



2009

Société Financière Manuvie
Rapport trimestriel aux actionnaires

T1

pour le trimestre terminé le 31 mars

POINTS SAILLANTS FINANCIERS

Aux 31 mars et pour les trimestres terminés à ces dates

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

	2009	2008	Variation (%)	
Bénéfice net (perte nette)	(1 071) \$	861 \$	-	
Perte imputée aux titulaires de contrats avec participation	3	8	(63)	
Bénéfice net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	(1 068) \$	869 \$	-	
Dividendes sur actions privilégiées	(7)	(7)	-	
Bénéfice net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	(1 075) \$	862 \$	-	
Primes et dépôts				
Assurance vie et assurance maladie	4 278 \$	3 679 \$	16	
Rentes et régimes de retraite	2 694	1 321	104	
Fonds distincts	8 259	9 197	(10)	
Fonds communs de placement	2 096	2 812	(25)	
Comptes de placement autogérés institutionnels	1 181	1 696	(30)	
Équivalents primes pour SAS	669	633	6	
Autres fonds	124	136	(9)	
Total des primes et dépôts	19 301 \$	19 474 \$	(1)	
Fonds gérés				
Fonds général	191 132 \$	165 661 \$	15	
Fonds distincts	163 816	174 633	(6)	
Comptes de placement autogérés institutionnels	20 798	20 848	-	
Fonds communs de placement	24 001	32 146	(25)	
Autres fonds	5 597	6 846	(18)	
Total des fonds gérés	405 344 \$	400 134 \$	1	
Capital				
			% du total	% du total
			2009	2008
Passifs liés aux actions privilégiées et aux instruments de capitaux propres admissibles	3 139 \$	3 029 \$	9	10
Participation minoritaire dans des filiales	222	162	1	1
Avoir				
Avoir des titulaires de contrats avec participation	59	74	-	-
Capitaux propres				
Actions privilégiées	1 080	638	4	2
Actions ordinaires	16 177	13 972	53	49
Surplus d'apport	161	148	1	1
Bénéfices non répartis ¹	11 356	14 527	38	52
Cumul des autres éléments du résultat étendu sur les titres disponibles à la vente et conversion de l'investissement net dans des établissements étrangers	(1 939)	(4 353)	(6)	(15)
Total du capital	30 255 \$	28 197 \$	100	100
Principales mesures clés du rendement				
Résultat de base par action ordinaire	(0,67) \$	0,57 \$		
Résultat dilué par action ordinaire	(0,67) \$	0,57 \$		
Rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (annualisé) ²	(16,2) %	15,1 %		
Valeur comptable par action ordinaire	15,81 \$	16,17 \$		
Actions ordinaires en circulation (en millions)				
À la fin de la période	1 611	1 497		
Moyenne pondérée - de base	1 610	1 498		
Moyenne pondérée - diluée	1 610	1 509		

¹⁾ Le solde d'ouverture des bénéfices non répartis au 1^{er} janvier 2008 a subi une réduction de 229 \$ liée à la sous-évaluation des provisions mathématiques et des charges d'impôt futures principalement au cours des périodes antérieures à la fus

²⁾ 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

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Le 7 mai, Manuvie a publié ses résultats financiers et d'exploitation pour le premier trimestre de 2009. Bien que nos affaires sous-jacentes continuent d'afficher un bon rendement dans le climat économique très difficile que nous connaissons actuellement, nous avons constaté une perte nette de 1 068 millions de dollars.

Les résultats ont été touchés par le recul continu des marchés des actions mondiaux, ce qui a conduit Manuvie à inscrire une charge comptable importante afin d'augmenter les provisions constituées relativement aux garanties de rentes variables et de fonds distincts. Nous avons aussi comptabilisé des charges reliées aux immeubles commerciaux, aux actions ayant subi une dépréciation durable et au déclassement de créances. Malgré la nature à très long terme de nos obligations et de nos avoirs, nous évaluons nos actifs et nos passifs à la fin de chaque trimestre et apportons alors des rajustements au bénéfice en conséquence.

Grâce aux mesures proactives que nous avons prises, nous avons terminé le trimestre avec un ratio du montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRCE) bien suffisant de 228 %, en hausse par rapport à 198 % à la même période l'an dernier. Le MPRCE est un instrument dont se servent les organismes de réglementation et les assureurs pour mesurer la suffisance du capital. Notre ratio se situe actuellement bien au-dessus de la fourchette cible historique. La position de nos fonds propres est très satisfaisante et, étant donné la volatilité des marchés et l'incertitude entourant l'économie en général, nous entendons continuer de la raffermir au besoin jusqu'à ce que les marchés se redressent.

Les marchés des actions demeurant volatils et fragiles, la Société a effectué un examen stratégique de son portefeuille de contrats à fonds distincts et a commencé à apporter des modifications à sa gamme de produits au cours du trimestre. Aux États-Unis, les honoraires ont été augmentés, les bonis accordés pour report des retraits ont été abaissés, certains avantages complémentaires ont été retirés et la participation de plusieurs fonds importants au marché des actions a été réduite. Au Canada, le programme de couverture des nouveaux contrats à fonds distincts a été mis en place avec succès à la fin de mars, et des contrats en vigueur d'une valeur de 1,5 milliard de dollars ont été couverts. Les nouvelles affaires en Amérique du Nord font maintenant l'objet d'une couverture à mesure qu'elles sont souscrites.

De nombreux signes positifs se dégageant du trimestre témoignent de notre solidité et de notre stabilité continues. Par exemple, nous continuons de constater une croissance impressionnante de nos affaires d'assurance en Asie, avec une hausse globale de 16 % des souscriptions, et l'Assurance collective au Canada a également déclaré des souscriptions élevées du côté des groupes de taille importante. En gestion de patrimoine, nous constatons une recherche croissante de produits à revenu fixe aux États-Unis et au Canada, les investisseurs privilégiant ceux émis par des sociétés de premier ordre. Par exemple, nos souscriptions de produits à revenu fixe au Canada ont fait un bond de 277 % au cours du trimestre, alors qu'aux États-Unis la progression a été de 91 %. En outre, les souscriptions du secteur des régimes de retraite collectifs au Canada ont aussi enregistré une hausse de 320 % sur 12 mois.

POINTS SAILLANTS DE L'EXPLOITATION

Services généraux

- Au cours du trimestre, la Société a émis pour 450 millions de dollars de nouvelles actions privilégiées de série 4 à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif, assorties d'un taux fixe de 6,6 % pendant les cinq premières années.
- Le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,26 \$ par action ordinaire de la Société, payable au plus tôt le 19 juin 2009 aux actionnaires inscrits en date du 20 mai 2009 à la clôture des marchés.
- La Société a bonifié son Régime canadien de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions et a établi un régime semblable aux États-Unis. Ces régimes permettent à la Société d'émettre des actions sur le marché libre ou sur le capital autorisé, et d'offrir les actions émises sur le capital autorisé à un prix inférieur au prix moyen du marché.

Assurance

- La perturbation des marchés qui s'est répercutée sur l'ensemble du secteur a entraîné une diminution de 11 % des souscriptions d'assurance au cours du trimestre par rapport à la même période de l'exercice précédent, la croissance des activités au Japon et en assurance collective au Canada ayant été entièrement annulée par la baisse constatée aux États-Unis.
- Aux États-Unis, la société John Hancock s'est classée au premier rang pour ce qui est des souscriptions d'assurance individuelle au cours des trois dernières années et au premier rang en matière de souscriptions d'assurance soins de longue durée pour une deuxième année d'affilée en 2008. Comme sur l'ensemble du marché, les souscriptions d'assurance vie ont chuté de 43 % au cours du trimestre, et les souscriptions d'assurance soins de longue durée ont reculé de 22 %. Les souscriptions d'assurance vie universelle et d'assurance soins de longue durée individuelle ont diminué en raison du fait que le ralentissement économique a poussé les consommateurs à remettre à plus tard certaines décisions financières. Cependant, dans l'ensemble, les primes ont été conformes à celles de l'exercice précédent, ce qui reflète la croissance des contrats en vigueur.
- Au Canada, la croissance globale est attribuable à la hausse de 27 % des souscriptions d'assurance collective, qui a permis d'effacer la diminution de 7 % des souscriptions d'assurance vie individuelle par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. La croissance des souscriptions d'assurance collective est principalement attribuable à la progression des contrats de taille importante, et l'expansion de la capacité de distribution s'est aussi traduite par une augmentation des souscriptions dans le secteur des petites entreprises.
- En Asie, l'ensemble des souscriptions a augmenté de 14 % en un an, la forte progression des souscriptions au Japon et dans les autres régions d'Asie ayant complètement compensé la diminution des souscriptions à Hong Kong. Au Japon, les souscriptions ont bondi de 45 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, grâce à la popularité soutenue des nouveaux produits d'assurance offerts sur ce marché. Les souscriptions de la Chine, de l'Indonésie et de Singapour réunies ont augmenté de 7 %, en raison de l'expansion de la plateforme de distribution en Chine, d'une hausse de la popularité des produits d'assurance au détriment des produits de gestion de patrimoine en Indonésie et du lancement de nouveaux produits à Singapour.

Gestion de patrimoine

- Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine ont diminué de 17 % au cours du trimestre par rapport à la même période de l'exercice précédent, la forte croissance des souscriptions de produits à revenu fixe aux États-Unis et au Canada ayant été entièrement annulée par la baisse des souscriptions de produits à revenu variable partout dans le monde.
- Aux États-Unis, les souscriptions de produits à revenu fixe ont fait un bond de 91 % par rapport au premier trimestre de 2008, car les investisseurs, inquiétés par la volatilité des marchés des actions et la situation du crédit, ont délaissé les actions et cherché refuge dans les produits à revenu fixe émis par des sociétés de premier ordre. Cette hausse a toutefois été entièrement effacée par le ralentissement des activités dans les secteurs de la gestion d'actifs et des rentes à capital variable. Conformément à la tendance générale, ces reculs ont été causés par la volatilité continue des marchés des actions et l'incertitude économique.
- Au Canada, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine ont augmenté de 20 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, la hausse des souscriptions de produits à revenu fixe et de produits collectifs ayant compensé la baisse des souscriptions dans les secteurs des fonds distincts et des fonds communs de placement. Les souscriptions de régimes collectifs se sont accrues de plus de 300 % en raison de la hausse des souscriptions de régimes de retraite à cotisations déterminées et de régimes d'actionariat de taille importante. Le volume des prêts bancaires a en outre progressé de 7 % par rapport au même trimestre de 2008, grâce à l'expansion de la distribution et à l'intensification des activités des représentants et conseillers de Placements Manuvie.

- En Asie, l'ensemble des souscriptions a diminué de 27 % par rapport à 2008, le ralentissement des activités à Hong Kong et au Japon ayant totalement éclipsé l'augmentation des souscriptions dans les autres régions d'Asie. En dépit de la turbulence des marchés, la conception de produits novateurs et l'expansion du réseau de distribution se sont poursuivies, ce qui a donné lieu au lancement d'un nouveau fonds en Indonésie et à l'élargissement de l'éventail des produits offerts par l'intermédiaire des banques au Japon.

Comme bon nombre d'entre vous le savent déjà, Dominic D'Alessandro a pris sa retraite le 7 mai dernier après avoir exercé les fonctions de président et chef de la direction pendant 15 années. Je me considère privilégié d'avoir été choisi pour prendre sa relève.

Je désire profiter de l'occasion pour souligner les réalisations exceptionnelles de M. D'Alessandro au poste de chef de la direction. Il a été une extraordinaire source d'inspiration, et il a contribué à faire de Manuvie une société de premier plan sur la scène mondiale grâce à sa vision et à son brillant leadership. C'est un honneur pour moi de suivre sa trace et de devenir à mon tour chef de la direction de Manuvie.

Je suis enthousiaste à l'idée de diriger notre formidable société de façon qu'elle continue d'atteindre ses objectifs. Nos activités consistent à faire des promesses, et nous continuerons de démontrer que Manuvie est une société fiable, solide et digne de confiance, qui sera toujours là lorsque ses clients auront besoin d'elle. Des difficultés à court terme sont prévisibles dans un contexte économique comme celui que nous vivons, mais je demeure optimiste quant à l'avenir de Manuvie et je n'ai aucun doute par rapport à nos perspectives de croissance et notre réussite à long terme.



Donald A. Guloien
Président et chef de la direction

RAPPORT DE GESTION

POINTS SAILLANTS FINANCIERS

(non vérifiés)

	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (M\$ CA)	(1 068)	(1 870)	869
Bénéfice (perte) dilué(e) par action ordinaire (\$ CA)	(0,67)	(1,24)	0,57
Rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (% , annualisé)	(16,2)	(28,6)	15,1
Primes et dépôts (M\$ CA)	19 301	19 493	19 474
Fonds gérés (G\$ CA)	405,3	404,5	400,1
Capital (G\$ CA)	30,9	30,9	28,2

Bénéfice net (perte nette)

La Société a enregistré au premier trimestre une perte nette imputable aux actionnaires de 1 068 millions de dollars en raison des charges découlant de la baisse continue des marchés mondiaux des actions (1 401 millions de dollars), des pertes latentes sur les placements alternatifs (277 millions de dollars) et des dépréciations et déclassements de créances (193 millions de dollars). Le bénéfice net attribuable aux actionnaires au premier trimestre de 2008 s'est élevé à 869 millions de dollars et tient compte de pertes liées aux marchés des actions de 265 millions de dollars ainsi que d'importants gains réalisés sur les placements.

La baisse continue des marchés des actions, surtout pendant les deux premiers mois du trimestre, s'est traduite par des charges de 1 401 millions de dollars réparties comme suit : 1 146 millions de dollars au titre des garanties des produits à revenu variable, 128 millions de dollars au titre des dépréciations durables d'actions dans le secteur Services généraux et autres, 63 millions de dollars au titre des placements en actions servant de soutien aux provisions mathématiques non rajustées en fonction des résultats techniques et 64 millions de dollars au titre de la réduction des revenus d'honoraires futurs capitalisés provenant des contrats d'assurance vie universelle à capital variable et d'autres revenus d'honoraires. En outre, la chute des marchés au cours des douze derniers mois a provoqué une diminution des revenus d'honoraires d'environ 108 millions de dollars, et ce, même en tenant compte des nouveaux dépôts nets. Le ralentissement économique a aussi eu une incidence défavorable sur la juste valeur de nos actifs immobiliers commerciaux et de nos placements dans des sociétés privées ainsi que sur la qualité du crédit de notre portefeuille de titres à revenu fixe. Cette diminution des justes valeurs a entraîné une hausse des provisions techniques de 277 millions de dollars. Les dépréciations de créances au cours du trimestre se sont chiffrées à 121 millions de dollars et les provisions techniques ont été augmentées de 72 millions de dollars par suite du déclassement des créances de notre portefeuille de titres à revenu fixe.

En plus des éléments précités liés à l'évolution des marchés, deux autres éléments associés principalement au secteur des rentes à capital variable du Japon et se faisant en bonne partie contreponds ont été constatés : une charge de 268 millions de dollars découlant des modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles et un gain fiscal de 208 millions de dollars.

Bénéfice (perte) dilué(e) par action et rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires

La perte enregistrée au premier trimestre équivaut à une perte par action ordinaire de 0,67 \$ et à un rendement négatif des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires de 16,2 %, comparativement à un bénéfice par action ordinaire de 0,57 \$ et un rendement positif des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires de 15,1 % au trimestre terminé le 31 mars 2008. Le rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires 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 portant sur les mesures financières non conformes aux PCGR à la page 10.)

Primes et dépôts

Les primes et dépôts se sont chiffrés à 19,3 milliards de dollars au premier trimestre de 2009, contre 19,5 milliards de dollars au même trimestre de l'exercice précédent. Les primes ont augmenté de 20 % en devises constantes grâce à la vigueur des souscriptions de produits à revenu fixe tant au Canada qu'aux États-Unis et à la croissance des contrats d'assurance en vigueur. Les dépôts ont diminué de 28 % en devises constantes en raison de la baisse des sommes déposées dans les contrats de rente à capital variable, dans les fonds communs de placement et dans les comptes institutionnels.

Fonds gérés

Au 31 mars 2009, le total des fonds gérés s'élevait à 405,3 milliards de dollars, une hausse par rapport au total de 400,1 milliards de dollars inscrit le 31 mars 2008. L'augmentation de 57,4 milliards de dollars attribuable à la fluctuation du change et la hausse de 21,8 milliards de dollars des flux de trésorerie provenant des titulaires de contrats ont été presque totalement annulées par la dépréciation des marchés.

Capital

Le capital total s'élevait à 30,3 milliards de dollars au 31 mars 2009, soit 2,1 milliards de dollars de plus que les 28,2 milliards de dollars constatés au 31 mars 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 450 millions de dollars d'actions privilégiées pendant le trimestre et à l'affaiblissement du dollar canadien à hauteur de 3 941 millions de dollars. Cette augmentation a toutefois été réduite de 4 469 millions de dollars, en raison de pertes nettes de 1 435 millions de dollars, de pertes latentes sur les titres disponibles à la vente de 1 227 millions de dollars, du rachat d'actions au cours du deuxième et du troisième trimestres de 2008 au prix de 223 millions de dollars et du versement de 1 584 millions de dollars en dividendes au cours des douze derniers mois.

