



SOCIÉTÉ FINANCIÈRE MANUVIE
RAPPORT DU PREMIER TRIMESTRE AUX ACTIONNAIRES
TRIMESTRE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

1

Points saillants financiers

Aux 31 mars et pour les trimestres terminés à cette date

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

	2005	2004	Variation (%)
Bénéfice net	800 \$	423 \$	89
Moins : bénéfice net (perte nette) attribué(e) aux titulaires de contrats avec participation	(1)	(2)	s. o.
Bénéfice net attribué aux actionnaires	801 \$	425 \$	88
Dividendes sur actions privilégiées	(1)	–	s. o.
Bénéfice net des actionnaires ordinaires	800 \$	425 \$	88
Primes et dépôts :			
Assurance vie et assurance maladie	3 466 \$	2 111 \$	64
Rentes et régimes de retraite	805	422	91
Fonds distincts	7 433	5 702	30
Fonds communs de placement	2 288	641	257
Équivalents primes pour SAS	527	258	104
Autres fonds	322	127	154
Total des primes et dépôts	14 841 \$	9 261 \$	60
Fonds gérés :			
Fonds général	168 545 \$	75 986 \$	122
Fonds distincts	120 814	77 797	55
Fonds communs de placement	34 280	3 654	s. o.
Autres fonds	26 638	5 716	366
Total des fonds gérés	350 277 \$	163 153 \$	115
Structure du capital :			
Dette à long terme	2 902 \$	1 128 \$	157
Obligation au titre des actions privilégiées et des instruments de capitaux propres	1 940	1 990	(3)
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	142	40	255
Avoir			
Avoir des titulaires de contrats avec participation	149	80	86
Capitaux propres			
Actions privilégiées	344	–	s. o.
Actions ordinaires	14 593	616	s. o.
Surplus d'apport	98	19	s. o.
Bénéfices non répartis et réserve pour conversion de devises	8 459	8 645	(2)
Total du capital	28 627 \$	12 518 \$	129
Principales mesures clés du rendement :			
Résultat de base par action ordinaire	0,99 \$	0,92 \$	
Résultat dilué par action ordinaire	0,98 \$	0,91 \$	
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (annualisé)	14,1 %	19,0 %	
Valeur comptable par action ordinaire	28,84 \$	20,03 \$	
Actions ordinaires en circulation (en millions)			
À la fin de la période	803	463	
Moyenne pondérée – de base	806	463	
Moyenne pondérée – diluée	814	467	

Message aux actionnaires

La Société Financière Manuvie a déclaré des résultats records au premier trimestre, le bénéfice net des actionnaires étant en hausse de 88 pour cent

Le bénéfice par action augmente de 13 pour cent, compte non tenu des charges d'intégration

La Société Financière Manuvie a annoncé avoir enregistré un bénéfice net des actionnaires de 801 millions de dollars au premier trimestre de 2005, une augmentation de 88 pour cent par rapport au premier trimestre de 2004. Le bénéfice par action ordinaire – compte non tenu des coûts d'intégration liés à la fusion avec John Hancock – a grimpé de 13 pour cent pour passer à 1,04 \$, contre 0,92 \$ au premier trimestre de 2004. De plus, le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires est passé à 14,1 % au premier trimestre de 2005, soit une augmentation de 110 points de base.

Les résultats du trimestre ont été très solides, tant du côté des revenus que du bénéfice, et le rendement des capitaux a connu une augmentation marquée. En outre, la Financière Manuvie a continué de procurer une plus-value à ses actionnaires, comme en fait foi l'augmentation de 15 pour cent du dividende trimestriel.

Au cours du trimestre, des progrès importants ont été réalisés au chapitre de l'intégration et des charges grâce à la synergie. L'intégration de John Hancock sera pratiquement terminée d'ici la fin de l'année. Par ailleurs, les résultats de placements et de crédit sont demeurés favorables.

Au premier trimestre de 2005, les résultats techniques et le rendement des placements sont demeurés favorables, bien qu'ils aient été inférieurs aux niveaux records atteints au quatrième trimestre de 2004. Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine ont été particulièrement solides pendant le trimestre, ayant atteint au total un sommet de 8,5 milliards de dollars. Il s'agit d'une hausse de 74 pour cent par rapport aux résultats du premier trimestre de 2004.

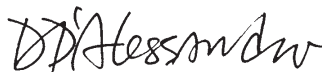
Compte tenu des coûts d'intégration du trimestre, le bénéfice par action a augmenté de 8 pour cent par rapport à l'an dernier pour s'établir à 0,99 \$. Les résultats financiers du premier trimestre de 2005 comprennent certains éléments non récurrents qui se sont soldés par une hausse nette de 2 millions de dollars du bénéfice du trimestre. Ces éléments non récurrents incluent une charge à payer de 40 millions de dollars (après impôt) liée à la garantie offerte aux clients ayant placé des fonds auprès de Portus Alternative Asset Management, les charges liées à l'intégration, la valeur de la participation résiduelle dans Daihyaku et la révision des estimations des pertes fiscales liées à la division japonaise.

Le total des primes et dépôts du trimestre s'est chiffré à 14,8 milliards de dollars, soit 5,5 milliards de dollars de plus qu'au premier trimestre de 2004 et 0,7 milliard de dollars de plus qu'au trimestre précédent. Cette augmentation par rapport à l'année précédente témoigne de l'apport des activités de John Hancock, de la croissance des souscriptions dans le secteur des assurances en Amérique du Nord et de la vigueur des dépôts dans le secteur de la gestion de patrimoine au Canada, aux États-Unis et au Japon.

Les fonds gérés s'élevaient à 350,3 milliards de dollars en date du 31 mars 2005, contre 163,2 milliards de dollars le 31 mars 2004. Cette augmentation découle principalement de la fusion avec John Hancock. Les fortes rentrées nettes de fonds dans le secteur de la gestion de patrimoine en Amérique du Nord ont également contribué à cette hausse.

Points saillants

- Au premier trimestre de 2005, Manuvie a continué de réaliser d'importants progrès en ce qui concerne l'intégration de John Hancock. Voici quelques réalisations clés du trimestre :
 - adoption d'une nouvelle marque pour les produits et les activités aux États-Unis en date du 1^{er} janvier 2005;
 - conclusion de l'intégration des activités de la Collective retraite au Canada et des fonctions Finances et Distribution de la division canadienne;
 - externalisation de fonctions non essentielles au Canada et aux États-Unis afin de réduire les charges.
- Le secteur Gestion de patrimoine au Canada a enregistré des souscriptions records de 1,3 milliard de dollars au cours du trimestre. À la vigueur des souscriptions de fonds communs de placement et de fonds distincts pendant la période des REER s'est ajouté un volume de prêts en hausse à la Banque Manuvie, la vigueur exceptionnelle du marché de l'habitation ayant stimulé la demande du produit hypothécaire Manuvie Un.
- La Société Financière Manuvie a annoncé avoir offert trois options aux clients qui ont placé des fonds auprès de Portus Alternative Asset Management Inc. sur la recommandation de conseillers inscrits auprès de sa filiale Placements Manuvie Internationale Ltée (PMIL), afin qu'ils puissent récupérer l'intégralité du capital placé.
- Manulife-Sinochem a reçu de la China Insurance Regulatory Commission, le bureau de réglementation des assurances en Chine, des autorisations qui l'aideront à poursuivre l'expansion de ses activités en Chine. Ainsi, le permis d'exploiter une succursale à Guangzhou a été étendu à l'échelle de la province du Guangdong, et la Société a obtenu l'autorisation d'ouvrir un bureau à Foshan, ville située au centre de la province du Guangdong. De plus, Manulife-Sinochem est devenue le premier assureur canadien à obtenir l'autorisation d'étendre ses activités pour offrir des produits d'assurance collective vie et maladie et des produits de retraite.
- Manulife Japan a commencé à offrir la nouvelle rente individuelle variable ManuPrime, qui a été conçue pour être commercialisée par le réseau de ventes directes. On s'attend à ce que ce produit vienne enrichir les fortes souscriptions réalisées dans le cadre des ententes de distribution passées avec la Bank of Tokyo-Mitsubishi et la UFJ Bank.
- Au cours du premier trimestre, la Financière Manuvie a racheté et annulé plus de 6,7 millions d'actions pour un total d'environ 382 millions de dollars.
- En février, la Financière Manuvie a lancé un programme de vente de lots irréguliers permettant aux actionnaires détenant moins de 100 actions ordinaires de Manuvie de vendre la totalité de leurs actions. Le programme, qui a été bien accueilli, devrait permettre à la Société de réduire ses frais annuels de services aux actionnaires.
- La Société Financière Manuvie a conclu l'émission de 14 millions d'actions privilégiées de catégorie A, série 2, à dividende non cumulatif de 4,65 %, (« actions privilégiées de série 2 ») pour un total de 350 millions de dollars.

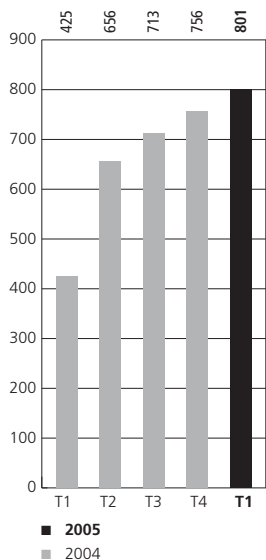


Dominic D'Alessandro

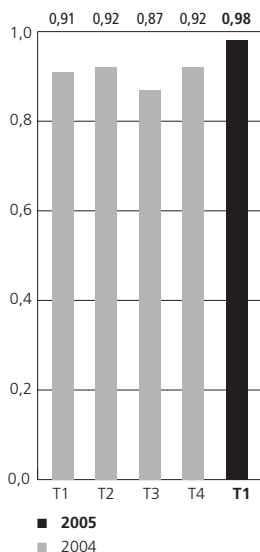
Président et chef de la direction

Résultats financiers

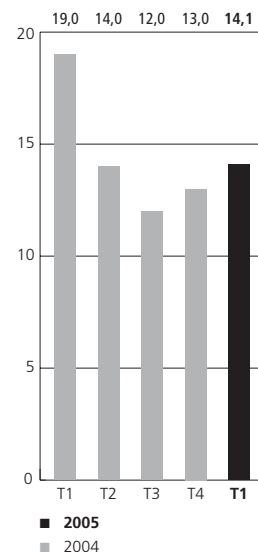
Bénéfice net des actionnaires
(M\$ CA, non vérifié)



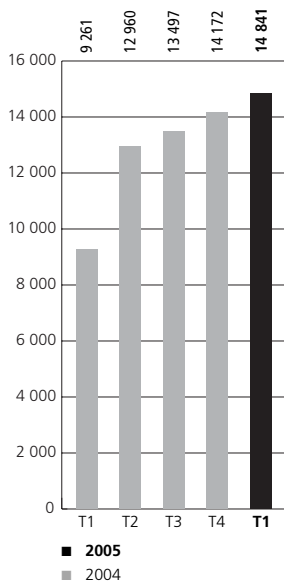
Bénéfice de base par action ordinaire
(\$ CA, non vérifié)



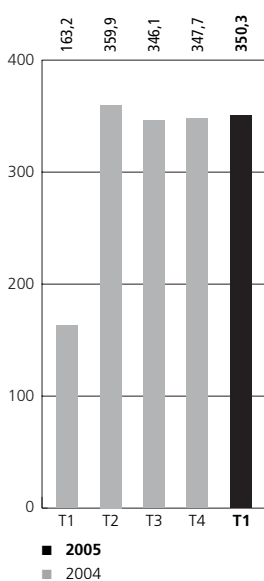
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires
(pourcentage annualisé, non vérifié)



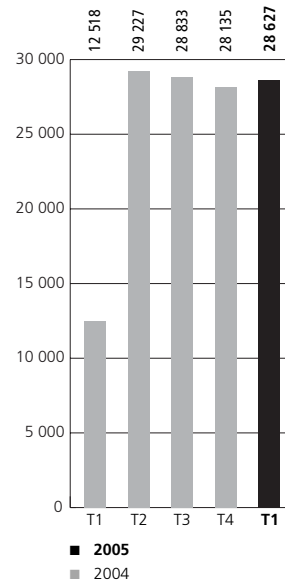
Primes et dépôts
(M\$ CA, non vérifié)



Fonds gérés
(G\$ CA, non vérifié)



Capital
(M\$ CA, non vérifié)



Rapport de gestion

Bénéfice net

La Société Financière Manuvie a déclaré un bénéfice net des actionnaires de 801 millions de dollars au premier trimestre terminé le 31 mars 2005, soit une hausse de 88 % par rapport aux 425 millions de dollars déclarés en 2004. Les trois quarts environ de cette augmentation de 376 millions de dollars proviennent de l'acquisition de John Hancock en avril 2004. Le reste de l'augmentation est attribuable à la croissance des activités, au rendement favorable des placements, à la constatation d'un avantage fiscal net au Japon ainsi qu'aux liquidités reçues du patrimoine de Daihaku à l'égard du portefeuille japonais acquis en 2001. Ces augmentations ont toutefois été réduites par la charge relative aux garanties offertes aux clients ayant placé des fonds auprès de Portus Alternative Asset Management Inc. et par le raffermissement du dollar canadien.

