

2

Société Financière Manuvie Rapport du deuxième trimestre aux actionnaires

pour le trimestre terminé le 30 juin 2007

POINTS SAILLANTS FINANCIERS

Aux 30 juin 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	1 099 \$	948 \$	16	
Perte nette attribuée aux titulaires de contrats avec participation	(3)	(11)	-	
Bénéfice net attribué aux actionnaires	1 102 \$	959 \$	15	
Dividendes sur actions privilégiées	(7)	(8)	-	
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	1 095 \$	951 \$	15	
Primes et dépôts :				
Assurance vie et assurance maladie	3 694 \$	3 593 \$	3	
Rentes et régimes de retraite	1 138	1 078	6	
Fonds distincts	8 545	7 997	7	
Fonds communs de placement	2 305	2 409	(4)	
Équivalents primes pour SAS	584	570	2	
Autres fonds	172	230	(25)	
Total des primes et dépôts	16 438 \$	15 877 \$	4	
Fonds gérés :				
Fonds général	163 532 \$	162 215 \$	1	
Fonds distincts	176 648	146 200	21	
Fonds communs de placement	38 810	35 043	11	
Autres fonds	31 240	26 186	19	
Total des fonds gérés	410 230 \$	369 644 \$	11	
Structure du capital :				
			% du total	% du total
			2007	2006
Dette à long terme*	2 923 \$	2 485 \$	9	9
Obligations au titre des actions privilégiées et des instruments de	1 990	1 897	7	7
Participation minoritaire dans des filiales	202	204	1	1
Avoir				
Avoir des titulaires de contrats avec participation	153	140	-	1
Capitaux propres				
Actions privilégiées	638	638	2	2
Actions ordinaires	14 043	14 294	46	51
Surplus d'apport	130	92	-	-
Bénéfices non répartis	13 632	12 363	45	44
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(3 185)	(3 821)	(10)	(15)
Total du capital	30 526 \$	28 292 \$	100	100

* comprend un levier d'exploitation de 545 \$

Principales mesures clés du rendement :

Résultat de base par action ordinaire	0,72 \$	0,61 \$
Résultat dilué par action ordinaire	0,71 \$	0,60 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (annualisé)	17,2 %	16,3 %
Rendement rajusté des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (annualisé)	18,5 %	16,3 %
Valeur comptable par action ordinaire	16,21 \$	14,74 \$
Actions ordinaires en circulation (en millions)		
À la fin de la période	1 519	1 556
Moyenne pondérée - de base	1 532	1 570
Moyenne pondérée - diluée	1 546	1 586

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

La Société Financière Manuvie annonce ses résultats du deuxième trimestre ***Le rendement rajusté des capitaux propres attribuables aux actionnaires*** ***atteint 18,5 pour cent, une hausse de 220 points de base¹***

La Financière Manuvie a enregistré un bénéfice net attribuable aux actionnaires record de 1 102 millions de dollars au deuxième trimestre de 2007. Le résultat dilué par action a été de 0,71 \$, une progression de 18 pour cent par rapport au deuxième trimestre de 2006. En outre, le rendement rajusté des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires¹ s'est établi à 18,5 pour cent, soit une augmentation de 220 points de base en un an.

Les primes et dépôts du deuxième trimestre ont atteint 16 milliards de dollars, une hausse de 5 pour cent en devises constantes par rapport à l'an dernier. Cette augmentation est attribuable à la vigueur soutenue des souscriptions et à la croissance des primes et dépôts périodiques.

Notre Société a connu un très bon trimestre. Nous avons continué de dégager des résultats solides et d'accroître les souscriptions, et le rendement des capitaux propres a atteint un sommet depuis la fusion. Ces résultats témoignent encore une fois de la solidité de notre portefeuille diversifié de produits.

Plusieurs secteurs d'activité ont enregistré des souscriptions records ce trimestre, par rapport au deuxième trimestre de 2006 :

- rentes à capital variable de John Hancock : 2,8 milliards de dollars américains, une hausse de 14 pour cent;
- assurance soins de longue durée de John Hancock : 58 millions de dollars américains, un bond de 61 pour cent;
- assurance vie individuelle au Canada : 57 millions de dollars, une augmentation de 36 pour cent;
- assurance vie individuelle dans les autres régions d'Asie : 44 millions de dollars américains, une hausse de 42 pour cent.

Le bénéfice attribuable aux affaires en vigueur a poursuivi sa forte croissance dans tous les secteurs d'exploitation. En outre, la vigueur des marchés boursiers et la montée des taux d'intérêt ont eu une incidence favorable sur les résultats records du trimestre.

Le total des fonds gérés s'est accru de 11 pour cent, soit 41 milliards de dollars, par rapport à l'an dernier pour totaliser 410 milliards de dollars au 30 juin 2007. Compte non tenu des échéances programmées dans le secteur des produits destinés aux clients institutionnels de John Hancock et de l'incidence défavorable des fluctuations des devises, le total des fonds gérés a augmenté de 16 pour cent par rapport à l'année précédente.

FAITS MARQUANTS

Affaires générales

- La Financière Manuvie a racheté 21,9 millions d'actions au deuxième trimestre de 2007, au prix total d'environ 867 millions de dollars.
- La Société a également annoncé que son conseil d'administration avait approuvé un dividende trimestriel de 0,22\$ par action ordinaire de la Société, payable au plus tôt le 19 septembre 2007 aux actionnaires inscrits en date du 20 août 2007 à la clôture des marchés.

États-Unis

- Les souscriptions dans le secteur des rentes à capital variable de John Hancock ont atteint 2,8 milliards de dollars américains au deuxième trimestre de 2007, une hausse de 30 pour cent par rapport au trimestre précédent et de 14 pour cent par rapport au record précédent, établi au deuxième trimestre de 2006. Plusieurs initiatives, dont les principales sont les suivantes, ont contribué à accroître les souscriptions :

¹ Le rendement rajusté des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires exclut le cumul des autres éléments du résultat étendu pour les titres disponibles à la vente et les couvertures de flux de trésorerie.

- le lancement en mai 2007 du produit « Income Plus For Life », une nouvelle garantie facultative de prestations du vivant qui procure un revenu viager à partir de l'âge de 59 ans et demi ainsi que des avantages supplémentaires aux clients qui reportent à plus tard le versement de la rente;
 - l'ajout, à l'éventail de placements sous-jacents aux produits de rente à capital variable, de nouvelles options de répartition de l'actif offertes par deux gestionnaires de portefeuilles chevronnés : American Funds et Franklin Templeton.
- Dans le secteur des régimes de retraite de John Hancock, les fonds gérés ont franchi pour la première fois le cap des 50 milliards de dollars américains, en hausse de 32 pour cent par rapport au même trimestre l'an dernier, pour se chiffrer à 52 milliards de dollars américains au 30 juin 2007. Cette forte augmentation est attribuable aux souscriptions, aux primes et dépôts périodiques et à l'évolution favorable des marchés boursiers.
 - Le secteur de l'assurance vie de John Hancock a inscrit des souscriptions records au mois de juin, le niveau le plus élevé jamais atteint hors de la période de pointe de décembre; le secteur a enregistré des souscriptions de 201 millions de dollars américains au deuxième trimestre. Les souscriptions ont été propulsées par le maintien d'une approche axée sur la conception de produits novateurs, qui a donné lieu au lancement de deux nouveaux produits au deuxième trimestre : le contrat Performance UL, un produit d'assurance vie universelle abordable, et le contrat Protection SUL-G, un produit d'assurance vie universelle sur deux têtes entièrement garanti.
 - Le secteur de l'assurance soins de longue durée de John Hancock a affiché des souscriptions trimestrielles records de 58 millions de dollars américains, un bond de 61 pour cent par rapport à 2006. Les solides résultats obtenus sur le marché des groupes de taille importante ont largement contribué à la croissance des souscriptions. Le secteur a aussi lancé une version améliorée de son programme « Corporate Solutions » par l'intermédiaire de ses canaux de distribution de détail, dans le but d'accroître sa présence sur les marchés des groupes de petite et de moyenne taille.

