

**PROCÈS-VERBAL DE L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES
PORTEURS D' ACTIONS ORDINAIRES DE LA SOCIÉTÉ FINANCIÈRE MANUVIE
ET DE L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES TITULAIRES DE CONTRATS
ET DE L'ACTIONNAIRE DE LA COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE MANUFACTURERS
TENUES AU 200, BLOOR STREET EAST, TORONTO (ONTARIO)
LE JEUDI 2 MAI 2019
À 11 H**

John M. Cassaday, président du conseil d'administration (« le conseil ») de la Société Financière Manuvie (SFM) et de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers ») (ces deux sociétés étant ensemble appelées la « Société »), a accepté d'assumer la présidence de l'assemblée à 11 h.

À ce titre, il a souhaité la bienvenue à toutes les personnes présentes à l'assemblée annuelle conjointe de SFM et de Manufacturers (l'« assemblée ») et a informé les membres de l'assistance que seuls les actionnaires inscrits, les titulaires de contrats ou les fondés de pouvoir dûment désignés pouvaient participer aux affaires officielles de l'assemblée.

Le président de l'assemblée a indiqué que l'assemblée aborderait les observations du conseil et les affaires officielles. Il a précisé qu'après le traitement des affaires officielles, le président et chef de la direction ferait un exposé qui serait suivi par une période de questions des actionnaires et des titulaires de contrats.

Le président de l'assemblée a présenté les membres de la direction présents, dont Phil Witherington, chef des finances, Roy Gori, président et chef de la direction et candidat au poste d'administrateur, ainsi qu'Antonella Deo, secrétaire générale.

Il a souhaité la bienvenue à l'assemblée aux anciens présidents du conseil suivants : William Blundell et Gail Cook-Bennett, ainsi qu'à l'ancien président et chef de la direction Donald Guloien.

Le président de l'assemblée a souligné la présence des lauréats du programme Élites et a félicité tous les employés pour les importants progrès stratégiques et les bons résultats financiers de 2018.

1. Ouverture de l'assemblée

Le président de l'assemblée a déclaré l'assemblée ouverte et annoncé qu'elle se déroulerait selon les règles de procédure énoncées sur l'ordre du jour distribué aux membres de l'assistance, qu'il a récapitulées.

2. Nomination de la secrétaire et des scrutateurs

Antonella Deo, secrétaire générale, a fait office de secrétaire de l'assemblée. Greg Ashby et Pat Lee de la Société de fiducie AST (Canada) ont fait office de scrutateurs pour SFM et Manufacturers.

3. Avis de convocation à l'assemblée et confirmation du quorum

Le président de l'assemblée a confirmé que l'avis de convocation à l'assemblée avait été envoyé à tous les actionnaires et titulaires de contrats qui devaient le recevoir.

Il a confirmé que le quorum de l'assemblée de la Société avait été atteint et que les rapports officiels des scrutateurs seront déposés avec le procès-verbal de l'assemblée.

4. Élection des administrateurs de SFM

Le président de l'assemblée a informé les membres de l'assistance que 13 administrateurs de SFM devaient être élus, et que des renseignements sur les candidats figuraient dans la circulaire de sollicitation de procurations.

Lorsque le président de l'assemblée a demandé que soient proposés des candidats à l'élection des administrateurs de SFM, Debbi Wall, actionnaire, a proposé la candidature des personnes suivantes aux postes d'administrateurs de SFM, pour qu'elles exercent leurs fonctions jusqu'à la clôture de la prochaine assemblée annuelle des actionnaires de SFM ou jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus ou désignés :

Ronalee H. Ambrose	P. Thomas Jenkins
Joseph P. Caron	Donald R. Lindsay
John M. Cassaday	John R. V. Palmer
Susan F. Dabarno	C. James Prieur
Sheila S. Fraser	Andrea S. Rosen
Roy Gori	Lesley D. Webster
Tsun-yan Hsieh	

Comme aucune autre candidature n'a été proposée, le président de l'assemblée a mis fin à la période de mise en candidature. Il a invité les membres de l'assistance à procéder au vote visant l'élection des administrateurs de SFM au moyen de bulletins de vote. Une fois les bulletins recueillis, il a mis fin à la période de vote portant sur l'élection des administrateurs de SFM.

