

Solidité financière

La Société Financière Manuvie, groupe mondial et chef de file des services financiers, vise à rendre les décisions des gens plus simples et à les aider à vivre mieux. Son siège social mondial se trouve à Toronto, au Canada. Elle exerce ses activités sous le nom de Manuvie au Canada, en Asie et en Europe, et principalement sous le nom de John Hancock aux États-Unis. Elle propose des conseils financiers ainsi que des solutions d'assurance et de gestion de patrimoine et d'actifs à des particuliers, à des groupes et à des institutions. À la fin de 2020, elle comptait plus de 37 000 employés, plus de 118 000 agents et des milliers de partenaires de distribution au service de plus de 30 millions de clients.

Le choix d'une institution financière nécessite un examen minutieux, surtout quand vos besoins sont liés 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. 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 Manuvie et John Hancock. Nous sommes fermement déterminés à respecter en tout temps nos obligations.

Marques réputées, symboles de stabilité financière établie

Manuvie et John Hancock sont des marques réputées à l'échelle internationale et des symboles de solidité financière et d'intégrité depuis plus de 155 ans. Des millions de clients comptent sur Manuvie et John Hancock pour leur fournir des solutions qui répondent à leurs besoins financiers. Nous conservons notre objectif ambitieux de devenir la société mondiale la plus numérique et la plus axée sur le client de notre industrie.

Notes élevées relatives à la solidité financière¹

Les notes permettent d'évaluer globalement la solidité financière d'une entreprise. Manuvie et John Hancock reçoivent des notes élevées¹ des agences de notation suivantes : A.M. Best, DBRS, Fitch, Moody's et Standard & Poor's.

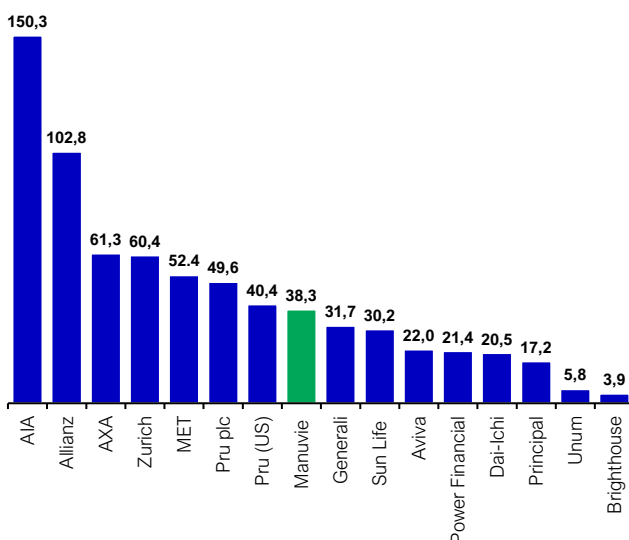
Envergure de taille

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 30 juin 2021, forte d'une capitalisation boursière de 38,3 milliards de dollars américains (46,7 milliards de dollars canadiens), Manuvie figurait parmi les principales sociétés d'assurance vie du monde.

Agence de notation	Note	Perspectives
A.M. Best Company	A+ (Supérieure – Supérieure) 2 ^e note sur 13)	Stable
DBRS Morningstar	AA (Très solide – 3 ^e note sur 22)	Stable
Fitch Ratings Inc.	AA- (Très solide – 4 ^e note sur 21)	Stable
Moody's Investors Service Inc.	A1 (Faible risque de crédit – 5 ^e note sur 21)	Stable
S&P Global Ratings	AA- (Très solide – 4 ^e note sur 21)	Stable

Assureurs vie, marché mondial

Capitalisation boursière (en milliards \$ US)



¹ 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. DBRS n'évalue pas les filiales d'assurance américaines séparément. Toutes les notes sont en date du 30 juin 2021.

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

Manuvie gère les risques par l'intermédiaire de son cadre de Gestion des risques d'entreprise, qui propose une approche structurée pour la prise de risques et les activités de gestion des risques à l'échelle de l'entreprise. Manuvie accorde une grande importance à cet aspect, comme le montre notre capacité à équilibrer, d'une part, le risque et, d'autre part, les objectifs stratégiques, de croissance et de rentabilité.

Gestion des risques de marché et de taux d'intérêt

Nous continuons d'administrer notre gamme de produits de façon à offrir un rendement rajusté en fonction du risque élevé. La gestion de la sensibilité aux marchés boursiers^{1,2} et de la sensibilité aux taux d'intérêt^{1,3} se fait avec rigueur et dans le respect de l'appétit pour le risque et des limites établis et approuvés par le conseil d'administration. Notre sensibilité aux taux d'intérêt et aux marchés boursiers a considérablement diminué depuis 2009 grâce à la mise en œuvre de solides programmes de couverture. Au 30 juin 2021, la sensibilité de notre résultat à une diminution de 10 % des marchés des actions se chiffrait à 590 millions de dollars canadiens. Au 30 juin 2021, nous estimions à 100 millions de dollars canadiens la sensibilité de notre résultat³ à une diminution parallèle de 50 points de base des taux d'intérêt.