La politique de gestion du capital de la Société et les procédures connexes sont décrites aux pages 37 à 39 du rapport annuel de 2008. Nous surveillons et gèrons notre capital consolidé selon la ligne directrice A2, « Régime de capital des sociétés de portefeuille d'assurances et des sociétés d'assurance-vie inactives » du Bureau du surintendant des institutions financières (« BSIF »), publiée le 5 juillet 2005. Le capital disponible consolidé est déterminé en le comparant à la mesure du risque de capital présentée dans la ligne directrice et à des mesures du risque de capital établies à l'interne, qui sont généralement plus strictes que les exigences du BSIF. 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 »)) plutôt qu'à celui de la société de portefeuille ultime.

Le ratio du montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (« MMRPCE ») de Manufacturers s'établissait à 228 % au 31 mars 2009, une augmentation de 30 points par rapport au ratio de 198 % au 31 mars 2008. L'augmentation du ratio au cours des douze derniers mois, attribuable à l'injection de capitaux découlant des activités de mobilisation de capitaux de la SFM et de la nouvelle convention de réassurance de Manufacturers qui porte sur de l'assurance collective, a plus que contrebalancé l'incidence des garanties des fonds distincts sur le bénéfice et les fonds propres. Le ratio des fonds propres axés sur le risque de JHLICO, qui est calculé annuellement, s'élevait à 405 % à la clôture de l'exercice.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION PAR DIVISION

Le ralentissement économique et la volatilité des marchés ont provoqué des pertes dans toutes les divisions, sauf dans les divisions Réassurance et Asie et Japon. Les résultats positifs de la division Asie et Japon sont principalement attribuables au gain fiscal mentionné plus haut. Les charges relatives aux garanties des fonds distincts, les pertes latentes sur les placements alternatifs, les provisions pour dépréciations futures des créances et l'accroissement des provisions techniques attribuable au déclassement des créances, éléments dont l'importance a été établie plus haut, ont éclipsé les autres résultats commerciaux.

Assurance – É.-U.

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	(92)	36	209
Primes et dépôts (en millions)	1 893	2 106	1 554
Fonds gérés (en milliards)	71,0	70,3	58,7

<i>Dollars américains</i>	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	(74)	30	208
Primes et dépôts (en millions)	1 520	1 739	1 548
Fonds gérés (en milliards)	56,3	57,4	57,1

L'Assurance – É.-U. a inscrit une perte de 74 millions de dollars américains au premier trimestre de 2009, comparativement à un bénéfice de 208 millions de dollars américains au même trimestre de l'exercice précédent. Ce résultat est principalement attribuable au rendement défavorable des placements.

Les primes et dépôts se sont chiffrés à 1,5 milliard de dollars américains, un recul de 2 % par rapport au premier trimestre de 2008 découlant de la diminution des souscriptions, en partie contrebalancée par la croissance des primes des contrats en vigueur.

Les fonds gérés s'établissaient à 56,3 milliards de dollars américains au 31 mars 2009, une baisse de 1 % par rapport à un an plus tôt, la croissance des affaires ayant été contrebalancée par la diminution de la valeur marchande de l'actif des fonds distincts des contrats d'assurance vie à capital variable.

Gestion de patrimoine – É.-U.

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	(629)	(1 314)	149
Primes et dépôts (en millions)	8 660	9 217	9 180
Fonds gérés (en milliards)	164,1	163,9	173,8

<i>Dollars américains</i>	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	(505)	(1 085)	148
Primes et dépôts (en millions)	6 952	7 606	9 142
Fonds gérés (en milliards)	130,2	133,9	169,1

La Gestion de patrimoine – É.-U. a inscrit une perte de 505 millions de dollars américains au premier trimestre de 2009, comparativement à un bénéfice de 148 millions de dollars américains au même trimestre de l'exercice précédent. Le bénéfice a diminué en raison de l'augmentation des provisions pour garanties des fonds distincts, de la baisse des revenus d'honoraires provenant de fonds gérés moins importants et du rendement défavorable des placements. Un avantage fiscal de 32 millions de dollars américains a été constaté au cours du trimestre, la révision de certaines décisions fiscales ayant eu une issue favorable.

Les primes et dépôts se sont chiffrés à 7,0 milliards de dollars américains, un recul de 24 % par rapport aux 9,1 milliards de dollars américains inscrits au premier trimestre de 2008. La baisse des souscriptions dans le secteur des rentes à capital variable de John Hancock et de la gestion d'actifs de John Hancock, provoquée par le ralentissement de l'économie et la chute des marchés des actions, a été partiellement compensée par l'augmentation des souscriptions dans le secteur des produits à revenu fixe de John Hancock.

Les fonds gérés se sont établis à 130,2 milliards de dollars américains, une diminution de 23 % par rapport aux 169,1 milliards de dollars américains constatés au 31 mars 2008. Cette chute s'explique par l'affaiblissement des marchés des actions ainsi que par des échéances programmées de 3,1 milliards de dollars américains dans le secteur des produits à revenu fixe au cours des douze derniers mois. Ces éléments défavorables ont été en partie compensés par des flux de trésorerie nets de 7,1 milliards de dollars américains provenant des titulaires de contrats dans les secteurs des rentes à capital variable et de la gestion d'actifs.

Division canadienne

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	(88)	(13)	254
Primes et dépôts (en millions)	4 430	4 505	3 990
Fonds gérés (en milliards)	83,8	82,3	85,8

La Division canadienne a inscrit une perte de 88 millions de dollars au premier trimestre de 2009, comparativement à un bénéfice de 254 millions de dollars au même trimestre de l'exercice précédent. La perte du trimestre est surtout imputable aux répercussions de la dégradation des marchés des actions sur les provisions pour garanties des fonds distincts et au rendement défavorable des placements. Le taux de mortalité ayant augmenté dans tous les segments des activités d'assurance, les résultats techniques ont été moins favorables qu'en 2008 et ont éclipsé les gains réalisés grâce à la croissance des activités.

Les primes et dépôts du trimestre se sont chiffrés à 4,4 milliards de dollars, une hausse de 11 % par rapport à 4,0 milliards de dollars au premier trimestre de 2008. Les primes du fonds général ont bondi de plus de 30 % grâce à la hausse des souscriptions de produits de gestion de patrimoine à revenu fixe, les consommateurs ayant privilégié ce type de produit dans le but de se prémunir contre la volatilité continue des marchés, ainsi qu'à la croissance des activités d'assurance. Les dépôts dans les produits à revenu variable ont diminué de 5 %, les fortes souscriptions du secteur Solutions Épargne et retraite collectives ayant été entièrement annulées par la décroissance des ventes dans les secteurs des contrats individuels de fonds distincts et de fonds communs de placement.

Les fonds gérés ont reculé de 2 %, soit 2,0 milliards de dollars, pour totaliser 83,8 milliards de dollars au 31 mars 2009. La chute des marchés des actions au cours des douze derniers mois a eu une plus grande incidence que l'augmentation nette des souscriptions et la progression de 30 % des placements de la Banque Manuvie résultant de la croissance soutenue des créances hypothécaires liées au compte Manuvie Un.

Division Asie et Japon

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	146	(440)	186
Primes et dépôts (en millions)	2 846	2 320	2 670
Fonds gérés (en milliards)	53,6	50,0	44,6

<i>Dollars américains</i>	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	118	(363)	186
Primes et dépôts (en millions)	2 286	1 913	2 658
Fonds gérés (en milliards)	42,5	40,8	43,4

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la division Asie et Japon au premier trimestre de 2009 a été de 118 millions de dollars américains, contre 186 millions de dollars américains au même trimestre de l'exercice précédent. La hausse des coûts liés aux garanties des fonds distincts au Japon et la diminution des revenus d'honoraires tirés des activités de gestion de patrimoine ont été quelque peu compensées par un gain fiscal lié aux rentes à capital variable.

Les primes et dépôts du trimestre se sont chiffrés à 2,3 milliards de dollars américains, un recul de 14 % par rapport aux 2,7 milliards de dollars américains inscrits au premier trimestre de 2008. La réduction des dépôts dans les contrats de rente à capital variable au Japon a été en partie contrebalancée par une progression de 4 % des primes d'assurance résultant de la croissance des contrats en vigueur et du lancement de nouveaux produits, et par l'augmentation des souscriptions de fonds communs de placement réalisées par la société de gestion d'actifs acquise récemment à Taïwan.

Les fonds gérés ont reculé de 2 %, soit 0,9 milliard de dollars américains, pour s'établir à 42,5 milliards de dollars américains au 31 mars 2009. Les flux de trésorerie nets provenant des titulaires de contrats, totalisant 5,0 milliards de dollars américains, et les fonds pris en charge à la suite de l'acquisition récente d'une société de gestion d'actifs à Taïwan ont été totalement contrebalancés par l'incidence défavorable de la baisse des marchés des actions au cours des douze derniers mois.

Division de réassurance

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	59	(14)	73
Primes (en millions)	285	273	259

<i>Dollars américains</i>	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	48	(11)	73
Primes (en millions)	229	225	258

Le bénéfice net de la Division de réassurance au premier trimestre de 2009 a été de 48 millions de dollars américains, un recul de 25 millions de dollars américains par rapport au bénéfice net de 73 millions de dollars américains dégagé au même trimestre de l'exercice précédent. Cette baisse s'explique par le rendement défavorable des placements et par le fait qu'un gain réalisé en 2008 à la suite de la révision des projections relatives aux primes à recevoir ne s'est pas répété. La baisse a été freinée par l'amélioration des résultats techniques dans le secteur de la réassurance vie. L'augmentation des provisions pour garanties des fonds distincts a aussi nui aux résultats du trimestre.

Les primes du trimestre se sont chiffrées à 229 millions de dollars américains, une baisse de 11 % par rapport aux 258 millions de dollars américains inscrits au premier trimestre de 2008. Cette diminution est due en grande partie à l'incidence de l'affaiblissement de l'euro par rapport au dollar américain sur les primes de l'International Group Program ainsi qu'à la réduction des volumes. Les primes de réassurance vie, compte non tenu du rajustement précité qui a été effectué en 2008, ont augmenté en raison de l'ancienneté du portefeuille de contrats.

Services généraux et autres

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Perte nette imputable aux actionnaires (en millions)	(464)	(125)	(2)
Fonds gérés (en milliards)	30,1	35,0	34,7

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 464 millions de dollars au premier trimestre de 2009, comparativement à une perte de 2 millions de dollars au même trimestre de l'exercice précédent. Les résultats du trimestre incluent une charge de 268 millions de dollars découlant des modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles et des dépréciations durables des actions de 128 millions de dollars. Les résultats du premier trimestre de 2008 incluaient des gains réalisés sur les actions de 72 millions de dollars.

Les fonds gérés ont diminué de 13 %, soit 4,6 milliards de dollars, pour s'établir à 30,1 milliards de dollars au 31 mars 2009. Cette baisse, largement attribuable à la dévalorisation des portefeuilles d'actions et d'obligations, à l'accroissement des actifs affectés aux divisions d'exploitation et au versement de dividendes, a été freinée par le raffermissement du dollar américain et par les sommes reçues dans le cadre de l'emprunt de cinq ans et de l'émission d'actions au cours des douze derniers mois.

Éventualités fiscales

La Société a investi dans des contrats de baux adossés et a constitué des provisions pour parer à l'annulation éventuelle du traitement fiscal et pour régler les intérêts exigibles sur les impôts en souffrance. Nous croyons toujours que les déductions dont nous nous sommes prévalus à l'égard de ces contrats étaient justifiées. Bien que cette éventualité soit peu probable, si tous les avantages fiscaux liés à nos contrats de baux adossés sont annulés, le montant maximal à payer, intérêts compris, correspondrait à un supplément de 323 millions de dollars américains au 31 mars 2009, selon nos estimations.

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 rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires, les primes et dépôts et les fonds gérés. 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.

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.

Gestion des risques

Nos méthodes de gestion du risque et les facteurs de risque clés sont décrits aux pages 25 à 36 de notre rapport annuel de 2008. Les facteurs de risque auxquels la Société est exposée sont demeurés pratiquement inchangés, et notre profil de risque est toujours conforme aux politiques approuvées par le comité de vérification et de gestion des risques du conseil d'administration.

Opérations entre parties liées

À titre d'investisseur et de gestionnaire de placements, la Société entretient des relations avec divers types d'entités, certaines étant des entités à détenteurs de droits variables (« EDDV »). La note 18 afférente aux états financiers consolidés annuels, aux pages 99 à 101 du rapport annuel de 2008, décrit les entités avec lesquelles la Société entretient des relations importantes. Ces relations n'ont connu aucun changement important au cours du trimestre terminé le 31 mars 2009.

Conventions comptables

Les principales conventions comptables de la Société sont résumées aux pages 64 à 68 du rapport annuel de 2008, à la note 1 afférente aux états financiers consolidés annuels. Certaines de ces conventions comptables sont considérées comme critiques, parce qu'elles déterminent la méthode de comptabilisation à utiliser dans certains secteurs clés de l'entreprise, qu'elles exigent la formulation d'estimations et d'hypothèses à l'égard de questions encore incertaines et que les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les principales estimations portent sur l'établissement des provisions mathématiques, l'évaluation de la dépréciation des placements, l'évaluation des entités à détenteurs de droits variables, le calcul des obligations et des charges au titre des régimes de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi, les impôts sur les bénéfices et le test de dépréciation de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels. Ces éléments sont décrits aux pages 41 à 49 du rapport annuel de 2008. De plus, la direction pose un jugement au moment du choix des modèles d'évaluation en vue de déterminer la juste valeur des instruments financiers lorsque des données du marché observables ne sont pas disponibles.

Rajustement comptable

Pendant le trimestre, la Société a repéré des erreurs tirant leur source principalement des périodes antérieures à notre acquisition de John Hancock. Ces erreurs ont entraîné notamment une sous-évaluation des provisions mathématiques de 182 millions de dollars. La moitié de ce montant aurait dû être enregistré au moment de l'acquisition en avril 2004, et l'autre moitié aurait dû être comptabilisée ultérieurement. En outre, les passifs d'impôts futurs ont été sous-évalués d'un montant net de 47 millions de dollars. Une grande partie de ce montant se rapporte aux périodes antérieures à l'acquisition, qui a été partiellement contrebalancé par les impôts relatifs liés aux montants décrits ci-dessus. Comme ces erreurs n'auraient pas entraîné de modification importante aux états financiers des exercices visés, mais qu'une correction de l'ensemble des erreurs au cours du présent trimestre aurait gravement faussé les résultats trimestriels, la Société a procédé à un retraitement en réduisant de 229 millions de dollars le solde d'ouverture des bénéfices non répartis au 1^{er} janvier 2007.

Modifications des conventions comptables

Aucune modification importante n'a été apportée à nos conventions comptables en 2009.

Modification future des conventions comptables – Transition vers les Normes internationales d'information financière (« IFRS »)

Le 13 février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada a confirmé que toutes les sociétés ayant une obligation publique de rendre des comptes au Canada devront adopter les IFRS au lieu des PCGR du Canada pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2011. La Société adoptera les IFRS pour ses rapports trimestriels et annuels à compter du premier trimestre de 2011, et fournira des informations financières comparatives correspondantes pour 2010.

La Société poursuit son projet de mise en œuvre des Normes internationales d'information financière et continue d'évaluer l'incidence, sur ses états financiers, des différences entre les PCGR du Canada et les IFRS. Elle procède actuellement à l'évaluation des options d'adoption initiale et de transition afin de choisir les conventions comptables les plus appropriées selon les IFRS. Tant que ce processus n'est pas terminé, l'incidence globale de l'adoption des IFRS sur la situation financière et les résultats futurs de la Société ne peut être raisonnablement établie. Aucune décision finale n'a été prise quant au choix des conventions comptables selon les IFRS.

La norme internationale d'information financière qui porte sur la mesure des contrats d'assurance est en cours d'élaboration et ne sera pas en vigueur au 1^{er} janvier 2011. Par conséquent, au moment de l'adoption initiale des IFRS, la Société continuera d'évaluer les passifs d'assurance d'après la méthode canadienne axée sur le bilan (« MCAB »). En vertu de cette méthode, les provisions techniques sont évaluées selon la valeur comptable des actifs nécessaires pour soutenir les provisions. Conformément aux résultats de l'adoption du chapitre 3855 du *Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés*, lorsque les IFRS seront mises en application, toute variation de la valeur comptable des placements qui servent de soutien aux passifs d'assurance sera contrebalancée par une variation correspondante des provisions et n'aura donc pas d'incidence importante sur le bénéfice net.

Changements dans le contrôle interne à l'égard de l'information financière

Aucun changement apporté à notre contrôle interne à l'égard de l'information financière au cours du trimestre terminé le 31 mars 2009 n'a eu ou est susceptible d'avoir une incidence importante sur notre contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Information financière trimestrielle (non vérifiée)

Nous présentons ci-après un résumé des huit plus récents trimestres terminés.

