

Pour publication immédiate**Le 6 août 2009****Hausse du bénéfice de la Société Financière Manuvie à 1,77 milliard de dollars au deuxième trimestre**

- **Rendement solide dans les principaux secteurs d'activité**
- **Réalisation de progrès additionnels au chapitre de la couverture des rentes variables ainsi que du rééquilibrage et de l'atténuation des risques du portefeuille de produits**
- **Les fonds propres se situent à un niveau acceptable**
- **Compte tenu de la volatilité économique soutenue, le dividende a été réduit**

TORONTO – La Société Financière Manuvie (la « SFM ») a annoncé aujourd'hui un bénéfice net attribuable aux actionnaires de 1 774 millions de dollars pour le deuxième trimestre terminé le 30 juin 2009, comparativement à 1 008 millions de dollars au même trimestre de 2008. Le résultat dilué par action s'est établi à 1,09 \$ contre 0,66 \$ en 2008. La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers ») a annoncé un ratio du MPRCE de 242 % au 30 juin 2009, contre 200 % au dernier exercice.

« Nous sommes heureux du niveau élevé des bénéfices, de la croissance des affaires et de l'ampleur des capitaux dont rendent compte nos résultats de ce trimestre. Nous avons déclaré un solide rendement dans presque tous nos secteurs d'activité, réalisé des progrès au chapitre du rééquilibrage de la composition de nos produits, maintenu la qualité supérieure de notre actif et réalisé un certain nombre d'opérations de mobilisation de capitaux très fructueuses pendant et après le trimestre », a déclaré Donald A. Guloien, président et chef de la direction.

« Bien que nos fonds propres se soient situés à un niveau acceptable à la fin du trimestre, nous devons faire intervenir dans notre planification des capitaux des scénarios économiques plus prudents que les scénarios actuels, afin de disposer d'une souplesse accrue pour contrer les risques et saisir les occasions qui se présenteront dans l'avenir tout en conservant notre position de force. Nous demeurons donc résolu à atteindre des niveaux de fonds propres à toute épreuve dans tous nos secteurs d'exploitation, ainsi qu'à la Société », a-t-il ajouté.

Dans un communiqué distinct publié aujourd'hui, le conseil d'administration a annoncé sa décision de réduire le dividende ordinaire trimestriel de la SFM de 50 % à 0,13 \$ par action, à compter du 21 septembre 2009. « Nous sommes conscients que le versement des dividendes est important pour de nombreux porteurs d'actions ordinaires, mais nous croyons que conserver une plus grande partie de notre bénéfice est le moyen le plus efficace d'accroître nos fonds propres tout en procurant un rendement intéressant à nos actionnaires, a affirmé Donald A. Guloien. Ces derniers seront par ailleurs récompensés lorsque nous mobiliserons nos fonds propres pour stimuler notre croissance. Nous croyons que les

entreprises qui se seront dotées d'un niveau de fonds propres à toute épreuve procureront des avantages à leurs titulaires de contrats et à leurs actionnaires et seront perçues favorablement par les organismes de réglementation et les agences de notation. »

Le bénéfice enregistré au cours du trimestre est principalement attribuable à la reprise importante des marchés boursiers mondiaux qui a donné lieu à des gains hors trésorerie de 2 622 millions de dollars, dont 2 379 millions de dollars au titre des garanties offertes dans le cadre des fonds distincts. La faiblesse des taux des obligations de sociétés et, dans une moindre mesure, le resserrement continu du crédit, ont eu pour effet d'effacer partiellement ce gain. La baisse des taux d'intérêt ainsi que d'autres éléments liés aux titres à revenu fixe a donné lieu à des charges hors trésorerie de 1 116 millions de dollars, attribuables dans une large mesure aux rendements sur placement prévus dans l'évaluation des provisions mathématiques. De plus, les dépréciations de créances se sont établies à 109 millions de dollars au total, les dépréciations durables d'actions à 53 millions de dollars et les frais actuariels applicables aux déclassements à 106 millions de dollars. Au cours du trimestre, la Société a accru de 139 millions de dollars ses provisions pour charges fiscales relatives aux placements dans des baux adossés et présenté des charges nettes liées aux variations au chapitre des méthodes et hypothèses actuarielles de 87 millions de dollars. En excluant les éléments précités, le bénéfice total réalisé pour le trimestre s'est établi à 776 millions de dollars comparativement à 745 millions de dollars il y a un an.

« Bien que la hausse des marchés boursiers enregistrée au dernier trimestre ait entraîné la libération d'une grande partie des provisions pour garanties des fonds distincts, la faiblesse des taux des obligations de sociétés a eu une incidence néfaste sur les résultats du trimestre. Conformément aux pratiques actuarielles canadiennes, nous sommes tenus de répercuter les rendements actuels des placements sur les flux de trésorerie futurs dans l'évaluation de nos provisions mathématiques, a déclaré Michael W. Bell, vice-président directeur principal et chef des finances. De plus, comme nous l'avons indiqué dans notre communiqué de presse du 19 juin 2009, nous continuons d'entrevoir des résultats techniques défavorables découlant du comportement des titulaires de contrat et d'autres hypothèses actuarielles. Au cours du deuxième trimestre, nous avons accru nos provisions pour tenir compte de la mise à jour des hypothèses relatives au comportement des titulaires de contrat consécutive aux retraits partiels enregistrés dans le secteur des rentes à capital variable au Japon.

« Nous examinons actuellement d'autres hypothèses relatives aux titulaires de contrats ainsi que d'autres hypothèses qui se rapportent à des facteurs liés à l'économie et aux placements. Nous devrions terminer notre examen annuel de toutes les hypothèses actuarielles au troisième trimestre, mais pour le moment, nous prévoyons que la mise à jour des hypothèses entraînera l'imputation de charges importantes au bénéfice qui devraient être constatées au prochain trimestre. » Bien que nous n'ayons pas terminé notre examen et que nous ne soyons parvenus à aucune conclusion, les données préliminaires indiquent qu'une charge qui ne devrait pas dépasser 500 millions de dollars pourrait découler des modifications possibles des hypothèses relatives au comportement des titulaires de contrats à l'égard des produits à fonds distincts assortis de garanties. Les modifications des hypothèses relatives aux autres facteurs ne peuvent être évaluées pour l'instant; toutefois, compte tenu des conditions économiques actuelles, elles pourraient entraîner des imputations additionnelles au bénéfice », a souligné M. Bell

John D. DesPrez III, chef de l'exploitation, a déclaré : « Nous sommes heureux des résultats que nous avons enregistrés ce trimestre-ci. En plus de rééquilibrer la composition de nos produits et de réduire encore davantage les risques liés à celle-ci, nous avons enregistré un solide rendement dans pratiquement tous nos secteurs d'activité non liés aux rentes à capital variable, dont ceux de l'assurance, des produits à taux fixe, des produits bancaires, des fonds communs de placement, de la gestion d'actifs institutionnels et de l'assurance collective. Au premier trimestre, le chiffre d'affaires total de la Société ainsi que la valeur intrinsèque des affaires nouvelles ont connu une augmentation à la faveur d'une amélioration au chapitre de l'attitude des investisseurs et d'une diminution des frais de couverture. Bien que la

conjoncture actuelle s'accompagne de défis particuliers, elle offre également d'excellentes occasions de croissance, et nous demeurons à l'affût de ces occasions. »

Les primes et dépôts se sont chiffrés à 19,2 milliards de dollars au cours du trimestre, en hausse de 3 % par rapport à l'exercice précédent. Les dépôts dans les contrats de rente à capital variable et les fonds distincts ont reculé de 1,4 milliard de dollars par rapport à l'exercice précédent. Cette diminution, en partie attribuable aux modifications de produits décrites ci-dessous, a été effacée par une hausse du volume de primes attribuable à la croissance des contrats d'assurance en vigueur et à l'augmentation du chiffre d'affaires enregistré au chapitre des produits de gestion de patrimoine à taux fixe.