Par suite des changements organisationnels qui ont été effectués, il est désormais moins pertinent de faire la distinction entre l'apport de John Hancock et celui de Manuvie. La Société se présente désormais comme une seule entreprise et entend poursuivre l'intégration de ses activités en 2005.

Résultat dilué par action ordinaire et rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires

Le bénéfice dilué par action du premier trimestre s'est établi à 0,98 \$, une hausse de 8 % par rapport au résultat de 0,91 \$ enregistré en 2004. Au cours du trimestre terminé le 31 mars 2005, le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires a été de 14,1 % comparativement à 19,0 % au premier trimestre de 2004, l'assise financière s'étant élargie par suite de la fusion.

Primes et dépôts

Les primes et dépôts du premier trimestre ont atteint 14,8 milliards de dollars, contre 9,3 milliards de dollars au même trimestre en 2004. Cette hausse est principalement attribuable à l'acquisition des affaires de John Hancock, aux souscriptions de contrats de rente variable au Japon ainsi qu'à la croissance solide des affaires. Elle a toutefois été freinée par l'appréciation du dollar canadien.

Fonds gérés

Les fonds gérés sont passés à 350,3 milliards de dollars au 31 mars 2005, contre 163,2 milliards de dollars au 31 mars 2004. Cette progression de 187,1 milliards de dollars s'explique par l'ajout des 193,0 milliards de dollars de fonds gérés de John Hancock à la date d'acquisition et par les souscriptions nettes de fonds distincts. Elle a toutefois été partiellement contrebalancée par les échéances programmées de fonds institutionnels au sein des Produits financiers garantis et structurés ainsi que par la remontée du dollar canadien.

Capital

Le capital total s'élevait à 28,6 milliards de dollars au 31 mars 2005, une hausse de 16,1 milliards de dollars par rapport au 31 mars 2004. Cette hausse est attribuable à l'acquisition de John Hancock, au bénéfice net dégagé au cours des 12 derniers mois et à l'émission de 350 millions de dollars d'actions privilégiées le 10 février 2005. Elle a cependant été amoindrie par les dividendes versés aux actionnaires, le rachat d'actions et l'incidence défavorable du raffermissement du dollar canadien.

Résultats d'exploitation par division

Protection financière – É.-U.

Le bénéfice net de la Protection financière – É.-U. s'est élevé à 135 millions de dollars au premier trimestre de 2005, contre 69 millions de dollars au premier trimestre de 2004. Cette hausse est le résultat de l'ajout des activités d'assurance vie individuelle et de soins de longue durée de John Hancock en avril 2004. La rentabilité accrue des contrats en vigueur ainsi que les résultats techniques favorables en assurance vie individuelle et en assurance de soins de longue durée ont aussi contribué à la croissance du bénéfice, tout comme la réduction des charges résultant de l'effet de synergie produit par l'acquisition des affaires de John Hancock. L'augmentation du bénéfice a été freinée par la baisse des souscriptions et par les taux moins favorables dans le secteur de la réassurance des contrats d'assurance vie. Le raffermissement du dollar canadien a aussi eu un effet négatif.

Les primes et dépôts du trimestre se sont élevés à 1,6 milliard de dollars, ce qui constitue une augmentation marquée par rapport aux 712 millions de dollars du premier trimestre de 2004. Cette augmentation est principalement attribuable à l'ajout des activités d'assurance vie individuelle et de soins de longue durée de John Hancock. La croissance des primes et dépôts a toutefois été ralentie par la faiblesse des souscriptions d'assurance vie universelle, par le ralentissement des activités dans le secteur des contrats d'assurance vie détenus par une entreprise et par l'incidence négative du raffermissement du dollar canadien.

Les fonds gérés sont passés à 57,7 milliards de dollars au 31 mars 2005, une augmentation considérable par rapport aux 18,6 milliards de dollars déclarés en 2004. Cette augmentation est attribuable à l'ajout en avril 2004 de l'actif de 30,8 milliards de dollars américains provenant des activités de John Hancock ainsi qu'à la croissance des contrats en vigueur et à l'augmentation de la valeur du portefeuille d'actions. Le renforcement du dollar canadien a toutefois nuí à l'augmentation des fonds gérés.

Gestion de patrimoine – É.-U.

Le bénéfice net de la Gestion de patrimoine – É.-U. s'est élevé à 136 millions de dollars au premier trimestre de 2005, soit plus du double des 64 millions de dollars enregistrés au premier trimestre de 2004. L'augmentation du bénéfice au cours du premier trimestre est essentiellement due à l'ajout des activités de rentes et de fonds communs de John Hancock. La hausse s'explique aussi par l'augmentation des honoraires d'administration qui a résulté de la croissance de l'actif moyen géré dans les secteurs des rentes à capital variable et des régimes de retraite collectifs, de même que par le rendement favorable des placements dans le secteur des rentes.

Les primes et dépôts du trimestre se sont chiffrés à 6,6 milliards de dollars, une hausse considérable par rapport aux 4,7 milliards de dollars enregistrés au premier trimestre de 2004. Cette hausse est principalement attribuable à l'ajout des activités de John Hancock et à la croissance soutenue enregistrée dans le secteur des rentes à capital variable. Les primes et dépôts des produits de rente ont augmenté de 24 % en dollars américains, grâce à l'accueil favorable réservé à la garantie de retrait lancée à la fin de 2003 et à l'ajout du portefeuille de contrats de rente à capital fixe de John Hancock. Les primes et dépôts des régimes de retraite ont augmenté de 6 % en dollars américains, cette augmentation étant attribuable à la croissance des dépôts périodiques provenant du nombre croissant de participants des contrats en vigueur. Les dépôts dans les fonds communs de John Hancock sont passés à 1,6 milliard de dollars grâce surtout aux souscriptions de fonds communs de placement individuels.

Au 31 mars 2005, les fonds gérés s'élevaient à 129,8 milliards de dollars, une hausse importante par rapport aux 66,9 milliards de dollars déclarés l'année précédente. Cette augmentation s'explique en grande partie par l'ajout des activités de rentes et de fonds communs de John Hancock. Elle est également attribuable à la vigueur soutenue des rentrées nettes de fonds dans les secteurs des régimes de retraite collectifs et des rentes variables au cours des 12 derniers mois. L'augmentation a toutefois été de nouveau freinée par l'incidence négative du raffermissement du dollar canadien.

Unité administrative des Produits financiers garantis et structurés (PFGS)

En janvier 2005, la division Produits financiers garantis et structurés a été intégrée à la division Gestion de patrimoine – É.-U. Étant donné l'importance du capital de cette unité administrative, ses résultats sont déclarés de façon distincte.

Le bénéfice net du premier trimestre de 2005 s'est élevé à 68 millions de dollars, les primes et dépôts se sont élevés à 269 millions de dollars et les fonds gérés se chiffraient à 38,7 milliards de dollars au 31 mars 2005. Compte tenu de la conjoncture difficile dans ce secteur d'activité actuellement, Manuvie a réduit ses souscriptions, mais elle demeure tout de même à l'affût de bonnes occasions afin d'atteindre ses objectifs de rendement. Les fonds gérés ont fléchi de 1,5 milliard de dollars depuis le début de l'exercice en raison des échéances programmées des fonds institutionnels.

Division canadienne

Le bénéfice net des actionnaires de la Division canadienne au premier trimestre a été de 184 millions de dollars, ayant progressé de 42 % par rapport aux 130 millions de dollars enregistré au premier trimestre de 2004. L'augmentation du bénéfice est principalement attribuable à l'ajout des activités de La Maritime, filiale de John Hancock. De plus, la croissance du portefeuille de contrats en vigueur attribuable à la conservation de la clientèle et les récupérations fiscales liées à la réorganisation de 2004 ont été partiellement contrebalancées par la baisse des rendements des placements de la division et les piètres résultats techniques en assurance vie individuelle.

Les primes et dépôts ont augmenté de 59 % pour atteindre 3,5 milliards de dollars au cours du trimestre, contre 2,2 milliards de dollars au même trimestre l'an dernier. Les secteurs de l'assurance collective, de l'assurance individuelle et de la gestion de patrimoine ont progressé respectivement de 103 %, 59 % et 38 % par rapport au premier trimestre de 2004. L'augmentation des primes et dépôts de la division témoigne de l'apport des activités de La Maritime et de la hausse des souscriptions, surtout au sein de la Gestion de patrimoine.

Les fonds gérés s'élevaient à 62,2 milliards de dollars au 31 mars 2005, une hausse de 21,9 milliards de dollars en un an. Cette hausse s'explique par l'ajout de l'actif de 15,9 milliards de dollars acquis de La Maritime en avril 2004. Les rentrées nettes de fonds des titulaires de contrats et les revenus de placements des fonds distincts et des fonds communs de placement à la Gestion de patrimoine au cours des 12 derniers mois, ainsi que la hausse de l'actif de la Banque Manuvie résultant de l'augmentation de son volume de prêts ont aussi contribué à la hausse des fonds gérés. Le reste de l'augmentation est attribuable à la croissance des activités des divers secteurs.

Division asiatique

Au premier trimestre de 2005, le bénéfice net des actionnaires de la Division asiatique s'est établi à 82 millions de dollars, une augmentation de 12 % en dollars canadiens et de 20 % en dollars américains par rapport au premier trimestre de 2004. Cette augmentation s'explique en grande partie par les résultats techniques favorables en Indonésie et par l'apport des activités de John Hancock.

Le total des primes et dépôts a atteint 1,3 milliard de dollars au premier trimestre de 2005, ce qui constitue une augmentation de 26 % par rapport à l'année précédente et de 35 % en dollars américains. Cette croissance est attribuable à la hausse des dépôts dans les fonds communs en Indonésie, ainsi qu'à l'augmentation des dépôts dans les fonds distincts à Hong Kong à la suite du lancement réussi du nouveau contrat à prime unique lié au rendement à la fin de 2004. La hausse des primes et des dépôts est également due à l'augmentation des souscriptions d'assurance, particulièrement à Hong Kong et à Singapour, résultant de la croissance interne et à l'apport des activités de John Hancock.

Les fonds gérés ont augmenté de 21 % pour s'établir à 16,7 milliards de dollars au 31 mars 2005, contre 13,7 milliards de dollars en 2004. En dollars américains, les fonds gérés ont augmenté de 32 %, en raison surtout de la croissance enregistrée à Hong Kong, en Indonésie et à Singapour. La hausse enregistrée à Hong Kong résulte de la croissance des secteurs de l'assurance, du Mandatory Provident Fund et de la gestion de patrimoine. L'Indonésie a grandement profité de la progression importante des dépôts aux fonds communs de placement, et la croissance des activités de Singapour s'explique par l'intégration des activités de John Hancock et par la croissance du portefeuille de contrats en vigueur.