Aux dates indiquées et pour les trimestres terminés à ces dates

(en millions de dollars canadiens, sauf les données par action)	31 mars 2009	31 déc. 2008	30 sept. 2008	30 juin 2008	31 mars 2008	31 déc. 2007	30 sept. 2007	30 juin 2007
Produits								
Primes								
Assurance vie et maladie	4 278 \$	4 460 \$	4 017 \$	3 865 \$	3 679 \$	3 795 \$	3 637 \$	3 692 \$
Rentes et régimes de retraite	2 694	2 562	1 841	1 507	1 321	1 504	1 245	1 140 \$
Total des primes	6 972 \$	7 022 \$	5 858 \$	5 372 \$	5 000 \$	5 299 \$	4 882 \$	4 832 \$
Revenus de placements (Pertes) gains réalisé(e)s et latent(e)s sur les actifs qui servent de soutien aux provisions mathématiques et aux billets de consommation ¹	1 837 (2 103)	1 786 1 519	1 750 (3 150)	2 230 (1 462)	2 328 (703)	2 412 1 163	2 283 834	2 408 (1 308)
Autres produits	1 293	1 323	1 369	1 418	1 343	1 404	1 371	1 367
Total des produits	7 999 \$	11 650 \$	5 827 \$	7 558 \$	7 968 \$	10 278 \$	9 370 \$	7 299 \$
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices	(2 127) \$	(2 596) \$	677 \$	1 345 \$	1 151 \$	1 358 \$	1 466 \$	1 440 \$
Impôts sur les bénéfices	1 056	727	(170)	(347)	(290)	(284)	(397)	(341)
Bénéfice net (perte nette)	(1 071) \$	(1 869) \$	507 \$	998 \$	861 \$	1 074 \$	1 069 \$	1 099 \$
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires)	(1 068) \$	(1 870) \$	510 \$	1 008 \$	869 \$	1 144 \$	1 070 \$	1 102 \$
Résultat de base par action ordinaire	(0,67) \$	(1,24) \$	0,34 \$	0,67 \$	0,57 \$	0,76 \$	0,70 \$	0,72 \$
Résultat dilué par action ordinaire	(0,67) \$	(1,24) \$	0,33 \$	0,66 \$	0,57 \$	0,75 \$	0,70 \$	0,71 \$
Dépôts dans des fonds distincts	8 259 \$	8 847 \$	7 689 \$	8 472 \$	9 197 \$	9 043 \$	8 888 \$	8 545 \$
Total de l'actif – fonds général	214 055 \$	211 025 \$	181 914 \$	180 071 \$	182 153 \$	176 458 \$	175 232 \$	179 307 \$
Actif net des fonds distincts	164 464 \$	165 380 \$	166 098 \$	176 395 \$	175 248 \$	175 544 \$	175 094 \$	177 509 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions)	1 610	1 519	1 492	1 497	1 498	1 502	1 511	1 532
Nombre moyen dilué pondéré d'actions ordinaires (en millions)	1 610	1 519	1 503	1 508	1 509	1 515	1 525	1 546
Dividendes par action ordinaire	0,26 \$	0,26 \$	0,26 \$	0,24 \$	0,24 \$	0,24 \$	0,22 \$	0,22 \$
Valeur en dollars canadiens d'un dollar américain – Bilan	1,2602	1,2246	1,0599	1,0186	1,0279	0,9881	0,9963	1,0634
Valeur en dollars canadiens d'un dollar américain – État des résultats	1,2456	1,2118	1,0411	1,0101	1,0042	0,9810	1,0455	1,0975

¹⁾ Dans le cas des actifs à revenu fixe soutenant les provisions mathématiques et des actions soutenant les produits transmettant la totalité de leurs gains et pertes, l'incidence des (pertes) gains réalisé(e)s et latent(e)s est largement contrebalancée par les variations des provisions techniques.

Dividende trimestriel

Notre conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,26 \$ par action ordinaire de la SFM, payable au plus tôt le 19 juin 2009 aux actionnaires inscrits en date du 20 mai 2009 à la clôture des marchés.

Le conseil d'administration a également déclaré des dividendes sur les actions suivantes de catégorie A, à dividende non cumulatif. Ces dividendes seront versés au plus tôt le 19 juin 2009 aux actionnaires inscrits en date du 20 mai 2009 à la clôture des marchés.

- Série 1 : 0,25625 \$ par action
- Série 2 : 0,29063 \$ par action
- Série 3 : 0,28125 \$ par action
- Série 4 : 0,4837 \$ par action

Actions en circulation

Au 11 mai 2009, la SFM avait 1 611 millions d'actions ordinaires et 14 millions d'actions de catégorie A, série 1 en circulation. À compter du 19 décembre 2015, les actions de catégorie A, série 1, pourront être converties au gré du porteur en actions ordinaires de la SFM, le nombre étant déterminé par une formule prescrite, et la SFM pourra, avant la date de conversion, racheter les actions privilégiées au comptant ou trouver d'autres acheteurs pour ces actions.

Le présent rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés abrégés intermédiaires non vérifiés de la Société aux 31 mars 2009 et 2008 et pour les trimestres terminés à ces dates, et avec le rapport de gestion et les états financiers consolidés vérifiés contenus dans le rapport annuel de 2008 de Manuvie. Le présent Rapport de gestion est daté du 11 mai 2009.

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 portent 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 des 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. 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; la concurrence et les regroupements de sociétés; 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 conventions comptables et des 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 capacité à adapter les produits et services pour suivre l'évolution du marché; la capacité à attirer et à conserver les principaux cadres supérieurs; 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 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.

Bilans consolidés

Aux	31 mars	31 décembre	31 mars
(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)	2009¹	2008 ¹	2008 ¹
Actif			
Placements (note 3)			
Encaisse et titres à court terme	18 062 \$	17 269 \$	11 512 \$
Titres			
Obligations	84 295	83 148	75 213
Actions	7 946	8 240	11 236
Prêts			
Créances hypothécaires	31 795	30 963	27 165
Placements privés	26 235	25 705	22 123
Avances sur contrats	7 746	7 533	6 129
Prêts bancaires	2 439	2 384	2 238
Immeubles	6 491	6 345	5 248
Autres placements	6 123	5 914	4 797
Total des placements	191 132 \$	187 501 \$	165 661 \$
Autres actifs			
Revenus de placements à recevoir	1 792 \$	1 760 \$	1 509 \$
Primes arriérées	751	799	686
Écart d'acquisition	8 055	7 929	6 946
Actifs incorporels	2 160	2 115	1 841
Dérivés (note 4)	6 590	7 883	2 809
Divers	3 575	3 038	2 701
Total des autres actifs	22 923 \$	23 524 \$	16 492 \$
Total de l'actif	214 055 \$	211 025 \$	182 153 \$
Actif net des fonds distincts	164 464 \$	165 380 \$	175 248 \$
Passif et avoir			
Provisions mathématiques	150 162 \$	146 241 \$	128 092 \$
Gains nets réalisés différés	120	127	112
Dépôts bancaires	13 481	12 210	10 578
Billets de consommation	1 642	1 876	2 038
Dettes à long terme	3 602	3 689	1 836
Passif d'impôts futurs net	1 413	2 016	2 630
Dérivés (note 4)	5 657	6 389	2 671
Autres passifs	7 461	7 360	6 085
	183 538 \$	179 908 \$	154 042 \$
Passifs liés aux actions privilégiées et aux instruments de capitaux propres			
Participation minoritaire dans des filiales	222	217	162
Avoir			
Avoir des titulaires de contrats avec participation	59	62	74
Capitaux propres			
Actions privilégiées (note 7)	1 080	638	638
Actions ordinaires (note 7)	16 177	16 157	13 972
Surplus d'apport	161	160	148
Bénéfices non répartis	11 356	12 850	14 527
Cumul des autres éléments du résultat étendu			
titres disponibles à la vente	(634)	(529)	893
couvertures de flux de trésorerie	(282)	(317)	(86)
conversion de l'investissement net dans des établissements étrangers	(1 305)	(1 795)	(5 246)
Total de l'avoir	26 612 \$	27 226 \$	24 920 \$
Total du passif et de l'avoir	214 055 \$	211 025 \$	182 153 \$
Passif net des fonds distincts	164 464 \$	165 380 \$	175 248 \$

¹⁾ Le solde d'ouverture des bénéfices non répartis en date du 1^{er} janvier 2008 a été retraité. Voir la note 1.

Les notes afférentes aux présents états financiers consolidés en font partie intégrante.



Donald A. Guloien
Président et chef de la direction



Gail Cook-Bennett
Présidente du conseil d'administration

États des résultats consolidés

Trimestres terminés les 31 mars

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

	2009	2008
Produits		
Primes	6 972 \$	5 000 \$
Revenus de placements		
Revenus de placements	1 837	2 328
Pertes réalisées et latentes sur les actifs qui servent de soutien aux provisions mathématiques et aux billets de consommation (note 3)	(2 103)	(703)
Autres produits	1 293	1 343
Total des produits	7 999 \$	7 968 \$
Prestations et charges		
Aux titulaires de contrats et bénéficiaires		
Sinistres survenus	1 835 \$	1 520 \$
Rachats et capitaux échus	2 591	1 844
Arrérages échus	882	758
Participations aux excédents et bonifications	420	342
Transferts nets aux fonds distincts	636	358
Variation des provisions techniques (note 5)	1 329	(506)
Frais généraux	924	864
Frais de gestion des placements	232	231
Commissions	978	1 031
Intérêts débiteurs	218	305
Taxes sur primes	73	68
Participation minoritaire dans des filiales	8	2
Total des prestations et des charges	10 126 \$	6 817 \$
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices	(2 127) \$	1 151 \$
Impôts sur les bénéfices	1 056	(290)
Bénéfice net (perte nette)	(1 071) \$	861 \$
Perte imputée aux titulaires de contrats avec participation		
	3 \$	8 \$
Bénéfice net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	(1 068) \$	869 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(7)	(7)
Bénéfice net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	(1 075) \$	862 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)		
	1 610	1 498
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (en millions)		
	1 610	1 509
Résultat de base par action ordinaire	(0,67) \$	0,57 \$
Résultat dilué par action ordinaire	(0,67) \$	0,57 \$
Dividende par action ordinaire	0,26 \$	0,24 \$

Les notes afférentes aux présents états financiers consolidés en font partie intégrante.

États de l'avoir consolidés

Trimestres terminés les 31 mars

(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)

	2009 ¹	2008 ¹
Avoir des titulaires de contrats avec participation		
Solde au 1 ^{er} janvier	62 \$	82 \$
Perte de la période	(3)	(8)
Solde au 31 mars	59 \$	74 \$
Actions privilégiées		
Solde au 1 ^{er} janvier	638 \$	638 \$
Émises pendant la période (note 7)	450	-
Coût de l'émission, déduction faite des taxes	(8)	-
Solde au 31 mars	1 080 \$	638 \$
Actions ordinaires		
Solde au 1 ^{er} janvier	16 157 \$	14 000 \$
Émises à l'exercice d'options sur actions et d'unités d'actions différées (note 7)	20	17
Rachat et annulation (note 7)	-	(45)
Solde au 31 mars	16 177 \$	13 972 \$
Surplus d'apport		
Solde au 1 ^{er} janvier	160 \$	140 \$
Exercice d'options sur actions	(3)	(3)
Charge d'options sur actions	6	10
Économie d'impôts découlant des options sur actions exercées	(2)	1
Solde au 31 mars	161 \$	148 \$
Bénéfices non répartis des actionnaires		
Solde au 1 ^{er} janvier	12 850 \$	14 159 \$
Bénéfice net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	(1 068)	869
Dividendes sur actions privilégiées	(7)	(7)
Dividendes sur actions ordinaires	(419)	(359)
Rachat et annulation d'actions ordinaires (note 7)	-	(135)
Solde au 31 mars	11 356 \$	14 527 \$
Cumul des autres éléments du résultat étendu (« CAERE »)		
Solde au 1 ^{er} janvier	(2 641) \$	(4 913) \$
Autres éléments du résultat étendu	420	474
Solde au 31 mars	(2 221) \$	(4 439) \$
Total des bénéfices non répartis aux actionnaires et du CAERE au 31 mars	9 135 \$	10 088 \$
Total de l'avoir au 31 mars	26 612 \$	24 920 \$

¹⁾ Le solde d'ouverture des bénéfices non répartis en date du 1^{er} janvier 2008 a été retraité. Voir la note 1.

Les notes afférentes aux présents états financiers consolidés en font partie intégrante.

États du résultat étendu consolidés

Trimestres terminés les 31 mars

(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)

	2009	2008
Bénéfice net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	(1 068) \$	869 \$
Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts		
Variation des gains (pertes) latent(e)s sur les titres disponibles à la vente		
Pertes latentes de la période	(280) \$	(361) \$
Reclassement des pertes (gains) réalisé(e)s et des dépréciations (recouvrements) dans le bénéfice net	174	(73)
Variation des gains (pertes) latent(e)s sur les instruments dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie		
(Pertes) gains latent(e)s de la période	35	(50)
Reclassement des (gains) pertes réalisé(e)s dans le bénéfice net	-	-
Variation des gains (pertes) de change latent(e)s des établissements étrangers autonomes		
sur la conversion des états financiers	631	1 024
sur les couvertures	(140)	(66)
Total des autres éléments du résultat étendu	420 \$	474 \$
Total du résultat étendu attribué ou imputé aux actionnaires	(648) \$	1 343 \$

Impôts sur les bénéfices inclus dans les autres éléments du résultat étendu

Trimestres terminés les 31 mars

(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)

	2009	2008
(Recouvrement) charge d'impôts sur les bénéfices		
Variation des gains (pertes) latent(e)s sur les titres disponibles à la vente		
(Recouvrement) charge d'impôts sur les bénéfices découlant de gains/pertes latent(e)s survenus au cours de la période	(72) \$	(133) \$
Recouvrement (charge) d'impôts sur les bénéfices découlant du reclassement des gains/pertes réalisé(e)s et des dépréciations/recouvrements dans le bénéfice net	59	(5)
Variation des gains (pertes) latent(e)s sur les instruments dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie		
(Recouvrement) charge d'impôts sur les bénéfices découlant de gains/pertes latent(e)s survenus au cours de la période	46	(25)
Recouvrement (charge) d'impôts sur les bénéfices découlant du reclassement de gains/pertes réalisés dans le bénéfice net	-	-
Variation des gains (pertes) de change latent(e)s des établissements étrangers autonomes		
(Recouvrement) charge d'impôts sur les bénéfices lié(e) aux couvertures	(57)	(33)
Recouvrement d'impôts sur les bénéfices total	(24) \$	(196) \$

Les notes afférentes aux présents états financiers consolidés en font partie intégrante.

États des flux de trésorerie consolidés

Trimestres terminés les 31 mars

(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)

	2009	2008
Activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette)	(1 071) \$	861 \$
Rajustements en fonction des éléments du bénéfice net sans effet sur la trésorerie		
Augmentation (diminution) des provisions techniques, sauf produits institutionnels à revenu fixe de John Hancock	2 526	(59)
Amortissement des gains nets réalisés différés et des rajustements des placements immobiliers évalués à la valeur marchande	(45)	(61)
Amortissement des escomptes	(93)	(79)
Autres amortissements	83	65
Pertes nettes réalisées et latentes, y compris les dépréciations	2 563	675
Variation de la juste valeur des billets de consommation	(11)	38
Impôts sur les bénéfices futurs	(1 065)	149
Charge au titre des options sur actions	6	10
Participation minoritaire dans des filiales	8	2
Bénéfice net rajusté en fonction des éléments sans effet sur la trésorerie	2 901 \$	1 601 \$
Fluctuations des débiteurs et des créditeurs d'exploitation liés aux contrats	(378)	(957)
Flux de trésorerie d'exploitation	2 523 \$	644 \$
Activités d'investissement		
Achats et avances hypothécaires	(9 562) \$	(11 168) \$
Cessions et remboursements	7 471	9 515
Amortissement des primes	143	130
Fluctuations des débiteurs et des créditeurs nets du courtier en placements	1 178	116
Flux de trésorerie d'investissement	(770) \$	(1 407) \$
Activités de financement		
Diminution des contrats de rachat des titres vendus mais non encore achetés	(1 081) \$	(50) \$
Remboursement de la dette à long terme	(95)	(3)
Rachats de produits institutionnels à revenu fixe de John Hancock, montant net	(1 197)	(447)
Dépôts bancaires, montant net	1 260	555
Billets de consommation échus	(296)	(198)
Dividendes sur actions	(426)	(366)
Remboursements de fonds, montant net	(50)	(15)
Rachat et annulation d'actions ordinaires	-	(180)
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options sur actions et impôts y afférents, montant net	15	15
Actions privilégiées émises, montant net	442	-
Flux de trésorerie de financement	(1 428) \$	(689) \$
Encaisse et titres à court terme		
Augmentation (diminution) de la période	325 \$	(1 452) \$
Variation résultant des fluctuations de change	264	407
Solde au début de la période	16 790	11 866
Solde au 31 mars	17 379 \$	10 821 \$
Encaisse et titres à court terme		
Au début de la période		
Encaisse et titres à court terme, montant brut	17 269 \$	12 354 \$
Paiements en cours de compensation inscrits dans les autres passifs, montant net	(479)	(488)
Encaisse et titres à court terme au début de la période, montant net	16 790 \$	11 866 \$
À la fin de la période		
Encaisse et titres à court terme, montant brut	18 062 \$	11 512 \$
Paiements nets en cours de compensation inscrits dans les autres passifs, montant net	(683)	(691)
Encaisse et titres à court terme au 31 mars, montant net	17 379 \$	10 821 \$

Les notes afférentes aux présents états financiers consolidés en font partie intégrante.

