

TORONTO, le 2 novembre 2011

Intact Corporation financière annonce ses résultats du troisième trimestre

- **Résultat opérationnel net par action de 0,97 \$ attribuable aux résultats en assurance automobile**
- **Ratio combiné de 94,2 % malgré 53 millions \$ de pertes catastrophiques**
- **Rendement opérationnel des capitaux propres de 14,0 % avec hausse de 13 % de la valeur comptable par action au cours des 12 derniers mois**
- **Intégration bien entamée avec les polices de AXA Canada souscrites dans les systèmes d'Intact**

Intact Corporation financière (TSX: IFC) a annoncé aujourd'hui que son résultat opérationnel net pour le trimestre terminé le 30 septembre 2011 s'est chiffré à 111 millions \$, en hausse de 21 millions \$ comparativement à la même période l'an dernier. Le résultat opérationnel net par action a augmenté de 23 % pour s'établir à 0,97 \$. La hausse reflète une amélioration de la performance de souscription en assurance automobile des particuliers. Le ratio combiné s'est amélioré de 2,4 points de pourcentage comparativement à un an plus tôt pour atteindre 94,2 %, en dépit de pertes catastrophiques élevées attribuables à la tempête tropicale Irene et à un certain nombre de tempêtes de grêle et de vent. Les primes directes souscrites se sont accrues de 2 % par rapport au troisième trimestre de 2010 pour se chiffrer à 1 226 millions \$. Le résultat net a été de 101 millions \$, ou 0,87 \$ par action, comparativement à 109 millions \$, ou 0,96 \$ par action, à la même période l'an dernier. La baisse reflète les coûts de 29 millions \$ liés à l'intégration, qui ont été comptabilisés au cours du trimestre.

Le résultat opérationnel net pour les neuf premiers mois a totalisé 308 millions \$ comparativement à 322 millions \$ il y a un an, malgré une hausse de 107 millions \$ des pertes catastrophiques. Le résultat net a diminué de 3 % par rapport à un an plus tôt pour atteindre 381 millions \$. Le résultat opérationnel net par action et le résultat par action ont été de 2,75 \$ et de 3,41 \$ respectivement. Le ratio combiné de 95,2 % a été relativement le même pour les neuf premiers mois de l'année qu'il y a un an. Les primes directes souscrites ont totalisé 3 523 millions \$, en hausse de 2 % par rapport à la période correspondante de 2010. La valeur comptable par action a augmenté de 13 % à 28,97 \$.

Commentaires du chef de la direction

« Notre performance de souscription continue d'être solide en raison de l'amélioration marquée des résultats d'assurance automobile des particuliers, a affirmé Charles Brindamour, chef de la direction d'Intact Corporation financière. Nous sommes de plus en plus optimistes que les initiatives adoptées par le gouvernement de l'Ontario en vue de réduire l'inflation des coûts des frais médicaux s'avéreront efficaces et donneront lieu à un environnement plus stable pour les consommateurs.

« Les intempéries ont continué d'accroître la volatilité de nos résultats pour le deuxième trimestre consécutif. La tempête tropicale Irene et les diverses tempêtes de grêle et de vent qui ont sévi au cours du trimestre n'ont pas été sans affecter notre performance. Malgré les conditions météorologiques imprévisibles qui continuent d'influer sur nos résultats d'assurance habitation, nous demeurons déterminés à rentabiliser ce secteur d'activité.

« Maintenant que l'acquisition de AXA Canada est officialisée, l'intégration est bien entamée avec une nouvelle équipe prête à contribuer à nos initiatives stratégiques et le renouvellement des polices de AXA dans nos systèmes. Je suis convaincu que le regroupement de nos compétences, de notre énergie et de notre expertise stimulera nos efforts en vue de devenir une société d'assurance de dommages canadienne de calibre mondial. »

Dividendes

Le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 37 cents par action sur les actions ordinaires en circulation de la société. Le conseil a également déclaré un dividende trimestriel de 26,25 cents par action sur les actions de catégorie A, série 1, et sur les actions de catégorie A, série 3, de la société. Tous les dividendes seront versés le 30 décembre 2011 aux actionnaires inscrits aux registres le 15 décembre 2011.

Perspectives

Les hausses de primes de l'industrie au cours des 12 prochains mois devraient être comparables à celles de 2010. La croissance de l'industrie en assurance automobile des particuliers devrait avoisiner 5 % en raison d'une insuffisance de taux en assurance automobile en Ontario. En assurance habitation, l'impact des sinistres causés par l'eau ainsi que la fréquence et la gravité accrues des intempéries devraient entraîner des hausses de taux de moins de 10 %. En assurance des entreprises, les primes devraient augmenter de moins de 5 %.

