitaux propres	3 420 755 \$	2 892 613 \$	3 420 755 \$	2 892 613 \$

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)

	Trois mois		Douze mois	
Pour les périodes terminées le 31 décembre	2006	2005	2006	2005
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	109 376 \$	196 882 \$	658 053 \$	781 783 \$
Ajustements pour calculer les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :				
Primes non acquises et sinistres impayés et frais de règlement, montant net	(5 083)	(132 177)	130 957	(129 910)
Gains nets à la vente de placements et autres gains	(15 313)	(67 164)	(193 532)	(223 471)
Frais d'acquisition reportés, montant net	6 595	7 268	(10 811)	(669)
Impôts futurs	(27 901)	(8 191)	19 869	9 572
Amortissements	674	11 774	8 577	38 249
Diminution de la provision pour prêts douteux	(603)	(1 160)	(457)	(5 660)
Autres	579	5 602	1 455	4 659
Variation des autres actifs et passifs d'exploitation	35 646	173 435	(183 173)	162 893
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	103 970	186 269	430 938	637 446
Activités d'investissement				
Produit de la vente de placements	2 589 510	4 057 452	16 581 242	12 509 278
Achat de placements	(2 536 757)	(4 304 772)	(16 891 010)	(12 740 836)
Achat de cabinets de courtage et de portefeuilles d'assurance, montant net	(15 475)	(726)	(65 152)	(13 117)
Produit de la cession-bail d'immobilisations	-	-	29 977	-
Achat d'immobilisations et autres	5 333	(19 966)	(40 447)	(47 180)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	42 611	(268 012)	(385 390)	(291 855)
Activités de financement				
Dividendes versés	(33 433)	(21 732)	(133 732)	(86 926)
Produit de l'émission d'actions ordinaires	-	-	-	136 032
Remboursement de la dette	-	-	(127 000)	(129 230)
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(6 802)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(33 433)	(21 732)	(260 732)	(86 926)
Augmentation (diminution) nette des espèces et quasi-espèces	113 148	(103 475)	(215 184)	258 665
Espèces et quasi-espèces au début de la période	12 806	444 613	341 138	82 473
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période	125 954 \$	341 138 \$	125 954 \$	341 138 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie :				
Impôts sur les bénéfices payés	70 701 \$	68 336 \$	316 369 \$	385 956 \$
Intérêts payés sur la dette	-	-	7 963	7 963

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

Les instruments financiers dérivés sont utilisés aux fins de gestion de risques (autres que de transaction) et à des fins de transaction. Des swaps de devises, des contrats à terme de gré à gré sur devises et certains swaps sur rendement total sont détenus à des fins autres que de transaction pour la gestion des risques de devises et de marché. Des contrats à terme standardisés, des options et des swaps de taux d'intérêt et certains 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.

Pour les instruments financiers dérivés détenus à des fins autres que de transaction avec application de la comptabilité de couverture, la convention comptable est la suivante :

- 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 les 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 les pertes reportés jusqu'alors sont immédiatement imputés aux résultats.
- iii) Les swaps de devises utilisés dans la gestion des risques de devises associés à certains placements en dollars américains sont comptabilisés selon la comptabilité de couverture. Ces instruments financiers dérivés sont inscrits au coût et les gains ou pertes de change des éléments couverts sont reportés à l'échéance.

Pour les instruments financiers dérivés détenus à des fins autres que de transaction sans application de la comptabilité de couverture et pour les instruments financiers dérivés détenus à des fins de transaction, les instruments 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 assujetties 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.

Tableau 2.1	2006			
	Valeur comptable	Juste valeur	Gains bruts non réalisés	Pertes brutes non réalisées
Placements à court terme	713 475 \$	713 475 \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe				
Titres de bonne qualité				
Titres gouvernementaux et titres garantis par les gouvernements	1 953 220	1 964 995	15 837	4 062
Titres de sociétés	993 104	1 004 933	13 812	1 983
Titres adossés	309 054	309 190	990	854
Titres de qualité inférieure	3 390	2 517	-	873
Total des titres à revenu fixe	3 258 768	3 281 635	30 639	7 772
Prêts hypothécaires	57 218	58 956	1 738	-
Actions privilégiées				
Titres de bonne qualité	1 427 654	1 483 127	64 671	9 198
Titres de qualité inférieure	32 454	34 005	2 996	1 445
Total des actions privilégiées	1 460 108	1 517 132	67 667	10 643
Actions ordinaires	1 580 740	1 700 438	170 629	50 931
Autres placements	171 629	171 629	-	-
	7 241 938 \$	7 443 265 \$	270 673 \$	69 346 \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)

(en milliers de dollars)

2. Placements (suite)

Tableau 2.2	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				
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 \$