Liquidités importantes

Compte tenu des changements que subit actuellement l'économie, les liquidités sont primordiales pour toute institution 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 modes de financement à court terme. Au 30 juin 2021, la Société détenait 254,6 milliards de dollars en trésorerie et équivalents et en titres négociables – composés de dépôts en espèces, de bons du Trésor canadiens et américains et de placements à court terme de grande qualité – et en actifs négociables – composés d'obligations gouvernementales, d'obligations de sociétés de la catégorie investissement, d'instruments titrisés de la catégorie investissement, d'actions ordinaires et privilégiées cotées en bourse –, comparativement à 262,9 milliards de dollars au 31 décembre 2020.

¹ Voir la section « Mise en garde à l'égard des sensibilités » dans le rapport de gestion du T1 2021.

² La sensibilité du résultat aux marchés des actions se définit comme l'incidence potentielle sur le résultat net attribué aux actionnaires d'une diminution immédiate de 10 % de la valeur de marché des actions cotées. Voir « Risque lié au rendement des actions cotées » dans le rapport de gestion du T2 2021.

³ La sensibilité de notre résultat aux taux d'intérêt se définit comme l'incidence d'une baisse parallèle de 50 pb des taux d'intérêt sur le résultat net attribué aux actionnaires. Voir la section « Sensibilités aux taux d'intérêt et aux fluctuations des marchés et mesures de l'exposition » dans le rapport de gestion du T2 2021.

Solidité du capital et souplesse financière

La solidité financière se mesure également par la solidité du capital. Comme nous disposons d'une large assise financière, nous sommes en mesure d'obtenir des notes 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.

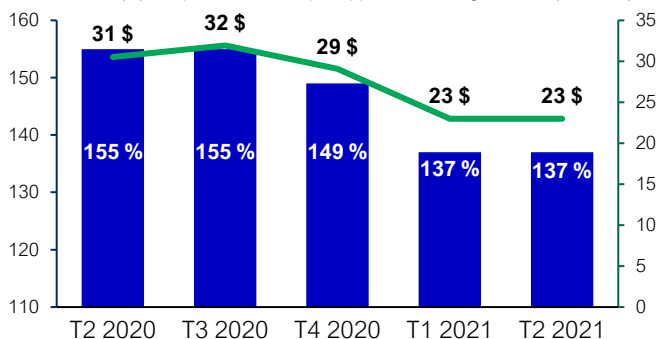
Nous surveillons et gérons notre capital consolidé conformément aux lignes directrices du test de suffisance du capital d'assurance vie (« TSAV »).

À la fin du deuxième trimestre de 2021, le ratio du TSAV de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers s'établissait à 137 %, soit nettement supérieur à la cible réglementaire de 100 %. Le ratio est conforme à celui du trimestre précédent, car les effets favorables des fluctuations du marché, principalement en raison des taux sans risque moins élevés et des gains réalisés au titre de placements alternatifs à long terme, ont été atténués par l'incidence du rachat de capital de 2,1 milliards de dollars canadiens.

Le ratio d'endettement est un autre facteur important qui aide à déterminer la solidité financière de Manuvie ainsi que la valeur des notes qu'elle a obtenues. Afin de privilégier un ratio d'endettement optimal, nous surveillons et rééquilibrions notre répartition du capital au moyen d'émissions et de rachats.

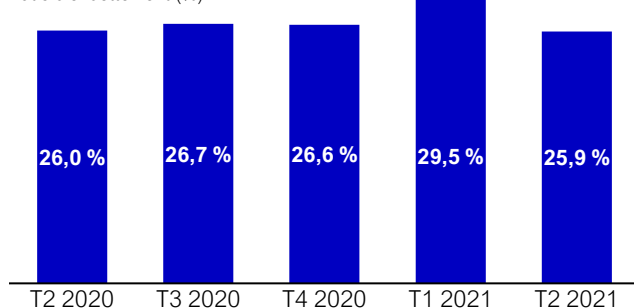
Situation actuelle du capital réglementaire (Manufacturers)

Ratio du TSAV (%) et capital excédentaire par rapport à la cible réglementaire (en G\$ CA)



Ratio d'endettement

Ratio d'endettement (%)



Activités diversifiées

Manuvie s'est dotée d'une plateforme diversifiée comportant 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 millions de clients dans ses principaux territoires d'activités, soit l'Asie, le Canada et les États-Unis, grâce à une combinaison de produits et services pertinents, adaptés aux divers marchés. La diversité sur le plan géographique et au niveau des produits et des canaux de distribution contribue également à la solidité financière de l'entreprise.