Au deuxième trimestre de 2009, la valeur intrinsèque des affaires nouvelles (VIAN) s'est établie à 644 millions de dollars, en hausse de 19 % par rapport au trimestre précédent, mais en baisse de 23 % par rapport à l'exercice précédent. Dans le secteur de l'assurance, la VIAN a progressé de 8 % par rapport à l'exercice précédent, grâce à la croissance du portefeuille des contrats d'assurance soins de longue durée au Japon et aux États-Unis, tandis que dans le secteur de la gestion de patrimoine, la VIAN a reculé de 45 %, en raison de l'accroissement des frais de couverture et de la diminution du chiffre d'affaires lié aux produits de gestion de patrimoine à rendement variable.

Le total des fonds gérés s'établissait à 420,9 milliards de dollars au 30 juin 2009, en progression de 5 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Les flux de trésorerie nets provenant des titulaires de contrats de 19,5 milliards de dollars et l'incidence favorable de la fluctuation du change ont plus que contrebalancé la dépréciation des cours des marchés au cours des douze derniers mois.

En conformité avec l'examen de son portefeuille de contrats de rente à capital variable, la Société a continué de modifier la composition de ses produits dans le but de rééquilibrer celle-ci et d'atténuer encore davantage les risques qui s'y rapportent. Plus particulièrement, la Société a lancé aux États-Unis un nouveau contrat de rente à capital variable appelé *AnnuityNote*, de conception plus simple et de nature moins risquée. De plus, certains produits ont été abandonnés au Canada et au Japon. À la faveur de la reprise des marchés boursiers mondiaux au cours du trimestre, la Société a également profité d'une occasion de couvrir des contrats de rente à capital variable en vigueur d'une valeur de 3 milliards de dollars. Pratiquement tous les nouveaux contrats de rente à capital variable souscrits aux États-Unis et au Canada continuent de faire l'objet d'une couverture.

POINTS SAILLANTS DE L'EXPLOITATION

Assurance

- Les souscriptions d'assurance ont progressé de 2 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, mais elles ont reculé de 8 % en devises constantes. La solidité des souscriptions enregistrées au Japon a été annulée par un recul aux États-Unis et au Canada.
- Aux États-Unis, le volume des souscriptions s'est considérablement amélioré au dernier trimestre, mais a reculé par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Comparativement au trimestre de l'exercice précédent, les souscriptions d'assurance vie ont fléchi de 29 % tandis que les souscriptions d'assurance soins de longue durée ont faibli de 10 %. La tendance des consommateurs à opter pour des contrats à capital réduit et des produits assortis de primes plus faibles s'est répercutée sur le volume de souscriptions d'assurance vie. Cependant, le secteur s'est amélioré quelque peu depuis le début de l'année par suite d'une hausse des propositions d'affaires nouvelles et des souscriptions. Au cours du trimestre, John Hancock a été nommé à titre d'unique assureur du Federal Long Term Care Insurance Program, le plus important régime d'assurance SLD d'employeur des États-Unis.

- Au Canada, les souscriptions correspondent globalement aux résultats enregistrés au même trimestre du dernier exercice. La progression de 8 % des souscriptions d'assurance collective a contrebalancé le fléchissement de 13 % des souscriptions d'assurance vie individuelle. Bien que le fléchissement des souscriptions d'assurance vie individuelle soit en grande partie attribuable à la solidité des souscriptions d'assurance vie entière enregistrées au même trimestre du dernier exercice, les souscriptions d'assurance collective ont continué d'être stimulées par la croissance des groupes de taille moyenne et importante et l'expansion du réseau de distribution.
- En Asie, le volume global des souscriptions a excédé de 24 % celui qui avait été enregistré au même trimestre du dernier exercice. Au Japon, les souscriptions ont presque doublé par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, grâce à l'attrait soutenu exercé par les nouveaux produits d'assurance offerts sur ce marché, tandis qu'à Hong Kong, les souscriptions se sont améliorées considérablement au premier trimestre de 2009. Au cours du trimestre, de nouveaux produits ont été lancés à Hong Kong, et Manuvie a poursuivi la croissance de son exploitation en Chine, où elle a obtenu une licence l'autorisant à ouvrir une nouvelle succursale à Shenyang, dans la province de Liaoning.

Gestion de patrimoine

- Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine du trimestre ont régressé de 11 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, soit de 19 % en devises constantes. La croissance continue et solide des souscriptions de produits à taux fixe aux États-Unis et au Canada a été plus que contrebalancée par un recul des produits à rendement variable dans l'ensemble des secteurs géographiques. La mise en œuvre des mesures de gestion du risque de la Société jumelée à la faiblesse de l'activité économique a entraîné un fléchissement de 30 % des souscriptions de contrats de rente à capital variable comparativement au deuxième trimestre de 2008.
- Aux États-Unis, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine, abstraction faite des contrats de rente à capital variable, ont enregistré une hausse de 16 % au premier trimestre de 2009 et diminué de 21 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Les souscriptions de produits à taux fixe ont presque doublé comparativement au même trimestre de l'exercice précédent, la volatilité des marchés boursiers et les craintes liées au crédit ayant incité les investisseurs à opter pour les produits à rendement fixe offerts par des sociétés de premier ordre. Cette hausse a toutefois été entièrement effacée par la diminution du chiffre d'affaires dans le secteur de la gestion d'actifs, attribuable au ralentissement de l'activité économique.
- Au Canada, les souscriptions, compte non tenu des contrats de rente à capital variable, ont fait un bond de 16 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, grâce aux souscriptions de produits à taux fixe individuels et de produits de Solutions Épargne et retraite collectives, qui ont plus que doublé. Dans ce dernier cas, la hausse est attribuable à l'essor des souscriptions enregistrées au chapitre des régimes de retraite à cotisations déterminées de taille importante. Cette croissance a été en partie effacée par la baisse enregistrée au chapitre des souscriptions de fonds communs de placement.
- En Asie, les souscriptions, compte non tenu des contrats de rente à capital variable, ont augmenté grâce à l'acquisition d'une société de gestion d'actif à Taïwan en 2008.
- La société Gestion des placements mondiaux (« GPM ») MFC a été choisie à titre de conseiller en placement pour le Fonds de dividendes MD, lequel représente un mandat de 1 milliard de dollars de MD Funds Management. Bien qu'il ne soit pas pris en compte dans les volumes relatifs aux produits de gestion de patrimoine, ce mandat atteste de la confiance témoignée à l'égard des compétences en gestion et service de placements de GPM MFC. GPM MFC a atteint un jalon très important lorsque ses fonds gérés ont franchi le cap des 100 milliards de dollars, pour s'établir à 102 milliards de dollars au 30 juin 2009, un record de tous les temps.