Les titres à revenu fixe comprennent des placements privés. La valeur comptable des placements privés s'établissait à 92 194 \$ au 31 décembre 2006 (31 618 \$ en 2005) et leur juste valeur à 92 818 \$ au 31 décembre 2006 (30 081 \$ en 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 ajoutée 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	2006		2005	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Positions longues	55 254 \$	62 332 \$	30 401 \$	34 180 \$
Positions à découvert	57 093	62 289	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 31 décembre 2006, la valeur comptable de ces garanties s'établissait à 60 878 \$ (32 041 \$ en 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 les trois mois et les douze mois terminés le 31 décembre 2006 ont été respectivement de 6 980 \$ et de 20 437 \$ (respectivement de 4 359 \$ et de 10 470 \$ 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. Les justes valeurs positives sont comptabilisées à titre d'autres actifs et les justes valeurs négatives le sont à titre d'autres passifs.

Tableau 3.1	2006			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 devises	- \$	824 \$	(824) \$	- \$	- \$	- \$
Sans application de la comptabilité de couverture						
Contrats de change						
Contrats à terme achetés	11	-	11	-	18	(18)
Contrats à terme vendus	-	33	(33)	86	-	86
Swaps de devises	1 057	-	1 057	3 003	-	3 003
Swaps sur rendement total	-	2 964	(2 964)	-	-	-
Détenus à des fins de transaction						
Contrats de taux d'intérêt						
Options achetées	284	-	284	-	-	-
Options souscrites	-	69	(69)	-	-	-
Swaps	116	456	(340)	-	-	-
Swaps sur rendement total	117	-	117	-	-	-
	1 585 \$	4 346 \$	(2 761) \$	3 089 \$	18 \$	3 071 \$

Les tableaux 3.2 et 3.3 présentent un sommaire du montant notionnel des instruments financiers dérivés utilisés par la société selon leur durée résiduelle.

Tableau 3.2	2006			
	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 devises	- \$	- \$	51 391 \$	51 391 \$
Sans application de la comptabilité de couverture				
Contrats de change				
Contrats à terme achetés	8 837	-	-	8 837
Contrats à terme vendus	25 348	-	-	25 348
Swaps de devises	-	1 289	3 771	5 060
Swaps sur rendement total	422 936	-	-	422 936
Détenus à des fins de transaction				
Contrats de taux d'intérêt				
Options achetées	442 280	-	-	442 280
Options souscrites	360 081	-	-	360 081
Swaps	58 295	159 500	-	217 795
Position acheteur, négociables en Bourse	43 517	-	-	43 517
Position vendeur, négociables en Bourse	219 087	-	-	219 087
Swaps sur rendement total	23 318	60 044	-	83 362
	1 603 699 \$	220 833 \$	55 162 \$	1 879 694 \$

3. Instruments financiers dérivés (suite)

Tableau 3.3	2005			
	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 devises	- \$	- \$	- \$	- \$
Sans application de la comptabilité de couverture				
Contrats de change				
Contrats à terme achetés	5 922	-	-	5 922
Contrats à terme vendus	28 605	-	-	28 605
Swaps de devises	4 320	1 718	8 504	14 542
Swaps sur rendement total	-	-	-	-
Détenus à des fins de transaction				
Contrats de taux d'intérêt				
Options achetées	-	-	-	-
Options souscrites	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
Position acheteur, négociables en Bourse	-	-	-	-
Position vendeur, négociables en Bourse	-	-	-	-
Swaps sur rendement total	-	-	-	-
	38 847 \$	1 718 \$	8 504 \$	49 069 \$

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

Tableau 4.1	2006		2005	
	Directs	Cédés	Directs	Cédés
Sinistres impayés et frais de règlement				
Automobile : responsabilité civile	1 638 439 \$	29 579 \$	1 754 126 \$	42 401 \$
Automobile : accident	703 729	21 334	717 743	29 557
Automobile : autres	107 669	208	86 594	1 124
Biens	582 583	87 710	504 521	136 948
Responsabilité civile	786 325	130 344	754 257	119 636
Autres	4 794	1 194	4 368	853
	3 823 539 \$	270 369 \$	3 821 609 \$	330 519 \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)

(en milliers de dollars)

4. Provisions actuarielles (suite)

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 paiement, 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	2006		2005	
	Directes	Cédées	Directes	Cédées
Primes non acquises				
Automobile : responsabilité civile	597 583 \$	713 \$	572 700 \$	647 \$
Automobile : accident	194 266	59	186 665	60
Automobile : autres	538 738	35	520 354	7
Biens	757 825	3 631	730 386	3 680
Responsabilité civile	152 861	3 024	158 876	3 238
Autres	22 845	10 221	25 856	9 647
	2 264 118 \$	17 683 \$	2 194 837 \$	17 279 \$

