



## Solidité financière

La Financière Manuvie, groupe canadien et chef de file des services financiers, compte des millions de clients dans 22 pays et territoires. Exerçant ses activités sous le nom de Financière Manuvie au Canada et en Asie, et principalement sous le nom de John Hancock aux États-Unis, elle offre à sa clientèle une gamme variée de produits de protection financière et de services de gestion de patrimoine par l'entremise d'un vaste réseau d'employés, d'agents et d'associés.

**Le choix d'une institution financière nécessite un examen minutieux, surtout quand l'achat est lié à une obligation à long terme comme un contrat d'assurance vie, un régime de retraite ou une rente. Les clients doivent avoir la certitude que l'institution choisie pourra respecter ses engagements le moment venu. Nous comprenons donc l'importance que revêt la solidité financière dans votre processus de décision. Notre portefeuille de placements de grande qualité, notre plateforme diversifiée et nos pratiques de gestion prudente du risque confirment que les clients font preuve de discernement en choisissant la Financière Manuvie.**

### Brillante réputation

La Financière Manuvie jouit d'une brillante réputation établie sur sa croissance antérieure, ses pratiques de gouvernance d'entreprise et la compétence de son équipe de direction. La concurrence reconnaît en elle une entreprise qui affiche des rendements exceptionnels à long terme, par voie de croissance interne et d'acquisitions stratégiques. Au classement annuel du magazine *Report on Business* du *Globe and Mail*, la Société a obtenu la première place au Canada pour ce qui est des pratiques de gouvernance d'entreprise, et ce, quatre fois au cours des sept dernières années. Par ailleurs, elle possède une équipe de direction solide et expérimentée dans tous ses secteurs d'activité. Lauréate de nombreux prix, cette équipe hautement respectée travaille inlassablement à mettre en œuvre la vision de la Financière Manuvie, qui est d'être la société d'assurance vie la plus professionnelle du monde.

### Notes exceptionnelles

Les notes de crédit permettent d'évaluer globalement la solidité financière d'une entreprise. Grâce à notre rigueur financière et à nos excellents résultats d'exploitation à long terme, nos principales filiales d'exploitation obtiennent des agences Moody's, A.M. Best, Fitch, DBRS et Standard & Poor's des notes parmi les plus élevées du secteur de l'assurance.

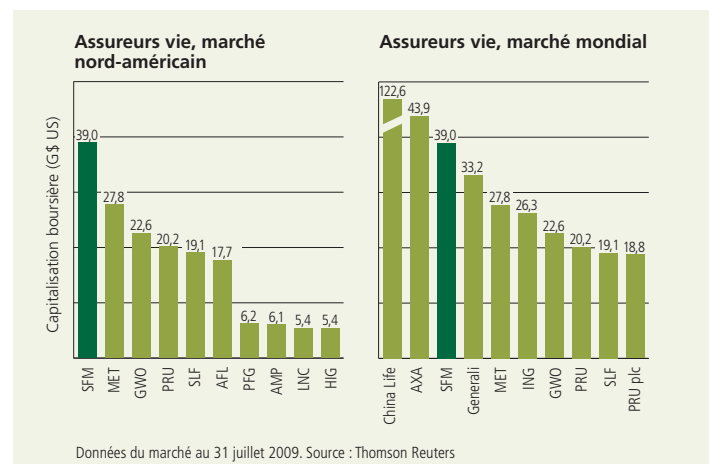
AGENCE DE NOTATION	NOTE	
A.M. Best	A+	(1 <sup>re</sup> de 9 catégories)
Dominion Bond Rating Service	IC-1	(1 <sup>re</sup> de 5 catégories)
Fitch Ratings	AA	(2 <sup>e</sup> de 9 catégories)
Moody's	Aa3	(2 <sup>e</sup> de 9 catégories)
Standard & Poor's	AA+	(2 <sup>e</sup> de 8 catégories)

**« La situation financière de Manuvie continue de bénéficier de la nature diversifiée de son bénéfice, de son excellente souplesse financière et de ses activités bien positionnées en Amérique du Nord et en Asie. »**

Moody's Investors Service, 18 mars 2009

### Envergure de taille

L'envergure de Manuvie se traduit par une large assise financière, des activités diversifiées et de vastes ressources permettant de tirer profit d'occasions de croissance intéressantes, tous ces facteurs illustrant bien sa solidité financière. Au 31 juillet 2009, forte d'une capitalisation boursière se chiffrant à 39 milliards de dollars américains, la Financière Manuvie figurait parmi les principales sociétés d'assurance vie du monde.