Services généraux

- Au cours du trimestre, la Société a émis des titres publics pour un produit brut de 1 950 millions de dollars, qui a principalement servi à rembourser et à refinancer des dettes existantes. Ces titres faisaient notamment partie de deux émissions distinctes de billets à moyen terme de 600 millions de dollars et de 1 milliard de dollars de même qu'une émission d'actions privilégiées de 350 millions de dollars. Les deux émissions constituent des dettes de premier rang, conformément au programme de billets à moyen terme de la Société.
 - Les billets d'une valeur de 600 millions de dollars sont assortis d'un taux de 7,768 % et arrivent à échéance en 2019.
 - Les billets d'une valeur de 1 milliard de dollars sont assortis d'un taux de 4,896 % et arrivent à échéance en 2014.
 - Les nouvelles actions privilégiées de catégorie 1 série 1 à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif d'une valeur de 350 millions de dollars sont assorties d'un taux de rendement initial fixe de 5,6 %. Le taux des actions rajusté tous les 5 ans est égal au taux des obligations du gouvernement du Canada majoré de 3,23 %. Autrement, les actions peuvent être converties en actions privilégiées à taux variable de catégorie 1, série 2, à dividende variable trimestriel non cumulatif basé sur le taux des bons du Trésor de trois mois du gouvernement du Canada majoré de 3,23 %.
- Plusieurs nominations de cadres supérieurs ont été annoncées au cours du trimestre, dont les suivantes :
 - Michael W. Bell, à titre de vice-président directeur principal et chef des finances, qui succède à Peter H. Rubenovitch qui a pris sa retraite de Manuvie après 14 ans de services remarquables.
 - James R. Boyle, à titre de président de John Hancock Financial Services, Inc., qui succède à John D. DesPrez III, récemment nommé au poste de chef de l'exploitation.
 - Warren A. Thomson, à titre de vice-président directeur principal et chef des placements, qui succède à Donald A. Guloien, récemment nommé au poste de président et chef de la direction.
 - Scott S. Hartz, à titre de vice-président directeur, Placements du fonds général, poste nouvellement créé dont les fonctions consistent à superviser les placements mondiaux effectués par Manuvie dans le cadre du fonds général doté d'un actif de plus de 180 milliards de dollars.
- Après la fin du trimestre, la Société a mobilisé 1 milliard de dollars dans le cadre de l'émission de billets novateurs admissibles à titre de fonds propres de catégorie 1. Les billets sont assortis d'un taux de 7,405 % par année jusqu'au 30 décembre 2019, rajusté par la suite tous les cinq ans pour correspondre au taux des obligations de 5 ans du gouvernement du Canada majoré de 5 %. Les billets peuvent être rachetés en tout ou en partie le 31 décembre 2014 ou après, sous réserve de l'approbation de l'organisme de réglementation (BSIF).

Prix et distinctions

La Financière Manuvie a obtenu plusieurs distinctions au cours du trimestre, dont les suivantes :

- La Financière Manuvie s'est classée parmi les 50 entreprises les plus socialement responsables au Canada dans le cadre du rapport de 2009 sur la responsabilité sociale des entreprises (Corporate Social Responsibility Report) de Jantzi-Maclean. La sélection tient compte d'une variété d'indicateurs sociaux et environnementaux et d'indicateurs de gouvernance.
- À Hong Kong, Manulife (International) Limited a une fois de plus été primée pour la notoriété de sa marque et l'excellence de son service. En effet, pour une troisième année de suite, Manuvie a reçu le Prix Sing Tao 2008. Manuvie a également remporté le prix Outstanding Insurance Company dans le

cadre des prix Capital Hong Kong Outstanding Enterprise. Ce prix récompense le rendement et les réalisations remarquables de l'entreprise primée. Pour la sixième année consécutive, Manuvie a remporté le prix Trusted Brands Gold Award, remis par le Reader's Digest, dans la catégorie des sociétés d'assurance à Hong Kong.

- Au Canada, quatre fonds communs de placement offerts par la Gestion de patrimoine, Individuelle, et gérés par GPM MFC ont été récompensés au sein de l'industrie des placements lors de la remise des prix Lipper 2009. Ils ont tous été primés pour l'excellent rendement rajusté en fonction du risque qu'ils procurent par rapport à des fonds comparables.
- Les Services de création de John Hancock Funds ont remporté un prix « Stevie » 2009 dans la catégorie de la meilleure équipe de création lors de la remise des American Business Awards qui a eu lieu le 22 juin à New York. Il s'agissait du troisième prix consécutif de l'équipe dans cette catégorie.

RAPPORT DE GESTION

POINTS SAILLANTS FINANCIERS

(non vérifiés)

	Résultats trimestriels		
	T209	T109	T208
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (M\$ CA)	1 774	(1 068)	1 008
Bénéfice net attribuable (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires (M\$ CA)	1 758	(1 075)	1 000
Résultat dilué par action ordinaire (\$ CA)	1,09	(0,67)	0,66
Rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires ¹ (% , annualisé)	26,9	(16,2)	17,0
Primes et dépôts ¹ (M\$ CA)	19 196	19 301	18 693
Fonds gérés ¹ (G\$ CA)	420,9	405,3	400,3
Capital ¹ (G\$ CA)	31,1	30,2	28,1

1. Mesure financière non conforme aux PCGR. Voir la section portant sur notre utilisation des mesures financières non-conformes aux PCGR dans la section « Performance financière et mesures non conformes aux PCGR » ci-dessous.

Bénéfice net

Le bénéfice net des actionnaires de la Société s'est établi à 1 774 millions de dollars au deuxième trimestre, en hausse de 766 millions de dollars par rapport au bénéfice de 1 008 millions de dollars constaté au même trimestre de l'exercice précédent. Cet écart est principalement attribuable à la reprise importante des marchés boursiers mondiaux qui a donné lieu à des gains hors trésorerie de 2 622 millions de dollars, dont 2 379 millions de dollars au titre des garanties offertes dans le cadre des fonds distincts. La faiblesse des taux des obligations de sociétés et, dans une moindre mesure, le resserrement continu du crédit, ont eu pour effet d'effacer partiellement ces gains. La baisse des taux d'intérêt ainsi que d'autres éléments liés aux titres à revenu fixe a donné lieu à des charges hors trésorerie de 1 116 millions de dollars, attribuables dans une large mesure aux rendements sur placement inférieurs prévus dans l'évaluation des provisions mathématiques. De plus, les dépréciations de créances se sont établies à 109 millions de dollars au total, les dépréciations durables d'actions, à 53 millions de dollars et les frais actuariels applicables aux déclassements, à 106 millions de dollars. Au cours du trimestre, la Société a accru de 139 millions de dollars ses provisions pour charges fiscales relatives aux placements dans des baux adossés et présenté des charges nettes liées aux variations au chapitre des méthodes et hypothèses actuarielles de 87 millions de dollars. En excluant les éléments précités, le bénéfice total réalisé pour le trimestre s'est établi à 776 millions de dollars comparativement à 745 millions de dollars il y a un an.

S'appuyant sur les nouveaux résultats techniques relatifs au comportement des titulaires de contrat et sur les hypothèses relative à l'économie et aux placements et sur d'autres hypothèses actuarielles importantes, la Société s'attend actuellement à ce que l'examen annuel des méthodes et hypothèses actuarielles entraîne un changement marqué au chapitre du bénéfice qui devrait être constaté au troisième trimestre. Bien que nous n'ayons pas terminé notre examen et que nous ne soyons parvenus à aucune conclusion préliminaire quant aux charges générales à imputer au bénéfice, les données préliminaires indiquent qu'une charge qui ne devrait pas dépasser 500 millions de dollars pourrait découler des modifications possibles des hypothèses relatives au comportement des titulaires de contrats à l'égard des rentes variables et des produits à fonds distincts assortis de garanties. Les modifications des hypothèses relatives aux autres facteurs ne peuvent être évaluées pour l'instant; toutefois, compte tenu des conditions économiques actuelles, elles pourraient entraîner des imputations additionnelles au bénéfice. Voir la « Mise en garde au sujet des déclarations prospectives » ci-dessous.

Éléments du bénéfice (M\$ CA)	T209	T208	Variation
Bénéfice excluant les éléments ci-dessous ¹	776	745	31
Gains liés aux actions	2 622	16	2 606
Autres gains (pertes) liés aux placements	(1 130)	364	(1 494)
Créances, dépréciations durables et déclassements	(268)	(74)	(194)
Provisions pour charges fiscales relatives aux placements dans des baux adossés	(139)	(32)	(107)
Modification des méthodes et hypothèses actuarielles	(87)	(11)	(76)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	1 774	1 008	766

1. Mesure financière non conforme aux PCGR. Voir la section portant sur notre utilisation des mesures financières non-conformes aux PCGR dans la section « Performance financière et mesures non conformes aux PCGR » ci-dessous. Voir le tableau ci-dessus pour un rapprochement de cet élément avec le bénéfice net attribuable aux actionnaires.

La hausse de 31 millions de dollars au chapitre du « bénéfice excluant les éléments ci-dessous » est attribuable à la croissance des activités, à l'apport d'un revenu supplémentaire généré par l'accroissement des provisions pour fonds distincts et au raffermissement du dollar américain. Cette hausse a été partiellement effacée par la diminution des revenus d'honoraires, par l'absence de gains réalisés au sein du portefeuille d'actions du secteur Services généraux et autres ainsi que par les résultats défavorables enregistrés au chapitre des déchéances de produits.