Fonds distincts États de l'actif net consolidés

Aux (en millions de dollars canadiens, non vérifiés)	31 mars 2009	31 décembre 2008	31 mars 2008
Placements, à la valeur marchande			
Encaisse et titres à court terme	5 188 \$	5 172 \$	3 548 \$
Obligations	11 402	10 861	9 698
Actions et fonds communs de placement	143 930	145 422	159 182
Autres placements	4 756	4 773	4 148
Revenus de placements à recevoir	85	90	117
Autres passifs nets	(897)	(938)	(1 445)
Total de l'actif net des fonds distincts	164 464 \$	165 380 \$	175 248 \$
Composition de l'actif net des fonds distincts :			
Part des titulaires de contrats	163 816 \$	164 755 \$	174 633 \$
Part de la Société	284	272	271
Part des autres porteurs de contrats	364	353	344
Total de l'actif net des fonds distincts	164 464 \$	165 380 \$	175 248 \$

Fonds distincts États de l'évolution de l'actif net consolidés

Trimestres terminés les 31 mars (en millions de dollars canadiens, non vérifiés)	2009	2008
Augmentations		
Dépôts des titulaires de contrats	8 259 \$	9 197 \$
Intérêts et dividendes	923	863
Transferts nets du fonds général	636	358
Réévaluation de devises	2 567	7 051
Total des augmentations	12 385 \$	17 469 \$
Diminutions		
Paiements aux titulaires de contrats	4 399 \$	4 842 \$
Pertes nettes réalisées et latentes sur placements	8 201	12 290
Honoraires de gestion et d'administration	701	633
Total des diminutions	13 301 \$	17 765 \$
Diminution nette de la période	(916) \$	(296) \$
Actif net des fonds distincts au début de la période	165 380	175 544
Actif net des fonds distincts au 31 mars	164 464 \$	175 248 \$

Les notes afférentes aux présents états financiers consolidés en font partie intégrante.

Notes afférentes aux états financiers consolidés abrégés

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

NOTE 1 Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés abrégés de la Société Financière Manuvie (« SFM ») et ses filiales (collectivement appelées, avec la SFM, « la Société ») ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada et les exigences comptables du Bureau du surintendant des institutions financières (Canada) (« BSIF ») et ils reprennent les mêmes conventions et méthodes comptables que celles décrites dans les états financiers consolidés vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008, sauf dans les cas décrits à la note 2. Aucune des exigences comptables du BSIF ne fait exception aux PCGR du Canada. Les présents états financiers consolidés abrégés doivent être lus avec les états financiers consolidés vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008 et les notes y afférentes figurant aux pages 64 à 126 du rapport annuel 2008 de la Société.

Pendant le trimestre, la Société a repéré des erreurs tirant leur source principalement au cours des périodes antérieures à la fusion avec John Hancock Financial Services Inc. en avril 2004. Ces erreurs ont entraîné une sous-évaluation des provisions mathématiques de 182 \$. La moitié de ce montant aurait dû être enregistré à la date de la fusion, et le solde aurait dû être comptabilisé ultérieurement. En outre, les passifs d'impôts futurs ont été sous-évalués d'un montant net de 47 \$. Une grande partie de ce montant se rapporte aux périodes antérieures à la fusion, qui a été partiellement contrebalancé par les impôts futurs liés aux montants décrits ci-dessus. Comme ces erreurs n'auraient pas entraîné de modification importante aux états financiers des exercices visés, mais qu'une correction de l'ensemble des erreurs au cours du présent trimestre aurait gravement faussé les résultats trimestriels, la Société a corrigé l'erreur en réduisant de 229 \$ le solde d'ouverture des bénéfices non répartis au 1^{er} janvier 2007.

NOTE 2 Modifications de conventions comptables

Écart d'acquisition et actifs incorporels

Au 1^{er} janvier 2009, la Société a adopté les dispositions du chapitre 3064, « Écarts d'acquisition et actifs incorporels », qui remplace les chapitres 3062, « Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels », et 3450, « Frais de recherche et de développement », du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) et qui annule l'abrégé CPN-27, « Produits et charges au cours de la période de pré-exploitation », du comité sur les problèmes nouveaux. Le chapitre 3064 fournit des lignes directrices sur la comptabilisation, l'évaluation, la présentation et l'information applicables aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels, y compris les actifs incorporels produits en interne. Il reprend telles quelles les dispositions du chapitre 3062 relatives aux écarts d'acquisition. Par suite de l'adoption du chapitre 3064 le 1^{er} janvier 2009, la Société a reclassé les actifs logiciels, les faisant passer des actifs divers aux actifs incorporels dans ses bilans consolidés. Au 31 mars 2009, les actifs logiciels incorporels se chiffraient à 255 \$ (249 \$ au 31 décembre 2008 et 221 \$ au 31 mars 2008).

NOTE 3 Placements

Valeur comptable et juste valeur des placements

Au 31 mars 2009	Option de la juste valeur	Disponibles à la vente	Autres	Total de la valeur comptable	Total de la juste valeur
Encaisse et titres à court terme ¹	741 \$	11 967 \$	5 354 \$	18 062 \$	18 062 \$
Obligations ²					
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	8 253	2 834	-	11 087	11 087
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	4 050	2 531	-	6 581	6 581
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	5 265	1 011	-	6 276	6 276
Sociétés	46 093	5 307	-	51 400	51 400
Titres adossés à des créances/ créances hypothécaires	7 961	990	-	8 951	8 951
Actions ²	5 552	2 394	-	7 946	7 946
Prêts					
Créances hypothécaires ³	-	-	31 795	31 795	30 924
Placements privés ⁴	-	-	26 235	26 235	25 132
Avances sur contrats ⁵	-	-	7 746	7 746	7 746
Prêts bancaires ³	-	-	2 439	2 439	2 449
Immeubles ⁶	-	-	6 491	6 491	7 682
Autres placements ⁷	-	-	6 123	6 123	6 694
Total des placements	77 915 \$	27 034 \$	86 183 \$	191 132 \$	190 930 \$
Au 31 décembre 2008	Option de la juste valeur	Disponibles à la vente	Autres	Total de la valeur comptable	Total de la juste valeur
Encaisse et titres à court terme ¹	705 \$	13 928 \$	2 636 \$	17 269 \$	17 269 \$
Obligations ²					
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	7 875	2 888	-	10 763	10 763
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	4 626	2 494	-	7 120	7 120
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	5 253	1 144	-	6 397	6 397
Sociétés	44 989	5 258	-	50 247	50 247
Titres adossés à des créances/ créances hypothécaires	7 656	965	-	8 621	8 621
Actions ²	5 492	2 748	-	8 240	8 240
Prêts					
Créances hypothécaires ³	-	-	30 963	30 963	30 703
Placements privés ⁴	-	-	25 705	25 705	24 270
Avances sur contrats ⁵	-	-	7 533	7 533	7 533
Prêts bancaires ³	-	-	2 384	2 384	2 394
Immeubles ⁶	-	-	6 345	6 345	8 042
Autres placements ⁷	-	-	5 914	5 914	6 559
Total des placements	76 596 \$	29 425 \$	81 480 \$	187 501 \$	188 158 \$

- 1) La juste valeur des titres à court terme est établie selon les taux d'intérêt pertinents et les différentiels de taux courants.
- 2) Les justes valeurs des obligations et des actions sont déterminées d'après les cours acheteurs lorsque cela est possible. Lorsqu'il est impossible d'obtenir un cours, la juste valeur est déterminée selon des techniques qui tiennent compte du taux d'intérêt propre au titre et des flux de trésorerie actualisés et qui sont fondées sur les données observables du marché.
- 3) Pour les créances hypothécaires et les prêts bancaires à taux fixe, la juste valeur est déterminée au moyen de l'actualisation des flux de trésorerie futurs, aux taux d'intérêt du marché pour les créances dont le risque et la durée jusqu'à l'échéance sont similaires. Pour les créances hypothécaires et les prêts bancaires à taux variable, il est supposé que la juste valeur correspond à la valeur comptable.

- 4) La juste valeur des placements privés est fondée sur des techniques d'évaluation et des hypothèses reflétant les variations de taux d'intérêt ainsi que l'évolution de la solvabilité des emprunteurs depuis le placement initial. Les hypothèses sont principalement fondées sur des données observables du marché. La juste valeur reflète également toute provision liée à des pertes sur créances. Les baux adossés sont comptabilisés à des valeurs obtenues conformément à la méthode de comptabilisation des baux adossés.
- 5) Les avances sur contrats sont comptabilisées au coût après amortissement. Étant donné que les avances sur contrats sont complètement garanties par les valeurs de rachat et peuvent être remboursées à tout moment, il est supposé que leur valeur comptable équivaut à leur juste valeur.
- 6) Pour les immeubles, la juste valeur est déterminée par une évaluation externe reposant sur un éventail de techniques comprenant l'actualisation des flux de trésorerie, les méthodes de capitalisation du revenu et l'analyse comparative des prix de vente. Les immeubles saisis, s'élevant à 6 \$ au 31 mars 2009 (6 \$ au 31 décembre 2008) sont compris dans le poste « Immeubles ».
- 7) Les autres placements consistent en des portefeuilles d'actions de sociétés fermées et de titres à revenu fixe concentrés principalement dans les secteurs suivants : énergie et infrastructure, pétrole et gaz, terrains forestiers exploitables et terres agricoles. Les justes valeurs de ces placements sont évaluées d'après les meilleures informations obtenues, qui ne sont généralement pas des données du marché observables. Ces informations peuvent comprendre des évaluations externes et diverses techniques d'évaluation utilisées par les gestionnaires externes.

(Pertes) gains latent(e)s et réalisé(e)s sur les actifs auxquels sont adossés les provisions mathématiques et les billets de consommation

Trimestres terminés les 31 mars	2009	2008
Obligations	(1 221) \$	(296) \$
Actions	(321)	(580)
Créances	32	34
Autres placements	14	53
Dérivés	(607)	86
Total	(2 103) \$	(703) \$

NOTE 4 Dérivés et instruments de couverture

Les résultats de la comptabilité de couverture figurent dans le tableau ci-dessous.

Activités de couverture

Trimestres terminés les 31 mars	2009	2008
Couvertures de juste valeur - gain (perte) découlant de la tranche inefficace	(15) \$	13 \$
Couvertures de flux de trésorerie - gain (perte) découlant de la tranche inefficace	2 \$	- \$
Couvertures de l'investissement net dans les établissements étrangers - gain (perte) découlant de la tranche inefficace	- \$	- \$

La juste valeur des dérivés est présentée ci-après par catégorie de couverture, type de dérivé et durée jusqu'à l'échéance.

Juste valeur

Aux	31 mars 2009		31 décembre 2008	
	Actifs dérivés	Passifs dérivés	Actifs dérivés	Passifs dérivés
Couvertures de juste valeur	29 \$	482 \$	21 \$	637 \$
Couvertures de flux de trésorerie	5	505	5	593
Couvertures de l'investissement net dans des établissements étrangers	19	171	84	182
Dérivés non désignés comme couvertures	6 537	4 499	7 773	4 977
Total	6 590 \$	5 657 \$	7 883 \$	6 389 \$

NOTE 5 Provisions mathématiques

En plus des variations attribuables aux flux de trésorerie des contrats, la modification des hypothèses servant à déterminer les provisions mathématiques occasionne une variation de ces dernières. La Société procède à une révision régulière des hypothèses utilisées pour déterminer les provisions mathématiques afin de s'assurer qu'elles reflètent de façon appropriée les nouveaux résultats techniques et les modifications apportées au profil de risque. Au cours du trimestre terminé le 31 mars 2009, les modifications des méthodes et des hypothèses utilisées pour le calcul des provisions mathématiques ont eu pour incidence une augmentation des provisions mathématiques de 269 \$ (réduction des provisions mathématiques de 2 \$ en 2008). Déduction faite de l'incidence sur le surplus des contrats avec participation et les participations minoritaires, la révision s'est traduite par une baisse du bénéfice attribuable aux actionnaires avant impôts de 271 millions de dollars (augmentation de 2 \$ en 2008). Ces montants avant impôts ont été présentés dans le secteur Services généraux et autres. En outre, un rajustement ayant entraîné une hausse de 182 \$ des provisions mathématiques liées au secteur de l'assurance soins de longue durée découle de la modification des modèles applicables aux activités acquises dans le cadre de la fusion avec John Hancock Financial services Inc. Les bilans du 1^{er} janvier 2008 tiennent compte de cette hausse.

Compte non tenu du rajustement de 182 \$, les modifications des méthodes et hypothèses au premier trimestre de 2009 comprenaient une augmentation nette des provisions mathématiques liée à la modification de la méthode d'établissement de modèles pour les fonds distincts et une hausse nette liée à l'amélioration des modèles de flux de trésorerie du passif dans plusieurs secteurs mais principalement dans celui de l'assurance soins de longue durée aux États-Unis. Ces modifications ont été partiellement contrebalancées par une reprise nette découlant d'améliorations apportées aux modèles de rendement futur des placements dans certains secteurs.

La diminution des provisions mathématiques de 2 \$ au premier trimestre de 2008 était principalement attribuable à l'amélioration de la méthode de modélisation des flux de trésorerie du passif du secteur de l'assurance aux États-Unis. Cette diminution a été partiellement contrebalancée par une augmentation nette des provisions mathématiques attribuable à une amélioration apportée aux modèles de rendement futur des placements dans plusieurs secteurs mais principalement dans celui de l'assurance soins de longue durée aux États-Unis.

NOTE 6 Gestion des risques

Risque de prix

Au cours du deuxième semestre de 2008 et du premier trimestre de 2009, la forte augmentation de la volatilité des marchés des actions mondiaux et la chute importante des valeurs ont modifié les risques de la Société liés aux garanties des rentes variables et des fonds distincts. Bien que ces garanties ne puissent pas actuellement être encaissées et que la majeure partie des arrérages devrait être versée dans 7 à 30 ans, l'évaluation comptable des garanties est extrêmement sensible aux fluctuations à court terme des cours des marchés.

Garanties des rentes variables et des fonds distincts

Aux	31 mars 2009			31 décembre 2008		
	Valeur des fonds ²	Montant à risque ²	Coût estimatif des garanties ³	Valeur des fonds ²	Montant à risque ²	Coût estimatif des garanties ³
Valeur à l'échéance/prestations de revenu/retraits	66 031 \$	23 869 \$		65 457 \$	20 971 \$	
Prestations de décès ¹	8 366	6 327		8 965	5 838	
Total	74 397 \$	30 196 \$	639 \$	74 422 \$	26 809 \$	(135) \$

- 1) Les prestations de décès englobent les garanties uniques et les garanties en sus des garanties à l'échéance ou des garanties de revenu lorsque le contrat offre ces deux options.
- 2) Le montant à risque représente l'excédent des valeurs garanties sur les valeurs des fonds pour tous les contrats dont la valeur garantie est supérieure à la valeur des fonds. La valeur des fonds et le montant à risque ne tiennent pas compte des sommes réassurées. Ce montant n'est pas exigible à court terme.
- 3) Le coût estimatif des garanties correspond à la moyenne, dans tous les cas de rendements de placements, de la valeur actuelle des prestations garanties futures projetées et ne tient pas compte de la réassurance et des honoraires affectés au soutien des garanties.

L'incidence potentielle d'une baisse immédiate de 10 % de la valeur marchande des actions sur la valeur économique pour les actionnaires découlant des produits à capital variable, des fonds communs de placement et des activités de gestion d'actif pour le compte de clients institutionnels s'élevait à 1 287 \$ au 31 mars 2009 (1 180 \$ au 31 décembre 2008).

L'incidence potentielle d'une baisse immédiate de 10 % de la valeur marchande des fonds d'actions sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires découlant des produits à capital variable et des actifs du fonds général qui servent de soutien aux provisions mathématiques s'élevait à 1 879 \$ au 31 mars 2009 (1 554 \$ au 31 décembre 2008).

Risque de crédit

Actifs financiers échus ou dépréciés

Le tableau suivant présente un aperçu des actifs financiers échus ou dépréciés de la Société.

Valeur comptable des actifs financiers au 31 mars 2009	Échus mais non dépréciés			Total - dépréciés
	Moins de 90 jours	90 jours et plus	Total - échus mais non dépréciés	
Obligations				
Option de la juste valeur	70 \$	8 \$	78 \$	121 \$
Disponibles à la vente	27	1	28	17
Prêts				
Placements privés	135	2	137	174
Créances hypothécaires et prêts bancaires	39	14	53	88
Actions et autres placements	-	-	-	726
Autres actifs financiers	2	18	20	1
Total	273 \$	43 \$	316 \$	1 127 \$

Valeur comptable des actifs financiers au 31 décembre 2008	Échus mais non dépréciés			Total - dépréciés
	Moins de 90 jours	90 jours et plus	Total - échus mais non dépréciés	
Obligations				
Option de la juste valeur	352 \$	7 \$	359 \$	91 \$
Disponibles à la vente	57	19	76	8
Prêts				
Placements privés	344	81	425	183
Créances hypothécaires et prêts bancaires	49	18	67	51
Actions et autres placements	-	-	-	603
Autres actifs financiers	-	37	37	-
Total	802 \$	162 \$	964 \$	936 \$

Dépréciations

La Société tient compte du risque de crédit en constituant des provisions à l'égard de la valeur comptable des prêts douteux, en constatant les dépréciations durables des titres disponibles à la vente et en reclassant dans le bénéfice la tranche des dépréciations durables des pertes latentes sur les obligations désignées en fonction de l'option de la juste valeur. De plus, la Société tient compte des moins-values futures possibles en réduisant les hypothèses de rendement des placements dans le calcul des provisions mathématiques.

