

L'Industrielle Alliance annonce ses résultats financiers pour l'année 2011

Résultats vigoureux obscurcis par les bas taux d'intérêt

Québec, le 17 février 2012 – L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (TSX : IAG) annonce ses résultats financiers pour le quatrième trimestre et l'exercice terminé le 31 décembre 2011. Tous les résultats sont publiés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Tous les résultats du quatrième trimestre et de fin d'exercice sont expliqués en détail à l'adresse www.inalco.com sous *Relations avec les investisseurs / Rapports financiers*.

Faits saillants 2011 et renforcement des provisions mathématiques

- Bénéfice net aux actionnaires ordinaires de 103,3 millions de dollars (1,18 \$ par action, dilué)
- Provisions mathématiques renforcées de 152,3 millions de dollars après impôts (1,68 \$ par action)
- Primes et dépôts de 7,0 milliards de dollars (en hausse de 4 % par rapport à l'année dernière)
- Actif sous gestion et sous administration totalisant 73,4 milliards de dollars (en hausse de 6 % par rapport à l'année dernière)
- Ratio de solvabilité de 189 %, incluant des débetures subordonnées totalisant 250 millions de dollars émises au quatrième trimestre

« Nos résultats de fin d'année rendent compte de la conjoncture extrêmement difficile qui a prévalu pour les marchés boursiers en 2011, mais plus particulièrement pour les taux d'intérêt à long terme, a affirmé M. Yvon Charest, président et chef de la direction. Comme nous l'avons indiqué aux investisseurs à la fin du troisième trimestre, et à la suite de notre revue de fin d'année, nous avons mis à jour nos hypothèses actuarielles afin de refléter les taux d'intérêt à notre date d'évaluation, le 31 décembre 2011. Nous avons renforcé nos provisions afin de tenir compte de la chute des taux d'intérêt en 2011 et, comme nous avons l'habitude de le faire depuis six ans, nous avons pris des mesures supplémentaires afin de devancer la courbe des taux à long terme. Malgré l'incidence de ces changements sur notre bénéfice, nous terminons l'année avec des résultats positifs, qui témoignent de la solidité de nos activités. De fait, en excluant le renforcement des provisions, notre bénéfice se compare très bien à celui de l'an dernier, qui avait été notre meilleure année jamais enregistrée. »

Faits saillants	Quatrième trimestre			Cumulatif au 31 décembre		
	2011 IFRS	2010 IFRS	Variation	2011 IFRS	2010 IFRS	Variation
(En millions de dollars, sauf indication contraire)						
Bénéfice net aux actionnaires ordinaires	(81,2)	74,1	(155,3)	103,3	253,4	(150,1)
Bénéfice par action ordinaire (dilué et ajusté) ^{1,2}	(0,90 \$)	0,87 \$	(1,77 \$)	1,19 \$	3,01 \$	(1,82 \$)
Bénéfice par action ordinaire (dilué) ²	(0,90 \$)	0,84 \$	(1,74 \$)	1,18 \$	2,93 \$	(1,75 \$)
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (annualisé)	(13,8 %)	13,1 %	--	4,7 % ³	12,8 % ³	--
Primes et dépôts	1 747,7	1 821,0	(4 %)	7 008,5	6 751,2	4 %
Taux d'impôt effectif (%)	41,7 %	14,8 %	--	4,6 %	23,5 %	--
Avant renforcement des provisions	2011 Non IFRS	2010 Non IFRS	Variation	2011 Non IFRS	2010 Non IFRS	Variation
Bénéfice net aux actionnaires ordinaires	71,1	82,5	(14 %)	255,6	261,8	(2 %)
Bénéfice par action ordinaire (dilué et ajusté) ^{1,2}	0,78 \$	0,97 \$	(0,19 \$)	2,95 \$	3,11 \$	(0,16 \$)
Bénéfice par action ordinaire (dilué) ²	0,78 \$	0,94 \$	(0,16 \$)	2,83 \$	3,03 \$	(0,20 \$)
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (annualisé)	11,7 %	14,7 %	--	11,3 % ³	13,2 % ³	--
	31 décembre 2011 IFRS	30 septembre 2011 IFRS		31 décembre 2010 IFRS		
Ratio de solvabilité	189 %	197 %		202 %		
Valeur comptable par action	25,54 \$	26,74 \$		24,75 \$		
Actif sous gestion et sous administration	73 350,7	70 393,4		68 908,7		

¹ Ajusté pour exclure une éventuelle dilution liée aux instruments de capital novateurs de catégorie 1 (IATS)

² Les résultats par action tiennent compte de l'émission de 6 000 000 d'actions ordinaires conclue le 15 septembre 2011.