Canada

- L'Assurance individuelle a déclaré un bénéfice trimestriel record de même que des souscriptions d'assurance vie individuelle records de 57 millions de dollars. La croissance des souscriptions est surtout attribuable à la réduction du temps de cycle des nouvelles affaires et à l'amélioration des produits, particulièrement en assurance vie universelle, au cours des derniers trimestres.
- L'Assurance collective a lancé son premier produit d'assurance maladies graves, conçu pour compléter la couverture offerte aux participants dans le cadre du régime collectif d'assurance maladie, vie et invalidité de leur employeur.
- Manuvie et Berkshire-TWC Financial Group Inc. (« Berkshire ») ont annoncé l'acquisition par Manuvie de Berkshire et de son réseau de plus de 700 conseillers et de 237 succursales partout au Canada. Une fois que notre courtier en épargne collective actuel, Placements Manuvie, sera regroupé avec Berkshire, la taille du réseau de conseillers en gestion de patrimoine au Canada doublera, et l'actif géré dans ce secteur triplera pour atteindre environ 19 milliards de dollars.

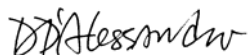
Asie et Japon

- Manulife Japan a lancé un produit de rente à capital variable novateur par l'intermédiaire de la Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. Ce nouveau produit convivial et simple à comprendre permet aux clients de cristalliser les gains de placement réalisés. La commercialisation du produit a débuté le 25 juin 2007.
- À Singapour, Manuvie a lancé le premier produit de rente à capital variable sur ce marché. Assorti d'une garantie de retrait minimum, « Secure Retirement Plus » procure un revenu de retraite constant pendant au moins 20 ans ou un revenu viager à partir de l'âge de 65 ans. Ce produit est commercialisé dans les succursales de la Citibank et par l'intermédiaire des réseaux de planificateurs et de conseillers financiers de Manuvie.
- En Thaïlande, Manuvie a fondé une nouvelle société de gestion d'actifs qui offre aux investisseurs institutionnels et individuels des fonds de placement composés de titres thaïlandais et étrangers, libellés en bahts et cotés en Thaïlande.

- La Financière Manuvie a poursuivi l'expansion de ses activités en Chine et a reçu au deuxième trimestre l'autorisation d'ouvrir un bureau à Zhenjiang, dans la province du Jiangsu. En outre, l'obtention d'un nouveau permis d'exploitation dans la ville de Nanchong, dans la province du Sichuan, au début du troisième trimestre, a porté à 21 le nombre total de villes où Manuvie est autorisée à exercer ses activités, ce qui est plus que toute autre coentreprise étrangère établie en Chine.

Distinctions

- La Financière Manuvie a obtenu plusieurs distinctions au cours du trimestre, dont les suivantes :
 - Lors de la cérémonie de remise des prix Lipper, le Fonds de base d'actions canadiennes de Fonds communs Manuvie s'est classé au premier rang dans la catégorie des fonds d'actions canadiennes (véritables) en reconnaissance des excellents rendements corrigés du risque qu'il obtient régulièrement par rapport à ceux de ses pairs.
 - Le secteur des rentes de John Hancock a obtenu le premier prix pour sa trousse de promotion du contrat de rente à capital variable, dans la catégorie Marketing et promotion des ventes auprès des producteurs et agents, dans le cadre de l'édition 2007 du concours de l'Insurance Marketing Communications Association.
 - Le secteur des fonds communs de John Hancock s'est vu décerner le titre d'équipe la plus créative lors de la 5^e remise annuelle des prix Stevie organisée par The American Business Awards.
 - Le secteur des régimes de retraite de John Hancock a été nommé meilleur fournisseur dans plus de 70 pour cent des catégories de référence établies par Chatham Partners.
 - À Hong Kong, Manuvie a remporté pour la quatrième année de suite la médaille d'or des prix Trusted Brands dans la catégorie Assurance, remis par le Reader's Digest.

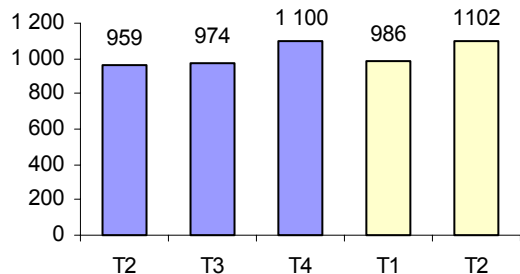


Dominic D'Alessandro

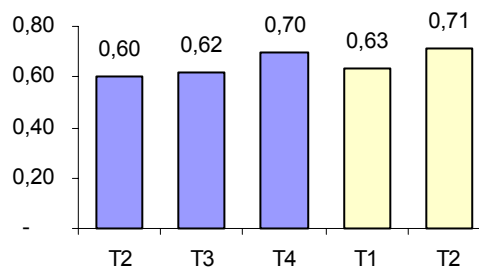
Président et chef de la direction

MEASURES CLES DU RENDEMENT

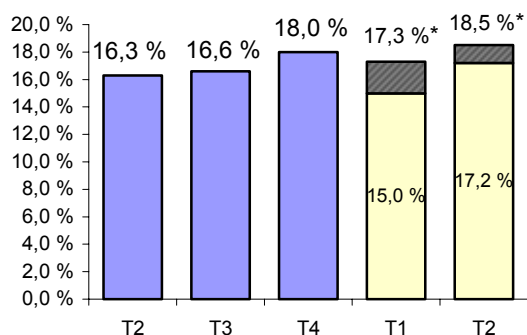
Bénéfice net attribuable aux actionnaires
(M\$ CA, non vérifié)



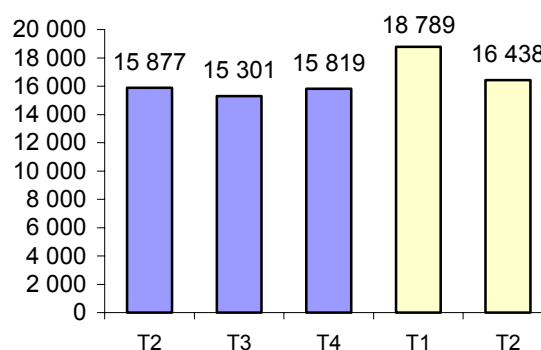
Résultat dilué par action ordinaire
(\$ CA, non vérifié)



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

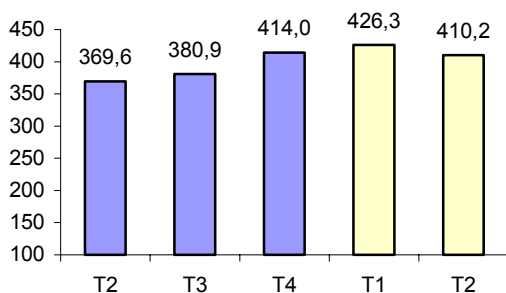


Primes et dépôts
(M\$ CA, non vérifié)

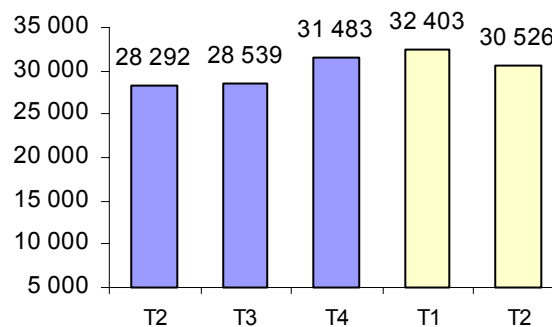


* Exclusion faite du cumul des autres éléments du résultat étendu pour les titres disponibles à la vente et les couvertures de flux de trésorerie. Les données du premier trimestre de 2007 excluent l'imputation ponctuelle de 69 millions de dollars en rapport avec le reclassement des actifs effectué à la suite de l'adoption de la norme de comptabilisation des instruments financiers (chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA).

Fonds gérés
(G\$ CA, non vérifié)



Fonds propres
(M\$ CA, non vérifié)



2007
2006

RAPPORT DE GESTION

Points saillants financiers (non vérifié)

	Résultats trimestriels		
	T2 07	T1 07	T2 06
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (M\$ CA)	1 102	986	959
Primes et dépôts (M\$ CA)	16 438	18 789	15 877
Fonds gérés (G\$ CA)	410,2	426,3	369,6
Capital (G\$ CA)	30,5	32,4	28,3

En date du 1^{er} janvier 2007, la Société a adopté quatre nouvelles normes comptables canadiennes : Instruments financiers – comptabilisation et évaluation, Couvertures, Résultat étendu et Baux adossés. La modification des conventions comptables n'a pas eu de conséquences importantes sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires au cours du trimestre.