Trimestres terminés les 31 mars	2009	2008
Obligations		
Option de la juste valeur	136 \$	27 \$
Disponibles à la vente	42	14
Actions (placements en bourse et placements privés)	204	25
Prêts et autres	11	14
Total des dépréciations	393 \$	80 \$

Provision pour pertes sur prêts

Trimestres terminés les 31 mars	2009			2008		
	Créances hypothécaires et prêts bancaires	Placements privés	Total	Créances hypothécaires et prêts bancaires	Placements privés	Total
Solde au 1 ^{er} janvier	43 \$	165 \$	208 \$	23 \$	53 \$	76 \$
Provision	10	4	14	-	17	17
Recouvrement	(2)	(1)	(3)	(3)	-	(3)
Radiation ¹	(6)	(6)	(12)	-	2	2
Solde au 31 mars	45 \$	162 \$	207 \$	20 \$	72 \$	92 \$

¹⁾ Comprend les cessions et l'incidence de la conversion des devises.

Dérivés

Le risque de perte sur dérivés de la Société est limité au montant des gains nets qui auraient pu être enregistrés à l'égard d'une contrepartie particulière. Les contreparties à ces contrats étaient toutes notées « A- » ou mieux. Au 31 mars 2009, les contreparties aux contrats de dérivés étaient notées AA- ou mieux dans 60 % des cas (62 % au 31 décembre 2008). La contrepartie la plus importante comptait pour 85 \$ au 31 mars 2009 (100 \$ au 31 décembre 2008). Le risque de crédit de la Société a été réduit d'une juste valeur de 2 455 \$ au titre de garanties détenues au 31 mars 2009 (3 521 \$ au 31 décembre 2008). En vertu des dispositions habituelles des accords Annexe de soutien au crédit, la Société a le droit de vendre ou de mettre en gage de nouveau les garanties qu'elle détient.

La Société conclut des accords généraux de compensation afin d'atténuer son exposition aux pertes sur créances. Au 31 mars 2009, le risque maximal de crédit lié aux dérivés, compte tenu des accords généraux de compensation et compte non tenu de la juste valeur de toute garantie détenue, s'établissait à 3 777 \$ (4 520 \$ au 31 décembre 2008). Sans accord général de compensation, le risque maximal de crédit aurait été de 6 590 \$ (7 883 \$ au 31 décembre 2008).

NOTE 7 Capital social

Actions privilégiées

Le 4 mars 2009, la SFM a émis 18 millions d'actions de catégorie A, série 4 (« actions privilégiées de série 4 »), au prix de 25,00 \$ l'action, pour un total de 450 \$. Les actions privilégiées de série 4 donnent droit à des dividendes en espèces privilégiés non cumulatifs trimestriels, si le conseil d'administration de la SFM en déclare, au taux annuel de 6,6 %, jusqu'au 19 juin 2014, date après laquelle le taux sera réinitialisé tous les cinq ans pour qu'il corresponde au taux des obligations du gouvernement canadien à 5 ans majoré de 4,56 %. Le 19 juin 2014 et le 19 juin aux cinq ans par la suite, les actions privilégiées de série 4 pourront être converties au gré du porteur en actions de catégorie A, série 5 (les actions privilégiées de série 5). Les actions privilégiées de série 5 donnent droit à des dividendes en espèces privilégiés non cumulatifs trimestriels, si le conseil d'administration de la SFM en déclare, à un taux égal à celui des obligations du gouvernement canadien à trois mois majoré de 4,56 %. Sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation, la SFM pourra racheter la totalité ou une partie des actions privilégiées de série 4 à la valeur nominale le 19 juin 2014 et le 19 juin aux cinq ans par la suite.

Actions ordinaires

Le 7 novembre 2007, la Bourse de Toronto a accepté l'avis déposé par la SFM concernant son intention de procéder à une offre publique de rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités. Cette offre est venue à échéance le 8 novembre 2008. Pendant le trimestre terminé le 31 mars 2008, la SFM a racheté et par la suite annulé 5 millions de ses actions ordinaires dans le cadre de cette offre de rachat dans le cours normal des activités, pour un coût total de 180 \$. Toutes les opérations effectuées dans le cadre de l'offre de rachat dans le cours normal des activités ont été négociées à la Bourse aux prix du marché selon le nombre et le moment déterminés par la SFM.

Au 31 mars 2009, il y avait 37 millions d'options sur actions en cours et d'unités d'actions différées en circulation (32 millions en 2008).

Nombre d'actions ordinaires (en millions)	2009	2008
Solde au 1 ^{er} janvier	1 610	1 501
Émises à l'exercice d'options sur actions et à la conversion d'unités d'actions différées	1	1
Rachat dans le cours normal des affaires - achat en vue d'une annulation	-	(5)
Solde au 31 mars	1 611	1 497

NOTE 8 Avantages sociaux futurs

La Société offre un certain nombre de régimes de retraite et d'avantages sociaux à ses salariés et agents admissibles. Les données relatives au coût des régimes de retraite et d'avantages sociaux de la Société s'établissent, dans l'ensemble, comme suit :

Trimestres terminés les 31 mars	Prestations de retraite		Autres avantages sociaux	
	2009	2008	2009	2008
Charge au titre des régimes à prestations déterminées	6 \$	5 \$	7 \$	7 \$
Charge au titre des régimes à cotisations déterminées	18	17	-	-
Total	24 \$	22 \$	7 \$	7 \$

NOTE 9 Engagements et éventualités

a) Poursuites judiciaires

La Société est périodiquement appelée à intervenir dans le cadre de poursuites judiciaires, en qualité de défenderesse ou de demanderesse. Les poursuites engagées contre la Société mettent habituellement en cause ses activités de fournisseur de produits d'assurance et de gestion de patrimoine, ainsi que ses fonctions de conseiller en placement, d'employeur et de contribuable. Par ailleurs, les organismes de réglementation et les instances gouvernementales du Canada, des États-Unis et de l'Asie envoient périodiquement à la Société des demandes de renseignements et effectuent, à l'occasion, des examens visant à s'assurer que les pratiques de la Société demeurent conformes aux lois régissant, entre autres, les secteurs de l'assurance et des valeurs mobilières ainsi qu'aux lois régissant les activités des courtiers en valeurs mobilières. La Société est d'avis qu'à l'heure actuelle, la totalité ou une partie de ces questions juridiques ou réglementaires en instance n'aura aucune incidence négative importante sur sa situation financière ou ses résultats d'exploitation consolidés.

b) Éventualités fiscales

La Société a investi dans des contrats de baux adossés et a constitué des provisions pour parer à l'annulation éventuelle du traitement fiscal et pour régler les intérêts exigibles sur les impôts en souffrance. La Société croit toujours que les déductions dont elle s'est prévaluée à l'égard de ces contrats étaient justifiées. Bien que cette éventualité soit peu probable, si tous les avantages fiscaux liés aux contrats de baux adossés sont annulés, le montant maximal à payer, intérêts compris, correspondrait à un supplément estimatif de 323 millions de dollars américains au 31 mars 2009.

c) Litiges liés aux activités de réassurance accident

La Société est partie prenante à certains accords de réassurance liés à des contrats d'assurance individuelle contre les accidents et à la composante accidents de nature professionnelle de l'assurance contre les accidents de travail. En vertu de ces accords, la Société prend les risques à sa charge à titre de réassureur et cède une tranche substantielle de ces risques à d'autres compagnies. La Société est partie à des litiges, notamment certaines poursuites judiciaires, relativement à ces activités pour lesquelles elle a constitué une réserve suffisante pour couvrir les risques connexes.

d) Garanties

Garanties relatives à Manulife Finance (Delaware), L.P.

La SFM a garanti le paiement des montants exigibles au titre de débentures de premier rang de 550 \$ venant à échéance le 15 décembre 2026 et de débentures subordonnées de 650 \$ venant à échéance le 15 décembre 2041 émises par Manulife Finance (Delaware), L.P. (« MFLP »), société en commandite en propriété exclusive. La Société ne consolide pas ces débentures; toutefois, elle a des obligations du même montant en capital envers une filiale de MFLP. Les débentures de premier rang portent intérêt au taux annuel fixe de 4,448 %, payable semestriellement, jusqu'au 15 décembre 2016, puis porteront intérêt par la suite à un taux variable correspondant au taux des acceptations bancaires à 90 jours majoré de 1,5 %,

payable trimestriellement. Les débentures subordonnées portent intérêt au taux annuel fixe de 5,059 %, payable semestriellement, jusqu'au 15 décembre 2036, puis porteront intérêt à un taux variable correspondant au taux des acceptations bancaires à 90 jours majoré de 1 %, payable trimestriellement. Étant donné la garantie des débentures de premier rang donnée par la SFM, les débentures de premier rang de 550 \$ constituent une obligation de premier rang pour la Société. La garantie donnée par la SFM à l'égard des débentures subordonnées de 650 \$ constitue une obligation subordonnée de la Société.

Garanties relatives à La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers

Le 29 janvier 2007, la SFM a fourni une garantie totale et inconditionnelle à l'égard des débentures subordonnées, échéant le 16 février 2016, d'un capital de 550 \$ de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers ») ainsi qu'une garantie subordonnée à l'égard des actions privilégiées de catégorie A et de catégorie B de Manufacturers et de toute autre catégorie d'actions privilégiées de rang égal aux actions de catégorie A et de catégorie B de Manufacturers. La garantie de la SFM portant sur les débentures subordonnées constitue une obligation non garantie directe de la SFM et a un rang égal à celui de toutes les autres dettes non garanties subordonnées de la SFM, à l'exception des autres garanties ou obligations de la SFM qui, aux termes de leurs modalités, sont désignées comme étant de rang égal ou subordonné, pour ce qui est du droit au paiement, à celui des dettes subordonnées de la SFM.

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières consolidées de la SFM, de MFLP et de Manufacturers :

Au 31 mars 2009 et pour le trimestre terminé à cette date	SFM (garant)	Manulife Finance (Delaware), L.P.	Manufacturers, consolidée	Autres filiales de la SFM regroupées	Rajustements de consolidation	Montant total consolidé
Total des produits	18 \$	14 \$	6 055 \$	3 084 \$	(1 172) \$	7 999 \$
Perte imputable aux actionnaires	(1 068)	(1)	(864)	(172)	1 037	(1 068)
Placements	1	2	118 765	73 277	(913)	191 132
Total des autres actifs	32 465	1 585	12 361	22 940	(46 428)	22 923
Provisions mathématiques	-	-	84 415	65 754	(7)	150 162
Total des autres passifs	5 854	1 401	25 970	18 073	(14 017)	37 281

Au 31 mars 2008 et pour le trimestre terminé à cette date	SFM (garant)	Manulife Finance (Delaware), L.P.	Manufacturers, consolidée	Autres filiales de la SFM regroupées	Rajustements de consolidation	Montant total consolidé
Total des produits	22 \$	29 \$	5 987 \$	2 042 \$	(112) \$	7 968 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	869	9	758	131	(898)	869
Placements	1	-	100 647	65 030	(17)	165 661
Total des autres actifs	26 558	1 365	9 038	11 656	(32 125)	16 492
Provisions mathématiques	-	-	71 591	56 513	(12)	128 092
Total des autres passifs	1 411	1 210	21 689	9 965	(5 134)	29 141

La note 11 g) renferme des précisions sur les garanties relatives à l'option Placements à durée fixe des contrats de rente différée de la John Hancock Variable Life Insurance Company et aux *SignatureNotes* émises par la John Hancock Life Insurance Company.

NOTE 10 Information sectorielle

La Société offre une vaste gamme de produits et de services financiers, dont des produits d'assurance vie individuelle, d'assurance soins de longue durée et d'assurance vie et maladie collective, des régimes de retraite, des rentes et des fonds communs de placement. Ces produits et services sont offerts sous forme de contrats individuels ou collectifs aux États-Unis, au Canada, en Asie et au Japon. La Société offre également des services de gestion de placement pour le fonds général de la Société, les fonds distincts et les fonds communs de placement ainsi qu'à des clients institutionnels. Elle offre également de la réassurance vie et IARD, et se spécialise en récession.

La Société est constituée des secteurs Assurance – É.-U. et Gestion de patrimoine – É.-U. qui, ensemble, forment la Division américaine, ainsi que de la Division canadienne, de la Division Asie et Japon, de la Division de réassurance et du secteur Services généraux et autres. Chaque division a une responsabilité à l'égard des résultats et élabore des produits, des services et des stratégies de distribution fondés sur son secteur d'activité ainsi que sur les besoins de son marché.

Certaines méthodes de répartition sont utilisées dans la préparation de l'information financière sectorielle. Les gains et pertes sur placements sont accumulés dans deux comptes – assurance et gestion de patrimoine – puis répartis au prorata entre les secteurs en fonction de leurs provisions mathématiques respectives. Les gains et pertes sur placements qui sont liés aux caractéristiques des produits, comme les garanties des fonds distincts et les honoraires futurs hypothétiques pris en compte dans les provisions mathématiques relatives aux contrats d'assurance vie universelle à capital variable et aux produits liés aux actions, de même que les gains et pertes sur les placements liés aux produits transmettant la totalité de leurs gains et pertes, comme les contrats d'assurance avec participation, sont exclus de ces deux comptes. Les coûts indirects sont répartis entre les secteurs selon des formules de répartition. Les fonds propres sont attribués aux secteurs de la Société selon une méthode fondée sur le risque. L'incidence sur l'état des résultats des modifications apportées aux méthodes et aux hypothèses actuarielles (note 5) est présentée dans le secteur Services généraux et autres.

Par secteur	Assurance	Gestion de	Division	Division	Services		Total
Trimestre terminé	É.-U.	patrimoine	canadienne	Asie et	Division de	généraux	
le 31 mars 2009	É.-U.	É.-U.		Japon	réassurance	et autres	
Produits							
Primes							
Assurance vie et maladie	1 535 \$	- \$	1 500 \$	958 \$	285 \$	- \$	4 278 \$
Rentes et régimes de retraite	-	2 057	612	25	-	-	2 694
Total des primes	1 535 \$	2 057 \$	2 112 \$	983 \$	285 \$	- \$	6 972 \$
Revenus (pertes) de placements	(396)	394	369	(228)	5	(410)	(266)
Autres produits	169	596	244	202	9	73	1 293
Total des produits	1 308 \$	3 047 \$	2 725 \$	957 \$	299 \$	(337) \$	7 999 \$
Intérêts débiteurs	10 \$	11 \$	83 \$	17 \$	- \$	97 \$	218 \$
Bénéfice (perte) avant impôts sur							
les bénéfices	(145) \$	(1 072) \$	(143) \$	(239) \$	75 \$	(603) \$	(2 127) \$
Impôts sur les bénéfices	53	443	56	381	(16)	139	1 056
Bénéfice net (perte nette)	(92) \$	(629) \$	(87) \$	142 \$	59 \$	(464) \$	(1 071) \$
Bénéfice net attribué (perte nette imputée)							
aux titulaires de contrats	-	-	1	(4)	-	-	(3)
Bénéfice net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	(92) \$	(629) \$	(88) \$	146 \$	59 \$	(464) \$	(1 068) \$
Dépôts dans des fonds distincts	358 \$	5 092 \$	1 552 \$	1 251 \$	- \$	6 \$	8 259 \$
Écart d'acquisition							
Solde au début de la période	2 866 \$	2 156 \$	2 118 \$	639 \$	82 \$	68 \$	7 929 \$
Fluctuation des taux de change	56	63	-	(25)	3	29	126
Solde au 31 mars 2009	2 922 \$	2 219 \$	2 118 \$	614 \$	85 \$	97 \$	8 055 \$
Au 31 mars 2009							
Provisions mathématiques	55 157 \$	38 337 \$	35 905 \$	19 012 \$	1 927 \$	(176) \$	150 162 \$
Total des actifs	65 624 \$	45 416 \$	57 111 \$	26 865 \$	3 100 \$	15 939 \$	214 055 \$
Actif net des fonds distincts détenus par les titulaires de contrats	10 008 \$	98 918 \$	27 879 \$	23 923 \$	- \$	3 088 \$	163 816 \$

Les résultats par secteur d'activité de la Société diffèrent de la répartition géographique du fait, essentiellement, de la répartition des résultats de la Division de réassurance entre les différents secteurs géographiques auxquels ils se rapportent.