5. Élection des administrateurs de Manufacturers

Le président de l'assemblée a informé les membres de l'assistance que 13 administrateurs devaient être élus à un poste d'administrateur du conseil de Manufacturers lors de l'assemblée, comme indiqué dans le rapport aux titulaires de contrats, à savoir cinq administrateurs représentant les titulaires de contrats avec participation et huit administrateurs représentant l'actionnaire unique, SFM.

(a) Élection des administrateurs représentant les titulaires de contrats

Le président de l'assemblée a demandé que soient proposés des candidats à l'élection des administrateurs représentant les titulaires de contrats.

Debbi Wall, mandataire d'un titulaire de contrat, a proposé la candidature des personnes suivantes aux postes d'administrateur de Manufacturers représentant les titulaires de contrats, pour qu'elles exercent leurs fonctions jusqu'à la clôture de la prochaine assemblée annuelle des titulaires de contrats et de l'actionnaire de Manufacturers ou jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus ou désignés :

Joseph P. Caron

Sheila S. Fraser

John M. Cassaday
Susan F. Dabarno

Andrea S. Rosen

Comme aucune autre candidature n'a été proposée, le président de l'assemblée a mis fin à la période de mise en candidature. Il a invité les membres de l'assistance à procéder au vote visant l'élection des administrateurs représentant les titulaires de contrats de Manufacturers au moyen de bulletins de vote. Une fois les bulletins recueillis, il a mis fin à la période de vote portant sur l'élection des administrateurs représentant les titulaires de contrats de Manufacturers.

(b) Élection des administrateurs représentant l'actionnaire

Le président de l'assemblée a informé les membres de l'assistance que l'actionnaire unique de Manufacturers, SFM, avait rédigé une résolution conformément à la *Loi sur les sociétés d'assurances* (Canada), dans laquelle elle désignait les personnes suivantes aux postes d'administrateurs de Manufacturers représentant l'actionnaire, pour exercer leurs fonctions jusqu'à la clôture de la prochaine assemblée annuelle des titulaires de contrats et de l'actionnaire de Manufacturers ou jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus ou désignés :

Sheila S. Fraser

Roy Gori

Tsun-yan Hsieh

P. Thomas Jenkins

Donald R. Lindsay

John R. V. Palmer

C. James Prieur

Lesley D. Webster

Une copie de la résolution rédigée par l'actionnaire unique de Manufacturers sera déposée avec le procès-verbal de l'assemblée.

6. Désignation des auditeurs

Le président de l'assemblée a déclaré que le point suivant à l'ordre du jour était la désignation des auditeurs de SFM et de Manufacturers.

Debbi Wall, actionnaire de SFM et mandataire d'un titulaire d'un contrat avec participation de Manufacturers, a proposé qu'Ernst & Young s. r. l./S.E.N.C.R.L., comptables agréés, soient désignés à titre d'auditeurs de SFM et de Manufacturers jusqu'à la clôture de la prochaine assemblée annuelle, moyennant une rémunération qui sera fixée par les administrateurs. Kay Song, actionnaire de SFM et mandataire d'un titulaire d'un contrat de Manufacturers, a appuyé la proposition.

Le président de l'assemblée a invité les membres de l'assistance à procéder au vote visant l'élection des auditeurs de SFM et de Manufacturers au moyen de bulletins de vote. Une fois les bulletins recueillis, il a mis fin à la période de vote portant sur l'élection des auditeurs de SFM et de Manufacturers.

