

**AIG Commercial Insurance
Company of Canada**
145 Wellington Street West
Toronto, ON M5J 1H8
416-596-3000 | 800-387-4481
416-596-3006 Fax
www.aig.com

April 13, 2009

Dear Valued Partner:

We would like to take this opportunity to update you, and our mutual clients, regarding the 2008 financial results of AIG Commercial Insurance Company of Canada ("AIGCIC") and the future strategy of American International Group, Inc.'s ("AIG"s) property and casualty insurance companies going forward.

Canada's 2008 Financial Results

December 31, 2008, marked the first year end for the consolidated operations of AIGCIC. The Canadian Branch of American Home Assurance Company ("AHAC") also produced 10 strong months of business prior to its consolidation into AIGCIC. Collectively, the Canadian property and casualty operations (AIGCIC and the results of AHAC prior to its consolidation with AIGCIC) generated the following results:

- Total Direct Written Premium of over \$1.055 billion for the year end 2008;
- AIGCIC total asset base of \$4.53 billion as of December 31, 2008;
- Total equity of \$1.36 billion as of December 31, 2008; and
- A combined ratio of 64.3% (partially due to favourable development in prior years loss reserves) for the year end 2008.

Restructuring of General Insurance Operations

On March 2, 2009, AIG announced its intention to form a General Insurance holding company, including its Commercial Insurance Group, Foreign General unit, and other property and casualty operations, to be called AIU Holdings, Inc. ("AIU Holdings"). AIGCIC is part of AIU Holdings.

AIU Holdings will establish a board of directors, management team and brand distinct from AIG.

The formation of AIU Holdings, Inc. will help position the property / casualty companies for the future as more independently run, transparent companies.

When formed, AIU Holdings, Inc. will be a leading franchise with more than 33,000 employees and 500 products and services serving 40 million commercial and individual customers in 130 countries and jurisdictions. The companies that will comprise AIU Holdings, Inc. had over \$40 billion in equity at December 31, 2008.

For further details about AIU Holdings, Inc., please visit our website at www.aiuholdings.com.

On-Going Financial Strength of AIU Holdings, Inc.

The Commercial Insurance group of regulated insurance companies, including AIGCIC, holds a significant aggregate policyholder surplus of approximately US\$26.4 billion.

Following the Canadian consolidation, AIGCIC continues to maintain its stand-alone financial strength rating of "A" from AM Best. Additionally, the rating agencies Standard & Poor's, Moody's, Fitch and AM Best have all affirmed their existing and "excellent" financial strength ratings for the companies comprising the Commercial Pool.

Please note we have changed our Canadian email addresses to **<firstname.lastname>@aiuholdings.com**. You will find a current Canadian Contact Directory attached.

We hope that this information is helpful in updating you and our mutual clients regarding recent events affecting AIG Commercial Insurance Company of Canada and the new AIU Holdings. Attached please find our Canadian Customer/ Policyholder Frequently Asked Questions document. We thank you for your continued support of AIGCIC and we will continue to update you as the news develops. We are excited about the future of AIU Holdings.

Sincerely yours,



Lynn Oldfield, President



Gary McMillan, Chief Executive Officer

AIU HOLDINGS, INC. – Canadian Customer/Policyholder FAQ

Who is AIU Holdings, Inc.?

- On March 2, 2009, American International Group, Inc. (AIG) announced its intention to form a General Insurance holding company to be called AIU Holdings, Inc. (AIU Holdings). This entity will include AIG's Commercial Insurance Group (CI), Foreign General unit, and other property and casualty operations.
- AIU Holdings will be a unique, leading franchise with more than 33,000 employees and 500 products and services serving 40 million commercial and individual customers in 130 countries and jurisdictions.
- The companies comprising AIU Holdings had approximately \$167 billion in assets and over \$40 billion in equity as of December 31, 2008.
- Exceptional financial strength with over \$40 billion in revenues at December 31, 2008.
 - Revenues would rank 54th on 2007 Fortune 500®
 - Revenues would rank 145th on 2007 Forbes Global 2000®

Why was AIU Holdings created?

- The formation of AIU Holdings will help position the property casualty companies for the future as more independently run, transparent companies.
- AIU Holdings will have a board of directors and management team distinct from AIG.
- AIU Holdings will prepare separate and consolidated financial statements distinct from AIG.
- AIU Holdings will pursue a separate financial rating distinct from AIG.
- The establishment of AIU Holdings will assist AIG in preparing for the potential sale of a minority stake in the business, which ultimately may include a public offering of shares, depending on market conditions.

