

Trimestre terminé le 31 mars 2001

Société Financière Manuvie

# une perspective mondiale

1

Rapport aux actionnaires  
Premier trimestre

# Points saillants financiers

(Canadian \$ in millions unless otherwise stated and per share information, unaudited)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et données par action, non vérifiée)	2001	2000	Variation %
<b>Primes et dépôts :</b>			
Assurance vie et maladie	1 512 \$	1 571 \$	(4)
Rentes et régimes de retraite	604	708	(15)
Fonds distincts	3 892	3 896	(0)
OPC	153	207	(26)
Équivalents primes pour SAS	195	143	36
<b>Total des primes et des dépôts</b>	<b>6 356 \$</b>	<b>6 525 \$</b>	<b>(3)</b>
<b>Fonds gérés :</b>			
Fonds généraux	62 909 \$	57 296 \$	10
Fonds distincts	52 712	53 870	(2)
OPC et autres fonds gérés	8 578	7 715	11
<b>Total des fonds gérés</b>	<b>124 199 \$</b>	<b>118 881 \$</b>	<b>4</b>
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrats avec participation</b>	<b>4 \$</b>	<b>(2) \$</b>	<b>s.o.</b>
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires</b>	<b>270 \$</b>	<b>227 \$</b>	<b>19</b>
<b>Bénéfice net</b>	<b>274 \$</b>	<b>225 \$</b>	<b>22</b>
<b>Structure du capital :</b>			
Emprunts subordonnés	1 407 \$	583 \$	141
Titres privilégiés de fiducie émis par des filiales	779	726	7
Avoir			
Avoir des titulaires de contrats avec participation	58	59	(2)
Capitaux propres			
Actions ordinaires	612	612	–
Bénéfices non répartis des actionnaires	6 879	5 774	19
<b>Total du capital</b>	<b>9 735 \$</b>	<b>7 754 \$</b>	<b>26</b>
<b>Principales mesures clés du rendement :</b>			
Résultat de base et dilué par action	0,56 \$	0,47 \$	
Rendement des capitaux propres (annualisé)	15,0 %	14,3 %	
Rendement de l'actif (annualisé)	1,8 %	1,6 %	
Valeur comptable par action	15,54 \$	13,24 \$	
Actions en circulation (en millions)			
À la fin de la période	482	482	
Moyenne pondérée – de base	482	486	
Moyenne pondérée – diluée	486	486	

# Message aux actionnaires

## *Augmentation de 19 % du bénéfice net*

Le dernier trimestre a été une période de turbulence sur les marchés financiers nord-américains, ce qui a considérablement réduit l'intérêt des consommateurs pour les produits liés aux actions. Malgré ces circonstances difficiles, la Financière Manuvie a enregistré de solides bénéfices au cours du premier trimestre de 2001. Notre diversification par région et par produit est un atout de taille qui contribue à la stabilité générale des résultats. Le bénéfice net des actionnaires a atteint 270 millions de dollars, ce qui constitue une augmentation de 19 % par rapport à la même période l'an dernier. Le bénéfice par action a été de 0,56 \$, soit 0,09 \$ de plus qu'au premier trimestre de 2000. L'augmentation du bénéfice net est principalement attribuable aux solides résultats d'exploitation de presque toutes les unités administratives, à l'exclusion du secteur des rentes variables aux États-Unis où la chute des marchés des actions a eu une incidence négative sur les résultats du trimestre.

Le rendement des capitaux propres a été de 15 % au cours du trimestre. Les primes et dépôts du trimestre ont atteint 6,4 milliards de dollars, ce qui représente une légère baisse par rapport aux résultats de l'année dernière, mais une hausse de 4 % par rapport au quatrième trimestre de 2000. Ces résultats s'expliquent par la faiblesse des marchés boursiers qui s'est répercutée sur les souscriptions de nos produits de gestion de patrimoine en Amérique du Nord et par la diminution volontaire des souscriptions de nos produits à prime unique au Japon. Au 31 mars 2001, les fonds gérés totalisaient 124,2 milliards de dollars, une hausse de 4 % par rapport à l'année précédente. Dans le secteur de l'assurance au Canada et aux États-Unis, dans tous nos secteurs d'activité en Asie et dans le secteur de la réassurance à l'échelle mondiale, les souscriptions ont été fortes. Nous continuons de surveiller les répercussions possibles d'un ralentissement économique et d'une détérioration accrue des marchés des actions. Nous avons augmenté nos réserves pour parer à d'éventuelles créances irrécouvrables et avons resserré la gestion de nos charges.

En février, la Financière Manuvie a effectué son premier placement de titres d'emprunt subordonnés au Canada, ajoutant ainsi 800 millions de dollars à son capital. Cette transaction a été très bien accueillie par les investisseurs, ce qui nous a permis d'accroître substantiellement le montant de l'emprunt qui s'élevait initialement à 500 millions de dollars, tout en réduisant le rendement offert.

## *Chef de file mondial*

Au cours du trimestre, la Division américaine a dégagé un bénéfice de 75 millions de dollars. Nous sommes très bien positionnés dans certains des secteurs d'activité les plus intéressants en Amérique du Nord, où les facteurs démographiques et économiques sont favorables. Dans chacun de nos secteurs d'activité – rentes variables, régimes de retraite 401(k) pour petits groupes et assurance individuelle pour les bien nantis – nous sommes un chef de file dans le domaine. Au cours du trimestre, nous avons ajouté de nouveaux fonds et de nouveaux gestionnaires à notre programme de placement général afin d'offrir un plus grand choix à nos clients titulaires de rentes variables. De plus, nous avons

ajouté à nos contrats de rentes variables un nouveau programme de revenu garanti et un avenant de multiplicateur de revenu garanti qui compense la charge fiscale du bénéficiaire au décès du titulaire de contrat.