# Pratiques de gestion prudente du risque

Dans chaque aspect de nos activités, qu'il s'agisse de l'élaboration de chacun de nos produits ou de la supervision directe qu'exercent les membres de la haute direction de la Société, les compétences hors pair que nous avons toujours su mettre à profit au chapitre de la gestion du risque et des finances témoignent de notre solidité financière et de notre capacité à honorer nos engagements envers nos clients.

La Financière Manuvie a défini un cadre rigoureux appliqué à l'échelle mondiale qui permet de mesurer, de suivre et de gérer toutes les activités impliquant la prise de risque. Ainsi, chaque produit offert sur un marché donné doit respecter des normes strictes en matière de gestion du risque fixées pour l'ensemble de la Société. En reconnaissance de sa rigueur sur le plan des risques courus et de la gestion de ceux-ci, Standard & Poor's a décerné à la Financière Manuvie la note « Excellent » pour ce qui est de la gestion des risques d'entreprise, note attribuée à seulement 5 % des entreprises évaluées.

## Provisions prudentes

Les organismes de réglementation exigent que les compagnies d'assurance gèrent leur risque notamment en mettant des sommes de côté, généralement appelées les provisions et fonds propres, en vue de remplir leurs obligations futures. La Financière Manuvie a toujours constitué des provisions prudentes à cet égard. En plus de couvrir le coût prévu des obligations au titre des contrats, nos provisions comportent des marges additionnelles importantes qui haussent le niveau de certitude. En pourcentage des provisions, ces marges appelées « provisions pour écarts défavorables » (PPED) se situent aux plus hauts niveaux de l'histoire de Manuvie et dans la tranche supérieure des niveaux permis par les normes établies.

En outre, Manuvie possède des provisions spécifiquement affectées aux garanties des fonds distincts et des rentes à capital variable, qui s'établissaient à plus de 3 milliards de dollars au 30 juin 2009. Il importe de se rappeler que les prestations au titre des fonds distincts sont payables très longtemps après la souscription du produit, et que les titulaires de contrats ne peuvent devancer cette échéance. Les fonds distincts ont donc toutes les chances de tirer profit de la reprise des marchés. Dans l'ensemble, nos pratiques en matière de constitution de provisions témoignent là encore de notre solidité financière et de nos pratiques de gestion prudente du risque.

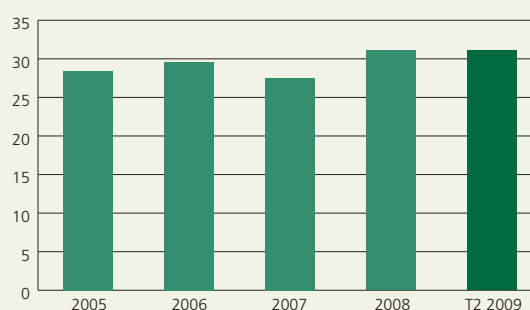
## Liquidités importantes

Compte tenu des turbulences qui secouent actuellement les marchés boursiers, les liquidités sont primordiales pour toute institution financière. Heureusement, la Financière Manuvie s'autofinance entièrement. Autrement dit, l'exploitation de la Société génère des flux de trésorerie suffisants pour lui permettre d'exercer ses activités sans avoir à dépendre du marché du papier commercial ni d'autres ententes de financement à court terme. Par ailleurs, la Société a consciemment évité de mener des activités qui peuvent donner lieu à des besoins de liquidités immédiats. Grâce à ces précautions, les niveaux de liquidités de la Société sont élevés. La Financière Manuvie conserve en tout temps des liquidités importantes et des actifs à court terme de grande qualité, qui totalisaient plus de 17 milliards de dollars au 30 juin 2009.

## Solidité du capital

La solidité financière et la gestion prudente du risque se mesurent également par la solidité et la stabilité du capital. Comme nous disposons d'une large assise financière, nous sommes en mesure d'obtenir des notes élevées, de profiter des occasions nouvelles et, d'abord et avant tout, de maintenir notre capacité de règlement à long terme et de pouvoir respecter nos engagements envers nos titulaires de contrats. Au deuxième trimestre, nous avons solidifié encore davantage notre assise financière en amassant 350 millions de dollars par l'émission d'actions privilégiées et 1,6 milliard de dollars par l'émission de billets à moyen terme. Malgré la volatilité continue des marchés boursiers mondiaux, notre capital consolidé est demeuré stable et totalisait 31,1 milliards de dollars au 30 juin 2009, et le ratio du montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRCE) s'établissait à 242 % à la fin du trimestre, un niveau de loin supérieur à celui qu'exigent les organismes de réglementation.