Division japonaise

Au premier trimestre de 2005, le bénéfice net de la Division japonaise a grimpé de 83 % pour s'établir à 77 millions de dollars, comparativement à 42 millions de dollars au premier trimestre de 2004. L'augmentation du bénéfice est principalement attribuable aux gains réalisés grâce à l'appréciation des marchés boursiers, à la croissance du portefeuille de contrats d'assurance vie universelle en vigueur et de rentes variables, ainsi qu'à la constatation d'un actif d'impôts net de 20 millions de dollars résultant de l'utilisation de reports de pertes en avant. L'augmentation a été en partie restreinte par la faiblesse des gains réalisés au chapitre des nouvelles affaires de même que par la force du dollar canadien.

Les primes et dépôts du premier trimestre ont atteint 1,3 milliard de dollars, une hausse de 211 % par rapport au premier trimestre de 2004. Les souscriptions d'assurance vie universelle au cours du trimestre sont demeurées supérieures aux niveaux antérieurs grâce à la croissance des souscriptions des produits ManuFlex et ManuMed. Cette croissance a été affaiblie par la diminution du nombre de transformations de contrats acquis de Daihyaku. En yens, les souscriptions d'assurance vie universelle ont augmenté de 9 % par rapport à l'année précédente. Au chapitre des rentes variables, les souscriptions ont explosé pour atteindre 1,0 milliard de dollars, ce qui constitue une hausse de 668 % par rapport à l'année dernière, un nombre record de souscriptions ayant été réalisées en mars. La progression annualisée des souscriptions de rentes variables devrait demeurer solide grâce au réseau de la UFJ Bank et, à partir d'avril, aux réseaux de UFJ Tsubasa Securities et de la Daishi Bank.

Les fonds gérés se chiffraient à 12,1 milliards de dollars au 31 mars 2005, une hausse de 1,1 milliard de dollars par rapport aux 11,0 milliards de dollars déclarés au 31 mars 2004. Les rentrées nettes de fonds des contrats de rentes à capital variable ont été en partie annulées par l'effet de la dépréciation du yen et par les échéances et déchéances des contrats acquis de Daihyaku.

Division de réassurance

La Division de réassurance a déclaré un bénéfice net de 43 millions de dollars au premier trimestre de 2005, ce qui constitue une hausse de 16 % par rapport au bénéfice de 37 millions de dollars déclaré au premier trimestre de 2004, et ce, malgré l'effet néfaste du recul du dollar américain. En dollars américains, le bénéfice net du trimestre a augmenté de 29 % par rapport au premier trimestre de 2004.

L'augmentation du bénéfice par rapport à l'année précédente s'explique en grande partie par la conversion de contrats de réassurance accident et l'apport des activités de réassurance de John Hancock. De plus, la diminution du poids des affaires nouvelles en réassurance vie et l'amélioration des résultats techniques en assurance vie ont eu une incidence favorable alors que des pertes avaient été enregistrées en 2004. L'incidence favorable de ces facteurs a toutefois été en partie réduite par les pertes subies au chapitre de la réassurance de biens, par la faiblesse des marchés boursiers et par la vigueur du dollar canadien.

Les primes ont atteint 271 millions de dollars, soit une augmentation de 109 millions de dollars ou 67 % par rapport au premier trimestre de 2004. Cette augmentation est largement attribuable à l'ajout des activités de l'International Group Program de John Hancock, et elle a été amoindrie par la diminution des primes des secteurs de la réassurance vie et de la réassurance IARD à la suite de l'affaiblissement du dollar américain au cours du trimestre. En dollars américains, la Division de réassurance a vu ses primes augmenter de 80 % par rapport au premier trimestre de 2004.

Services généraux et autres

Les Services généraux et autres regroupent les activités de services externes de gestion de placements de la Division des placements, le

bénéfice sur le capital excédentaire, le risque de crédit des divisions d'exploitation, les charges liées à l'intégration, les modifications des méthodes et hypothèses actuarielles et les autres éléments hors exploitation.

Le bénéfice net du premier trimestre des Services généraux et autres s'est élevé à 76 millions de dollars, une hausse de 66 millions de dollars par rapport au premier trimestre de 2004. La croissance du bénéfice est en grande partie attribuable à l'ajout du secteur Services généraux et autres de John Hancock au moment de la fusion en avril 2004. L'intégration des activités de John Hancock a donné lieu à des frais de restructuration de 49 millions de dollars (35 millions de dollars après impôt) au cours du trimestre. Des éléments non récurrents ont été constatés au premier trimestre de 2005. Parmi ces éléments, on note une somme de 57 millions de dollars provenant de la liquidation du patrimoine de Daihyaku, société acquise en 2001, une réduction de 7 millions de dollars des provisions techniques due à la modification des méthodes et hypothèses actuarielles utilisées dans les secteurs de gestion de patrimoine du Japon et des États-Unis et une charge de 40 millions de dollars pour honorer la garantie offerte aux clients auxquels on a recommandé de placer des fonds auprès de Portus Alternative Asset Management Inc.

Gestion du risque

Les méthodes de gestion du risque de la Société et les facteurs de risque clés sont décrits aux pages 66 à 74 du rapport annuel de 2004. Les facteurs de risque auxquels la Société est exposée sont demeurés pratiquement inchangés et son profil de risque est toujours conforme aux politiques approuvées par le comité de vérification et de gestion des risques du conseil d'administration.

Conventions comptables

Les principales conventions comptables de la Société sont résumées aux pages 85 à 87 du rapport annuel de 2004, à la note 1 afférente aux états financiers consolidés vérifiés. Certaines de ces conventions comptables sont considérées comme critiques parce qu'elles exigent de la Société qu'elle formule des hypothèses et des estimations à l'égard de questions encore incertaines et que les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les principaux processus d'estimation portent sur la provision pour dépréciation d'actifs et sur le calcul des provisions techniques et sont décrits à la page 75 du rapport annuel de 2004.

La Société n'a apporté aucune modification à ses conventions comptables en 2005, outre celles décrites à la note 2 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés. Les nouvelles conventions comptables adoptées au cours du trimestre concernent les entités à détenteurs de droits variables et les instruments financiers. Ces nouvelles conventions et leur incidence sur les résultats sont conformes à l'information contenue dans la note 2 afférente aux états financiers consolidés vérifiés du rapport annuel de 2004. Certains chiffres correspondants ont été reclassés par suite de ces modifications.

Dividende trimestriel

Le 10 février 2005, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,26 \$ par action ordinaire et un dividende sur actions privilégiées de 0,25625 \$ par action de catégorie A, série 1, à dividende non cumulatif. Ces dividendes ont été versés le 21 mars 2005 aux actionnaires inscrits à la clôture de la Bourse le 22 février 2005.

Actions en circulation

En date du 6 mai 2005, la Société avait 801 millions d'actions ordinaires en circulation.

Le Rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés abrégés intermédiaires non vérifiés de la Société Financière Manuvie (« Manuvie ») aux 31 mars 2005 et 2004 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 2004 de Manuvie. Le présent Rapport de gestion est daté du 6 mai 2005.

Énoncés prospectifs

Le présent rapport de gestion renferme des énoncés prospectifs portant notamment sur les activités et la stratégie de la Société ainsi que sur sa situation et son rendement financiers. Ces énoncés relèvent du domaine prévisionnel et se caractérisent habituellement par l'emploi de termes à connotation prospective comme « s'attendre à », « entendre », « estimer », « prévoir », « croire » ou « continuer » ou de leur forme négative. En raison des incertitudes et des risques inhérents qu'ils supposent, les résultats réels peuvent être très différents des résultats exprimés explicitement ou implicitement par ces énoncés prospectifs, bien que la direction estime que les prévisions ainsi exprimées sont raisonnables. Parmi les facteurs susceptibles d'entraîner un écart notable entre les résultats réels et les attentes de la Société, notons entre autres la conjoncture économique mondiale et les conditions du marché – comme l'état des marchés financiers mondiaux et les fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change –, la concurrence, les changements apportés à la réglementation gouvernementale et à la législation fiscale, les changements technologiques, l'évolution de la demande des consommateurs pour nos produits et services, l'accroissement des revenus découlant de l'expansion du réseau de distribution, notre capacité à exécuter des acquisitions stratégiques et à intégrer les entités acquises, les événements catastrophiques, le climat et la situation politiques ainsi que les conflits internationaux. La Société ne s'engage pas à réviser ses énoncés prospectifs.

États consolidés des résultats

Trimestres terminés les 31 mars

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action, non vérifié)

	2005	2004
Produits		
Primes	4 271 \$	\$2 533 \$
Revenus de placements nets	2 313	1 159
Autres produits	1 054	448
Total des produits	7 638 \$	4 140 \$
Prestations et charges		
Prestations échues		
Sinistres survenus	1 502 \$	756 \$
Rachats et capitaux échus	2 921	857
Arrérages échus	856	312
Participations aux excédents et bonifications	352	192
Transferts nets aux fonds distincts	160	229
Variation des provisions techniques	(1 166)	128
Frais généraux	1 000	510
Commissions	720	480
Intérêts débiteurs	194	99
Taxes sur primes	68	33
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	5	4
Total des prestations et charges	6 612 \$	3 600 \$
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	1 026 \$	540 \$
Impôts sur les bénéfices	(226)	(117)
Bénéfice net	800 \$	423 \$
Perte attribuée aux titulaires de contrats avec participation	(1) \$	(2) \$
Bénéfice net attribué aux actionnaires	801 \$	425 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(1)	–
Bénéfice net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	800 \$	425 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)	806	463
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation (en millions)	814	467
Résultat de base par action ordinaire	0,99 \$	0,92 \$
Résultat dilué par action ordinaire	0,98 \$	0,91 \$

Certains chiffres correspondants ont été retraités. Voir la note 2 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

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

Bilans consolidés

Aux (en millions de dollars canadiens, non vérifié)	31 mars 2005	31 décembre 2004	31 mars 2004
Actif			
Placements			
Obligations	106 462 \$	106 612 \$	42 630 \$
Créances hypothécaires	28 904	28 684	10 688
Actions	8 321	7 805	5 658
Immeubles	4 706	4 669	4 063
Avances sur contrats	6 871	6 743	4 528
Encaisse et placements à court terme	6 878	8 517	6 424
Prêts bancaires	1 548	1 391	1 150
Autres placements	4 855	4 721	845
Total des placements	168 545 \$	169 142 \$	75 986 \$
Autres actifs			
Revenus de placements à recevoir	1 828 \$	1 777 \$	891 \$
Primes arriérées	678	549	388
Écart d'acquisition	7 347	7 332	609
Actifs incorporels	1 813	1 806	–
Divers	3 657	3 640	1 098
Total des autres actifs	15 323 \$	15 104 \$	2 986 \$
Total de l'actif	183 868 \$	184 246 \$	78 972 \$
Actif net des fonds distincts	120 814 \$	117 890 \$	77 797 \$

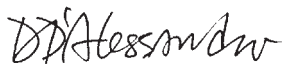
(suite à la page suivante)

Bilans consolidés (suite)

Aux (en millions de dollars canadiens, non vérifié)	31 mars 2005	31 décembre 2004	31 mars 2004
Passif et avoir			
Provisions techniques (note 5)	129 704 \$	130 608 \$	52 424 \$
Prestations à payer et provision pour sinistres non déclarés	2 018	1 933	1 734
Sommes en dépôt des titulaires de contrats	4 346	4 869	2 535
Gains nets réalisés différés	3 820	3 667	3 507
Dépôts bancaires	4 570	4 373	2 776
Billets de consommation	2 983	2 881	–
Passif d'impôts futurs	1 199	980	253
Autres passifs	6 601	6 800	3 225
	155 241 \$	156 111 \$	66 454 \$
Dettes à long terme	2 902	2 948	1 128
Obligation au titre des actions privilégiées et des instruments de capitaux propres (note 6)	1 940	1 950	1 990
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales (note 7)	142	136	40
Avoir			
Avoir des titulaires de contrats avec participation	149	150	80
Capitaux propres			
Actions privilégiées (note 8)	344	–	–
Actions ordinaires (note 8)	14 593	14 646	616
Surplus d'apport	98	102	19
Bénéfices non répartis et compte de conversion de devises	8 459	8 203	8 645
Total de l'avoir	23 643 \$	23 101 \$	9 360 \$
Total du passif et de l'avoir	183 868 \$	184 246 \$	78 972 \$
Passif net des fonds distincts	120 814 \$	117 890 \$	77 797 \$

