

1

Société Financière Manuvie
Rapport du premier trimestre aux
actionnaires

pour le trimestre terminé le 31 mars 2007

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)

	2007	2006	Variation (%)	
Bénéfice net	987 \$	946 \$	4	
Bénéfice net (perte nette) attribué(e) aux titulaires de contrats avec participation	1	(6)	-	
Bénéfice net attribué aux actionnaires	986 \$	952 \$	4	
Dividendes sur actions privilégiées	(8)	(7)	-	
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	978 \$	945 \$	3	
Primes et dépôts :				
Assurance vie et assurance maladie	3 678 \$	3 552 \$	4	
Rentes et régimes de retraite	1 053	1 123	(6)	
Fonds distincts	10 751	9 706	11	
Fonds communs de placement	2 468	2 621	(6)	
Équivalents primes pour SAS	577	575	-	
Autres fonds	262	365	(28)	
Total des primes et dépôts	18 789 \$	17 942 \$	5	
Fonds gérés :				
Fonds général	174 035 \$	167 381 \$	4	
Fonds distincts	178 583	151 204	18	
Fonds communs de placement	40 383	36 736	10	
Autres fonds	33 321	30 438	9	
Total des fonds gérés	426 322 \$	385 759 \$	11	
Structure du capital :				
			% du total	% du total
			2007	2006
Dette à long terme*	3 016 \$	2 551 \$	9	9
Obligations au titre des actions privilégiées et des instruments de capitaux propres	1 990	1 911	6	7
Participation minoritaire dans des filiales	207	203	1	1
Avoir				
Avoir des titulaires de contrats avec participation	156	151	1	1
Capitaux propres				
Actions privilégiées	638	638	2	2
Actions ordinaires	14 207	14 503	44	50
Surplus d'apport	125	91	-	-
Bénéfices non répartis	13 539	12 385	42	42
Cumul des autres éléments du résultat étendu - perte	(1 475)	(3 159)	(5)	(12)
Total du capital	32 403 \$	29 274 \$	100	100

* comprend un levier d'exploitation de 546 \$

Principales mesures clés du rendement :

Résultat de base par action ordinaire	0,63 \$	0,60 \$
Résultat dilué par action ordinaire	0,63 \$	0,59 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (annualisé)	15,0 %	16,3 %
Rendement rajusté des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (annualisé)	16,1 %	16,3 %
Valeur comptable par action ordinaire	17,15 \$	15,07 \$
Actions ordinaires en circulation (en millions)		
À la fin de la période	1 539	1 580
Moyenne pondérée - de base	1 546	1 584
Moyenne pondérée - diluée	1 562	1 601

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

La Société Financière Manuvie annonce ses résultats du premier trimestre

Les fonds gérés totalisent 426 milliards de dollars, un niveau record

La Financière Manuvie a présenté un bénéfice attribuable aux actionnaires de 986 millions de dollars pour le premier trimestre et un résultat par action de 0,63 \$. Ces résultats tiennent compte de l'imputation ponctuelle de 69 millions de dollars en rapport avec le reclassement des actifs effectué dans le but de positionner de façon plus appropriée les actifs de la Financière Manuvie à la suite de l'adoption de la nouvelle norme sur la comptabilisation des instruments financiers entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2007.

Compte non tenu de cette imputation ponctuelle, le bénéfice net attribuable aux actionnaires a été de 1 055 millions de dollars, le résultat par action de 0,68 \$ et le rendement rajusté des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de 17,3 pour cent au premier trimestre de 2007. Ces résultats représentent une hausse de 11 pour cent du bénéfice et une augmentation de 13 pour cent du résultat par action, par rapport à l'exercice précédent.

Les résultats du premier trimestre ont profité de la forte croissance des bénéfices attribuables aux affaires en vigueur et des résultats d'exploitation favorables dans l'ensemble par rapport à la même période l'an dernier. Le ralentissement des marchés boursiers a toutefois freiné quelque peu la progression du bénéfice.

Le trimestre a été marqué par une forte croissance des résultats d'exploitation de la plupart de nos secteurs d'activité. En outre, les primes et dépôts de même que les fonds gérés, qui ont atteint des niveaux records, sont de bon augure quant à nos perspectives de croissance.

Au premier trimestre de 2007, les primes et dépôts ont totalisé 18,8 milliards de dollars, une augmentation de 5 pour cent par rapport au même trimestre en 2006 et de 19 pour cent par rapport au trimestre précédent. Ce résultat favorable est principalement attribuable au niveau record des dépôts en fonds distincts au Canada et au maintien des fortes souscriptions de produits de gestion de patrimoine aux États-Unis, à Hong Kong et dans les autres régions d'Asie.

Le total des fonds gérés a augmenté de 40,5 milliards de dollars, soit de 11 pour cent, pour atteindre le niveau record de 426 milliards de dollars au 31 mars 2007.

FAITS D'EXPLOITATION MARQUANTS

Affaires générales

- Le 3 mai 2007, le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,22 \$ par action ordinaire de la Société, une augmentation de 0,02 \$ l'action. Ce dividende sera versé au plus tôt le 19 juin 2007 aux actionnaires inscrits en date du 15 mai 2007 à la clôture des marchés.
- La Financière Manuvie a terminé le rachat annoncé des titres adossés à des crédits à flux identiques à 8,375 % de la Fiducie de capital, dont le capital s'élevait à 492 millions de dollars américains. Le rachat de ces titres s'inscrit dans la stratégie de la Financière Manuvie relative à la gestion de son capital.

États-Unis

- Au premier trimestre, les souscriptions du secteur de l'assurance soins de longue durée de John Hancock ont augmenté de 24 pour cent par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette forte croissance s'est amorcée en 2006, alors que le secteur s'était classé au premier rang au chapitre des souscriptions de produits d'assurance soins de longue durée¹. La récente augmentation de la part du marché est due au caractère novateur des produits, à la diversité du réseau de distribution et à l'excellence du service.

¹ LIMRA International, « 2006 U.S. Individual LTCI Sales and In Force survey » et LIMRA International, « 2006 U.S. Group LTCI Sales and In Force survey ».

- Le secteur des fonds communs de John Hancock a lancé quatre nouveaux fonds au cours du trimestre, dont le John Hancock International Allocation Portfolio et la gamme de fonds John Hancock Lifecycle Portfolios. Ces fonds confirment la position dominante de John Hancock dans le domaine des fonds de fonds en plurigestion et constituent un bon complément à ses populaires portefeuilles de fonds Lifestyle à risque ciblé.
- Le secteur de l'assurance vie de John Hancock a lancé quatre nouveaux produits au cours du trimestre, dont un nouveau contrat d'assurance vie entière sans participation entièrement garanti appelé Protection Whole Life assorti de primes concurrentielles permanentes ou temporaires et destiné principalement aux clients de moins de 70 ans.
- Le secteur des rentes à capital variable de John Hancock a lancé un nouveau produit de rente à capital variable à frais fixes de type C appelé Venture Vision, dont les retraits ne sont assujettis à aucuns frais de rachat. Grâce à cet ajout, John Hancock met maintenant à la disposition de ses distributeurs un produit concurrentiel dans chacun des principaux segments du marché des rentes à capital variable.
- Le secteur des régimes de retraite de John Hancock a renouvelé sa gamme de produits de base en lançant le JH Signature, qui a pour caractéristiques une tarification simplifiée, un éventail de fonds élargi et une structure de rémunération souple. Conçu pour concurrencer les fonds communs de placement, le JH Signature est destiné au marché des régimes de taille moyenne et il s'ajoute aux régimes conçus pour le marché des petits groupes où John Hancock occupe une place dominante.

Canada

- Dans le secteur de la Gestion de patrimoine, Individuelle, les souscriptions de fonds distincts du trimestre ont franchi le cap du milliard de dollars, un record. Le lancement de RevenuPlus, premier produit à fonds distincts assorti d'une garantie de retrait minimum offert au Canada, a fait bondir les souscriptions.
- Les souscriptions records de 1,3 milliard de dollars enregistrées dans le secteur Solutions Épargne et retraite collectives ont dépassé de loin les records précédents. Parmi les souscriptions du premier trimestre, on note le plus important contrat jamais établi par ce secteur, dont les activités sur le marché des groupes de taille importante poursuivent leur progression.

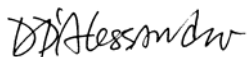
Asie et Japon

- La Financière Manuvie a lancé à Hong Kong le premier produit de placement comportant une garantie de retrait minimum. Le Manulife Secure IncomePlus, conçu expressément pour les baby-boomers, assure la sécurité du revenu tout en donnant la possibilité de réaliser des gains sur les placements.
- Également à Hong Kong, la Financière Manuvie a mis sur le marché un produit d'assurance unique faisant appel aux placements. Ce produit, le Matrix, comporte des volets épargne et assurance distincts et permet aux clients de choisir parmi un éventail de 18 couvertures d'assurance et 26 fonds de placement sous-jacents.
- En Chine, la Financière Manuvie a obtenu l'autorisation d'ouvrir un troisième bureau de vente dans la province du Jiangsu, à Changzhou, et un deuxième dans la province du Sichuan, à Deyang. La société est maintenant autorisée à exercer ses activités dans 19 villes chinoises et prévoit poursuivre son expansion pendant l'année.

Distinctions

- La Financière Manuvie a obtenu plusieurs distinctions au cours du trimestre, dont les suivantes :
 - Pour la quatrième année de suite, John Hancock a obtenu une évaluation favorable de Standard & Poor's Investment Advisory Services LLC pour ses options de placement, son choix de gestionnaires et ses méthodes de suivi.

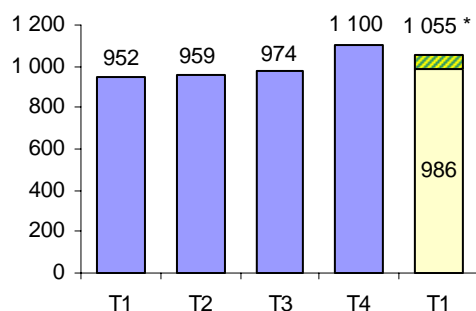
- Au Canada, Fonds communs Manuvie a surclassé ses concurrents sur le plan du service à la clientèle pour la sixième année consécutive, d'après un sondage effectué par Environics Research Group. En outre, les relevés des contrats d'assurance vie universelle et de fonds distincts de la Financière Manuvie ont été jugés les meilleurs au Canada, selon un sondage réalisé par DALBAR Inc.
- À Hong Kong, la Financière Manuvie s'est vu décerner pour la cinquième année d'affilée le titre de « Caring Company » par le Council of Social Service de Hong Kong. En outre, la Société a été désignée société d'assurance de la meilleure qualité à Hong Kong par les lecteurs du magazine East Week et elle a obtenu le prix Sing Tao Excellent Services Brands de 2006.



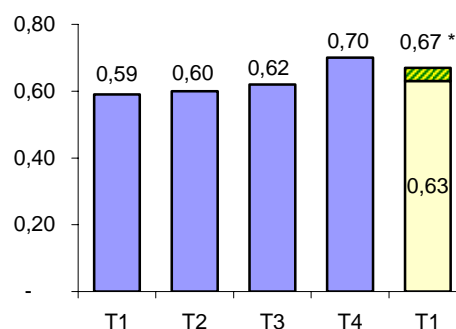
Dominic D'Alessandro
Président et chef de la direction

MESURES CLÉS DU RENDEMENT

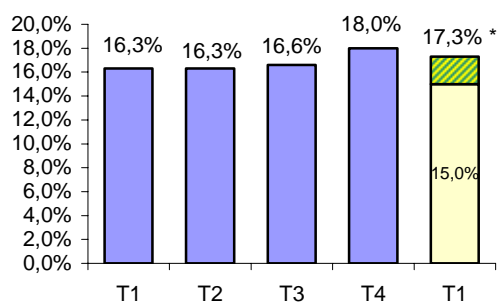
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (M\$ CA, non vérifié)



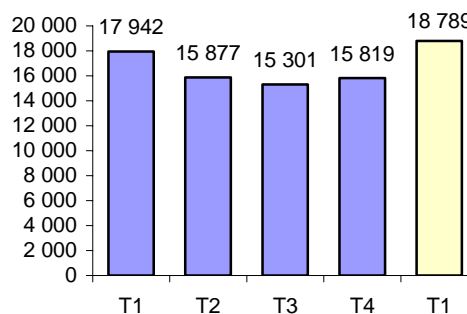
Résultat dilué par action ordinaire (\$ CA, non vérifié)



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

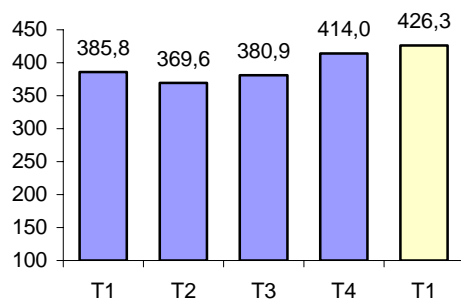


Primes et dépôts (M\$ CA, non vérifié)

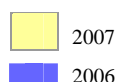
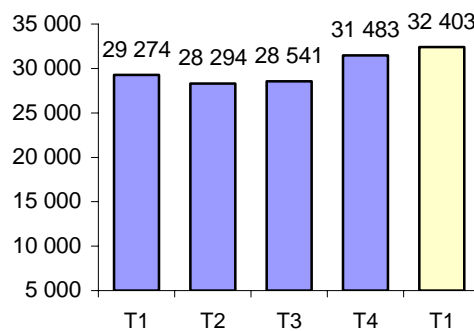


* ne tient pas compte de l'incidence d'une imputation ponctuelle de 69 millions de dollars effectuée pour reclasser des actifs dans le cadre de l'application de la norme comptable sur les instruments financiers précisée au chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA. Pour ce qui est du rendement des capitaux propres, est exclus le cumul des autres éléments du résultat étendu lié aux valeurs disponibles à la vente et aux couvertures de flux de trésorerie.

Fonds gérés (G\$ CA, non vérifié)



Capital (M\$ CA, non vérifié)



RAPPORT DE GESTION

Points saillants financiers (non vérifié)

	Résultats trimestriels		
	T1 07	T4 06	T1 06
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (M\$ CA)	986	1 100	952
Primes et dépôts (M\$ CA)	18 789	15 819	17 942
Fonds gérés (G\$ CA)	426,3	414,0	385,8
Capital (G\$ CA)	32,4	31,5	29,3

En date du 1^{er} janvier 2007, la Société Financière Manuvie (« SFM ») et ses filiales (collectivement appelées avec la SFM « la Société ») ont adopté quatre nouvelles normes comptables canadiennes : Instruments financiers – comptabilisation et évaluation, Couvertures, Résultat étendu et Baux adossés. Par suite des changements liés à la nouvelle norme relative aux instruments financiers, un montant de 176 millions de dollars a été imputé au solde d'ouverture des bénéfices non répartis. En outre, les gains latents sur les actifs classés comme disponibles à la vente et les couvertures de flux de trésorerie ont entraîné un rajustement de 1 741 millions de dollars du solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat étendu (« CAERE »), nouveau poste distinct des capitaux propres. Le reclassement des actifs qui a découlé de l'adoption de la nouvelle norme de comptabilisation des instruments financiers au premier trimestre de 2007 a réduit le bénéfice de 69 millions de dollars. Ce montant représente l'effet sur les provisions techniques du reclassement des actifs selon qu'ils servent à adosser les provisions mathématiques ou le surplus. Ce changement n'a aucune incidence d'ordre économique sur la Société. Outre cette imputation, la modification des conventions comptables n'a pas eu de conséquences importantes sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires au cours du trimestre. Par suite des changements liés à la nouvelle norme relative aux baux adossés, un montant de 157 millions de dollars a été imputé au solde d'ouverture des bénéfices non répartis.

Bénéfice net

La Société a réalisé un bénéfice net attribuable aux actionnaires de 986 millions de dollars au premier trimestre de 2007. N'eut été de l'imputation de 69 millions de dollars résultant du repositionnement des actifs, le bénéfice net aurait été de 1 055 millions de dollars, une hausse de 11 pour cent par rapport aux 952 millions de dollars inscrits au même trimestre l'an dernier. L'augmentation du bénéfice est attribuable à la forte croissance des affaires enregistrée dans presque tous les secteurs d'activité et à l'accroissement des revenus d'honoraires découlant de l'augmentation des fonds gérés dans tous les secteurs de la gestion de patrimoine. La réduction de la participation au marché des actions du portefeuille de contrats acquis de Daihyaku au Japon a aussi eu une incidence favorable sur le bénéfice. La progression du bénéfice a été ralentie par les modifications des méthodes et hypothèses actuarielles, qui ont causé une réduction de 5 millions de dollars du bénéfice du trimestre, alors qu'elles avaient entraîné une hausse du bénéfice de 32 millions de dollars au premier trimestre de 2006.

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

Au premier trimestre, le résultat dilué par action ordinaire a été de 0,63 \$ et le rendement des capitaux propres s'est établi à 15,0 pour cent. N'eut été de l'imputation de 69 millions de dollars relative au repositionnement des actifs, le résultat dilué par action ordinaire aurait été de 0,67 \$, une hausse de 14 pour cent par rapport au résultat de 0,59 \$ présenté au même trimestre en 2006, et le rendement des capitaux propres se serait établi à 16,1 pour cent.

Pour évaluer le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, la direction exclut les éléments du poste CAERE résultant de l'adoption des nouvelles conventions comptables afin qu'il puisse mieux être comparé au rendement des périodes antérieures et qu'il reflète de façon plus appropriée les résultats obtenus. Le rendement rajusté des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires a été de 16,1 pour cent, ou 17,3 pour cent compte non tenu de l'imputation de 69 millions de dollars en raison du repositionnement des actifs, au cours du trimestre terminé le 31 mars 2007, une baisse de 20 points de base par rapport au rendement de 16,3 pour cent obtenu au trimestre terminé le 31 mars 2006.