Étant donné qu'une partie des gains liés aux actions de même qu'un certain montant des gains liés aux intérêts (inclus dans les « Autres gains (pertes) liés aux placements » figurant dans le tableau ci-dessus) ont été assujettis à des taux d'imposition inférieurs à ceux qui étaient applicables aux pertes liées aux placements, la Société obtient un recouvrement d'impôts net. Le taux d'imposition réel applicable aux gains de base réalisés au cours du trimestre était similaire à celui qui était en vigueur à l'exercice précédent.

Pendant le trimestre, les principaux marchés boursiers de la planète se sont redressés de 15 % ou plus, entraînant des gains hors trésorerie liés aux actions de 2 622 millions de dollars. De ce montant, 2 379 millions de dollars se rapportent aux garanties offertes dans le cadre des fonds distincts, 135 millions de dollars à des placements en actions servant de soutien aux provisions mathématiques non rajustées en fonction des résultats techniques et 108 millions de dollars aux revenus d'honoraires futurs capitalisés provenant des contrats d'assurance vie universelle à capital variable et à d'autres revenus d'honoraires.

La majeure partie des autres pertes liées aux placements s'élevant à 1 130 millions de dollars est imputable à la variation des taux d'intérêt au cours du trimestre. Cette charge sans effet sur la trésorerie tient principalement aux taux d'intérêt nets moins élevés utilisés dans l'évaluation des provisions mathématiques. La méthode d'évaluation actuarielle fait intervenir l'application de taux d'intérêt du marché au réinvestissement des flux de trésorerie prévus nets. Ces flux de trésorerie se composent notamment des flux de trésorerie prévus de placements et de titres dérivés à court terme conjugués aux flux de trésorerie prévus liés aux titulaires de contrat, tels que les primes et règlements. Afin de réduire une partie de sa position ouverte sur taux d'intérêt liée aux flux de trésorerie nets futurs, la Société a recours à des dérivés. Ces dérivés ne diminuent toutefois pas le risque de variation des différentiels de taux. Les flux de trésorerie prévus subissent l'incidence des variations des taux obligataires du marché actuel et des écarts entre les taux de swap et les taux obligataires. La diminution des taux obligataires et des écarts entre les taux de swap et les taux obligataires ont entraîné une augmentation des provisions mathématiques ayant eu une incidence sur le bénéfice du trimestre. Au cours du trimestre, les taux applicables aux obligations à long terme de sociétés ont reculé d'environ 80 points de base tant au Canada qu'aux États-Unis, tandis que l'écart entre les taux des swaps différés et ceux des obligations de sociétés s'est rétréci d'environ 160 points de base aux États-Unis. Ces mouvements ainsi que d'autres éléments

liés aux produits à revenu fixe, en partie contrebalancés par les gains liés aux taux d'intérêt qui ont été établis à leur juste valeur et réalisés au sein de compétences fiscales favorables, ont donné lieu à une charge nette sans effet sur la trésorerie de 1 116 millions de dollars au cours du trimestre.

Des dépréciations de créances de 109 millions de dollars (24 millions de dollars en 2008) ainsi que des dépréciations durables d'actions de 53 millions de dollars (12 millions de dollars en 2008) dans le secteur Services généraux et autres ont été constatées au cours du trimestre. De plus, les provisions techniques ont été augmentées par suite des déclassements liés au crédit, ce qui a entraîné une charge imputée aux résultats de 106 millions de dollars (38 millions de dollars en 2008).

Au cours du trimestre, la Société a accru de 139 millions de dollars (32 millions de dollars en 2008) ses provisions pour charges fiscales relatives aux placements dans des baux adossés et présenté des charges au titre des variations des méthodes et hypothèses actuarielles de 87 millions de dollars (11 millions de dollars en 2008). Au nombre des modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles, une charge imputée aux résultats après impôts de 181 millions de dollars attribuable à la mise à jour des hypothèses relatives au comportement des titulaires de contrat, consécutive aux retraits partiels enregistrés dans le secteur des rentes variables au Japon, a été contrebalancée par un certain nombre d'éléments de moindre importance.

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires depuis le début de l'exercice s'est élevé 706 millions de dollars, contre 1 877 millions de dollars en 2008.

Bénéfice normalisé

Les renseignements figurant dans la présente section constituent des déclarations prospectives et devraient être lus conjointement avec la section intitulée « Mise en garde au sujet des déclarations prospectives » ci-dessous. Compte tenu des conditions économiques actuelles, y compris la volatilité des marchés des actions et des taux d'intérêt et d'autres facteurs comme ceux qui sont indiqués dans le tableau « Éléments du bénéfice » ci-dessus, nous présentons de l'information prospective à l'égard de ce que nous nommons le « bénéfice normalisé », qui est une mesure financière non conforme aux PCGR. Notre opinion sur le bénéfice normalisé ne doit pas être traitée comme une indication à l'égard des bénéfices futurs principalement parce qu'il est impossible de prévoir les mouvements des marchés dans un avenir rapproché. Le bénéfice normalisé estimatif repose sur des hypothèses, notamment notre volume d'affaires prévu, une croissance de 2 % du marché des actions chaque trimestre dans les principaux marchés d'Amérique du Nord, des taux de change comparables à ceux en vigueur le 30 juin 2009 et d'autres hypothèses relatives aux titulaires de contrats et aux placements conformes à nos meilleures estimations actuarielles. Le bénéfice normalisé estimatif ne tient pas compte des gains, pertes et autres éléments analogues à ceux qui sont présentés dans le tableau ci-dessus (Gains liés aux actions, Autres gains (pertes) lié(e)s aux placements, Créances, dépréciations durables et déclassements, Provisions pour charges fiscales relatives aux placements dans des baux adossés et Modification des méthodes et hypothèses actuarielles), dont l'incidence nette ne peut être évaluée de façon fiable. Nous estimons que le bénéfice normalisé se situera entre 750 millions de dollars et 850 millions de dollars par trimestre pour le reste de 2009 et de 2010. Ces bénéfices normalisés estimatifs supposent un rendement de l'actif d'environ 12 %. Le bénéfice normalisé et les résultats trimestriels effectivement enregistrés différeront des bénéfices normalisés estimatifs pour toute variation des facteurs présentés ci-dessus qui sont inclus ou non dans les bénéfices normalisés. Des renseignements supplémentaires à l'égard des autres facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur les bénéfices normalisés et les résultats réels sont présentés dans la section intitulée « Facteurs de risque » de notre plus récente notice annuelle, dans les sections intitulées « Gestion du risque » et « Principales conventions comptables et actuarielles » du rapport de gestion figurant dans nos plus récents rapports annuel et intermédiaire et dans la note afférente aux états financiers consolidés intitulée « Gestion des risques » de nos plus récents rapports annuel et intermédiaire.

Résultat dilué par action et rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires

Au deuxième trimestre, le résultat dilué par action ordinaire s'est établi à 1,09 \$ (0,66 \$ en 2008) et le rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires a été de 26,9 % pour le trimestre terminé le 30 juin 2009 (17,0 % pour le trimestre terminé le 30 juin 2008). Le rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires, une mesure non conforme aux PCGR, ne tient pas compte du cumul des autres éléments du résultat étendu sur les titres disponibles à la vente et les couvertures de flux de trésorerie. (Voir la section « Performance et mesures financières non conformes aux PCGR » ci-après.)

Primes et dépôts

Les primes et dépôts se sont chiffrés à 19,2 milliards de dollars au deuxième trimestre de 2009, comparativement à 18,7 milliards de dollars à la même période de l'exercice précédent. À la fin du premier trimestre de 2009, la Division canadienne de l'Assurance collective a conclu avec une société de réassurance externe une entente qui a entraîné une importante réduction au chapitre du revenu de primes net présenté dans l'état des résultats. Étant donné que l'entente prévoit que la Société conserve certains avantages et certains risques, nous continuons d'inclure les primes directes qui en découlent dans les montants relatifs aux primes et dépôts.