En Asie, peu après la fin du trimestre, nous avons conclu l'acquisition des contrats en vigueur de Daihyaku Mutual, ajoutant ainsi 1,4 millions de contrats à notre portefeuille et 15,9 milliards de dollars d'actif à nos activités au Japon. Nous sommes impatients de mettre à profit l'expertise que nous avons acquise en matière de produits et de distribution sur les autres marchés en offrant des produits et des services novateurs aux consommateurs japonais. Nous sommes très heureux que la société Standard & Poor ait reconnu la valeur de cette affaire en accordant à notre filiale, Manulife Century, la cote de solvabilité AA+. Les consommateurs japonais sont de plus en plus conscients de la solidité financière de leur assureur, et nous croyons que Manulife Century saura bénéficier de la préférence des consommateurs pour les sociétés bien cotées. En Chine, nous avons demandé aux autorités d'étendre notre permis d'exploitation à la ville de Guangzhou. Nous jouons déjà un rôle important sur le marché de Shanghai, où nous exerçons nos activités depuis cinq ans. Il y a deux ans, nous sommes devenus le premier assureur étranger à obtenir l'autorisation de s'établir au Vietnam, où nous avons enregistré une croissance spectaculaire; nous avons mis sur pied une solide équipe de vente comptant plus de 2 000 personnes et nous nous sommes emparés de 8 % du marché.

Notre Division canadienne a récemment conclu deux acquisitions. Nous avons acquis le portefeuille d'assurance canadien de l'Union Commerciale, ce qui nous place au premier rang sur le marché canadien de l'assurance contre les maladies graves. L'acquisition du portefeuille d'assurance collective vie et maladie de Zurich Canada nous a permis de passer du cinquième au deuxième rang sur le marché des petits groupes. Nous prévoyons que d'autres occasions de restructuration au sein du secteur de l'assurance se présenteront plus tard cette année, lorsque prendra effet la réforme du secteur canadien des services financiers.

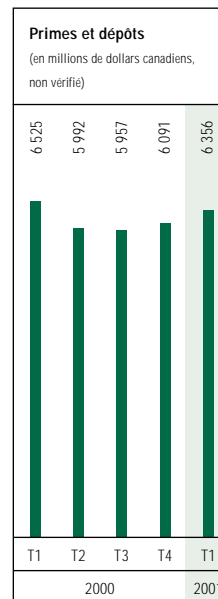
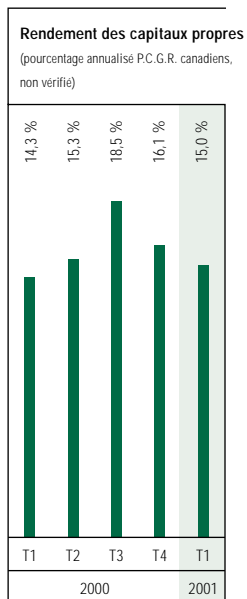
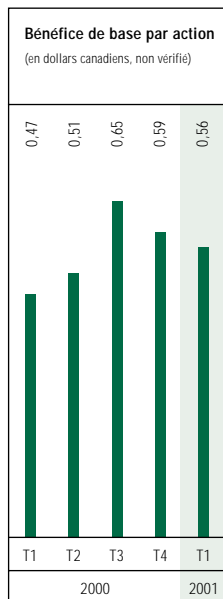
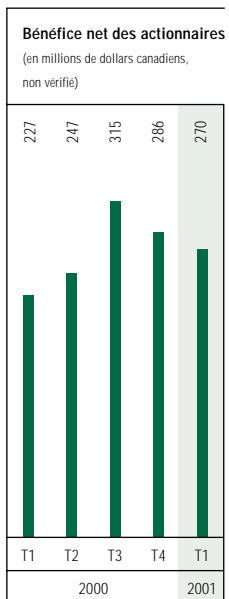
## *Perspectives d'avenir*

La Financière Manuvie a pris les dispositions nécessaires pour prospérer au cours de la période à venir. Nos activités sont bien diversifiées par produit et par région. Nous sommes bien établis dans certains des marchés les plus intéressants du monde et nous croyons que la diversité de nos sources de revenus constituera un avantage particulièrement évident cette année. Nous entendons toujours atteindre notre objectif de 15 % de croissance du bénéfice par action. »

## **Dominic D'Alessandro**

Président et chef de la direction

# Indicateurs clés du rendement



# Analyse des opérations par la direction

## Bénéfice net

Au premier trimestre terminé le 31 mars 2001, le bénéfice net des actionnaires de la Financière Manuvie a atteint 270 millions de dollars comparativement à 227 millions de dollars en l'an 2000. Cette augmentation de 19 % est en grande partie attribuable à la croissance de nos revenus d'assurance et à nos bons résultats techniques.

## Rendement des capitaux propres et bénéfice par action

Au cours du premier trimestre, le rendement des capitaux propres a été de 15,0 % contre 14,3 % à la même période en 2000. Pour le trimestre terminé le 31 mars 2001, le bénéfice par action a été de 0,56 \$ comparativement à 0,47 \$ en 2000.

## Primes et dépôts

Le total des primes et des dépôts a légèrement diminué, se chiffrant à 6,4 milliards de dollars en 2001 contre 6,5 milliards de dollars en 2000. Cette baisse s'explique par une diminution de nos dépôts de rentes à capital variable aux États-Unis et de nos primes et dépôts dans le secteur des produits individuels de gestion de patrimoine au Canada, découlant de la baisse des marchés boursiers et d'une réduction volontaire des souscriptions dans le secteur des produits à prime unique au Japon. Ces diminutions ont toutefois été partiellement compensées par une augmentation des dépôts dans le Mandatory Provident Fund à Hong Kong.

## Fonds gérés

Au 31 mars 2001, les fonds gérés se sont élevés à 124,2 milliards de dollars, soit une augmentation de 4 % par rapport aux 118,9 milliards de dollars enregistrés à la même date l'an dernier. L'actif des fonds généraux a augmenté de 10 %, hausse principalement attribuable à la croissance des souscriptions d'assurance, alors que l'actif des fonds distincts a pour sa part enregistré une légère baisse. Les fortes souscriptions de rentes à capital variable et de régimes de retraite 401(k) au cours des 12 derniers mois ainsi que le raffermissement du dollar américain ont été plus que compensés par l'effritement des valeurs des fonds dû au récent déclin des marchés boursiers.