Par emplacement géographique						
Trimestre terminé le 31 mars 2009		États-Unis	Canada	Asie et Japon	Autres	Total
Produits						
Primes						
Assurance vie et maladie		1 664 \$	1 515 \$	960 \$	139 \$	4 278 \$
Rentes et régimes de retraite		2 057	612	25	-	2 694
Total des primes		3 721 \$	2 127 \$	985 \$	139 \$	6 972 \$
Revenus (pertes) de placements		(181)	139	(228)	4	(266)
Autres produits		829	251	207	6	1 293
Total des produits		4 369 \$	2 517 \$	964 \$	149 \$	7 999 \$

Par secteur	Assurance	Gestion de	Division	Division	Services		
Trimestre terminé le 31 mars 2008	É.-U.	patrimoine	canadienne	Asie et	Division de	généraux	Total
		É.-U.		Japon	réassurance	et autres	
Produits							
Primes							
Assurance vie et maladie	1 263 \$	- \$	1 432 \$	725 \$	259 \$	- \$	3 679 \$
Rentes et régimes de retraite	-	1 110	179	32	-	-	1 321
Total des primes	1 263 \$	1 110 \$	1 611 \$	757 \$	259 \$	- \$	5 000 \$
Revenus (pertes) de placements	715	296	629	(140)	43	82	1 625
Autres produits	149	631	286	208	4	65	1 343
Total des produits	2 127 \$	2 037 \$	2 526 \$	825 \$	306 \$	147 \$	7 968 \$
Intérêts débiteurs	9 \$	69 \$	111 \$	14 \$	1 \$	101 \$	305 \$
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices	321 \$	189 \$	335 \$	240 \$	95 \$	(29) \$	1 151 \$
Impôts sur les bénéfices	(112)	(40)	(82)	(61)	(22)	27	(290)
Bénéfice net	209 \$	149 \$	253 \$	179 \$	73 \$	(2) \$	861 \$
Perte imputée aux titulaires de contrats avec participation	-	-	(1)	(7)	-	-	(8)
Bénéfice net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	209 \$	149 \$	254 \$	186 \$	73 \$	(2) \$	869 \$
Dépôts dans des fonds distincts	291 \$	5 510 \$	1 587 \$	1 684 \$	- \$	125 \$	9 197 \$
Écart d'acquisition							
Solde au début de la période	2 291 \$	1 740 \$	2 115 \$	445 \$	66 \$	64 \$	6 721 \$
Fluctuation des taux de change	93	70	-	57	2	3	225
Solde au 31 mars 2008	2 384 \$	1 810 \$	2 115 \$	502 \$	68 \$	67 \$	6 946 \$
Au 31 mars 2008							
Provisions mathématiques	43 647 \$	30 873 \$	36 718 \$	14 992 \$	1 645 \$	217 \$	128 092 \$
Total des actifs	51 521 \$	38 288 \$	54 934 \$	18 487 \$	2 745 \$	16 178 \$	182 153 \$
Actif net des fonds distincts détenus par les titulaires de contrats	11 051 \$	107 643 \$	31 123 \$	22 105 \$	- \$	2 711 \$	174 633 \$

Par emplacement géographique						
Trimestre terminé le 31 mars 2008		États-Unis	Canada	Asie et Japon	Autres	Total
Produits						
Primes						
Assurance vie et maladie		1 371 \$	1 443 \$	726 \$	139 \$	3 679 \$
Rentes et régimes de retraite		1 110	179	32	-	1 321
Total des primes		2 481 \$	1 622 \$	758 \$	139 \$	5 000 \$
Revenus de placements		1 001	753	(140)	11	1 625
Autres produits		834	293	214	2	1 343
Total des produits		4 316 \$	2 668 \$	832 \$	152 \$	7 968 \$

NOTE 11 Divergences importantes entre les principes comptables généralement reconnus du Canada et des États-Unis

Les états financiers consolidés de la Société sont présentés conformément aux PCGR du Canada. Les PCGR du Canada diffèrent à certains égards importants des PCGR des États-Unis. Conformément aux exigences des lois américaines fédérales sur les valeurs mobilières, les divergences importantes entre les PCGR du Canada et ceux des États-Unis sont quantifiées ci-dessous.

a) Bilans consolidés condensés

Aux	31 mars 2009		31 décembre 2008		31 mars 2008	
	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada
Actif						
Encaisse et titres à court terme	18 126 \$	18 062 \$	17 359 \$	17 269 \$	11 636 \$	11 512 \$
Titres						
Obligations et autres titres à échéance fixe	113 323	84 295	112 332	83 148	101 111	75 213
Actions	15 950	7 946	16 532	8 240	18 615	11 236
Prêts						
Créances hypothécaires	32 137	31 795	31 317	30 963	27 363	27 165
Placements privés et autres titres à échéance fixe	2 801	26 235	2 501	25 705	2 190	22 123
Avances sur contrats	7 746	7 746	7 533	7 533	6 129	6 129
Prêts bancaires	2 439	2 439	2 384	2 384	2 238	2 238
Immeubles	4 449	6 491	4 392	6 345	3 675	5 248
Autres placements	6 055	6 123	5 915	5 914	4 969	4 797
Total des placements	203 026 \$	191 132 \$	200 265 \$	187 501 \$	177 926 \$	165 661 \$
Autres actifs						
Revenus de placements à recevoir	1 800 \$	1 792 \$	1 766 \$	1 760 \$	1 517 \$	1 509 \$
Primes arriérées	751	751	799	799	686	686
Frais d'acquisition différés	21 864	-	21 373	-	14 613	-
Dépôts et montants récupérables						
en réassurance	5 500	-	5 192	-	4 724	-
Écart d'acquisition	6 928	8 055	6 834	7 929	6 027	6 946
Actifs incorporels	2 160	2 160	2 115	2 115	1 841	1 841
Dérivés	6 661	6 590	7 888	7 883	2 809	2 809
Valeur de l'entreprise acquise	4 113	-	4 239	-	3 427	-
Divers	5 720	3 575	5 528	3 038	4 151	2 701
Total des autres actifs	55 497 \$	22 923 \$	55 734 \$	23 524 \$	39 795 \$	16 492 \$
	258 523 \$	214 055 \$	255 999 \$	211 025 \$	217 721 \$	182 153 \$
Actif net des fonds distincts ¹	148 642	-	148 492	-	160 979	-
Total de l'actif	407 165 \$	214 055 \$	404 491 \$	211 025 \$	378 700 \$	182 153 \$
Actif net des fonds distincts ¹	- \$	164 464 \$	- \$	165 380 \$	- \$	175 248 \$

¹⁾ Comptes distincts selon les PCGR des États-Unis.

Bilans consolidés condensés (suite)

Aux	31 mars 2009		31 décembre 2008		31 mars 2008	
	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada
Passif et avoir						
Provisions mathématiques	187 831 \$	150 162 \$	183 936 \$	146 241 \$	158 627 \$	128 092 \$
Gains nets réalisés différés	-	120	-	127	-	112
Dépôts bancaires	13 481	13 481	12 210	12 210	10 578	10 578
Billets de consommation	1 738	1 642	1 959	1 876	2 048	2 038
Dettes à long terme	3 626	3 602	3 721	3 689	1 840	1 836
Passif d'impôts futurs ²	442	1 413	797	2 016	2 118	2 630
Dérivés	5 661	5 657	6 352	6 389	2 692	2 671
Autres passifs	16 741	7 461	18 162	7 360	10 596	6 085
	229 520 \$	183 538 \$	227 137 \$	179 908 \$	188 499 \$	154 042 \$
Obligations au titre des actions privilégiées et des instruments de capitaux propres	3 690	3 683	3 681	3 674	3 033	3 029
Passif net des fonds distincts ¹	148 642	-	148 492	-	160 979	-
Actions ordinaires, actions privilégiées, bénéfiques non répartis et surplus d'apport	28 888	28 833	28 418	29 867	28 946	29 359
Cumul des autres éléments du résultat étendu						
titres disponibles à la vente et autres	(3 308)	(634)	(2 652)	(529)	1 643	893
couvertures de flux de trésorerie	1 331	(282)	1 556	(317)	495	(86)
conversion de l'investissement net dans des établissements étrangers	(2 019)	(1 305)	(2 557)	(1 795)	(5 226)	(5 246)
Participation minoritaire dans des filiales	421	222	416	217	331	162
Total du passif et de l'avoir	407 165 \$	214 055 \$	404 491 \$	211 025 \$	378 700 \$	182 153 \$
Passif net des fonds distincts ¹	- \$	164 464 \$	- \$	165 380 \$	- \$	175 248 \$

¹⁾ Comptes distincts selon les PCGR des États-Unis.

²⁾ Impôts reportés selon les PCGR des États-Unis.

b) États des résultats consolidés condensés

Trimestres terminés les 31 mars	2009		2008	
	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada
Produits				
Primes	3 879 \$	6 972 \$	3 150 \$	5 000 \$
Revenus de placements nets (revenus de placement)	382	(266)	1 003	1 625
Honoraires et autres produits	1 799	1 293	1 730	1 343
Total des produits	6 060 \$	7 999 \$	5 883 \$	7 968 \$
Prestations et charges				
Prestations aux titulaires de contrats	3 533 \$	7 693 \$	3 560 \$	4 316 \$
Commissions, placements et frais généraux	1 189	2 134	1 136	2 126
Amortissement des frais d'acquisition différés et valeur de l'entreprise acquise	911	-	123	-
Autres	306	299	362	375
Total des prestations et charges	5 939 \$	10 126 \$	5 181 \$	6 817 \$
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéficiés	121 \$	(2 127) \$	702 \$	1 151 \$
Impôts sur les bénéficiés	310	1 056	(102)	(290)
Bénéfice net (perte nette)	431 \$	(1 071) \$	600 \$	861 \$
Attribuable à :				
Participations minoritaires	4 \$	8 \$	6 \$	2 \$
Titulaires de contrats avec participation	(157)	(3)	131	(8)
Actionnaires	584	(1 076)	463	867
	431 \$	(1 071) \$	600 \$	861 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 610	1 610	1 498	1 498
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 613	1 610	1 509	1 509
Résultat de base par action ordinaire	0,27 \$	(0,67) \$	0,40 \$	0,57 \$
Résultat dilué par action ordinaire	0,27 \$	(0,67) \$	0,40 \$	0,57 \$
Dividendes par action ordinaire	0,26 \$	0,26 \$	0,24 \$	0,24 \$

c) Rapprochement entre les PCGR du Canada et les PCGR des États-Unis

Trimestres terminés les 31 mars	2009	2008
Bénéfice net (perte nette) selon les PCGR du Canada	(1 071) \$	861 \$
Revenus de placements nets		
Obligations, dépréciations durables exclues	1 457	631
Liés aux taux d'intérêt, dépréciations durables	(635)	(394)
Actions	32	516
Couvertures de flux de trésorerie	431	11
Immeubles	(67)	(77)
Autres	30	15
	1 248	702
Frais d'acquisition différés - écarts	82	852
Valeur de l'entreprise acquise - écarts	(130)	(56)
Rajustement de la juste valeur des billets de consommation	(11)	38
Provisions mathématiques	1 014	(1 965)
Commissions, placements et frais généraux	(10)	(22)
Impôts sur les bénéfices sur les éléments ci-dessus	(691)	190
Bénéfice net selon les PCGR des États-Unis	431 \$	600 \$

d) Rapprochement des autres éléments du résultat étendu

Trimestres terminés les 31 mars	2009	2008
Résultat étendu selon les PCGR du Canada	(651) \$	1 335 \$
Écart entre le bénéfice net (la perte nette) selon les PCGR du Canada et selon les PCGR des États-Unis	1 502	(261)
Écart entre les autres éléments du résultat étendu selon les PCGR du Canada et selon les PCGR des États-Unis		
Variation des gains latents sur les titres disponibles à la vente, déduction faite d'une économie d'impôts sur les bénéfices de 58 \$ (169 \$ en 2008)	(574)	(543)
Rajustements des gains (pertes) net(te)s latent(e)s		
Provisions techniques, déduction faite d'une charge d'impôts sur les bénéfices de 4 \$ (42 \$ en 2008)	12	245
Frais d'acquisition différés, déduction faite d'une charge d'impôts sur les bénéfices de 24 \$ (1 \$ en 2008)	104	13
Produits comptabilisés d'avance, déduction faite d'une économie d'impôts sur les bénéfices de 11 \$ (1 \$ en 2008)	(21)	(3)
Valeur de l'entreprise acquise, déduction faite d'une économie d'impôts sur les bénéfices de 26 \$ (charge d'impôts de 11 \$ en 2008)	(55)	22
Variation des gains sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie, déduction faite d'une économie d'impôts sur les bénéfices de 162 \$ (charge d'impôts sur les bénéfices de 96 \$ en 2008)	(277)	165
Obligation additionnelle au titre des régimes de retraite, déduction faite d'impôts sur les bénéfices nuls (économie d'impôts sur les bénéfices de 6 \$ en 2008)	-	(14)
Variation des gains (pertes) de change latent(e)s des établissements étrangers autonomes, déduction faite d'impôts sur les bénéfices nuls	48	(320)
Écart total entre les autres éléments du résultat étendu	(763) \$	(435) \$
Résultat étendu selon les PCGR des États-Unis	88 \$	639 \$

e) Modifications récentes de conventions comptables afférentes aux PCGR des États-Unis

Participation minoritaires dans les états financiers consolidés

Au 1^{er} janvier 2009, la Société a adopté le Statement of Financial Accounting Standards No. 160, *Noncontrolling Interests in Consolidated Financial Statements*, (SFAS 160) publié par le Financial Accounting Standards Board, qui constitue une modification de l'énoncé 51 de l'Accounting principles Board. Le SFAS 160 établit des directives sur les participations minoritaires dans des filiales et sur la déconsolidation d'une filiale. Le SFAS 160 exige que la « participation minoritaire » soit incluse aux bilans consolidés dans les capitaux propres et qu'elle y soit présentée de façon distincte, que le bénéfice net attribuable à la participation de la Société et aux participations minoritaires soit présenté de façon distincte dans les états des résultats consolidés et que les variations de la participation de la Société dans une filiale qui n'engendrent pas une déconsolidation soient comptabilisées comme des opérations portant sur les capitaux propres de la Société. La déconsolidation engendre la constatation d'un gain ou d'une perte, toute participation minoritaire conservée étant initialement mesurée à la juste valeur. Le SFAS 160 est entré en vigueur pour la Société de façon prospective, à l'exception des exigences en matière de présentation et d'information à fournir, qui seront mises en application de façon rétrospective. L'adoption du SFAS 160 n'a pas eu d'incidence mesurable sur les états financiers de la Société. Les informations additionnelles sur les participations minoritaires à fournir au titre du SFAS 160 figurent à la note 11, aux rubriques a) b) et g).

Regroupements d'entreprises

Au 1^{er} janvier 2009, la Société a adopté le Statement of Financial Accounting Standards No. 141 (révisé en 2007), *Business Combinations* (« SFAS 141(R) »), en remplacement du SFAS No. 141, *Business Combinations*. Le SFAS 141(R) maintient les principes sous-jacents du SFAS 141 en cela que tous les regroupements d'entreprises doivent encore être comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, mais le SFAS 141(R) a modifié de façon significative plusieurs éléments des conditions d'application de la méthode de l'acquisition. Voici quelques-unes des exigences les plus importantes du SFAS 141(R) :

- la date d'acquisition est définie comme la date à laquelle l'acquéreur prend le contrôle de la société acquise;
- toute contrepartie transférée sera évaluée à la juste valeur à la date d'acquisition;
- les actifs acquis identifiables, les passifs pris en charge et toute participation minoritaire dans la société acquise seront comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition, sauf certaines exceptions.

Les dispositions du SFAS 141(R) s'appliquent de façon prospective à tous les regroupements d'entreprises aux termes desquels la date d'acquisition est le 1^{er} janvier 2009 ou une date ultérieure, sauf pour la comptabilisation des provisions pour moins-value au titre des impôts reportés et des éventualités fiscales acquises. Le SFAS 141(R) modifie le SFAS 109 de telle façon que les ajustements des provisions pour moins-value au titre des impôts reportés et des éventualités fiscales acquises se rattachant à des acquisitions conclues avant la date d'entrée en vigueur du SFAS 141(R) sont aussi assujettis aux dispositions du SFAS 141(R). L'adoption du SFAS 141(R) n'a eu aucune incidence sur les états financiers de la Société.

f) Modifications futures de conventions comptables afférentes aux PCGR des États-Unis

Transition vers les Normes internationales d'information financière (« IFRS »)

Le 21 décembre 2007, la Securities and Exchange Commission des États-Unis a approuvé des modifications à la réglementation qui permettront à la Société, sous réserve de certaines conditions, au moment de l'adoption des IFRS le 1^{er} janvier 2011, d'éliminer le rapprochement avec les PCGR des États-Unis dans les notes afférentes aux états financiers consolidés. Par conséquent, pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2011, la Société ne prévoit pas inclure un rapprochement entre les IFRS et les PCGR des États-Unis dans ses états financiers consolidés.