Les primes liées aux contrats d'assurance se sont chiffrées à 5,2 milliards de dollars, stimulées par la croissance des contrats en vigueur de 8 % aux États-Unis, de 5 % au Canada et de 13 % en Asie et au Japon. Les primes applicables aux contrats de rente et de retraite se sont établies à 2,1 milliards de dollars. Cette hausse de 41 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent a été alimentée par la demande de produits de gestion de patrimoine à taux fixe.

Au cours du trimestre, les dépôts se sont chiffrés à 11,9 milliards de dollars, en recul de 0,8 milliard de dollars par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Cette baisse est le résultat d'une diminution de 1,4 milliard de dollars enregistrée au chapitre des souscriptions de contrats de rente à capital variable et de garanties de fonds distincts attribuable aux modifications apportées à la composition de produits et à l'évolution de la conjoncture économique (les souscriptions ont été de 3,5 milliards de dollars au deuxième trimestre de 2009 et de 4,9 milliards de dollars au deuxième trimestre de 2008) ainsi que d'une diminution de 0,5 milliard de dollars des dépôts dans les fonds communs de placement. L'augmentation des dépôts dans les comptes de placement autogéré institutionnel conjuguée au raffermissement du dollar américain a permis de contrebalancer en partie cette baisse.

Fonds gérés

Le total des fonds gérés s'établissait à 420,9 milliards de dollars au 30 juin 2009, contre 400,3 milliards de dollars au 30 juin de l'exercice précédent. L'augmentation de 41,2 milliards de dollars, attribuable à la fluctuation du change, et la hausse de 19,5 milliards de dollars des flux de trésorerie nets provenant des titulaires de contrats ont été en partie contrebalancées par la dépréciation des cours du marché.

Capital

Le capital total s'élevait à 31,1 milliards de dollars au 30 juin 2009, soit 3,0 milliards de dollars de plus que les 28,1 milliards de dollars constatés au 30 juin 2008. L'augmentation du capital est attribuable à l'émission de 2 275 millions de dollars d'actions ordinaires au quatrième trimestre de 2008, à l'émission de 800 millions de dollars d'actions privilégiées au premier semestre de 2009 et à l'affaiblissement du dollar canadien à hauteur de 2 519 millions de dollars. Cette augmentation a été en partie effacée par l'effet cumulatif au cours des douze derniers mois d'une perte nette de 649 millions de dollars, d'une perte latente nette sur titres disponibles à la vente de 309 millions de dollars et du versement de 1 583 millions de dollars en dividendes, ainsi que du rachat d'actions d'une valeur de 110 millions de dollars au troisième trimestre du dernier exercice.

La suffisance du capital réglementaire est principalement gérée au niveau des sociétés en exploitation dans le domaine de l'assurance (La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers ») et John Hancock Life Insurance Company (« JHLICO »)). Le ratio du montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (« MPRCE ») s'établissait à 242 % au 30 juin 2009, une augmentation de 42 points par rapport au ratio de 200 % constaté au 30 juin 2008. L'augmentation du ratio, attribuable à l'injection de capitaux découlant des activités de mobilisation de capitaux de la SFM, a plus que contrebalancé l'incidence des garanties des fonds distincts sur le bénéfice et le capital.

d'impôts net. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires depuis le début de l'exercice s'est élevé à 248 millions de dollars, contre 556 millions de dollars en 2008.

Les primes et dépôts pour le trimestre se sont établis à 4,3 milliards de dollars, une hausse de 6 % par rapport aux 4,1 milliards de dollars constatés au deuxième trimestre de 2008. Ces résultats rendent compte de la solide croissance enregistrée au chapitre des produits de gestion de patrimoine à taux fixe, de la volatilité incessante des marchés ayant incité les consommateurs à investir dans les produits à rendement fixe, ainsi que de la croissance des résultats de l'Assurance collective. Dans l'ensemble, la croissance a été atténuée par un recul de 9 % des dépôts aux contrats à capital variable.

Les fonds gérés ont progressé de 4 %, soit de 87,4 milliards de dollars, à 91,2 milliards de dollars au 30 juin 2009. Une solide croissance au chapitre des dépôts a permis une progression de 38 % des placements de la Banque Manuvie qui, avec les souscriptions nettes réalisées au titre des produits de gestion de patrimoine et d'assurance, a plus que compensé les répercussions de la détérioration des marchés boursiers comparativement au même trimestre de l'exercice précédent.

Division Asie et Japon

Dollars canadiens	Résultats trimestriels		
	T209	T109	T208
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (en millions)	885	146	215
Primes et dépôts (en millions)	2 477	2 846	2 590
Fonds gérés (en milliards)	56,5	53,6	43,7

Dollars américains	Résultats trimestriels		
	T209	T109	T208
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (en millions)	758	118	212
Primes et dépôts (en millions)	2 122	2 286	2 565
Fonds gérés (en milliards)	48,6	42,5	42,9

Le bénéfice net des actionnaires de la Division Asie Japon s'est établi à 758 millions de dollars américains au deuxième trimestre de 2009, en hausse de 546 millions de dollars américains par rapport au bénéfice de 212 millions de dollars américains constaté au même trimestre du dernier exercice. Les gains réalisés dans le secteur des rentes à capital variable au Japon par suite de la reprise des marchés boursiers ont été en partie effacés par les pertes enregistrées au chapitre des placements en gestion commune et la baisse des revenus d'honoraires imputable à la baisse des fonds gérés dans le secteur des produits de retraite et de gestion de patrim

dollars américains provenant des titulaires de contrat, a été en partie contrebalancée par l'incidence négative de la dégradation des marchés boursiers au cours des douze derniers mois.

Division de réassurance

Dollars canadiens

Bénéfice net attribuable aux actionnaires (en millions)
Primes (en millions)

Résultats trimestriels		
T209	T109	T208
45	59	46
292	285	287

Dollars américains

Bénéfice net attribuable aux actionnaires (en millions)
Primes (en millions)

Résultats trimestriels		
T209	T109	T208
38	48	45
250	229	284

Le bénéfice net des actionnaires de la Division de réassurance s'est établi à 38 millions de dollars américains au deuxième trimestre de 2009, en baisse de 7 millions de dollars américains par rapport au bénéfice de 45 millions de dollars américains présenté au même trimestre de l'exercice précédent. Les résultats de placement défavorables ont été en partie contrebalancés par de meilleurs résultats techniques dans le secteur de la réassurance vie et par l'incidence positive de l'amélioration des marchés boursiers américains sur les provisions pour garanties des fonds distincts. En dollars canadiens, le bénéfice enregistré au deuxième trimestre s'est établi à 45 millions de dollars, en baisse de 1 million de dollars par rapport au bénéfice de 46 millions de dollars constaté au même trimestre de l'exercice précédent. Depuis le début de l'exercice, le bénéfice s'est chiffré à 86 millions de dollars américains, comparativement à 118 millions de dollars américains en 2008.

Les primes pour le trimestre se sont établies à 250 millions de dollars américains, une baisse de 34 millions de dollars américains, ou 12 %, par rapport aux 284 millions de dollars américains inscrits au deuxième trimestre de 2008. La diminution des primes de réassurance vie s'explique par un accroissement des bonifications versées, tandis que la baisse des primes de l'International Group Program est imputable à l'affaiblissement de l'euro par rapport au dollar américain. En dollars canadiens, le volume de primes du trimestre s'est établi à 292 millions de dollars, soit une hausse de 2 % par rapport au volume de 287 millions de dollars présenté au deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Services généraux et autres

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T209	T109	T208
Perte nette attribuable aux actionnaires (en millions)	(412)	(464)	(49)
Fonds gérés (en milliards)	32,2	30,1	35,3

Les Services généraux et autres comprennent le bénéfice sur le capital résiduel excédentaire (actifs auxquels est adossé le capital, déduction faite des sommes affectées aux divisions d'exploitation), les modifications des méthodes et hypothèses actuarielles, les services externes de gestion de placements de la Division des placements et les activités d'assurance accident et maladie de John Hancock constituées principalement de contrats faisant l'objet d'un contentieux et d'éléments hors exploitation.

