Genworth MI Canada Inc.

COMMUNIQUÉ

2060, ch. Winston Park,
bureau 300
Oakville ON L6R 5R7

Genworth MI Canada Inc. annonce ses résultats du premier trimestre de 2012

Bénéfice opérationnel net pour le premier trimestre de 76 millions de dollars et bénéfice opérationnel net de 0,77 $ par action

Toronto, Ontario (le 1er mai 2012) – Genworth MI Canada Inc. (la « Société ») (TSX : MIC) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le premier trimestre de 2012, soit un bénéfice net de 81 millions de dollars, ou 0,82 $ par action ordinaire, après dilution, et un bénéfice opérationnel net de 76 millions de dollars, soit un bénéfice opérationnel net de 0,77 $ par action ordinaire, après dilution.

« Nous avons commencé l'exercice en dégageant d'excellents résultats au premier trimestre, a déclaré Brian Hurley, président du conseil et chef de la direction. Nous continuons de suivre de près les dynamiques du marché, y compris les niveaux d'endettement des consommateurs et les projets de construction d'habitations à l'échelle du Canada. Nous sommes d'avis que le marché immobilier est équilibré et que les fondamentaux demeurent sains. »

Principaux paramètres financiers du premier trimestre de 2012

- Les **primes nettes souscrites** de 79 millions de dollars ont diminué de 44 millions de dollars depuis le trimestre précédent et de 22 millions de dollars d'un exercice à l'autre. La baisse enregistrée par rapport au trimestre précédent est essentiellement attribuable aux fluctuations saisonnières hivernales habituelles. La baisse d'un exercice à l'autre s'explique surtout par un rétrécissement du marché du montage de prêts hypothécaires à ratio élevé, tout particulièrement par la baisse des activités de refinancement.

- Les **primes nettes acquises** de 147 millions de dollars ont reculé de 9 millions de dollars par rapport au trimestre précédent et de 8 millions de dollars d'un exercice à l'autre. Dans les deux cas, ce repli découle du fait que les importants volumes d'affaires enregistrés en 2007 et en 2008 arrivent à maturité et en raison de l'ajustement de moindre valeur de la courbe de comptabilisation des primes.

- Les **pertes sur sinistres** de 56 millions de dollars ont diminué de 6 millions de dollars par rapport au trimestre précédent et de 3 millions de dollars d'un exercice à l'autre. Cette baisse s'est traduite par un rapport sinistres-primes de 38 % pour le trimestre, ce qui est conforme à la cible moyenne de rapport sinistres-primes de la Société, soit de 35 à 40 %.

- Le **revenu de placement** de 43 millions de dollars (à l'exclusion des profits sur placements réalisés et latents de 6 millions de dollars) a progressé de 1 million de dollars par rapport au trimestre précédent et est resté stable d'un exercice à l'autre.

- Le **bénéfice opérationnel net** s'est élevé à 76 millions de dollars, en baisse de 3 millions de dollars par rapport au trimestre précédent et de 2 millions de dollars d'un exercice à l'autre. À 12 %, le **rendement opérationnel des capitaux propres** du trimestre a baissé de 1 point par rapport au trimestre précédent et de 1 point d'un exercice à l'autre.

- À 18 %, le **pourcentage des frais généraux** a augmenté de 1 point de pourcentage par rapport au trimestre précédent et de 1 point de pourcentage d'un exercice à l'autre. Les frais généraux ont atteint 26 millions de dollars, soit un résultat stable par rapport au trimestre précédent et d'un exercice à l'autre.

- La **réserve pour primes non acquises** atteignait 1,8 milliard de dollars à la fin du trimestre. Ces primes seront acquises sous forme de primes au fil du temps, conformément à la courbe de comptabilisation des primes de la Société, qui suit le modèle de survenance des pertes de la Société.

- Le **ratio de capital réglementaire** ou **ratio du test du capital minimal** s'est établi à 159 %, en baisse de 3 points de pourcentage depuis le trimestre précédent et en hausse de 4 points de pourcentage d'un exercice à l'autre. Ce niveau de capital est de beaucoup supérieur au test du capital minimal cible de la Société, soit 145 %. La Société affiche toujours une situation solide en matière de capital et dispose de la souplesse financière nécessaire pour soutenir ses activités.

Dividendes

Le 1er mars 2012, la Société a versé un dividende trimestriel de 0,29 $ par action ordinaire.

La Société a également annoncé aujourd'hui que son conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,29 $ par action ordinaire, payable le 1er juin 2012 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 15 mai 2012.

Capitaux propres

Au 31 mars 2012, les capitaux propres s'établissaient à 2,7 milliards de dollars, soit une valeur comptable de 27,31 $ par action ordinaire, après dilution. À l'exclusion du cumul des autres éléments du résultat global, les capitaux propres se chiffraient à 2,5 milliards de dollars, soit une valeur comptable de 25,30 $ par action ordinaire, après dilution.

Faits saillants du premier trimestre de 2012

Encore une fois, la Société a réalisé de véritables progrès en vue de l'atteinte de ses cibles opérationnelles, tout en conservant sa position de chef de file au Canada en qualité d'assureur privé de prêts hypothécaires.