Who underwrites AIU's property and casualty operations in Canada?

- AIG Commercial Insurance Company of Canada (CI Canada) is part of AIU Holdings
- CI Canada has been writing insurance in Canada for over 40 years.

Is CI Canada financially secure?

- CI Canada is a federally incorporated insurance company regulated by the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI). CI Canada continues to meet or exceed regulatory capital and vested asset requirements.
- On November 10, 2008, A.M. Best affirmed the financial strength ratings of 'A' for CI Canada (negative outlook).
- As of December 31, 2008, CI Canada had dedicated assets of over CDN\$4.5 billion.
- CI Canada has NO investments in US sub-prime mortgage, derivatives or hedge funds, or any investments in Canadian Asset Backed Commercial Paper (ABCP).
- As of December 31, 2008, CI Canada had equity of CDN\$1.3 billion.
- CI Canada paid claims of more than CDN\$514 million on behalf of our Canadian clients in 2008. The companies comprising AIU Holdings paid over \$26 billion in claims in 2008.
- The policyholder surplus of the CI companies was approximately US\$26.4 billion as of December 31, 2008. Between December 31, 2005, and December 31, 2008, the CI companies have increased their combined policyholder statutory surplus by over 50%.
- CI Canada maintains a comprehensive excess of loss reinsurance treaty with National Union Fire Insurance Company of Pittsburgh, Pa., the lead company in AIU's Commercial Pool.
- The financial strength ratings of the insurance companies comprising CI Pool continue to be rated "Excellent" and were affirmed by Moody's, Fitch, AM Best and S&P on March 2, 2009.

AIU HOLDINGS, INC. – Canadian Customer/Policyholder FAQ

What is policyholder surplus and why is it important?

- Policyholder surplus is a good barometer of an insurer's overall financial strength. It represents the amount of admitted assets held by an insurer in excess of its liabilities - including all valid, current claims the insurer has to pay as well as an estimate for incurred but not reported ("IBNR") claims (for business on the books today).

Why should I stay with AIU Holdings in light of the recent media attention that AIG has faced?

- AIU Holdings will form an unmatched worldwide network of well capitalized, financially strong insurance businesses.
- We are meeting all policyholder obligations and continue to offer our customers unparalleled service excellence.
- Insurance is a regulated business. Regulators ensure that each AIU Holdings member insurance company has adequate assets to back each policy and meet all policyholder obligations. Policyholders are protected and their policies are safe.
- AIU Holdings companies intend to continue to honour all of their commitments to policyholders and customers.
- Clients of AIU Holdings benefit from our distinct market strengths:
 - Broad risk appetite
 - Capacity for catastrophic risks
 - Financial strength and claims paying ability
 - Commitment to served markets
 - Innovative products and underwriting solutions
 - Experienced underwriters / claims professionals
 - Breadth of products / services
 - Extensive global and national network
 - Service excellence
 - Strong distribution relationships

Traduction de la lettre originale, pour seule fin de lecture

13 avril 2009

Chers partenaires,

Par la présente, nous désirons vous offrir, ainsi qu'à nos clients communs, une mise à jour concernant les résultats financiers de la Cie d'assurance commerciale AIG du Canada (« AIGCIC ») pour l'exercice financier 2008. Nous désirons également vous informer de la planification stratégique, concernant les opérations d'assurance biens et responsabilité, des compagnies membres de American International Group, Inc. (« AIG »).

Les résultats de l'exercice financier 2008

Le 31 décembre 2008 marquait la conclusion de la première année d'opération de nos activités canadiennes consolidées, soit celles de AIGCIC. En novembre 2008, les opérations de la succursale canadienne de American Home Assurance Company (« AHAC ») se sont soldées par dix mois de bons résultats, avant d'être consolidées à celles de AIGCIC. Nos opérations canadiennes d'assurance biens et responsabilité, soit le cumul de AIGCIC (12 mois) et de AHAC (10 mois), ont généré collectivement les résultats suivants:

- Un total de 1,055 milliards de dollars de primes souscrites au cours de l'année 2008;
- Des actifs totaux au montant de 4,53 milliards de dollars en date du 31 décembre 2008 ;
- Des capitaux propres au montant de 1,36 milliards de dollars en date du 31 décembre 2008 ;
- Un ratio combiné de 64.3% pour l'année 2008, résultant partiellement du développement favorable de nos réserves concernant des sinistres d'années antérieures.