Évaluation de la juste valeur

Le 9 avril 2009, le FASB a publié le Staff Position 157-4, *Determining Fair Value When the Volume and Level of Activity for the Asset or Liability Have Significantly Decreased and Identifying Transactions That Are Not Orderly* (« FSP 157-4 »). Le FSP 157-4 reprend tels quels et étoffe les concepts se trouvant dans le Statement of Financial Accounting Standards No. 157, *Fair Value Measurements* (« SFAS 157 ») publié par le FASB. Au titre du SFAS 157, la juste valeur d'un actif ou d'un passif correspond au prix auquel l'actif serait vendu ou le passif transféré dans le cadre d'une transaction en règle entre participants du marché à la date d'évaluation, d'après les conditions actuelles du marché. Le FSP 157-4 présente des indicateurs permettant de déterminer qu'une transaction n'est pas en règle et établit la marche à suivre pour évaluer la juste valeur d'un instrument financier en pareille situation. Le FSP 157-4 entrera en vigueur le 1^{er} avril 2009. Le cas échéant, toute révision de la juste valeur des actifs ou passifs de la Société en raison de son adoption sera comptabilisée comme une modification de l'estimation. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption du FSP 157-4 et elle ne prévoit pas qu'il pourrait en résulter une modification importante de ses états financiers.

Dépréciations durables

Le 9 avril 2009, le FASB a publié les FSP FAS 115-2 et FAS 124-2, *Recognition and Presentation of Other-Than-Temporary Impairments* (« FSP 115-2 »). De plus, le 13 avril 2009, la Securities and Exchange Commission des États-Unis a publié le Staff Accounting Bulletin No. 111 (« SAB 111 »). Ensemble, le FSP 115-2 et le SAB 111 éliminent la notion de « intent and capability to hold until recovery of value » (intention et capacité de détenir jusqu'à une reprise de la valeur) dans le cas des dépréciations durables de titres de créance dont la juste valeur est inférieure au coût. En vertu du FSP 115-2, une perte pour dépréciation est comptabilisée aux bénéfices pour un titre de créance détenu jusqu'à l'échéance ou disponible à la vente uniquement lorsque la direction ne s'attend pas à pouvoir récupérer le coût non amorti du titre.

Le FSP 115-2 est entré en vigueur le 1^{er} avril 2009 et s'applique à tous les nouveaux placements et à tous les placements existants que détient la Société. L'adoption du FSP 115-2 nécessitera une réévaluation du caractère durable des dépréciations des titres de créance qui avaient été dépréciés en vertu des lignes directrices antérieures. La Société comptabilisera l'incidence cumulative de l'adoption du FSP 115-2 comme un rajustement du solde d'ouverture des bénéfices non répartis en date du 1^{er} avril 2009, et constatera un rajustement correspondant au titre du cumul des autres éléments du résultat étendu sur les titres de créance disponibles à la vente et sur les autres soldes actuariels inclus dans les autres éléments du résultat étendu. Elle comptabilisera également l'incidence connexe sur les coûts d'acquisition différés. La Société évalue à l'heure actuelle l'incidence de l'adoption de ces nouvelles lignes directrices et elle prévoit que cette incidence pourrait être importante sur ses états financiers consolidés établis d'après les PCGR des États-Unis.

g) Information en rapport avec l'option Placements à durée fixe des contrats de rente différée de la John Hancock Variable Life Insurance Company et avec les *SignatureNotes* de la John Hancock Life Insurance Company

Les données financières consolidées condensées qui suivent, présentées selon les PCGR des États-Unis, ont été intégrées aux présents états financiers consolidés en conformité avec le Règlement S-X et la Règle 12h-5 de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (la « Commission ») et conformément au règlement 51-102 prévu par les lois sur les valeurs mobilières des provinces du Canada, qui porte sur les obligations d'information continue. La SFM a garanti certains titres émis et à émettre par la John Hancock Variable Life Insurance Company et la John Hancock Life Insurance Company (les « filiales »). Ces états financiers sont : i) intégrés par renvoi aux déclarations d'inscription de la SFM et de ses filiales dont il est fait état ci-après et qui ont trait à la garantie par la SFM de certains titres qu'ont émis et qu'émettront ses filiales et ii) fournis, relativement à John Hancock Financial Services, Inc., d'après l'exemption des obligations d'information continue en vertu des lois sur les valeurs mobilières des provinces du Canada.

Bilans consolidés condensés

	Société Financière Manuvie (garant)	John Hancock Financial Services, Inc.	John Hancock Life Insurance Company (émetteur)	John Hancock Variable Life Insurance Company (émetteur)	Autres filiales	Rajustements de consolidation	Société Financière Manuvie consolidée
Au 31 mars 2009							
Actif							
Placements	1 \$	201 \$	59 085 \$	7 914 \$	136 718 \$	(893) \$	203 026 \$
Placements dans des filiales non consolidées	30 038	10 752	4 318	252	3 253	(48 613)	-
Autres actifs	725	439	21 048	4 264	51 197	(22 176)	55 497
Actifs des comptes distincts	-	-	10 123	6 167	132 352	-	148 642
Total de l'actif	30 764 \$	11 392 \$	94 574 \$	18 597 \$	323 520 \$	(71 682) \$	407 165 \$
Passif et avoir							
Provisions mathématiques	- \$	- \$	62 351 \$	8 315 \$	123 243 \$	(6 078) \$	187 831 \$
Billets de consommation	-	-	1 738	-	-	-	1 738
Autres passifs	2 323	1 997	9 903	1 521	32 593	(12 012)	36 325
Dettes à long terme	3 205	406	-	-	595	(580)	3 626
Passifs liés aux actions privilégiées et aux instruments de capitaux propres	344	-	599	-	5 149	(2 402)	3 690
Passif des comptes distincts	-	-	10 123	6 167	132 352	-	148 642
Capitaux propres	24 892	8 989	9 860	2 594	29 088	(50 531)	24 892
Participation minoritaire dans des filiales	-	-	-	-	500	(79)	421
Total du passif et de l'avoir	30 764 \$	11 392 \$	94 574 \$	18 597 \$	323 520 \$	(71 682) \$	407 165 \$

	Société Financière Manuvie (garant)	John Hancock Financial Services, Inc.	John Hancock Life Insurance Company (émetteur)	John Hancock Variable Life Insurance Company (émetteur)	Autres filiales	Rajustements de consolidation	Société Financière Manuvie consolidée
Au 31 mars 2008							
Actif							
Placements	- \$	144 \$	54 958 \$	6 923 \$	115 977 \$	(76) \$	177 926 \$
Placements dans des filiales non consolidées	26 451	11 680	3 283	147	2 090	(43 651)	-
Autres actifs	834	364	14 631	3 129	33 270	(12 433)	39 795
Actifs des comptes distincts	-	-	10 880	7 498	142 601	-	160 979
Total de l'actif	27 285 \$	12 188 \$	83 752 \$	17 697 \$	293 938 \$	(56 160) \$	378 700 \$
Passif et avoir							
Provisions mathématiques	- \$	- \$	52 388 \$	6 906 \$	103 580 \$	(4 247) \$	158 627 \$
Billets de consommation	-	-	2 048	-	-	-	2 048
Autres passifs	733	366	7 042	1 101	22 220	(5 478)	25 984
Dettes à long terme	350	1 231	-	-	1 940	(1 681)	1 840
Passifs liés aux actions privilégiées et aux instruments de capitaux propres	344	-	489	-	2 200	-	3 033
Passif des comptes distincts	-	-	10 880	7 498	142 601	-	160 979
Capitaux propres	25 858	10 591	10 905	2 192	20 987	(44 675)	25 858
Participation minoritaire dans des filiales	-	-	-	-	410	(79)	331
Total du passif et de l'avoir	27 285 \$	12 188 \$	83 752 \$	17 697 \$	293 938 \$	(56 160) \$	378 700 \$

États des résultats consolidés condensés

Trimestre terminé le 31 mars 2009	Société Financière Manuvie (garant)	John Hancock Financial Services, Inc.	John Hancock Life Insurance Company (émetteur)	John Hancock Variable Life Insurance Company (émetteur)	Autres filiales	Rajustements de consolidation	Société Financière Manuvie consolidée
Produits							
Primes	- \$	- \$	834 \$	19 \$	3 026 \$	- \$	3 879 \$
Revenus (pertes) de placements net(te)s	18	17	680	100	(452)	19	382
Honoraires et autres produits	18	(1)	85	93	1 634	(30)	1 799
Total des produits	36 \$	16 \$	1 599 \$	212 \$	4 208 \$	(11) \$	6 060 \$
Prestations et charges							
Prestations aux titulaires de contrats	- \$	- \$	1 209 \$	114 \$	2 210 \$	- \$	3 533 \$
Commissions, placements et frais généraux	6	2	226	14	956	(15)	1 189
Amortissement des frais d'acquisition différés et valeur de l'entreprise acquise	-	-	47	53	813	(2)	911
Autres	58	15	70	10	147	6	306
Total des prestations et des charges	64 \$	17 \$	1 552 \$	191 \$	4 126 \$	(11) \$	5 939 \$
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices	(28) \$	(1) \$	47 \$	21 \$	82 \$	- \$	121 \$
(Charge) recouvrement d'impôts sur les bénéfices	10	-	(130)	(38)	468	-	310
Bénéfice (perte) après impôts sur les bénéfices	(18) \$	(1) \$	(83) \$	(17) \$	550 \$	- \$	431 \$
Quote-part du bénéfice net (de la perte nette) des filiales non consolidées	449	(97)	(25)	2	(47)	(282)	-
Bénéfice net (perte nette)	431 \$	(98) \$	(108) \$	(15) \$	503 \$	(282) \$	431 \$
Attribuable à :							
Participations minoritaires	- \$	- \$	- \$	- \$	6 \$	(2) \$	4 \$
Titulaires de contrats avec participation	-	-	(24)	(1)	(132)	-	(157)
Actionnaires	431	(98)	(84)	(14)	629	(280)	584
	431 \$	(98) \$	(108) \$	(15) \$	503 \$	(282) \$	431 \$

Trimestre terminé le 31 mars 2008	Société Financière Manuvie (garant)	John Hancock Financial Services, Inc.	John Hancock Life Insurance Company (émetteur)	John Hancock Variable Life Insurance Company (émetteur)	Autres filiales	Rajustements de consolidation	Société Financière Manuvie consolidée
Produits							
Primes	- \$	- \$	570 \$	16 \$	2 564 \$	- \$	3 150
Revenus de placements nets	1	11	605	73	323	(10)	1 003
Honoraires et autres produits	22	14	87	61	1 668	(122)	1 730
Total des produits	23 \$	25 \$	1 262 \$	150 \$	4 555 \$	(132) \$	5 883 \$
Prestations et charges							
Prestations aux titulaires de contrats	- \$	- \$	996 \$	86 \$	2 481 \$	(3) \$	3 560 \$
Commissions, placements et frais généraux	7	-	134	6	1 089	(100)	1 136
Amortissement des frais d'acquisition différés et valeur de l'entreprise acquise	-	-	38	15	70	-	123
Autres	29	13	78	7	264	(29)	362
Total des prestations et charges	36 \$	13 \$	1 246 \$	114 \$	3 904 \$	(132) \$	5 181 \$
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices							
(Charge) recouvrement d'impôts sur les bénéfices	(13) \$	12 \$	16 \$	36 \$	651 \$	- \$	702 \$
	4	(4)	5	(11)	(96)	-	(102)
Bénéfice (perte) après impôts sur les bénéfices							
	(9) \$	8 \$	21 \$	25 \$	555 \$	- \$	600 \$
Quote-part du bénéfice net (de la perte nette) des filiales non consolidées	609	59	31	(1)	-	(698)	-
Bénéfice net	600 \$	67 \$	52 \$	24 \$	555 \$	(698) \$	600 \$
Attribuable à :							
Participations minoritaires	- \$	- \$	- \$	- \$	6 \$	- \$	6 \$
Titulaires de contrats avec participation	-	-	22	(1)	110	-	131
Actionnaires	600	67	30	25	439	(698)	463
	600 \$	67 \$	52 \$	24 \$	555 \$	(698) \$	600 \$

États des flux de trésorerie consolidés condensés

Trimestre terminé le 31 mars 2009	Société Financière Manuvie (garant)	John Hancock Financial Services, Inc.	John Hancock Life Insurance Company (émetteur)	John Hancock Variable Life Ins. Company (émetteur)	Autres filiales	Rajustements de consolidation	Société Financière Manuvie consolidée
Activités d'exploitation							
Bénéfice net (perte nette)	431 \$	(98) \$	(108) \$	(15) \$	503 \$	(282) \$	431 \$
Rajustements en fonction des éléments du bénéfice net sans effet sur la trésorerie							
Quote-part du bénéfice net (de la perte nette) des filiales non consolidées	(449)	97	25	(2)	47	282	-
Augmentation des provisions techniques et éléments liés aux contrats	-	-	838	1	690	-	1 529
Gains nets réalisés sur placements et autres éléments liés aux placements	(17)	(17)	126	(7)	1 801	-	1 886
Montants capitalisés, déduction faite de l'amortissement des frais d'acquisition différés et valeur de l'entreprise acquise	-	-	(42)	41	50	-	49
Amortissement des primes / escomptes	-	-	(19)	2	(19)	-	(36)
Autres amortissements	-	-	18	2	80	-	100
Charge (recouvrement) d'impôts sur les bénéfices futurs	4	-	153	31	(507)	-	(319)
Charge d'options sur actions	-	-	1	-	5	-	6
Participation minoritaire dans des filiales	-	-	-	-	4	-	4
Bénéfice net (perte nette) rajusté(e) en fonction des éléments sans effet sur la trésorerie	(31) \$	(18) \$	992 \$	53 \$	2 654 \$	- \$	3 650 \$
Variation des autres actifs et passifs d'exploitation	(26)	77	186	(6)	(633)	-	(402) \$
Flux de trésorerie d'exploitation	(57) \$	59 \$	1 178 \$	47 \$	2 021 \$	- \$	3 248 \$
Activités d'investissement							
Achats et créances hypothécaires	- \$	- \$	(1 637) \$	(127) \$	(7 798) \$	- \$	(9 562) \$
Cessions et remboursements	-	-	1 895	171	5 405	-	7 471
Fluctuations des débiteurs et des créditeurs nets du courtier en placements	-	-	901	1	276	-	1 178
Flux de trésorerie d'investissement	- \$	- \$	1 159 \$	45 \$	(2 117) \$	- \$	(913) \$

États des flux de trésorerie consolidés condensés (suite)

Trimestre terminé le 31 mars 2009	Société Financière Manuvie (garant)	John Hancock Financial Services, Inc.	John Hancock Life Insurance Company (émetteur)	John Hancock Variable Life Ins. Company (émetteur)	Autres filiales	Rajustements de consolidation	Société Financière Manuvie consolidée
Activités de financement							
Diminution des contrats de rachat et des titres vendus mais non encore achetés	- \$	- \$	- \$	- \$	(1 081) \$	- \$	(1 081) \$
Remboursement de la dette à long terme	(95)	-	-	-	-	-	(95)
Rachats de produits structurés, montant net	-	-	(1 253)	4	(556)	-	(1 805)
Dépôts bancaires, montant net	-	-	-	-	1 260	-	1 260
Billets de consommation échus	-	-	(296)	-	-	-	(296)
Dividendes sur actions	(426)	-	-	-	-	-	(426)
Billets à payer à une filiale	520	-	-	-	-	(520)	-
Billets à recevoir d'une filiale	(108)	-	-	-	-	108	-
Billets à payer à la société mère	-	-	-	-	108	(108)	-
Billets à recevoir de la société mère	-	-	-	-	(520)	520	-
Billets à payer aux sociétés affiliées	660	(95)	-	-	(15)	(550)	-
Billets à recevoir des sociétés affiliées	-	(20)	(624)	-	94	550	-
Remboursements de fonds, montant net	-	-	-	-	(50)	-	(50)
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options sur actions et impôts y afférents, montant net	17	-	(2)	-	-	-	15
Actions privilégiées, montant net	442	-	-	-	-	-	442
Actions ordinaires émises, montant net	(347)	-	-	-	347	-	-
Apport de capital par la société mère	(628)	-	-	-	628	-	-
Flux de trésorerie de financement	35 \$	(115) \$	(2 175) \$	4 \$	215 \$	- \$	(2 036) \$
Encaisse et titres à court terme							
Augmentation (diminution) au cours de la période	(22) \$	(56) \$	162 \$	96 \$	119 \$	- \$	299 \$
Variation résultant des fluctuations de change	-	6	62	12	184	-	264
Solde au 1 ^{er} janvier	23	243	2 234	434	13 946	-	16 880
Solde au 31 mars	1 \$	193 \$	2 458 \$	542 \$	14 249 \$	- \$	17 443 \$
Encaisse et titres à court terme							
Au début de la période							
Encaisse et titres à court terme bruts	23 \$	243 \$	2 396 \$	447 \$	14 250 \$	- \$	17 359 \$
Paiements nets en cours de compensation inscrits dans les autres passifs	-	-	(162)	(13)	(304)	-	(479)
Encaisse et titres à court terme nets au 1^{er} janvier	23 \$	243 \$	2 234 \$	434 \$	13 946 \$	- \$	16 880 \$
À la fin de la période							
Encaisse et titres à court terme bruts	1 \$	193 \$	2 642 \$	561 \$	14 729 \$	- \$	18 126 \$
Paiements nets en cours de compensation inscrits dans les autres passifs	-	-	(184)	(19)	(480)	-	(683)
Encaisse et titres à court terme nets au 31 mars	1 \$	193 \$	2 458 \$	542 \$	14 249 \$	- \$	17 443 \$