Les ratios des sinistres de l'industrie devraient s'améliorer en assurance automobile des particuliers, alors qu'en assurance habitation, ils devraient bénéficier des hausses continues des primes. En assurance des entreprises, ils devraient demeurer stables, mais les conditions de tarification pourraient s'améliorer modérément. Le rendement des capitaux propres de l'industrie a été d'environ 7 % en 2010 et de 8 % au premier semestre de 2011. Il est peu probable que la rentabilité de l'industrie s'améliore de façon importante à court terme, étant donné que toute hausse du produit de souscription sera largement atténuée par une baisse du produit des placements en raison de rendements plus faibles.

La société est bien positionnée pour continuer de surpasser l'industrie de l'assurance IARD dans le contexte actuel en raison de sa discipline en matière de tarification et de souscription, ses capacités de gestion en indemnisation, la gestion prudente de ses placements et de son capital ainsi que sa solidité financière. La société croit fermement que ces attributs lui permettront de dépasser d'au moins 500 points de base le RCP de l'industrie au cours des 12 prochains mois.

Sommaire des résultats consolidés

en millions de dollars, sauf indication contraire	T3 2011	T3 2010	Variation	Cumul 2011	Cumul 2010	Variation
Primes directes souscrites (à l'exclusion des groupements d'assureurs)	1 226	1 206	2 %	3 523	3 438	2 %
Produit de souscription ¹	65	37	76 %	155	172	(10) %
Résultat opérationnel net ²	111	90	23 %	308	322	(4) %
Résultat net	101	109	(7) %	381	391	(3) %
Résultat par action de base et dilué (en dollars)	0,87	0,96	(9) %	3,41	3,37	1 %
Résultat par action ajusté de base et dilué (en dollars) ³	1,11	0,98	13 %	3,69	3,42	8 %
Résultat opérationnel net par action (en dollars)	0,97	0,79	23 %	2,75	2,78	(1) %
RCP pour les 12 derniers mois/cumul annualisé ⁴	16,8 %			17,2 %	18,0 %	(0,8) pt
RCP ajusté pour les 12 derniers mois/cumul annualisé ^{3,4}	17,8 %			18,5 %	18,2 %	0,3 pt
RCP opérationnel pour les 12 derniers mois/cumul annualisé ⁴	14,0 %			14,6 %	16,1 %	(1,5) pt
Ratio combiné (à l'exclusion de l'ARM)	94,2 %	96,6 %	(2,4) pt	95,2 %	94,5 %	0,7 pt
Valeur comptable par action (en dollars)	28,97	25,61	13 %			

1. Le produit de souscription est défini comme le produit de souscription à l'exclusion de l'ajustement fondé sur le rendement du marché (ARM). L'ARM correspond à l'impact sur le passif des sinistres en raison de la variation des taux d'actualisation.

2. Le résultat opérationnel net correspond à la somme du produit de souscription, du produit des placements et autres revenus, après impôts.

3. Le résultat par action ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires et rendement des capitaux propres ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires excluent l'impact des coûts d'intégration et de restructuration ainsi que l'amortissement des immobilisations incorporelles comptabilisées dans les acquisitions d'entreprises. La société croit que ces mesures reflètent plus fidèlement sa performance sous-jacente.

4. Le rendement des capitaux propres attribuable aux actionnaires ordinaires (RCP) est défini comme le résultat net des 12 derniers mois moins les dividendes sur les actions privilégiées, divisé par la moyenne des capitaux propres, excluant les actions privilégiées. Le RCP opérationnel est défini comme le résultat opérationnel net pour une période de 12 mois, moins les dividendes sur les actions privilégiées, divisé par la moyenne des capitaux propres, à l'exclusion des autres éléments du résultat global et des actions privilégiées. La moyenne des capitaux propres est calculée en divisant la somme du solde d'ouverture et du solde de clôture par deux. Au T3 2011, le calcul de la moyenne des capitaux propres a été ajusté au prorata pour tenir compte des 921 millions \$ d'actions ordinaires émises en date du 23 septembre 2011. Il n'y a pas eu d'incidence sur les données comparatives antérieures à la suite de cet ajustement. Le ratio comparatif pour le T3 2010 n'est pas disponible dans le tableau puisque les résultats de 2009 n'ont pas été retraités selon les IFRS. Le RCP, le RCP ajusté et le RCP opérationnel déclarés au T3 2010 selon les PCGR ont été de 14,2 %, de 14,3 % et de 14,1 % respectivement.