Les Services généraux et autres ont inscrit une perte de 412 millions de dollars au deuxième trimestre de 2009, comparativement à une perte de 49 millions de dollars au même trimestre de l'exercice précédent. Ces résultats comprennent des provisions pour charges fiscales relatives aux placements dans des baux adossés de 139 millions de dollars (32 millions de dollars en 2008) ainsi que des charges liées aux variations au chapitre des méthodes et hypothèses actuarielles de 87 millions de dollars (11 millions de dollars en 2008). L'écart restant de 180 millions de dollars est constitué de dépréciations durables d'actions de 53 millions de dollars applicables à notre portefeuille de titres disponibles à la vente comparativement à des gains réalisés nets en 2008 de 58 millions de dollars (gains réalisés de 70 millions de dollars, contrebalancés par des dépréciations de 12 millions de dollars) ainsi que de pertes sur créances de 82 millions de dollars (1 million de dollars en 2008). Depuis le début de l'exercice, la perte s'est chiffrée à 876 millions de dollars, comparativement à une perte de 51 millions de dollars en 2008.

Les fonds gérés se sont établis à 32,2 milliards de dollars, une baisse de 9 %, soit 3,1 milliards de dollars, par rapport aux résultats du 30 juin 2008. Ce recul, principalement imputable à l'accroissement des actifs affectés aux divisions d'exploitation et à la dévalorisation des portefeuilles d'actions et d'obligations, a été en partie contrebalancé par le raffermissement du dollar américain et par les sommes reçues dans le cadre de l'émission de titres de créances et d'actions au cours des douze derniers mois.

Performance et mesures financières non conformes aux PCGR

Nous utilisons diverses mesures financières non conformes aux PCGR pour évaluer la performance de la Société dans son ensemble et pour évaluer chacune de ses exploitations. Ces mesures incluent le « Bénéfice excluant les éléments ci-dessous » (auquel on fait référence dans le tableau intitulé « Éléments du bénéfice », sous « Points saillants financiers – Bénéfice net »), le bénéfice normalisé, le rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires, les primes et dépôts, les fonds gérés et le capital. Les mesures financières non conformes aux PCGR ne sont pas définies dans les PCGR; on ne peut donc pas les comparer aux mesures semblables utilisées par d'autres émetteurs. Par conséquent, ces mesures ne doivent pas être utilisées seules ou en remplacement d'autres données financières préparées selon les PCGR.

La Société a calculé le « Bénéfice excluant les éléments ci-dessous » (dont il est question ci-dessus) selon les méthodes indiquées sous « Points saillants financiers – Bénéfice net » ci-dessus. Elle juge que cette mesure est utile aux investisseurs pour leur permettre d'établir des comparaisons significatives entre les périodes.

La Société a estimé les bénéfices normalisés, qui constituent des renseignements prospectifs, conformément aux méthodes indiquées sous « Faits saillants financiers – Bénéfice normalisé » ci-dessus. La Société croit qu'il s'agit d'une mesure pratique pour les investisseurs compte tenu des conditions économiques actuelles, notamment la volatilité des marchés des actions et des taux d'intérêts, et d'autres facteurs.

Le rendement des capitaux propres est un instrument de mesure de la rentabilité; il indique sous forme de pourcentage le bénéfice net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires par rapport au capital déployé pour produire ce bénéfice. Pour calculer le rendement des capitaux propres, la Société utilise la moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires et ne tient pas compte du cumul des autres éléments du résultat étendu sur les titres disponibles à la vente et les couvertures de flux de trésorerie.

Les primes et dépôts servent à mesurer la croissance du chiffre d'affaires. La Société calcule les primes et dépôts en additionnant les éléments suivants : i) primes du fonds général, déduction faite des cessions en réassurance, présentées au poste « Primes et dépôts » de l'état des résultats, ii) dépôts dans les fonds distincts, à l'exclusion des capitaux de lancement, iii) dépôts dans les fonds communs de placement, iv) dépôts dans les comptes de placement autogérés institutionnels, v) équivalents primes pour les contrats d'assurance collective de type « services administratifs seulement », vi) primes de l'entente de cession en réassurance de risques liés à l'assurance collective au Canada et vii) autres dépôts dans d'autres fonds gérés.

Les fonds gérés constituent un élément de mesure de l'envergure de la Société. Ils correspondent à l'ensemble des placements effectués par la Société et ses clients.

Notre définition de capital sert de base à toutes nos activités de gestion du capital au niveau de la SFM. Aux fins de l'information réglementaire à produire, les chiffres sont rajustés pour tenir compte des ajouts et déductions requis dans les lignes directrices du BSIF. Le capital est la somme de : l'actif total à l'exclusion du cumul des autres éléments du résultat étendu sur les titres disponibles à la vente; les participations sans contrôle dans les filiales; et les passifs pour actions privilégiées et instruments de capitaux à l'exclusion des débetures de 550 millions de dollars émises à Manulife Finance (Delaware) LLC.

À propos de la Financière Manuvie

La Financière Manuvie, groupe canadien et chef de file des services financiers, compte des millions de clients dans 22 pays et territoires. Exerçant ses activités sous le nom de Financière Manuvie au Canada et en Asie, et principalement sous le nom de John Hancock aux États-Unis, elle offre à sa clientèle une gamme variée de produits de protection financière et de services de gestion de patrimoine par l'entremise d'un vaste réseau d'employés, d'agents et d'associés. Au 30 juin 2009, les fonds gérés par la Financière Manuvie et ses filiales se chiffraient à 420,9 milliards de dollars canadiens (362,0 milliards de dollars américains). La Société Financière Manuvie est inscrite aux bourses de Toronto (TSX), de New York (NYSE) et des Philippines (PSE) sous le symbole « MFC », et à la Bourse de Hong Kong (SEHK) sous le symbole « 945 ». La Financière Manuvie est présente sur le Web, à l'adresse www.manuvie.com.

Pièces jointes : Points saillants financiers, Résultats consolidés, Bilans consolidés, Information par division.

Remarques :

La Société Financière Manuvie tiendra une conférence téléphonique sur ses résultats financiers du deuxième trimestre le 6 août 2009 à 14 heures (HE). Pour participer à la conférence, composez sans frais en Amérique du Nord le 1 866 898-9626 ou composez le 416 340-2216 s'il s'agit d'un appel local ou international. Veuillez téléphoner dix minutes avant le début de la conférence. Vous devrez donner votre nom ainsi que le nom de l'organisation que vous représentez. Il sera aussi possible d'écouter l'enregistrement de la conférence téléphonique à partir de 18 heures (HE) le 6 août 2009 jusqu'au 20 août 2009 en appelant au 416 695-5800 ou au 1 800 408-3053 (code 3274827#).

La conférence téléphonique sera aussi diffusée en direct sur le site Web de la Financière Manuvie à compter de 14 heures (HE) le 6 août 2009, à l'adresse www.manuvie.com/rapportstrimestriels. Vous pourrez aussi accéder à l'enregistrement de la conférence à la même adresse à partir de 16 heures (HE).

Les états financiers et les données statistiques du deuxième trimestre de 2009 sont aussi disponibles sur le site Web de la Financière Manuvie à l'adresse www.manuvie.com/rapportstrimestriels. Ces documents peuvent être téléchargés avant le début de la diffusion sur le Web.