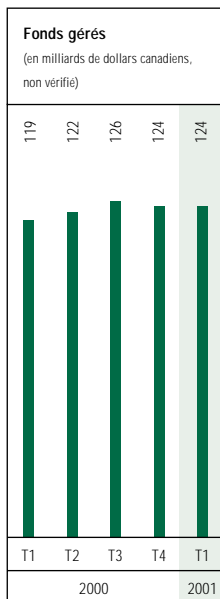
## Capital

Le capital total est passé de 7,8 milliards de dollars au 31 mars 2000 à 9,7 milliards de dollars à la même date cette année. Cette augmentation, principalement attribuable à l'émission de titres d'emprunt subordonnés, à notre bénéfice net et au raffermissement du dollar américain, a été partiellement compensée par les dividendes versés aux actionnaires.

## Résultats d'exploitation par division

### Division américaine

Le bénéfice net de la Division américaine a été de 75 millions de dollars au premier trimestre de 2001, comparativement à 101 millions de dollars à la même période l'an dernier. Cette diminution par rapport à nos excellents résultats de 2000 s'explique principalement par une baisse des revenus de la Division dans le secteur de la gestion de patrimoine à la suite de l'affaiblissement des marchés boursiers et par des provisions plus élevées faites en réponse à l'affaiblissement des marchés des créances. Le secteur le plus touché par l'effondrement des marchés boursiers a été celui des rentes à capital variable, lequel a enregistré des profits plus faibles et des réserves actuarielles plus élevées. Les primes et les dépôts sont demeurés au même niveau qu'au premier trimestre de 2000, soit à 4,1 milliards de dollars. La croissance des souscriptions de régimes de retraite 401(k), en raison de la pénétration continue du réseau de distribution des courtiers, a été compensée par une baisse des souscriptions de rentes à capital variable résultant de la volatilité des marchés boursiers durant le trimestre. Les fonds gérés se sont élevés à 68,9 milliards de dollars, soit une augmentation de 1,8 milliard de dollars par rapport au premier trimestre de 2000. Les fortes souscriptions enregistrées au cours des 12 derniers mois ainsi que le raffermissement du dollar américain ont été largement compensés par l'effritement des valeurs des fonds dû au déclin des marchés boursiers.



# Analyse des opérations par la direction (suite)

## *Division canadienne*

Le bénéfice net de la Division canadienne au premier trimestre a augmenté de 23 % et atteint 73 millions de dollars contre 59 millions de dollars à la même période en 2000. Cette augmentation est attribuable aux profits plus élevés réalisés dans le secteur des produits individuels de gestion de patrimoine, particulièrement grâce au produit de fonds distinct récemment modifié et retarifé, ainsi qu'à la solide croissance des contrats d'assurance collective en vigueur. Des résultats techniques plus avantageux et des profits plus élevés dans le secteur des nouveaux contrats d'assurance individuelle ont également contribué à l'augmentation du bénéfice net de la Division. Les primes et les dépôts ont diminué de 6 % au cours du premier trimestre, pour se chiffrer à 1,4 milliard de dollars. L'augmentation des primes et des dépôts de 25 % dans le secteur des régimes de retraite collectifs et celle de 26 % au chapitre de l'assurance collective ont été plus que compensées par une diminution de 31 % des dépôts dans le secteur des produits individuels de gestion de patrimoine en raison de la volatilité des marchés boursiers et de la baisse des taux d'intérêt. Les fonds gérés ont légèrement diminué, se chiffrant à 31,0 milliards de dollars au 31 mars 2001 par rapport à 31,3 milliards de dollars à la même période l'an dernier, la récente chute des marchés boursiers ayant effacé une bonne partie de la croissance de l'actif des fonds distincts et des fonds communs de placement enregistrée en l'an 2000.

## *Division asiatique*

Le bénéfice net de la Division asiatique s'est accru de 55 % au premier trimestre de 2001, passant ainsi à 59 millions de dollars contre 38 millions de dollars à la même période l'an dernier. Cette augmentation est principalement attribuable à la croissance des contrats en vigueur et des affaires nouvelles dans le secteur de l'assurance à Hong Kong ainsi qu'à une croissance des activités au Japon. Les primes et les dépôts sont passés à 718 millions de dollars au 31 mars 2001 comparativement à 762 millions de dollars à la même date en 2000. La croissance des primes d'assurance individuelle et des dépôts dans le *Mandatory Provident Fund* à Hong Kong a été compensée par une réduction volontaire des souscriptions dans le secteur des produits à prime unique, moins rentables, au Japon. Les fonds gérés se sont accrus de 9 % et ont atteint 9,2 milliards de dollars au 31 mars 2001 contre 8,4 milliards de dollars à la même période l'an dernier, la croissance des activités dans toutes les unités ayant largement compensé les incidences de l'effondrement des marchés boursiers.

## *Division de la réassurance*

La Division de la réassurance a affiché un bénéfice net de 40 millions de dollars au premier trimestre de 2001, soit une augmentation de 38 % par rapport aux 29 millions de dollars enregistrés au cours de la même période l'an dernier. Tous les secteurs d'activité ont connu un bon rendement et ont contribué aux solides résultats obtenus durant ce trimestre, surtout le secteur de la réassurance vie dont les résultats techniques ont été exceptionnels. Les primes ont été de 200 millions de dollars au premier trimestre de 2001 contre 180 millions de dollars en 2000. Cette augmentation de 11 % découle principalement de la croissance des activités dans le secteur de la réassurance IARD. Les primes du secteur de la réassurance accidents et maladie sont demeurées à la baisse, compte tenu du retrait de la Compagnie du marché de la réassurance médicale aux États-Unis et de sa participation réduite aux consortiums d'assurance accidents. L'actif des fonds généraux a augmenté de 26 %, passant de 2,8 milliards de dollars au 31 mars 2000 à 3,5 milliards de dollars à la même date cette année, hausse reflétant la croissance des activités et le raffermissement du dollar américain.