Bénéfice net

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Société au deuxième trimestre de 2007 s'est chiffré à 1 102 millions de dollars, une augmentation de 15 pour cent par rapport au bénéfice net de 959 millions de dollars enregistré au même trimestre l'an dernier. Cette hausse est attribuable aux forts résultats obtenus sur les contrats en vigueur, à l'incidence favorable de la remontée des marchés boursiers sur le portefeuille d'actions, sur les garanties des fonds distincts et sur les revenus d'honoraires ainsi qu'aux bons rendements des placements en partie attribuables à l'évolution des taux d'intérêt. La hausse a toutefois été freinée par le fait que certains éléments inscrits en 2006 ne se sont pas répétés. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires depuis le début de l'exercice s'est élevé à 2 088 millions de dollars, contre 1 911 millions de dollars en 2006.

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

Au deuxième trimestre, le résultat dilué par action ordinaire a été de 0,71 \$, une progression de 18 pour cent par rapport au résultat de 0,60 \$ réalisé en 2006, et le rendement des capitaux propres du trimestre terminé le 30 juin 2007 s'est établi à 17,2 pour cent.

Pour évaluer le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, la direction exclut le cumul des autres éléments du résultat étendu pour les titres disponibles à la vente et les couvertures de flux de trésorerie 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 18,5 pour cent au cours du trimestre terminé le 30 juin 2007, une augmentation de 220 points de base par rapport au rendement de 16,3 pour cent obtenu au trimestre terminé le 30 juin 2006.

Primes et dépôts

Les primes et dépôts du trimestre se sont chiffrés à 16,4 milliards de dollars, soit 4 pour cent de plus que les 15,9 milliards de dollars d'il y a un an. Cette augmentation, attribuable à la forte croissance des affaires et à la hausse des dépôts en fonds distincts, a été ralentie à hauteur de 0,3 milliard de dollars par le raffermissement du dollar canadien.

Fonds gérés

Les fonds gérés se sont accrus de 11 pour cent, soit 40,6 milliards de dollars, pour totaliser 410,2 milliards de dollars au 30 juin 2007. Cette augmentation est d'abord attribuable aux importants flux de trésorerie nets provenant des titulaires de contrats et à l'évolution favorable des marchés boursiers au cours des douze derniers mois. La comptabilisation des titres à leur juste valeur conformément à la nouvelle norme comptable sur les instruments financiers 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 16,7 milliards de dollars, et par les échéances programmées des produits à revenu fixe offerts aux clients institutionnels de John Hancock, à hauteur de 2,9 milliards de dollars.

Capital

Le capital total s'élevait à 30,5 milliards de dollars au 30 juin 2007, une hausse de 2,2 milliards de dollars par rapport aux 28,3 milliards de dollars inscrits au 30 juin 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 611 millions de dollars et par le bénéfice net des douze derniers mois qui s'est établi à 4 162 millions de dollars. L'augmentation a toutefois été en partie réduite par le versement de dividendes totalisant 1 257 millions de dollars aux actionnaires, le rachat de 44 millions d'actions ordinaires au prix de 1 712 millions de dollars et l'imputation de 1 105 millions de dollars au cumul des autres éléments du résultat étendu en raison principalement du raffermissement du dollar canadien, dont l'incidence défavorable s'est chiffrée à 1,1 milliard de dollars au cours des douze derniers mois.

Résultats D'exploitation Ploitation Par Division

Assurance – É.-U.

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T2 07	T1 07	T2 06
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (millions)	179	142	127
Primes et dépôts (millions)	1 585	1 652	1 579
Fonds gérés (milliards)	58,4	62,5	56,3

<i>Dollars américains</i>	Résultats trimestriels		
	T2 07	T1 07	T2 06
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (millions)	163	121	113
Primes et dépôts (millions)	1 444	1 410	1 410
Fonds gérés (milliards)	54,9	54,2	50,5

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de l'Assurance – É.-U. au deuxième trimestre de 2007 a été de 179 millions de dollars, une hausse de 52 millions de dollars par rapport au bénéfice net de 127 millions de dollars dégagé au même trimestre l'an dernier. Cette augmentation du bénéfice est attribuable à la progression des revenus de placements résultant de la vigueur des marchés boursiers, à la croissance des placements en actions de sociétés fermées et à la hausse des taux d'intérêt. Elle a toutefois été freinée par la détérioration des résultats techniques. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires depuis le début de l'exercice s'est élevé à 321 millions de dollars, contre 285 millions de dollars en 2006.

Les primes et dépôts du trimestre, à 1,6 milliard de dollars, sont demeurés au même niveau qu'au deuxième trimestre de 2006. En dollars américains, les primes et dépôts ont augmenté de 2 pour cent en raison de l'accroissement des souscriptions et des affaires en vigueur dans le secteur des produits d'assurance soins de longue durée de John Hancock.

Les fonds gérés se sont accrus de 4 pour cent, soit 2,1 milliards de dollars, pour totaliser 58,4 milliards de dollars au 30 juin 2007. En dollars américains, les fonds gérés ont augmenté de 9 pour cent en raison de la progression des affaires et de l'évolution favorable des marchés boursiers au cours des douze derniers mois.

Gestion de patrimoine – É.-U.

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T2 07	T1 07	T2 06
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (millions)	234	335	301
Primes et dépôts (millions)	8 839	9 646	8 585
Fonds gérés (milliards)	190,5	197,9	173,1

<i>Dollars américains</i>	Résultats trimestriels		
	T2 07	T1 07	T2 06
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (millions)	213	285	268
Primes et dépôts (millions)	8 054	8 232	7 654
Fonds gérés (milliards)	179,1	171,6	155,3

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Gestion de patrimoine – É.-U. au deuxième trimestre de 2007 a été de 234 millions de dollars, un recul de 67 millions de dollars par rapport au bénéfice net de 301 millions de dollars dégagé au même trimestre l'an dernier. Le bénéfice a progressé grâce à la croissance des revenus d'honoraires dans les secteurs des rentes à capital variable et des régimes de retraite de John Hancock, à l'incidence favorable de l'appréciation des marchés boursiers sur les provisions pour garanties des fonds distincts et à la révision des plans d'amortissement des coûts d'acquisition du secteur des rentes à capital variable. Sa progression a cependant été entièrement annulée par la chute du bénéfice dans le secteur des produits à revenu fixe de John Hancock, les résultats favorables des placements réalisés en 2006 ne s'étant pas reproduits. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires depuis le début de l'exercice s'est élevé à 569 millions de dollars, contre 556 millions de dollars en 2006.

Les primes et dépôts du trimestre se sont chiffrés à 8,8 milliards de dollars, une augmentation de 3 pour cent par rapport aux 8,6 milliards de dollars inscrits au deuxième trimestre de 2006. Les primes et dépôts ont augmenté de 0,5 milliard de dollars en raison de la hausse des nouvelles souscriptions et des dépôts périodiques versés par un nombre croissant de participants dans le secteur des régimes de retraite, et de l'augmentation des primes et dépôts par suite du lancement réussi, au cours du trimestre, de la garantie Income Plus For Life dans le secteur des rentes à capital variable. L'augmentation du bénéfice a toutefois été ralentie par la diminution des souscriptions de rentes différées à capital fixe.

Les fonds gérés se sont accrus de 10 pour cent, soit 17,4 milliards de dollars, pour totaliser 190,5 milliards de dollars au 30 juin 2007. Les fonds gérés ont augmenté dans les secteurs des rentes à capital variable, des régimes de retraite et des fonds communs de placement de John Hancock en raison des importants flux de trésorerie nets provenant des titulaires de contrats et de l'effet conjugué de l'amélioration des marchés boursiers au cours des douze derniers mois. L'augmentation a été freinée par les échéances programmées, qui ont été supérieures aux nouvelles souscriptions pendant les douze derniers mois dans le secteur des produits à revenu fixe de John Hancock.