³ Douze derniers mois

« Au chapitre des ventes, nous sommes heureux d'annoncer une croissance par rapport à l'an dernier dans presque tous nos secteurs d'activité, notamment à l'Assurance individuelle, à l'Assurance collective pour les régimes d'employés, à l'Assurance des débiteurs, à l'Épargne et retraite collectives, ainsi que pour nos activités d'assurance de dommages. Les ventes dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel ont ralenti en raison du repli des marchés boursiers en 2011, mais se comparent toujours de manière satisfaisante à celles de notre année record de 2010. Quant à notre bilan, il demeure solide. Nous avons ajouté des débetures subordonnées totalisant 250 millions de dollars à notre capital au quatrième trimestre, et avons terminé l'année avec un ratio de solvabilité de 189 %, conforme à notre indication. La qualité de notre portefeuille de placements est toujours excellente et notre solidité financière a été confirmée par toutes nos agences de crédit en 2011. »

Faits saillants du quatrième trimestre

Révision des hypothèses de fin d'année – Suivant sa révision de fin d'année, la société a apporté certains changements dans les hypothèses d'évaluation utilisées dans le calcul de ses provisions. Ces changements ont donné lieu à un renforcement des provisions mathématiques de 152,3 millions de dollars après impôts (1,68 \$ par action). Ce renforcement a entraîné une perte de 81,2 millions de dollars au quatrième trimestre.

- La société a réduit son taux de réinvestissement initial (IRR) afin de tenir compte de la baisse des taux des obligations à long terme du gouvernement du Québec en 2011.
- La société a abaissé son taux de réinvestissement ultime (URR) de 30 points centésimaux pour le ramener à 3,4 %, ce qui correspond au taux maximal qui sera prescrit à la fin de 2012 si les taux d'intérêt à long terme demeurent aux niveaux où ils se situaient à la fin de l'année 2011.
- Comme elle le fait habituellement, la société a mis à jour son hypothèse d'évaluation relative à la mortalité afin de refléter la tendance à l'amélioration observée selon la moyenne mobile des cinq dernières années. Par ailleurs, pour la première fois cette année, et en conformité avec les normes actuarielles, la société a décidé d'inclure des prévisions d'amélioration future des taux de mortalité dans le calcul de ses provisions mathématiques pour le secteur de l'Assurance individuelle.
- La société a mis en place des initiatives de placement totalisant plus de 1 milliard de dollars en 2011 afin d'atténuer l'incidence de la baisse des taux d'intérêt à long terme. Ces initiatives comprennent notamment le développement continu du programme de billets de cession interne et la réalisation d'autres stratégies axées sur des investissements à longue échéance afin d'améliorer le rendement général et l'appariement de l'actif et du passif.

Impôts – La revue de fin d'année de la situation fiscale a résulté en une baisse d'impôts de 8,5 millions de dollars, ou de 0,09 \$ par action, attribuable principalement à la diminution du passif d'impôts futurs et à des recouvrements de charges d'impôts.

Incidence des marchés boursiers – Le TSX moyen a baissé de 5 % au cours du quatrième trimestre, pour s'établir à 11 944 points, entraînant une perte de 0,09 \$ par action, principalement dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel. De ce montant, 0,05 \$ par action provient de la diminution des honoraires de gestion liés aux fonds de placement et 0,04 \$ par action est attribuable au coût résiduel lié au programme de couverture dynamique visant à couvrir le risque lié aux produits de retrait minimum garanti offerts par la société. Compte tenu de la volatilité des marchés au quatrième trimestre, le résultat du programme de couverture a été très satisfaisant, par rapport au troisième trimestre. L'incidence défavorable des marchés boursiers a été compensée par un gain de 0,06 \$ par action attribuable à la cessation de l'entente de distribution avec la Banque Laurentienne au troisième trimestre de 2011.

Demandes de règlement des titulaires de polices – Le secteur de l'Assurance individuelle a généré un gain de 0,03 \$ par action, découlant principalement de résultats de mortalité plus favorables que prévu au quatrième trimestre. Le secteur de l'Assurance collective pour les régimes d'employés a inscrit une perte de 0,04 \$ par action; cette perte est principalement attribuable à une hausse du nombre de demandes de règlement d'assurance invalidité de longue durée.