## **Dividende trimestriel**

Le 8 février 2001, le conseil d'administration a annoncé qu'il avait approuvé un dividende trimestriel de 0,12 \$ par action ordinaire, lequel a été versé le 19 mars 2001 aux actionnaires inscrits à la clôture de la Bourse le 21 février 2001.

# Résultats consolidés

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et données par action, non vérifié)	Trimestres terminés les 31 mars	2001	2000
<b>Produits</b>			
Primes		2 116 \$	2 279 \$
Produits de placement		1 001	1 076
Autres produits		346	291
<b>Total des produits</b>		<b>3 463 \$</b>	<b>3 646 \$</b>
<b>Prestations et charges</b>			
Prestations échues			
Sinistres survenus		643 \$	591 \$
Rachats et capitaux échus		707	739
Arrérages échus		307	302
Participations aux excédents et remboursements liés aux résultats techniques		193	183
Transferts nets aux fonds distincts		271	482
Dotation aux provisions techniques		61	218
Frais généraux		584	481
Commissions		271	256
Intérêts		66	40
Taxes sur primes		24	23
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales		(5)	15
Titres privilégiés de fiducie émis par des filiales		16	16
<b>Total des prestations et charges</b>		<b>3 138 \$</b>	<b>3 346 \$</b>
<b>Bénéfice avant impôts sur les bénéfices</b>		<b>325 \$</b>	<b>300 \$</b>
Impôts sur les bénéfices		(51)	(75)
<b>Bénéfice net</b>		<b>274 \$</b>	<b>225 \$</b>
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrats avec participation</b>		<b>4 \$</b>	<b>(2) \$</b>
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires</b>		<b>270 \$</b>	<b>227 \$</b>
<b>Bénéfice net</b>		<b>274 \$</b>	<b>225 \$</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)		482	486
Nombre moyen pondéré et dilué d'actions ordinaires en circulation (en millions)		486	486
<b>Bénéfice de base et dilué par action</b>		<b>0,56 \$</b>	<b>0,47 \$</b>

# Bilans consolidés

(en millions de dollars canadiens, non vérifié) Au	<b>31 mars 2001</b>	31 décembre 2000	31 mars 2000
<b>ACTIF</b>			
<b>Placements</b>			
Obligations	34 450 \$	33 270 \$	30 867 \$
Créances hypothécaires	7 361	7 174	6 737
Actions	4 893	4 621	5 181
Immeubles	3 384	3 262	3 209
Avances sur contrats	3 934	3 616	3 341
Encaisse et placements à court terme	4 586	3 783	3 728
Autres placements	878	884	882
<b>Total des placements</b>	<b>59 486 \$</b>	<b>56 610 \$</b>	<b>53 945 \$</b>
<b>Autres actifs</b>			
Produits de placements à recevoir	807 \$	834 \$	727 \$
Primes arriérées	378	487	330
Impôts sur le bénéfices futurs	542	515	476
Divers	1 696	1 621	1 818
<b>Total des autres actifs</b>	<b>3 423 \$</b>	<b>3 457 \$</b>	<b>3 351 \$</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>62 909 \$</b>	<b>60 067 \$</b>	<b>57 296 \$</b>
<b>Actif net des fonds distincts</b>	<b>52 712 \$</b>	<b>54 908 \$</b>	<b>53 870 \$</b>
<b>PASSIF ET AVOIR</b>			
Provisions techniques	42 816 \$	41 384 \$	40 138 \$
Prestations à payer et provision pour sinistres non déclarés	1 825	1 800	1 528
Sommes de titulaires de contrats en dépôt	1 535	1 371	1 217
Gains nets réalisés et différés	3 527	3 434	2 674
Dépôts bancaires	643	592	422
Autres passifs	2 768	2,632	2 857
	<b>53 114 \$</b>	<b>51 213 \$</b>	<b>48 836 \$</b>
<b>Emprunts subordonnés</b>	1 407	588	583
<b>Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales</b>	60	299	706
<b>Titres privilégiés de fiducie émis par des filiales</b>	779	756	726
<b>Avoir</b>			
Avoir des titulaires de contrats avec participation	58	54	59
Capitaux propres			
Actions ordinaires	612	612	612
Bénéfices non répartis des actionnaires	6 879	6 545	5 774
<b>Total de l'avoir</b>	<b>7 549 \$</b>	<b>7 211 \$</b>	<b>6 445 \$</b>
<b>Total du passif et de l'avoir</b>	<b>62 909 \$</b>	<b>60 067 \$</b>	<b>57 296 \$</b>
<b>Passif net des fonds distincts</b>	<b>52 712 \$</b>	<b>54 908 \$</b>	<b>53 870 \$</b>

# Avoir consolidé

(en millions de dollars canadiens, non vérifié)	Trimestres terminés les 31 mars	Titulaires de contrats avec participation		2001	2000
		Actionnaires			
<b>Bénéfices d'exploitation non répartis</b>					
	Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	54 \$	6 414 \$	6 468 \$	5 783 \$
	Bénéfice net	4	270	274	225
	Dividendes	–	(57)	(57)	(49)
	Achat et annulation d'actions ordinaires	–	–	–	(190)
	<b>Solde au 31 mars</b>	<b>58 \$</b>	<b>6 627 \$</b>	<b>6 685 \$</b>	<b>5 769 \$</b>
<b>Compte de conversion de devises</b>					
	Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	– \$	131 \$	131 \$	43 \$
	Variation de la période	–	121	121	21
	<b>Solde au 31 mars</b>	<b>– \$</b>	<b>252 \$</b>	<b>252 \$</b>	<b>64 \$</b>
	<b>Bénéfices non répartis</b>	<b>58 \$</b>	<b>6 879 \$</b>	<b>6 937 \$</b>	<b>5 833 \$</b>
<b>Actions ordinaires</b>					
	Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	– \$	612 \$	612 \$	628 \$
	Achat et annulation d'actions ordinaires	–	–	–	(16)
	<b>Solde au 31 mars</b>	<b>– \$</b>	<b>612 \$</b>	<b>612 \$</b>	<b>612 \$</b>
	<b>Total de l'avoir</b>	<b>58 \$</b>	<b>7 491 \$</b>	<b>7 549 \$</b>	<b>6 445 \$</b>

# Flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars canadiens, non vérifié) Trimestres terminés les 31 mars		2001	2000
<b>Exploitation</b>			
<b>Encaissements</b>			
	Primes d'assurance et de rentes	2 225 \$	2 306 \$
	Produits de placements	954	918
	Autres produits	346	291
	<b>Total des encaissements</b>	<b>3 525 \$</b>	<b>3 515 \$</b>
<b>Décaissements</b>			
	Prestations	1 642 \$	1 626 \$
	Charges et impôts liés aux activités d'assurance	1 005	824
	Participations versées aux titulaires de contrats	193	183
	Transferts nets aux fonds distincts	271	482
	Variation des autres actifs et passifs	391	(84)
	<b>Total des décaissements</b>	<b>3 502 \$</b>	<b>3 031 \$</b>
	<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>23 \$</b>	<b>484 \$</b>
<b>Investissement</b>			
	Achats et prêts hypothécaires	(9 245) \$	(8 642) \$
	Cessions et remboursements	8 921	8 866
	<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>	<b>(324) \$</b>	<b>224 \$</b>
<b>Financement</b>			
	Augmentation des conventions de rachat et titres vendus mais non achetés	310 \$	158 \$
	Dividendes	(57)	-
	Emprunts, nets	34	-
	Émission d'emprunts subordonnés, net (note 3)	796	-
	Achat et annulation d'actions ordinaires	-	(206)
	<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>	<b>1 083 \$</b>	<b>(48) \$</b>
<b>Encaisse et placements à court terme</b>			
	Augmentation de la période	782 \$	660 \$
	Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	3 480	2 810
	<b>Solde au 31 mars</b>	<b>4 262 \$</b>	<b>3 470 \$</b>
<b>Composition de l'encaisse et des placements à court terme</b>			
<b>Au début de la période</b>			
	Encaisse et placements à court terme, bruts	3 783 \$	3 047 \$
	Paiements nets en cours, inscrits dans les autres passifs	(303)	(237)
	<b>Encaisse et placements à court terme, nets, au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>3 480 \$</b>	<b>2 810 \$</b>
<b>À la fin de la période</b>			
	Encaisse et placements à court terme, bruts	4 586 \$	3 728 \$
	Paiements nets en cours, inscrits dans les autres passifs	(324)	(258)
	<b>Encaisse et placements à court terme, nets, au 31 mars</b>	<b>4 262 \$</b>	<b>3 470 \$</b>

# Fonds distincts

## Actif net consolidé

(en millions de dollars canadiens, non vérifié) Aux	31 mars 2001	31 décembre 2000	31 mars 2000
<b>Placements, à la valeur marchande</b>			
Obligations	3 151 \$	2 567 \$	3 304 \$
Actions	46 945	49 880	48 241
Immeubles	2	2	7
Encaisse et placements à court terme	2 667	2 428	2 323
Produits de placements à recevoir	18	16	20
Autres actifs (passifs), nets	(71)	15	(25)
<b>Total de l'actif net des fonds distincts</b>	<b>52 712 \$</b>	<b>54 908 \$</b>	<b>53 870 \$</b>
<b>Composition de l'actif net des fonds distincts :</b>			
Part des titulaires de contrats	52 542 \$	54 705 \$	53 807 \$
Part de la Compagnie	170	203	63
<b>Total de l'actif net des fonds distincts</b>	<b>52 712 \$</b>	<b>54 908 \$</b>	<b>53 870 \$</b>

# Fonds distincts

## Évolution de l'actif net consolidé

(en millions de dollars canadiens, non vérifié) Trimestres terminés les 31 mars	2001	2000
<b>Augmentations</b>		
Dépôts des titulaires de contrats	3 892 \$	3 896 \$
Gains (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s sur placements	(6 861)	2 273
Intérêts et dividendes	332	294
Transferts nets provenant du fonds général	271	482
Réévaluation de devises	2 225	343
<b>Total des augmentations (diminutions)</b>	<b>(141)\$</b>	<b>7 288 \$</b>
<b>Diminutions</b>		
Paievements aux titulaires de contrats	1 851 \$	2 295 \$
Commissions de gestion et d'administration	204	178
<b>Total des diminutions</b>	<b>2 055 \$</b>	<b>2 473 \$</b>
Augmentation (diminution) nette des fonds distincts de la période	(2 196)\$	4 815 \$
Actif net des fonds distincts, au 1 <sup>er</sup> janvier	54 908	49 055
<b>Actif net des fonds distincts, au 31 mars</b>	<b>52 712 \$</b>	<b>53 870 \$</b>

# Notes afférentes aux états financiers consolidés abrégés

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire, non vérifié)

## Note 1 Principales conventions comptables

Les présents états financiers consolidés abrégés ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, dont ceux spécifiés par le Bureau du surintendant des institutions financières (Canada) (le « BSIF »). Cependant, ces états financiers non vérifiés ne contiennent pas toutes les informations qui sont obligatoires dans les états financiers annuels. Aucune des règles édictées par le BSIF ne fait exception aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Les principales conventions comptables employées pour l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires correspondent à celles du Rapport annuel de 2000 et ceux-ci doivent être lus conjointement avec le rapport annuel.

La Société Financière Manuvie (la « Financière Manuvie », la « Compagnie ») est une société d'assurance avec actions émises dans le public et la société de portefeuille détenant La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers ») qui était structurée sous forme de société d'assurance mutuelle jusqu'au 23 septembre 1999, date à laquelle elle s'est démutualisée. L'actif, le passif, l'avoï et les résultats d'exploitation de Manufacturers ont été présentés dans les états financiers consolidés de la Société Financière Manuvie selon la méthode de la continuité des intérêts communs.