Division canadienne

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T2 07	T1 07	T2 06
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (millions)	296	218	267
Primes et dépôts (millions)	3 569	4 893	3 268
Fonds gérés (milliards)	82,6	81,4	71,4

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Division canadienne au deuxième trimestre de 2007 s'est élevé à 296 millions de dollars, une augmentation de 29 millions de dollars par rapport au bénéfice de 267 millions de dollars dégagé au même trimestre l'an dernier. Le bénéfice de l'exercice précédent incluait un gain de 42 millions de dollars résultant de la réduction du taux fédéral d'imposition. Compte non tenu de ce gain, l'augmentation du bénéfice est due à la forte croissance des affaires, surtout dans le domaine de la gestion de patrimoine, à l'incidence favorable de la remontée des marchés boursiers sur les garanties des fonds distincts et sur les revenus d'honoraires et aux bons rendements des placements. Le bénéfice net attribuable aux

actionnaires depuis le début de l'exercice s'est élevé à 514 millions de dollars, contre 505 millions de dollars en 2006.

Les primes et dépôts du trimestre se sont chiffrés à 3,6 milliards de dollars, un gain de 9 pour cent par rapport aux 3,3 milliards de dollars obtenus au deuxième trimestre de 2006. Surtout attribuable à la hausse des dépôts en fonds distincts, cette augmentation s'explique par le lancement de RevenuPlus, le nouveau produit de la Gestion de patrimoine, Individuelle, assorti d'une garantie de retrait minimum, et par les nouvelles souscriptions et la hausse des dépôts périodiques versés par un nombre croissant de participants dans le secteur Solutions Épargne et retraite collectives.

Les fonds gérés se sont accrus de 16 pour cent, soit 11,2 milliards de dollars, pour totaliser 82,6 milliards de dollars au 30 juin 2007. La croissance des fonds gérés est attribuable aux souscriptions nettes des fonds distincts dans le domaine de la gestion de patrimoine et à l'appréciation des marchés boursiers au cours des douze derniers mois.

Division Asie et Japon

	Résultats trimestriels		
	T2 07	T1 07	T2 06
<i>Dollars canadiens</i>			
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (millions)	242	214	199
Primes et dépôts (millions)	2 182	2 291	2 211
Fonds gérés (milliards)	39,2	40,3	32,6
	Résultats trimestriels		
	T2 07	T1 07	T2 06
<i>Dollars américains</i>			
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (millions)	220	183	178
Primes et dépôts (millions)	1 989	1 955	1 972
Fonds gérés (milliards)	36,9	34,9	29,2

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la division Asie et Japon au deuxième trimestre de 2007 a été de 242 millions de dollars, une hausse de 43 millions de dollars par rapport au bénéfice de 199 millions de dollars dégagé il y a un an. La forte augmentation du bénéfice est attribuable à l'incidence favorable de la remontée des marchés boursiers sur l'ensemble des activités de gestion de patrimoine et sur les revenus de placements à Hong Kong et dans les autres régions d'Asie. Le lancement de nouveaux produits et la révision de la tarification des avenants d'assurance maladie à Taïwan ont aussi contribué à cette augmentation. Le bénéfice de 2006 incluait des gains résultant de la modification du portefeuille de placements au Japon qui ne se sont pas reproduits en 2007. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires depuis le début de l'exercice s'est élevé à 456 millions de dollars, contre 361 millions de dollars en 2006.

Les primes et dépôts du trimestre se sont établis à 2,2 milliards de dollars, niveau comparable à celui de l'exercice précédent. La reprise des souscriptions dans le secteur des fonds communs de placement en Indonésie, les souscriptions de produits faisant appel aux placements à Singapour et la croissance des affaires dans le secteur des régimes de retraite à Hong Kong ont été contrebalancées par le ralentissement des souscriptions de rentes à capital variable au Japon dû au retrait volontaire d'un produit en 2006. Un nouveau produit de rente et d'assurance lié aux placements a été lancé au Japon en juin 2007, en complément du produit de rente à capital variable introduit sur le marché à la fin de 2006.

Les fonds gérés se sont accrus de 20 pour cent, soit 6,6 milliards de dollars, pour totaliser 39,2 milliards de dollars au 30 juin 2007. L'augmentation est attribuable à la hausse des marchés boursiers, aux souscriptions de rentes à capital variable au Japon au cours des douze derniers mois, à l'accroissement du chiffre d'affaires dans les secteurs des régimes de retraite et de la gestion de patrimoine à Hong Kong et à la poursuite de la remontée du marché des fonds communs de placement en Indonésie.

Division de réassurance

Dollars canadiens

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

Résultats trimestriels		
T2 07	T1 07	T2 06
70	69	48
262	275	234

Dollars américains

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

Résultats trimestriels		
T2 07	T1 07	T2 06
63	59	43
238	235	208

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Division de réassurance au deuxième trimestre de 2007 s'est élevé à 70 millions de dollars, une augmentation de 22 millions de dollars par rapport au bénéfice de 48 millions de dollars inscrit au même trimestre l'an dernier. Cette augmentation est due à l'amélioration des résultats techniques en réassurance vie et en réassurance IARD et aux résultats favorables des placements. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires depuis le début de l'exercice s'est élevé à 139 millions de dollars, contre 140 millions de dollars en 2006.

Les primes du trimestre se sont chiffrées à 262 millions de dollars, une augmentation de 12 pour cent par rapport aux 234 millions de dollars inscrits au deuxième trimestre de 2006. La hausse des primes des contrats de réassurance vie et de l'International Group Program a été en partie annulée par le ralentissement des activités en réassurance IARD.

Services généraux et autres

Dollars canadiens

Bénéfice net attribuable aux actionnaires (millions)
Fonds gérés (milliards)

Résultats trimestriels		
T2 07	T1 07	T2 06
81	8	17
36,9	41,4	33,5

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 deuxième trimestre de 2007 a été de 81 millions de dollars, une hausse de 64 millions de dollars par rapport au bénéfice net de 17 millions de dollars dégagé au même trimestre l'an dernier. Cette hausse est due à l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre du crédit, à une économie d'impôt, alors qu'une charge avait été constatée à l'exercice précédent, et aux gains réalisés sur les actions de sociétés fermées. Elle a toutefois été freinée par les modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles, qui ont occasionné une diminution du bénéfice du trimestre (17 millions de dollars) plus importante que celle constatée il y a un an (12 millions de dollars). Le bénéfice net attribuable aux actionnaires depuis le début de l'exercice s'est élevé à 89 millions de dollars, contre 64 millions de dollars en 2006.

Les fonds gérés se sont accrus de 10 pour cent, soit 3,4 milliards de dollars, pour totaliser 36,9 milliards de dollars au 30 juin 2007. Cette augmentation est attribuable à l'accroissement des activités de gestion d'actifs externes et à l'appréciation des marchés boursiers, et elle a été ralentie par les rachats d'actions et le raffermissement du dollar canadien au cours des douze derniers mois.

Performance et mesures financières non conformes aux PCGR

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

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 de portefeuille ultime.

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 30 juin 2007 était de 226 pour cent, une baisse de 6 points par rapport au ratio de 232 pour cent enregistré au 31 mars 2007, mais toujours nettement supérieur au niveau minimum du BSIF de 150 pour cent. Le principal facteur favorable au ratio, le résultat du trimestre, a été entièrement effacé par le 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 semestre terminé le 30 juin 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 ci-dessous.