Autres éléments – Le revenu sur le capital s'établit à 27,2 millions de dollars avant impôts pour le quatrième trimestre, comparativement à 25,8 millions de dollars au troisième trimestre. Le revenu de placements indique une contribution plus élevée de la part de l'Industrielle Alliance, Assurance auto et habitation, qui a inscrit un bénéfice après impôts de 4,5 millions de dollars au quatrième trimestre, comparativement à une perte de 0,5 million de dollars au troisième trimestre. Le gain réalisé sur les titres disponibles à la vente (titres « AFS ») a atteint 8,5 millions de dollars avant impôts au quatrième trimestre.

Bénéfice net aux actionnaires ordinaires – La société a inscrit une perte nette aux actionnaires ordinaires de 81,2 millions de dollars au quatrième trimestre, ce qui représente une perte par action diluée de 0,90 \$. Ce résultat se compare au bénéfice net de 74,1 millions de dollars enregistré au quatrième trimestre de 2010, représentant un bénéfice dilué par action de 0,84 \$. Les résultats par action pour 2011 tiennent compte de l'émission de 6 000 000 d'actions conclue le 15 septembre 2011.

Croissance des affaires – Presque tous les secteurs d'activité ont connu une croissance vigoureuse au quatrième trimestre de 2011. Bien que les primes et dépôts aient diminué au quatrième trimestre à 1,7 milliard de dollars au total, en raison d'une diminution des entrées de fonds dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel, de très bons résultats ont été enregistrés dans les secteurs de l'Assurance individuelle (+9 %), de l'Assurance collective (+15 %), de l'Épargne et retraite collectives (+41 %) et à l'Industrielle Alliance, Assurance auto et habitation (+17 %). Durant l'année, les primes et dépôts ont augmenté de 4 % au total, pour s'établir à 7,0 milliards de dollars. Au 31 décembre 2011, l'actif sous gestion et sous administration a atteint un nouveau sommet de 73,4 milliards de dollars, en hausse de 4 % pour le trimestre et de 6 % pour l'année.

Dans le secteur de l'Assurance individuelle, les ventes totales ont augmenté de 11 % au quatrième trimestre, pour atteindre 64,2 millions de dollars, grâce à la croissance des primes minimales et excédentaires. La croissance chez American-Amicable a été conforme aux attentes. Les ventes de l'année affichent une hausse de 12 %.

Du côté de l'Assurance collective pour les régimes d'employés, les ventes ont augmenté de 58 % au quatrième trimestre, pour s'établir à 20,9 millions de dollars, grâce à une hausse des ventes dans toutes les régions du Canada. Les ventes de l'année ont augmenté de 83 %, et totalisent 131,9 millions de dollars. Les ventes dans le secteur de l'Assurance des débiteurs ont augmenté de 44 %, pour atteindre 64,4 millions de dollars, ce qui reflète l'apport accru de Protection V.A.G. acquise en février 2011 et la croissance exceptionnelle des ventes en Alberta, dans l'Ouest canadien et dans les provinces atlantiques. Les ventes de l'année ont augmenté de 45 %, s'établissant à 265,9 millions de dollars. Les ventes à l'Assurance collective pour les marchés spéciaux, à 39,6 millions de dollars pour le quatrième trimestre et à 133,0 millions de dollars pour tout l'exercice, sont comparables à celles de l'an dernier.

Dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives, les ventes ont inscrit une hausse de 39 % au quatrième trimestre, pour atteindre 245,2 millions de dollars. Les ventes de l'année totalisent 728,7 millions de dollars, et sont comparables à celles de l'an dernier.

Dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel, l'Industrielle Alliance se classait toujours au premier rang au chapitre des ventes nettes de fonds distincts au Canada et au onzième rang en ce qui a trait aux ventes de fonds communs de placement. Malgré le repli des marchés boursiers au cours de l'année, les ventes nettes de fonds de placement ont totalisé 1,5 milliard de dollars en 2011, comparativement à 1,7 milliard de dollars en 2010, qui avait été une année record.

La valeur ajoutée des ventes a atteint 36,0 millions de dollars, comparativement à 53,8 millions de dollars il y a un an. La diminution enregistrée de la valeur ajoutée des ventes est principalement attribuable à l'augmentation du coût de la garantie liée aux produits de retrait minimum garanti offerts par la société par suite de la baisse des taux d'intérêt à long terme au cours du quatrième trimestre.

