Genworth MI Canada Inc.

COMMUNIQUÉ

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

Genworth MI Canada Inc. annonce ses résultats du quatrième trimestre de 2011 et de fin d'exercice

Bénéfice opérationnel net pour le quatrième trimestre de 79 millions de dollars et bénéfice opérationnel par action de 0,80 $
Bénéfice opérationnel net pour l'exercice complet de 318 millions de dollars et bénéfice opérationnel par action en hausse de 4 % à 3,12 $
Rendement opérationnel des capitaux propres de 13 %

Toronto, Ontario (le 2 février 2012) – Genworth MI Canada Inc. (la « Société ») (TSX : MIC) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le quatrième trimestre de 2011, soit un bénéfice net de 79 millions de dollars, ou 0,80 $ par action ordinaire, après dilution, et un bénéfice opérationnel net de 79 millions de dollars, soit un bénéfice opérationnel net de 0,80 $ par action ordinaire, après dilution.

Pour l'exercice complet, le bénéfice opérationnel net par action ordinaire (après dilution) a augmenté de 4 % pour atteindre 3,12 $, comparativement à 3,01 $ en 2010. Le bénéfice opérationnel net pour 2011 a été de 318 millions de dollars, ce qui représente une baisse de 25 millions de dollars, ou de 7 %, par rapport à celui de l'exercice complet de 2010. Le bénéfice opérationnel net a diminué notamment en raison du versement des charges d'intérêts pour l'exercice complet, de la diminution des primes acquises et de la hausse des pertes.

« Nous sommes heureux d'avoir maintenu un rendement solide et constant en 2011, a déclaré Brian Hurley, président du conseil et chef de la direction. Notre présence sur le marché s'est accrue et, à la fin de l'exercice, les défaillances avaient reculé. Nos stratégies de ventes axées sur le client et de gestion du risque continuent d'avoir une incidence favorable sur nos résultats. »

Principaux paramètres financiers du quatrième trimestre de 2011

- Les **primes nettes souscrites** de 123 millions de dollars ont diminué de 37 millions de dollars depuis le trimestre précédent et de 11 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 par un rétrécissement du marché du montage de prêts hypothécaires à ratio élevé comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, partiellement contrebalancé par une pénétration accrue du marché par la Société.

- Les **primes nettes acquises** de 156 millions de dollars ont augmenté de 7 millions de dollars par rapport au trimestre précédent et sont restées comparables à celles présentées à l'exercice précédent. L'augmentation enregistrée depuis le trimestre précédent découle de la mise à jour trimestrielle de la courbe de comptabilisation des primes de la Société, mise à jour fondée sur l'analyse actuarielle des modèles de pertes passées.

- Les **pertes sur sinistres** de 62 millions de dollars ont augmenté de 7 millions de dollars par rapport au trimestre précédent et de 11 millions de dollars d'un exercice à l'autre. Le rapport sinistres-primes a été de 39 % au quatrième trimestre et de 37 % pour l'exercice complet. La hausse des pertes pour le trimestre tient à l'augmentation saisonnière des nouveaux cas de défaillance et à la hausse de la réserve en fonction de l'augmentation du taux de gravité au titre des indemnités, surtout en Alberta.

- Le **revenu de placement** de 42 millions de dollars (à l'exclusion des profits sur placements réalisés et latents de 1 million de dollars) a baissé de 2 millions de dollars par rapport au trimestre précédent et d'un exercice à l'autre. Le recul s'explique principalement par la baisse de rendement des réinvestissements.

- Le **bénéfice opérationnel net** s'est élevé à 79 millions de dollars, en baisse de 1 million de dollars par rapport au trimestre précédent et de 5 millions de dollars d'un exercice à l'autre. À 13 %, le **rendement opérationnel des capitaux propres** du trimestre est demeuré inchangé par rapport au trimestre précédent, mais a baissé de 1 point par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le rendement opérationnel des capitaux propres pour l'exercice a été de 13 %, soit 1 point de moins que celui de l'exercice précédent.

- À 17 %, le **pourcentage des frais généraux** a augmenté de 1 point par rapport au trimestre précédent, mais a baissé de 1 point d'un exercice à l'autre. Les frais généraux ont atteint 26 millions de dollars, en hausse de 3 millions de dollars depuis le trimestre précédent et en baisse de 1 million de dollars d'un exercice à l'autre. Globalement, les frais généraux ont été de 101 millions de dollars pour l'exercice complet, soit 2 millions de dollars inférieurs à ceux de l'exercice précédent.

- La **réserve pour primes non acquises** atteignait 1,8 milliard de dollars à la fin du trimestre et sera acquise sous forme de primes au fil du temps, conformément à la courbe de comptabilisation des primes de la Société.

- Le **ratio de capital réglementaire** ou **ratio du test du capital minimal** s'est établi à 162 %, en hausse de 1 point depuis le trimestre précédent et de 6 points d'un exercice à l'autre. La Société affiche toujours une situation solide en matière de capital et dispose de la souplesse financière nécessaire pour soutenir ses activités et son exploitation.

Dividendes

Le 1er décembre 2011, la Société a versé un dividende trimestriel de 0,29 $ et un dividende supplémentaire de 0,50 $ par action ordinaire.
La Société a annoncé aujourd'hui que son conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,29 $ par action ordinaire, payable le 1er mars 2012 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 15 février 2012.

