


 Fiche de renseignements sur la solidité financière  
 Mise à jour : 3 novembre 2011

## Solidité financière

La Financière Manuvie, groupe canadien et chef de file des services financiers, compte des millions de clients dans 21 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 de partenaires de distribution.

**Depuis plus de 120 ans, des millions de clients comptent sur la capacité de la Financière Manuvie et de John Hancock à prendre et à respecter des engagements financiers à long terme. Le choix d'une institution financière nécessite un examen minutieux, surtout quand l'achat est lié à une obligation à long terme, comme dans le cas d'un contrat d'assurance vie, d'un régime de retraite ou d'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 les décisions de nos clients. Notre portefeuille de placements de grande qualité, nos activités diversifiées et nos pratiques de gestion prudente du risque sont autant de raisons pour lesquelles les clients choisissent la Financière Manuvie et John Hancock. Nous sommes fermement déterminés à respecter en tout temps nos obligations.**

### Marques réputées, symboles de stabilité financière établie

Financière Manuvie et John Hancock sont des marques réputées à l'échelle internationale et des symboles de solidité financière et d'intégrité depuis plus d'un siècle. Figurant aujourd'hui parmi les plus importantes sociétés d'assurance vie du monde, nous demeurons toujours en mesure de remplir nos engagements. Nos marques fortes reflètent notre excellente réputation de partenaire financier solide, fiable, sûr et avant-gardiste. Nous gagnons également la confiance de nos clients grâce à nos valeurs de base : professionnalisme, intégrité, valeur réelle pour les clients, solidité financière établie et employeur de premier ordre.

### Grande capacité de règlement et notes de solidité financière élevées

Les notes permettent d'évaluer globalement la solidité financière d'une entreprise. Manuvie et John Hancock se voient attribuer des notes élevées par les cinq agences de notation, soit A.M. Best, Dominion Bond Rating Service, Fitch Ratings, Moody's Investors Service et Standard & Poor's

Agence de notation	Note	Perspectives
A.M. Best	A+ (Supérieure – 2 <sup>e</sup> de 15 notes)	Négatives
Dominion Bond Rating Service	IC-1 (Supérieure – 1 <sup>re</sup> de 6 notes)	Stables
Fitch Ratings	AA- (Très solide – 4 <sup>e</sup> de 21 notes)	Stables
Moody's Investors Service	A1 (Bonne – 5 <sup>e</sup> de 21 notes)	Stables
Standard & Poor's	AA- (Très solide – 4 <sup>e</sup> de 21 notes)	Stables

Les notes de solidité financière s'appliquent aux principales filiales d'assurance vie en exploitation de la Société Financière Manuvie, soit La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, John Hancock Life Insurance Co. (USA), John Hancock Life & Health Insurance Co. et John Hancock Life Insurance Co. of New York. Notes en date du 1<sup>er</sup> novembre 2011.

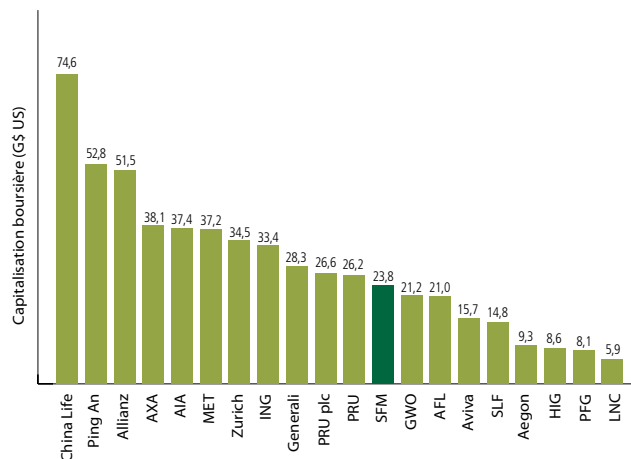
**« Nous croyons que la situation de Manuvie lui permettra de connaître une croissance à long terme plus importante que la plupart de ses concurrents du secteur canadien des services financiers, grâce à sa position dominante au Canada, à sa présence imposante aux États-Unis, à ses intenses activités internationales favorisant sa croissance et à sa grande capacité de dégager un bénéfice de base. »**

Standard & Poor's, 29 décembre 2010.

### 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 octobre 2011, forte d'une capitalisation boursière de 23,8 milliards de dollars américains (23,6 milliards de dollars canadiens), Manuvie figurait parmi les principales sociétés d'assurance vie du monde.

#### Assureurs vie, marché mondial



Données du marché au 31 octobre 2011. Source : Thomson Reuters

# Pratiques de gestion prudente du risque

La gestion du risque est l'une des forces de notre entreprise et transparait dans toutes ses 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.