Certains chiffres correspondants ont été retraités. Voir la note 2 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

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



Dominic D'Alessandro
Président et chef de la direction



Arthur R. Sawchuk
Président du conseil d'administration

États consolidés de l'avoir

Trimestres terminés les 31 mars (en millions de dollars canadiens, non vérifié)	Titulaires de contrats avec participation	Actionnaires	2005	2004
Actions privilégiées				
Solde au 1 ^{er} janvier	– \$	– \$	– \$	– \$
Actions privilégiées émises	–	350	350	–
Frais d'émission, impôts déduits	–	(6)	(6)	–
Solde au 31 mars	– \$	344 \$	344 \$	– \$
Actions ordinaires				
Solde au 1 ^{er} janvier	– \$	14 646 \$	14 646 \$	599 \$
Émises à l'exercice d'options sur actions et d'unités d'actions différées	–	69	69	17
Rachat et annulation	–	(122)	(122)	–
Solde au 31 mars	– \$	14 593 \$	14 593 \$	616 \$
Surplus d'apport				
Solde au 1 ^{er} janvier	– \$	102 \$	102 \$	14 \$
Exercice d'options sur actions	–	(12)	(12)	–
Charge au titre des options sur actions	–	8	8	5
Solde au 31 mars	– \$	98 \$	98 \$	19 \$
Bénéfices non répartis				
Solde au 1 ^{er} janvier	150 \$	10 418 \$	10 568 \$	8 974 \$
Bénéfice net (Perte nette)	(1)	801	800	423
Dividendes sur actions privilégiées	–	(1)	(1)	–
Dividendes sur actions ordinaires	–	(210)	(210)	(97)
Rachat et annulation d'actions ordinaires	–	(260)	(260)	–
Solde au 31 mars	149 \$	10 748 \$	10 897 \$	9 300 \$
Compte de conversion de devises				
Solde au 1 ^{er} janvier	– \$	(2 215) \$	(2 215) \$	(673) \$
Variation de la période	–	(74)	(74)	98
Solde au 31 mars	– \$	(2 289) \$	(2 289) \$	(575) \$
Total des bénéfices non répartis et du compte de conversion de devises				
	149 \$	8 459 \$	8 608 \$	8 725 \$
Total de l'avoir	149 \$	23 494 \$	23 643 \$	9 360 \$

Certains chiffres correspondants ont été retraités. Voir la note 2 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

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

États consolidés des flux de trésorerie

Trimestres terminés les 31 mars

(en millions de dollars canadiens, non vérifié)

	2005	2004
Activités d'exploitation		
Bénéfice net	800 \$	423 \$
Rajustements en fonction des éléments sans effet sur la trésorerie		
Augmentation des provisions techniques, sauf produits financiers garantis et structurés	443	128
Amortissement des gains nets réalisés et latents sur placements	(199)	(175)
Amortissement des primes / escomptes et rajustements à la valeur du marché	137	29
Autres amortissements	37	19
Charge d'impôts sur les bénéfices futurs	209	80
Provisions pour réduction (reprise) de valeur des placements	58	(39)
Charge de rémunération à base d'actions	8	5
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	5	4
Bénéfice net rajusté en fonction des éléments sans effet sur la trésorerie	1 498 \$	474 \$
Variation des créances et dettes d'exploitation	(192)	(635)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 306 \$	(161) \$
Activités d'investissement		
Achats et prêts hypothécaires	(16 744) \$	(9 250) \$
Cessions et remboursements	15 870	9 449
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(874) \$	199 \$
Activités de financement		
(Diminution) Augmentation des conventions de rachat et titres vendus mais non encore achetés	(349) \$	207 \$
Émission de créances à long terme	25	–
Remboursement de la dette à long terme	(86)	–
Rachats nets de produits financiers institutionnels garantis et structurés	(1 609)	–
Dépôts bancaires nets	163	226
Billets de consommation émis	93	–
Vente d'actions privilégiées d'une filiale	–	62
Dividendes sur actions privilégiées	(1)	–
Dividendes sur actions ordinaires	(210)	(97)
Emprunts (remboursements) nets de fonds	(352)	4
Rachat et annulation d'actions ordinaires	(382)	–
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options	57	17
Actions privilégiées émises, montant net	344	–
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(2 307) \$	419 \$

(suite à la page suivante)

États consolidés des flux de trésorerie (suite)

Trimestres terminés les 31 mars

(en millions de dollars canadiens, non vérifié)

	2005	2004
Encaisse et placements à court terme		
Diminution (augmentation) de la période	(1 875) \$	457 \$
Variation résultant des fluctuations de change	1	50
Solde au 1 ^{er} janvier	8 181	5 554
Solde au 31 mars	6 307 \$	6 061 \$

Composition de l'encaisse et placements à court terme

Au début de la période

Encaisse et placements à court terme bruts	8 517 \$	5 877 \$
Paiements nets en cours de compensation inscrits dans les autres passifs	(336)	(323)
Encaisse et placements à court terme nets au 1^{er} janvier	8 181 \$	5 554 \$

À la fin de l'exercice

Encaisse et placements à court terme bruts	6 878 \$	6 424 \$
Paiements nets en cours de compensation inscrits dans les autres passifs	(571)	(363)
Encaisse et placements à court terme nets au 31 mars	6 307 \$	6 061 \$

Certains chiffres correspondants ont été retraités. Voir la note 2 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires.

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

Fonds distincts États consolidés de l'actif net

Aux (en millions de dollars canadiens, non vérifié)	31 mars 2005	31 décembre 2004	31 mars 2004
Placements, à la valeur marchande			
Encaisse et placements à court terme	1 287 \$	1 726 \$	2 882 \$
Obligations	8 136	7 478	5 362
Actions	108 923	106 304	69 475
Autres placements	2 182	2 193	–
Revenus de placements à recevoir	83	106	15
Autres actifs, montant net	203	83	63
Total de l'actif net des fonds distincts	120 814 \$	117 890 \$	77 797 \$
Composition de l'actif net des fonds distincts :			
Part des titulaires de contrats	120 509 \$	117 570 \$	77 500 \$
Part de la Société	305	320	297
Total de l'actif net des fonds distincts	120 814 \$	117 890 \$	77 797 \$

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

Trimestres terminés les 31 mars (en millions de dollars canadiens, non vérifié)	2005	2004
Augmentations		
Dépôts des titulaires de contrats	7 433 \$	5 702 \$
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s et latent(e)s sur placements	(1 505)	1 905
Intérêts et dividendes	541	276
Transferts nets du fonds général	160	229
Réévaluation de devises	265	846
Total des augmentations	6 894 \$	8 958 \$
Diminutions		
Paiements aux titulaires de contrats	3 513 \$	2 373 \$
Honoraires de gestion et d'administration	457	252
Total des diminutions	3 970 \$	2 625 \$
Augmentation nette de la période	2 924 \$	6 333 \$
Actif net des fonds distincts au 1 ^{er} janvier	117 890	71 464
Actif net des fonds distincts au 31 mars	120 814 \$	77 797 \$

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

Notes afférentes aux états financiers consolidés abrégés

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

Note 1 □ Principales conventions comptables

La Société Financière Manuvie (« SFM ») est une société d'assurance vie cotée en bourse et détenant La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers »), société canadienne d'assurance-vie, et John Hancock Financial Services, Inc. (« JHF »), société de portefeuille d'un groupe d'entreprises de services financiers aux États-Unis.

Les présents états financiers consolidés abrégés ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada et les règles comptables du Bureau du surintendant des institutions financières (Canada) (« BSIF »). Cependant, ces états financiers non vérifiés ne contiennent pas toutes les informations qui sont obligatoires dans les états financiers annuels. Aucune des exigences comptables du BSIF ne fait exception aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les principales conventions comptables employées pour l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires abrégés correspondent à celles du rapport annuel de 2004, sauf celles énoncées à la note 2, et ceux-ci doivent être lus avec le rapport annuel de 2004.

Note 2 □ Changements de conventions comptables et nouvelles conventions comptables

a) Consolidation des entités à détenteurs de droits variables

En juin 2003, l'ICCA a publié la NOC-15, intitulée « Consolidation des entités à détenteurs de droits variables », qui s'applique, dans le cas de la SFM et de ses filiales (la « Société »), à compter du 1^{er} janvier 2005. La NOC-15 précise l'application des principes de consolidation aux entités à détenteurs de droits variables (« EDDV ») soumises à l'obligation de consolidation sur lesquelles le contrôle s'exerce par la propriété bénéficiaire plutôt que par l'exercice des droits de vote. Les EDDV sont des entités dans lesquelles le montant total des investissements en instruments de capitaux propres à risque ne sont pas suffisants pour permettre à l'entité de financer ses activités sans soutien financier subordonné additionnel. La Société a déterminé qu'aucune EDDV ne doit être consolidée en vertu de la nouvelle note d'orientation. La Société a également déterminé que la Fiducie de capital Financière Manuvie (la « Fiducie ») est une EDDV et qu'elle n'en est pas le principal bénéficiaire. Par conséquent, la Fiducie, qui a émis des titres « MaCS », a été déconsolidée et les obligations de premier rang émises à la Fiducie ont été inscrites au passif au titre des actions privilégiées et instruments de capitaux propres (voir note 6). Pour le trimestre terminé le 31 mars 2005, ce reclassement a eu pour effet d'augmenter les intérêts débiteurs et de diminuer la part des actionnaires sans contrôle dans des filiales de 17 \$ (17 \$ en 2004). Les chiffres inscrits aux états financiers consolidés des périodes antérieures ont été reclassés pour qu'ils soient conformes à la nouvelle présentation. Les MaCS, qui totalisent 1 000 \$, continuent de faire partie des fonds propres réglementaires de catégorie 1 de la Société.

b) Instruments financiers

En janvier 2004, le Conseil des normes comptables a approuvé la révision du chapitre 3860 du Manuel de l'ICCA, « Instruments financiers – informations à fournir et présentation », qui modifie la façon de comptabiliser certaines obligations qui comportent à la fois des caractéristiques de passif et de capitaux propres. En raison de ces modifications, la Société doit présenter ses actions privilégiées de catégorie A, série 1 (« actions privilégiées de série 1 »), dans le passif car elles peuvent être converties en un nombre variable d'actions ordinaires de la SFM, et les dividendes sur actions privilégiées correspondants doivent être inclus dans l'état des résultats à titre d'intérêts débiteurs. La révision est en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} novembre 2004. Par conséquent, la Société a reclassé dans le passif 344 \$ d'actions privilégiées de série 1 qui étaient auparavant inclus dans les capitaux propres. Pour le trimestre terminé le 31 mars 2005, le reclassement des dividendes sur actions privilégiées de série 1 a eu pour effet d'augmenter les intérêts débiteurs de 4 \$ (3 \$ en 2004). Cette modification n'a eu aucune incidence sur le résultat par action ni sur le bénéfice net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires, car les dividendes sur actions privilégiées ne sont pas inclus dans le bénéfice net pour le calcul de ces données. Les chiffres correspondants des états financiers consolidés des périodes antérieures ont été reclassés pour les rendre conformes à la nouvelle présentation.

Note 3 □ **Regroupement d'entreprises avec John Hancock Financial Services, Inc.**

En date du 28 avril 2004, la Société a conclu sa fusion avec JHF aux termes de laquelle la SFM est devenue propriétaire de toutes les actions ordinaires en circulation de JHF dont elle n'avait pas déjà la propriété, ces actions s'ajoutant à l'actif du fonds général, et JHF est devenue une filiale en propriété exclusive de la SFM.