Mise en garde au sujet des déclarations prospectives

Le présent document contient des déclarations prospectives au sens des règles d'exonération des lois provinciales canadiennes sur les valeurs mobilières et de la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* des États-Unis. Ces déclarations prospectives comprennent, sans s'y limiter, les déclarations sur les bénéfices trimestriels normalisés estimatifs et l'incidence potentielle sur le bénéfice net de l'examen annuel des hypothèses actuarielles dont il est question à la rubrique « Points saillants financiers – Bénéfice net » ci-dessus. Les énoncés prospectifs du présent document portent aussi notamment sur nos objectifs, nos buts, nos stratégies, nos intentions, nos projets, nos convictions, nos attentes et nos estimations. Elles se caractérisent habituellement par l'emploi de termes tels « pouvoir », « devoir », « probable », « soupçonner », « perspectives », « s'attendre à », « entendre », « estimer », « prévoir », « croire », « projeter », « objectif », « continuer » ou « s'efforcer » (ou de leur forme négative) et par l'emploi du conditionnel, ainsi que de mots et expressions semblables, et elles peuvent inclure des affirmations relatives aux résultats futurs possibles ou présumés de la Société. Bien que, selon nous, les prévisions ainsi exprimées soient raisonnables, le lecteur ne devrait pas s'appuyer indûment sur les déclarations prospectives en raison des incertitudes et des risques inhérents qu'elles supposent, ni les interpréter comme une quelconque confirmation des attentes des marchés ou des analystes. Les déclarations prospectives étant fondées sur des hypothèses ou des facteurs importants, les résultats réels peuvent être très différents des résultats qu'elles expriment explicitement ou implicitement. Parmi les facteurs importants susceptibles d'entraîner un écart notable entre les résultats réels et les attentes exprimées, notons entre autres la conjoncture commerciale et économique (notamment le rendement des marchés des actions; les fluctuations des taux d'intérêt, les taux de change; les pertes sur placements et les défaillances; la variation des différentiels de taux; la liquidité du marché et la solvabilité des cautions et des contreparties); les liquidités de la Société, y compris la disponibilité du financement nécessaire pour satisfaire aux obligations financières existantes à la date prévue de leur échéance; les changements apportés aux lois et à la réglementation; l'exactitude de l'information reçue de contreparties et la capacité des contreparties à respecter leurs engagements; l'exactitude des estimations servant à appliquer les conventions comptables et les méthodes actuarielles utilisées par la Société; la capacité de la Société à préserver sa réputation; la capacité à mettre à exécution des stratégies de couverture efficaces; les litiges, la concurrence et les regroupements de sociétés; la capacité à adapter les produits et services pour suivre l'évolution du marché; la capacité à attirer et à conserver les principaux cadres supérieurs; les acquisitions et la capacité à effectuer des acquisitions, y compris à obtenir le financement par emprunt ou par actions nécessaire à cette fin; la capacité à mettre en œuvre et à modifier des plans stratégiques; les perturbations et les changements touchant des éléments essentiels des systèmes de la Société ou les infrastructures publiques; ainsi que les préoccupations environnementales. Des renseignements supplémentaires à l'égard des facteurs importants susceptibles d'entraîner un écart notable entre les résultats réels et les attentes exprimées ainsi qu'à l'égard des facteurs et hypothèses importants sur lesquels sont fondées les

déclarations prospectives sont présentés dans le présent document et dans la section intitulée « Facteurs de risque » de notre plus récente notice annuelle, dans les sections intitulées « Gestion du risque » et « Principales conventions comptables et actuarielles » du rapport de gestion figurant dans nos plus récents rapports annuel et intermédiaire, dans la note afférente aux états financiers consolidés intitulée « Gestion des risques » de nos plus récents rapports annuel et intermédiaire et dans d'autres documents que nous avons émis et déposés auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières au Canada et aux États-Unis. Nous ne nous engageons pas à réviser nos déclarations prospectives, sauf si la loi l'exige.

Communications avec les médias

Laurie Lupton

416 852-7792

Laurie.Lupton@manuvie.com

Relations avec les investisseurs

Amir Gorgi

1 800 795-9767

investor_relations@manuvie.com

Points saillants financiers

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire et données par action, non vérifiés)

	Aux 30 juin et pour les trimestres terminés à ces dates		
	2009	2008	Variation (%)
Bénéfice net	1,784	998	79
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux titulaires de contrats avec participation	10	(10)	-
Bénéfice net attribué aux actionnaires	1,774	1,008	76
Dividendes sur actions privilégiées	(16)	(8)	100
Bénéfice net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	1,758	1,000	76
Primes et dépôts			
Assurance vie et assurance maladie ¹	3,591	3,865	(7)
Rentes et régimes de retraite	2,129	1,507	41
Fonds distincts	7,391	8,472	(13)
Fonds communs de placement	2,141	2,664	(20)
Comptes de placement autogérés institutionnels	2,190	1,431	53
Équivalents primes pour SAS	662	621	7
Risques cédés liés à l'assurance collective ¹	932	-	-
Autres fonds	160	133	20
Total des primes et dépôts	19,196	18,693	3
Fonds gérés			
Fonds général	188,332	164,445	15
Fonds distincts	177,511	175,746	1
Comptes de placement autogérés institutionnels	21,956	21,288	3
Fonds communs de placement	26,435	32,094	(18)
Autres fonds	6,621	6,725	(2)
Total des fonds gérés	420,855	400,298	5
Capital :			
Passifs liés aux actions privilégiées et aux instruments de capitaux propres admissibles	3,084	3,024	2
Participation minoritaire dans des filiales	209	167	25
Avoir			
Avoir des titulaires de contrats avec participation	69	64	8
Capitaux propres			
Actions privilégiées	1,419	638	122
Actions ordinaires	16,250	13,958	16
Surplus d'apport	169	152	11
Bénéfices non répartis ²	12,693	15,083	(16)
Cumul des autres éléments du résultat étendu sur les titres disponibles à la vente et conversion de l'investissement net dans des établissements étrangers	(2,815)	(5,025)	(44)
Total du capital	31,078	28,061	11
Principales mesures clés du rendement :			
Résultat de base par action ordinaire	1.09	0.67	
Résultat dilué par action ordinaire	1.09	0.66	
Rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (annualisé) ³	26.9	17.0	%
Valeur comptable par action ordinaire	16.23	16.14	
Actions ordinaires en circulation (en millions)			
À la fin de la période	1,614	1,495	
Moyenne pondérée - de base	1,611	1,497	
Moyenne pondérée - diluée	1,616	1,508	

¹ À la fin du premier trimestre, l'unité Assurance collective de la Division canadienne a conclu une entente de réassurance avec une partie externe qui a entraîné une réduction substantielle des primes nettes inscrites à l'état des résultats. La Société conserve certains avantages et certains risques dans ce secteur dont les primes directes continueront d'être incluses dans les primes et dépôts au poste « Risques cédés liés à l'assurance collective ».

² Le solde d'ouverture des bénéfices non répartis au 1^{er} janvier 2008 a subi une réduction de 229 millions de dollars liée à la sous-évaluation des provisions mathématiques et des charges d'impôts futurs principalement au cours des périodes antérieures à la fusion avec John Hancock Financial Services Inc. en avril 2004.

³ Le rendement des capitaux propres attribuable aux porteurs d'actions ordinaires correspond au bénéfice net attribuable (à la perte nette imputable) aux porteurs d'actions ordinaires divisé(e) par la moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires, à l'exclusion du cumul des autres éléments du résultat étendu sur les titres disponibles à la vente et les couvertures de flux de trésorerie.