## Pratiques reconnues en matière de gestion des risques d'entreprise

La Financière Manuvie a défini un cadre rigoureux de gestion des risques, qu'elle applique à l'échelle mondiale. 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.

## Réduction des risques de marché et de taux d'intérêt

La Société prend d'importantes mesures pour réduire sa sensibilité aux marchés et aux taux d'intérêt. Dans le cadre de notre stratégie continue, nous avons notamment modifié notre gamme de produits et inclus dans notre portefeuille plus de produits à faible risque et à rendement élevé. Durant le trimestre, la Société a également réussi à réduire considérablement la sensibilité de son résultat aux marchés des actions et aux taux d'intérêt<sup>1</sup>. Nous avons atteint notre objectif de 2012 consistant à couvrir 60 % de la sensibilité du résultat sous-jacent et avons atteint à 88 % notre objectif de la fin de 2014, soit une couverture de 75 %. La Société estime que de 57 % à 66 % environ de la sensibilité du résultat sous-jacent aux variations des marchés des actions était annulée par des couvertures au 30 septembre 2011, contre 60 % à 66 % au 30 juin 2011. Au 30 septembre 2011, notre sensibilité aux taux d'intérêt avait été ramenée à 1,0 milliard de dollars pour une baisse de 1 % des taux d'intérêt. Nous maintenons notre avance par rapport à l'objectif de 1,65 milliard de dollars que nous nous étions fixé pour la fin de 2012, et avons atteint l'objectif établi pour la fin de 2014, soit 1,1 milliard de dollars.

## Liquidités importantes

Compte tenu des changements que subit actuellement l'économie, les liquidités sont primordiales pour toute institution financière. 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 évite consciemment de mener des activités qui peuvent donner lieu à des besoins de liquidités immédiats, ce qui lui permet de conserver des niveaux élevés de liquidités. La Financière Manuvie conserve en tout temps des liquidités importantes et de nombreux actifs à court terme de grande qualité, qui totalisaient 13,8 milliards de dollars canadiens au 30 septembre 2011.

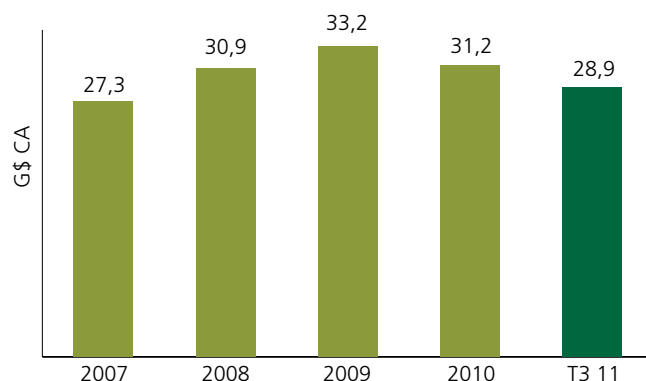
<sup>1</sup> La sensibilité de notre résultat aux marchés des actions se définit comme l'incidence d'une baisse de 10 % de la valeur de marché des fonds d'actions sur le résultat net attribué aux actionnaires. La sensibilité de notre résultat aux taux d'intérêt se définit comme l'incidence d'une baisse parallèle de 1 % des taux d'intérêt sur le résultat net attribué aux actionnaires. Pour un complément d'information, voir le communiqué de presse annonçant nos résultats du troisième trimestre de 2011.

## Solidité du capital

La solidité financière se mesure également par la solidité et la stabilité des fonds propres. Comme nous disposons d'une large assise financière, nous sommes en mesure d'obtenir des notes de crédit élevées, de profiter d'occasions nouvelles et, d'abord et avant tout, de maintenir notre capacité à respecter nos engagements envers nos titulaires de contrats.

Nos fonds propres consolidés se chiffraient à 28,9 milliards de dollars canadiens au 30 septembre 2011. En outre, le ratio du montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (« MMRCE ») de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers s'élevait à 219 % à la fin du trimestre. Il est donc nettement supérieur à la cible de 150 % fixée par les organismes de réglementation.

