



## 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 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, notre plateforme diversifiée 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.

### Des notes parmi les plus élevées du secteur

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 A.M. Best, Dominion Bond Rating Service (DBRS), Fitch Ratings, Moody's Investor Service et Standard & Poor's des notes parmi les plus élevées du secteur de l'assurance.

Agence de notation	Note	Perspectives
A.M. Best	A+ (Supérieure – 2 <sup>e</sup> de 15 notes)	En révision
Dominion Bond Rating Service	IC-1 (Supérieure – 1 <sup>e</sup> de 6 notes)	Stables
Fitch Ratings	AA- (Très solide – 4 <sup>e</sup> de 21 notes)	Stables
Moody's Investor Service	Aa3 (Excellente – 4 <sup>e</sup> de 21 notes)	En révision
Standard & Poor's	AA (Très solide – 3 <sup>e</sup> de 21 notes)	Négatives

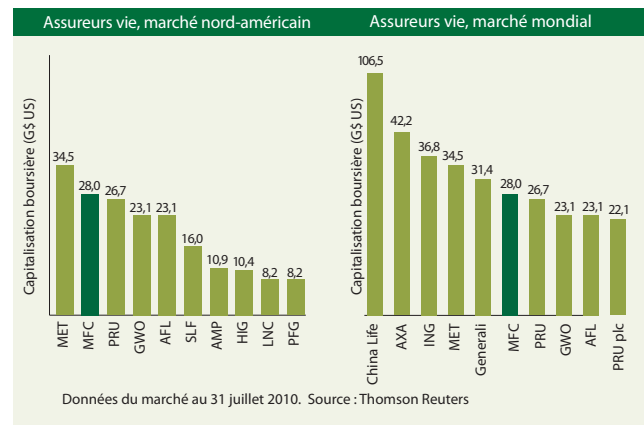
Les notes sur la solidité financière s'appliquent aux principales filiales d'assurance vie en exploitation de la Société Financière Manuvie, soit La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, John Hancock Life Insurance Co. (USA), John Hancock Life & Health Insurance Co. et John Hancock Life Insurance Co. of New York. Notes en date du 10 août 2010.

**« L'opinion favorable de Fitch sur le profil général de la SFM repose sur la solide position qu'occupent ses produits sur le marché, ainsi que sur sa très bonne position dans les régions où elle mène ses activités. L'entreprise continue d'occuper une place dominante sur le marché de l'assurance vie au Canada et aux États-Unis, où elle propose une gamme variée de produits d'assurance vie et de rente par l'intermédiaire de multiples réseaux de distribution. »**

Fitch Ratings, 10 août 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 juillet 2010, forte d'une capitalisation boursière de 28 milliards de dollars américains (28,9 milliards de dollars canadiens), Manuvie figurait parmi les principales sociétés d'assurance vie du monde.



# Pratiques de gestion prudente du risque

La gestion du risque est l'une des forces de notre entreprise et transparaît 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. Standard & Poor's a décerné à la Financière Manuvie la note « Strong » (solide) pour ce qui est de la gestion des risques d'entreprise, note attribuée à un très petit nombre d'assureurs nord-américains.

## Réduction des risques liés aux marchés des actions

Nous avons modifié notre gamme de produits dans le cadre de notre stratégie visant à réduire notre exposition aux marchés des actions relativement aux garanties des rentes variables. Nous avons commencé à couvrir les contrats souscrits au Japon au quatrième trimestre de 2009, et pratiquement tous nos nouveaux contrats souscrits en Amérique du Nord font l'objet d'une couverture. Au 30 juin 2010, environ 51 % de la valeur brute des garanties était couverte ou réassurée (12 % couverte et 39 % réassurée). Si les marchés atteignent des niveaux qui nous permettent de couvrir davantage de contrats en vigueur, à des marges appropriées, c'est ce que nous ferons. Notre objectif est qu'au moins 70 % de la valeur garantie de notre portefeuille de rentes à capital variable soit couverte ou réassurée d'ici la fin de 2012.

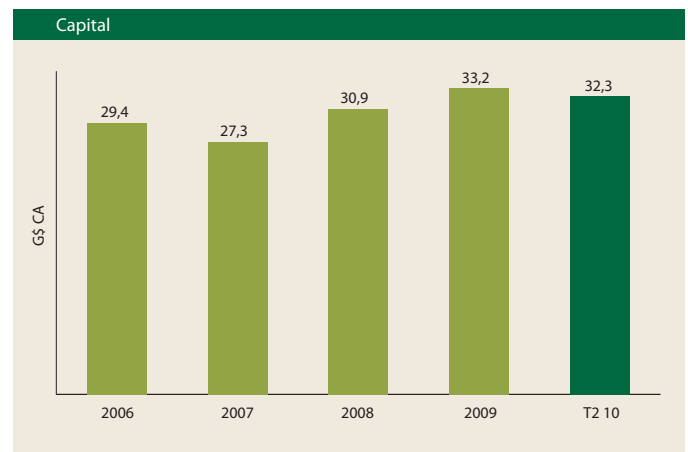
## Liquidités importantes

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 17,5 milliards de dollars canadiens au 30 juin 2010.

## 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.

Malgré la volatilité soutenue des marchés des actions mondiaux, nos fonds propres consolidés se chiffraient à 32,3 milliards de dollars canadiens au 30 juin 2010. En outre, le ratio du montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (« MMPRCE ») de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers s'élevait à 221 % à la fin du trimestre, soit un niveau de loin supérieur à celui qu'exigent les organismes de réglementation.



**« Notre objectif consiste à maintenir les fonds propres à un niveau très élevé afin de disposer de la souplesse nécessaire pour contrer les risques futurs et saisir les occasions qui pourraient se présenter, tout en conservant notre position de force. »**

**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 22 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 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.