Solvabilité – Au 31 décembre 2011, le ratio de solvabilité s'établissait à 189 %, comparativement à un ratio de 197 % au 30 septembre 2011. Au cours du quatrième trimestre, la société a conclu une émission de 250 millions de dollars de débentures subordonnées, qui a fait augmenter de 17 points le ratio de solvabilité. Cette augmentation a été annulée par la baisse du bénéfice net au cours du trimestre (10 points), les exigences en capital plus élevées en raison de la hausse de la valeur marchande du portefeuille d'actions et d'obligations ainsi que la hausse des provisions mathématiques (13 points), l'augmentation du capital requis pour les fonds distincts (1 point) et la transition aux IFRS devant être terminée le 31 décembre 2012 (1 point).

Qualité des placements – Au 31 décembre 2011, la qualité générale de notre portefeuille de placements demeure excellente :

- les prêts douteux sont demeurés inchangés à 0,06 % du total des placements, par rapport à la fin du trimestre antérieur;
- le taux de délinquance du portefeuille de prêts hypothécaires a diminué à 0,25 %, comparativement à 0,27 % au 30 septembre 2011;

- le taux d'occupation du portefeuille immobilier a augmenté à 94,6 %, en comparaison de 93,2 % au 30 septembre 2011;
- la proportion des obligations cotées BB et moins du portefeuille obligataire a baissé à 0,12 %, par rapport à 0,14 % au 30 septembre 2011.

Valeur intrinsèque – Au 31 décembre 2011, la valeur intrinsèque de l'Industrielle Alliance était de 3,6 milliards de dollars, ou de 40,23 \$ par action ordinaire, ce qui représente une hausse sur douze mois de 6,7 %, avant le paiement des dividendes aux actionnaires ordinaires, et une de 4,3 %, après le paiement de ces dividendes. Le ratio de la valeur intrinsèque par rapport à la valeur comptable s'établissait à 1,57x comparativement à 1,63x au 31 décembre 2010.

Les éléments récurrents, soit la croissance normale du bloc d'affaires en vigueur et la valeur ajoutée des ventes, ont compté pour 10,9 % dans la hausse de la valeur intrinsèque en 2011. Cette hausse a été annulée par une baisse des éléments non récurrents, y compris les changements dans les hypothèses à la fin de l'année, le taux d'escompte moins élevé et la baisse du rendement des capitaux propres aux actionnaires. (Se reporter à la section « Valeur intrinsèque » du *Rapport de gestion 2011* pour obtenir tous les détails.)

Dividende – Le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,2450 \$ par action ordinaire pour le trimestre terminé le 31 décembre 2011.

Analyse de sensibilité mise à jour – Au 31 décembre 2011, la société était en mesure d'absorber une baisse d'environ 12 % de l'indice S&P/TSX avant d'avoir à renforcer ses provisions mathématiques pour les actions appariant les engagements à long terme. Cela signifie que l'indice devrait descendre à 10 500 points de son niveau de 11 955 à la fin du quatrième trimestre. (Se reporter au tableau Analyse de sensibilité du *Rapport de gestion 2011* pour obtenir tous les détails.)

Indications aux marchés pour l'année 2012 – Voici les indications données aux marchés pour 2012 mises à jour :

- Rendement des capitaux propres : nouvelle fourchette cible de 9 % à 11 %.
- Bénéfice par action ordinaire : nouvelle fourchette cible de 2,50 \$ à 3,10 \$.
- Ratio de solvabilité : maintien de la fourchette cible de 175 % à 200 %.
- Ratio de distribution du dividende : maintien de la fourchette cible de 25 % à 35 % à moyen terme.
- Taux d'impôt effectif : nouvelle fourchette cible de 22 % à 24 %.

Les indications pour le rendement des capitaux propres et le bénéfice par action ordinaire ne tiennent pas compte des changements qui pourraient être apportés aux hypothèses actuarielles en 2012.

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Émission de débetures subordonnées

Le 14 décembre 2011, la société a annoncé la clôture d'une émission de 250 millions de dollars de débetures subordonnées à taux fixe et à taux variable de 4,75 % échéant le 14 décembre 2021. Les débetures ont été notées « A », avec une perspective stable, par DBRS et « A » par Standard and Poor's. Le produit de cette émission a été ajouté au capital de la société et sera utilisé pour des besoins généraux, y compris pour le financement d'acquisitions éventuelles futures.

Cotes de crédit

Le 3 février 2012, A.M. Best a réaffirmé la cote de crédit A (Excellent) avec une perspective stable qu'elle attribue à l'Industrielle Alliance pour sa solidité financière. Les cotes de crédit de la société sont demeurées inchangées au cours du trimestre, Standard & Poor's (S&P) ayant réaffirmé sa cote de crédit A+ (Strong) avec une perspective stable et DBRS ayant reconduit sa cote de crédit IC-2.