Capital (G\$ CA)



**« Nous faisons en sorte de nous doter d'un niveau de fonds propres à toute épreuve. Particulièrement durant cette période de turbulence, nous nous attendons à ce que les excellentes notes attribuées à notre solidité financière et les ratios de capital élevés profitent à toutes les parties intéressées. »**

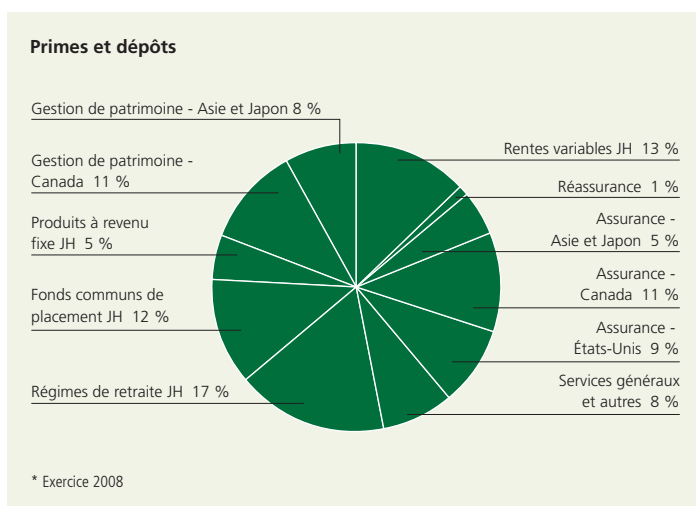
Michael W. Bell  
Vice-président directeur principal et chef des finances

# Plateforme diversifiée

La Financière Manuvie s'est dotée d'une plateforme diversifiée prévoyant un large éventail de produits financiers qu'elle offre aussi bien sur les marchés des pays développés que sur ceux des pays en voie de développement. Elle répond aux besoins de sa clientèle dans 22 pays et territoires grâce à une combinaison de produits et services adaptés au stade de développement des marchés sur lesquels ils sont offerts. Cette diversité de produits et de régions géographiques contribue considérablement à notre solidité financière.

## Diversité géographique

La stratégie de croissance de Manuvie passe inévitablement par l'entrée sur de nouveaux marchés. La Société vise la croissance stratégique dans des secteurs d'activité qui font partie de ses compétences de base et sur des marchés où elle possède de l'expérience et du savoir-faire. La diversité de nos activités permet de couvrir nos risques de façon naturelle, puisque ceux-ci, tout comme les occasions que nous saisissons, sont répartis entre différents marchés. Cette approche assure la stabilité des bénéfices d'exploitation et la grande diversification du bilan, deux éléments qui ont un effet favorable sur le maintien de notre solidité financière à long terme.



« Manuvie continuera de rechercher un sain équilibre entre croissance organique et croissance stratégique. Du point de vue de la gestion du risque ou du marketing, notre objectif consiste à diversifier davantage les produits que nous offrons dans les secteurs où nous présentons un fort potentiel. »

Donald Guloien  
Président et chef de la direction

## Diversité des produits

Chef de file mondial de l'assurance vie et de la gestion de patrimoine, la Financière Manuvie est très présente sur les marchés. Elle propose, par l'intermédiaire d'une grande variété de réseaux de distribution établis partout dans le monde, des produits novateurs bénéficiant de la réputation de sa marque. Elle offre un large éventail de produits et services de protection financière et de gestion de patrimoine à sa clientèle, constituée de particuliers et de groupes au Canada, aux États-Unis et en Asie.

## RANG SELON LES SOUSCRIPTIONS

### États-Unis

- 1<sup>er</sup> – Assurance vie variable
- 1<sup>er</sup> – Assurance soins de longue durée collective
- 1<sup>er</sup> – Régimes 401(k) PME
- 1<sup>er</sup> – Assurance soins de longue durée individuelle
- 2<sup>e</sup> – Rentes variables

### Canada

- 1<sup>er</sup> – Fonds distincts individuels
- 1<sup>er</sup> – Rentes fixes individuelles
- 1<sup>er</sup> – Régimes de retraite collectifs
- 2<sup>e</sup> – Assurance vie individuelle en général
- 2<sup>e</sup> – Assurance collective

### Asie

- 3<sup>e</sup> – Vietnam (assurance)
- 4<sup>e</sup> – Shanghai (assurance)
- 5<sup>e</sup> – Singapour (assurance)
- 6<sup>e</sup> – Japon (rentes variables)
- 6<sup>e</sup> – Philippines (assurance)
- 6<sup>e</sup> – Hong Kong (assurance)

\* Sources : Les plus récentes études de marché (données canadiennes et américaines au 31 mars 2009) réalisées par divers organismes indépendants, dont la LIMRA, Tillinghast et l'institut Fraser.