Diversité géographique

Manuvie occupe des positions dominantes sur les marchés de l'Asie, du Canada et des États-Unis. Ses activités étant menées à une échelle internationale, elle peut miser sur son personnel, ses produits, ses moyens technologiques et son expertise dans des marchés variés. 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 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 du résultat 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

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, maladie et invalidité collective et d'assurance soins de longue durée. Ses produits de gestion de patrimoine comprennent les régimes de retraite collectifs, les rentes, les fonds communs de placement, les fonds négociés en bourses, les fonds qui sont des organismes de placement collectif en valeurs mobilières, les produits liés à la valeur unitaire des fonds, les services de gestion d'actifs institutionnels et les services bancaires. Nous sommes fiers de fournir les meilleurs services de protection financière et de gestion de placements qui soient, et nous les adaptons aux clients de chacun des marchés où nous exerçons nos activités.

Réseaux de distribution multiples

Manuvie a une plateforme de distribution diversifiée – numérique et en personne – qui comprend des conseillers indépendants et des représentants, des planificateurs financiers, des courtiers, des maisons de courtage et d'autres partenaires. Nous avons établi des relations étroites dans de nombreux réseaux de distribution du monde et celles-ci évoluent 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.

Rang selon les souscriptions

Canada

N° 2	Assurance collective
N° 3	Fonds distincts individuels
N° 3	Assurance individuelle
N° 10	Banque Manuvie ¹

États-Unis

N° 10	Assurance vie individuelle
-------	----------------------------

Asie²

N° 1	Vietnam (assurance)
N° 1	Cambodge (assurance)
N° 1	Singapour (assurance)
N° 5	Philippines (assurance) ²
N° 5	Hong Kong (assurance)
N° 9	Indonésie (assurance)
N° 8	Malaisie (assurance)

Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde³

N° 1	Hong Kong (retraite) ^{4,8}
N° 2	Canada (retraite) ⁵
N° 2	États-Unis (retraite) – Groupes de petite taille ^{5,6}
N° 4	États-Unis (retraite) – Groupes de taille moyenne ^{5,6}
N° 6	Canada (individuelle) ⁷
N° 20	États-Unis (individuelle) ⁷

Sources : Diverses études de marché (données du T1 2021 depuis le début de l'année sauf avis contraire) réalisées récemment par des organismes indépendants, y compris la LIMRA, Tillinghast, l'institut Fraser et l'IFIC.

¹ L'actif de la Banque Manuvie est comparé à celui des banques canadiennes à partir des renseignements fournis dans les rapports du BSIF.

² D'après les dernières données publiées pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020.

³ Le classement de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde est basé sur le volume. Les régimes de retraite américains de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde visent des groupes de petite taille et de taille moyenne.

⁴ D'après les entrées nettes de fonds et l'actif géré du promoteur de régimes Mandatory Provident Fund.

⁵ Selon la période mobile de 12 mois, en date du T1 2021.

⁶ Aux États-Unis, les groupes de petite taille se chiffrent à moins de 10 millions de dollars et ceux de taille moyenne, entre 10 et 100 millions de dollars.

⁷ Mai 2021, depuis le début de l'année.

⁸ Conformément au classement du T1 2021, selon le rapport sur les parts de marché MPF mené par Mercer.

Portefeuille de placements diversifiés de grande qualité

Notre philosophie de placement repose sur une approche ascendante axée sur nos compétences solides en gestion d'actif et notre compréhension approfondie des caractéristiques de chaque placement. Notre portefeuille ne renferme pas uniquement des placements à revenu fixe, mais également une variété d'actifs, dont divers placements alternatifs à long terme, qui nous permettent de nous démarquer. Nous appliquons une démarche disciplinée dans toutes les catégories d'actif et nous ne tentons pas d'obtenir des taux de rendement plus élevés en investissant dans le segment le plus risqué du marché des titres à revenu fixe ou des placements alternatifs. Cette philosophie nous a permis de constituer un portefeuille de placements diversifiés de grande qualité et d'obtenir d'excellents résultats en matière de titres de créance.