- Les nouveaux contrats d'assurance souscrits de 4,1 milliards de dollars ont reculé de 34 % depuis le trimestre précédent, surtout en raison des fluctuations saisonnières hivernales habituelles. La baisse de 24 % d'un exercice à l'autre découle surtout d'un rétrécissement des montages de prêts hypothécaires à ratio prêt-valeur élevé, y compris des activités de refinancement à la baisse par rapport à l'exercice précédent. Le premier trimestre de 2011 a profité de l'intensification des activités hypothécaires avant les modifications gouvernementales liées aux produits d'assurance. Cette incidence a été en partie compensée par la pénétration accrue du marché.

- En ce qui a trait au portefeuille de la Société, les emprunteurs sont demeurés de très bonne qualité, comme en témoignent les notes de crédit élevées. En moyenne, la note de crédit relative aux nouveaux contrats d'assurance souscrits s'est établie à 726 pour le trimestre.

- Le taux global de défaillance s'est établi à 0,19 %, en baisse de 1 point de base depuis le trimestre précédent et de 8 points de base d'un exercice à l'autre. Cependant, en raison de la saisonnalité propre au premier trimestre, la Société a connu une hausse de 7 % des nouvelles défaillances nettes par rapport au trimestre précédent. La progression soutenue et la mise en œuvre de la stratégie de gestion des actifs de la Société continuent d'avoir une incidence favorable sur le taux de défaillance.

- La valeur du marché du portefeuille de la Société s'élevait à 5,0 milliards de dollars à la fin du trimestre à l'étude. Le rendement comptable équivalent avant impôts du portefeuille général s'établissait à 4,3 % et sa durée moyenne était de 3,7 ans au 31 mars 2012. La stratégie de gestion employée par la Société pour son portefeuille de placements de grande qualité est demeurée la même qu'aux trimestres précédents, et son portefeuille se compose donc toujours principalement de titres à revenu fixe de première qualité.

Faits saillants consolidés

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	Trimestres clos les 31 mars (non audité)	
	2012	**2011**
Nouveaux contrats d'assurance souscrits[1]	4 106	5 429
Contrats d'assurance en vigueur[1]	268 726	248 811
Primes nettes souscrites	79	101
Primes nettes acquises	147	155
Pertes sur sinistres	56	59
Produit de placement	43	43
Profits et pertes réalisés et latents sur les placements	6	3
Bénéfice net	81	80
Bénéfice opérationnel net[1]	76	78
Bénéfice par action ordinaire après dilution	0,82 $	0,75 $
Bénéfice opérationnel par action ordinaire après dilution[1]	0,77 $	0,73 $
Valeur comptable par action ordinaire après dilution, y compris le cumul des autres éléments du résultat global	27,31 $	24,79 $
Valeur comptable par action ordinaire après dilution, à l'exclusion du cumul des autres éléments du résultat global[1]	25,30 $	23,80 $
Rapport sinistres-primes[1]	38 %	38 %
Ratio combiné[1]	56 %	55 %
Rendement opérationnel des capitaux propres[1]	12 %	13 %
Ratio du test du capital minimal[1]	159 %	155 %

[1] Cette mesure financière n'est pas conforme aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Il y a lieu de se reporter à la rubrique intitulée « IFRS et mesures financières non conformes aux IFRS » du présent communiqué pour en savoir davantage.

Résultats opérationnels détaillés et supplément financier

Pour obtenir de plus amples renseignements sur les résultats opérationnels de la Société, se reporter au rapport de gestion déposé sur SEDAR et qui peut être consulté à l'adresse www.sedar.com.

Le présent communiqué ainsi que les états financiers, le rapport de gestion et le supplément financier du premier trimestre de 2012 sont également affichés sur le site Web de la Société, à la section *Investisseurs*, au http://investisseur.genworthmicanada.ca. Les investisseurs sont invités à examiner ces documents.

Téléconférence

La téléconférence portant sur les résultats du premier trimestre de la Société aura lieu le 2 mai 2012 à 10 h 30 HNE (numéro de téléphone local : 416-644-3415; numéro sans frais : 1-800-814-4859). La téléconférence est accessible par téléphone et par webémission, sur le site Web de la Société. Les diapositives qui accompagnent la téléconférence seront affichées juste avant le début de l'appel. Une rediffusion de la téléconférence pourra être écoutée jusqu'au 2 juin 2012 (numéro de téléphone local : 416-640-1917; numéro sans frais : 1-877-289-8525, code d'accès 4530613#). Les participants de la téléconférence sont encouragés à s'inscrire à l'avance sur le site Web de la Société. Un enregistrement de la téléconférence sera mis en ligne sur le site Web de la Société jusqu'au 15 juin 2012.