7. Approbation de la résolution consultative en vue d'accepter l'approche de SFM en matière de rémunération de la haute direction

Le président de l'assemblée a déclaré que le point suivant à l'ordre du jour était le vote consultatif des actionnaires concernant l'approche de SFM en matière de rémunération de la haute direction.

Il a indiqué que le conseil estime que les actionnaires de SFM devraient avoir la possibilité de comprendre la manière dont il prend ses décisions en matière de rémunération de la haute direction et le fondement de ces décisions, et de formuler des commentaires au conseil à ce sujet.

Debbi Wall, actionnaire de SFM, a proposé que soit acceptée la résolution consultative suivante visant l'approbation de l'approche de SFM en matière de rémunération de la haute direction :

« Il est résolu, à titre consultatif et sans que soient diminués le rôle et les responsabilités du conseil, que les actionnaires acceptent l'approche en matière de rémunération de la haute direction énoncée dans la circulaire de sollicitation de procurations transmise en vue de l'assemblée annuelle 2019 des porteurs d'actions ordinaires. »

Kay Song, actionnaire de SFM, a appuyé la proposition.

Le président de l'assemblée a invité les membres de l'assistance à procéder au vote concernant la résolution consultative en vue d'accepter l'approche de SFM en matière de rémunération des membres de la haute direction au moyen de bulletins de vote.

Il a mis fin à la période de vote portant sur la résolution consultative de SFM.

8. Dépôt des états financiers consolidés de 2018 de SFM et de Manufacturers, et dépôt des rapports des auditeurs et de l'actuaire

Le président de l'assemblée a déposé les états financiers consolidés de 2018 de SFM et de Manufacturers, ainsi que les rapports y afférents des auditeurs et de l'actuaire.

Il a indiqué que les actionnaires de SFM avaient reçu les états financiers consolidés de 2018 de SFM conformément à la *Loi sur les sociétés d'assurances* (Canada) et aux lois sur les valeurs mobilières applicables, et que les titulaires de contrats et l'actionnaire de Manufacturers avaient reçu les états financiers consolidés de 2018 de Manufacturers conformément à la *Loi sur les sociétés d'assurances* et à toute autre loi applicable.

9. Dépôt de l'Information à l'intention des titulaires de contrats avec participation de Manufacturers énoncée dans le rapport aux titulaires de contrats 2018

Le président de l'assemblée a déposé l'Information à l'intention des titulaires de contrats avec participation de Manufacturers, qui comprend des sommaires de la politique d'attribution des participations aux titulaires de contrats et de la politique de gestion du compte de contrats avec participation; tous ces documents sont inclus dans le rapport aux titulaires de contrats 2018.

10. Annnonce des résultats des votes

En qualité de scrutateur pour SFM et Manufacturers, Greg Ashby, de la Société de fiducie AST (Canada), a fait part des résultats des votes visant l'élection des administrateurs de SFM, l'élection des administrateurs de Manufacturers représentant les titulaires de contrats, la désignation des auditeurs et l'approbation de la résolution consultative.

(a) **Élection des administrateurs de SFM**

Greg Ashby a annoncé que tous les candidats aux postes d'administrateurs de SFM avaient obtenu un vote favorable dans une proportion d'au moins 97 %. Le résultat final est le suivant :

NOM DU CANDIDAT	VOTES	%	ABSTENTIONS	%
Ronalee H. Ambrose	1 137 791 927	99,50 %	5 710 981	0,50 %
Joseph P. Caron	1 137 783 778	99,50 %	5 719 130	0,50 %
John M. Cassaday	1 118 606 498	97,82 %	24 896 410	2,18 %
Susan F. Dabarno	1 137 981 482	99,52 %	5 521 426	0,48 %
Sheila S. Fraser	1 126 644 386	98,53 %	16 858 522	1,47 %
Roy Gori	1 139 054 867	99,61 %	4 448 041	0,39 %
Tsun-yan Hsieh	1 137 631 920	99,49 %	5 870 988	0,51 %
P. Thomas Jenkins	1 138 124 542	99,53 %	5 378 366	0,47 %
Donald R. Lindsay	1 126 296 778	98,50 %	17 206 130	1,50 %
John R. V. Palmer	1 132 278 565	99,02 %	11 224 343	0,98 %
C. James Prieur	1 137 842 650	99,51 %	5 660 258	0,49 %
Andrea S. Rosen	1 137 843 142	99,51 %	5 659 766	0,49 %
Lesley D. Webster	1 138 051 124	99,52 %	5 451 784	0,48 %