Capitaux propres

Au 31 décembre 2011, les capitaux propres s'établissaient à 2,68 milliards de dollars, soit une valeur comptable de 26,94 $ par action ordinaire, après dilution. À l'exclusion du cumul des autres éléments du résultat global, les capitaux propres se chiffraient à 2,47 milliards de dollars, soit une valeur comptable de 24,78 $ par action ordinaire, après dilution.

Faits saillants du quatrième trimestre de 2011

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 5,2 milliards de dollars sur des prêts hypothécaires à ratio prêt-valeur élevé ont reculé de 21 % depuis le trimestre précédent en raison surtout des fluctuations saisonnières hivernales habituelles. La baisse de 9 % d'un exercice à l'autre découle d'un rétrécissement du marché du montage de prêts hypothécaires à ratio prêt-valeur élevé attribuable au recul des opérations de refinancement à la suite des modifications gouvernementales récentes liées aux produits d'assurance. Ce rétrécissement a été contrebalancé par une augmentation de la part de marché de la Société.

- Le taux global de défaillance s'est établi à 0,20 %, en baisse de 1 point de base depuis le trimestre précédent et de 6 points de base d'un exercice à l'autre. À mesure que la stratégie de gestion de l'actif de la Société progresse, le nombre accru d'indemnités versées a une incidence favorable sur le taux de défaillance.

- Les mesures d'atténuation des pertes prises par la Société continuent d'avoir un effet positif sur ses activités, le Programme d'aide aux propriétaires de la Société ayant contribué à la réalisation de sauvetages pour environ 40 % des nouvelles défaillances rapportées. De plus, la stratégie de gestion de l'actif de la Société, qui aide à accélérer le processus de saisie et de vente, a continué à avoir un effet positif en réduisant le taux de gravité des indemnités versées.

- La valeur du portefeuille de la Société s'élevait à 5,1 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 3,9 ans au 31 décembre 2011. 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[1]

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	Trimestres clos les 31 décembre (non audité)		Exercices clos les 31 décembre (non audité)	
	2011	**2010[1]**	**2011**	**2010[1]**
Nouveaux contrats d'assurance souscrits[2]	6 224	6 537	26 586	27 468
Contrats d'assurance en vigueur[2]	265 776	244 725	265 776	244 726
Primes nettes souscrites	123	134	533	552
Primes nettes acquises	156	156	612	621
Pertes sur sinistres	62	50	225	206
Produit de placement	42	44	172	176
Profits et pertes réalisés et latents sur les placements	1	1	7	8
Bénéfice net	79	85	323	348
Bénéfice opérationnel net[2]	79	84	318	343
Bénéfice par action après dilution	0,80 $	0,80 $	3,17 $	3,05 $
Bénéfice opérationnel par action après dilution[2]	0,80 $	0,80 $	3,12 $	3,01 $
Valeur comptable par action ordinaire après dilution, y compris le cumul des autres éléments du résultat global[2]	26,94 $	24,44 $	26,94 $	24,44 $
Valeur comptable par action ordinaire après dilution, à l'exclusion du cumul des autres éléments du résultat global[2]	24,78 $	23,27 $	24,78 $	23,27 $
Rapport sinistres-primes[2]	39 %	32 %	37 %	33 %
Ratio combiné[2]	56 %	50 %	53 %	50 %
Rendement opérationnel des capitaux propres[2]	13 %	14 %	13 %	14 %
Ratio du test du capital minimal[2]	162 %	156 %	162 %	156 %

[1] En date du 1er janvier 2010, la Société a adopté les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Certaines méthodes comptables et méthodes d'évaluation appliquées auparavant selon les principes comptables généralement reconnus du Canada ont été modifiées en vue de les rendre conformes aux IFRS. Les chiffres correspondants de 2010 ont été retraités pour refléter ces ajustements.

[2] Cette mesure financière n'est pas conforme aux IFRS. Il y a lieu de se reporter à la rubrique intitulée « 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 à l'analyse de la performance déposée sur SEDAR, au http://www.sedar.com/DisplayCompanyDocuments.do?lang=FR&issuerNo=00028505.

Le présent communiqué ainsi que les états financiers, l'analyse de la performance et le supplément financier du quatrième trimestre de 2011 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 quatrième trimestre de la Société aura lieu le 3 février 2012 à 10 h HNE. Le numéro de téléphone pour y participer est le 1-888-300-0053 (#42071375). 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. Un enregistrement de la téléconférence sera mis en ligne sur le site Web de la Société jusqu'au 15 mars 2012.

Mesures financières non conformes 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. 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,* au http://investisseur.genworthmicanada.ca. 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 « s'attend à », « prévoit », « a l'intention de », « planifie », « est d'avis que », « cherche à », « estime », ou d'autres expressions ayant sensiblement la même signification. Ces énoncés s'appuient sur les opinions ou les attentes actuelles de la Société, y compris les hypothèses, les croyances et les attentes de la Société à l'égard de ses exigences futures en matière de capital, des conditions du marché et de sa capacité à obtenir l'approbation des organismes de réglementation. 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 Financial 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 Financial 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 décembre 2011, Genworth Financial 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 Financial Canada emploie environ 265 personnes dans tout le Canada. Pour obtenir de plus amples renseignements sur Genworth MI Canada Inc., 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