Primes et dépôts

Les primes et dépôts du trimestre se sont chiffrés à 18,8 milliards de dollars, soit 5 pour cent de plus que les 17,9 milliards de dollars d'il y a un an. Cette augmentation est attribuable aux souscriptions du secteur Solutions Épargne et retraite collectives au Canada qui ont atteint un niveau record, grâce en partie à l'établissement d'un important régime de retraite à cotisations déterminées, et au nouveau produit RevenuPlus de la Gestion de patrimoine, Individuelle, qui est demeuré en forte demande.

Fonds gérés

Les fonds gérés se sont accrus de 11 pour cent, soit 40,5 milliards de dollars, pour totaliser 426,3 milliards de dollars au 31 mars 2007. Cette augmentation est d'abord attribuable à la croissance des affaires dans le secteur de la gestion de patrimoine. La comptabilisation des instruments financiers à leur juste valeur conformément à la nouvelle norme comptable a produit une hausse de 4,4 milliards de dollars en date du 1^{er} janvier 2007. L'augmentation a été partiellement réduite par l'incidence défavorable du raffermissement du dollar canadien, à hauteur de 3,9 milliards de dollars, et par les échéances programmées des produits à revenu fixe offerts aux clients institutionnels de John Hancock, à hauteur de 3,7 milliards de dollars.

Capital

Le capital total s'élevait à 32,4 milliards de dollars au 31 mars 2007, une hausse de 3,1 milliards de dollars par rapport aux 29,3 milliards de dollars inscrits au 31 mars 2006. Cette augmentation s'explique par l'accroissement de 1 565 millions de dollars des capitaux propres dû à la modification de la norme de comptabilisation des instruments financiers, par l'émission de titres d'emprunt dont le produit net s'est chiffré à 604 millions de dollars et par le bénéfice net attribuable aux actionnaires des douze derniers mois qui s'est établi à 4 019 millions de dollars. L'augmentation a toutefois été en partie réduite par le versement de dividendes totalisant 1 197 millions de dollars aux actionnaires, le rachat de 48 millions d'actions ordinaires au prix de 1 778 millions de dollars et l'imputation de 57 millions de dollars au CAERE, en raison principalement du raffermissement du dollar canadien au cours des douze derniers mois. Le CAERE, compte de conversion des devises exclus, a augmenté de 105 millions de dollars par rapport au solde d'ouverture, à cause surtout de l'accroissement des gains nets latents sur les titres classés comme disponibles à la vente. Le 1^{er} février 2007, MIC Financing Trust I a racheté ses titres de fiducie privilégiés en circulation à leur valeur nominale de 492,5 millions de dollars américains.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION PAR DIVISION

Assurance – É.-U.

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T1 07	T4 06	T1 06
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (millions)	142	168	158
Primes et dépôts (millions)	1 652	1 831	1 689
Fonds gérés (milliards)	62,5	61,3	58,4

<i>Dollars américains</i>	Résultats trimestriels		
	T1 07	T4 06	T1 06
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (millions)	121	148	137
Primes et dépôts (millions)	1 410	1 608	1 462
Fonds gérés (milliards)	54,2	52,6	50,0

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de l'Assurance – É.-U. au premier trimestre de 2007 a été de 142 millions de dollars, un recul de 16 millions de dollars par rapport au bénéfice net de 158 millions de dollars dégagé au même trimestre l'an dernier. Cette diminution est imputable à la baisse des rendements des placements. En outre, le secteur de l'assurance vie de John Hancock a enregistré des profits moindres sur les nouvelles affaires au cours du trimestre; par contre, les résultats techniques se sont améliorés.

Les primes et dépôts du trimestre, à 1,7 milliard de dollars, sont demeurés au même niveau qu'au premier trimestre de 2006. La baisse des souscriptions dans le secteur de l'assurance vie de John Hancock a été largement compensée par la hausse des primes de renouvellement résultant de la croissance des affaires en vigueur ainsi que par l'augmentation des primes et dépôts découlant de l'accroissement des souscriptions et des affaires en vigueur dans le secteur des produits d'assurance soins de longue durée.

Les fonds gérés se sont accrus de 7 pour cent, soit de 4,1 milliards de dollars, pour s'établir à 62,5 milliards de dollars au 31 mars 2007, en raison d'abord de la progression des affaires en vigueur et de l'incidence des marchés boursiers par rapport à l'exercice précédent.

Gestion de patrimoine – É.-U.

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T1 07	T4 06	T1 06
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (millions)	335	300	255
Primes et dépôts (millions)	9 646	8 213	9 713
Fonds gérés (milliards)	197,9	196,7	181,4

<i>Dollars américains</i>	Résultats trimestriels		
	T1 07	T4 06	T1 06
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (millions)	285	263	221
Primes et dépôts (millions)	8 232	7 214	8 413
Fonds gérés (milliards)	171,6	168,8	155,4

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Gestion de patrimoine – É.-U. au premier trimestre de 2007 s'est élevé à 335 millions de dollars, soit 31 pour cent ou 80 millions de dollars de plus que les 255 millions de dollars dégagés au même trimestre l'an dernier. Cette augmentation par rapport à l'exercice précédent est principalement attribuable à l'accroissement des revenus d'honoraires sur des actifs en moyenne plus élevés, aux bons résultats des placements, à l'amélioration des résultats techniques dans le secteur des produits à revenu fixe de John Hancock et à la révision des plans d'amortissement des coûts d'acquisition.

Les primes et dépôts du trimestre se sont chiffrés à 9,6 milliards de dollars, une diminution de 1 pour cent par rapport aux 9,7 milliards de dollars inscrits au premier trimestre de 2006. L'augmentation des dépôts dans le secteur des régimes de retraite découlant des nouvelles souscriptions et de la hausse des dépôts périodiques versés par un nombre croissant de participants a été contrebalancée par le recul enregistré dans d'autres secteurs. Les dépôts du secteur des rentes à capital variable ont chuté par rapport aux niveaux très élevés atteints au même trimestre l'an dernier. Les primes et dépôts des produits à revenu fixe de John Hancock ont aussi baissé, en raison du ralentissement des souscriptions des produits de rente et de l'obtention d'un important contrat de rente à prime unique l'an dernier qui ne s'est pas répétée cette année.

Les fonds gérés ont progressé de 9 pour cent, ou 16,5 milliards de dollars, pour se chiffrer à 197,9 milliards de dollars au 31 mars 2007. Cette hausse est attribuable au maintien des importants flux de trésorerie nets provenant des titulaires de contrats et à l'effet conjugué de l'amélioration des marchés boursiers sur les secteurs des rentes à capital variable, des fonds communs de John Hancock et des régimes de retraite au cours du dernier exercice. Elle a cependant été freinée en partie par la diminution de l'actif du fonds général attribuable aux échéances programmées dans le secteur des produits destinés aux clients institutionnels de John Hancock.

Division canadienne

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T1 07	T4 06	T1 06
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (millions)	218	247	238
Primes et dépôts (millions)	4 893	3 460	3 733
Fonds gérés (milliards)	81,4	77,4	71,1

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Division canadienne au premier trimestre de 2007 s'est élevé à 218 millions de dollars, un recul de 20 millions de dollars par rapport au bénéfice de 238 millions de dollars inscrit au même trimestre l'an dernier. L'augmentation du bénéfice attribuable à la croissance des affaires et à l'évolution favorable des marchés boursiers, surtout dans les secteurs de la gestion de patrimoine et de la Banque Manuvie, a été entièrement effacée par les résultats techniques défavorables, surtout en Assurance collective. En outre, les rendements obtenus sur les marchés boursiers, même s'ils ont été positifs, ont été inférieurs à ceux obtenus au premier trimestre de 2006, ce qui a réduit le bénéfice tiré des garanties des fonds distincts.

Les primes et dépôts du trimestre se sont chiffrés à 4,9 milliards de dollars, un bond de 31 pour cent par rapport aux 3,7 milliards de dollars enregistrés au premier trimestre de 2006. Cette hausse s'explique par l'augmentation des dépôts en fonds distincts, ceux-ci s'étant accrus de 1,2 milliard de dollars en un an en raison des souscriptions records dans le secteur Solutions Épargne et retraite collectives, découlant en partie de l'établissement de l'un des plus importants régimes de retraite à cotisations déterminées au Canada, et de la popularité continue du nouveau produit RevenuPlus de la Gestion de patrimoine, Individuelle.

Les fonds gérés ont progressé de 15 pour cent, ou de 10,3 milliards de dollars, pour s'établir à 81,4 milliards de dollars au 31 mars 2007. La croissance des fonds gérés est attribuable aux souscriptions nettes des fonds distincts dans les secteurs de la gestion de patrimoine et à la remontée des marchés boursiers au cours du dernier exercice. En outre, la Banque Manuvie a ajouté 1,8 milliard de dollars à son actif, grâce à la popularité soutenue de ses produits hypothécaires et autres prêts.

Division Asie et Japon

	Résultats trimestriels		
	T1 07	T4 06	T1 06
<i>Dollars canadiens</i>			
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (millions)	214	191	162
Primes et dépôts (millions)	2 291	1 957	2 582
Fonds gérés (milliards)	40,8	38,0	33,6

	Résultats trimestriels		
	T1 07	T4 06	T1 06
<i>Dollars américains</i>			
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (millions)	183	167	141
Primes et dépôts (millions)	1 955	1 718	2 235
Fonds gérés (milliards)	35,4	32,6	28,8

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la division Asie et Japon au premier trimestre de 2007 a été de 214 millions de dollars, une hausse de 52 millions de dollars par rapport au bénéfice de 162 millions de dollars dégagé il y a un an. Le Japon a contribué à hauteur de 30 millions de dollars à cette hausse, grâce surtout à l'accroissement du portefeuille de contrats de rente à capital variable en vigueur, aux profits résultant de la réduction de la participation au marché des actions du portefeuille de contrats acquis de Daihyaku et aux taux de mortalité avantageux. Hong Kong a contribué à hauteur de 8 millions de dollars à la hausse du bénéfice, principalement en raison de l'augmentation des revenus d'honoraires qui a résulté de l'accroissement des fonds gérés dans les secteurs des régimes de retraite et de la gestion de patrimoine. Les autres régions d'Asie ont contribué à la hausse du bénéfice à hauteur de 14 millions de dollars. Ce résultat s'explique par la croissance du bénéfice dégagé sur les affaires en vigueur en Indonésie, par le lancement à Taïwan d'un nouveau produit d'assurance vie universelle à capital variable, par l'amélioration des marges bénéficiaires sur les garanties dont la tarification a été révisée et par l'augmentation des revenus de placement.

Les primes et dépôts du trimestre se sont établis à 2,3 milliards de dollars, une diminution de 11 pour cent par rapport aux 2,6 milliards de dollars inscrits au premier trimestre de 2006. Le ralentissement des souscriptions de contrats de rente à capital variable par l'intermédiaire de notre principal partenaire du réseau des banques au Japon a été partiellement compensé par la reprise des souscriptions dans le secteur des fonds communs de placement en Indonésie, par les souscriptions de produits faisant appel aux placements à Singapour et par la croissance des affaires dans le secteur des régimes de retraite à Hong Kong.

Les fonds gérés ont fait un bond de 7,2 milliards de dollars, soit de 21 pour cent, pour se chiffrer à 40,8 milliards de dollars au 31 mars 2007. Cet accroissement est attribuable à l'augmentation des affaires dans les secteurs des régimes de retraite et des produits de gestion de patrimoine à Hong Kong et des produits de rente à capital variable au Japon et à la reprise du marché des fonds communs en Indonésie.

Division de réassurance

	Résultats trimestriels		
	T1 07	T4 06	T1 06
<i>Dollars canadiens</i>			
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (millions)	69	68	92
Primes (millions)	275	307	225

	Résultats trimestriels		
	T1 07	T4 06	T1 06
<i>Dollars américains</i>			
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (millions)	59	60	80
Primes (millions)	235	269	195

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Division de réassurance au premier trimestre de 2007 a été de 69 millions de dollars, un recul de 23 millions de dollars par rapport au bénéfice de 92 millions de dollars enregistré au même trimestre l'an dernier. Bien que les résultats techniques aient été favorables en réassurance vie, le résultat du trimestre s'explique par des résultats techniques moins avantageux en

réassurance IARD, une réduction des provisions constituées pour couvrir les pertes occasionnées par les ouragans pendant les trimestres précédents ayant été effectuée en 2006.

Les primes du trimestre se sont élevées à 275 millions de dollars, une augmentation de 22 pour cent par rapport aux primes de 225 millions de dollars inscrites au premier trimestre de 2006. La hausse des primes des contrats de réassurance vie et de l'International Group Program a été en partie annulée par la diminution des primes des contrats de réassurance IARD.

Services généraux et autres

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T1 07	T4 06	T1 06
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (millions)	8	126	47
Fonds gérés (milliards)	40,9	37,7	38,2

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 modifications des méthodes et hypothèses actuarielles et les autres éléments hors exploitation. Les Services généraux et autres incluent aussi les activités d'assurance accident et maladie de John Hancock, qui sont surtout constituées de contrats faisant l'objet d'un contentieux. Les fonds gérés incluent les actifs gérés par des gestionnaires externes et les actifs auxquels sont adossés les fonds propres de la Société.

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires des Services généraux et autres au premier trimestre de 2007 s'est établi à 8 millions de dollars. N'eut été de l'imputation de 69 millions de dollars résultant du repositionnement des actifs, le bénéfice net aurait été de 77 millions de dollars, une hausse de 30 millions de dollars par rapport au bénéfice de 47 millions de dollars dégagé au même trimestre l'an dernier. Cette hausse est surtout due à l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre du crédit, aux résultats techniques plus favorables dans le secteur des activités d'assurance accident et maladie de John Hancock et à la réduction des charges d'exploitation depuis un an. La hausse a toutefois été en partie freinée par les changements apportés aux méthodes et hypothèses actuarielles, qui ont occasionné une diminution du bénéfice du trimestre de 5 millions de dollars, alors qu'une augmentation de 32 millions de dollars avait été enregistrée au premier trimestre de 2006.

Les fonds gérés ont progressé de 7 pour cent, ou 2,7 milliards de dollars, pour s'établir à 40,9 milliards de dollars au 31 mars 2007. La comptabilisation des instruments financiers à leur juste valeur a entraîné une augmentation de 2,3 milliards de dollars en 2007.

Performance et mesures financières non conformes aux PCGR

Nous utilisons diverses mesures financières non conformes aux PCGR pour évaluer la performance de la Société dans son ensemble et pour évaluer chacune de ses exploitations. Ces mesures incluent le rendement rajusté des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, les primes et dépôts, les fonds gérés et la valeur intrinsèque des affaires nouvelles. Les mesures financières non conformes aux PCGR ne sont pas définies dans les PCGR; on ne peut donc pas les comparer aux mesures semblables utilisés par d'autres émetteurs.

Gestion du risque

Nos méthodes de gestion du risque et les facteurs de risque clés sont décrits aux pages 20 à 30 de notre rapport annuel de 2006. Les facteurs de risque auxquels la Société est exposée sont demeurés pratiquement inchangés et notre profil de risque est toujours conforme aux politiques approuvées par le comité de vérification et de gestion des risques du conseil d'administration.

Gestion et suffisance du capital

La politique de gestion du capital de la Société et les procédures connexes sont décrites aux pages 31 et 32 du rapport annuel de 2006.

La Société surveille et gère son capital consolidé selon la ligne directrice A2, « Régime de capital des sociétés de portefeuille d'assurances et des sociétés d'assurance-vie inactives » du Bureau du surintendant des institutions financières (« BSIF »), publiée le 5 juillet 2005. Le capital disponible consolidé est déterminé en le comparant à la mesure du risque de capital présentée dans la ligne directrice et à des mesures du risque de capital établies à l'interne. L'adéquation du capital réglementaire est principalement gérée au niveau de la société en exploitation dans le domaine de l'assurance plutôt qu'à celui de la société mère.

Notre principale société en exploitation canadienne, La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers »), est régie par le BSIF et assujettie au montant minimal permanent requis pour le capital et les excédents (« MMRCE ») établi par le BSIF. Le ratio du MMRCE de Manufacturers au 31 mars 2007 était de 232 pour cent, une baisse de 11 points par rapport au ratio de 243 pour cent enregistré au 31 décembre 2006, mais toujours nettement supérieur au niveau minimum du BSIF de 150 pour cent. Le bénéfice et les gains au titre des actifs auxquels est adossé le surplus ont été entièrement effacés par la diminution du capital disponible découlant du rachat des titres adossés à des crédits à flux identiques de la Fiducie de capital et du transfert de montants en amont à la SFM pour provisionner les dividendes versés aux actionnaires et le rachat d'actions.

Opérations entre parties liées

À titre d'investisseur et de gestionnaire de placements, la Société entretient des relations avec divers types d'entités, certaines étant des entités à détenteurs de droits variables (« EDDV »). La note 17 afférente aux états financiers consolidés annuels décrit les entités avec lesquelles la Société entretient des relations importantes. Ces relations n'ont connu aucun changement important au cours du trimestre terminé le 31 mars 2007.