Passage aux IFRS

La société a adopté les Normes internationales d'information financière (IFRS) au premier trimestre de 2011. Les retombées du passage aux IFRS sont expliquées en détail à la note 4, « Passage aux Normes internationales d'information financière (IFRS) », afférente aux états financiers condensés non audités pour l'année terminée le 31 décembre 2011.

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Pendant la période intermédiaire terminée le 31 décembre 2011, la société n'a apporté aucun changement à son contrôle interne à l'égard de l'information financière ayant eu une incidence importante, ou raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante, sur ses activités de contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Renseignements financiers non conformes aux IFRS

La société publie son information financière conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Toutefois, la société publie aussi certaines mesures qui sont non conformes aux IFRS et qui n'ont soit aucun équivalent IFRS, notamment les ventes, la valeur ajoutée des ventes, la valeur intrinsèque et le ratio de solvabilité, ou qui ont un équivalent IFRS, telles des données touchant le bénéfice d'exploitation et les impôts sur le bénéfice présentés dans le tableau présentant la provenance du bénéfice. De plus, la société utilise des données ajustées non conformes aux IFRS touchant le bénéfice net, le bénéfice par action et le rendement des capitaux propres. Les mesures financières non conformes aux IFRS sont toujours accompagnées des mesures financières conformes aux IFRS et comparées avec ces dernières afin d'en établir la concordance. La société est d'avis que ces mesures non conformes aux IFRS fournissent des renseignements additionnels aux investisseurs et aux analystes financiers afin qu'ils puissent mieux comprendre les résultats financiers et effectuer une meilleure analyse de son potentiel de croissance et de bénéfice. Comme les mesures financières non conformes aux IFRS n'ont pas de définition normalisée, il est possible qu'elles diffèrent des mesures financières non conformes aux IFRS utilisées par d'autres sociétés. La société incite fortement les investisseurs à consulter l'intégralité de ses états financiers et de ses autres rapports déposés auprès d'organismes publics, et à ne pas se fier à une mesure financière unique, quelle qu'elle soit.

Conférence téléphonique

La direction tiendra une conférence téléphonique pour présenter les résultats de la société le vendredi 17 février 2012, 14 h (HAE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 1 888 754-4437 (sans frais). La conférence téléphonique sera également disponible en différé, pendant une semaine, à compter de 16 h 30 le vendredi 17 février 2012. Pour écouter la conférence téléphonique en différé, il suffira de composer le 1 800 558-5253 (sans frais) et d'entrer le code d'accès 21558777. Une webdiffusion de la conférence téléphonique (en mode audio seulement) sera également disponible à partir du site de l'Industrielle Alliance, à l'adresse www.inalco.com.

Documents relatifs aux résultats financiers

Pour un rapport détaillé sur les résultats du trimestre de la société, les investisseurs sont invités à consulter le rapport de gestion, les états financiers et les notes afférentes ainsi que notre trousse d'information supplémentaire, qui sont tous disponibles sur le site de l'Industrielle Alliance, à l'adresse www.inalco.com, sous Relations avec les investisseurs / Rapports financiers, et sur le site de SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

Énoncés prospectifs

Ce communiqué peut contenir des énoncés qui font référence aux stratégies de l'Industrielle Alliance ou des énoncés de nature prévisionnelle, qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou y font référence, ou qui comprennent des mots tels que « pourrait » et « devrait », ou des verbes comme « supposer », « s'attendre à », « prévoir », « entendre », « planifier », « croire », « estimer » et « continuer » ou leur forme future (ou leur forme négative), ou encore des mots tels que « objectif » et « but » ou des termes ou des expressions semblables. De tels énoncés constituent des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières. Les énoncés prospectifs comprennent, notamment, les renseignements concernant les résultats d'exploitation futurs possibles ou présumés de la société. Ils ne constituent pas des faits historiques, mais représentent uniquement les attentes, les estimations et les projections de la société à l'égard d'événements futurs.