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 conventions 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 désignés à la juste valeur, soit disponibles à la vente (DV), soit des prêts et créances. Les instruments financiers classés comme désignés à leur juste valeur, comme dérivés et comme titres DV, à l'exception de ceux qui ne sont pas négociés sur un marché actif, sont 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 la 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 il sera constaté 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, soit le 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 durables de créances et 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 désignés à la 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

En date du 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 semestre terminé le 30 juin 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)	30 juin 2007	31 mars 2007	31 déc. 2006	30 sept. 2006	30 juin 2006	31 mars 2006	31 déc. 2005	30 sept. 2005
Produits								
Primes								
Assurance vie et maladie	3 694	3 678	3 996	3 629	3 593	3 552	3 748	3 803
Rentes et régimes de retraite	1 138	1 053	1 084	1 049	1 078	1 123	1 065	1 117
Total des primes	4 832	4 731	5 080	4 678	4 671	4 675	4 813	4 920
Placements	1 100	2 549	2 863	2 593	2 368	2 609	2 512	2 536
Autres produits	1 356	1 340	1 247	1 140	1 150	1 120	1 070	1 029
Total des produits	7 288	8 620	9 190	8 411	8 189	8 404	8 395	8 485
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	1 440	1 342	1 440	1 330	1 271	1 295	1 202	941
Impôts sur les bénéfices	(341)	(355)	(332)	(362)	(323)	(349)	(302)	(194)
Bénéfice net	1 099	987	1 108	968	948	946	900	747
Bénéfice net attribuable aux porteurs d'actions	1 102	986	1 100	974	959	952	908	746
Résultat de base par action ordinaire	0,72 \$	0,63 \$	0,71 \$	0,62 \$	0,61 \$	0,60 \$	0,57 \$	0,47 \$
Résultat dilué par action ordinaire	0,71 \$	0,63 \$	0,70 \$	0,62 \$	0,60 \$	0,59 \$	0,56 \$	0,46 \$
Dépôts en fonds distincts	8 545	10 751	7 879	7 705	7 997	9 706	8 844	8 224
Total de l'actif	179 937	191 293	186 160	177 818	177 011	182 932	182 651	180 017
Actif net des fonds distincts	177 509	179 441	172 937	154 606	146 904	151 858	140 361	132 124
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions)	1 532	1 546	1 545	1 551	1 570	1 584	1 584	1 593
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilué (en millions)	1 546	1 562	1 561	1 566	1 586	1 601	1 600	1 608

Dividende trimestriel

Notre conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,22 \$ par action ordinaire de la SFM, payable au plus tôt le 19 septembre 2007 aux actionnaires inscrits en date du 20 août 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 septembre 2007 aux actionnaires inscrits en date du 20 août 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 juin 2007 aux actionnaires inscrits en date du 15 mai 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 septembre 2007 aux actionnaires inscrits en date du 20 août 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 30 septembre 2007 aux actionnaires inscrits en date du 14 septembre 2007 à la clôture des marchés.

Actions en circulation

Au 8 août 2007, la SFM avait 1 514 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 30 juin 2007 et 2006 et pour les périodes de trois et six mois terminées 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 8 août 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	30 juin	31 décembre	30 juin
(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)	2007	2006	2006
Actif			
Placements			
Encaisse et titres à court terme	10 368 \$	10 745 \$	7 715 \$
Titres (note 3)			
Obligations	74 453	78 085	77 331
Actions	11 930	11 272	9 922
Prêts			
Créances hypothécaires	26 350	28 131	27 239
Placements privés	22 937	25 074	23 253
Avances sur contrats	6 052	6 413	6 015
Prêts bancaires	2 106	2 009	1 983
Immeubles	5 826	5 905	5 239
Autres placements	3 510	3 530	3 518
Total des placements	163 532 \$	171 164 \$	162 215 \$
Autres actifs			
Revenus de placements à recevoir	1 488 \$	1 557 \$	1 554 \$
Primes arriérées	670	669	619
Écart d'acquisition	6 977	7 461	7 255
Actifs incorporels	1 561	1 708	1 651
Dérivés (note 4)	2 696	400	233
Divers	3 013	3 201	3 484
Total des autres actifs	16 405 \$	14 996 \$	14 796 \$
Total de l'actif	179 937 \$	186 160 \$	177 011 \$
Actif net des fonds distincts	177 509 \$	172 937 \$	146 904 \$
Passif et avoir			
Provisions mathématiques (note 5)	128 368 \$	130 819 \$	126 753 \$
Gains nets réalisés différés	115	4 442	4 241
Dépôts bancaires	8 107	7 845	6 886
Billets de consommation (note 6)	2 382	2 860	2 772
Passif d'impôts futurs	2 611	2 258	1 922
Dérivés (note 4)	2 575	910	429
Autres passifs	5 253	5 543	5 716
	149 411 \$	154 677 \$	148 719 \$
Dette à long terme (note 7)	2 923	3 058	2 485
Obligations au titre des actions privilégiées et des instruments de capitaux propres (note 8)	1 990	2 567	1 897
Participation minoritaire dans des filiales	202	202	204
Avoir			
Avoir des titulaires de contrats avec participation	153	142	140
Capitaux propres			
Actions privilégiées (note 9)	638	638	638
Actions ordinaires (note 9)	14 043	14 248	14 294
Surplus d'apport	130	125	92
Bénéfices non répartis	13 632	13 512	12 363
Cumul des autres éléments du résultat étendu			
titres disponibles à la vente et			
couvertures de flux de trésorerie (note 10)	1 713	-	-
conversion du montant net des activités			
à l'étranger (note 10)	(4 898)	(3 009)	(3 821)
Total de l'avoir	25 411 \$	25 656 \$	23 706 \$
Total du passif et de l'avoir	179 937 \$	186 160 \$	177 011 \$
Passif net des fonds distincts	177 509 \$	172 937 \$	146 904 \$

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

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action, non vérifiés)	Trimestres		Semestres	
	terminés les 30 juin 2007	2006	terminés les 30 juin 2007	2006
Produits				
Primes	4 832 \$	4 671 \$	9 563 \$	9 346 \$
Revenus de placements (note 3)				
Revenus de placements	2 408	2 444	4 828	4 951
(Pertes) gains réalisé(e)s et latent(e)s sur les actifs qui servent de soutien aux provisions mathématiques et aux billets de consommation	(1 308)	(76)	(1 179)	26
Autres produits	1 356	1 150	2 696	2 270
Total des produits	7 288 \$	8 189 \$	15 908 \$	16 593 \$
Prestations et charges				
Aux titulaires de contrats et bénéficiaires				
Sinistres survenus	1 569 \$	1 576 \$	3 220 \$	3 082 \$
Rachats et capitaux échus	1 857	2 235	4 036	4 939
Arrérages échus	727	810	1 569	1 638
Participations aux excédents et bonifications	391	380	755	728
Transferts nets aux fonds distincts	158	117	308	233
Variation des provisions techniques	(1 154)	(398)	(1 425)	(1 013)
Frais généraux	833	813	1 670	1 633
Frais de gestion des placements (note 3)	257	206	498	404
Commissions	944	874	1 856	1 792
Intérêts débiteurs (note 6 et 7)	191	229	498	444
Taxes sur primes	66	70	125	135
Participation minoritaire dans des filiales	9	6	16	12
Total des prestations et charges	5 848 \$	6 918 \$	13 126 \$	14 027 \$
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	1 440 \$	1 271 \$	2 782 \$	2 566 \$
Impôts sur les bénéfices	(341)	(323)	(696)	(672)
Bénéfice net	1 099 \$	948 \$	2 086 \$	1 894 \$
Perte attribuée aux titulaires de contrats avec participation	(3) \$	(11) \$	(2) \$	(17) \$
Bénéfice net attribué aux actionnaires	1 102 \$	959 \$	2 088 \$	1 911 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(7)	(8)	(15)	(15)
Bénéfice net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	1 095 \$	951 \$	2 073 \$	1 896 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 532	1 570	1 539	1 577
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 546	1 586	1 554	1 594
Résultat de base par action ordinaire	0,72 \$	0,61 \$	1,35 \$	1,21 \$
Résultat dilué par action ordinaire	0,71 \$	0,60 \$	1,33 \$	1,19 \$

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

États de l'avoir consolidés

Semestres terminés les 30 juin

(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	-
Perte durant la période	(2)	(17)
Solde au 30 juin	153 \$	140 \$
Actions privilégiées		
Solde au 1 ^{er} janvier	638 \$	344 \$
Actions privilégiées émises (note 9)	-	300
Frais d'émission, impôts déduits	-	(6)
Solde au 30 juin	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	91	104
Rachat et annulation (note 9)	(296)	(300)
Solde au 30 juin	14 043 \$	14 294 \$
Surplus d'apport		
Solde au 1 ^{er} janvier	125 \$	93 \$
Incidence cumulative de l'adoption de nouvelles conventions comptables à l'égard de la rémunération à base d'actions	-	7
Exercice d'options sur actions	(15)	(22)
Charge au titre des options sur actions	12	14
Avantage fiscal à l'exercice d'options sur actions	8	-
Solde au 30 juin	130 \$	92 \$
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)	-
Rémunérations à base d'actions, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 2 \$	-	(10)
Bénéfice net attribué aux actionnaires	2 088	1 911
Dividendes sur actions privilégiées	(15)	(15)
Dividendes sur actions ordinaires	(647)	(553)
Rachat et annulation d'actions ordinaires (note 9)	(973)	(888)
Solde au 30 juin	13 632 \$	12 363 \$
Cumul des autres éléments du résultat étendu		
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	(1 917)	(606)
Solde au 30 juin (note 10)	(3 185) \$	(3 821) \$
Total de l'avoir	25 411 \$	23 706 \$