JHF offre une vaste gamme de produits et de services d'assurance et de placement à une clientèle composée de particuliers et d'entreprises. Les deux entreprises regroupées à la suite de la fusion forment la première société d'assurance vie en importance au Canada et la deuxième en Amérique du Nord, sur le plan de la capitalisation boursière. La société issue de la fusion offre une gamme de produits plus diversifiée et dispose d'une capacité de distribution accrue et d'une efficacité améliorée de ses activités et elle prévoit occuper une place dominante dans tous ses principaux secteurs d'activité.

Aux termes de la fusion, les porteurs d'actions ordinaires de JHF ont reçu 1,1853 action ordinaire de la SFM pour chaque action ordinaire de JHF. Environ 342 millions d'actions ordinaires de la SFM ont été émises au prix de 39,61 \$ l'action, établi en fonction de la moyenne pondérée du cours de clôture des actions ordinaires de la SFM pendant la période du 25 septembre au 30 septembre 2003. À la date de la fusion, la valeur comptable des actions ordinaires de JHF que la Société détenait véritablement dans son fonds général était de 296 \$. En outre, toutes les options sur actions de JHF non acquises à la date de l'annonce de la fusion le 28 septembre 2003 ont été acquises immédiatement avant la date de clôture de la fusion et elles ont été échangées contre environ 19 millions d'options sur actions de la SFM. La Société a comptabilisé, dans le prix d'acquisition et le capital social, un montant de 215 \$ représentant la juste valeur de ces options sur actions de JHF calculée au moyen du modèle d'établissement du prix des options de Black et Scholes en fonction du prix de clôture des actions de la SFM le 28 avril 2004. Les options sur actions de JHF qui ont été attribuées après la date de l'annonce ont été échangées contre approximativement 4 millions d'options sur actions de MFC. La juste valeur de ces options est constatée dans les états consolidés des résultats sur la période restante d'acquisition des droits, à compter de la date d'acquisition de JHF.

Le tableau ci-après résume la juste valeur estimative des actifs acquis et des passifs pris en charge à la date d'acquisition :

Au 28 avril 2004

Actif	
Placements	106 647 \$
Actifs incorporels	2 041
Écart d'acquisition	7 441
Autres actifs	4 542
Total des actifs acquis	120 671 \$
Passif	
Provisions techniques	91 891 \$
Sommes en dépôt des titulaires de contrats	3 959
Frais de restructuration à engager (note 4)	184
Autres passifs	10 567
Total des passifs pris en charge	106 601 \$
Actifs nets acquis	14 070 \$
Total du prix d'acquisition	
Actions ordinaires de la SFM	13 510 \$
Contrepartie au comptant des actions partielles	15
Juste valeur des options sur actions de JHF échangées contre des options sur actions de la SFM	215
Valeur comptable des actions ordinaires de JHF dont la SFM est le propriétaire véritable, avant l'acquisition	296
Coûts de l'opération, impôts déduits	34
Total	14 070 \$

L'écart d'acquisition découlant de l'opération pourrait être rajusté au deuxième trimestre de 2005. Cette possibilité vaut autant pour le montant que pour la répartition entre les principaux secteurs isolables de la Société dans le cadre de la mise au point définitive de la répartition du prix d'acquisition entre les actifs acquis de JHF et les passifs de JHF pris en charge.

Note 4 □ Frais de restructuration

Après l'acquisition de JHF le 28 avril 2004, la Société a élaboré un plan en vue de restructurer et d'intégrer les activités de JHF dans celles de ses filiales consolidées. La Société prévoit que la restructuration sera pratiquement terminée d'ici la fin de 2005. Des frais de 475 \$ devraient être engagés à l'égard principalement de la consolidation des activités et des systèmes, du coût de la rémunération et des installations. Les frais de restructuration à engager sont inscrits dans les autres passifs des bilans consolidés et les frais de restructuration imputés sont inscrits dans les états consolidés des résultats. Les frais comprennent un montant d'environ 184 \$ qui a été constaté dans le cadre de la répartition du prix d'achat de JHF et des frais de 291 \$ qui seront imputés aux résultats au moment où ils seront engagés.

Des frais de restructuration de 246 \$ ont été engagés depuis l'acquisition de JHF. De cette somme, 58 \$ ont été portés en diminution de la charge à payer incluse dans la répartition du prix d'achat, 139 \$ (90 \$ après impôts) ont été passés en charges en 2004 et 49 \$ (35 \$ après impôts) ont été passés en charges au premier trimestre de 2005.

Le tableau ci-après décrit le montant et l'état des frais de restructuration :

Type de frais	Frais futurs prévus			Montant utilisé en 2004			Montant utilisé en 2005			Solde au 31 mars 2005		
	Engagés au moment de l'acquisition	Imputés immédiatement	Total	Engagés au moment de l'acquisition	Imputés immédiatement	Total	Engagés au moment de l'acquisition	Imputés immédiatement	Total	Engagés au moment de l'acquisition	Imputés immédiatement	Total
Regroupement des activités et des systèmes	11 \$	267 \$	278 \$	6 \$	134 \$	140 \$	– \$	40 \$	40 \$	5 \$	93 \$	98 \$
Indemnités de départ	79	17	96	29	3	32	8	4	12	42	10	52
Installations	94	7	101	10	2	12	5	5	10	79	–	79
Total avant change	184 \$	291 \$	475 \$	45 \$	139 \$	184 \$	13 \$	49 \$	62 \$	126 \$	103 \$	229 \$
Fluctuation des taux de change										(14)	(16)	(30)
Total										112 \$	87 \$	199 \$
Par emplacement géographique												
Canada	57 \$	149 \$	206 \$	25 \$	70 \$	95 \$	4 \$	22 \$	26 \$	28 \$	57 \$	85 \$
États-Unis	123	132	255	18	67	85	9	26	35	96	39	135
Autres	4	10	14	2	2	4	–	1	1	2	7	9
Total avant change	184 \$	291 \$	475 \$	45 \$	139 \$	184 \$	13 \$	49 \$	62 \$	126 \$	103 \$	229 \$
Fluctuation des taux de change										(14)	(16)	(30)
Total										112 \$	87 \$	199 \$

Note 5 □ Provisions techniques

Au premier trimestre de 2005, les modifications des méthodes et des hypothèses utilisées pour le calcul des provisions techniques ont eu pour effet une augmentation du bénéfice avant impôts de 10 \$. Les systèmes d'évaluation utilisés pour calculer le risque d'investissement ont été modifiés au Japon et à la Gestion de patrimoine – É.-U., ce qui a donné lieu à une diminution des provisions techniques. En contrepartie, l'adoption d'hypothèses plus prudentes pour calculer le risque lié aux actions et la révision des hypothèses de mortalité au Japon ont entraîné une augmentation des provisions techniques. Les provisions techniques ont aussi été accrues à l'égard des garanties liées aux contrats de rente à capital variable aux États-Unis afin que les honoraires à recevoir soient inscrits au bilan en temps opportun.

Note 6 □ Obligation au titre des actions privilégiées et des instruments de capitaux propres

Aux	31 mars 2005	31 décembre 2004	31 mars 2004
Actions privilégiées - catégorie A, Series 1 ⁽¹⁾ (note 2)	344 \$	344 \$	344 \$
Obligations non garanties émises de premier rang à la Fiducie de capital Financière Manuvie (note 2)			
Obligations à 6,7 %	940	940	940
Obligations à 7,0 %	60	60	60
Titres privilégiés de fiducie ⁽²⁾	596	606	646
Total	1 940 \$	1 950 \$	1 990 \$

⁽¹⁾ Voir la note 16 afférente aux états financiers consolidés vérifiés annuels figurant dans le rapport annuel de 2004.

⁽²⁾ Voir la note 14 afférente aux états financiers consolidés vérifiés annuels figurant dans le rapport annuel de 2004.

Les obligations non garanties de premier rang émises à la Fiducie viennent à échéance le 31 décembre 2051, et portent des intérêts payables semestriellement les 30 juin et 31 décembre. Moyennant l'approbation des autorités de réglementation, à l'entrée en vigueur de certaines modifications des règlements touchant la fiscalité ou le capital réglementaire, ou le 31 décembre 2006, et à la date de tout paiement d'intérêt par la suite, la Société pourra racheter les obligations contre le versement du montant du capital, des intérêts non payés et, le cas échéant, d'une prime calculée en fonction du rendement des obligations du gouvernement du Canada.

Au gré de la Fiducie, les obligations à 7,0 % peuvent être converties en actions de catégorie A, série 2, de Manufacturers, et les obligations à 6,7 % peuvent être converties en actions de catégorie A, série 4, de Manufacturers. Dans certaines circonstances, les obligations à 7,0 % seront converties automatiquement en actions de catégorie A, série 3, de Manufacturers, et les obligations à 6,7 % seront converties automatiquement en actions de catégorie A, série 5, de Manufacturers.

Note 7 □ Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales

Aux	31 mars 2005	31 décembre 2004	31 mars 2004
Part des actionnaires sans contrôle dans les actions ordinaires de filiales	49 \$	43 \$	40 \$
Actions privilégiées émises par une filiale - Actions de catégorie A, série 6, de Manufacturers	93	93	–
Total	142 \$	136 \$	40 \$

Les actions privilégiées de catégorie A, série 6, à dividende non cumulatif de Manufacturers sont sans droit de vote et sont rachetables au gré de Manufacturers au prix de 26,00 \$ l'action à compter du 31 décembre 2007, ou de 25,75 \$ l'action à compter du 31 décembre 2008, ou de 25,50 \$ l'action à compter du 31 décembre 2009, ou de 25,25 \$ l'action à compter du 31 décembre 2010, ou de 25,00 \$ l'action à compter du 31 décembre 2011.

Note 8 □ Capital social

a) Actions privilégiées

Le 10 février 2005, la SFM a émis 14 millions d'actions de catégorie A, série 2 (« actions privilégiées de série 2 »), au prix de 25,00 \$ l'action, pour un total de 350 \$. Les actions privilégiées de série 2 ne confèrent aucun droit de vote et 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 4,65 % par action privilégiée de série 2. Moyennant l'approbation des organismes de réglementation, la SFM pourra racheter au comptant une partie ou la totalité des actions privilégiées de série 2 à compter du 19 mars 2010, selon un barème de primes décroissantes allant de 1,00 \$ par action privilégiée de série 2 à néant.

b) Actions ordinaires

Le 4 novembre 2004, la Bourse de Toronto (la « Bourse ») a accepté l'avis déposé par la Société concernant son intention de procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal de ses activités pendant la période de 12 mois débutant le 9 novembre 2004. Pendant le trimestre terminé le 31 mars 2005, la SFM a racheté et par la suite annulé 7 millions de ses actions ordinaires, pour un coût total de 382 \$. En date du 31 mars 2005, la SFM avait racheté 12 millions de ses actions ordinaires dans le cadre de cette offre de rachat, pour un coût total de 689 \$.

Toutes les opérations effectuées dans le cadre de l'offre de rachat dans le cours normal des activités ont été et seront négociées à la Bourse au prix du marché (ou hors Bourse, si la Bourse y consent) selon le nombre et le moment déterminés par la SFM, conformément aux lois et règlements applicables. Toutes les actions rachetées dans le cadre des offres seront annulées.

Au 31 mars 2005, il y avait 23 millions d'options sur actions et d'unités d'actions différées en cours et en circulation (15 millions en 2004).

Nombre d'actions ordinaires (en millions)	2005	2004
Solde au 1 ^{er} janvier	808	463
Émises à l'exercice d'options sur actions et d'unités d'actions différées	2	–
Offres de rachat dans le cours normal des activités – Rachat aux fins d'annulation	(7)	–
Solde au 31 mars	803	463

Note 9 □ Avantages sociaux futurs

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

	Prestations de retraite		Autres avantages sociaux	
	2005	2004	2005	2004
Charge au titre des régimes à prestations déterminées	5 \$	12 \$	9 \$	3 \$
Charge au titre des régimes à cotisations déterminées	7	4	–	–
Total	12 \$	16 \$	9 \$	3 \$

Note 10 □ Entités à détenteurs de droits variables

La Société a des relations avec divers types de structures d'accueil admissibles et d'autres entités, dont certaines sont des entités à détenteurs de droits variables (« EDDV »), telles qu'elles sont définies dans la NOC-15 (voir note 2 a). La plupart de ces relations existent depuis l'acquisition de JHF en avril 2004. Les explications relatives aux relations importantes de la Société avec des EDDV, y compris certaines données financières sommaires et conclusions quant à la consolidation ou non d'une EDDV par la Société, sont présentées ci-après.