Conventions comptables

Les principales conventions comptables de la Société sont résumées aux pages 54 à 57 du rapport annuel de 2006, à la note 1 afférente aux états financiers consolidés vérifiés. Certaines de ces conventions comptables sont considérées comme critiques parce qu'elles exigent que la Société formule des estimations et des hypothèses à l'égard de questions encore incertaines et que les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les principales estimations portent sur la provision pour dépréciation d'actifs, l'établissement des provisions mathématiques, l'évaluation des entités à détenteurs de droits variables, le calcul des obligations et des charges au titre des régimes de retraite et des avantages postérieurs à l'emploi, les impôts sur les bénéfices et le test de dépréciation de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels. Ces éléments sont décrits aux pages 33 à 38 du rapport annuel de 2006. De plus, la direction pose un jugement au moment du choix des modèles d'évaluation en vue de déterminer la juste valeur des instruments financiers lorsque des données du marché observables ne sont pas disponibles.

Modifications aux conventions comptables

La Société n'a apporté aucune modification à ses conventions comptables en 2007, outre celles décrites à la note 2 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

a) Instruments financiers

En date du 1^{er} janvier 2007, la Société a adopté les dispositions des chapitres 3855, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation », 3865, « Couvertures », 1530, « Résultat étendu », et 3251, « Capitaux propres », du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA ») en plus des dispositions du chapitre 4211, « Entreprises d'assurances de personnes – considérations particulières » qui remplace le chapitre 4210. Par conséquent, tous les actifs et passifs financiers, à l'exclusion des provisions mathématiques, comptabilisées conformément aux dispositions du chapitre 4211, ont été comptabilisés selon les nouvelles normes. Avant le 1^{er} janvier 2007, les sociétés d'assurance vie se conformaient au chapitre 4210 qui précisait les méthodes comptables applicables aux instruments financiers, y compris à la dépréciation des capitaux propres, spécifiques aux sociétés d'assurance vie. Les modifications aux conventions comptables ont été adoptées prospectivement.

Conformément aux dispositions des nouveaux chapitres du Manuel, en date du 1^{er} janvier 2007, la Société a classé tous les actifs financiers comme étant soit établis à leur juste valeur, soit disponibles à la vente (DV), soit détenus en tant que prêts et créances. Les instruments financiers classés comme établis à leur juste valeur, comme dérivés et comme titres DV, à l'exception de ceux qui ne sont pas négociés sur un marché actif, seront évalués à leur juste valeur. Les instruments de capitaux propres qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont comptabilisés au coût. La Société a choisi de classer les obligations et actions qui servent de soutien aux provisions mathématiques comme étant établis à leur juste valeur en vue de réduire une disparité de traitement en matière de comptabilisation qui surviendrait autrement. Les obligations et actions qui servent de soutien à l'excédent sont pour la plupart désignés comme DV. Les titres de créance privés qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont classés comme des prêts et sont comptabilisés au coût après amortissement.

Les variations de juste valeur des titres classés comme étant désignés à leur juste valeur sont portées aux résultats, alors que les variations de la juste valeur des titres DV sont inscrites dans les autres éléments du résultat étendu jusqu'à ce que l'actif financier soit vendu ou jusqu'à une dépréciation durable de sa valeur, moment auquel elles seront constatés en résultat.

Par suite de la publication de la nouvelle norme relative aux instruments financiers, le chapitre 4210, qui porte sur l'assurance vie, a aussi été revu. La norme révisée, maintenant précisée au chapitre 4211, supprime la comptabilisation des placements propre aux sociétés d'assurance, sauf en ce qui concerne les placements immobiliers. Les gains et pertes réalisés sur les placements constitués de créances et d'actions ne sont plus différés, mais sont amortis et, par conséquent, le solde au 31 décembre 2006 des gains nets réalisés différés, à l'exception de ceux liés aux placements immobiliers, a été éliminé au moyen des bénéfices non répartis d'ouverture. De plus, le chapitre 4211 supprime la comptabilisation axée sur l'évaluation à la valeur marchande et la comptabilisation de la dépréciation des actions, deux méthodes qui étaient propres au secteur de l'assurance vie. Aux termes du chapitre 4210, la dépréciation des actions n'était constatée que si la totalité du portefeuille d'actions subissait une dépréciation. Conformément à la nouvelle norme, nous comptabilisons individuellement les dépréciations d'actions classées comme DV.

Tous les passifs financiers, mis à part les provisions mathématiques, sont évalués à leur juste valeur s'ils sont détenus à des fins de transaction, s'ils sont établis à leur juste valeur ou s'ils sont des dérivés. Les autres passifs financiers sont évalués au coût après amortissement. Étant donné que les actifs qui servent de soutien aux billets de consommation sont gérés avec les actifs qui servent de soutien aux provisions mathématiques, nous avons classé les billets de consommation comme étant établis à leur juste valeur en vue de réduire toute disparité de traitement en matière de comptabilisation. Les titres d'emprunt subordonnés payables à MIC Financing Trust I, réglés le 1^{er} février 2007, ont été classés comme étant détenus à des fins de transaction.

Aux termes du chapitre 4211, le calcul des provisions mathématiques dépend de la valeur comptable des actifs nécessaires pour soutenir les provisions. Par conséquent, la valeur comptable des provisions mathématiques a été revue afin de tenir compte des changements résultant de l'application des nouvelles normes comptables en matière de placements.

Les dérivés seront classés comme établis à leur juste valeur, à moins qu'ils soient expressément désignés dans une relation de couverture efficace. Pour les couvertures de juste valeur, la partie efficace de la variation de la juste valeur d'un instrument dérivé au 1^{er} janvier 2007 est contrebalancée par les variations de la juste valeur liées au risque qui est couvert pour l'actif ou le passif sous-jacent. Pour les couvertures de flux de trésorerie, la partie efficace de la variation de la juste valeur de l'instrument dérivé est comptabilisée dans le CAERE.

Par suite des changements aux conventions comptables, un montant de 176 millions de dollars a été imputé au solde d'ouverture des bénéfices non répartis, l'avoir des titulaires de contrats avec participation a augmenté de 13 millions de dollars et le CAERE d'ouverture a augmenté de 1 741 millions de dollars. Les montants auparavant comptabilisés dans le compte de conversion de devises ont été reclassés dans le CAERE.

Se reporter à la note 2 afférente aux états financiers consolidés abrégés intermédiaires non vérifiés pour plus de précisions.

b) Comptabilisation des baux adossés

Le 1^{er} janvier 2007, nous avons adopté les dispositions de l'abrégé 46, « Baux adossés », du Comité sur les problèmes nouveaux, qui tient compte de la note d'orientation « Staff Position N° 13-2 » émise en juillet 2006 par le Financial Accounting Standards Board des États-Unis. Cette note d'orientation stipule que les modifications relatives au calendrier prévu des flux de trésorerie associés aux impôts sur les bénéfices découlant d'un bail adossé doivent être considérées comme des éléments déclencheurs nécessitant le recalcul du taux de rendement et de l'affectation du revenu de location depuis l'établissement du bail et en constatant les gains ou pertes découlant de la modification. Avant cette mise à jour, seules les modifications aux hypothèses sur les baux qui avaient une incidence sur le montant total du bénéfice net estimatif étaient considérées comme des éléments déclencheurs. Par suite de la transition à la nouvelle norme, un montant de 157 millions de dollars a été imputé au solde d'ouverture des bénéfices non répartis au 1^{er} janvier 2007.

Changements au contrôle interne à l'égard de l'information financière

Au cours du trimestre terminé le 31 mars 2007, aucun changement n'a été apporté à notre contrôle interne de l'information financière qui a influé de manière importante, ou qui pourrait raisonnablement influencer de manière importante, sur notre contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Information financière trimestrielle (non vérifié)

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

Aux dates indiquées et pour les trimestres terminés à ces dates

(en millions de dollars canadiens, sauf données par action)	31 mars 2007	31 déc. 2006	30 sept. 2006	30 juin 2006	31 mars 2006	31 déc. 2005	30 sept. 2005	30 juin 2005
Produits								
Primes								
Assurance vie et maladie	3 678 \$	3 996 \$	3 629 \$	3 593 \$	3 552 \$	3 748 \$	3 803 \$	3 670 \$
Rentes et régimes de retraite	1 053	1 084	1 049	1 078	1 123	1 065	1 117	913
Total des primes	4 731 \$	5 080 \$	4 678 \$	4 671 \$	4 675 \$	4 813 \$	4 920 \$	4 583 \$
Revenus de placements	2 549	2 863	2 593	2 368	2 609	2 512	2 536	2 499
Autres produits	1 340	1 247	1 140	1 150	1 120	1 070	1 029	1 011
Total des produits	8 620 \$	9 190 \$	8 411 \$	8 189 \$	8 404 \$	8 395 \$	8 485 \$	8 093 \$
Bénéfice avant impôts sur les bénéfiques	1 342 \$	1 440 \$	1 330 \$	1 271 \$	1 295 \$	1 202 \$	941 \$	1 153 \$
Impôts sur les bénéfiques	(355)	(332)	(362)	(323)	(349)	(302)	(194)	(309)
Bénéfice net	987 \$	1 108 \$	968 \$	948 \$	946 \$	900 \$	747 \$	844 \$
Résultat de base par action								
ordinaire	0,63 \$	0,71 \$	0,62 \$	0,61 \$	0,60 \$	0,57 \$	0,47 \$	0,52 \$
Résultat dilué par action								
ordinaire	0,63 \$	0,70 \$	0,62 \$	0,60 \$	0,59 \$	0,56 \$	0,46 \$	0,52 \$
Dépôts en fonds distincts	10 751 \$	7 879 \$	7 705 \$	7 997 \$	9 706 \$	8 844 \$	8 224 \$	7 285 \$
Total de l'actif	191 293 \$	186 160 \$	177 820 \$	177 013 \$	182 932 \$	182 651 \$	180 017 \$	185 835 \$
Actif net des fonds distincts	179 441 \$	172 937 \$	154 606 \$	146 904 \$	151 858 \$	140 361 \$	132 124 \$	128 730 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions)								
	1 546	1 545	1 551	1 570	1 584	1 584	1 593	1 598
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaire dilué (en millions)								
	1 562	1 561	1 566	1 586	1 601	1 600	1 608	1 613

Dividende trimestriel

Notre conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,20 \$ par action ordinaire de la SFM, payable au plus tôt le 19 mars 2007 aux actionnaires inscrits en date du 26 février 2007 à la clôture des marchés. Un dividende de 0,25625 \$ par action a également été déclaré sur les actions de catégorie A, série 1, à dividende non cumulatif de la SFM, payable au plus tôt le 19 mars 2007 aux actionnaires inscrits en date du 26 février 2007 à la clôture des marchés. Un dividende de 0,29063 \$ par action a également été déclaré sur les actions de catégorie A, série 2, à dividende non cumulatif de la SFM, payable au plus tôt le 19 mars 2007 aux actionnaires inscrits en date du 26 février 2007 à la clôture des marchés. Un dividende de 0,28125 \$ par action a également été déclaré sur les actions de catégorie A, série 3 à dividende non cumulatif de la SFM, payable au plus tôt le 19 mars 2007 aux actionnaires inscrits en date du 26 février 2007 à la clôture des marchés. Un dividende de 0,38125 \$ par action a également été déclaré sur les actions de catégorie A, série 6 à dividende non cumulatif de

Manufacturers, payable au plus tôt le 31 mars 2007 aux actionnaires inscrits en date du 15 mars 2007 à la clôture des marchés.

Actions en circulation

Au 7 mai 2007, la SFM avait 1 536 millions d'actions ordinaires en circulation et 14 millions d'actions de catégorie A, série 1. À compter du 19 décembre 2015, les actions de catégorie A, série 1, pourront être converties au gré du porteur en actions ordinaires de la SFM, le nombre étant déterminé par une formule prescrite, et la SFM pourra, avant la date de conversion, racheter les actions privilégiées au comptant ou trouver d'autres acheteurs pour ces actions.

Le présent rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés abrégés intermédiaires non vérifiés de la Société aux 31 mars 2007 et 2006 et pour les trimestres terminés à ces dates, et avec le rapport de gestion et les états financiers consolidés vérifiés contenus dans le rapport annuel de 2006 de Manuvie. Le présent rapport de gestion est daté du 7 mai 2007.

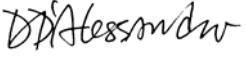
Mise en garde au sujet des déclarations prospectives

Le présent document contient des déclarations prospectives au sens de certaines lois sur les valeurs mobilières, y compris les règles d'exonération des lois provinciales canadiennes sur les valeurs mobilières et de la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 des États-Unis. Ces déclarations prospectives portent notamment sur nos objectifs, nos buts, nos stratégies, nos intentions, nos projets, nos convictions, nos attentes et nos estimations. Elles se caractérisent habituellement par l'emploi de termes tels « pouvoir », « devoir », « soupçonner », « perspectives », « s'attendre à », « entendre », « estimer », « prévoir », « croire », « projeter », « objectif » ou « continuer » (ou de leur forme négative) et par l'emploi du conditionnel, ainsi que des mots et expressions semblables, et elles peuvent inclure des affirmations relatives aux résultats futurs possibles ou présumés de la Société. Bien que, selon nous, les prévisions ainsi exprimées soient raisonnables, le lecteur ne devrait pas s'appuyer indûment sur les déclarations prospectives en raison des incertitudes et des risques inhérents qu'elles supposent. Les déclarations prospectives étant fondées sur des hypothèses ou des facteurs importants, les résultats réels peuvent être très différents des résultats qu'elles expriment explicitement ou implicitement. Parmi les facteurs importants susceptibles d'entraîner un écart notable entre les résultats réels et les attentes exprimées, notons entre autres la concurrence, le regroupement de sociétés, les changements apportés aux lois et à la réglementation, la conjoncture commerciale et économique, les taux de change et les liquidités de la Société, l'exactitude de l'information reçue de contreparties et la capacité des contreparties à respecter leurs engagements, l'exactitude des conventions comptables et des méthodes actuarielles utilisées par la Société, la capacité de la Société à préserver sa réputation, les litiges, les perturbations et les changements touchant des éléments essentiels de la Société ou les infrastructures publiques, la capacité d'attirer et de conserver les principaux cadres supérieurs, les préoccupations environnementales, la capacité à effectuer des acquisitions et à mettre en œuvre des plans stratégiques ainsi que la capacité à adapter les produits et services pour suivre l'évolution du marché. Des renseignements supplémentaires à l'égard des facteurs importants susceptibles d'entraîner un écart notable entre les résultats réels et les attentes exprimées ainsi qu'à l'égard des facteurs et des hypothèses importants sur lesquels sont fondées les déclarations prospectives sont présentés dans le présent document et dans la section intitulée « Facteurs de risque » de notre plus récente notice annuelle, dans les sections intitulées « Gestion du risque » et « Principales conventions comptables et actuarielles » du rapport de gestion figurant dans notre plus récent rapport annuel et dans d'autres documents que nous avons émis et déposés auprès des autorités de réglementation au Canada et aux États-Unis. Nous ne nous engageons pas à réviser nos déclarations prospectives.

Bilans consolidés

Aux (en millions de dollars canadiens, non vérifiés)	31 mars 2007	31 décembre 2006	31 mars 2006
Actif			
Placements			
Encaisse et titres à court terme	10 381 \$	10 745 \$	8 220 \$
Titres (note 4)			
Obligations	80 860	78 085	80 140
Actions	12 510	11 272	9 762
Prêts			
Créances hypothécaires	27 641	28 131	27 845
Placements privés	24 406	25 074	24 312
Avances sur contrats	6 417	6 413	6 191
Prêts bancaires	2 081	2 009	1 909
Immeubles	6 118	5 905	5 341
Autres placements	3 621	3 530	3 661
Total des placements	174 035 \$	171 164 \$	167 381 \$
Autres actifs			
Revenus de placements à recevoir	1 578 \$	1 557 \$	1 660 \$
Primes arriérées	638	669	585
Écart d'acquisition	7 409	7 461	7 509
Actifs incorporels	1 686	1 708	1 736
Dérivés (note 5)	2 500	400	139
Divers	3 447	3 201	3 922
Total des autres actifs	17 258 \$	14 996 \$	15 551 \$
Total de l'actif	191 293 \$	186 160 \$	182 932 \$
Actif net des fonds distincts	179 441 \$	172 937 \$	151 858 \$
Passif et avoir			
Provisions mathématiques	137 367 \$	130 819 \$	131 564 \$
Gains nets réalisés différés	121	4 442	4 391
Dépôts bancaires	7 921	7 845	5 890
Billets de consommation	2 711	2 860	2 912
Passif d'impôts futurs	2 564	2 258	1 559
Dérivés (note 5)	2 251	910	468
Autres passifs	5 955	5 543	6 874
	158 890 \$	154 677 \$	153 658 \$
Dette à long terme (note 7)	3 016	3 058	2 551
Obligations au titre des actions privilégiées et des instruments de capitaux propres (note 8)	1 990	2 567	1 911
Participation minoritaire dans des filiales	207	202	203
Avoir			
Avoir des titulaires de contrats avec participation	156	142	151
Capitaux propres			
Actions privilégiées (note 9)	638	638	638
Actions ordinaires (note 9)	14 207	14 248	14 503
Surplus d'apport	125	125	91
Bénéfices non répartis	13 539	13 512	12 385
Cumul des autres éléments du résultat étendu attribuable aux titres disponibles à la vente et aux couvertures de flux de trésorerie (note 10) attribuable à la conversion du montant net des activités à l'étranger (note 10)	1 846	-	-
	(3 321)	(3 009)	(3 159)
Total de l'avoir	27 190 \$	25 656 \$	24 609 \$
Total du passif et de l'avoir	191 293 \$	186 160 \$	182 932 \$
Passif net des fonds distincts	179 441 \$	172 937 \$	151 858 \$