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

États du résultat étendu consolidés

(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)	Trimestre terminé le 30 juin 2007	Semestre terminé le 30 juin 2007
Bénéfice net attribué aux actionnaires	1 102 \$	2 088 \$
Autres éléments du résultat étendu		
Variation des gains (pertes) latent(e)s sur les titres financiers disponibles à la vente		
(Pertes) gains latent(e)s de la période, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de (4) \$ et de 40 \$	(90) \$	49 \$
Comptabilisation des gains réalisés dans le bénéfice net, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 31 \$ et de 55 \$	(84)	(136)
Variation des gains latents sur les instruments dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie		
Gains latents de la période, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 23 \$ et 33 \$	43	62
Comptabilisation des gains réalisés dans le bénéfice net, déduction faite d'impôts sur les bénéfices nuls et de 1 \$	(2)	(3)
Variation des gains (pertes) de change latent(e)s d'activités à l'étranger autonomes		
sur la conversion des états financiers, déduction faite d'impôts sur les bénéfices nuls	(1 701)	(2 026)
sur les couvertures, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 67 \$ et de 73 \$	124	137
Total des autres éléments du résultat étendu	(1 710) \$	(1 917) \$
Total du résultat étendu attribué aux actionnaires	(608) \$	171 \$

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

États des flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)	Trimestres		Semestres	
	terminés les 30 juin 2007	2006	terminés les 30 juin 2007	2006
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	1 099 \$	948 \$	2 086 \$	1 894 \$
Rajustements en fonction des éléments du bénéfice net sans effet sur la trésorerie				
Augmentation (diminution) des provisions techniques, produits à revenu fixe destinés aux clients institutionnels de John Hancock exclus	(907)	638	(517)	1 377
Amortissement des gains nets réalisés et des rajustements des placements évalués à la valeur marchande	(47)	(265)	(92)	(564)
Amortissement des primes / escomptes	80	141	160	294
Autres amortissements	68	62	148	121
Pertes (gains) net(te)s réalisé(e)s et latent(e)s, y compris les dépréciations	1 238	73	1 077	(54)
Variation de la juste valeur des billets de consommation	(58)	-	(37)	-
Charge d'impôts sur les bénéfices futurs	176	266	430	500
Charge de rémunération à base d'actions	5	6	12	14
Participation minoritaire dans des filiales	8	5	13	10
Bénéfice net rajusté en fonction des éléments sans effet sur la trésorerie	1 662 \$	1 874 \$	3 280 \$	3 592 \$
Fluctuation des débiteurs et des créditeurs liés à l'exploitation et aux contrats	55	51	(362)	(257)
Flux de trésorerie d'exploitation	1 717 \$	1 925 \$	2 918 \$	3 335 \$
Activités d'investissement				
Achats et créances hypothécaires	(13 081) \$	(17 669) \$	(25 608) \$	(36 140) \$
Cessions et remboursements	13 205	17 144	25 751	34 507
Fluctuations des débiteurs et des créditeurs nets du courtier en placements	54	(356)	131	272
Augmentation (diminution) nette des liquidités par suite de la vente de filiales	-	26	-	(87)
Flux de trésorerie d'investissement	178 \$	(855) \$	274 \$	(1 448) \$
Activités de financement				
Augmentation (diminution) des titres vendus mais non encore achetés	20 \$	(80) \$	199 \$	(460) \$
Émission de créances à long terme	-	2	-	353
Remboursement de la dette à long terme	(1)	(10)	(2)	(262)
Remboursement de créances subordonnées	-	-	(570)	-
Rachats nets de produits à revenu fixe destinés aux clients institutionnels de John Hancock	(247)	(1 036)	(908)	(2 390)
Dépôts bancaires nets	188	997	266	1 415
Capital d'un coentrepreneur	-	-	-	7
Billets de consommation parvenus à échéance, montant net	(61)	(10)	(112)	(2)
Dividendes sur actions privilégiées	(7)	(8)	(15)	(15)
Dividendes sur actions ordinaires	(337)	(276)	(647)	(553)
Remboursements nets de fonds	(6)	(33)	(8)	(67)
Rachat et annulation d'actions ordinaires	(867)	(933)	(1 269)	(1 188)
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options	31	22	76	82
Avantage fiscal à l'exercice d'options sur actions	7	-	8	-
Actions privilégiées émises, montant net	-	-	-	294
Flux de trésorerie de financement	(1 280) \$	(1 365) \$	(2 982) \$	(2 786) \$
Encaisse et titres à court terme				
Augmentation (diminution) au cours de la période	615 \$	(295) \$	210 \$	(899) \$
Variation résultant des fluctuations de change	(535)	(208)	(600)	(189)
Solde au début de la période	9 858	7 677	10 328	8 262
Solde au 30 juin	9 938 \$	7 174 \$	9 938 \$	7 174 \$
Encaisse et titres à court terme				
Au début de la période				
Encaisse et titres à court terme bruts	10 381 \$	8 220 \$	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	(523)	(543)	(414)	(461)
Encaisse et titres à court terme nets au début de la période	9 858 \$	7 677 \$	10 328 \$	8 262 \$
À la fin de la période				
Encaisse et titres à court terme, montant brut	10 368 \$	7 715 \$	10 368 \$	7 715 \$
Paiements nets en cours de compensation inscrits dans les autres passifs	(430)	(541)	(430)	(541)
Encaisse et titres à court terme nets au 30 juin	9 938 \$	7 174 \$	9 938 \$	7 174 \$

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)	30 juin 2007	31 décembre 2006	30 juin 2006
Placements, à la valeur marchande			
Encaisse et placements à court terme	3 124 \$	3 410 \$	3 177 \$
Obligations	11 069	11 524	10 937
Actions et fonds communs	161 734	155 858	130 209
Autres placements	3 995	4 078	3 507
Revenus de placements à recevoir	68	86	71
Autres passifs, montant net	(2 481)	(2 019)	(997)
Total de l'actif net des fonds distincts	177 509 \$	172 937 \$	146 904 \$
Composition de l'actif net des fonds distincts:			
Part des titulaires de contrats	176 648 \$	172 048 \$	146 200 \$
Part de la Société	526	571	413
Part des autres porteurs de contrats	335	318	291
Total de l'actif net des fonds distincts	177 509 \$	172 937 \$	146 904 \$

Fonds distincts

États de l'évolution de l'actif net consolidés

(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2007	2006	2007	2006
Augmentations				
Dépôts des titulaires de contrats	8 545 \$	7 997 \$	19 296 \$	17 703 \$
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s et latent(e)s sur placements	6 055	(3 933)	8 430	1 752
Intérêts et dividendes	1 335	862	2 328	1 687
Transferts nets du fonds général	158	117	308	233
Total des augmentations	16 093 \$	5 043 \$	30 362 \$	21 375 \$
Diminutions				
Paiements aux titulaires de contrats	5 058 \$	3 922 \$	10 595 \$	8 475 \$
Honoraires de gestion et d'administration	662	577	1 316	1 128
Réévaluation de devises	12 305	5 498	13 879	5 229
Total des diminutions	18 025 \$	9 997 \$	25 790 \$	14 832 \$
(Diminution) augmentation nette de la période	(1 932) \$	(4 954) \$	4 572 \$	6 543 \$
Actif net des fonds distincts au début de la période	179 441	151 858	172 937	140 361
Actif net des fonds distincts au 30 juin	177 509 \$	146 904 \$	177 509 \$	146 904 \$

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 règles comptables du Bureau du surintendant des institutions financières (Canada) (« BSIF ») et ils reprennent les mêmes conventions et méthodes comptables que celles décrites dans les états financiers consolidés vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre 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 de 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 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 de 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 désignés 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 la 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 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 aux nouvelles normes, la Société comptabilise individuellement la dépréciation durable de créances ou d'actions classées comme DV.