### Capital



**« Nous maintenons des niveaux de fonds propres élevés et cette solidité financière se trouve au cœur des marques Manuvie et John Hancock et des promesses que nous faisons aux clients. »**

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

# Activités diversifiées

La Financière Manuvie mène des activités variées en offrant un large éventail de produits financiers aussi bien sur les marchés des pays développés que sur ceux des pays en voie de développement. Elle répond aux besoins de ses clients dans 21 pays et territoires grâce à une combinaison de produits et services adaptés aux besoins des consommateurs des diverses économies où ils sont offerts. La diversité sur le plan géographique et au niveau des produits et des réseaux de distribution contribuent grandement à la solidité financière de l'entreprise

## Diversité géographique

La Financière Manuvie occupe des positions dominantes sur les marchés d'Amérique du Nord et d'Asie. Ses activités s'étendant partout dans le monde, elle peut utiliser efficacement son personnel, ses produits, ses moyens technologiques et l'expertise locale d'un marché à l'autre. Cette présence étendue lui permet également de couvrir ses risques de façon naturelle, puisque ceux-ci, tout comme les occasions qu'elle saisit, sont bien diversifiés. Comme nous sommes bien implantés à l'échelle mondiale, il nous est aisé de faire connaître notre marque et de réaliser des synergies et des économies d'échelle. Cette approche assure la stabilité des résultats 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.

## Diversité des produits

La Financière Manuvie est un chef de file mondial de la protection financière et de la gestion de patrimoine. Elle offre une gamme complète de produits et services pour satisfaire les besoins actuels et futurs des particuliers et des groupes. La Société offre un large éventail de produits et de services de protection financière, dont des produits d'assurance vie individuelle, d'assurance vie et maladie collective et d'assurance soins de longue durée. Les produits et services de gestion de patrimoine comprennent les régimes de retraite, les rentes, les fonds communs de placement et les produits bancaires. Nous sommes fiers de fournir les meilleurs services de protection financière et de gestion de placements qui soient, tout en les adaptant aux clients de chacun des marchés où nous exerçons nos activités.

## Réseaux de distribution multiples

La Financière Manuvie a une plateforme de distribution diversifiée qui comprend des conseillers indépendants et des représentants, des planificateurs financiers, des courtiers et d'autres partenaires. Nous avons établi des relations étroites dans de nombreux réseaux de distribution du monde entier et celles-ci augmentent continuellement. Nous pouvons ainsi satisfaire les besoins de nos clients, où qu'ils soient et quel que soit le réseau de distribution qu'ils privilégient.

**« Nous continuons d'offrir des produits et services de qualité ainsi que d'excellents conseils d'experts, et nous bénéficions d'une grande solidité financière. »**

Donald A. Guloien  
Président et chef de la direction

## Rang selon les souscriptions

Canada	
1 <sup>er</sup>	Régimes de retraite à cotisations définies
2 <sup>e</sup>	Rentes fixes individuelles
2 <sup>e</sup>	Assurance individuelle
2 <sup>e</sup>	Fonds distincts individuels
3 <sup>e</sup>	Assurance collective

États-Unis	
1 <sup>er</sup>	Régimes 401(k) PME
4 <sup>e</sup>	Fonds communs de placement <sup>1</sup>
6 <sup>e</sup>	Produits à revenu fixe <sup>2</sup>
7 <sup>e</sup>	Assurance vie individuelle

Asie	
2 <sup>e</sup>	Hong Kong (régimes de retraite)
3 <sup>e</sup>	Chine (assurance) <sup>3</sup>
3 <sup>e</sup>	Vietnam (assurance)
5 <sup>e</sup>	Philippines (assurance) <sup>4</sup>
6 <sup>e</sup>	Japon (rentes variables) <sup>5</sup>
7 <sup>e</sup>	Singapour (assurance)
8 <sup>e</sup>	Hong Kong (assurance)
9 <sup>e</sup>	Indonésie (assurance)

Sources :

Diverses études de marché (données du T2 2011 DDA, sauf indication contraire) réalisées récemment par des organismes indépendants, dont la LIMRA, Tillinghast et l'institut Fraser

<sup>1</sup> Classement sur le marché selon les souscriptions nettes, établi par Strategic Insights.

<sup>2</sup> Marché des rentes à taux fixe.

<sup>3</sup> Classement de notre coentreprise d'assurance vie en Chine, Manulife-Sinochem Life Insurance Co. Ltd., sur le marché des coentreprises d'assurance étrangères.

<sup>4</sup> Estimation reposant sur des statistiques officielles sur les parts de marché collectées lors d'une table ronde des chefs de direction des neuf sociétés les plus importantes. Les produits de prévoyance sont exclus.

<sup>5</sup> Classement établi d'après l'actif, selon la Life Insurance Association of Japan.