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


 Dominic D'Alessandro
 Président et chef de la direction


 Arthur R. Sawchuk
 Président du conseil d'administration

États des résultats consolidés

Trimestres terminés les 31 mars

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

	2007	2006
Produits		
Primes	4 731 \$	4 675 \$
Revenus de placements (note 4)	2 549	2 609
Autres produits	1 340	1 120
Total des produits	8 620 \$	8 404 \$
Prestations et charges		
Prestations aux titulaires de contrats et bénéficiaires		
Sinistres survenus	1 651 \$	1 506 \$
Rachats et capitaux échus	2 179	2 704
Arrérages échus	842	828
Participations aux excédents et bonifications	364	348
Transferts nets aux fonds distincts	150	116
Variation des provisions techniques	(271)	(615)
Frais généraux	837	820
Frais de gestion des placements (note 4)	241	198
Commissions	912	918
Intérêts débiteurs	307	215
Taxes sur primes	59	65
Participation minoritaire dans des filiales	7	6
Total des prestations et charges	7 278 \$	7 109 \$
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	1 342 \$	1 295 \$
Impôts sur les bénéfices	(355)	(349)
Bénéfice net	987 \$	946 \$
Bénéfice net (perte nette) attribué(e) aux titulaires de contrats avec participation	1 \$	(6) \$
Bénéfice net attribué aux actionnaires	986 \$	952 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(8)	(7)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	978 \$	945 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 546	1 584
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 562	1 601
Résultat de base par action ordinaire	0,63 \$	0,60 \$
Résultat dilué par action ordinaire	0,63 \$	0,59 \$

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

États de l'avoir consolidés

Périodes de trois mois terminées les 31 mars

(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)

	2007	2006
Avoir des titulaires de contrats avec participation		
Solde au 1 ^{er} janvier	142 \$	157 \$
Incidence cumulative de l'adoption de nouvelles conventions comptables à l'égard des instruments financiers, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 2 \$	13	-
Bénéfice net (perte nette)	1	(6)
Solde au 31 mars	156 \$	151 \$
Actions privilégiées		
Solde au 1 ^{er} janvier	638 \$	344 \$
Actions privilégiées émises (note 9)	-	300
Frais d'émission, impôts déduits	-	(6)
Solde au 31 mars	638 \$	638 \$
Actions ordinaires		
Solde au 1 ^{er} janvier	14 248 \$	14 490 \$
Émises à l'exercice d'options sur actions et d'unités d'actions différées	53	77
Rachat et annulation (note 9)	(94)	(64)
Solde au 31 mars	14 207 \$	14 503 \$
Surplus d'apport		
Solde au 1 ^{er} janvier	125 \$	93 \$
incidence cumulative de l'adoption des nouvelles conventions comptables pour la rémunération à base d'actions	-	7
Exercice d'options sur actions	(8)	(17)
Charge au titre des options sur actions	7	8
Avantage fiscal procuré par l'exercice d'options sur actions	1	-
Solde au 31 mars	125 \$	91 \$
Bénéfices non répartis		
Solde au 1 ^{er} janvier	13 512 \$	11 918 \$
Incidence cumulative de l'adoption de nouvelles conventions comptables		
Instruments financiers, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 357 \$	(176)	-
Baux adossés, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 77 \$	(157)	-
La rémunération en actions, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 2 \$	-	(10)
Bénéfice net	986	952
Dividendes sur actions privilégiées	(8)	(7)
Dividendes sur actions ordinaires	(310)	(277)
Rachat et annulation d'actions ordinaires (note 9)	(308)	(191)
Solde au 31 mars	13 539 \$	12 385 \$
Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte)		
Solde au 1 ^{er} janvier	(3 009) \$	(3 215) \$
Incidence cumulative de l'adoption de nouvelles conventions comptables, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 526 \$	1 741	-
Autres éléments du résultat étendu (perte)	(207)	56
Solde au 31 mars (note 10)	(1 475) \$	(3 159) \$
Total de l'avoir	27 190 \$	24 609 \$

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

États du résultat étendu consolidés

Trimestres terminés le 31 mars 2007

(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)

Bénéfice net attribué aux actionnaires	986 \$
Autres éléments du résultat étendu	
Variation des gains latents sur les titres financiers disponibles à la vente	
Gains latents de la période, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 39 \$	152 \$
Comptabilisation des gains réalisés dans le bénéfice net, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 19 \$	(65)
Variation des gains sur les instruments dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	
Gains de la période, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 10 \$	19
Comptabilisation des gains dans le bénéfice net, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 1 \$	(1)
Variation des gains (pertes) de change latents d'établissements autonomes sur la conversion des états financiers, déduction faite d'impôts sur les bénéfices nuls	(403)
sur les couvertures, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 49 \$	91
Total des autres éléments du résultat étendu	(207) \$
Total du résultat étendu attribué aux actionnaires	779 \$

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

États des flux de trésorerie consolidés

Trimestres terminés les 31 mars

(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)

	2007	2006
Activités d'exploitation		
Bénéfice net	987 \$	946 \$
Rajustements en fonction des éléments du bénéfice net sans effet sur la trésorerie		
Augmentation des provisions techniques, produits à revenu fixe offerts aux clients institutionnels de John Hancock exclus	390	739
Amortissement des gains nets réalisés et des rajustements des placements évalués à la valeur marchande	(45)	(299)
Amortissement des primes / escomptes	80	153
Autres amortissements	80	59
Gains et pertes net(te)s réalisé(e)s et latent(e)s, y compris les moins-values	(187)	(127)
Charge d'impôts sur les bénéfices futurs	254	234
Charge de rémunération à base d'actions	7	8
Participation minoritaire dans des filiales	5	5
Bénéfice net rajusté en fonction des éléments sans effet sur la trésorerie	1 571 \$	1 718 \$
Fluctuations des débiteurs et des créiteurs liés à l'exploitation et aux contrats	(447)	(308)
Flux de trésorerie d'exploitation	1 124 \$	1 410 \$
Activités d'investissement		
Achats et prêts hypothécaires	(12 527) \$	(18 471) \$
Cessions et remboursements	12 623	17 363
Fluctuations des débiteurs et des créiteurs nets du courtier en placements	77	628
Diminution nette des liquidités par suite de la vente de filiales	-	(113)
Flux de trésorerie d'investissement	173 \$	(593) \$
Activités de financement		
Augmentation (diminution) des titres vendus mais non encore achetés	179 \$	(380) \$
Émission de créances à long terme	-	351
Remboursement de la dette à long terme	(1)	(252)
Remboursement de titres de créance subordonnés	(570)	-
Rachats nets de produits à revenu fixe offerts aux clients institutionnels de John Hancock	(661)	(1 354)
Dépôts bancaires nets	78	418
Capital d'un coentrepreneur	-	7
Billets de consommation émis (rachetés), montant net	(51)	8
Dividendes sur actions privilégiées	(8)	(7)
Dividendes sur actions ordinaires	(310)	(277)
Remboursements nets de fonds	(2)	(34)
Rachat et annulation d'actions ordinaires	(402)	(255)
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options	45	60
Avantage fiscal à l'exercice d'options sur actions	1	-
Actions privilégiées émises, montant net	-	294
Flux de trésorerie de financement	(1 702) \$	(1 421) \$
Encaisse et titres à court terme		
Diminution de la période	(405) \$	(604) \$
Variation résultant des fluctuations de change	(65)	19
Solde au début de la période	10 328	8 262
Solde au 31 mars	9 858 \$	7 677 \$
Encaisse et titres à court terme		
Au début de la période		
Encaisse et titres à court terme, montant brut	10 745 \$	8 723 \$
Rajustements de la juste valeur, 1 ^{er} janvier 2007	(3)	-
Paiements nets en cours de compensation inscrits dans les autres passifs	(414)	(461)
Encaisse et titres à court terme au début de la période, montant net	10 328 \$	8 262 \$
À la fin de la période		
Encaisse et titres à court terme, montant brut	10 381 \$	8 220 \$
Paiements nets en cours de compensation inscrits dans les autres passifs	(523)	(543)
Encaisse et titres à court terme au 31 mars, montant net	9 858 \$	7 677 \$

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

Fonds distincts

États de l'actif net consolidés

Aux (en millions de dollars canadiens, non vérifiés)	31 mars 2007	31 décembre 2006	31 mars 2006
Placements, à la valeur marchande			
Encaisse et placements à court terme	3 185 \$	3 410 \$	2 564 \$
Obligations	12 019	11 524	11 387
Actions et fonds communs	162 501	155 858	134 982
Autres placements	4 138	4 078	3 690
Revenus de placements à recevoir	72	86	83
Autres passifs, montant net	(2 474)	(2 019)	(848)
Total de l'actif net des fonds distincts	179 441 \$	172 937 \$	151 858 \$
Composition de l'actif net des fonds distincts :			
Part des titulaires de contrats	178 583 \$	172 048 \$	151 204 \$
Part de la Société	561	571	358
Part des autres porteurs de contrats	297	318	296
Total de l'actif net des fonds distincts	179 441 \$	172 937 \$	151 858 \$

Fonds distincts

États de l'évolution de l'actif net consolidés

Trimestres terminés les 31 mars (en millions de dollars canadiens, non vérifiés)		
	2007	2006
Augmentations		
Dépôts des titulaires de contrats	10 751 \$	9 706 \$
Gains nets réalisés et latents sur placements	2 375	5 685
Intérêts et dividendes	993	825
Transferts nets du fonds général	150	116
Total des augmentations	14 269 \$	16 332 \$
Diminutions		
Paiements aux titulaires de contrats	5 537 \$	4 553 \$
Honoraires de gestion et d'administration	654	551
Réévaluation de devises	1 574	(269)
Total des diminutions	7 765 \$	4 835 \$
Augmentation nette de la période	6 504 \$	11 497 \$
Actif net des fonds distincts au début de la période	172 937	140 361
Actif net des fonds distincts au 31 mars	179 441 \$	151 858 \$

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

Notes afférentes aux états financiers consolidés abrégés

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

NOTE 1 Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés abrégés de la Société Financière Manuvie (« SFM ») et ses filiales (collectivement appelées, avec la SFM, « la Société ») ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada et les exigences comptables du Bureau du surintendant des institutions financières (Canada) (« BSIF ») et ils reprennent les mêmes conventions et méthodes comptables que celles décrites dans les états financiers consolidés vérifiés de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006, sauf dans les cas décrits à la note 2. Aucune des exigences comptables du BSIF ne fait exception aux PCGR du Canada. Selon les PCGR du Canada, des renseignements additionnels sont requis pour les états financiers annuels et, par conséquent, les présents états financiers consolidés abrégés doivent être lus avec les états financiers consolidés vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006 et les notes y afférentes figurant aux pages 54 à 101 du rapport annuel 2006 de la Société.

NOTE 2 Modifications aux conventions comptables

a) Instruments financiers

En date du 1^{er} janvier 2007, la Société a adopté les dispositions des chapitres 3855, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation », 3865, « Couvertures », 1530, « Résultat étendu », et 3251, « Capitaux propres », du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA ») en plus des dispositions du chapitre 4211, « Entreprises d'assurances de personnes – considérations particulières » qui remplace le chapitre 4210. Par conséquent, tous les actifs et passifs financiers, à l'exclusion des provisions mathématiques, comptabilisées conformément aux dispositions du chapitre 4210, ont été comptabilisés selon les nouvelles normes. Avant le 1^{er} janvier 2007, les sociétés d'assurance vie se conformaient au chapitre 4210 qui précisait les méthodes comptables applicables aux instruments financiers, y compris à la dépréciation des capitaux propres, spécifiques aux sociétés d'assurance vie. Les modifications aux conventions comptables ont été adoptées prospectivement.

Conformément aux dispositions des nouveaux chapitres du Manuel, en date du 1^{er} janvier 2007, la Société a classé tous les actifs financiers comme étant soit établis à leur juste valeur, soit disponibles à la vente (DV), soit détenus en tant que prêts et créances. Les instruments financiers classés comme établis à leur juste valeur, comme dérivés et comme titres DV, à l'exception de ceux qui ne sont pas négociés sur un marché actif, seront évalués à leur juste valeur. Les instruments de capitaux propres qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont comptabilisés au coût. La Société a choisi de classer les obligations et actions qui servent de soutien aux provisions mathématiques comme étant établis à leur juste valeur en vue de réduire une disparité de traitement en matière de comptabilisation qui surviendrait autrement. Les obligations et actions qui servent de soutien à l'excédent sont pour la plupart désignés comme DV. Les titres de créance privés qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont classés comme des prêts et sont comptabilisés au coût après amortissement.

Les variations de juste valeur des titres classés comme étant établis à leur juste valeur sont portées aux résultats, alors que les variations de la juste valeur des titres DV sont inscrites dans les autres éléments du résultat étendu jusqu'à ce que l'actif financier soit vendu ou jusqu'à une dépréciation durable de sa valeur, moment auquel elles seront constatées en résultat.

Par suite de la publication de la nouvelle norme relative aux instruments financiers, le chapitre 4210, qui porte sur l'assurance vie, a aussi été revu. La norme révisée, maintenant précisée au chapitre 4211, supprime la comptabilisation des placements propre aux sociétés d'assurance, sauf en ce qui concerne les placements immobiliers. Les gains et pertes réalisés sur les placements constitués de créances et d'actions ne sont plus différés, mais sont amortis et, par conséquent, le solde au 31 décembre 2006 des gains nets réalisés différés, à l'exception de ceux liés aux placements immobiliers, a été éliminé au moyen des bénéfices non répartis d'ouverture. De plus, le chapitre 4211 supprime la comptabilisation axée sur l'évaluation à la valeur marchande et la comptabilisation de la dépréciation des actions, deux

méthodes qui étaient propres au secteur de l'assurance vie. Aux termes du chapitre 4210, la dépréciation des actions n'était constatée que si la totalité du portefeuille d'actions subissait une dépréciation. Conformément à la nouvelle norme, la Société comptabilise individuellement la dépréciation d'actions classées comme DV.

Tous les passifs financiers, mis à part les provisions mathématiques, sont évalués à leur juste valeur s'ils sont détenus à des fins de transaction ou s'ils sont des dérivés. Les autres passifs financiers sont évalués au coût après amortissement. Étant donné que les actifs qui servent de soutien aux billets de consommation sont gérés avec les actifs qui servent de soutien aux provisions mathématiques, la Société a classé les billets de consommation comme étant établis à leur juste valeur en vue de réduire toute disparité de traitement en matière de comptabilisation. Les titres d'emprunt subordonnés payables à MIC Financing Trust I, réglés le 1^{er} février 2007, ont été classés comme étant détenus à des fins de transaction.

Le chapitre 3855 ne s'applique pas aux contrats d'assurance émis par des entreprises d'assurance comptabilisées conformément aux dispositions du chapitre 4211, sauf dans le cas de certains contrats de réassurance. Les contrats de réassurance prévoyant principalement le transfert d'un risque financier sont comptabilisés selon le chapitre 3855 et évalués à leur juste valeur. Le secteur Gestion de patrimoine – É.-U. a conclu des contrats de réassurance cédée afin de gérer son exposition aux marchés boursiers relativement aux garanties des fonds distincts. En outre, la division de réassurance a conclu des contrats similaires avec d'autres sociétés d'assurance. La Société continue de déclarer la valeur comptable de ces contrats à titre de provisions mathématiques, comme dans le cas des autres contrats de réassurance. La variation de juste valeur de ces contrats est présentée à titre de variation des provisions techniques. L'établissement des provisions techniques liées aux contrats directs tient compte des contrats de réassurance cédée y afférents.

Aux termes du chapitre 4211, le calcul des provisions mathématiques dépend de la valeur comptable des actifs nécessaires pour soutenir les provisions. Par conséquent, la valeur comptable des provisions mathématiques a été revue afin de tenir compte des changements résultant de l'application des nouvelles normes comptables en matière de placements.

Les dérivés seront classés comme étant établis à leur juste valeur, à moins qu'ils soient expressément désignés dans une relation de couverture efficace. Pour les couvertures de juste valeur, la partie efficace de la variation de la juste valeur des dérivés au 1^{er} janvier 2007 est contrebalancée par la variation de la juste valeur liée au risque qui est couvert pour l'actif ou le passif sous-jacent. Pour les couvertures de flux de trésorerie, la partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés est comptabilisée dans le CAERE. Les nouvelles normes comptables touchant les dérivés sont indiquées à la note 5.

Par suite des changements aux conventions comptables, un montant de 176 \$ a été imputé au solde d'ouverture des bénéfices non répartis, l'avoir des titulaires de contrats avec participation a augmenté de 13 \$ et le cumul des autres éléments du résultat étendu (« CAERE ») d'ouverture a augmenté de 1 741 \$. Les montants auparavant comptabilisés dans le compte de conversion de devises ont été reclassés dans le CAERE.