Tous les passifs financiers, mis à part les provisions techniques, 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, la Société a classé les billets de consommation comme étant désignés à leur juste valeur en vue de réduire toute disparité de comptabilisation. Les titres de créance 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 présenter 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 techniques dépend de la valeur comptable des actifs nécessaires pour soutenir les provisions. Par conséquent, la valeur comptable des provisions techniques a été revue afin de tenir compte des changements résultant de l'application des nouvelles normes comptables en matière de placements.

Les dérivés sont 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 cumul des autres éléments du résultat étendu (« CAERE »). Les nouvelles conventions comptables touchant les dérivés sont indiquées à la note 5.

Par suite des modifications de 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 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, en date du 1^{er} janvier 2007 :

	1 ^{er} janvier 2007	Modifications aux 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 titres classés comme désignés à leur juste valeur.
- 2 Gains nets latents de 1 146 \$ sur les titres DV et de 814 \$ sur les titres classés comme désignés à leur juste valeur.
- 3 Rajustements au titre de 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 de conventions comptables
- 7 Catégorie éliminée pour les éléments autres que les placements immobiliers.
- 8 Gain latent lié au choix de la désignation à la juste valeur.
- 9 Incidence fiscale du rajustement en début d'exercice.
- 10 Rajustement de la juste valeur.
- 11 Modification liée à la comptabilité de couverture et apportée aux attributions de rémunérations à base d'actions au comptant.
- 12 Rajustements au titre de la comptabilité de couverture à l'égard d'une dette à long terme utilisée dans une couverture de juste valeur en 2006.
- 13 Créance subordonnée à rembourser à MIC Financing Trust I, classée comme détenue 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 No 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 qui nécessitent le recalcul du taux de rendement et de l'affectation du revenu de location depuis l'établissement du bail et la constatation des 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 du passage 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 Titres

Classement des titres

Au	30 juin 2007
Obligations – DV	9 399 \$
Obligations – à la juste valeur	65 054
Total des obligations	74 453 \$
Actions – DV	4 854
Actions – à la juste valeur	7 076
Total des actions	11 930 \$

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 les données observables du marché. Tous les titres continueront d'être comptabilisés à la date de l'opération.

Revenus de placements

Trimestres terminés les 30 juin	2007			2006	
	À la juste valeur	Disponibles à la vente	Autres ⁽²⁾	Total	Total
Encaisse et titres à court terme	9 \$	124 \$	- \$	133 \$	85 \$
Obligations					
Intérêts créditeurs	869	131	-	1 000	1 000
Gains (pertes) ⁽¹⁾	(1 549)	(1)	-	(1 550)	92
Actions					
Dividendes	49	33	-	82	73
Gains (pertes) ⁽¹⁾	394	116	-	510	49
Prêts					
Créances hypothécaires	-	-	444	444	428
Placements privés	-	-	339	339	359
Avances sur contrats	-	-	104	104	96
Prêts bancaires	-	-	37	37	34
Immeubles	-	-	146	146	140
Dérivés	-	-	(238)	(238)	(15)
Autres placements	-	-	93	93	27
Total des revenus (pertes) de placements	(228) \$	403 \$	925 \$	1 100 \$	2 368 \$
Revenus de placements	927 \$	403 \$	1 078 \$	2 408 \$	2 444 \$
(Pertes) gains réalisé(e)s et latent(e)s sur les actifs qui servent de soutien aux provisions mathématiques et aux billets de consommation	(1 155)	-	(153)	(1 308)	(76)
Total des revenus (pertes) de placements	(228) \$	403 \$	925 \$	1 100 \$	2 368 \$

(1) Les gains (pertes) incluent les gains (pertes) réalisés et latents sur les titres établis à leur juste valeur et les gains (pertes) réalisés sur les titres DV. Les montants indiqués pour 2006 représentent l'amortissement de gains nets réalisés différés et les rajustements selon la valeur marchande des actions.

(2) Les autres placements incluent les prêts comptabilisés au coût après amortissement, les loyers et les rajustements selon la valeur marchande des immeubles, les dérivés comme indiqués à la note 4 et les autres placements comptabilisés au coût ou à la valeur de consolidation.

Semestres terminés les 30 juin	2007			2006	
	À la juste valeur	Disponibles à la vente	Autres (2)	Total	Total
Encaisse et titres à court terme	20 \$	252 \$	- \$	272 \$	172 \$
Obligations					
Intérêts créditeurs	1 768	260	-	2 028	2 011
Gains (pertes) ⁽¹⁾	(1 504)	4	-	(1 500)	185
Actions					
Dividendes	77	78	-	155	139
Gains (pertes) ⁽¹⁾	539	187	-	726	292
Prêts					
Créances hypothécaires	-	-	862	862	840
Placements privés	-	-	705	705	723
Avances sur contrat	-	-	210	210	192
Prêts bancaires	-	-	73	73	63
Immeubles	-	-	300	300	255
Dérivés	-	-	(356)	(356)	(13)
Autres placements	-	-	174	174	118
Total des revenus de placements	900 \$	781 \$	1 968 \$	3 649 \$	4 977 \$
Revenus de placements	1 865 \$	781 \$	2 182 \$	4 828 \$	4 951 \$
Gains (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s sur les actifs qui servent de soutien aux provisions mathématiques et aux billets de consommation	(965)	-	(214)	(1 179)	26
Total des revenus de placements	900 \$	781 \$	1 968 \$	3 649 \$	4 977 \$

(1) Les gains (pertes) incluent les gains (pertes) réalisés et latents sur les titres établis à leur juste valeur et les gains (pertes) réalisés sur les titres DV. Les montants indiqués pour 2006 représentent l'amortissement de gains nets réalisés différés et les rajustements selon la valeur marchande des actions.

(2) Les autres placements incluent les prêts comptabilisés au coût après amortissement, les loyers et les rajustements selon la valeur marchande des immeubles, les dérivés comme indiqués à la note 4 et les autres placements comptabilisés au coût ou à la valeur de consolidation.

Frais de gestion des placements

	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2007	2006	2007	2006
Liés aux placements	90 \$	79 \$	186 \$	157 \$
Liés aux fonds distincts, aux fonds communs et aux autres fonds	167	127	312	247
Total	257 \$	206 \$	498 \$	404 \$

NOTE 4 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 de 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 des éléments couverts 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 immédiatement constatée en résultat. Dans le cas d'une relation de couverture de flux de trésorerie, la portion efficace des variations de la juste valeur de l'instrument désigné comme couverture est enregistrée dans les autres éléments du résultat étendu, tandis que la portion inefficace est immédiatement 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 de la période où l'élément couvert a une incidence sur le bénéfice net. Ces reclassements touchent les revenus de placements, exception faite des swaps sur le rendement total relatifs aux attributions de rémunération à base d'actions au comptant, qui sont reclassées comme charge de rémunération. Les gains et les pertes sur couvertures de flux de trésorerie sont reclassés immédiatement dans le bénéfice net lorsqu'une opération 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 résiliables en vue de modifier certains passifs tels que les instruments de créance à taux fixe.

Au cours du trimestre et du semestre terminés le 30 juin 2007, la Société a comptabilisé des pertes nettes de 10 \$ et de 15 \$, respectivement, relativement à la portion inefficace des couvertures de juste valeur. Ces montants sont enregistrés 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 souscriptions 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 de rémunération à base d'actions réglées au comptant. Des contrats de swap de taux d'intérêt sont également utilisés pour couvrir la variabilité des flux de trésorerie sur l'émission prévue d'une créance. 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 des actifs et de certaines créances émises.

Pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2007, la Société a comptabilisé dans ses revenus de placements des montants de néant relativement à la portion inefficace des couvertures de flux de trésorerie. La Société prévoit qu'un gain net d'environ 1 \$ enregistré dans le CAERE sera reclassé dans l'état des résultats au cours des douze prochains mois. La variabilité d'un flux de trésorerie est couverte pour un maximum de 84 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 couvertures puisque la Société évalue à leur juste valeur les titres composant ces portefeuilles. Par conséquent, les variations de 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, sans désigner le dérivé comme instrument de couverture.