## 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.

**« 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 A. Guloien**

Président et chef de la direction

## Rang selon les souscriptions



1<sup>er</sup> Régimes de retraite collectifs

1<sup>er</sup> Rentes fixes individuelles

2<sup>e</sup> Assurance collective

2<sup>e</sup> Assurance vie individuelle

2<sup>e</sup> Fonds distincts individuels



1<sup>er</sup> Assurance soins de longue durée collective<sup>1</sup>

1<sup>er</sup> Assurance soins de longue durée individuelle

1<sup>er</sup> Régimes 401(k) PME

3<sup>e</sup> Produits à revenu fixe

4<sup>e</sup> Assurance vie individuelle

9<sup>e</sup> Rentes variables (réseaux non exclusifs)



2<sup>e</sup> Hong Kong (régimes de retraite)

3<sup>e</sup> Chine (assurance)<sup>2</sup>

3<sup>e</sup> Vietnam (assurance)

5<sup>e</sup> Philippines (assurance)<sup>3</sup>

6<sup>e</sup> Japon (rentes variables)<sup>4</sup>

6<sup>e</sup> Singapour (assurance)

8<sup>e</sup> Hong Kong (assurance)

8<sup>e</sup> Indonésie (assurance)

Sources :

Diverses études de marché (données du T1 2010, sauf indication contraire) réalisées récemment par des organismes indépendants, dont la LIMRA, Tillinghast et l'institut Fraser.

<sup>1</sup> Les données sur l'assurance SLD collective permettant d'établir la part de marché et le rang selon les souscriptions sont disponibles uniquement chaque semestre. Les données utilisées ici portent sur l'exercice 2009 en entier.

<sup>2</sup> Classement sur le marché de la coentreprise d'assurance vie en Chine, Manulife-Sinochem Life Insurance Co. Ltd.

<sup>3</sup> Estimation reposant sur des statistiques officielles sur la part du marché collectées lors d'une table ronde des chefs de direction des neuf sociétés les plus importantes.

<sup>4</sup> Classement établi d'après l'actif, selon la Life Insurance Association of Japan.

# Portefeuille de placements de grande qualité

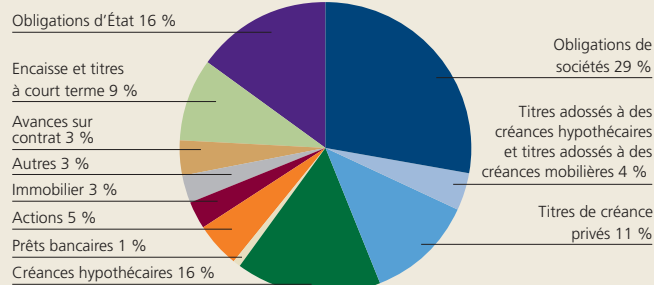
La qualité du portefeuille de placements d'une société est très révélatrice de sa solidité financière. À la Financière Manuvie, notre philosophie de placement repose sur une démarche ascendante qui consiste à répartir l'actif en fonction des besoins associés au passif sous-jacent. Notre portefeuille 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 totalisent 199,3 milliards de dollars canadiens, 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 199,3 milliards de dollars canadiens



Données fondées sur la valeur comptable au 30 juin 2010.

- 12 % en espèces et avances sur contrat
- 16 % en créances hypothécaires de grande qualité
- 60 % en obligations d'État et de sociétés de grande qualité
  - 95 % des obligations d'État et de sociétés sont de première qualité

Pour obtenir de plus amples renseignements sur notre portefeuille de placements, principalement au sujet des titres structurés, veuillez vous reporter à la Fiche de renseignements sur le portefeuille de placements affichée sur le site [manuvie.com](http://manuvie.com).

« 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 :

Shad Ansari  
Vice-président adjoint, Relations avec les investisseurs  
200 Bloor Street East, Toronto (Ontario) Canada M4W 1E5  
Téléphone : 416 852-8927

### Relations avec les médias :

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

## Exposition limitée aux instruments à risque

Notre exposition aux placements qui font les manchettes est très limitée compte tenu de notre actif total, qui s'élevait à 199,3 milliards de dollars canadiens au 30 juin 2010.

- L'exposition nette<sup>1</sup> de la Société aux titres à revenu fixe s'élève à 17,1 milliards \$ CA; les titres sont bien diversifiés sur le plan des régions géographiques et des sous-secteurs.
- Les pertes latentes brutes sont limitées à 1,4 milliard \$ CA ou 1 % 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 0,7 milliard \$ CA ou à moins de 1 % de notre portefeuille de titres à revenu fixe.
  - L'incidence potentielle sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires découlant des titres à revenu fixe se négociant à moins de 80 % du prix coûtant pendant plus de six mois se limitait à 443 millions \$ CA<sup>1</sup>.
- Exposition nette<sup>1</sup> aux risques propres aux assureurs spécialisés en garanties financières à hauteur de 625 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 (730 millions \$ CA)
  - Titres hybrides de banques européennes (329 millions \$ CA)
  - Dette souveraine du Portugal, de l'Italie, de l'Irlande, de la Grèce et de l'Espagne (79 millions \$ CA)
- Aucune exposition aux fonds de couverture
- 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 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.

Toutes les données sont fondées sur la valeur comptable au 30 juin 2010, sauf indication contraire.

Les noms Manuvie et Financière Manuvie, le logo qui les accompagne et le titre d'appel Pour votre avenir sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers qu'elle et ses sociétés affiliées utilisent sous licence.

 **Financière Manuvie**

**SOLIDE FIABLE SÛRE AVANT-GARDISTE**

**Pour votre avenir<sup>nc</sup>**