Faits saillants des résultats opérationnels

- Le **résultat opérationnel net** pour le trimestre s'est chiffré à 111 millions \$, en hausse de 21 millions \$ par rapport à la même période l'an dernier, en raison de l'amélioration des résultats de souscription en assurance automobile des

particuliers. Le rendement opérationnel des capitaux propres pour les 12 derniers mois s'est établi à 14,0 %.

Pour les neuf premiers mois de 2011, le résultat opérationnel net a atteint 308 millions \$, en baisse par rapport aux 322 millions \$ à la même période l'an dernier en raison des pertes plus élevées liées à des intempéries, qui ont totalisé 176 millions \$.

- Les **primes directes souscrites** ont augmenté de 2 % au troisième trimestre pour s'établir à 1 226 millions \$. En assurance des entreprises, les primes se sont accrues de 5 % en raison d'une croissance du nombre d'unités dans le secteur automobile et le secteur biens et responsabilité. En assurance des particuliers, la hausse de 1 % des primes reflète le ralentissement de la croissance des activités d'assurance directe.

Pour les trois premiers trimestres, les primes directes souscrites totales ont progressé de 2 % comparativement à la même période l'an dernier pour se chiffrer à 3 523 millions \$.

- Le **produit de souscription** trimestriel a augmenté de 76 % par rapport à il y a un an pour totaliser 65 millions \$. Le ratio combiné s'est amélioré de 2,4 points de pourcentage à 94,2 % en raison d'améliorations notables en assurance automobile des particuliers et de l'évolution favorable des sinistres des années antérieures. Cette amélioration a eu lieu malgré des pertes catastrophiques de 53 millions \$ liées à la tempête tropicale Irene et à de nombreuses tempêtes de grêle et de vent qui ont sévi à travers le pays au cours du trimestre. La performance sous-jacente de notre portefeuille d'assurance, qui exclut les catastrophes et l'évolution des sinistres des années antérieures, s'est améliorée de 2,5 points de pourcentage au cours du trimestre.

En assurance automobile des particuliers, le produit de souscription s'est élevé à 76 millions \$, comparativement à 20 millions \$ à la période correspondante de 2010. Le ratio combiné s'est amélioré de 9,9 points de pourcentage à 86,4 % en raison d'une hausse significative des résultats, notamment en Ontario et en Alberta.

Le secteur habitation a subi une perte nette de souscription de 27 millions \$, en baisse de 12 millions \$ comparativement à la même période un an plus tôt. Les pertes découlant des catastrophes survenues au troisième trimestre ont donné lieu à un ratio combiné de 110,3 %. Si l'on exclut l'impact des catastrophes et l'évolution des sinistres des années antérieures, le ratio combiné en assurance habitation s'est détérioré de 1,3 point de pourcentage par rapport au troisième trimestre de 2010.

Dans l'ensemble, les résultats d'assurance des entreprises ont dégagé un profit de souscription de 15 millions \$: le secteur automobile a continué d'être solide avec un ratio combiné de 82,8 %, alors que le ratio combiné du secteur biens et responsabilité s'est détérioré de 8 points de pourcentage pour s'établir à 100,0 %.

Le produit de souscription pour les neuf premiers mois de l'année a totalisé 155 millions \$, en baisse comparativement à 172 millions \$ à la période correspondante de 2010.

- Le **produit des placements** de 74 millions \$ est comparable à celui du troisième trimestre de 2010, bien qu'il comprenne un montant de 2,1 millions \$ lié à AXA Canada. Le rendement fondé sur le marché a reculé de plus de 30 points de base en raison de l'environnement de faibles rendements qui continue d'influer sur le produit des placements. Pour les neuf premiers mois, le produit total des placements est demeuré inchangé à 223 millions \$.

Profits de placement

Les profits de placement, à l'exclusion des obligations à la juste valeur par le biais du résultat net, ont baissé de 14 millions \$ à 19 millions \$ principalement en raison de pertes de valeur. Depuis le début de l'année, la société a enregistré des profits de placement de 147 millions \$ comparativement à 111 millions \$ un an plus tôt. À la fin du trimestre, la société avait un portefeuille de trésorerie et d'actifs investis de 11,8 milliards \$, dont 3,6 milliards provenaient de l'ajout du portefeuille de placements de AXA Canada, ce qui représente une hausse de 3,2 milliards \$ par rapport à un an plus tôt.