Tout passif additionnel constaté par suite de la consolidation d'une EDDV avec laquelle la Société entretient des relations ne représente pas une créance supplémentaire sur les actifs du fonds général de la Société, mais correspond à un droit sur les actifs additionnels constatés par la Société par suite de la consolidation de l'EDDV. Ces passifs additionnels ne donneraient droit à aucun recours sur les actifs du fonds général de la Société. Inversement, les actifs additionnels constatés par suite de la consolidation d'une EDDV ne constituent pas des actifs additionnels conférant des droits sur les actifs du fonds général, mais serviraient plutôt à honorer des passifs additionnels constatés par suite de la consolidation d'une EDDV.

Fonds de titres adossés à des créances avec flux groupés

La Société agit à titre de gestionnaire de placements pour certains instruments de placement adossés à des créances, mieux connus sous le nom de fonds de titres adossés à des créances avec flux groupés (« fonds de titres adossés »). La Société investit également dans les emprunts ou les capitaux propres de ces fonds de titres adossés, ainsi que dans les emprunts ou les capitaux propres de fonds de titres adossés gérés par d'autres. Ces fonds de titres adossés mobilisent des capitaux par l'émission de titres de participation ou d'emprunt, et les utilisent pour investir dans des portefeuilles de titres productifs d'intérêts. Les rendements du portefeuille de placements du fonds de titres adossés servent à financer leurs activités, à verser les intérêts sur leur dette et à payer les honoraires de consultation et d'autres charges. Le bénéfice net ou la perte nette est partagé avec le détenteur des titres de participation du fonds de titres adossés et, lorsque la Société gère les fonds de titres adossés, le rendement positif est partagé avec celle-ci au moyen d'honoraires de gestion liés au rendement. Toute perte nette supérieure aux capitaux propres du fonds de titres adossés est prise en charge par les détenteurs des titres d'emprunt en ordre croissant selon leur rang. Les porteurs de titres de participation émis par des fonds de titres adossés gérés par la Société ne peuvent faire valoir de droits à l'encontre des actifs de la Société si les fonds de titres adossés ne respectent pas leurs obligations. Le risque de perte de la Société relativement à tous les fonds de titres adossés qu'elle gère, ou dans lesquels elle investit, se limite à son placement dans ces fonds.

Conformément à la NOC-15, la Société doit consolider les fonds de titres adossés qui sont réputés être des EDDV, mais uniquement si la Société est considérée comme le principal bénéficiaire de ces fonds. Pour ce qui est des fonds de titres adossés qui ne sont pas réputés être des EDDV, la Société détermine si elle doit les consolider en examinant les relations de contrôle entre les détenteurs de titres de participation des fonds de titres adossés. Toutefois, la Société a établi que la plupart des fonds de titres adossés qu'elle gère sont des EDDV. La Société a également établi qu'elle n'est le principal bénéficiaire d'aucun de ces fonds de titres adossés et qu'elle ne détient de parts avec contrôle dans aucun de ces fonds de titres adossés. Par conséquent, la Société ne consolide pas les fonds de titres adossés qu'elle gère.

La Société est d'avis que, considérées dans leur ensemble, ses relations avec les fonds de titres adossés qu'elle gère sont importantes. C'est pourquoi elle présente dans le tableau qui suit les données financières sommaires pour tous les fonds de titres adossés, y compris l'information relative au risque de perte maximum auquel elle s'expose dans le cadre de ses relations avec ces fonds de titres adossés. Par ailleurs, la Société a établi qu'elle n'est le principal bénéficiaire d'aucun des fonds de titres adossés dans lesquels elle investit et qu'elle ne gère pas et, par conséquent, elle n'est pas tenue de consolider ces fonds de titres adossés. En outre, étant donné que, dans l'ensemble, ses relations avec ces fonds de titres adossés non gérés par elle ne sont pas importantes, elle ne présente aucune donnée à ce sujet. Les notations sont fournies par des agences reconnues à l'échelle nationale et se rapportent aux titres d'emprunt émis par les fonds de titres adossés dans lesquels la Société investit.

Taille totale des fonds de titres adossés gérés par la Société

Aux	31 mars 2005	31 décembre 2004	31 mars 2004
Total de l'actif	4 458 \$	4 545 \$	– \$
Total de la dette	4 353 \$	4 463 \$	– \$
Total des autres passifs	11	11	–
Total du passif	4 364 \$	4 474 \$	– \$
Total de l'avoir	94	71	–
Total du passif et de l'avoir	4 458 \$	4 545 \$	– \$

Risque de perte maximum auquel s'expose la Société relativement aux fonds de titres adossés qu'elle gère

Aux	31 mars 2005		31 décembre 2004		31 mars 2004	
	\$	%	\$	%	\$	%
Placement par tranches dans les fonds de titres adossés gérés par la Société, par notation (Moody's/Standard & Poors) :						
Aaa/AAA	134	52	193	61	–	–
Aa1/AA+	74	29	76	24	–	–
Baa2/BBB	–	–	–	–	–	–
B2	–	–	–	–	–	–
B3/B-	9	4	9	3	–	–
Caa1/CCC+	13	5	13	4	–	–
Non notés (capitaux propres)	25	10	25	8	–	–
Total du risque	255	100	316	100	–	–

Habitations à loyer modiqu

La Société a dégagé des actifs d'impôts aux États-Unis en investissant dans des appartements (les « propriétés ») qui sont admissibles à des crédits d'impôts pour habitations à loyer modique ou des crédits d'impôts historiques. Les placements dans ces propriétés se font principalement par l'intermédiaire de fonds de placement immobilier à responsabilité limitée, dont certains sont des investissements directs dans les propriétés, et d'autres sont consolidés dans les états financiers de la Société. Les propriétés sont organisées comme des sociétés en commandite ou des sociétés à responsabilité limitée, comptant chacune un commandité gérant ou un membre gérant. La Société est généralement le seul commanditaire ou membre investisseur de chaque propriété; elle n'est le commandité ou le membre gérant d'aucune propriété.

Les propriétés mobilisent généralement des fonds additionnels en devenant admissibles aux emprunts à long terme, parfois garantis ou alors subventionnés par des agences fédérales ou d'État des États-Unis, ou par Fannie Mae. Dans certains cas, la Société investit dans les prêts hypothécaires des propriétés. La perte maximum de la Société relativement aux propriétés est limitée à son investissement dans ces propriétés, aux engagements relatifs aux apports supplémentaires et, dans les cas où la Société est le débiteur hypothécaire, au solde non remboursé des prêts hypothécaires consentis aux propriétés et aux engagements de prêts hypothécaires en cours à l'égard des propriétés. La Société reçoit des crédits d'impôt fédéral aux États-Unis à l'égard de ses placements dans chacune des propriétés pour une période de 10 ans. Dans certains cas, la Société reçoit des distributions de ces propriétés, lesquelles sont fondées sur une partie des flux de trésorerie.

La Société a établi qu'elle n'est le principal bénéficiaire d'aucune des propriétés et, par conséquent, elle ne les consolide pas. Elle est cependant d'avis que ses relations avec ces propriétés sont importantes collectivement. C'est pourquoi elle présente dans le tableau qui suit les données financières sommaires pour toutes les propriétés ainsi que l'information relative au risque de perte maximum auquel elle s'expose dans le cadre de ses relations avec ces propriétés.

Taille totale des propriétés⁽¹⁾

Aux	31 mars 2005	31 décembre 2004	31 mars 2004
Total de l'actif	1 488 \$	1 482 \$	207 \$
Total de la dette	907 \$	903 \$	137 \$
Total des autres passifs	137	137	22
Total du passif	1 044 \$	1 040 \$	159 \$
Total de l'avoir	444	442	48
Total du passif et de l'avoir	1 488 \$	1 482 \$	207 \$

⁽¹⁾ Les données susmentionnées sur les propriétés sont présentées avec jusqu'à six mois de retard en raison du délai d'obtention des états financiers des propriétés.

Risque de perte maximum auquel s'expose la Société relativement aux propriétés

Aux	31 mars 2005	31 décembre 2004	31 mars 2004
Investissements dans les propriétés ⁽¹⁾	410 \$	408 \$	20 \$
Engagements relatifs aux apports supplémentaires	98	109	–
Valeur comptable des prêts hypothécaires à l'égard des propriétés	81	81	–
Engagements de prêts hypothécaires en cours à l'égard des propriétés	1	1	–
Total du risque	590 \$	599 \$	20 \$

⁽¹⁾ Les données susmentionnées sur les investissements dans les propriétés sont présentées avec jusqu'à six mois de retard en raison du délai d'obtention des états financiers des propriétés.

Autres entités

La Société entretient avec un groupe d'entités diverses (les « autres entités ») des liens découlant d'un placement direct dans leurs titres d'emprunt ou de participation. Les « autres entités » comprennent les sociétés de placement du secteur de l'énergie, les fonds de placement organisés comme des sociétés en commandite, et des entreprises qui ont entrepris une restructuration de la dette ou une réorganisation. La Société a établi que, pour chacune des autres entités qui sont des EDDV, elle n'est pas le principal bénéficiaire. Par conséquent, elle ne consolide pas ces placements. Exception faite de sa participation dans ArCLight Energy Partners Fund I, L.P. (« ArCLight »), la Société est également d'avis que ses relations avec les autres entités ne sont pas importantes. C'est pourquoi elle ne présente pas de données financières sommaires, ni l'information relative au risque de perte maximum auquel elle s'expose dans le cadre de ses relations avec les autres entités. Les pertes éventuelles sont généralement limitées aux montants investis, lesquels sont inclus dans les bilans consolidés de la Société dans la catégorie de placement appropriée.

ArCLight est un fonds d'actions privé qui a été acquis dans le cadre de l'acquisition de JFH. Son actif est investi dans les secteurs de l'électricité, des services publics et de l'énergie. La Société en est un commanditaire investisseur; elle possédait environ 55 % des capitaux propres des partenaires d'ArCLight au 31 mars 2005 et au 31 décembre 2004. Les pertes auxquelles la Société est exposée en rapport avec ArCLight se limitent au capital qu'elle y a investi. Au 31 décembre 2004, l'actif total d'ArCLight se chiffrait à 986 \$, son passif à 2 \$ et les capitaux propres des partenaires à 984 \$. La publication des états financiers d'ArCLight ayant été retardée, le détail de son bilan au 31 mars 2005 n'était pas connu. La Société a établi qu'elle n'est pas le principal bénéficiaire de cette entité. Par conséquent, elle ne l'a pas consolidée.

La Fiducie de capital Financière Manuvie (la « Fiducie »), société d'investissement à capital variable en propriété exclusive, est considérée comme une EDDV mais comme la Société n'en est pas le principal bénéficiaire la Fiducie a été déconsolidée. Voir la note 2 afférente aux présents états financiers consolidés intermédiaires. Les titres émis par la Fiducie (les « MaCS ») sont échangeables, au gré des porteurs, contre des actions de catégorie A, série 2, ou des actions de catégorie A, série 4 nouvellement émises par Manufacturers. Dans certaines circonstances et sans le consentement des porteurs, les MaCS seront échangés automatiquement contre des actions de catégorie A, série 3, de Manufacturers ou des actions de catégorie A, série 5, de Manufacturers. Pour effectuer l'échange des MaCS, la Fiducie convertira un capital équivalent d'obligations non garanties émises par la Société en actions de catégorie A de Manufacturers de la série correspondant aux MaCS échangés.