États des flux de trésorerie consolidés condensés

Trimestre terminé le 31 mars 2008	Société Financière Manuvie (garant)	John Hancock Financial Services, Inc.	John Hancock Life Insurance Company (émetteur)	John Hancock Variable Life Ins. Company (émetteur)	Autres filiales	Rajustements de consolidation	Société Financière Manuvie consolidée
Activités d'exploitation							
Bénéfice net	600 \$	67 \$	52 \$	24 \$	555 \$	(698) \$	600 \$
Rajustements en fonction des éléments du bénéfice net sans effet sur la trésorerie							
Quote-part du bénéfice net des filiales non consolidées	(609)	(59)	(31)	1	-	698	-
Augmentation des provisions techniques et éléments liés aux contrats	-	-	655	23	939	-	1 617
Gains nets réalisés sur placements et autres éléments liés aux placements	-	-	141	12	1 018	-	1 171
Montants capitalisés, déduction faite de l'amortissement des frais d'acquisition différés et valeur de l'entreprise acquise	-	-	(10)	(6)	(780)	-	(796)
Amortissement des primes/ escomptes	-	-	65	5	2	-	72
Autres amortissements	-	(2)	14	2	71	-	85
Charge (recouvrement) d'impôts sur les bénéfices futurs	(8)	4	12	(5)	(43)	-	(40)
Rémunération à base d'actions	-	-	1	-	9	-	10
Participation minoritaire dans des filiales	-	-	-	-	6	-	6
Bénéfice net (perte nette) rajusté(e) en fonction des éléments sans effet sur la trésorerie	(17) \$	10 \$	899 \$	56 \$	1 777 \$	- \$	2 725 \$
Variation des autres actifs et passifs d'exploitation	(57)	21	(262)	82	(752)	-	(968)
Flux de trésorerie d'exploitation	(74) \$	31 \$	637 \$	138 \$	1 025 \$	- \$	1 757 \$
Activités d'investissement							
Achats et créances hypothécaires	- \$	- \$	(2 113) \$	(95) \$	(8 960) \$	- \$	(11 168) \$
Cessions et remboursements	-	-	2 449	172	6 894	-	9 515
Fluctuations des débiteurs et des créiteurs nets du courtier en placements	-	-	33	9	74	-	116
Flux de trésorerie d'investissement	- \$	- \$	369 \$	86 \$	(1 992) \$	- \$	(1 537) \$

États des flux de trésorerie consolidés condensés (suite)

Trimestre terminé le 31 mars 2008	Société	John Hancock	John Hancock			Société	
	Financière Manuvie (garant)	John Hancock Financial Services, Inc.	Life Insurance Company (émetteur)	Variable Life Ins. Company (émetteur)	Autres filiales	Rajustements de consolidation	Financière Manuvie consolidée
Activités de financement							
Augmentation des contrats de rachat							
des titres vendus mais non encore achetés	- \$	- \$	- \$	- \$	(50) \$	- \$	(50) \$
Dividendes à payer à la société mère	1 245	(1 245)	-	-	-	-	-
Remboursement de la dette à long terme	-	-	-	-	(3)	-	(3)
Rachats de produits structurés, montant net	-	-	(1 134)	26	(319)	-	(1 427)
Dépôts bancaires, montant net	-	-	-	-	555	-	555
Billets de consommation échus	-	-	(198)	-	-	-	(198)
Dividendes sur actions	(366)	-	-	-	-	-	(366)
Billets à payer à une filiale	(248)	-	-	-	-	248	-
Billets à recevoir d'une filiale	(380)	-	-	-	-	380	-
Billets à payer à la société mère	-	-	-	-	380	(380)	-
Billets à recevoir de la société mère	-	-	-	-	248	(248)	-
Billets à payer à une société affiliée	-	-	-	-	(744)	744	-
Billets à recevoir d'une société affiliée	-	747	2	-	(5)	(744)	-
Remboursements de fonds, montant net	-	-	-	-	(15)	-	(15)
Rachat et annulation d'actions ordinaires	(180)	-	-	-	-	-	(180)
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options sur actions et impôts y afférents, montant net	14	-	1	-	-	-	15
Actions privilégiées (rachetées) émises par une filiale	(10)	-	-	-	10	-	-
Flux de trésorerie de financement	75 \$	(498) \$	(1 329) \$	26 \$	57 \$	- \$	(1 669) \$
Encaisse et titres à court terme							
Augmentation (diminution) au cours de la période							
	1 \$	(467) \$	(323) \$	250 \$	(910) \$	- \$	(1 449) \$
Variation résultant des fluctuations de change							
	-	22	110	4	271	-	407
Solde au 1 ^{er} janvier							
	-	585	2 809	80	8 513	-	11 987
Solde au 31 mars	1 \$	140 \$	2 596 \$	334 \$	7 874 \$	- \$	10 945 \$
Encaisse et titres à court terme							
Au début de la période							
Encaisse et titres à court terme bruts							
	- \$	585 \$	2 950 \$	112 \$	8 828 \$	- \$	12 475 \$
Paiements nets en cours de compensation inscrits dans les autres passifs							
	-	-	(141)	(32)	(315)	-	(488)
Encaisse et titres à court terme nets au 1^{er} janvier							
	- \$	585 \$	2 809 \$	80 \$	8 513 \$	- \$	11 987 \$
À la fin de la période							
Encaisse et titres à court terme bruts							
	1 \$	140 \$	2 728 \$	356 \$	8 411 \$	- \$	11 636 \$
Paiements nets en cours de compensation inscrits dans les autres passifs							
	-	-	(132)	(22)	(537)	-	(691)
Encaisse et titres à court terme nets au 31 mars							
	1 \$	140 \$	2 596 \$	334 \$	7 874 \$	- \$	10 945 \$

NOTE 12 Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants des périodes antérieures ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

NOTE 13 Fait postérieur à la date du bilan

Le 8 avril 2009, la SFM a émis des billets à moyen terme d'un capital de 600 \$ qui portent intérêt au taux de 7,768 % et viennent à échéance le 8 avril 2019. Ces billets sont remboursables à tout moment par la SFM, en tout ou en partie, selon la valeur la plus élevée entre la valeur nominale et la juste valeur établie d'après le rendement des obligations du gouvernement canadien plus 125 points de base, les intérêts courus et impayés étant ajoutés au remboursement dans ces deux cas.

RESUME STATISTIQUE

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

	2009		2008				
	T1	T4	T3	T2	T1		
Bénéfice net (perte nette)	(1 071)	\$ (1 869)	\$ 507	\$ 998	\$ 861	\$	
Bénéfice attribué (perte imputée) aux titulaires de contrats avec participation	(3)	1	(3)	(10)	(8)		
Bénéfice net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	(1 068)	\$ (1 870)	\$ 510	\$ 1 008	\$ 869	\$	
Dividendes sur actions privilégiées	(7)	(8)	(7)	(8)	(7)		
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	(1 075)	\$ (1 878)	\$ 503	\$ 1 000	\$ 862	\$	
Primes et dépôts							
Assurance vie et assurance maladie	4 278	\$ 4 460	\$ 4 017	\$ 3 865	\$ 3 679	\$	
Rentes et régimes de retraite	2 694	2 562	1 841	1 507	1 321		
Fonds distincts	8 259	8 847	7 689	8 472	9 197		
Fonds communs de placement	2 096	1 824	2 173	2 664	2 812		
Comptes de placement autogérés institutionnels	1 181	1 025	1 646	1 431	1 696		
Équivalents primes pour SAS	669	633	601	621	633		
Autres fonds	124	142	123	133	136		
Total des primes et dépôts	19 301	\$ 19 493	\$ 18 090	\$ 18 693	\$ 19 474	\$	
Fonds gérés							
Fonds général	191 132	\$ 187 501	\$ 165 163	\$ 164 445	\$ 165 661	\$	
Fonds distincts	163 816	164 755	165 488	175 746	174 633		
Comptes de placement autogérés institutionnels	20 798	20 633	20 304	21 288	20 848		
Fonds communs de placement	24 001	25 629	28 213	32 094	32 146		
Autres fonds	5 597	5 937	6 112	6 725	6 846		
Total des fonds gérés	405 344	\$ 404 455	\$ 385 280	\$ 400 298	\$ 400 134	\$	
Capital							
Passifs liés aux actions privilégiées et aux instruments de capitaux propres admissibles	3 139	\$ 3 122	\$ 3 043	\$ 3 024	\$ 3 029	\$	
Participation minoritaire dans des filiales	222	217	167	167	162		
Avoir							
Avoir des titulaires de contrats avec participation	59	62	61	64	74		
Capitaux propres							
Actions privilégiées	1 080	638	638	638	638		
Actions ordinaires	16 177	16 157	13 943	13 958	13 972		
Surplus d'apport	161	160	156	152	148		
Bénéfices non répartis ¹	11 356	12 850	15 116	15 083	14 527		
Cumul des autres éléments du résultat étendu sur les titres disponibles à la vente et conversion du placement net dans des établissements étrangers	(1 939)	(2 324)	(4 868)	(5 025)	(4 353)		
Total du capital	30 255	\$ 30 882	\$ 28 256	\$ 28 061	\$ 28 197	\$	
Principales mesures clés du rendement							
Résultat de base par action ordinaire	(0,67)	\$ (1,24)	\$ 0,34	\$ 0,67	\$ 0,57	\$	
Résultat dilué par action ordinaire	(0,67)	\$ (1,24)	\$ 0,33	\$ 0,66	\$ 0,57	\$	
Rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (annualisé) ²	(16,2) %	(28,6) %	8,2 %	17,0 %	15,1 %		
Valeur comptable par action ordinaire	15,81	\$ 16,48	\$ 16,26	\$ 16,14	\$ 16,17	\$	
Ratio de la valeur marchande à la valeur comptable	0,90	1,26	2,35	2,21	2,43		
Capitalisation boursière (en milliards de dollars)	22,9	33,5	57,1	53,3	58,8		
Actions ordinaires en circulation (en millions)							
À la fin de la période	1 611	1 610	1 492	1 495	1 497		
Moyenne pondérée - de base	1 610	1 519	1 492	1 497	1 498		
Moyenne pondérée - diluée	1 610	1 519	1 503	1 508	1 509		

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

² Le rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires correspond au bénéfice net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires divisé 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.

INFORMATION AUX ACTIONNAIRES

Société Financière Manuvie

Siège social

200 Bloor Street East
Toronto (Ontario) Canada M4W 1E5
Téléphone : 416 926-3000
[Site Web : www.manuvie.com](http://www.manuvie.com)

Relations avec les investisseurs

Les investisseurs institutionnels, les courtiers, les analystes et les autres investisseurs peuvent obtenir des renseignements d'ordre financier en communiquant avec le service des Relations avec les investisseurs ou en visitant notre site Web à l'adresse www.manuvie.com.
Téléphone : 1 800 795-9767
Télécopieur : 416 926-3503
Courriel : investor_relations@manuvie.com

Services aux actionnaires

Veuillez communiquer avec nos agents des transferts pour obtenir des renseignements au sujet de vos actions, pour signaler un changement d'adresse ou d'inscription, la perte d'un certificat ou la réception en double de la documentation, pour demander le dépôt direct des dividendes (au Canada, aux États-Unis ou à Hong Kong) ou pour recevoir la documentation destinée aux actionnaires par voie électronique.

Agent des transferts et agent comptable des registres

Veuillez communiquer avec notre agent des transferts pour obtenir des renseignements au sujet de vos actions, pour signaler un changement d'adresse ou d'inscription, la perte d'un certificat ou la réception en double de la documentation, pour demander le dépôt direct des dividendes (au Canada, aux États-Unis ou à Hong Kong) ou pour recevoir la documentation destinée aux actionnaires par voie électronique.

Agent des transferts au Canada

Compagnie Trust CIBC Mellon
C.P. 7010, succursale Adelaide Street
Toronto (Ontario) Canada M5C 2W9
Région de Toronto : 416 643-6268
Numéro sans frais : 1 800 783-9495
Télécopieur : 1 877 713-9291
Courriel : inquiries@cbcmellon.com

CIBC Mellon a également des succursales à Montréal, Halifax, Vancouver et Calgary.

Agent des transferts aux États-Unis BNY Mellon Shareowner Services

P.O. Box 358015
Pittsburgh, PA 15252-8015 États-Unis
Téléphone : 1 800 249-7702
Courriel : shrrelations@bnymellon.com

Agent des transferts à Hong Kong Computershare Hong Kong

Investor Services Limited
46th Floor, Hopewell Centre
183 Queen's Road East
Wanchai, Hong Kong
Téléphone : 852-2862-8628

Agent des transferts aux Philippines The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited

Stock Transfer Department
30/F Discovery Suites
25 ADB Avenue
Ortigas Center, Pasig City
Philippines
Téléphone : 632 683-2685

Vérificateurs

Ernst & Young s.r.l.
Comptables agréés
Experts-comptables autorisés
Toronto, Canada

www.manuvie.com

Les documents suivants de la Financière Manuvie sont offerts sur le site Web www.manuvie.com :

- rapport annuel et circulaire de sollicitation de procurations
- avis de convocation à l'assemblée annuelle
- rapports aux actionnaires
- *Déclaration de contribution à la collectivité*
- documents sur la gouvernance

NOTATIONS

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. Au 31 mars 2009, le capital de la Financière Manuvie s'élevait à 30,3 milliards de dollars canadiens, dont 25,5 milliards de dollars canadiens représentaient les capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires. La solidité et la capacité de règlement de Manufacturers sont parmi les meilleures du secteur de l'assurance.

A.M. Best	A++	(1 ^{re} de 15 catégories)
Dominion Bond Rating Service	IC-1	(1 ^{re} de 5 catégories)
Fitch Ratings	AA	(2 ^e de 9 catégories)
Moody's	Aa3	(2 ^e de 9 catégories)
Standard & Poor's	AA+	(2 ^e de 8 catégories)

ÉVOLUTION DES COURS

Le tableau ci-dessous indique le cours des actions ordinaires de la Société Financière Manuvie aux Bourses de Toronto, de New York, de Hong Kong et des Philippines durant le premier trimestre ainsi que le volume moyen des opérations quotidiennes. Les actions ordinaires sont inscrites sous le symbole **MFC** à toutes les bourses, sauf à celle de Hong Kong (symbole **945**).

Au 31 mars 2009, 1 611 millions d'actions ordinaires étaient en circulation.

1 ^{er} janvier – 31 mars 2009	Toronto \$ CA	New York \$ US	Hong Kong \$ HK	Philippines PHP
Haut	24,57 \$	20,79 \$	158,0 \$	850 PHP
Bas	9,02 \$	6,94 \$	55,3 \$	400 PHP
Fermeture	14,20 \$	11,20 \$	86,3 \$	550 PHP
Volume moyen des opérations quotidiennes (en milliers d'actions)	8 843	4 181	464	0,1

Demande de transmission de documents par voie électronique

Vous pouvez maintenant recevoir les documents de la Financière Manuvie par voie électronique.

La Financière Manuvie est heureuse de vous offrir la possibilité de recevoir ses documents par voie électronique. Vous pourriez ainsi y avoir accès en tout temps, sans devoir attendre qu'ils vous parviennent par la poste.

Vous pourrez recevoir par voie électronique les documents suivants de la Financière Manuvie :

- rapport annuel et circulaire de sollicitation de procurations
- avis de convocation à l'assemblée annuelle
- rapports aux actionnaires
- Déclaration de contribution à la collectivité
- documents sur la gouvernance

Vous pourrez accéder à ces documents sur notre site Web, à l'adresse www.manuvie.com, dès qu'ils seront prêts à être postés aux actionnaires. Les documents relatifs à l'assemblée annuelle, y compris les rapports annuels, seront affichés sur notre site Web au moins jusqu'à ce qu'une nouvelle version soit publiée.

Nous vous aviserons de la date à laquelle ces documents seront affichés sur notre site Web et nous confirmerons les directives à suivre pour y avoir accès. Si nous ne sommes pas en mesure d'afficher certains documents sur notre site Web, un exemplaire imprimé vous sera envoyé par la poste.

Pour visualiser, télécharger ou sauvegarder les documents, vous devrez avoir accès à Internet et utiliser un ordinateur sur lequel est installé Adobe Acrobat Reader^{MD} ainsi que Netscape Navigator^{MD} ou Microsoft Internet Explorer^{MD}.

À détacher

Si vous souhaitez recevoir les documents de la Financière Manuvie directement par voie électronique, veuillez remplir le présent formulaire et le renvoyer en suivant les directives indiquées.

J'ai lu et compris la déclaration qui figure au verso et je consens à recevoir les documents indiqués de la Financière Manuvie par voie électronique, de la manière prévue. J'atteste que je possède le matériel informatique requis pour avoir accès aux documents affichés sur le site Web de la Financière Manuvie. Je comprends que je ne suis pas obligé(e) de consentir à la livraison électronique de ces documents et que je peux révoquer mon consentement en tout temps.

Nota : Nous communiquerons avec vous par téléphone uniquement si nous éprouvons des difficultés avec votre adresse électronique. Les renseignements fournis sont confidentiels et ne seront utilisés qu'aux fins indiquées.

(En caractères d'imprimerie s.v.p.)

Nom de l'actionnaire

Numéro de téléphone

Adresse électronique de l'actionnaire

Signature de l'actionnaire

Date