Le tableau suivant indique les changements apportés au bilan consolidé d'ouverture, au 1^{er} janvier 2007:

	1er janvier '2007	conventions comptables	31 décembre 2006	référence
Actif				
Placements				
Encaisse et titres à court terme	10 742 \$	(3) \$	10 745 \$	
Titres				
Obligations	80 707	2 622	78 085	1
Actions	13 232	1 960	11 272	2
Prêts	61 515	(112)	61 627	3
Immeubles	5 905	-	5 905	
Autres placements	3 464	(66)	3 530	4
Total des placements	175 565 \$	4 401 \$	171 164 \$	
Autres actifs	14 596 \$	- \$	14 596 \$	
Dérivés	2 007	1 607	400	5
Total des autres actifs	16 603 \$	1 607 \$	14 996 \$	
Total de l'actif	192 168 \$	6 008 \$	186 160 \$	
Passif et avoir				
Provisions mathématiques	138 568 \$	7 749 \$	130 819 \$	6
Gains nets réalisés et différés	127	(4 315)	4 442	7
Dépôts bancaires	7 843	(2)	7 845	
Billets de consommation	2 770	(90)	2 860	8
Passif d'impôts futurs	2 429	171	2 258	9
Dérivés	1 850	940	910	10
Autres passifs	5 536	(7)	5 543	11
	159 123 \$	4 446 \$	154 677 \$	
Dette à long terme	3 033	(25)	3 058	12
Obligations au titre des actions privilégiées et des instruments de capitaux propres	2 576	9	2 567	13
Participation minoritaire dans des filiales	202	-	202	
Avoir				
Avoir des titulaires de contrats avec participation	155	13	142	14
Capitaux propres				
Actions privilégiées	638	-	638	
Actions ordinaires	14 248	-	14 248	
Surplus d'apport	125	-	125	
Bénéfices non répartis	13 336	(176)	13 512	15
Cumul des autres éléments du résultat étendu				
titres disponibles à la vente et couvertures				
de flux de trésorerie	1 741	1 741	-	16
Conversion du montant net des activités à l'étranger	(3 009)	-	(3 009)	
Total de l'avoir	27 234 \$	1 578 \$	25 656 \$	
Total du passif et de l'avoir	192 168 \$	6 008 \$	186 160 \$	

- 1 Gains nets latents de 1 155 \$ sur les titres DV et de 1 467 \$ sur les instruments financiers classés comme établis à leur juste valeur.
- 2 Gains nets latents de 1 146 \$ sur les titres DV et de 814 \$ sur les instruments financiers classés comme établis à leur juste valeur.
- 3 Rajustements à la comptabilité de couverture à l'égard de prêts classés comme éléments couverts au cours des exercices précédents.
- 4 Adoption d'une nouvelle politique de dépréciation à l'égard des actions.
- 5 Rajustement de la juste valeur.
- 6 Incidence due aux modifications apportées aux conventions comptables
- 7 Catégorie éliminée pour les éléments autres que les placements immobiliers.
- 8 Gain latent lié au choix de l'établissement à la juste valeur.
- 9 Incidence fiscale du rajustement en début d'exercice.
- 10 Rajustement de la juste valeur.
- 11 Modification à la rémunération à base d'actions dans le cadre de la comptabilité de couverture.
- 12 Rajustement à la comptabilité de couverture à l'égard d'une dette à long terme utilisée dans une couverture de juste valeur en 2006.
- 13 Emprunt subordonné à rembourser à MIC Financing Trust I, classé comme détenu à des fins de transaction.
- 14 Portion des rajustements de la juste valeur liés à l'excédent de l'avoir des titulaires de contrats avec participation.
- 15 Résultat des éléments susmentionnés.
- 16 Montant de 2 298 \$ lié aux titres DV, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 537 \$, contrebalancé par une couverture de flux de trésorerie de 31 \$, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 11 \$.

b) Comptabilisation des baux adossés

Le 1^{er} janvier 2007, la Société a adopté les dispositions de l'abrégé CPN-46, « Baux adossés », du Comité sur les problèmes nouveaux, qui tient compte de la note d'orientation « Staff Position N° 13-2 » émise en juillet 2006 par le Financial Accounting Standards Board des États-Unis. Cet abrégé stipule que les modifications relatives au calendrier prévu des flux de trésorerie associés aux impôts sur les bénéfices découlant d'un bail adossé doivent être considérées comme des éléments déclencheurs nécessitant le recalcul du taux de rendement et de l'affectation du revenu de location depuis l'établissement du bail et en constatant les gains ou pertes découlant de la modification. Avant cette mise à jour, seules les modifications aux hypothèses sur les baux qui avaient une incidence sur le montant total du bénéfice net estimatif étaient considérées comme des éléments déclencheurs. Par suite de la transition à la nouvelle norme, un montant de 157 \$ a été imputé au solde d'ouverture des bénéfices non répartis au 1^{er} janvier 2007, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 77 \$.

NOTE 3 Modifications futures aux normes comptables et à la présentation de l'information financière

a) Comptabilisation des instruments d'emprunts convertibles émis

En mars 2007, le Comité sur les problèmes nouveaux de l'ICCA a publié l'abrégé CPN-164, *Instruments d'emprunts convertibles et autres comportant des dérivés incorporés*. L'abrégé CPN-164 exige que les caractéristiques de conversion rattachées aux instruments d'emprunts émis par la Société soient divisées entre un dérivé incorporé et l'instrument d'emprunt ou que l'instrument d'emprunts convertible soit divisé en instruments d'emprunts et de capitaux propres distincts, ou soit divisé selon ces deux modalités, dans certains cas. Cette modification aux normes comptables entre en vigueur pour la Société le 1^{er} avril 2007 et doit être appliquée rétroactivement. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette norme.

b) Méthode de comptabilisation à la valeur de consolidation

En avril 2007, le Comité sur les problèmes nouveaux de l'ICCA a publié l'abrégé CPN-165, *Comptabilisation d'une participation par l'entité détentrice en cas de perte d'influence notable*. Cet abrégé indique que si la Société n'a plus d'influence notable sur une entité émettrice comptabilisée à la valeur de consolidation, mais qu'elle continue de détenir une participation dans cette entité, elle doit, dans le cadre du processus de cessation de la comptabilisation à la valeur de consolidation, décomptabiliser sa participation dans les autres éléments du résultat étendu, avec compensation au titre de la valeur comptable du placement. Les chiffres des périodes antérieures doivent être retraités comme si la Société n'avait jamais exercé d'influence notable. L'abrégé CPN-165 entre en vigueur pour la Société le 1^{er} juillet 2007. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette norme.

NOTE 4 Placements

Classement des titres

Aux	31 mars 2007	1 ^{er} janvier 2007
Obligations – DV	10 253 \$	10 273 \$
Obligations – à la juste valeur	70 607	70 434
Total des obligations	80 860 \$	80 707 \$
Actions – DV	5 429	5 553
Actions – à la juste valeur	7 081	7 679
Total des actions	12 510 \$	13 232 \$

La juste valeur des titres est établie selon les cours acheteur. Lorsqu'il est impossible d'obtenir un cours auprès d'une source indépendante, la juste valeur est déterminée selon des techniques d'évaluation qui sont fondées sur des données observables du marché. Tous les titres continueront d'être comptabilisés à la date de transaction.

Revenus de placements

Trimestres terminés les 31 mars	2007				2006
	À la juste valeur	Disponibles à la vente	Autres	Total	Total
Encaisse et titres à court terme	46 \$	93 \$	- \$	139 \$	87 \$
Obligations					
Intérêts créditeurs	901	127	-	1 028	1 011
Gains et pertes (1)	45	9	-	54	93
Actions					
Dividendes	41	32	-	73	66
Gains et pertes (2)	142	74	-	216	243
Prêts					
Créances hypothécaires	-	-	418	418	412
Placements privés	-	-	362	362	364
Avances sur contrat	-	-	106	106	96
Prêts bancaires	-	-	36	36	29
Immeubles	-	-	154	154	115
Dérivés	-	-	(118)	(118)	2
Autres placements	-	-	81	81	91
Total des revenus de placements	1 175 \$	335 \$	1 039 \$	2 549 \$	2 609 \$

1) Inclut l'amortissement de gains nets réalisés différés en 2006.

2) Inclut l'amortissement de gains nets réalisés différés et les rajustements évalués à la valeur marchande en 2006.

Frais de gestion des placements

Trimestres terminés les 31 mars	2007	2006
Liés aux placements	95 \$	78 \$
Liés aux fonds distincts, aux fonds communs et aux autres fonds	146	120
Total	241 \$	198 \$

NOTE 5 Dérivés et instruments de couverture

Selon les nouveaux chapitres 3855 et 3865 du Manuel de l'ICCA, tous les dérivés, y compris les dérivés incorporés à des contrats financiers ou non financiers qui ne sont pas étroitement liés au contrat hôte, sont enregistrés à leur juste valeur. La méthode employée pour comptabiliser les gains et pertes à leur juste valeur varie selon que les dérivés aient été désignés ou non comme instruments de couverture. Dans le cas des dérivés qui n'ont pas été désignés comme instruments de couverture, les variations de la juste valeur sont enregistrées dans les revenus de placements.

Dans le cas des dérivés qui sont désignés comme instruments de couverture, les variations de la juste valeur sont comptabilisées selon la nature des risques couverts. Dans le cas d'une relation de couverture de juste valeur, les variations de la juste valeur des dérivés servant de couverture et du risque couvert sont enregistrées dans les revenus de placements. Cette pratique n'a aucune incidence sur les bénéfices dans la mesure où la relation de couverture est efficace; toute inefficacité de la relation de couverture sera constatée en résultat. Dans le cas d'une relation de couverture des flux de trésorerie, la portion efficace des variations de la juste valeur du dérivé désigné comme couverture est enregistrée dans les autres éléments du résultat étendu, tandis que la portion inefficace est comptabilisée dans les revenus de placements. Les gains et les pertes qui s'accumulent dans les autres éléments du résultat étendu sont reclassés dans le bénéfice net au cours des périodes où les éléments couverts ont une incidence sur le bénéfice net. Ces reclassements touchent les revenus de placements, exception faite des swaps sur le rendement total relatifs aux attributions d'actions dans le cadre du régime de rémunération à base d'actions versées sous forme d'espèces, qui sont reclassés comme charge de rémunération. Les gains et les pertes sur couvertures de flux de trésorerie sont reclassés immédiatement dans le bénéfice net lorsqu'une transaction prévue n'aura finalement pas lieu.

Couvertures de juste valeur

La Société utilise des contrats de swap de taux d'intérêt dans le cadre de sa stratégie générale de gestion de la durée des actifs en fonction de cibles précises. Grâce à ces contrats, la Société peut augmenter ou réduire la durée de son portefeuille en tirant parti d'un cours, d'un taux ou d'un indice déterminé. En outre, la Société gère l'exposition aux taux d'intérêt des options incorporées dans certains passifs autres que d'assurance, au moyen d'options de swap de taux d'intérêt ou de contrats de swap de taux d'intérêt en vue de modifier certains passifs tels que les instruments de créance à taux fixe.

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2007, la Société a comptabilisé une perte nette de 5 \$ relativement à la portion inefficace des couvertures de juste valeur. Ce montant est enregistré dans les revenus de placements.

Couvertures de flux de trésorerie

La Société recourt à diverses stratégies pour couvrir les variations de cours ou les fluctuations de taux de change. Des contrats de swap de taux d'intérêt différés sont utilisés pour couvrir les flux de trésorerie variables associés aux sinistres futurs que subira la Société à l'égard de ses produits d'assurance soins de longue durée liés à l'indice des prix à la consommation. Les contrats liés aux nouvelles affaires futures sont désignés comme éléments couverts. Des swaps sur le rendement total sont utilisés pour couvrir la variabilité des flux de trésorerie associée aux attributions d'actions dans le cadre du régime de rémunération à base d'actions versées sous forme d'espèces. Des contrats de swap de taux d'intérêt sont également utilisés pour couvrir la variabilité des flux de trésorerie sur l'émission prévue de titres d'emprunt. Les contrats de swap de taux d'intérêt et de swap de devises sont utilisés pour couvrir l'exposition aux fluctuations de taux d'intérêt et de taux de change de certains titres d'emprunt émis.

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2007, la Société a comptabilisé dans ses revenus de placements un montant de néant relativement à la portion inefficace des couvertures de flux de trésorerie. La Société prévoit qu'un gain net d'environ 7 \$ enregistré dans les autres éléments du résultat étendu sera reclassé dans l'état des résultats au cours des douze prochains mois. La variabilité des flux de trésorerie est couverte pour un maximum de 30 ans.

Dérivés qui ne sont pas désignés comme instruments de couverture

Les dérivés faisant partie d'un portefeuille qui soutient les provisions mathématiques ne sont pas désignés comme instruments de couverture, puisque la Société établit à leur juste valeur les titres composant ces portefeuilles. Par conséquent, les variations de la juste valeur de ces dérivés et de ces titres sont comptabilisées dans les revenus de placements à mesure qu'elles se produisent. Les portefeuilles qui soutiennent les provisions mathématiques renferment des contrats de swap de taux d'intérêt afin de gérer les risques relatifs à la durée et aux taux de change. En outre, la Société utilise des contrats de taux plancher garanti afin de couvrir le risque de taux d'intérêt lié aux garanties de taux minimum que comportent certains de ses produits d'assurance vie et de rente.

En outre, tel qu'il est indiqué à la note 2, certains contrats de réassurance principalement liés à une exposition aux marchés boursiers sont classés comme instruments financiers et sont évalués à leur juste valeur. Il s'agit notamment de contrats de réassurance cédée de 563 \$ et de contrats de réassurance acceptée de 71 \$. Ces contrats sont inscrits au bilan comme provisions mathématiques. Les sinistres remboursés au titre des contrats de réassurance cédée contrebalancent les frais du règlement versé au client, et les sinistres pris en charge en vertu des contrats de réassurance acceptée sont enregistrés comme prestations.

Au 31 mars 2007	Actif des dérivés	Passif des dérivés
Couvertures de juste valeur	128 \$	139 \$
Couvertures de flux de trésorerie	132	172
Dérivés non désignés	2 240	1 940
Total	2 500 \$	2 251 \$

NOTE 6 Provisions mathématiques

Au cours du trimestre terminé le 31 mars 2007, les modifications des méthodes et des hypothèses utilisés pour le calcul des provisions mathématiques ont eu pour incidence une augmentation de 8 \$ (réduction de 49 \$ en 2006). Ces montants ont été présentés dans le secteur Services généraux et autres.

En 2007, les changements comprennent une augmentation des passifs attribuable à l'amélioration des modèles de flux de trésorerie au titre des actifs pour certains actifs à revenu fixe du secteur Gestion de patrimoine – É.-U. Cette hausse a été partiellement contrebalancée par une réduction du passif attribuable à une amélioration des modèles de flux de trésorerie au Canada, ainsi que par une réduction

attribuable à une amélioration des modèles de flux de trésorerie au titre des passifs dans le secteur Assurance – É.-U. et au Canada.

En 2006, les changements avaient principalement trait à l'amélioration des projections de flux de trésorerie au titre des actifs aux États-Unis, qui a entraîné une réduction des provisions mathématiques. Les améliorations apportées aux prévisions en matière de flux de trésorerie ont occasionné une diminution similaire au Canada, celle-ci étant contrebalancée par l'incidence d'une amélioration apportée aux projections de flux de trésorerie au titre des passifs à l'égard du secteur invalidité des Marchés des groupes à affinités au Canada.

NOTE 7 Dette à long terme

Aux 31 mars	2007	2006
Dette de premier rang		
Billets à payer à 5,625 %, en dollars américains	588 \$	605 \$
Billets à moyen terme à 4,67 % ⁽¹⁾	349	348
Billets payables à Manulife Finance (Delaware) LLC ⁽²⁾	546	-
Autres billets à payer	435	468
Billets subordonnés ⁽³⁾		
à 6,24 %, en dollars canadiens	550	550
Billets d'apport à l'excédent, en dollars américains	548	580
Total de la dette à long terme	3 016 \$	2 551 \$

(1) Émis le 28 mars 2006. Les billets portent intérêt au taux fixe de 4,67 %, payable semestriellement, viennent à échéance le 28 mars 2013 et sont en tout temps remboursables par la SFM en totalité ou en partie.

(2) Émis le 14 décembre 2006. Les billets viennent à échéance le 15 décembre 2016 et portent intérêt au taux des au taux des acceptations bancaires à 90 jours majoré de 0,302 %.

(3) Des billets subordonnés de 250 \$ libellés en dollars canadiens et portant intérêt à 5,70 % ont été remboursés le 16 février 2006, à la valeur nominale majorée des intérêts courus et impayés à cette date.

NOTE 8 Obligations au titre des actions privilégiées et des instruments de capitaux propres

Aux 31 mars	2007	2006
Actions privilégiées – catégorie A, série 1	344 \$	344 \$
Débetures de premier rang émises à Manulife Financial Capital Trust		
Débetures à 6,7 %	940	940
Débetures à 7,0 %	60	60
Billets subordonnés à payer à Manulife Finance (Delaware) LLC ⁽¹⁾	646	-
Titres de créance subordonnés à payer à MIC Financing Trust I ⁽²⁾	-	567
Total	1 990 \$	1 911 \$

(1) Émis le 14 décembre 2006. Les billets portent intérêt au taux des au taux des acceptations bancaires à 90 jours majoré de 0,72 % et, moyennant l'approbation des organismes de réglementation, ils peuvent être remboursés en partie ou en totalité.

(2) Toutes les débetures subordonnées en circulation ont été remboursées le 1^{er} février 2007, à la valeur nominale majorée des intérêts courus et impayés à cette date.

NOTE 9 Capital social

a) Actions privilégiées

Le 3 janvier 2006, la SFM a émis 12 millions d'actions de catégorie A, série 3 (« actions privilégiées de série 3 »), au prix de 25,00 \$ l'action, pour un total de 300 \$. Les actions privilégiées de série 3 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 4,50 % par action privilégiée de série 3. Moyennant l'approbation des organismes de réglementation, la SFM pourra racheter au comptant une partie ou la totalité des actions privilégiées de série 3 à compter du 19 mars 2011, selon un barème de primes décroissantes allant de 1,00 \$ par action privilégiée de série 3 à néant.

b) Actions ordinaires

Le 7 novembre 2006, la Bourse de Toronto (la « Bourse ») a accepté l'avis déposé par la SFM concernant son intention de procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal des affaires pendant la période de douze mois débutant le 9 novembre 2006. Aux termes de cette offre, la SFM peut racheter jusqu'à concurrence de 75 millions d'actions ordinaires, soit près de 4,9 % des actions ordinaires en circulation. Par ailleurs, la SFM ne peut racheter plus de 2 % de ses actions ordinaires en circulation au cours d'une période de 30 jours. Au cours du trimestre terminé le 31 mars 2007, la SFM a racheté et par la suite annulé 10 millions de ses actions ordinaires dans le cadre de cette offre de rachat dans le cours normal des affaires, pour un coût de 402 \$. Aucune action ordinaire n'a été rachetée en 2006 aux termes de cette offre.