# Portefeuille de placements de grande qualité

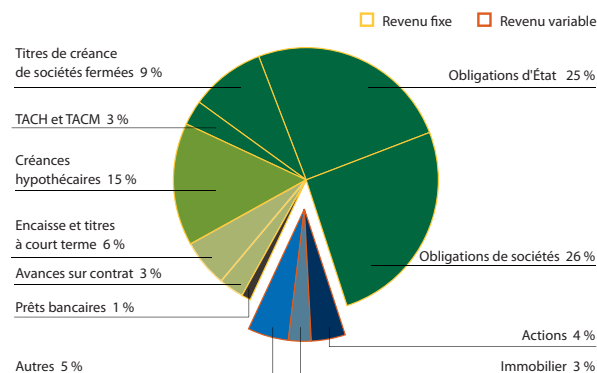
La qualité du portefeuille de placements d'une société est très révélatrice de sa solidité financière. À la Financière Manuvie, notre philosophie de placement repose sur une démarche ascendante qui consiste à répartir l'actif en fonction des besoins associés au passif sous-jacent. Notre portefeuille 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 placement – 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.

Nos placements, qui totalisaient 225,9 milliards de dollars canadiens au 30 septembre 2011, comprennent diverses catégories d'actif très diversifiées sur les plans géographique et sectoriel. Cette diversification a toujours produit des rendements supérieurs tout en réduisant l'ensemble des risques.

### Actif diversifié de grande qualité 225,9 milliards de dollars canadiens



- 88 % du portefeuille est constitué de titres à revenu fixe, dont 96 % sont de première qualité.
- 12 % de titres à revenu variable bien diversifiés sur le plan des catégories d'actif et des régions du monde; la majorité des actions et des titres immobiliers ne font pas l'objet d'un levier financier; un faible levier financier a été utilisé dans d'autres catégories d'actif, comme les infrastructures et les placements privés.

Pour obtenir de plus amples renseignements sur notre portefeuille de placements, veuillez vous reporter à la Fiche de renseignements sur le portefeuille de placements affichée sur le site [manuvie.com](http://manuvie.com). Tous les chiffres sont conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Toutes les données sont fondées sur la valeur comptable au 30 septembre 2011, sauf indication contraire.

#### Relations avec les investisseurs :

Anthony G. Ostler  
Vice-président principal, Relations avec les investisseurs  
200 Bloor Street East, Toronto (Ontario) M4W 1E5 Canada  
Téléphone : 416 926-5471

## Exposition nette limitée<sup>1</sup> aux instruments à risque

Notre exposition aux instruments à risque est très limitée compte tenu de notre actif total, qui s'élevait à 225,9 milliards de dollars canadiens au 30 septembre 2011.

- L'exposition nette<sup>1</sup> de la Société aux titres à revenu fixe s'élève à 15,0 milliards \$ CA; les titres sont bien diversifiés sur le plan des régions du monde, des sous-secteurs et des émetteurs.
- Les pertes latentes brutes sont limitées à 1,3 milliard \$ CA ou 1,0 % de notre portefeuille de titres à revenu fixe.
  - Les pertes latentes brutes sur les titres à revenu fixe se négociant à moins de 80 % du prix coûtant pendant plus de six mois correspondent à 0,4 milliard \$ CA ou à 0,3 % de notre portefeuille de titres à revenu fixe.
  - L'incidence potentielle sur le bénéfice avant impôt attribuable aux actionnaires découlant des titres à revenu fixe se négociant à moins de 80 % du prix coûtant pendant plus de six mois se limite à 200 millions \$ CA<sup>1</sup>.
- Exposition nette<sup>1</sup> aux risques propres aux assureurs spécialisés en garanties financières à hauteur de 476 millions \$ CA sous forme d'obligations rehaussées, mais nous ne comptons pas sur les garanties.
- Exposition nette<sup>1</sup> limitée à ce qui suit :
  - Avoir dans les TACH résidentielles (519 millions \$ CA)
  - Titres hybrides de banques européennes (176 millions \$ CA)
  - Grèce, Italie, Irlande, Portugal et Espagne :
    - Aucune exposition à la dette souveraine et au secteur financier de la Grèce, du Portugal et de l'Espagne
    - Secteurs bancaire et financier (34 millions \$ CA)
    - Dette souveraine (14 millions \$ CA)
- La Société n'ajoute jamais de risque de crédit ou de liquidité à ses programmes de prêt de titres.
- Elle a évité les instruments complexes qui dégagent de piètres résultats sur le marché actuel (instruments de placement spéciaux, produits structurés de type CPDO, marges de crédit hypothécaires, titres synthétiques, etc.).

<sup>1</sup> L'exposition nette exclut les comptes de titulaires de contrat avec participation et les comptes transmettant la totalité de leurs gains et pertes, et tient compte de l'incidence des décotes sur les provisions. Données fondées sur le lieu de l'émetteur.

#### Relations avec les médias :

Laurie Lupton  
Vice-présidente adjointe, Communications, Services généraux  
200 Bloor Street East, Toronto (Ontario) M4W 1E5 Canada  
Téléphone : 416 852-7792



**Financière Manuvie**

Pour votre avenir<sup>MC</sup>