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 afin de 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 avec des 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	Trois mois		Douze mois	
	2006	2005	2006	2005
Pour les périodes terminées le 31 décembre				
Primes acquises cédées	4 539 \$	11 777 \$	17 654 \$	48 707 \$
Sinistres impayés et frais de règlement cédés	475	8 803	7 384	80 641
Perte (bénéfice) avant impôts sur les bénéfices	4 064 \$	2 974 \$	10 270 \$	(31 934) \$

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	Trois mois		Douze mois	
	2006	2005	2006	2005
Pour les périodes terminées le 31 décembre				
Revenus pour services de consultation	89 \$	171 \$	629 \$	5 992 \$
Charges pour services de gestion et de consultation	3 388	4 608	16 557	17 885
Frais d'intérêt	-	1 991	5 309	7 963

Le tableau 5.3 présente les soldes auprès d'entités qui sont soumises à une gestion commune ou à un contrôle commun.

Tableau 5.3	2006	2005
Réassurance à recevoir	(4 252) \$	(230) \$
Frais d'intérêt et autres frais à payer	-	2 968
	(4 252) \$	2 738 \$

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, de 62 985 \$ au 31 décembre 2006 (63 386 \$ en 2005) et des dépenses de commissions qui ont été respectivement de 8 100 \$ et de 31 594 \$ pour les trois mois et les douze mois terminés le 31 décembre 2006 (respectivement de 7 285 \$ et de 27 860 \$ en 2005).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)

(en milliers de dollars)

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	Trois mois		Douze mois	
	2006 %	2005 %	2006 %	2005 %
Pour les périodes terminées le 31 décembre				
Charge d'impôts calculée aux taux d'imposition prévus par la loi	34,3	34,5	34,5	34,5
Augmentation (diminution) des taux d'imposition découlant de :				
Revenu de dividendes non imposables	(6,3)	(4,5)	(4,3)	(3,6)
Charges non déductibles	0,2	0,4	0,3	0,4
Recouvrement de pertes pour lesquelles aucun actif d'impôt n'avait été constaté	-	(0,4)	-	(1,2)
Tranche non imposable des gains en capital	1,0	(0,6)	(0,2)	(1,1)
Effet des changements de taux d'impôt	3,4	(0,8)	0,7	(0,2)
Autres (net)	2,8	(1,7)	(0,1)	(0,5)
Taux d'imposition effectif	35,4	26,9	30,9	28,3

Les états consolidés des résultats comprennent des éléments qui ne sont pas imposables ni déductibles aux fins d'impôts sur les bénéfices, si bien que la charge d'impôts sur les bénéfices diffère de ce qu'elle aurait été si elle avait été établie selon les taux d'imposition prévus par la loi.

7. Acquisitions et dispositions

Les acquisitions d'entreprises sont comptabilisées selon la méthode de l'acquisition. Selon cette méthode, le prix payé pour une entreprise est attribué aux actifs acquis, y compris les actifs incorporels identifiables, et aux passifs pris en charge, selon leur juste valeur à la date d'acquisition. Tout excédent est alors comptabilisé à titre d'écart d'acquisition.

Le 1^{er} avril 2006 et le 31 octobre 2006 respectivement, la société a acquis la totalité des actions en circulation de Grey Power Insurance Brokers Inc. (GPIB) et de West & Associates Insurance Group Ltd. (West). Ces entreprises exercent leurs activités dans le segment siège social et distribution.

Des filiales de la société ont acquis ou accru leur participation dans des entités émettrices par acquisition d'actions ou d'actifs et ont disposé de certaines autres entreprises.

Les résultats des sociétés acquises depuis leur date d'acquisition sont inclus dans les résultats consolidés intermédiaires de la société.

La répartition du prix d'achat a été établie comme suit :

Tableau 7.1	GPIB		West		Autres		Total 2006		2005	
Écart d'acquisition	20 288	\$	8 378	\$	11 715	\$	40 381	\$	11 775	\$
Actifs intangibles	18 320		3 981		13 073		35 374		3 858	
Impôts futurs	(6 007)		(1 279)		(1 759)		(9 045)		(1 285)	
Actif (passif) corporel net	85		(923)		(720)		(1 558)		298	
Contrepartie nette en espèces payée	32 686	\$	10 157	\$	22 309	\$	65 152	\$	14 646	\$

L'écart d'acquisition acquis n'est pas déductible pour fins fiscales.

8. Avantages sociaux futurs

La société a comptabilisé respectivement un produit de 417 \$ et de 238 \$ pour les trois mois et les douze mois terminés le 31 décembre 2006 (respectivement de 1 175 \$ et de 3 234 \$ 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 397 \$ et de 1 600 \$ pour les trois mois et les douze mois terminés le 31 décembre 2006 (respectivement de 722 \$ et de 2 202 \$ en 2005).