Note 11 □ Éventualités

a) Produit

Le 29 mars 2005, la Société a reçu 89 \$ (57 \$ après impôts) au titre du produit de la liquidation du patrimoine de la Daihyaku Mutual Life Insurance Company (« Daihyaku »), en situation d'insolvabilité. Les droits de la Société à cet égard étaient stipulés dans les ententes passées avec les administrateurs de Daihyaku dans le cadre de l'acquisition en date du 2 avril 2001 d'un bloc fermé au Japon. Cette somme a été inscrite au titre des autres produits du secteur Services généraux et autres.

b) Garantie

Le 3 mars 2005, une lettre a été émise aux clients d'une filiale auxquels les conseillers associés à la filiale ont recommandé les produits financiers de Portus Alternative Asset Management Inc. (« Portus »), cette lettre garantissant aux clients concernés qu'ils récupéreront la totalité du capital qu'ils ont investi auprès de Portus. Le coût de cette garantie est évalué à 60 \$ (40 \$ après impôts) et il a été inscrit au titre des frais généraux du secteur Services généraux et autres.

c) Poursuites judiciaires

La Société est périodiquement appelée à intervenir dans le cadre de poursuites judiciaires, soit 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 et des États-Unis 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 résolution définitive de la totalité ou d'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.

Note 12 □ **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 au Canada, aux États-Unis, en Asie et au Japon. La SFM 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 des services de réassurance, particulièrement en rétrocession, et en assurance vie et IARD.

La Société est formée des secteurs Protection financière – É.-U., Gestion de patrimoine – É.-U., Canada, Asie, Japon et Réassurance, et de l'unité administrative Produits financiers garantis et structurés (« PFGS »). Chaque secteur a une responsabilité à l'égard des résultats et développe des produits, des services et des stratégies de distribution fondés sur son domaine d'activité ainsi que sur les besoins de son marché.

Étant donné de la complexité de la Société, certaines estimations et méthodes de répartition sont utilisées dans la préparation de l'information financière sectorielle. Les coûts indirects sont répartis entre les secteurs selon des formules de répartition appliquées uniformément, alors que 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.

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 secteur	Division Protection financière (É.-U.)	Division Gestion de patrimoine (É.-U.)	Unité PFGS	Division canadienne	Division asiatique	Division japonaise	Division Réassurance	Services généraux et autres	Total
Trimestre terminé le 31 mars 2005									
Produits									
Primes									
Assurance-vie et maladie	1 259 \$	– \$	– \$	1 258 \$	413 \$	265 \$	271 \$	– \$	3 466 \$
Rentes et régimes de retraite	–	331	269	180	25	–	–	–	805
Total des primes	1 259 \$	331 \$	269 \$	1 438 \$	438 \$	265 \$	271 \$	– \$	4 271 \$
Revenus de placements nets	694	280	457	623	104	51	50	54	2 313
Autres produits	148	441	4	153	42	23	8	235	1 054
Total des produits	2 101 \$	1 052 \$	730 \$	2 214 \$	584 \$	339 \$	329 \$	289 \$	7 638 \$
Intérêts débiteurs	6 \$	2 \$	41 \$	38 \$	10 \$	– \$	– \$	97 \$	194 \$
Bénéfice avant impôts sur les bénéficiaires	202 \$	182 \$	94 \$	224 \$	88 \$	79 \$	60 \$	97 \$	1 026 \$
Impôts sur les bénéficiaires	(67)	(46)	(26)	(41)	(6)	(2)	(17)	(21)	(226)
Bénéfice net	135 \$	136 \$	68 \$	183 \$	82 \$	77 \$	43 \$	76 \$	800 \$
Dépôts en fonds distincts	325 \$	4 522 \$	– \$	1 182 \$	368 \$	1 036 \$	– \$	– \$	7 433 \$
Écart d'acquisition									
Solde au 1 ^{er} janvier	2 756 \$	1 934 \$	– \$	1 888 \$	152 \$	411 \$	78 \$	113 \$	7 332 \$
Fluctuation des taux de change	14	9	–	–	(3)	(15)	1	9	15
Solde au 31 mars	2 770 \$	1 943 \$	– \$	1 888 \$	149 \$	396 \$	79 \$	122 \$	7 347 \$
Au 31 mars 2005									
Provisions techniques	40 260 \$	18 524 \$	29 249 \$	28 818 \$	5 628 \$	6 074 \$	1 344 \$	(193) \$	129 704 \$
Total des actifs	51 207 \$	23 814 \$	34 979 \$	42 223 \$	8 398 \$	8 363 \$	3 363 \$	11 521 \$	183 868 \$
Actif net des fonds distincts	10 942 \$	73 644 \$	4 681 \$	20 218 \$	4 670 \$	4 270 \$	– \$	2 389 \$	120 814 \$

Par emplacement géographique

Trimestre terminé le 31 mars 2005	États-Unis	Canada	Asie et Japon	Autres	Total
Produits					
Primes					
Assurance vie et maladie	1 346 \$	1 273 \$	678 \$	169 \$	3 466 \$
Rentes et régimes de retraite	600	180	25	–	805
Total des primes	1 946 \$	1 453 \$	703 \$	169 \$	4 271
Revenus de placements nets	1 436	712	156	9	2 313
Autres produits	722	167	157	8	1 054
Total des produits	4 104 \$	2 332 \$	1 016 \$	186 \$	7 638 \$

Par secteur	Division Protection financière (É.-U.)	Division Gestion de patrimoine (É.-U.)	Unité PFGS	Division canadienne	Division asiatique	Division japonaise	Division Réassurance	Services généraux et autres	Total
Trimestre terminé le 31 mars 2004									
Produits									
Primes									
Assurance-vie et maladie	596 \$	– \$	– \$	690 \$	380 \$	283 \$	162 \$	– \$	2 111 \$
Rentes et régimes de retraite	–	233	–	165	24	–	–	–	422
Total des primes	596 \$	233 \$	– \$	855 \$	404 \$	283 \$	162 \$	– \$	2 533 \$
Revenus de placements nets	306	109	–	481	90	50	46	77	1 159
Autres produits	30	265	–	88	44	2	8	11	448
Total des produits	932 \$	607 \$	– \$	1 424 \$	538 \$	335 \$	216 \$	88 \$	4 140 \$
Intérêts débiteurs	2 \$	1 \$	– \$	27 \$	10 \$	1 \$	1 \$	57 \$	99 \$
Bénéfice avant impôts sur les bénéficiaires	107 \$	86 \$	– \$	169 \$	79 \$	49 \$	44 \$	6 \$	540 \$
Impôts sur les bénéficiaires	(38)	(22)	–	(39)	(8)	(7)	(7)	4	(117)
Bénéfice net	69 \$	64 \$	– \$	130 \$	71 \$	42 \$	37 \$	10 \$	423 \$
Dépôts en fonds distincts	116 \$	4 362 \$	– \$	782 \$	307 \$	135 \$	– \$	– \$	5 702 \$
Écart d'acquisition									
Solde au 1 ^{er} janvier	– \$	67 \$	– \$	72 \$	27 \$	423 \$	– \$	– \$	589 \$
Fluctuation des taux de change	–	1	–	–	–	19	–	–	20
Solde au 31 mars	– \$	68 \$	– \$	72 \$	27 \$	442 \$	– \$	– \$	609 \$
Au 31 mars 2004									
Provisions techniques	14 290 \$	5 325 \$	– \$	19 227 \$	4 371 \$	7 828 \$	872 \$	511 \$	52 424 \$
Total des actifs	16 772 \$	6 867 \$	– \$	27 488 \$	6 529 \$	10 413 \$	2 984 \$	7 919 \$	78 972 \$
Actif net des fonds distincts	2 123 \$	59 197 \$	– \$	11 437 \$	3 757 \$	1 283 \$	– \$	– \$	77 797 \$

Par emplacement géographique

Trimestre terminé le 31 mars 2005	États-Unis	Canada	Asie et Japon	Autres	Total
Produits					
Primes					
Assurance vie et maladie	689 \$	708 \$	663 \$	51 \$	2 111 \$
Rentes et régimes de retraite	233	165	24	–	422
Total des primes	922 \$	873 \$	687 \$	51 \$	2 533 \$
Revenus de placements nets	442	568	140	9	1 159
Autres produits	295	96	48	9	448
Total des produits	1 659 \$	1 537 \$	875 \$	69 \$	4 140 \$

Note 13 □ **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. Les divergences importantes entre les PCGR des États-Unis et du Canada à l'égard des sociétés d'assurance vie se rapportent au traitement des placements, des frais d'acquisition différés et des provisions techniques. En général, ces divergences engendrent des écarts importants dans les bénéfices entre les états des résultats dressés conformément aux PCGR des États-Unis et les états des résultats dressés conformément aux PCGR du Canada.

a) Bilans consolidés condensés

Aux	31 mars 2005		31 décembre 2004		31 mars 2004	
	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada
Actif						
Obligations	110 380 \$	106 462 \$	111 244 \$	106 612 \$	47 065 \$	42 630 \$
Créances hypothécaires	28 869	28 904	28 699	28 684	10 655	10 688
Actions	10 971	8 321	9 885	7 805	6 645	5 658
Immeubles	3 672	4 706	3 671	4 669	3 103	4 063
Avances sur contrats	6 870	6 871	6 743	6 743	4 528	4 528
Encaisse et placements à court terme	6 947	6 878	8 559	8 517	6 433	6 424
Prêts bancaires	1 534	1 548	1 391	1 391	1 150	1 150
Autres placements	4 586	4 855	4 851	4 721	737	845
Total des placements	173 829 \$	168 545 \$	175 043 \$	169 142 \$	80 316 \$	75 986 \$
Autres actifs						
Revenus de placements à recevoir	1 869 \$	1 828 \$	1 777 \$	1 777 \$	891 \$	891 \$
Primes arriérées	678	678	549	549	388	388
Frais d'acquisition différés	8 799	–	8 196	–	7 299	–
Dépôts et montants récupérables en réassurance	3 949	–	3 845	–	1 531	–
Écart d'acquisition	6 476	7 347	6 070	7 332	567	609
Actifs incorporels	1 813	1 813	1 806	1 806	–	–
Valeur de l'entreprise acquise	4 781	–	4 757	–	204	–
Divers	5 116	3 657	5 345	3 640	1 147	1 098
Total des autres actifs	33 481 \$	15 323 \$	32 345 \$	15 104 \$	12 027 \$	2 986 \$
Total de l'actif	207 310 \$	183 868 \$	207 388 \$	184 246 \$	92 343 \$	78 972 \$
Actif net des fonds distincts⁽¹⁾	116 319	–	114 196	–	76 383	–
Total de l'actif	323 629 \$	183 868 \$	321 584 \$	184 246 \$	168 726 \$	78 972 \$
Actif net des fonds distincts⁽¹⁾	– \$	120 814 \$	– \$	117 890 \$	– \$	77 797 \$

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

a) Bilans consolidés condensés (suite)

Aux	31 mars 2005		31 décembre 2004		31 mars 2004	
	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 techniques	128 281 \$	129 704 \$	125 916 \$	130 608 \$	63 998 \$	52 424 \$
Autres prestations liées aux contrats	28 437	6 364	31 877	6 802	4 856	4 269
Gains nets réalisés différés	–	3 820	–	3 667	–	3 507
Dépôts bancaires	4 570	4 570	4 373	4 373	2 776	2 776
Billets de consommation	2 983	2 983	2 863	2 881	–	–
Autres passifs	10 434	7 800	10 042	7 780	4 744	3 478
	174 705 \$	155 241 \$	175 071 \$	156 111 \$	76 374 \$	66 454 \$
Dette à long terme	2 918	2 902	2 976	2 948	1 128	1 128
Obligation au titre des actions privilégiées et des instruments de capitaux propres	1 940	1 940	1 950	1 950	1 990	1 990
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	139	142	134	136	45	40
Passif net des fonds distincts ⁽¹⁾	116 319	–	114 196	–	76 383	–
Actions ordinaires, actions privilégiées, bénéfices non répartis, surplus d'apport et compte de conversion de devises	25 124	23 643	24 414	23 101	10 758	9 360
Incidence cumulative du résultat étendu sur l'avoir	2 484	–	2 843	–	2 048	–
Total du passif et de l'avoir	323 629 \$	183 868 \$	321 584 \$	184 246 \$	168 726 \$	78 972 \$
Passif net des fonds distincts⁽¹⁾	– \$	120 814 \$	– \$	117 890 \$	– \$	77 797 \$