Bien que l'Industrielle Alliance estime que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs soient raisonnables, ces énoncés comportent des risques et des incertitudes et les lecteurs ne devraient pas s'y fier indûment. Les énoncés prospectifs étant fondés sur des hypothèses ou des facteurs importants, les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats qui y sont exprimés explicitement ou implicitement. Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus sont notamment la conjoncture commerciale et économique; la concurrence et le regroupement des sociétés; les changements apportés aux lois et aux règlements, y compris aux lois fiscales; les liquidités de l'Industrielle Alliance, notamment la disponibilité de financement pour respecter les engagements financiers en place aux dates d'échéance prévues lorsqu'il le faut; l'exactitude de l'information reçue de cocontractants et la capacité des cocontractants à respecter leurs engagements; l'exactitude des conventions comptables et des méthodes actuarielles utilisées par l'Industrielle Alliance; les risques d'assurance, soit le taux de mortalité, le taux de morbidité, la longévité et le comportement des titulaires de polices, notamment l'occurrence de catastrophes naturelles ou imputables à l'homme, de pandémies et d'actes terroristes.

Des renseignements supplémentaires sur des facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des prévisions et sur les hypothèses ou les facteurs importants sur lesquels sont fondés les énoncés prospectifs sont présentés à la section « Gestion des risques » du *Rapport de gestion 2011* de l'Industrielle Alliance et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux états financiers consolidés de l'Industrielle Alliance, de même que dans d'autres documents que l'Industrielle Alliance a déposés auprès des autorités en valeurs mobilières du Canada, qui peuvent être consultés à l'adresse www.sedar.com.

Les énoncés prospectifs contenus dans ce communiqué reflètent les attentes de la société à la date du présent document. L'Industrielle Alliance ne s'engage aucunement à mettre à jour ces énoncés prospectifs ou à publier une révision de ceux-ci afin de tenir compte d'événements ou de circonstances postérieurs à la date du présent communiqué ou afin de tenir compte de la survenance d'événements imprévus, sauf lorsque la loi l'exige.

À propos de l'Industrielle Alliance

Fondée en 1892, l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. est une société d'assurance de personnes présente dans toutes les régions du pays, de même qu'aux États-Unis. La société offre une gamme variée de produits d'assurance vie et maladie, d'épargne et de retraite, de REER, de fonds communs de placement et de fonds distincts, de valeurs mobilières, d'assurance auto et habitation, de prêts hypothécaires ainsi que d'autres produits et services financiers individuels et collectifs. Quatrième société d'assurance de personnes en importance au Canada, l'Industrielle Alliance contribue au mieux-être financier de plus de 3 millions de Canadiens et de Canadiennes, emploie plus de 4 100 personnes et administre et gère un actif de plus de 73 milliards de dollars. Le titre de l'Industrielle Alliance est inscrit à la Bourse de Toronto, sous le symbole IAG.

- 30 -

Information : **Relations avec les investisseurs**
Grace Pollock
Tél. bureau : 418 780-5945
Courriel : grace.pollock@inalco.com
Site Internet : www.inalco.com

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 31 décembre		Périodes de douze mois terminées les 31 décembre	
	2011	2010	2011	2010
	\$	\$	\$	\$
Produits				
Primes brutes	1 429	1 431	5 309	5 165
Primes cédées	(81)	(92)	(317)	(383)
Primes nettes	1 348	1 339	4 992	4 782
Produits de placements	775	186	2 251	1 519
Honoraires et autres produits	193	188	794	704
	2 316	1 713	8 037	7 005
Prestations sur contrats et charges				
Prestations aux titulaires de polices et aux bénéficiaires	617	576	2 360	2 195
Prestations cédées	(43)	(43)	(180)	(177)
Prestations nettes aux titulaires de polices et aux bénéficiaires	574	533	2 180	2 018
Transfert net aux fonds distincts	410	543	1 626	1 795
Participations, ristournes et intérêts sur sommes en dépôt	16	10	95	78
Variation des provisions mathématiques	860	271	2 169	1 474
Variation de l'actif de réassurance	145	(166)	107	(252)
	2 005	1 191	6 177	5 113
Commissions	240	248	947	825
Taxes sur primes et autres taxes	25	16	84	71
Frais généraux	168	167	663	612
Intérêts sur financement	9	7	32	30
	2 447	1 629	7 903	6 651
Résultat avant impôts	(131)	84	134	354
Moins : impôts	(68)	5	(7)	77
Résultat net	(63)	79	141	277
Résultat net attribué aux actionnaires	(75)	79	127	276
Résultat net attribué aux contrats avec participation	12	0	14	1
Résultat par action ordinaire (en dollars canadiens)				
de base	(0,90)	0,88	1,20	3,04
dilué	(0,90)	0,84	1,18	2,93
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en unités)				
de base	90 240 059	83 726 114	85 885 831	83 126 815
dilué	90 542 829	88 883 797	92 533 101	88 339 639
Dividendes par action ordinaire (en dollars canadiens)	0,245	0,245	0,245	0,245