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

Le 2 juin 2006, la SFM a versé un dividende en actions à raison de une action ordinaire pour chacune de ses actions ordinaires émises et en circulation. Ce dividende a eu le même effet qu'un fractionnement des actions ordinaires de la SFM à raison de deux pour une. Tous les nombres d'actions ordinaires et tous les montants par action ordinaire ont été retraités afin de tenir compte de ce dividende en actions.

Au 31 mars 2007, il y avait 34 millions d'options sur actions en cours et d'unités d'actions différées en circulation (38 millions en 2006).

Nombre d'actions ordinaires (en millions)	2007	2006
Solde au 1 ^{er} janvier	1 547	1 584
Émises à l'exercice d'options sur actions et d'unités d'actions différées	2	3
Rachat dans le cours normal des activités - achat en vue d'une annulation	(10)	(7)
Solde au 31 mars	1 539	1 580

NOTE 10 Cumul des autres éléments du résultat étendu (« CAERE »)

Le CAERE est un nouveau poste distinct des capitaux propres qui a été créé par suite de l'adoption de la nouvelle norme comptable applicable aux instruments financiers (voir la note 2). Les montants auparavant comptabilisés dans le compte de conversion de devises ont été reclassés dans le CAERE.

Composantes du CAERE aux	31 mars 2007	1 ^{er} janvier 2007	31 décembre 2006
CAERE - titres DV	1 848 \$	1 761 \$	- \$
CAERE - couvertures de flux de trésorerie	(2)	(20)	-
CAERE - conversion du montant net des activités à l'étranger	(3 321)	(3 009)	(3 009)
Total	(1 475) \$	(1 268) \$	(3 009) \$

NOTE 11 Avantages sociaux futurs

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

Trimestres terminés les 31 mars	Prestations de retraite		Autres avantages sociaux	
	2007	2006	2007	2006
Charge au titre des régimes à prestations déterminées	5 \$	10 \$	7 \$	8 \$
Charge au titre des régimes à cotisations déterminées	15	14	-	-
Total	20 \$	24 \$	7 \$	8 \$

NOTE 12 Éventualités

a) Poursuites judiciaires

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

b) Litiges liés aux activités de réassurance accident

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

c) Garanties

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

La SFM a, inconditionnellement et de manière irrévocable, garanti le paiement des montants exigibles au titre de débetures de premier rang de 550 \$ venant à échéance le 15 décembre 2026 et de débetures subordonnées de 650 \$ venant à échéance le 15 décembre 2041 émises par Manulife Finance (Delaware), L.P., société en commandite en propriété exclusive. La Société ne détient pas ces débetures et n'en est pas le principal bénéficiaire; par conséquent, elle ne les consolide pas. Les débetures de premier rang portent intérêt au taux annuel fixe de 4,448 %, payable semestriellement, jusqu'au 15 décembre 2016, puis porteront intérêt à un taux variable correspondant au taux des acceptations bancaires à 90 jours majoré de 1,5 %, payable trimestriellement. Les débetures subordonnées portent intérêt au taux annuel fixe de 5,059 %, payable semestriellement, jusqu'au 15 décembre 2036, puis porteront intérêt à un taux variable correspondant au taux des acceptations bancaires à 90 jours majoré de 1 %, payable trimestriellement. La garantie de la SFM portant sur les débetures de premier rang constitue une obligation non garantie directe de la SFM et a un rang égal à celui de toutes les autres dettes non garanties et non subordonnées de la SFM, et la garantie de la SFM portant sur les débetures subordonnées constitue une obligation non garantie directe de la SFM et a un rang égal à celui de toutes les autres dettes subordonnées de la SFM, à l'exception des autres garanties ou obligations qui, aux termes de leurs modalités, sont désignées comme étant de rang égal ou subordonné, pour ce qui est du droit au paiement, aux dettes subordonnées de la SFM.

Garanties relatives à La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers

Le 29 janvier 2007, la SFM a fourni une garantie totale et inconditionnelle à l'égard des débetures subordonnées, échéant le 16 février 2016, d'un capital de 550 \$ de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers ») ainsi qu'une garantie subordonnée à l'égard des actions privilégiées de catégorie A et de catégorie B de Manufacturers, y compris des actions de catégorie A, série 6 en circulation de Manufacturers. La SFM a également fourni une garantie totale et inconditionnelle à l'égard des obligations qui incombent à Manufacturers aux termes des rentes qui procurent les flux de trésorerie nécessaires pour assurer le service des billets adossés à des rentes à 4,551 %, échéant le 12 novembre 2008, d'un capital de 200 \$, qui sont en circulation et qui ont été émis par Maritime Life Canadian Funding, fiducie à vocation particulière établie en vertu des lois de l'Ontario. Les rentes sont comprises dans les provisions mathématiques comptabilisées aux bilans consolidés.

La garantie de la SFM portant sur les débetures subordonnées constitue une obligation non garantie directe de la SFM et a un rang égal à celui de toutes les autres dettes non garanties subordonnées de la SFM, à l'exception des autres garanties ou obligations de la SFM qui, aux termes de leurs modalités, sont désignées comme étant de rang égal ou subordonné, pour ce qui est du droit au paiement, aux dettes subordonnées de la SFM.

Les tableaux suivants présentent le sommaire de certaines informations financières consolidées de la SFM, de Manulife Finance (Delaware), L.P. et de Manufacturers :

Au 31 mars 2007 et trimestre terminé le 31 mars 2007	SFM (garant)	Manulife Finance (Delaware), L.P.	Manufacturers, Autres filiales de la consolidée SFM, regroupées	Rajustements de consolidation	Montant total consolidé	
Total des produits	17 \$	16 \$	5 720 \$	2 929 \$	(62) \$	8 620 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	986	1	737	250	(988)	986
Placements	2	-	100 347	73 687	(1)	174 035
Total des autres actifs	28 902	1 374	9 644	12 763	(35 425)	17 258
Provisions mathématiques	-	-	73 105	64 281	(19)	137 367
Total des autres passifs	1 714	1 217	20 004	10 213	(6 412)	26 736

Au 31 mars 2006 et trimestre terminé le 31 mars 2006	SFM (garant)	Manulife Finance (Delaware), L.P.	Manufacturers, consolidée	Autres filiales de la SFM, regroupées	Rajustements de consolidation	Montant total consolidé
Total des produits	9 \$	- \$	5 385 \$	3 039 \$	(29) \$	8 404 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	952	-	718	241	(959)	952
Placements	294	-	89 705	77 709	(327)	167 381
Total des autres actifs	25 884	-	7 440	11 171	(28 944)	15 551
Provisions mathématiques	-	-	64 703	66 887	(26)	131 564
Total des autres passifs	1 569	-	19 512	10 904	(5 226)	26 759

Information sur les garanties relatives à l'option Placements à durée fixe des contrats de rente différée de la John Hancock Variable Life Insurance Company et aux Signature Notes de la John Hancock Life Insurance Company

Des précisions sur ces garanties figurent à la note 14 d).

NOTE 13 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 Société offre également des services de gestion de placement pour le fonds général de la Société, les fonds distincts et les fonds communs de placement ainsi qu'à des clients institutionnels. Elle offre également des services de réassurance vie et IARD, particulièrement en rétrocession.

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

Certaines méthodes de répartition sont utilisées dans la préparation de l'information financière sectorielle. Les 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 6) est présentée dans le secteur Services généraux et autres.

Par secteur	Assurance É.-U.	Gestion de patrimoine É.-U.	Division canadienne	Division Asie et Japon	Division de réassurance	Services généraux et autres	Total
Trimestre terminé le 31 mars 2007							
Produits							
Primes							
Assurance vie et maladie	1 308 \$	- \$	1 377 \$	718 \$	275 \$	- \$	3 678 \$
Rentes et régimes de retraite	-	893	129	31	-	-	1 053
Total des primes	1 308 \$	893 \$	1 506 \$	749 \$	275 \$	- \$	4 731 \$
Revenus de placements	746	724	650	262	50	117	2 549
Autres produits	168	696	238	153	5	80	1 340
Total des produits	2 222 \$	2 313 \$	2 394 \$	1 164 \$	330 \$	197 \$	8 620 \$
Intérêts débiteurs	9 \$	60 \$	91 \$	14 \$	- \$	133 \$	307 \$
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices	214 \$	472 \$	294 \$	281 \$	100 \$	(19) \$	1 342 \$
Impôts sur les bénéfices	(72)	(137)	(79)	(63)	(31)	27	(355)
Bénéfice net	142 \$	335 \$	215 \$	218 \$	69 \$	8 \$	987 \$
Dépôts en fonds distincts	344 \$	6 474 \$	2 633 \$	1 268 \$	- \$	32 \$	10 751 \$
Écart d'acquisition							
Solde au début du trimestre	2 702 \$	2 052 \$	2 051 \$	499 \$	78 \$	79 \$	7 461 \$
Fluctuation des taux de change	(29)	(22)	-	-	-	(1)	(52)
Solde au 31 mars	2 673 \$	2 030 \$	2 051 \$	499 \$	78 \$	78 \$	7 409 \$
Au 31 mars 2007							
Provisions mathématiques	46 115 \$	38 033 \$	36 342 \$	15 000 \$	1 863 \$	14 \$	137 367 \$
Total des actifs	53 962 \$	46 332 \$	51 498 \$	18 740 \$	3 121 \$	17 640 \$	191 293 \$
Actif net des fonds distincts détenus par les titulaires de contrats							
	12 688 \$	115 578 \$	29 631 \$	18 176 \$	- \$	2 510 \$	178 583 \$

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

Par emplacement géographique	États-Unis	Canada	Asie et Japon	Autres	Total
Trimestre terminé le 31 mars 2007					
Produits					
Primes					
Assurance vie et maladie	1 454 \$	1 392 \$	718 \$	114 \$	3 678 \$
Rentes et régimes de retraite	893	129	31	-	1 053
Total des primes	2 347 \$	1 521 \$	749 \$	114 \$	4 731 \$
Revenus de placements	1 551	723	264	11	2 549
Autres produits	923	258	156	3	1 340
Total des produits	4 821 \$	2 502 \$	1 169 \$	128 \$	8 620 \$

Par secteur	Division						Total
	Assurance É.-U.	Gestion de patrimoine É.-U.	Division canadienne	Division Asie et Japon	Division de réassurance	Services généraux et autres	
Trimestre terminé le 31 mars 2006							
Produits							
Primes							
Assurance vie et maladie	1 341 \$	- \$	1 314 \$	672 \$	225 \$	- \$	3 552 \$
Rentes et régimes de retraite	-	969	136	18	-	-	1 123
Total des primes	1 341 \$	969 \$	1 450 \$	690 \$	225 \$	- \$	4 675 \$
Revenus de placements	740	738	804	203	51	73	2 609
Autres produits	156	577	189	114	5	79	1 120
Total des produits	2 237 \$	2 284 \$	2 443 \$	1 007 \$	281 \$	152 \$	8 404 \$
Intérêts débiteurs	9 \$	40 \$	60 \$	12 \$	1 \$	93 \$	215 \$
Bénéfice avant impôts sur les bénéficiaires	236 \$	353 \$	315 \$	210 \$	124 \$	57 \$	1 295 \$
Impôts sur les bénéficiaires	(78)	(98)	(83)	(48)	(32)	(10)	(349)
Bénéfice net	158 \$	255 \$	232 \$	162 \$	92 \$	47 \$	946 \$
Dépôts en fonds distincts	348 \$	6 222 \$	1 427 \$	1 709 \$	- \$	- \$	9 706 \$
Écart d'acquisition							
Solde au début du trimestre	2 704 \$	2 053 \$	2 051 \$	499 \$	78 \$	116 \$	7 501 \$
Fluctuation des taux de change	2	2	-	4	-	-	8
Solde au 31 mars	2 706 \$	2 055 \$	2 051 \$	503 \$	78 \$	116 \$	7 509 \$
Au 31 mars 2006							
Provisions mathématiques	42 598 \$	41 950 \$	31 485 \$	13 298 \$	2 050 \$	183 \$	131 564 \$
Total des actifs	50 724 \$	52 018 \$	45 523 \$	16 698 \$	3 468 \$	14 501 \$	182 932 \$
Actif net des fonds distincts détenus par les titulaires de contrats	11 853 \$	97 483 \$	25 157 \$	14 151 \$	- \$	2 560 \$	151 204 \$

Par emplacement géographique	Division				Total
	États-Unis	Canada	Asie et Japon	Autres	
Trimestre terminé le 31 mars 2006					
Produits					
Primes					
Assurance vie et maladie	1 444 \$	1 325 \$	672 \$	111 \$	3 552 \$
Rentes et régimes de retraite	969	136	18	-	1 123
Total des primes	2 413 \$	1 461 \$	690 \$	111 \$	4 675 \$
Revenus de placements	1 496	894	203	16	2 609
Autres produits	792	208	116	4	1 120
Total des produits	4 701 \$	2 563 \$	1 009 \$	131 \$	8 404 \$

NOTE 14 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, lesquels diffèrent, à certains égards importants, des principes comptables généralement reconnus des États-Unis (« PCGR des États-Unis »). Les divergences importantes entre les PCGR des États-Unis et ceux 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 au titre des bénéfices entre les états des résultats dressés selon les PCGR des États-Unis et les états des résultats dressés selon les PCGR du Canada.

a) Bilans consolidés condensés

Aux	31 mars 2007		31 décembre 2006		31 mars 2006	
	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada
Actif						
Encaisse et titres à court terme	10 437 \$	10 381 \$	10 798 \$	10 745 \$	8 283 \$	8 220 \$
Titres						
Obligations	109 387	80 860	109 460	78 085	108 638	80 140
Actions	17 240	12 510	17 731	11 272	15 310	9 762
Prêts						
Créances hypothécaires	27 637	27 641	28 079	28 131	27 750	27 845
Placements privés	-	24 406	-	25 074	-	24 312
Avances sur contrats	6 417	6 417	6 413	6 413	6 191	6 191
Prêts bancaires	2 081	2 081	2 009	2 009	1 909	1 909
Immeubles	4 721	6 118	4 563	5 905	4 165	5 341
Autres placements	3 830	3 621	3 661	3 530	3 611	3 661
Total des placements	181 750 \$	174 035 \$	182 714 \$	171 164 \$	175 857 \$	167 381 \$
Autres actifs						
Revenus de placement à recevoir	1 580 \$	1 578 \$	1 561 \$	1 557 \$	1 660 \$	1 660 \$
Primes arriérées	638	638	669	669	585	585
Frais d'acquisition différés	12 314	-	12 054	-	10 661	-
Dépôts et montants récupérables						
en réassurance	5 053	-	4 966	-	4 989	-
Écart d'acquisition	6 381	7 409	6 415	7 461	6 479	7 509
Actifs incorporels	1 686	1 686	1 708	1 708	1 736	1 736
Dérivés	1 542	2 500	1 193	400	1 038	139
Valeur de l'entreprise acquise	3 977	-	4 101	-	4 294	-
Divers	4 415	3 447	4 225	3 201	4 555	3 922
Total des autres actifs	37 586 \$	17 258 \$	36 892 \$	14 996 \$	35 997 \$	15 551 \$
	219 336 \$	191 293 \$	219 606 \$	186 160 \$	211 854 \$	182 932 \$
Actif net des fonds distincts⁽¹⁾	169 447	-	163 483	-	143 677	-
Total de l'actif	388 783 \$	191 293 \$	383 089 \$	186 160 \$	355 531 \$	182 932 \$
Actif net des fonds distincts⁽¹⁾	- \$	179 441 \$	- \$	172 937 \$	- \$	151 858 \$

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

a) Bilans consolidés condensés (suite)

Aux	31 mars 2007		31 décembre 2006		31 mars 2006	
	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada
Passif et avoir						
Provisions mathématiques	161 643 \$	137 367 \$	161 799 \$	130 819 \$	159 100 \$	131 564 \$
Gains nets réalisés différés	-	121	-	4 442	-	4 391
Dépôts bancaires	7 921	7 921	7 845	7 845	5 890	5 890
Billets de consommation	2 780	2 711	2 860	2 860	2 912	2 912
Passif d'impôts futurs ⁽²⁾	2 736	2 564	2 707	2 258	2 068	1 559
Dérivés	1 309	2 251	706	910	503	468
Autres passifs	8 239	5 955	8 099	5 543	8 728	6 874
	184 628 \$	158 890 \$	184 016 \$	154 677 \$	179 201 \$	153 658 \$
Dette à long terme	3 019	3 016	3 040	3 058	2 548	2 551
Obligations au titre des actions privilégiées et des instruments de capitaux propres	1 988	1 990	2 572	2 567	1 911	1 911
Participation minoritaire dans des filiales	411	207	400	202	239	203
Passif net des fonds distincts ⁽¹⁾	169 447	-	163 483	-	143 677	-
Actions ordinaires, actions privilégiées, bénéfiques non répartis, surplus d'apport et compte de conversion de devises	29 185	28 665	29 172	28 665	28 894	27 768
Cumul des autres éléments du résultat étendu titres disponibles à la vente et couvertures de flux de trésorerie	3 417	1 846	3 364	-	2 088	-
conversion du montant net des activités à l'étranger	(3 312)	(3 321)	(2 958)	(3 009)	(3 027)	(3 159)
Total du passif et de l'avoir	388 783 \$	191 293 \$	383 089 \$	186 160 \$	355 531 \$	182 932 \$
Passif net des fonds distincts⁽¹⁾	- \$	179 441 \$	- \$	172 937 \$	- \$	151 858 \$

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

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

b) États des résultats consolidés condensés

Trimestres terminés les 31 mars	2007		2006	
	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada
Produits				
Primes	3 148 \$	4 731 \$	3 037 \$	4 675 \$
Revenus de placements nets (revenus de placement)	2 798	2 549	2 568	2 609
Honoraires et autres produits	1 710	1 340	1 472	1 120
Total des produits	7 656 \$	8 620 \$	7 077 \$	8 404 \$
Prestations et charges				
Prestations aux titulaires de contrats	4 527 \$	4 915 \$	4 302 \$	4 887 \$
Commissions, placements et frais généraux	1 136	1 990	1 047	1 936
Amortissement des frais d'acquisition différés et valeur de l'entreprise acquise	488	-	344	-
Autres	352	373	290	286
Total des prestations et charges	6 503 \$	7 278 \$	5 983 \$	7 109 \$
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices et modification aux conventions comptables	1 153 \$	1 342 \$	1 094 \$	1 295 \$
Impôts sur les bénéfices	(281)	(355)	(307)	(349)
Bénéfice net	872 \$	987 \$	787 \$	946 \$

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

de base	1 546	1 546	1 584	1 584
dilué	1 562	1 562	1 601	1 601
Résultat par action :				
de base	0,56 \$	0,63 \$	0,50 \$	0,60 \$
dilué	0,56 \$	0,63 \$	0,49 \$	0,59 \$

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

Comme décrit à la note 2, la Société a adopté, en date du 1^{er} janvier 2007, les dispositions des chapitres 3855, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation », 3865, « Couvertures », 1530, « Résultat étendu », et 3251, « Capitaux propres », du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA ») en plus des dispositions du chapitre 4211, « Entreprises d'assurances de personnes – considérations particulières ».