## Note 2 Changement de convention comptable

En décembre 2000, l'Institut Canadien des Comptables Agréés a publié le chapitre 3500 du Manuel, intitulé « Résultat par action », qui s'applique aux exercices commençant le 1er janvier 2001. Cette norme exige que la méthode du rachat d'actions

soit utilisée pour calculer le résultat dilué par action. La Compagnie a adopté les recommandations de cette norme rétroactivement au 1<sup>er</sup> janvier 2001. Ce changement n'a pas eu d'incidence importante sur les présents états financiers consolidés.

## Note 3 Émission d'emprunts subordonnés

Le 16 février 2001, Manufacturers a émis, en deux tranches, 800 millions de dollars de débetures subordonnées que la Compagnie peut à tout moment rembourser en totalité ou en partie. Une tranche de 250 \$, venant à échéance le 16 février 2011, porte intérêt au taux fixe de 5,70 % pendant cinq ans et, par la suite, au taux des acceptations bancaires à 90 jours (ajusté trimestriellement) majoré de 1 %. Une autre tranche de 550 \$, venant à échéance le 16 février 2016, porte intérêt

au taux fixe de 6,24 % pendant dix ans et, par la suite, au taux des acceptations bancaires à 90 jours (ajusté trimestriellement) majoré de 1 %. Le produit net versé à Manufacturers, déduction faite des frais d'émission, s'est chiffré à environ 796 \$. Les capitaux empruntés constituent du capital réglementaire de catégorie 2B et ont été affectés à l'usage général de la Compagnie.

## Note 4 Options d'achat d'actions et unités d'actions à dividende différé

Au 31 mars 2001, 11 millions d'options d'achat d'actions et d'unités d'actions à dividende différé étaient en circulation.

## Note 5 Manulife Century Life Insurance Company

Le 25 janvier 2001, la Compagnie a annoncé la conclusion d'une entente définitive entre Manulife Century Life Insurance Company (« Manulife Century ») et les administrateurs de Daihyaku Mutual Life Insurance Company (« Daihyaku ») pour la prise en charge des contrats d'assurance existants de Daihyaku.

De plus, à cette date, la Financière Manuvie a fait l'acquisition de la participation minoritaire de Daihyaku dans Manulife Century. Cette dernière est ainsi devenue une filiale en propriété exclusive de la Compagnie.

### Événement postérieur

Le 2 avril 2001, Manulife Century a terminé le transfert d'environ 1,35 million de

contrats d'assurance en vigueur de Daihyaku. La juste valeur des actifs transférés à la Compagnie s'élève à environ 15 868 \$ (1,3 billion de yens). De ce montant, environ 15 700 \$ (1,3 billion de yens) seront affectés à son fond général et 168 \$ (13,5 milliards de yens) seront affectés à ses fonds distincts. Les provisions mathématiques et autres obligations augmenteront d'un montant proportionnel à l'actif affecté au fonds général. Cette transaction a été comptabilisée à titre d'achat d'un bloc d'affaires et, par conséquent, les actifs transférés à Manulife Century ont été comptabilisés à leur juste valeur estimative à la date de conclusion de la transaction. Cette transaction n'a pas entraîné d'écart d'acquisition positif.

## Note 6 Informations sectorielles

La Compagnie offre une vaste gamme de produits et de services financiers, dont des produits d'assurance-vie individuelle, d'assurance vie et maladie collective, des régimes de retraite, des rentes et des fonds communs de placement aux particuliers et aux groupes des États-Unis, du Canada et de l'Asie. La Compagnie offre également des services de réassurance, principalement en réassurance vie, accident et maladie, des services de gestion de placement de l'actif du fonds général, des fonds distincts et des OPC de la Compagnie, au Canada et en Asie, des services aux clients institutionnels.

Les secteurs de la Compagnie incluent les divisions des États-Unis, du Canada, de l'Asie et de réassurance. Chaque division a une responsabilité à l'égard des résultats et développe des produits, des services, des stratégies de distribution basées sur son activité ainsi que les caractéristiques et les besoins de son marché.

Les résultats des branches d'activité de la Compagnie diffèrent de la répartition selon l'emplacement géographique surtout à cause de la répartition des chiffres réels entre les différents secteurs géographiques de la Division de réassurance.

Par secteur	Division américaine	Division canadienne	Division asiatique	Division de réassurance	Autres	Total
Trimestre terminé le 31 mars 2001						
<b>Produits</b>						
<b>Primes</b>						
Assurance-vie et assurance maladie	431 \$	493 \$	388 \$	200 \$	– \$	1,512 \$
Rentes et régimes de retraite	402	161	41	–	–	604
<b>Total des primes</b>	<b>833 \$</b>	<b>654 \$</b>	<b>429 \$</b>	<b>200 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>2 116 \$</b>
Produits de placements	436	341	89	56	79	1 001
Autres produits	229	74	23	11	9	346
<b>Total des produits</b>	<b>1 498 \$</b>	<b>1 069 \$</b>	<b>541 \$</b>	<b>267 \$</b>	<b>88 \$</b>	<b>3 463 \$</b>
<b>Intérêts débiteurs</b>	<b>17 \$</b>	<b>14 \$</b>	<b>12 \$</b>	<b>1 \$</b>	<b>22 \$</b>	<b>66 \$</b>
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	105 \$	93 \$	59 \$	46 \$	22 \$	325 \$
Impôts sur les bénéfices	(30)	(20)	–	(6)	5	(51)
<b>Bénéfice net</b>	<b>75 \$</b>	<b>73 \$</b>	<b>59 \$</b>	<b>40 \$</b>	<b>27 \$</b>	<b>274 \$</b>
<b>Amortissement des gains (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s</b>	<b>42 \$</b>	<b>31 \$</b>	<b>7 \$</b>	<b>3 \$</b>	<b>53 \$</b>	<b>136 \$</b>
<b>Dépôts en fonds distincts</b>	<b>3 234 \$</b>	<b>391 \$</b>	<b>267 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>3 892 \$</b>
Au 31 mars 2001						
<b>Provisions techniques</b>	<b>21 296 \$</b>	<b>16 100 \$</b>	<b>4 325 \$</b>	<b>892 \$</b>	<b>203 \$</b>	<b>42 816 \$</b>
<b>Fonds gérés</b>						
Fonds généraux	26 260 \$	20 871 \$	7 117 \$	3 508 \$	5 153 \$	62 909 \$
Fonds distincts	42 589	8 912	1 211	–	–	52 712
OPC	–	1 250	209	–	–	1 459
Autres fonds gérés	–	–	691	–	6 428	7 119