(b) **Élection des administrateurs représentant les titulaires de contrats de Manufacturers**

Greg Ashby a annoncé que tous les candidats au poste d'administrateur représentant les titulaires de contrats avaient obtenu un vote favorable dans une proportion d'au moins 94 %. Le résultat final est le suivant :

NOM DU CANDIDAT	VOTES		ABSTENTIONS	%
	FAVORABLES	%		
Joseph P. Caron	7 452	94,32 %	449	5,68 %
John M. Cassaday	7 523	95,22 %	378	4,78 %
Susan F. Dabarno	7 526	95,25 %	375	4,75 %
Sheila S. Fraser	7 514	95,10 %	387	4,90 %
Andrea S. Rosen	7 530	95,30 %	371	4,70 %

(c) **Désignation des auditeurs**

Greg Ashby a annoncé que les actionnaires de SFM avaient voté dans une proportion d'environ 94 % en faveur de la désignation d'Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. à titre d'auditeurs de SFM et que l'actionnaire unique de Manufacturers et les titulaires de contrats de Manufacturers ayant le droit de voter avaient voté dans une proportion de

99 % en faveur de la désignation d'Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. à titre d'auditeurs de Manufacturers. Le résultat final est le suivant :

Pour SFM :

AUDITEUR	VOTES FAVORABLES	%	ABSTENTIONS	%
Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.	1 129 566 930	94,74 %	62 723 471	5,26 %

Pour Manufacturers :

AUDITEUR	VOTES FAVORABLES ¹	%	ABSTENTIONS	%
Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.	5 638 988 854	99,99 %	255	0,01 %

(d) Approbation de la résolution consultative en vue d'accepter l'approche de SFM en matière de rémunération de la haute direction

Greg Ashby a annoncé que les actionnaires de SFM avaient voté dans une proportion d'environ 90 % en faveur de l'approbation de la résolution consultative en vue d'accepter l'approche de SFM en matière de rémunération de la haute direction. Le résultat final est le suivant :

	VOTES FAVORABLES	%	VOTES DÉFAVORABLES	%
Approbation de la résolution consultative en vue d'accepter l'approche de SFM en matière de rémunération de la haute direction	1 036 613 857	90,65 %	106 890 465	9,35 %

Sur la foi du rapport des scrutateurs, le président de l'assemblée a déclaré que chacun des 13 candidats aux postes d'administrateurs de SFM avaient été élus; que chacun des cinq candidats aux postes d'administrateur de Manufacturers représentant les titulaires de contrats avaient été élus; que la société Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. avait été désignée à titre d'auditeurs de SFM et de Manufacturers; et que la résolution consultative visant l'approbation de l'approche de SFM en matière de rémunération de la haute direction avait été approuvée.

¹ Dans le cas de Manufacturers, les votes favorables comprennent (i) les votes liés aux actions détenues par SFM, l'actionnaire unique de Manufacturers, qui ont tous été favorables à la résolution; et (ii) les votes favorables des titulaires de contrats ayant le droit de voter.

11. Clôture de l'assemblée

Comme il ne restait aucun point à traiter à l'ordre du jour, le président a déclaré l'assemblée close.

« *John M. Cassaday* »
(signé) John M. Cassaday
Président du conseil

« *A. Deo* »
(signé) Antonella Deo
Secrétaire