Bien que ces nouvelles normes harmonisent de façon importante la comptabilisation des instruments financiers, des dérivés et des autres éléments du résultat étendu selon les PCGR du Canada et ceux des États-Unis, sauf en ce qui concerne le choix de l'établissement à la juste valeur des instruments financiers au titre des PCGR du Canada, la Société a classé des titres et des placements privés différemment selon les PCGR du Canada et selon les PCGR des États-Unis. Cette divergence de classification donne lieu en 2007 à des éléments de rapprochement entre les PCGR du Canada et les PCGR des États-Unis. Selon les PCGR des États-Unis, les obligations, les actions et les placements privés doivent être classés comme titres DV. Au titre des PCGR du Canada, comme la détermination des provisions techniques dépend de la valeur comptable des actifs nécessaires pour soutenir les provisions, les obligations et les actions qui soutiennent les provisions mathématiques ont été classées comme établies à leur juste valeur en vue d'éliminer la disparité du traitement en matière de comptabilisation. En outre, les placements privés qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont admissibles comme prêts en vertu des PCGR du Canada, mais comme titres en vertu des PCGR des États-Unis.

La modification des PCGR du Canada a également permis l'harmonisation de la comptabilisation des moins-values durables, sauf dans le cas de pertes latentes sur des actifs DV et attribuables à des fluctuations des taux d'intérêt sur des actifs que la Société n'a pas l'intention ni la capacité de conserver jusqu'à un recouvrement. Ces pertes sont imputées comme moins-values dans les résultats aux fins des PCGR des États-Unis, mais pas aux fins des PCGR du Canada.

En outre, les billets de consommation sont comptabilisés selon l'option de la juste valeur en vertu des PCGR du Canada, mais comptabilisées au coût non amorti en vertu des PCGR des États-Unis.

Comme les titres qui soutiennent les provisions mathématiques sont classés comme établis à la juste valeur, les couvertures de flux de trésorerie existantes au titre des PCGR des États-Unis ne sont pas admissibles à la comptabilité de couverture au titre des PCGR du Canada. Les contrats de swap de taux d'intérêt différés utilisés pour contrebalancer les flux de trésorerie variables associés à l'acquisition ultérieure d'actifs à revenu fixe sont classés comme couvertures de flux de trésorerie en vertu des PCGR des États-Unis, mais comme dérivés détenus à des fins de transaction en vertu des PCGR du Canada.

Rapprochement du bénéfice net

Trimestres terminés les 31 mars	2007	2006
Bénéfice net selon les PCGR du Canada	987 \$	946 \$
Revenus de placements nets		
Obligations, moins-values durables exclues	101	(7)
Liés aux taux d'intérêt, moins-values durables	(74)	-
Actions	154	(97)
Couvertures de flux de trésorerie	114	-
Immeubles	(65)	(39)
Autres	16	26
	246	(117)
Frais d'acquisition différés, déduction faite de l'amortissement	344	518
Amortissement de la valeur de l'entreprise acquise	(47)	(44)
Rajustement de la juste valeur de billets de consommation	21	-
Provisions mathématiques	(746)	(567)
Commissions, placements et frais généraux	(11)	-
Impôts futurs sur les éléments ci-dessus	78	51
Bénéfice net selon les PCGR des États-Unis	872 \$	787 \$

Rapprochement des autres éléments du résultat étendu

Trimestres terminés les	31 mars 2007		31 mars 2006	
	PCGR du Canada	Écart	PCGR des États-Unis	PCGR des États-Unis
Bénéfice net	987 \$	(115) \$	872 \$	787 \$
Autres éléments du résultat étendu				
Variation de gains latents sur les titres financiers disponibles à la vente	107	(101)	6	(1 477)
Rajustements aux gains (pertes) net(te)s latent(e)s				
Provisions techniques	-	148	148	345
Frais d'acquisition différés	-	53	53	(73)
Produits comptabilisés d'avance	-	(5)	(5)	(20)
Valeur de l'entreprise acquise	-	(45)	(45)	51
Variation des gains sur dérivés				
désignés comme couvertures de flux de trésorerie	27	(114)	(87)	(260)
Obligation additionnelle au titre des régimes de retraite	-	(2)	(2)	-
Impôts futurs sur les éléments ci-dessus	(29)	10	(19)	508
Variation des gains (pertes) de change latent(e)s sur les activités d'établissements autonomes	(312)	87	(225)	57
Total des autres éléments du résultat étendu	(207) \$	31 \$	(176) \$	(869) \$
Total du résultat étendu	780 \$	(84) \$	696 \$	(82) \$

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

Les données financières consolidées condensées qui suivent, présentées selon les PCGR des États-Unis, ainsi que les informations y afférentes ont été intégrées aux présents états financiers en conformité avec le Règlement S-X de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (la « Commission ») et la Règle 12h-5 de la Commission. La SFM a garanti certains titre émis et à émettre par la John Hancock Variable Life Insurance Company et la John Hancock Life Insurance Company, et, par conséquent, ces états financiers sont intégrés par renvoi aux déclarations d'inscription de la SFM et des filiales.

Bilans consolidés condensés

	Société Financière Manuvie (garant)	John Hancock Financial Services, Inc.	John Hancock Life Insurance Company (émetteur)	John Hancock Variable Life Insurance Company (émetteur)	Autres filiales	Rajustements de consolidation	Société Financière Manuvie consolidée
Au 31 mars 2007							
Actif							
Placements	2 \$	120 \$	62 546 \$	7 540 \$	111 542 \$	- \$	181 750 \$
Placements dans des filiales non consolidées	30 439	12 886	3 767	162	-	(47 254)	-
Autres actifs	564	1 015	13 875	3 312	30 711	(11 891)	37 586
Actifs des comptes distincts	-	-	12 693	9 185	147 569	-	169 447
Total de l'actif	31 005 \$	14 021 \$	92 881 \$	20 199 \$	289 822 \$	(59 145) \$	388 783 \$
Passif et avoir							
Provisions mathématiques	- \$	- \$	59 534 \$	7 458 \$	97 658 \$	(3 007) \$	161 643 \$
Billets de consommation	-	-	2 780	-	-	-	2 780
Autres passifs	1 021	87	5 190	1 052	18 770	(5 915)	20 205
Dettes à long terme	350	1 347	547	-	2 624	(1 849)	3 019
Obligations au titre des actions privilégiées et instruments de capitaux propres	344	-	-	-	1 644	-	1 988
Participation minoritaire dans des filiales	-	-	-	-	430	(19)	411
Passif des comptes distincts	-	-	12 693	9 185	147 569	-	169 447
Capitaux propres	29 290	12 587	12 137	2 504	21 127	(48 355)	29 290
Total du passif et de l'avoir	31 005 \$	14 021 \$	92 881 \$	20 199 \$	289 822 \$	(59 145) \$	388 783 \$

Bilans consolidés condensés (suite)

Au 31 mars 2006	Société Financière Manuvie (garant)	John Hancock Financial Services, Inc.	John Hancock Life Insurance Company (émetteur)	John Hancock Variable Life Insurance Company (émetteur)	Autres filiales	Rajustements de consolidation	Société Financière Manuvie consolidée
Actif							
Placements	294 \$	169 \$	66 101 \$	7 184 \$	102 396 \$	(287) \$	175 857 \$
Placements dans des filiales non consolidées	27 941	12 534	3 783	163	-	(44 421)	-
Autres actifs	1 289	318	13 689	3 703	27 400	(10 402)	35 997
Actifs des comptes distincts	-	-	12 988	8 961	121 728	-	143 677
Total de l'actif	29 524 \$	13 021 \$	96 561 \$	20 011 \$	251 524 \$	(55 110) \$	355 531 \$
Passif et avoir							
Provisions mathématiques	- \$	- \$	63 353 \$	7 172 \$	91 626 \$	(3 051) \$	159 100 \$
Billets de consommation	-	-	2 912	-	-	-	2 912
Autres passifs	875	92	4 876	1 440	15 841	(5 935)	17 189
Dette à long terme	350	1 334	575	-	2 091	(1 802)	2 548
Obligations au titre des actions privilégiées et instruments de capitaux propres	344	-	-	-	1 567	-	1 911
Participation minoritaire dans des filiales	-	-	-	-	340	(101)	239
Passif des comptes distincts	-	-	12 988	8 961	121 728	-	143 677
Capitaux propres	27 955	11 595	11 857	2 438	18 331	(44 221)	27 955
Total du passif et de l'avoir	29 524 \$	13 021 \$	96 561 \$	20 011 \$	251 524 \$	(55 110) \$	355 531 \$

États consolidés condensés des résultats

Trimestre terminé le 31 mars 2007	Société Financière Manuvie (garant)	John Hancock Financial Services, Inc.	John Hancock Life Insurance Company (émetteur)	John Hancock Variable Life Insurance Company (émetteur)	Autres filiales	Rajustements de consolidation	Société Financière Manuvie consolidée
Produits							
Primes	- \$	- \$	705 \$	23 \$	2 422 \$	(2) \$	3 148 \$
Revenus de placements nets	1	16	906	114	1 781	(20)	2 798
Honoraires et autres produits	16	-	107	69	1 594	(76)	1 710
Total des produits	17 \$	16 \$	1 718 \$	206 \$	5 797 \$	(98) \$	7 656 \$
Prestations et charges							
Prestations aux titulaires de contrats	- \$	- \$	1 253 \$	82 \$	3 192 \$	- \$	4 527 \$
Commissions, placements et frais généraux	11	4	122	13	1 058	(72)	1 136
Amortissement des frais d'acquisition différés et valeur de l'entreprise acquise	-	-	44	21	423	-	488
Autres	3	16	102	6	250	(25)	352
Total des prestations et des charges	14 \$	20 \$	1 521 \$	122 \$	4 923 \$	(97) \$	6 503 \$
Bénéfice (perte) avant impôts							
sur les bénéfices	3 \$	(4) \$	197 \$	84 \$	874 \$	(1) \$	1 153 \$
(Charge) recouvrement d'impôts sur les bénéfices	(2)	4	(69)	(27)	(185)	(2)	(281)
Bénéfice (perte) après							
impôts sur les bénéfices	1 \$	- \$	128 \$	57 \$	689 \$	(3) \$	872 \$
Quote-part du bénéfice net des filiales non consolidées	871	264	80	1	-	(1 216)	-
Bénéfice net	872 \$	264 \$	208 \$	58 \$	689 \$	(1 219) \$	872 \$

États consolidés condensés des résultats (suite)

Trimestre terminé le 31 mars 2006	Société Financière Manuvie (garant)	John Hancock Financial Services, Inc.	John Hancock Life Insurance Company (émetteur)	John Hancock Variable Life Insurance Company (émetteur)	Autres filiales	Rajustements de consolidation	Société Financière Manuvie consolidée
Produits							
Primes	- \$	- \$	758 \$	21 \$	2 260 \$	(2) \$	3 037 \$
Revenus de placements nets	-	6	919	97	1 554	(8)	2 568
Honoraires et autres produits	9	3	100	128	1 311	(79)	1 472
Total des produits	9 \$	9 \$	1 777 \$	246 \$	5 125 \$	(89) \$	7 077 \$
Prestations et charges							
Prestations aux titulaires de contrats	- \$	- \$	1 423 \$	133 \$	2 746 \$	- \$	4 302 \$
Commissions, placements et frais généraux	6	-	3	136	972	(70)	1 047
Amortissement des frais d'acquisition différés et valeur de l'entreprise acquise	-	-	63	5	276	-	344
Autres	4	13	80	8	201	(16)	290
Total des prestations et charges	10 \$	13 \$	1 569 \$	282 \$	4 195 \$	(86) \$	5 983 \$
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices							
(Charge) recouvrement d'impôts sur les bénéfices	(1) \$	(4) \$	208 \$	(36) \$	930 \$	(3) \$	1 094 \$
	(2)	4	(32)	14	(293)	2	(307)
Bénéfice (perte) après impôts sur les bénéfices							
Quote-part du bénéfice net des filiales non consolidées	(3) \$	- \$	176 \$	(22) \$	637 \$	(1) \$	787 \$
	790	194	(6)	2	-	(980)	-
Bénéfice net	787 \$	194 \$	170 \$	(20) \$	637 \$	(981) \$	787 \$

États consolidés condensés des flux de trésorerie

Trimestre terminé le 31 mars 2007	Société Financière Manuvie (garant)	John Hancock Financial Services, Inc.	John Hancock Life Insurance Company (émetteur)	John Hancock Variable Life Ins. Company (émetteur)	Autres filiales	Rajustements de consolidation	Société Financière Manuvie consolidée
Activités d'exploitation							
Bénéfice net	872 \$	264 \$	208 \$	58 \$	689 \$	(1 219) \$	872 \$
Rajustements en fonction des éléments du bénéfice net sans effet sur la trésorerie							
Quote-part du bénéfice net des filiales non consolidées	(871)	(264)	(80)	(1)	-	1 216	-
Augmentation des provisions techniques et éléments liés aux contrats	-	-	279	120	1 240	-	1 639
Gains nets réalisés sur placements et autres éléments liés aux placements	-	-	(29)	(15)	(516)	2	(558)
Montants capitalisés, déduction faite de l'amortissement des frais d'acquisition différés et valeur de l'entreprise acquise	-	-	(21)	(22)	(253)	-	(296)
Amortissement des primes / escomptes	-	-	79	7	(53)	-	33
Autres amortissements	-	(2)	17	3	72	-	90
Charge (recouvrement) d'impôts sur les bénéfices futurs	1	(4)	91	17	74	2	181
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	7	-	7
Participation minoritaire dans des filiales	-	-	-	-	7	-	7
Bénéfice net (perte nette) rajusté(e) en fonction des éléments sans effet sur la trésorerie	2 \$	(6) \$	544 \$	167 \$	1 267 \$	1 \$	1 975 \$
Variation des autres actifs et passifs d'exploitation	89	7	(338)	54	(259)	(1)	(448)
Flux de trésorerie d'exploitation	91 \$	1 \$	206 \$	221 \$	1 008 \$	- \$	1 527 \$
Activités d'investissement							
Achats et prêts hypothécaires	- \$	- \$	(2 293) \$	(331) \$	(9 903) \$	- \$	(12 527) \$
Cessions et remboursements	-	-	3 199	286	9 138	-	12 623
Fluctuations des débiteurs et des créditeurs nets du courtier en placements	-	-	43	(3)	37	-	77
Flux de trésorerie d'investissement	- \$	- \$	949 \$	(48) \$	(728) \$	- \$	173 \$

États consolidés condensés des flux de trésorerie (suite)