Par emplacement géographique	États-Unis	Canada	Asie	Autres	Total
Trimestre terminé le 31 mars 2001					
<b>Produits</b>					
<b>Primes</b>					
Assurance-vie et assurance maladie	524 \$	505 \$	389 \$	94 \$	1 512 \$
Rentes et régimes de retraite	402	161	41	–	604
<b>Total des primes</b>	<b>926 \$</b>	<b>666 \$</b>	<b>430 \$</b>	<b>94 \$</b>	<b>2 116 \$</b>
Produits de placements	471	428	89	13	1 001
Autres produits	233	81	23	9	346
<b>Total des produits</b>	<b>1 630 \$</b>	<b>1 175 \$</b>	<b>542 \$</b>	<b>116 \$</b>	<b>3 463 \$</b>

Par secteur	Division américaine	Division canadienne	Division asiatique	Division de réassurance	Autres	Total
Trimestre terminé le 31 mars 2000						
<b>Produits</b>						
<b>Primes</b>						
Assurance-vie et assurance maladie	426 \$	442 \$	523 \$	180 \$	– \$	1 571 \$
Rentes et régimes de retraite	408	195	105	–	–	708
<b>Total des primes</b>	<b>834 \$</b>	<b>637 \$</b>	<b>628 \$</b>	<b>180 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>2 279 \$</b>
Produits de placements	477	428	83	47	41	1 076
Autres produits	200	58	20	3	10	291
<b>Total des produits</b>	<b>1 511 \$</b>	<b>1 123 \$</b>	<b>731 \$</b>	<b>230 \$</b>	<b>51 \$</b>	<b>3 646 \$</b>
<b>Intérêts débiteurs</b>	<b>8 \$</b>	<b>10 \$</b>	<b>9 \$</b>	<b>1 \$</b>	<b>12 \$</b>	<b>40 \$</b>
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	154 \$	74 \$	41 \$	34 \$	(3)\$	300 \$
Impôts sur les bénéfices	(53)	(15)	(3)	(5)	1	(75)
<b>Bénéfice net</b>	<b>101 \$</b>	<b>59 \$</b>	<b>38 \$</b>	<b>29 \$</b>	<b>(2)\$</b>	<b>225 \$</b>
<b>Amortissement des gains (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s</b>	<b>80 \$</b>	<b>39 \$</b>	<b>14 \$</b>	<b>2 \$</b>	<b>35 \$</b>	<b>170 \$</b>
<b>Dépôts en fonds distincts</b>	<b>3 284 \$</b>	<b>505 \$</b>	<b>107 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>3 896 \$</b>
Au 31 mars 2000						
<b>Provisions techniques</b>	<b>19 443 \$</b>	<b>16 255 \$</b>	<b>3 495 \$</b>	<b>797 \$</b>	<b>148 \$</b>	<b>40 138 \$</b>
<b>Fonds gérés</b>						
Fonds généraux	23 673 \$	20 763 \$	5 890 \$	2 774 \$	4 196 \$	57 296 \$
Fonds distincts	43 385	8 964	1 521	–	–	53 870
OPC	–	1 539	184	–	–	1 723
Autres fonds gérés	–	–	846	–	5 146	5 992

Par emplacement géographique	États-Unis	Canada	Asie	Autres	Total
Trimestre terminé le 31 mars 2001					
<b>Produits</b>					
<b>Primes</b>					
Assurance-vie et assurance maladie	502 \$	456 \$	525 \$	88 \$	1 571 \$
Rentes et régimes de retraite	408	195	105	–	708
<b>Total des primes</b>	<b>910 \$</b>	<b>651 \$</b>	<b>630 \$</b>	<b>88 \$</b>	<b>2 279 \$</b>
Produits de placements	473	506	83	14	1 076
Autres produits	202	68	20	1	291
<b>Total des produits</b>	<b>1 585 \$</b>	<b>1 225 \$</b>	<b>733 \$</b>	<b>103 \$</b>	<b>3 646 \$</b>

## Note 7 Correspondance

Certain comparative amounts have been reclassified to conform with the current period's presentation.

to come

# Résumé statistique

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et données par action, non vérifié)	2001	2000			
	T1	T4	T3	T2	T1
<b>Primes et dépôts :</b>					
Assurance-vie et assurance maladie	1 512	1 545	1 410	1 526	1 571
Rentes et régimes de retraite	604	569	571	615	708
Fonds distincts	3 892	3 660	3 665	3 556	3 896
OPC	153	134	145	144	207
Équivalents primes pour SAS	195	183	166	151	143
<b>Total des primes et des dépôts</b>	<b>6 356</b>	<b>6 091</b>	<b>5 957</b>	<b>5 992</b>	<b>6 525</b>
<b>Fonds gérés :</b>					
Fonds généraux	62 909	60 067	59 486	59 145	57 296
Fonds distincts	52 712	54 908	58 365	55 138	53 870
OPC et autres fonds gérés	8 578	8 545	8 346	8 121	7 715
<b>Total des fonds gérés</b>	<b>124 199</b>	<b>123 520</b>	<b>126 197</b>	<b>122 404</b>	<b>118 881</b>
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrats avec participation</b>	<b>4</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(5)</b>	<b>(2)</b>
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires</b>	<b>270</b>	<b>286</b>	<b>315</b>	<b>247</b>	<b>227</b>
<b>Bénéfice net</b>	<b>274</b>	<b>286</b>	<b>315</b>	<b>242</b>	<b>225</b>
<b>Structure du capital :</b>					
Emprunts subordonnés	1 407	588	588	582	583
Titres privilégiés de fiducie émis par des filiales	779	756	753	754	726
<b>Avoir</b>					
Avoir des titulaires de contrats avec participation	58	54	54	54	59
<b>Capitaux propres</b>					
Actions ordinaires	612	612	612	612	612
Bénéfices non répartis des actionnaires	6 879	6 545	6 331	6 008	5 774
<b>Total du capital</b>	<b>9 735</b>	<b>8 555</b>	<b>8 338</b>	<b>8 010</b>	<b>7 754</b>
<b>Principales mesures clés du rendement :</b>					
Résultat de base et dilué par action	0,56 \$	0,59 \$	0,65 \$	0,51 \$	0,47 \$
Rendement des capitaux propres (annualisé)	15,0 %	16,1 %	18,5 %	15,3 %	14,3 %
Rendement de l'actif (annualisé)	1,8 %	1,9 %	2,1 %	1,7 %	1,6 %
Valeur comptable par action	15,54 \$	14,84 \$	14,40 \$	13,73 \$	13,24 \$
Ratio de la valeur du marché à la valeur comptable	2,67	3,16	2,19	1,90	1,61
Capitalisation boursière (en milliards de dollars)	20,0	22,6	15,2	12,6	10,3
<b>Actions en circulation (en millions)</b>					
Fin de la période	482	482	482	482	482
Moyenne pondérée – de base	482	482	482	482	486
Moyenne pondérée – diluée	486	482	482	482	486