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 178 \$ et de 711 \$ pour les trois mois et douze mois terminés le 31 décembre 2006 (respectivement de 9 \$ et de 658 \$ 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 de transfert. 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 31 décembre 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 ordinaires acquises, la société à l'intention d'acheter, sur le marché, un nombre d'actions équivalent au nombre d'unités acquises.

Depuis le 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 ordinaires sont achetées sur le marché par un courtier indépendant chaque mois et sont détenues par un dépositaire pour le compte des employés. Les actions ordinaires achetées avec les contributions de la société sont acquises suite à une période de service continu de douze mois. Au cours du trimestre, 68 405 actions ordinaires ont été achetées par le courtier indépendant pour le compte des employés dans le cadre du RAAE. De ces actions, 22 892 sont non acquises au 31 décembre 2006.

La charge de rémunération pour ces régimes s'est élevée à 1 108 \$ et à 4 146 \$ pour les trois mois et les douze mois terminés le 31 décembre 2006 (respectivement de 5 288 \$ et de 6 447 \$ en 2005). La charge pour le RILT 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. La provision pour le RAAE est constatée lorsque les contributions de la société sont exigibles et la charge est reconnue sur la période d'acquisition des actions ordinaires non acquises.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)

(en milliers de dollars)

10. Information sectorielle

Les activités de la société sont concentrées dans l'assurance IARD. L'assurance IARD comprend deux secteurs d'assurance : l'assurance des particuliers et l'assurance des entreprises. L'assurance des particuliers comprend les catégories automobile et biens. L'assurance des entreprises comprend principalement les catégories biens, responsabilité civile et automobile. Les revenus de placements englobent la gestion de portefeuilles de placements pour les filiales d'assurance IARD. Les revenus de placements sont enregistrés, déduction faite des frais de placements. Le segment siège social et distribution comprend les résultats des courtiers, la quote-part du bénéfice net des placements à long terme, les revenus de placements hors assurance IARD et 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.

Le tableau 10.1 présente les chiffres par segment.

Tableau 10.1	Trois mois		Douze mois	
	2006	2005	2006	2005
Pour les périodes terminées le 31 décembre				
Produits				
Primes nettes acquises				
Assurance des particuliers	699 052 \$	670 909 \$	2 696 709 \$	2 680 698 \$
Assurance des entreprises	280 516	290 409	1 129 905	1 159 478
Revenus de placements	81 403	73 961	314 111	323 255
Total de l'assurance IARD	1 060 971	1 035 279	4 140 725	4 163 431
Gains à la vente de placements et autres gains	15 313	67 164	193 532	223 471
Siège social et distribution	19 460	9 106	72 119	59 166
Total des produits	1 095 744 \$	1 111 549 \$	4 406 376 \$	4 446 068 \$
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices				
Résultats techniques				
Assurance des particuliers	42 163 \$	113 289 \$	242 155 \$	382 120 \$
Assurance des entreprises	20 155	12 962	161 678	155 592
Revenus de placements	77 632	68 340	294 806	300 732
Total de l'assurance IARD	139 950	194 591	698 639	838 444
Gains à la vente de placements et autres gains	15 313	67 164	193 532	223 471
Siège social et distribution	13 912	7 550	59 836	29 038
Total du bénéfice avant impôts sur les bénéfices	169 175 \$	269 305 \$	952 007 \$	1 090 953 \$
			Au	
			31 décembre 2006	31 décembre 2005
Actif				
Assurance IARD ^{a)}			9 265 754 \$	9 066 267 \$
Siège social et distribution ^{b)}			1 111 515	860 268
Total de l'actif			10 377 269 \$	9 926 535 \$
			Trois mois terminés le 31 décembre 2006	Douze mois terminés le 31 décembre 2006
				Exercice terminé le 31 décembre 2005
Augmentation de l'écart d'acquisition				
Assurance IARD		- \$	- \$	- \$
Siège social et distribution		10 271	40 381	17 246
Total de l'augmentation de l'écart d'acquisition		10 271 \$	40 381 \$	17 246 \$

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

b) Comprend un écart d'acquisition d'un montant de 74 332 \$ au 31 décembre 2006 (33 951 \$ au 31 décembre 2005).

11. Chiffres correspondants

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

12. Événement postérieur à la date du bilan

Le 13 février 2007, le conseil d'administration de la société a approuvé un plan de rachat, aux fins d'annulation, jusqu'à concurrence de 500 000 \$ des actions ordinaires de la société. Le rachat sera effectué dans le cadre d'une offre publique de rachat importante selon la procédure d'enchères à la hollandaise modifiées. ING Groep, l'actionnaire majoritaire de la société, a avisé la société qu'elle prévoyait soumettre un nombre suffisant de ses actions ordinaires pour maintenir sa participation à 70 %.