Trimestre terminé le 31 mars 2007	Société Financière Manuvie (garant)	John Hancock Financial Services, Inc.	John Hancock Life Insurance Company (émetteur)	John Hancock Variable Life Ins. Company (émetteur)	Autres filiales	Rajustements de consolidation	Société Financière Manuvie consolidée
Activités de financement							
Augmentation des titres vendus mais non encore achetés	- \$	- \$	- \$	- \$	179 \$	- \$	179 \$
Émission de créances à long terme	-	-	(556)	-	555	-	(1)
Remboursement de la dette à long terme	-	-	-	-	(570)	-	(570)
Rachats de produits à revenu fixe destinés aux clients institutionnels de John Hancock	-	-	(847)	(20)	(197)	-	(1 064)
Dépôts bancaires nets	-	-	-	-	78	-	78
Billets de consommation rachetés, montant net	-	-	(51)	-	-	-	(51)
Dividendes sur actions privilégiées	(7)	-	-	-	(1)	-	(8)
Dividendes sur actions ordinaires	(310)	-	-	-	-	-	(310)
Billets à payer à une filiale	752	-	-	-	-	(752)	-
Billets à recevoir d'une filiale	(184)	-	-	-	-	184	-
Billets à payer à la société mère	-	-	-	-	184	(184)	-
Billets à recevoir de la société mère	-	-	-	-	(752)	752	-
Billets à payer à une société affiliée	15	-	(4)	-	46	(57)	-
Billets à recevoir d'une société affiliée	-	-	2	-	(59)	57	-
Remboursements nets de fonds	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Rachat et annulation d'actions ordinaires	(402)	-	-	-	-	-	(402)
Avantage fiscal à l'exercice d'options sur actions	-	-	2	-	(1)	-	1
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options	45	-	-	-	-	-	45
Flux de trésorerie de financement	(91) \$	- \$	(1 454) \$	(20) \$	(540) \$	- \$	(2 105) \$
Encaisse et titres à court terme							
Augmentation (diminution) de la période	- \$	1 \$	(299) \$	153 \$	(260) \$	- \$	(405) \$
Variation résultant des fluctuations de change	-	(1)	(8)	(3)	(53)	-	(65)
Solde au 1 ^{er} janvier	2	121	651	217	9 393	-	10 384
Solde au 31 mars	2 \$	121 \$	344 \$	367 \$	9 080 \$	- \$	9 914 \$
Composition de l'encaisse et titres à court terme							
titres à court terme							
Au début de la période							
Encaisse et titres à court terme bruts	2 \$	121 \$	651 \$	217 \$	9 807 \$	- \$	10 798 \$
Paiements nets en cours de compensation inscrits dans les autres passifs	-	-	-	-	(414)	-	(414)
Encaisse et titres à court terme nets au 1^{er} janvier	2 \$	121 \$	651 \$	217 \$	9 393 \$	- \$	10 384 \$
À la fin de la période							
Encaisse et titres à court terme bruts	2 \$	121 \$	344 \$	367 \$	9 603 \$	- \$	10 437 \$
Paiements nets en cours de compensation inscrits dans les autres passifs	-	-	-	-	(523)	-	(523)
Encaisse et titres à court terme nets au 31 mars	2 \$	121 \$	344 \$	367 \$	9 080 \$	- \$	9 914 \$

États consolidés condensés des flux de trésorerie

Trimestre terminé le 31 mars 2006	Société Financière Manuvie (garant)	John Hancock Financial Services, Inc.	John Hancock Life Insurance Company (émetteur)	John Hancock Variable Life Ins. Company (émetteur)	Autres filiales	Rajustements de consolidation	Société Financière Manuvie consolidée
Activités d'exploitation							
Bénéfice net	787 \$	194 \$	170 \$	(20) \$	637 \$	(981) \$	787 \$
Rajustements en fonction des éléments du bénéfice net sans effet sur la trésorerie							
Quote-part du bénéfice net des filiales non consolidées	(790)	(194)	6	(2)	-	980	-
Augmentation des provisions techniques et éléments liés aux contrats	-	-	201	65	854	-	1 120
Gains nets réalisés sur placements et autres éléments liés aux placements	-	-	(27)	(6)	(396)	-	(429)
Montants capitalisés, déduction faite de l'amortissement des frais d'acquisition différés et valeur de l'entreprise acquise	-	-	(6)	(68)	(401)	-	(475)
Amortissement des primes / escomptes	-	-	132	12	2	-	146
Autres amortissements	-	-	3	-	49	-	52
Charge (recouvrement) d'impôts sur les bénéfices futurs	(3)	(4)	58	18	122	-	191
Rémunération à base d'actions	-	-	1	-	7	-	8
Participation minoritaire dans des filiales	-	-	2	-	8	-	10
Bénéfice net (perte nette) rajusté(e) en fonction des éléments sans effet sur la trésorerie	(6) \$	(4) \$	540 \$	(1) \$	882 \$	(1) \$	1 410 \$
Variation des autres actifs et passifs d'exploitation	66	30	(245)	130	(261)	(11)	(291)
Flux de trésorerie d'exploitation	60 \$	26 \$	295 \$	129 \$	621 \$	(12) \$	1 119 \$
Activités d'investissement							
Achats et prêts hypothécaires	- \$	- \$	(4 051) \$	(815) \$	(13 605) \$	- \$	(18 471) \$
Cessions et remboursements	-	-	4 035	476	12 852	-	17 363
Fluctuations des débiteurs et des créditeurs nets du courtier en placements	-	-	16	106	506	-	628
Réduction nette des liquidités sur vente de filiales	-	-	-	-	(113)	-	(113)
Souscription d'actions privilégiées émises par un filiale	(15)	-	-	-	-	15	-
Flux de trésorerie d'investissement	(15) \$	- \$	- \$	(233) \$	(360) \$	15 \$	(593) \$

États consolidés condensés des flux de trésorerie (suite)

Trimestre terminé le 31 mars 2006	Société Financière Manuvie (garant)	John Hancock Financial Services, Inc.	John Hancock Life Insurance Company (émetteur)	John Hancock Variable Life Ins. Company (émetteur)	Autres filiales	Rajustements de consolidation	Société Financière Manuvie consolidée
Activités de financement							
Diminution des titres vendus mais non encore achetés	- \$	- \$	- \$	- \$	(380) \$	- \$	(380) \$
Émission de créances à long terme	350	-	-	-	1	-	351
Remboursement de la dette à long terme	-	-	-	-	(252)	-	(252)
Rachats de produits à revenu fixe destinés aux clients insitutionnels de John Hancock	-	-	(1 229)	70	114	-	(1 045)
Dépôts bancaires nets	-	-	-	-	670	(252)	418
Billets de consommation émis, montant net	-	-	8	-	-	-	8
Dividendes sur actions privilégiées	(7)	-	-	-	-	-	(7)
Dividendes sur actions ordinaires	(277)	-	-	-	-	-	(277)
Billets à payer à une filiale	889	-	-	-	-	(889)	-
Billets à recevoir d'une filiale	(817)	-	-	-	-	817	-
Billets à payer à la société mère	-	-	-	-	817	(817)	-
Billets à recevoir de la société mère	-	-	-	-	(889)	889	-
Capital d'un coentrepreneur	-	-	-	-	7	-	7
Remboursements nets de fonds	-	-	-	-	(34)	-	(34)
Rachat et annulation d'actions ordinaires	(255)	-	-	-	-	-	(255)
Actions privilégiées émises par une filiale	-	-	-	-	15	(15)	-
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options	60	-	-	-	-	-	60
Actions privilégiées émises nettes	294	-	-	-	-	-	294
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	237 \$	- \$	(1 221) \$	70 \$	69 \$	(267) \$	(1 112) \$
Encaisse et titres à court terme							
Augmentation (diminution) de la période	282 \$	26 \$	(926) \$	(34) \$	330 \$	(264) \$	(586) \$
Variation résultant des fluctuations de change	-	-	3	-	16	-	19
Solde au 1 ^{er} janvier	12	142	1 745	226	6 259	(77)	8 307
Solde au 31 mars	294 \$	168 \$	822 \$	192 \$	6 605 \$	(341) \$	7 740 \$
Composition de l'encaisse et titres à court terme							
Au début de la période							
Encaisse et titres à court terme bruts	12 \$	142 \$	1 745 \$	226 \$	6 720 \$	(77) \$	8 768 \$
Paiements nets en cours de compensation inscrits dans les autres passifs	-	-	-	-	(461)	-	(461)
Encaisse et titres à court terme nets au 1^{er} janvier	12 \$	142 \$	1 745 \$	226 \$	6 259 \$	(77) \$	8 307 \$
À la fin de la période							
Encaisse et titres à court terme bruts	294 \$	168 \$	822 \$	192 \$	7 148 \$	(341) \$	8 283 \$
Paiements nets en cours de compensation inscrits dans les autres passifs	-	-	-	-	(543)	-	(543)
Encaisse et titres à court terme nets au 31 mars	294 \$	168 \$	822 \$	192 \$	6 605 \$	(341) \$	7 740 \$

e) Modifications des normes comptables afférentes aux PCGR des États-Unis

Comptabilisation des baux adossés

En date du 1^{er} janvier 2007, la Société a adopté le Staff Position 13-2, Accounting for a Change or Projected Change in the Timing of Cash Flows Relating to Income Taxes Generated by a Leveraged Lease Transaction du Financial Accounting Standards Board (« FASB ») (voir la note 2b pour obtenir des précisions).

Comptabilisation des positions fiscales incertaines

Au 1^{er} janvier 2007, la Société a adopté l'interprétation n° 48 du FASB, intitulée Accounting for Uncertainty in Income Taxes (« FIN 48 »). Cette interprétation prescrit le seuil de constatation minimum qu'une position fiscale doit atteindre avant d'être comptabilisée aux états financiers. Elle fournit également des lignes directrices sur la décomptabilisation, l'évaluation, la classification, les intérêts et pénalités, la comptabilisation dans les périodes intermédiaires, les informations à fournir et la transition. L'adoption de la FIN 48 n'a entraîné aucun rajustement important des provisions pour positions fiscales incertaines.

Frais d'acquisition différés

En septembre 2005, l'Accounting Standards Executive Committee de l'American Institute of Certified Public Accountants a publié le Statement of Position 05-1, Accounting by Insurance Enterprises for Deferred Acquisition Costs in Connection With Modifications or Exchanges of Insurance Contracts (« SOP 05-1 »). Cette directive modifie la comptabilisation des coûts d'acquisition différés du remplacement interne des contrats d'assurance et des contrats de placement. Lorsqu'il est établi que le contrat de remplacement qui sera conclu sera substantiellement modifié par rapport au contrat remplacé, ce remplacement interne devrait être comptabilisé à titre d'annulation du contrat remplacé. Les coûts d'acquisition différés non amortis, les passifs entraînant des produits comptabilisés d'avance et les actifs d'incitatifs à la vente différés des contrats annulés ne devraient plus être reportés. Ils doivent dorénavant être passés en charges. Cette directive entre en vigueur de façon prospective pour l'exercice de la Société commençant le 1^{er} janvier 2007. Par suite de l'adoption du SOP 05-1, la Société a réduit ses frais d'acquisition différés de 36 \$ par un rajustement compensateur apporté au bilan d'ouverture des bénéfices non répartis.

Comptabilisation de certains instruments financiers hybrides

Le 1^{er} janvier 2007, la Société a adopté le Statement of Financial Accounting Standards No. 155, *Accounting for Certain Hybrid Financial Instruments* (« SFAS 155 »). Le SFAS 155 est en vigueur pour tous les instruments acquis, émis ou susceptibles d'être réévalués le 1^{er} janvier 2007 ou ultérieurement. Cette norme modifie le SFAS 133 portant sur la comptabilisation des instruments dérivés et des relations de couverture ainsi que le SFAS 140 portant sur la comptabilisation des transferts, de la gestion des actifs financiers et de l'extinction des passifs. Il clarifie l'application du SFAS 133 aux droits de bénéficiaire en ce qui a trait aux actifs financiers titrisés. Le SFAS 155 élimine l'obligation de diviser certains instruments financiers en prévoyant la possibilité d'évaluer à leur juste valeur certains instruments financiers hybrides incluant des dérivés incorporés. L'application de l'option de la juste valeur nécessite la comptabilisation des variations de la juste valeur de l'instrument financier aux états des résultats. L'adoption de cette norme n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés de la Société.

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

Option de la juste valeur à l'égard des actifs et passifs financiers

En février 2007, le FASB a publié le Statement of Financial Accounting Standards No. 159, *The Fair Value Option for Financial Assets and Financial Liabilities* (« SFAS 159 »). L'objectif du SFAS 159 est de permettre aux sociétés d'atténuer la volatilité des bénéfices, qui découle du fait que les actifs et les passifs connexes sont évalués sur des bases différentes, sans avoir à appliquer des dispositions complexes de la comptabilité de couverture. Le SFAS 159 offre le choix d'utiliser la comptabilisation à la juste valeur pour la plupart des actifs financiers et des passifs financiers, et de constater les variations de la juste valeur dans les résultats. Le choix de la comptabilisation à la juste valeur est irrévocable et peut être appliqué sur une base partielle, c'est-à-dire à certains actifs ou passifs financiers similaires seulement plutôt qu'à l'ensemble de ceux-ci. Le SFAS 159 entre en vigueur pour la Société le 1^{er} janvier 2008 et sera applicable de façon prospective. La Société évalue à l'heure actuelle l'incidence de l'adoption du SFAS 159 sur ses états financiers consolidés.

NOTE 15 Chiffres correspondants

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

Résumé statistique

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

	2007		2006							
	T1		T4		T3		T2		T1	
Bénéfice net	987	\$	1 108	\$	968	\$	948	\$	946	\$
Moins : bénéfice net (perte nette) attribué(e) aux titulaires de contrats avec participation	1		8		(6)		(11)		(6)	
Bénéfice net attribué aux actionnaires	986	\$	1 100	\$	974	\$	959	\$	952	\$
Dividendes sur actions privilégiées	(8)		(8)		(7)		(8)		(7)	
Bénéfice net des actionnaires ordinaires	978	\$	1 092	\$	967	\$	951	\$	945	\$
Primes et dépôts										
Assurance vie et assurance maladie	3 678	\$	3 996	\$	3 629	\$	3 593	\$	3 552	\$
Rentes et régimes de retraite	1 053		1 084		1 049		1 078		1 123	
Fonds distincts	10 751		7 879		7 705		7 997		9 706	
Fonds communs de placement	2 468		2 063		2 177		2 409		2 621	
Équivalents primes pour SAS	577		547		533		570		575	
Autres fonds	262		250		208		230		365	
Total des primes et dépôts	18 789	\$	15 819	\$	15 301	\$	15 877	\$	17 942	\$
Fonds gérés										
Fonds général	174 035	\$	171 164	\$	163 183	\$	162 215	\$	167 381	\$
Fonds distincts	178 583		172 048		153 863		146 200		151 204	
Fonds communs de placement	40 383		40 601		36 994		35 043		36 736	
Autres fonds	33 321		30 204		26 830		26 186		30 438	
Total des fonds gérés	426 322	\$	414 017	\$	380 870	\$	369 644	\$	385 759	\$
Structure du capital										
Dette à long terme*	3 016	\$	3 058	\$	2 472	\$	2 487	\$	2 551	\$
Obligation au titre des actions privilégiées et des instruments de capitaux propres	1 990		2 567		1 886		1 897		1 911	
Participation minoritaire dans des filiales	207		202		207		204		203	
Avoir										
Avoir des titulaires de contrats avec participation	156		142		134		140		151	
Capitaux propres										
Actions privilégiées	638		638		638		638		638	
Actions ordinaires	14 207		14 248		14 211		14 294		14 503	
Surplus d'apport	125		125		95		92		91	
Bénéfices non répartis	13 539		13 512		12 770		12 363		12 385	
Cumul des autres éléments du résultat étendu - perte	(1 475)		(3 009)		(3 872)		(3 821)		(3 159)	
Total du capital	32 403	\$	31 483	\$	28 541	\$	28 294	\$	29 274	\$

* comprend un levier d'exploitation de 546 \$

Principales mesures clés du rendement :

Résultat de base par action ordinaire	0,63	\$	0,71	\$	0,62	\$	0,61	\$	0,60	\$
Résultat dilué par action ordinaire	0,63	\$	0,70	\$	0,62	\$	0,60	\$	0,59	\$
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (annualisé)	15,0	%	18,0	%	16,6	%	16,3	%	16,3	%
Rendement rajusté des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (annualisé)	16,1	%	18,0	%	16,6	%	16,3	%	16,3	%
Valeur comptable par action ordinaire	17,15	\$	16,08	\$	15,01	\$	14,74	\$	15,07	\$
Ratio de la valeur du marché à la valeur comptable	2,31		2,45		2,40		2,40		2,43	
Capitalisation boursière (en milliards de dollars)	61,1		60,9		55,7		55,0		57,9	
Actions ordinaires en circulation (en millions)										
À la fin de la période	1 539		1 547		1 546		1 556		1 580	
Moyenne pondérée - de base	1 546		1 545		1 551		1 570		1 584	
Moyenne pondérée - diluée	1 562		1 561		1 566		1 586		1 601	

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

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

Services aux actionnaires

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

Agent des transferts et agent comptable des registres

Veillez 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, 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
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

www.manuvie.com

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

- Rapport annuel et Circulaire de sollicitation de procurations
- Avis de convocation à l'assemblée annuelle
- Rapports aux actionnaires
- Déclaration de contribution à la collectivité
- Documents sur la gouvernance

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 2007, le capital de la Financière Manuvie s'élevait à 32,4 milliards de dollars canadiens, dont 26,4 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.

A.M. Best	A++	(1 ^{re} de 15 catégories)
Dominion Bond Rating Service	IC-1	(1 ^{re} de 5 catégories)
Fitch Ratings	AA+	(2 ^e de 9 catégories)
Moody's	Aa2	(2 ^e de 9 catégories)
Standard & Poor's	AAA	(1 ^{re} de 8 catégories)

ÉVOLUTION DES COURS

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

Au 7 mai 2007, 1 536 millions d'actions ordinaires étaient en circulation.

1 ^{er} janvier – 31 mars 2007	Toronto \$ CA	New York \$ US	Hong Kong \$ HK	Philippines Pesos
Haut	41,49 \$	35,45 \$	276 \$	1 670 P
Bas	38,05 \$	32,43 \$	257 \$	1 580 P
Fermeture	39,70 \$	34,45 \$	268 \$	1 640 P
Volume moyen des opérations quotidiennes (en milliers d'actions)	2 258	641	94	1

Demande de transmission de documents par voie électronique

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

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

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

- Rapport annuel et Circulaire de sollicitation de procurations
- Avis de convocation à l'assemblée annuelle
- Rapports aux actionnaires
- Déclaration de contribution à la collectivité
- Documents sur la gouvernance

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

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

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.

..... **Détachez ici**

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

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

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

(En caractères d'imprimerie s.v.p.)

Nom de l'actionnaire

Numéro de téléphone

Adresse électronique de l'actionnaire

Signature de l'actionnaire

Date