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

(en millions de dollars)	Au 31 décembre 2011	Au 31 décembre 2010	Au 1 ^{er} janvier 2010
	\$	\$	\$
Actif			
Placements			
Obligations	13 677	11 122	9 411
Prêts hypothécaires	3 251	3 334	3 405
Actions	2 396	2 186	1 775
Immeubles détenus à des fins de placement	789	716	666
Avances sur contrats	521	469	381
Placements à court terme	288	122	88
Trésorerie et équivalents de trésorerie	308	452	369
Autres placements	264	292	325
	21 494	18 693	16 420
Autres éléments d'actif	955	602	555
Actif de réassurance	465	561	288
Immeubles à usage propre	82	82	74
Actif d'impôts différés	84	35	15
Actif incorporel	463	422	377
Goodwill	163	141	116
Actif des fonds distincts	13 735	13 572	11 450
Actif total	37 441	34 108	29 295
Passif			
Passif relatif aux contrats d'assurance			
Provisions mathématiques	17 554	15 347	13 300
Provisions pour participation aux bénéficiaires et bonifications	35	37	36
Prestations payables et provisions pour sinistres non déclarés	184	160	146
Sommes des contrats en dépôt	251	229	201
	18 024	15 773	13 683
Autres éléments de passif	1 254	968	854
Passif relatif aux contrats d'investissement	577	535	488
Passif d'impôts différés	340	364	315
Débitures	748	499	499
Passif des fonds distincts	13 723	13 441	11 332
	34 666	31 580	27 171
Capitaux propres			
Comptes des contrats avec participation	41	27	26
Capital social	1 286	1 078	871
Surplus d'apport - régime d'options d'achat d'actions	24	23	22
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	1 424	1 400	1 205
	2 775	2 528	2 124
Passif et capitaux propres totaux	37 441	34 108	29 295

RÉSULTATS SECTORIELS

Les tableaux suivants présentent un sommaire des résultats par secteurs :

	Trimestre terminé le 31 décembre 2011					
	Individuel		Collectif			
	Vie et maladie \$	Gestion de patrimoine \$	Vie et maladie \$	Épargne et retraite \$	Autres activités \$	Total \$
Produits						
Primes nettes	324	436	299	237	52	1 348
Produits de placements	588	63	27	99	-2	775
Honoraires et autres produits	10	170	7	12	-6	193
	922	669	333	348	44	2 316
Charges						
Coût des engagements auprès des assurés	896	125	241	310	23	1 595
Transfert net aux fonds distincts	---	390	---	20	---	410
Commissions, frais généraux et autres charges	163	147	97	14	12	433
Intérêts sur financement	8	1	---	---	---	9
	1 067	663	338	344	35	2 447
Résultat avant impôts	(145)	6	(5)	4	9	(131)
Moins : impôts	(64)	(4)	(4)	(1)	5	(68)
Résultat net avant répartition des autres activités	(81)	10	(1)	5	4	(63)
Répartition des autres activités	4	---	---	---	(4)	---
Résultat net	(77)	10	(1)	5	---	(63)
Attribué aux actionnaires	(89)	10	(1)	5	---	(75)
Attribué aux contrats avec participation	12	---	---	---	---	12

	Trimestre terminé le 31 décembre 2010					
	Individuel		Collectif			
	Vie et maladie \$	Gestion de patrimoine \$	Vie et maladie \$	Épargne et retraite \$	Autres activités \$	Total \$
Produits						
Primes nettes	316	576	242	160	45	1 339
Produits de placements	148	-6	11	32	1	186
Honoraires et autres produits	5	169	4	10	---	188
	469	739	257	202	46	1 713
Charges						
Coût des engagements auprès des assurés	255	24	177	166	26	648
Transfert net aux fonds distincts	---	526	---	17	---	543
Commissions, frais généraux et autres charges	173	163	69	12	14	431
Intérêts sur financement	3	1	(1)	1	3	7
	431	714	245	196	43	1 629
Résultat avant impôts	38	25	12	6	3	84
Moins : impôts	---	4	1	---	0	5
Résultat net avant répartition des autres activités	38	21	11	6	3	79
Répartition des autres activités	2	0	1	---	(3)	0
Résultat net	40	21	12	6	---	79
Attribué aux actionnaires	40	21	12	6	---	79
Attribué aux contrats avec participation	---	---	---	---	---	---

RÉSULTATS SECTORIELS (suite)

Les tableaux suivants présentent un sommaire des résultats par secteurs :