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

b) États consolidés condensés des résultats

Trimestre terminé le 31 mars	2005		2004	
	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada
Produits				
Primes	2 723 \$	4 271 \$	1 504 \$	2 533 \$
Revenus de placements nets	2 561	2 313	1 368	1 159
Honoraires et autres produits	1 345	1 054	683	448
Total des produits	6 629 \$	7 638 \$	3 555 \$	4 140 \$
Prestations et charges				
Prestations échues	3 678 \$	4 625 \$	1 902 \$	2 474 \$
Commissions et frais généraux	1 112	1 720	579	990
Amortissement des frais d'acquisition différés et valeur de l'entreprise acquise	261	–	236	–
Autres	267	267	138	136
Total des prestations et charges	5 318 \$	6 612 \$	2 855 \$	3 600 \$
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	1 311 \$	1 026 \$	700 \$	540 \$
Impôts sur les bénéfices	(338)	(226)	(166)	(117)
Modification de convention comptable déduction faite des impôts sur les bénéfices	–	–	30	–
Bénéfice net	973 \$	800 \$	564 \$	423 \$

Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions) :

de base	806	806	463	463
dilué	814	814	467	467
Résultat par action :				
de base	1,21 \$	0,99 \$	1,22 \$	0,92 \$
dilué	1,20 \$	0,98 \$	1,21 \$	0,91 \$

c) Rapprochement du bénéfice net et de l'avoir selon les PCGR du Canada et du bénéfice net, du résultat étendu et de l'avoir selon les PCGR des États-Unis

Trimestre terminé les 31 mars	Bénéfice net		Avoir	
	2005	2004	2005	2004
Bénéfice net et avoir selon les PCGR du Canada	800 \$	423 \$	23 643 \$	9 360 \$
Obligations	166	111	4 892	2 844
Créances hypothécaires	2	14	33	10
Actions	(17)	103	2 460	908
Immeubles	(36)	(21)	(928)	(870)
Provisions techniques et sommes en dépôt de contrats	(316)	(231)	(12 592)	(9 161)
Valeur de l'entreprise acquise	(61)	(5)	(542)	(204)
Frais d'acquisition différés	455	228	9 078	7 789
Produits comptabilisés d'avance	4	(14)	(600)	(310)
Impôts futurs ⁽¹⁾	(71)	(49)	(553)	(301)
Autres placements	54	(9)	(354)	14
Modifications de convention comptable, déduction faite des impôts sur les bénéfices	–	30	30	–
Autres éléments de rapprochement	(7)	(16)	557	679
Bénéfice net et avoir calculés selon les PCGR des États-Unis	973 \$	564 \$	25 124 \$	10 758 \$
Effet des gains et pertes latents sur les obligations et actions disponibles à la vente :				
Obligations	(1 068)	607	3 056	3 510
Actions	(20)	207	1 355	1 310
Provisions techniques	289	(255)	(1 142)	(1 465)
Frais d'acquisition différés	143	(53)	(279)	(489)
Produits comptabilisés d'avance	(11)	5	12	27
Valeur de l'entreprise acquise	60	–	7	–
Autres	(17)	(41)	(67)	(47)
Impôts futurs ⁽¹⁾	181	(15)	(805)	(709)
Rajustements en vertu du SFAS 133	84	(21)	347	(89)
Conversion de devises	(79)	30	–	–
Résultat étendu et avoir calculés selon les PCGR des États-Unis	535 \$	1 028 \$	27 608 \$	12 806 \$

⁽¹⁾ Impôts reportés selon les PCGR des États-Unis.

Note 14 □ Chiffres correspondants

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

Résumé statistique

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

	2005 T1	T4	T3	T2	2004 T1
Bénéfice net	800 \$	761 \$	713 \$	654 \$	423 \$
Moins : bénéfice net (perte nette) attribué(e) aux titulaires de contrats avec participation	(1)	5	–	(2)	(2)
Bénéfice net attribué aux actionnaires	801 \$	756 \$	713 \$	656 \$	425 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(1)	–	–	–	–
Bénéfice net des actionnaires ordinaires	800 \$	756 \$	713 \$	656 \$	425 \$
Primes et dépôts :					
Assurance-vie et assurance-maladie	3 466 \$	3 714 \$	3 847 \$	3 262 \$	2 111 \$
Rentes et régimes de retraite	805	985	1 041	905	422
Fonds distincts	7 433	6 477	6 451	6 474	5 702
Fonds communs de placement	2 288	2 169	1 334	1 665	641
Équivalents primes pour SAS	527	527	501	424	258
Autres fonds	322	300	323	230	127
Total des primes et dépôts	14 841 \$	14 172 \$	13 497 \$	12 960 \$	9 261 \$
Fonds gérés :					
Fonds général	168 545 \$	169 142 \$	174 347 \$	181 036 \$	75 986 \$
Fonds distincts	120 814	117 890	111 182	113 850	77 797
Fonds communs de placement	34 280	34 474	33 395	34 877	3 654
Autres fonds	26 638	26 171	27 217	30 123	5 716
Total des fonds gérés	350 277 \$	347 677 \$	346 141 \$	359 886 \$	163 153 \$
Structure du capital :					
Dette à long terme	2 902 \$	2 948 \$	3 067 \$	3 030 \$	1 128 \$
Obligation au titre des actions privilégiées et des instruments de capitaux propres	1 940	1 950	1 967	2 018	1 990
Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales	142	136	271	273	40
Avoir					
Avoir des titulaires de contrats avec participation	149	150	145	145	80
Capitaux propres					
Actions privilégiées	344	–	–	–	–
Actions ordinaires	14 593	14 646	14 714	14 552	616
Surplus d'apport	98	102	111	143	19
Bénéfices non répartis et réserve pour conversion de devises	8 459	8 203	8 558	9 066	8 645
Total du capital	28 627 \$	28 135 \$	28 833 \$	29 227 \$	12 518 \$
Principales mesures clés du rendement :					
Résultat de base par action ordinaire	0,99 \$	0,93 \$	0,88 \$	0,93 \$	0,92 \$
Résultat dilué par action ordinaire	0,98 \$	0,92 \$	0,87 \$	0,92 \$	0,91 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (annualisé)	14,1 %	13,0 %	12,0 %	14,0 %	19,0 %
Valeur comptable par action ordinaire	28,84 \$	28,42 \$	28,78 \$	29,31 \$	20,03 \$
Ratio de la valeur du marché à la valeur comptable	2,00	1,95	1,93	1,84	2,42
Capitalisation boursière (G\$)	46,4	44,7	45,0	43,8	22,5
Actions ordinaires en circulation (en millions)					
À la fin de la période	803	808	813	811	463
Moyenne pondérée – de base	806	810	811	706	463
Moyenne pondérée – diluée	814	818	819	712	467

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

Relations avec les investisseurs

Société Financière Manuvie
Relations avec les investisseurs
200 Bloor Street East
South Tower, 11th Floor
Toronto (Ontario)
Canada M4W 1E5
Téléphone : 1 800 795-9767
Télécopieur : (416) 926-3503
Courriel :
investor_relations@manulife.com

Agents des transferts et agents comptables 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
Toronto (Ontario) Canada M5C 2W9
Téléphone : 1 800 783-9495 (sans frais)
(416) 643-6268 (région de Toronto)
Télécopieur : 1 877 713-9291
Courriel : inquiries@cibcmellon.com

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

Agent des transferts aux États-Unis

Mellon Investor Services
P.O. Box 3420
South Hackensack, NJ 07606-3420
États-Unis
Téléphone : 1 800 249-7702
Courriel : shrrelations@mellon.com

Agent des transferts à Hong Kong

Computershare Hong Kong Investor Services Limited
Shops 1712 – 1716
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
Toronto, Canada

Rapport annuel et circulaire de sollicitation de procurations de la SFM

Ce rapport aux actionnaires est également disponible sur notre site Web à l'adresse www.manuvie.com.

Notation

La solidité financière est un facteur essentiel pour générer de nouvelles affaires, entretenir et étendre le réseau de distribution et soutenir l'expansion, les acquisitions et la croissance. Au 31 mars 2005, le capital de la Financière Manuvie s'élevait à 28,6 milliards de dollars canadiens, dont 23,1 milliards de dollars canadiens représentaient les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires. La solidité et la capacité de règlement de Manufacturers sont parmi les meilleures du secteur de l'assurance vie.

A.M. Best	A++	(1 ^{re} de 16 catégories)
Dominion Bond Rating Service	IC-1	(1 ^{re} de 5 catégories)
Fitch Ratings	AA+	(2 ^e de 24 catégories)
Moody's	Aa2	(3 ^e de 21 catégories)
Standard & Poor's	AA+	(2 ^e de 21 catégories)

Évolution des cours

Le tableau ci-joint 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 **0945**).

Au 31 mars 2005, 803 millions d'actions ordinaires étaient en circulation.

1 ^{er} janvier – 31 mars 2005	Toronto \$ CA	New York \$ US	Hong Kong \$ HK	Philippines Pesos
Haut	58,66 \$	48,44 \$	374 \$	2 570 P
Bas	53,30 \$	43,38 \$	341 \$	2 350 P
Fermeture	57,75 \$	47,92 \$	369 \$	2 545 P
Volume moyen des opérations quotidiennes (en milliers d'actions)	1 557	425	24	1



www.manuvie.com

Société Financière Manuvie

Siège social

200 Bloor Street East

Toronto (ON) Canada M4W 1E5

Tél. : (416) 926-3000

Relations avec les investisseurs

Tél. : 1 800 795-9767

Télec. : (416) 926-3503

Courriel : investor_relations@manulife.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
- Rapports trimestriels aux actionnaires
- Déclaration de contribution à la collectivité
- Renseignements sur la gouvernance

Le nom Financière Manuvie et le logo qui l'accompagne sont des marques de service et de commerce déposées réservées à l'usage de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers et de ses sociétés affiliées, y compris la Société Financière Manuvie.



Découper le long du pointillé.

Demande de transmission de documents par voie électronique

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.

Prière de remplir en caractères d'imprimerie

Nom de l'actionnaire

Numéro de téléphone

Adresse électronique de l'actionnaire

Signature de l'actionnaire

Date

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 :

- rapports annuels
- avis de convocation aux assemblées des actionnaires
- rapports aux actionnaires
- circulaires de sollicitation de procurations et documents connexes

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 à l'avance, par courrier électronique ou autrement, 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.

Matériel informatique requis : Pour visualiser, télécharger ou sauvegarder les documents, vous devrez posséder un ordinateur personnel muni, au minimum, d'un processeur 486/33 (ou Macintosh LC III) comptant au moins 16 Mo de mémoire vive et équipé de Windows 3.1, d'un accès à un fournisseur de services Internet avec Netscape Navigator 3.0 (ou une version ultérieure) ou Microsoft Internet Explorer 3.0 (ou une version ultérieure) et de Adobe Acrobat Reader version 3.0 (ou une version ultérieure) afin de pouvoir lire les documents. Un lien permettant de télécharger Adobe Acrobat Reader sera prévu pour ceux qui n'ont pas encore installé cette application.

Vous pouvez, en tout temps, modifier ou révoquer la présente demande et demander de recevoir la version papier de ces documents en avisant l'agent des transferts de la Financière Manuvie à l'adresse indiquée à la page 32.

POUR RECEVOIR LES DOCUMENTS INDIQUÉS PAR VOIE ÉLECTRONIQUE, VEUILLEZ VOUS INSCRIRE EN LIGNE À CE SERVICE OU REMPLIR LE FORMULAIRE FIGURANT AU VERSO ET L'ENVOYER PAR LA POSTE À NOTRE AGENT DES TRANSFERTS (L'ADRESSE DE SON SITE WEB ET SON ADRESSE POSTALE SONT INDIQUÉS À LA PAGE 32).