États financiers consolidés abrégés

Résultats consolidés

(en millions de dollars canadiens, sauf données par action, non vérifiés)

	Trimestres terminés les 30 juin	
	2009	2008
Produits		
Primes ¹	5,720 \$	5,372 \$
Revenus de placements		
Revenus de placements	2,061	2,230
Gains (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s sur les actifs qui servent de soutien aux provisions mathématiques et aux billets de consommation	2,145	(1,462)
Autres produits	1,459	1,418
Total des produits	11,385 \$	7,558 \$
Prestations et charges		
Aux titulaires de contrats et bénéficiaires		
Sinistres survenus ¹	1,139 \$	1,606 \$
Rachats et capitaux échus	1,921	1,903
Arrérages échus	798	723
Participation aux excédents et bonifications	330	353
Transferts nets aux fonds distincts	705	443
Variation des provisions techniques ²	2,016	(1,368)
Frais généraux	921	876
Frais de gestion des placements	237	233
Commissions	1,016	1,100
Intérêts débiteurs	543	273
Taxes sur primes	62	66
Participation minoritaire dans des filiales	2	5
Total des prestations et charges	9,690 \$	6,213 \$
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	1,695 \$	1,345 \$
Recouvrement (charge) d'impôts	89	(347)
Bénéfice net	1,784 \$	998 \$
Bénéfice net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation	10	(10)
Bénéfice net attribué aux actionnaires	1,774 \$	1,008 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(16)	(8)
Bénéfice net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	1,758 \$	1,000 \$
Résultat de base par action ordinaire	1.09 \$	0.67 \$
Résultat dilué par action ordinaire	1.09 \$	0.66 \$

¹ À la fin du premier trimestre de 2009, l'unité Assurance collective de la Division canadienne a conclu une entente de réassurance avec une partie externe qui a entraîné une réduction substantielle des primes nettes inscrites à l'état des résultats. La Société conserve certains avantages et certains risques dans ce secteur

² Compte tenu de l'incidence des échéances programmées des produits à revenu fixe offerts aux clients institutionnels de John Hancock à hauteur de 0,7 milliard de dollars au T2 2009 et de 0,5 milliard de dollars au T2 2008.

Bilans consolidés

(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)

Actif	Aux 30 juin	
	2009 ¹	2008 ¹
Placements		
Encaisse et titres à court terme	17,110 \$	12,196 \$
Titres		
Obligations	83,725	72,195
Actions	9,688	11,175
Prêts		
Créances hypothécaires	31,379	27,637
Placements privés	24,701	22,670
Avances sur contrat	7,090	6,133
Prêts bancaires	2,458	2,257
Immeubles	6,228	5,278
Autres placements	5,953	4,904
Total des placements	188,332 \$	164,445 \$
Autres actifs		
Revenus de placements à recevoir	1,667 \$	1,420 \$
Primes arriérées	771	691
Écart d'acquisition	7,608	6,882
Actifs incorporels	2,015	1,821
Dérivés	3,713	2,227
Divers	3,662	2,585
Total des autres actifs	19,436 \$	15,626 \$
Total de l'actif	207,768 \$	180,071 \$
Actif net des fonds distincts	178,161 \$	176,395 \$
Passif et avoir		
Provisions mathématiques	143,848 \$	125,570 \$
Gains nets réalisés différés	113	106
Dépôts bancaires	14,483	10,704
Billets de consommation	1,486	1,894
Dette à long terme	4,296	2,775
Passif d'impôts futurs	1,552	2,595
Dérivés	3,319	2,053
Autres passifs	7,142	6,364
	176,239 \$	152,061 \$
Passifs liés aux actions privilégiées et aux instruments de capitaux propres	3,634	3,024
Participation minoritaire dans des filiales	209	167
Avoir		
Avoir des titulaires de contrats avec participation	69	64
Capitaux propres		
Actions privilégiées	1,419	638
Actions ordinaires	16,250	13,958
Surplus d'apport	169	152
Bénéfices non répartis	12,693	15,083
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(2,914)	(5,076)
Total de l'avoir	27,686 \$	24,819 \$
Total du passif et de l'avoir	207,768 \$	180,071 \$
Passif net des fonds distincts	178,161 \$	176,395 \$

¹ Le solde d'ouverture des bénéfices non répartis au 1^{er} janvier 2008 a subi une réduction de 229 millions de dollars liée à la sous-évaluation des provisions mathématiques et des charges d'impôts futurs principalement au cours des périodes antérieures à la fusion avec Jonh Hancock Financial Services Inc. en avril 2004.

Notes afférentes aux états financiers consolidés abrégés

(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)

Note 1 : Information par division

Primes et dépôts	Trimestre terminé le 30 juin 2009							Total
	Assurance É.-U.	Gestion de patrimoine É.-U.	Division canadienne	Division Asie et Japon	Division de réassurance	Services généraux et autres		
Fonds général ¹	1,674	\$ 1,660	\$ 1,078	\$ 1,016	\$ 292	\$ -	\$ 5,720	
Fonds distincts	288	4,482	1,536	1,082	-	3	7,391	
Fonds communs de placement	-	1,654	108	379	-	-	2,141	
Comptes de placement autogérés								
institutionnels	-	-	-	-	-	2,190	2,190	
Équivalents primes pour SAS	-	-	662	-	-	-	662	
Risques cédés liés à l'assurance collective ¹	-	-	932	-	-	-	932	
Autres fonds	-	160	-	-	-	-	160	
Total	1,962	\$ 7,956	\$ 4,316	\$ 2,477	\$ 292	\$ 2,193	\$ 19,196	
Bénéfice net (perte nette)	(631)	\$ 1,551	\$ 336	\$ 895	\$ 45	\$ (412)	\$ 1,784	

Fonds gérés	Au 30 juin 2009						
	Assurance É.-U.	Gestion de patrimoine É.-U.	Division canadienne	Division Asie et Japon	Division de réassurance	Services généraux et autres	Total
Fonds général	57,408	\$ 38,488	\$ 56,834	\$ 25,336	\$ 2,704	\$ 7,562	\$ 188,332
Fonds distincts	10,244	106,547	31,860	26,199	-	2,661	177,511
Comptes de placement autogérés							
institutionnels	-	-	-	-	-	21,956	21,956
Fonds communs de placement	-	22,236	2,540	1,659	-	-	26,435
Autres fonds	-	3,285	-	3,336	-	-	6,621
Total	67,652	\$ 170,556	\$ 91,234	\$ 56,530	\$ 2,704	\$ 32,179	\$ 420,855

Primes et dépôts	Trimestre terminé le 30 juin 2008							Total
	Assurance É.-U.	Gestion de patrimoine É.-U.	Division canadienne	Division Asie et Japon	Division de réassurance	Services généraux et autres		
Fonds général	1,339	\$ 1,315	\$ 1,668	\$ 763	\$ 287	\$ -	\$ 5,372	
Fonds distincts	308	4,799	1,644	1,721	-	-	8,472	
Fonds communs de placement	-	2,401	157	106	-	-	2,664	
Comptes de placement autogérés								
institutionnels	-	-	-	-	-	1,431	1,431	
Équivalents primes pour SAS	-	-	621	-	-	-	621	
Autres fonds	-	133	-	-	-	-	133	
Total	1,647	\$ 8,648	\$ 4,090	\$ 2,590	\$ 287	\$ 1,431	\$ 18,693	
Bénéfice net (perte nette)	223	\$ 271	\$ 297	\$ 210	\$ 46	\$ (49)	\$ 998	

Fonds gérés	Au 30 juin 2008						
	Assurance É.-U.	Gestion de patrimoine É.-U.	Division canadienne	Division Asie et Japon	Division de réassurance	Services généraux et autres	Total
Fonds général	47,611	\$ 34,404	\$ 51,898	\$ 16,656	\$ 2,532	\$ 11,344	\$ 164,445
Fonds distincts	10,869	107,438	32,524	22,294	-	2,621	175,746
Comptes de placement autogérés							
institutionnels	-	-	-	-	-	21,288	21,288
Fonds communs de placement	-	27,198	3,219	1,677	-	-	32,094
Autres fonds	-	3,642	-	3,083	-	-	6,725
Total	58,480	\$ 172,682	\$ 87,641	\$ 43,710	\$ 2,532	\$ 35,253	\$ 400,298

¹ À la fin du premier trimestre de 2009, l'unité Assurance collective de la Division canadienne a conclu une entente de réassurance avec une partie externe qui a entraîné une réduction substantielle des primes nettes inscrites à l'état des résultats. La Société conserve certains avantages et certains risques dans ce secteur dont les primes directes continueront d'être incluses dans les primes et dépôts au poste « Risques cédés liés à l'assurance collective ».

Note 2 : Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants des périodes antérieures ont été reclassés de façon à ce qu'ils soient conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.