	2011					Total \$
	Individuel		Collectif			
	Vie et maladie \$	Gestion de patrimoine \$	Vie et maladie \$	Épargne et retraite \$	Autres activités \$	
Produits						
Primes nettes	1 247	1 766	1 139	637	203	4 992
Produits de placements	1 539	272	108	325	7	2 251
Honoraires et autres produits	24	697	25	48	---	794
	2 810	2 735	1 272	1 010	210	8 037
Charges						
Coût des engagements auprès des assurés	2 218	489	871	860	113	4 551
Transfert net aux fonds distincts	---	1 550	---	76	---	1 626
Commissions, frais généraux et autres charges	582	607	370	50	85	1 694
Intérêts sur financement	26	2	2	1	1	32
	2 826	2 648	1 243	987	199	7 903
Résultat avant impôts	(16)	87	29	23	11	134
Moins : impôts	(38)	16	5	4	6	(7)
Résultat net avant répartition des autres activités	22	71	24	19	5	141
Répartition des autres activités	5	---	---	---	(5)	---
Résultat net	27	71	24	19	---	141
Attribué aux actionnaires	14	71	24	18	---	127
Attribué aux contrats avec participation	13	---	---	1	---	14

	2010					Total \$
	Individuel		Collectif			
	Vie et maladie \$	Gestion de patrimoine \$	Vie et maladie \$	Épargne et retraite \$	Autres activités \$	
Produits						
Primes nettes	1 130	1 926	969	602	155	4 782
Produits de placements	1 068	96	90	256	9	1 519
Honoraires et autres produits	30	615	18	41	---	704
	2 228	2 637	1 077	899	164	7 005
Charges						
Coût des engagements auprès des assurés	1 505	318	731	670	94	3 318
Transfert net aux fonds distincts	---	1 633	---	162	---	1 795
Commissions, frais généraux et autres charges	544	587	289	41	47	1 508
Intérêts sur financement	16	3	2	2	7	30
	2 065	2 541	1 022	875	148	6 651
Résultat avant impôts	163	96	55	24	16	354
Moins : impôts	32	23	12	5	5	77
Résultat net avant répartition des autres activités	131	73	43	19	11	277
Répartition des autres activités	9	---	1	1	(11)	---
Résultat net	140	73	44	20	---	277
Attribué aux actionnaires	139	73	44	20	---	276
Attribué aux contrats avec participation	1	---	---	---	---	1

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE SECTORIELS

Les tableaux ci-dessous présentent un sommaire des états de la situation financière par secteur :

	31 décembre 2011					Total \$
	Individuel		Collectif			
	Vie et maladie \$	Gestion de patrimoine \$	Vie et maladie \$	Épargne et retraite \$	Autres activités \$	
Actif						
Placements et actif des fonds distincts	13 187	11 204	1 675	7 970	1 193	35 229
Actif de réassurance	148	---	194	123	---	465
Actif incorporel	96	324	3	2	44	469
Goodwill	73	38	20	---	26	157
Autres	---	---	---	---	1 121	1 121
Actif total	13 504	11 566	1 892	8 095	2 384	37 441
Passif						
Passif relatif aux contrats d'assurance, passif relatif aux contrats d'investissement et passif des fonds distincts	11 555	11 095	1 702	7 972	---	32 324
Déventures	517	42	55	33	101	748
Autres	18	---	---	---	1 576	1 594
Capitaux propres	1 917	451	228	138	41	2 775
Passif et capitaux propres totaux	14 007	11 588	1 985	8 143	1 718	37 441

	31 décembre 2010					Total \$
	Individuel		Collectif			
	Vie et maladie \$	Gestion de patrimoine \$	Vie et maladie \$	Épargne et retraite \$	Autres activités \$	
Actif						
Placements et actif des fonds distincts	10 740	11 061	1 564	7 804	1 096	32 265
Actif de réassurance	251	---	181	129	---	561
Actif incorporel	89	321	2	2	14	428
Goodwill	71	39	20	---	5	135
Autres	---	---	---	---	719	719
Actif total	11 151	11 421	1 767	7 935	1 834	34 108
Passif						
Passif relatif aux contrats d'assurance, passif relatif aux contrats d'investissement et passif des fonds distincts	9 976	10 468	1 524	7 781	---	29 749
Déventures	290	54	33	22	100	499
Autres	18	---	---	---	1 314	1 332
Capitaux propres	1 757	399	198	145	29	2 528
Passif et capitaux propres totaux	12 041	10 921	1 755	7 948	1 443	34 108