Gestion du capital

La valeur comptable par action de la société s'est accrue de 13 % au cours des 12 derniers mois pour s'établir à 28,97 \$ à la fin du trimestre. De plus, la situation financière de la société demeure solide avec un test de capital minimal de 202 % et un capital excédentaire de 534 millions \$.

Depuis l'annonce de l'acquisition de AXA Canada, la société a obtenu du financement à long terme à des taux attrayants, et ce, malgré la volatilité des marchés financiers. Le prix d'acquisition de 2,6 milliards \$ a été financé par le produit tiré de cinq placements séparés sous forme de reçus de souscription, d'actions privilégiées et de billets à moyen terme d'une valeur globale approximative de 1,8 milliard \$. Le reste du financement a été assuré au moyen du capital excédentaire de la société et de 400 millions \$ prélevés en vertu d'une facilité de crédit.

Acquisition de AXA Canada

La société s'attend à ce que la transaction augmente le résultat opérationnel net par action en 2012 et qu'elle donnera lieu à une hausse annuelle de 15 % à moyen terme. De plus, elle continue de prévoir des synergies annuelles totalisant 100 millions \$, après impôts.

Au cours du trimestre, un apport de 3,8 millions \$ provenant des résultats de souscription de AXA Canada pour la semaine prenant fin le 30 septembre a été comptabilisé dans le poste « autres résultats nets », alors que le produit net des placements pour le trimestre inclut 2,1 millions \$ qui sont liés à AXA Canada. Au cours des prochains trimestres, les résultats de souscription de AXA Canada seront comptabilisés dans les résultats de souscription de la société. La société a comptabilisé dans le résultat net du troisième trimestre des frais de 29 millions \$ liés à l'intégration.

Au troisième trimestre, la société a conclu une convention d'achat d'actions visant la vente des activités d'assurance vie de AXA Canada à SSQ, Société d'assurance-vie inc., pour 300 millions \$. La société entend affecter une partie du produit tiré de la vente des activités d'assurance vie de AXA Canada à la facilité de prêt à terme qui a servi à financer en partie l'acquisition. Par conséquent, le ratio de dette par rapport au capital investi de la société devrait se rapprocher de son niveau cible de 20 % à la clôture de cette transaction au début de 2012.

Estimations des analystes

Le résultat par action et le résultat opérationnel net par action pour le troisième trimestre se sont chiffrés à 0,87 \$ et à 0,97 \$ respectivement comparativement à une estimation moyenne de 1,10 \$ et de 1,01 \$ des analystes qui suivent la société.

Téléconférence

Intact Corporation financière tiendra aujourd'hui à 11 h (HE) une téléconférence pour discuter de ses résultats. Pour participer à la téléconférence en direct, en mode audio, et pour consulter les états financiers, le rapport de gestion, la présentation aux analystes, le supplément statistique et d'autres renseignements de la société qui ne sont pas inclus dans le présent communiqué, veuillez visiter notre site à l'adresse www.intactcf.com et cliquer sur « Relations investisseurs ». Ces documents sont tous accessibles sur le site Web.

La téléconférence est également accessible en composant le 647 427 7450 ou le 1 888 231 8191 (numéro sans frais en Amérique du Nord). Veuillez appeler dix minutes avant le début de la téléconférence.

Un enregistrement audio de la téléconférence sera accessible à compter d'aujourd'hui à 14 h (HE) jusqu'au 9 novembre à 23 h 59 (HE). Pour écouter l'enregistrement, veuillez composer le 1 855 859 2056, puis le code 15915238. Une transcription de la téléconférence sera également disponible sur le site d'Intact Corporation financière.

À propos d'Intact Corporation financière

Intact Corporation financière (www.intactcf.com) est le plus important fournisseur d'assurance IARD au Canada. Intact offre des produits d'assurance automobile, habitation et entreprise par l'entremise d'Intact Assurance, d'Assurance groupe Novex, de belairdirect, de GP auto et habitation et de BrokerLink.

Relations avec les médias :

Gilles Gratton
Vice-président aux communications
+1 416 217 7206
gilles.gratton@intact.net

Relations avec les investisseurs :

Dennis Westfall
Directeur des relations avec les investisseurs
+1 416 341 1464, poste 45122
dennis.westfall@intact.net

Énoncés prospectifs

Le présent document peut contenir des énoncés prospectifs qui comportent certains risques et certaines incertitudes. Les résultats réels de la société pourraient différer de façon importante des résultats prévus par ces énoncés prospectifs en raison de certains facteurs, notamment ceux dont il est question dans la notice annuelle et le rapport de gestion annuel les plus récents que la société a déposés. Prière de lire la mise en garde à la fin du rapport de gestion.