# Portefeuille de placements de grande qualité

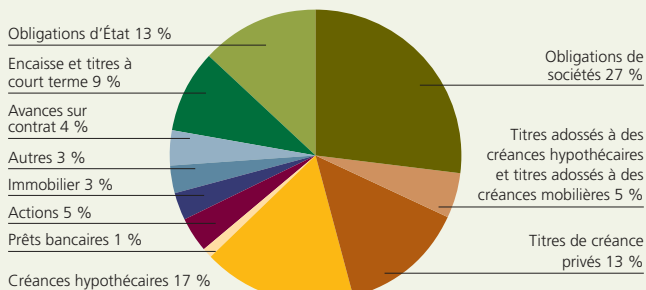
La qualité d'un portefeuille de placements est très révélatrice de la solidité financière. À la Financière Manuvie, notre philosophie de placement repose sur une démarche ascendante qui consiste à répartir l'actif en fonction de nos besoins associés au passif sous-jacent. Notre portefeuille ne renferme pas uniquement des placements à revenu fixe, mais également divers actifs qui procurent des rendements supérieurs tout en réduisant les risques pour les différents intéressés. Nous appliquons cette démarche disciplinée dans tous les segments du marché et nous ne tentons pas d'obtenir des rendements plus élevés en investissant dans le segment le plus risqué du marché des titres à revenu fixe. Cette philosophie de placement nous a permis de constituer un portefeuille diversifié, composé de placements de grande qualité.

## Philosophie de placement rigoureuse

La Financière Manuvie a toujours fait preuve d'une grande prudence en matière de placements – évitement de la complexité, établissement de limites, diversification et application d'un scepticisme mesuré dans toutes ses décisions relatives au crédit. Cette philosophie porte ses fruits aujourd'hui, comme elle l'a fait par le passé. Manuvie est très peu menacée par les instruments financiers problématiques qui ont tant nui à d'autres institutions. En outre, elle est peu exposée aux risques que présentent les sociétés les plus ébranlées par les bouleversements auxquels nous avons assisté récemment.

### Actif diversifié

188,3 milliards de dollars canadiens



Données fondées sur la valeur comptable au 30 juin 2009.

- 13 % en espèces et avances sur contrat
- 17 % en hypothèques de grande qualité
- 58 % en obligations de grande qualité des secteurs public et privé
- 94 % des obligations sont de première qualité et grandement diversifiées sur les plans géographique et sectoriel

## Exposition limitée aux instruments à risque

La Société est très peu exposée aux instruments à haut risque qui ont eu une incidence défavorable sur d'autres institutions financières. Le montant de ce risque représente moins de 1 % du total des placements qui s'élevait à 188,3 milliards de dollars canadiens au 30 juin 2009.

- Exposition limitée à ce qui suit :
  - Obligations rehaussées offertes par les assureurs spécialisés (valeur marchande de un milliard de dollars canadiens)
  - Titres hybrides de banques européennes (valeur marchande de 383 millions de dollars)
  - Avoirs dans les TACH (prêts résidentiels à risque) (valeur marchande de 300 millions de dollars canadiens)
- Aucune exposition à ce qui suit :
  - Fonds de couverture
  - Opérations de titrisation synthétique
- La Société n'a jamais souscrit de swaps sur défaillance de crédit.
- Elle n'ajoute jamais de risque de crédit ou de liquidité à ses pratiques en matière de prêts de titres.
- Elle a évité les instruments complexes qui ont dégagé de piètres résultats (instruments de placement spéciaux, produits structurés de type CPDO, marges de crédit hypothécaires, titres synthétiques, etc.).
- Pertes brutes latentes sur les titres à revenu fixe limitées à 5 % du portefeuille de titres à revenu fixe.

« Nous avons délibérément amélioré la qualité de nos titres de créance en prévision du repli économique; notre portefeuille de placements a ainsi conservé une position satisfaisante pour traverser le cycle de crédit difficile que l'on connaît. »

Warren A. Thomson

Vice-président directeur principal et chef des placements

## Relations avec les investisseurs

Société Financière Manuvie  
200 Bloor Street East, North Tower, 7<sup>th</sup> Floor  
Toronto (Ontario) M4W 1E5  
Canada  
Personne-ressource : Amir Gorgi  
Vice-président, Relations avec les investisseurs  
Téléphone : 416 852-8311

Le nom Financière Manuvie et le logo qui l'accompagne sont des marques de service et de commerce déposées réservées à l'usage de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers et de ses sociétés affiliées, y compris la Société Financière Manuvie.

## Relations avec les médias

Société Financière Manuvie  
200 Bloor Street East, North Tower, 2<sup>nd</sup> Floor  
Toronto (Ontario) M4W 1E5  
Canada  
Personne-ressource : Laurie Lupton  
Vice-présidente adjointe, Communications de l'entreprise  
Téléphone : 416 852-7792

 **Financière Manuvie**