Philosophie de placement rigoureuse

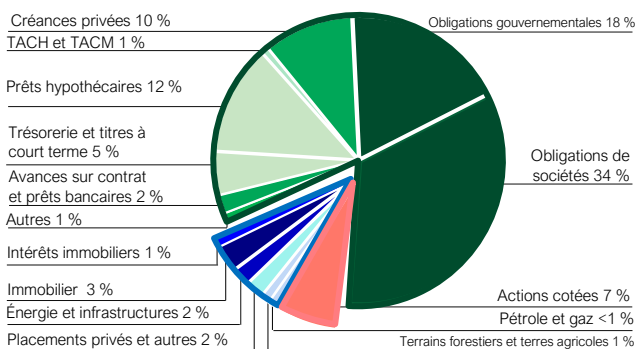
Manuvie a toujours fait preuve d'une grande prudence en matière de placement – évitement de la complexité, établissement de limites, diversification et application d'un scepticisme mesuré dans toutes ses décisions relatives au crédit. Cette philosophie porte ses fruits aujourd'hui, comme elle l'a fait par le passé.

Nos placements, qui totalisaient 405,2 milliards de dollars canadiens au 30 juin 2021, comprennent plusieurs catégories d'actif très diversifiées sur les plans géographique et sectoriel. Cette diversification a toujours permis de dégager des rendements supérieurs tout en réduisant le risque global du portefeuille.

Actif très diversifié

405,2 G\$ CA, données fondées sur la valeur comptable au 30 juin 2021

■ Titres à revenu fixe et autres ■ Placements alternatifs à long terme ■ Actions cotées



Titres à revenu fixe¹

- Ces placements représentent environ 83 % du portefeuille; 97 % des titres sont de la catégorie investissement.

Placements alternatifs à long terme

- Diversifiés sur le plan des catégories d'actif et des régions du monde
- Historique de rendements supérieurs; nous ont évité le recours à une stratégie de titres à revenu fixe plus risquée.
- Rendements comparables à ceux des actions avec une volatilité nettement inférieure à celle des actions cotées.

Actions cotées

- Diversifiées sur les plans sectoriel et géographique.
- Servent principalement de soutien aux passifs liés aux contrats avec participation et aux produits dont le rendement des placements échoit aux titulaires de contrat.

Exposition nette limitée aux éléments notables

Notre exposition aux éléments notables est très limitée compte tenu de nos placements totaux, qui s'élevaient à 405,2 milliards de dollars canadiens au 30 juin 2021.

- L'exposition nette² de la Société aux titres à revenu fixe du secteur des services financiers s'élève à 19,5 milliards de dollars canadiens; les titres sont bien diversifiés sur les plans géographique, des sous-secteurs et des émetteurs.
- Le portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux de 29,7 milliards de dollars canadiens est assorti d'une faible quotité de financement et d'un ratio de couverture du service de la dette élevé. Nous évitons les segments risqués du marché comme les prêts à la construction et les hypothèques mobilières de deuxième rang.
- Les pertes latentes brutes se sont limitées à 2 milliards de dollars canadiens de nos titres à revenu fixe.
 - Les pertes latentes brutes sur les titres de créance se négociant à moins de 80 % du coût amorti pendant plus de 6 mois correspondent à 6 millions de dollars canadiens.
 - L'incidence potentielle future sur le résultat avant impôt attribuable aux actionnaires découlant des titres de créance se négociant à moins de 80 % du prix coûtant pendant plus de 6 mois se limite à 3 millions de dollars canadiens.
- Exposition nette limitée aux titres hybrides des banques européennes (16 M\$ CA)³
- Exposition limitée aux swaps sur défaillance de crédit : notional des swaps souscrits en vigueur de 212 millions de dollars canadiens

Pour obtenir des précisions sur notre portefeuille de placements, veuillez vous reporter à la Fiche de renseignements sur le portefeuille de placements, disponible sur le site manuvie.com.

Toutes les données ont été préparées selon les Normes internationales d'information financière et sont fondées sur la valeur comptable; au 30 juin 2021, sauf indication contraire.

¹ Sont compris les titres de créance, les titres émis dans le cadre de placements privés, les créances hypothécaires, les liquidités et titres à court terme, les avances sur contrat, les prêts bancaires et les éléments de la catégorie « Autres ».

² L'exposition nette exclut les comptes de titulaires de contrat avec participation et les produits dont le rendement des placements échoit aux titulaires de contrat, et tient compte de l'incidence cumulative des décotes sur les provisions.

³ Données fondées sur le lieu de l'émetteur.

Relations avec les investisseurs

Hung Ko

Vice-président, Relations avec les investisseurs, Manuvie
200 Bloor Street East, Toronto (Ontario), Canada M4W 1E5
Tél. : 416 806-9921

Relations avec les médias

Cheryl Holmes

Directrice principale, Communications externes, Monde
200 Bloor Street East, Toronto (Ontario), Canada M4W 1E5
Tél. : 416 557-0945