IFRS et mesures financières non conformes aux IFRS

Les états financiers consolidés de la Société sont dressés conformément aux IFRS. En supplément de ses états financiers, la Société a recours à certaines mesures financières non conformes aux IFRS. Les mesures non conformes aux IFRS utilisées par la Société pour analyser sa performance comprennent des ratios de souscription, comme le rapport sinistres-primes, le pourcentage des frais généraux et le ratio combiné, ainsi que d'autres mesures de la performance, comme le bénéfice opérationnel net et le rendement du bénéfice opérationnel. Parmi les autres mesures non conformes aux IFRS qu'utilise la Société, notons les capitaux propres excluant le cumul des autres éléments du résultat global, les contrats d'assurance en vigueur, les nouveaux contrats d'assurance souscrits, le ratio du test du capital minimal, le taux de défaillance, la gravité des indemnités versées, le bénéfice opérationnel par action ordinaire de la Société (de base et dilué), la valeur comptable par action ordinaire (de base et dilué, en tenant compte du cumul des autres éléments du résultat global et en l'excluant), les dividendes versés par action ordinaire de la Société, et la durée du portefeuille. La Société croit que ces mesures financières non conformes aux IFRS fournissent des renseignements supplémentaires intéressants sur sa performance et qu'elles peuvent être utiles aux investisseurs, puisqu'elles permettent une plus grande transparence des mesures clés utilisées par la direction lorsqu'elle prend des décisions tant de nature opérationnelle que financière. Les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée et il est peu probable qu'elles soient comparables à des mesures analogues présentées par d'autres sociétés. Ces mesures sont définies dans le glossaire de la Société affiché sur son site Web à la section *Investisseurs.* Pour accéder au glossaire, veuillez d'abord cliquer sur *Ressources des investisseurs*, dans la barre de navigation de gauche. Un rapprochement entre les mesures financières non conformes aux IFRS et les mesures comparables les plus récentes calculées conformément aux IFRS figure dans le rapport de gestion et les plus récents états financiers de la Société, lesquels sont publiés sur le site Web de la Société ainsi que sur le site Web de SEDAR, au www.sedar.com.

Mise en garde concernant les énoncés prospectifs

Le présent communiqué contient certains énoncés prospectifs. Ces énoncés prospectifs comprennent, sans s'y limiter, les plans, les objectifs, les attentes, les intentions et les autres déclarations contenues dans le présent communiqué et qui ne constituent pas des faits historiques, ainsi que les énoncés qui se reconnaissent par l'utilisation de termes comme « pourrait », « prévoit », « a l'intention de », « planifie », « est d'avis que », « cherche à », « propose », « estime » ou d'autres expressions similaires qui ont trait à la Société. Le présent communiqué contient les énoncés prospectifs suivants, sans s'y limiter : les énoncés ayant trait aux attentes de la Société relativement aux changements que le gouvernement du Canada propose d'apporter au régime de garanties des prêts hypothécaires résidentiels, et les attentes de la Société eu égard à la demande en habitations, à l'appréciation du prix des résidences, au taux de chômage, aux résultats opérationnels et financiers futurs de la Société, aux ventes attendues relatives aux primes souscrites, aux programmes de dépenses en immobilisations, à la politique sur les dividendes et à sa capacité de mettre en œuvre ses stratégies opérationnelles, d'investissement et financières à venir. En raison de leur nature, ces énoncés sont assujettis à des risques, à des incertitudes et à des changements de situation importants, dont bon nombre échappent au contrôle de la Société. Les résultats réels de la Société pourraient différer considérablement des résultats exprimés explicitement ou implicitement dans ces énoncés prospectifs, par suite de l'évolution des conjonctures mondiale, politique, économique, commerciale, concurrentielle et réglementaire et de la conjoncture des marchés, ainsi qu'en raison d'autres risques décrits dans la notice annuelle de la Société. À moins que la loi ne l'exige, la Société n'a pas l'obligation de mettre à jour ou de réviser ses énoncés prospectifs et de les rendre publics, que ce soit à la lumière de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres facteurs.

À propos de Genworth MI Canada Inc.

Genworth MI Canada Inc., par l'intermédiaire de sa filiale, Compagnie d'assurance d'hypothèques Genworth Canada, est le plus important assureur privé de prêts hypothécaires résidentiels au Canada depuis 1995. Au service des propriétaires, la Société fournit de l'assurance prêt hypothécaire aux prêteurs hypothécaires résidentiels du Canada, ce qui permet aux emprunteurs à mise de fonds peu élevée d'accéder à la propriété à moindre coût et de conserver leur maison durant les périodes difficiles pour l'économie. Genworth Canada combine son excellence en matière de technologie et de service à son expertise en gestion du risque pour offrir des produits novateurs sur le marché hypothécaire. Au 31 mars 2012, Genworth Canada détenait un actif total de 5,4 milliards de dollars et des capitaux propres de 2,7 milliards de dollars. Établie à Oakville, en Ontario, Genworth Canada emploie environ 260 personnes dans tout le Canada. Pour obtenir de plus amples renseignements, il suffit de consulter le www.genworth.ca.

Personnes-ressources

Investisseurs – Samantha Cheung, 905-287-5482 samantha.cheung@genworth.com
Médias – Lisa Azzuolo, 905-287-5520 lisa.azzuolo@genworth.com