La restructuration de nos opérations d'assurance générale

Le 2 mars dernier, AIG a annoncé son intention de former un conglomérat d'assurance générale qui portera le nom de AIU Holdings, Inc. (« AIU Holdings »). Il comprendra le groupe Assurance Commerciale, le groupe Assurance Générale à l'étranger, ainsi que d'autres entités œuvrant dans le même domaine. AIGCIC fait partie de AIU Holdings.

Le conseil d'administration, l'équipe de gestion et la ou les marques de commerce de AIU Holdings seront distincts de ceux utilisés par AIG.

L'avènement de AIU Holdings nous offrira l'opportunité de positionner nos compagnies d'assurance biens et responsabilité en fonctions des défis à venir, en tant qu'entités plus indépendantes et plus transparentes.

Une fois formée, AIU Holdings sera une entité et un leader à caractère unique, qui comptera plus de 33,000 employés dans ses rangs et plus de 500 produits et services, desservant 40 millions d'entreprises et d'individus dans 130 pays et juridictions. Les compagnies qui feront parties de AIU Holdings, Inc. avaient plus de 40 milliards de dollars américains de capitaux propres au 31 décembre, 2008.

Pour plus de renseignement au sujet de AIU Holdings, Inc. veuillez visiter le site web www.aiuholdings.com.

La force et la stabilité financière de AIU Holdings, Inc. se perpétuent

Les compagnies membres du groupe Assurance Commerciale, incluant AIGCIC, qui par ailleurs sont toutes sujettes à la réglementation des juridictions dans lesquelles elles opèrent, détiennent un important excédent réglementaire d'approximativement 26.4 milliards de dollars américains.

Suite à la consolidation de nos opérations canadiennes, AIGCIC maintient toujours une cote « A » de stabilité financière de la part de AM Best et ce sur une base distincte des autres compagnies membres du groupe Assurance Commerciale. De plus, les agences de notation Standard & Poor's, Moody's, Fitch et AM Best ont toutes réaffirmé leurs cotes « excellente » de stabilité financière au sujet des compagnies constituant le Commercial Pool.

Veillez noter que les adresses courriels ont été modifiées et utilisent dorénavant le format suivant : prénom.nomdefamille@aiuholdings.com. Vous trouverez ci-joint le répertoire canadien de nos personnes ressources.

Nous souhaitons que la présente mise à jour, en ce qui à trait aux récents événements touchant la création de AIU Holdings et la Cie d'assurance commerciale AIG du Canada, saura vous être utile ainsi qu'à nos client mutuels. Nous joignons également une foire aux questions à l'intention de nos partenaires et clients. Nous vous remercions de votre support envers AIGCIC et vous tiendrons informés des développements. Nous anticipons avec beaucoup d'enthousiasme le futur que sera celui de AIU Holdings.

Veillez agréer, chers partenaires, nos salutations les plus distinguées.



Lynn Oldfield
Présidente



Gary McMillan
Chef de la direction

En quoi consiste AIU Holdings, Inc.?

- Le 2 mars dernier, AIG a annoncé son intention de former un conglomérat d'assurance générale qui portera le nom de AIU Holdings, Inc. (« AIU Holdings »). Il comprendra le groupe Assurance Commerciale, le groupe Assurance Générale à l'étranger, ainsi que d'autres entités œuvrant dans le même domaine.
- AIU Holdings sera une entité et un leader à caractère unique, qui comptera plus de 33,000 employés dans ses rangs et plus de 500 produits et services, desservant 40 millions d'entreprises et d'individus dans 130 pays et juridictions.
- Les compagnies faisant parties de AIU Holdings avaient des actifs totaux d'environ 167 milliards de dollars américains et plus de 40 milliards de dollars américains de capitaux propres au 31 décembre 2008.
- Ayant généré des revenus de plus de 40 milliards de dollars américains au cours de l'exercice financier se terminant le 31 décembre 2008, AIU Holdings perpétue une force et une stabilité financière exceptionnelle.
 - Avec de tels revenus AIU Holdings se positionnerais au 54^{ième} rang du classement « Fortune 500® »
 - Et au 145^{ième} rang du classement « Forbes Global 2000® » de 2007

Pourquoi AIU Holdings fut-il formé?