## Évolution des cours

Le tableau ci-joint indique le cours des actions de la Financière Manuvie aux Bourses de Toronto, de New York, de Hong Kong et des Philippines durant le troisième trimestre ainsi que le volume moyen des opérations quotidiennes. Les actions sont inscrites sous le symbole **MFC** à toutes les Bourses, sauf à celle de Hong Kong (symbole **0945**).

Au 6 novembre 2001, 482 millions d'actions étaient en circulation.

1 <sup>er</sup> janvier – 31 mars 2001	Toronto	New York	Hong Kong	Philippines
Haut	47,25 \$	31,38 \$	237,00 \$	1 565 P
Bas	36,50 \$	24,25 \$	180,50 \$	1 100 P
Fermeture	41,55 \$	26,40 \$	193,00 \$	1 210 P
Volume moyen des opérations quotidiennes (en milliers d'actions)	1 119	242	43	6
	\$ canadiens	\$ américains	\$ de Hong Kong	Pesos des Philippines

Copied from last year, please check

# Information aux actionnaires

## Siège social de la Société Financière Manuvie

200 Bloor Street East  
Toronto (Ontario)  
Canada M4W 1E5  
Téléphone : (416) 926-3000  
Télécopieur : (416) 926-5454

## Site Web

[www.manuvie.com](http://www.manuvie.com)

## Relations avec les investisseurs

Société Financière Manuvie  
Relations avec les investisseurs  
200 Bloor Street East  
7th Floor  
Toronto (Ontario)  
Canada M4W 1E5  
Téléphone : 1 800 795-9767  
Télécopieur : (416) 926-3503  
Courriel : [investor\\_relations@manulife.com](mailto:investor_relations@manulife.com)

## Communications de l'entreprise

Société Financière Manuvie  
Communications de l'entreprise  
200 Bloor Street East  
2nd Floor  
Toronto (Ontario)  
Canada M4W 1E5  
Téléphone : (416) 926-5230  
Télécopieur : (416) 926-5410  
Courriel : [corporate\\_communications@manulife.com](mailto:corporate_communications@manulife.com)

## Notation

La solidité financière est un facteur essentiel pour générer de nouvelles affaires, entretenir et étendre le réseau de distribution et soutenir l'expansion, les acquisitions et la croissance. Le 31 mars 2001, le capital de la Financière Manuvie s'élevait à 9,7 milliards \$ CAN, dont 7,5 milliards \$ CAN représentaient les capitaux propres. La solidité et la capacité de règlement de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers sont parmi les meilleures du secteur de l'assurance-vie.

A.M. Best	A++	(1 <sup>er</sup> de 16 catégories)
Dominion Bond Rating Service	IC-1	(1 <sup>er</sup> de 5 catégories)
Fitch	AAA	(1 <sup>er</sup> de 22 catégories)
Moody's Investor Services	Aa2	(3 <sup>e</sup> de 21 catégories)
Standard & Poor's	AA+	(2 <sup>e</sup> de 21 catégories)

## Agent des transferts et Agent comptable des registres

Pour obtenir des renseignements au sujet de vos actions ou pour signaler un changement d'adresse ou d'inscription, le dépôt direct des dividendes (au Canada et à Hong Kong seulement), la perte d'un certificat ou la réception en double de la documentation aux actionnaires, veuillez communiquer avec notre Agent des transferts.

### Agent des transferts au Canada

Société de fiducie Computershare du Canada  
100 University Avenue, 11th Floor  
Toronto (Ontario)  
Canada M5J 2Y1  
Téléphone : 1 800 783-9495 ou  
(416) 285-2174 (région de Toronto)  
Télécopieur : 1 877 713-9291  
Courriel : [manulife@computershare.com](mailto:manulife@computershare.com)

Computershare a des succursales à Montréal, Halifax, Vancouver et Calgary.

### Agent des transferts aux États-Unis

Computershare Trust Company, Inc.  
12039 West Alameda Parkway  
Suite Z-2  
Lakewood, Colorado, 80228, États-Unis  
Téléphone : 1 800 783-9768  
Télécopieur : 1 877 713-9291  
Courriel : [manulife@computershare.com](mailto:manulife@computershare.com)

### Agent des transferts à Hong Kong

Central Registration Hong Kong Limited  
Rooms 1901-5, 19th Floor, Hopewell Centre  
183 Queen's Road East, Hong Kong  
Téléphone : (852) 2862-8628

### Agent des transferts aux Philippines

The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited  
30/F Discovery Suites  
25 ADB Avenue  
Ortigas Centre, Pasig City, Philippines  
Téléphone : (632) 683-2679

## Vérificateurs

Ernst & Young s.r.l.  
Comptables agréés  
Toronto, Canada

## Rapport aux actionnaires sur Internet

Ce rapport aux actionnaires est également disponible sur notre site Web à [www.manuvie.com](http://www.manuvie.com)