- L'avènement de AIU Holdings nous offrira l'opportunité de positionner nos compagnies d'assurance biens et responsabilité en fonctions des défis à venir, en tant qu'entités plus indépendantes et plus transparentes.
- Le conseil d'administration et l'équipe de gestion de AIU Holdings seront distincts de ceux de AIG.
- Les états-financiers de AIU Holdings seront consolidés et distincts de ceux de AIG.
- AIU Holdings procédera afin d'obtenir une cote de stabilité financière distincte de celle de AIG.
- La formation de AIU Holdings permettra à AIG de se positionner en fonction d'une vente éventuelle d'intérêts minoritaires dans ce segment d'affaires, ce qui pourrait possiblement se faire via une émission publique d'actions, selon les conditions qui prévaudrons sur les marchés financiers.

Qui procède à la souscription des produits d'assurance biens et responsabilité de AIU Holdings au Canada?

- La Cie d'assurance commerciale AIG du Canada (AC Canada) fait partie de AIU Holdings.
- AC Canada procède à la souscription de polices d'assurance au Canada depuis plus de 40 ans.

Est-ce que Assurance Commerciale Canada est financièrement solide et stable?

- AC Canada est une compagnie à charte fédérale et elle est sujette aux règlements applicables par l'entremise du Bureau du surintendant des institutions financières du Canada (BSIF). AC Canada, comme par le passé, rencontre ou excède les niveaux requis de capitaux et d'actifs.
- Le 10 novembre 2008, A.M. Best a indiqué que la cote "A" de stabilité financière accordée à AC Canada était maintenue, sujet à un « negative outlook ».
- En date du 31 décembre 2008, AC Canada possède des actifs totaux de plus de 4,5 milliards de dollars canadiens.
- AC Canada ne possède AUCUN investissement dans les papiers commerciaux adossés à des prêts hypothécaires américains (US sub-prime mortgage, derivatives or hedge funds) ou canadiens.
- En date du 31 décembre 2008, AC Canada possède des capitaux propres au montant de 1,36 milliards de dollars canadiens.
- Au cours de l'année 2008, AC Canada a payé plus de 514 millions de dollars canadiens en indemnité à ses clients canadiens ou en leurs noms. Toujours en 2008, les compagnies qui forment AIU Holdings ont payé plus de 26 milliards de dollars américains en indemnité.
- Au 31 décembre 2008, l'excédent réglementaire du groupe Assurance Commerciale était d'environ 26,4 milliards de dollars américains. Entre le 31 décembre 2005 et le 31 décembre 2008, ce même groupe a augmenté cet excédent de plus de 50%.

- AC Canada CI Canada maintains a comprehensive excess of loss reinsurance treaty with National Union Fire Insurance Company of Pittsburgh, Pa., the lead company in AIU's Commercial Pool.
- The financial strength ratings of the insurance companies comprising CI Pool continue to be rated "Excellent" and were affirmed by Moody's, Fitch, AM Best and S&P on March 2, 2009.

What is policyholder surplus and why is it important?

- Policyholder surplus is a good barometer of an insurer's overall financial strength. It represents the amount of admitted assets held by an insurer in excess of its liabilities - including all valid, current claims the insurer has to pay as well as an estimate for incurred but not reported ("IBNR") claims (for business on the books today).

Why should I stay with AIU Holdings in light of the recent media attention that AIG has faced?

- AIU Holdings will form an unmatched worldwide network of well capitalized, financially strong insurance businesses.
- We are meeting all policyholder obligations and continue to offer our customers unparalleled service excellence.
- Insurance is a regulated business. Regulators ensure that each AIU Holdings member insurance company has adequate assets to back each policy and meet all policyholder obligations. Policyholders are protected and their policies are safe.
- AIU Holdings companies intend to continue to honour all of their commitments to policyholders and customers.
- Clients of AIU Holdings benefit from our distinct market strengths:
 - Broad risk appetite
 - Capacity for catastrophic risks
 - Financial strength and claims paying ability
 - Commitment to served markets
 - Innovative products and underwriting solutions
 - Experienced underwriters / claims professionals
 - Breadth of products / services
 - Extensive global and national network
 - Service excellence
 - Strong distribution relationships