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 343 \$ et de contrats de réassurance acceptée de 57 \$. 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 30 juin 2007	Actif des dérivés	Passif des dérivés
Couvertures de juste valeur	430 \$	441 \$
Couvertures de flux de trésorerie	315	306
Dérivés non désignés	1 951	1 828
Total	2 696 \$	2 575 \$

NOTE 5 Provisions mathématiques

La Société procède à une révision régulière des hypothèses utilisées pour déterminer les provisions mathématiques afin de s'assurer qu'elles reflètent de façon appropriée les nouveaux résultats techniques et les modifications au profil de risque. Les variations des provisions mathématiques pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2007 sont constituées de hausses nettes des provisions mathématiques dues à la modification des méthodes et hypothèses, à hauteur de 26 \$ et de 34 \$ (hausse de 18 \$ et baisse de 31 \$ en 2006). Ces montants ont été présentés dans le secteur Services généraux et autres.

L'augmentation des provisions mathématiques de 26 \$ au cours du deuxième trimestre de 2007 a trait à l'amélioration des modèles d'actif et des scénarios relatifs aux taux d'intérêt au Japon ainsi qu'à une meilleure gestion des flux de trésorerie du passif dans les secteurs des rentes fixes et de l'assurance soins de longue durée aux États-Unis. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une réduction des passifs découlant d'une meilleure gestion des flux de trésorerie du passif dans le secteur de l'assurance individuelle au Canada et de modifications mineures aux modèles d'actif applicables à divers actifs. La hausse de 8 \$ enregistrée au premier trimestre de 2007 est attribuable à l'amélioration des modèles de flux de trésorerie de l'actif pour certains actifs à revenu fixe du secteur Gestion de patrimoine – É.-U., partiellement contrebalancée par une amélioration des modèles de flux de trésorerie de l'actif au Canada et des modèles de flux de trésorerie du passif dans le secteur Assurance – É.-U. et au Canada.

L'augmentation des provisions mathématiques de 18 \$ au deuxième trimestre de 2006 était liée aux systèmes d'évaluation utilisés pour calculer le risque d'investissement au Japon. La diminution de 49 \$ enregistrée au premier trimestre de 2006 était liée aux projections de flux de trésorerie de l'actif pour les activités aux États-Unis et, dans une moindre mesure, pour les activités au Canada. Cette diminution a été partiellement contrebalancée par des modifications apportées aux prévisions en matière de flux de trésorerie du passif à l'égard du secteur invalidité des Marchés des groupes à affinités au Canada.

NOTE 6 Billets de consommation

SignatureNotes est un produit de placement émis par une filiale et commercialisé par l'intermédiaire d'un réseau de courtiers auprès de particuliers, sous forme de titres cotés en bourse assortis d'un taux fixe ou variable. Les billets *SignatureNotes* proposent un éventail d'échéances, de taux d'intérêt et d'options de remboursement anticipé. Ils peuvent être remboursés au décès de leur titulaire, le remboursement étant soumis à une limite de 1 % des billets en circulation pour le programme ou à une limite individuelle de 0,2 \$ US du capital total. 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 désignés à leur juste valeur en vue de réduire toute disparité de comptabilisation. Les justes valeurs sont établies au moyen d'une projection des flux de trésorerie et d'une actualisation aux taux courants. Pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2007, la juste valeur des billets de consommation a chuté respectivement de 58 \$ et de 37 \$. La baisse de valeur des billets de consommation est enregistrée comme une réduction des intérêts débiteurs.

NOTE 7 Dette à long terme

Aux 30 juin	2007	2006
Dette de premier rang		
Billets à payer à 5,625 %, en dollars américains	540 \$	576 \$
Billets à moyen terme à 4,67 %	349	348
Billets payables à Manulife Finance (Delaware) LLC ⁽¹⁾	545	-
Autres billets à payer	433	458
Billets subordonnés		
à 6,24 %, en dollars canadiens	550	550
Billets d'apport à l'excédent, en dollars américains	506	553
Total de la dette à long terme	2 923 \$	2 485 \$

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

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

Aux 30 juin	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⁾	-	553
Total	1 990 \$	1 897 \$

(1) Émis le 14 décembre 2006. Les billets portent intérêt tous les semestres 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 environ 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 semestre terminé le 30 juin 2007, la SFM a racheté et par la suite annulé 32 millions de ses actions ordinaires dans le cadre de cette offre de rachat dans le cours normal des affaires, pour un coût de 1 269 \$. 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 montant 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.

Au 30 juin 2007, il y avait 32 millions d'options sur actions en cours et d'unités d'actions différées en circulation (37 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	4	5
Rachat dans le cours normal des affaires - achat en vue d'une annulation	(32)	(33)
Solde au 30 juin	1 519	1 556

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 des nouvelles normes comptables applicables 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	30 juin 2007	1^{er} janvier 2007	31 décembre 2006
CAERE - titres DV	1 674 \$	1 761 \$	- \$
CAERE - couvertures de flux de trésorerie	39	(20)	-
CAERE - conversion du montant net des activités à l'étranger	(4 898)	(3 009)	(3 009)
Total	(3 185) \$	(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 de retraite et d'avantages sociaux de la Société s'établissent, dans l'ensemble, comme suit :

Trimestres terminés les 30 juin	Prestations de retraite		Autres avantages sociaux	
	2007	2006	2007	2006
Charge au titre des régimes à prestations déterminées	5 \$	8 \$	7 \$	7 \$
Charge au titre des régimes à cotisations déterminées	15	14	-	-
Total	20 \$	22 \$	7 \$	7 \$

Semestres terminés les 30 juin	Prestations de retraite		Autres avantages sociaux	
	2007	2006	2007	2006
Charge au titre des régimes à prestations déterminées	10 \$	18 \$	14 \$	15 \$
Charge au titre des régimes à cotisations déterminées	30	28	-	-
Total	40 \$	46 \$	14 \$	15 \$

NOTE 12 Éventualités

a) Litiges juridiques et réglementaires

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 que, à l'heure actuelle, la résolution définitive de la totalité ou d'une partie de ces litiges 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 est partie à des litiges, notamment certaines poursuites judiciaires, relativement à ces activités pour lesquelles elle a constitué une réserve suffisante pour couvrir les risques connexes.

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 débentures de premier rang de 550 \$ venant à échéance le 15 décembre 2026 et de débentures subordonnées de 650 \$ venant à échéance le 15 décembre 2041 émises par Manulife Finance (Delaware), L.P., société en commandite en propriété exclusive. La Société ne détient pas ces débentures et n'en est pas le principal bénéficiaire; par conséquent, elle ne les consolide pas. Les débentures 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 débentures subordonnées portent intérêt au taux annuel fixe de 5,059 %, payable semestriellement, jusqu'au 15 décembre 2036, puis porteront intérêt à un taux variable correspondant au taux des acceptations bancaires à 90 jours majoré de 1 %, payable trimestriellement. La garantie de la SFM portant sur les débentures 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 débentures subordonnées constitue une obligation non garantie directe de la SFM et a un rang égal à 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, à celui des 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 débentures subordonnées, échéant le 16 février 2016, d'un capital de 550 \$ de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers ») ainsi qu'une garantie subordonnée à l'égard des actions privilégiées de catégorie A et de catégorie B de Manufacturers, 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 débentures subordonnées constitue une obligation non garantie directe de la SFM et a un rang égal à celui de toutes les autres dettes non garanties subordonnées de la SFM, à l'exception des autres garanties ou obligations de la SFM qui, aux termes de leurs modalités, sont désignées comme étant de rang égal ou subordonné, pour ce qui est du droit au paiement, à celui des dettes subordonnées de la SFM.

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

Au 30 juin 2007 et trimestre terminé le 30 juin 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	11 \$	23 \$	5 152 \$	2 171 \$	7 288 \$
Bénéfice net attribuable					
aux actionnaires	1 102	6	934	152	1 102
Placements	2	-	95 952	67 576	163 532
Total des autres actifs	28 324	1 348	11 242	12 208	16 405
Provisions mathématiques	-	-	69 755	58 630	128 368
Total des autres passifs	2 916	1 198	20 325	9 268	26 158

Au 30 juin 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	20 \$	- \$	5 324 \$	2 879 \$	(34) \$	8 189 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	959	-	709	238	(947)	959
Placements	294	-	88 596	73 323	2	162 215
Total des autres actifs	26 199	-	8 271	11 397	(31 071)	14 796
Provisions mathématiques	-	-	63 696	63 080	(23)	126 753
Total des autres passifs	2 788	-	19 682	10 094	(6 012)	26 552

Semestre terminé le 30 juin 2007	SFM (garant)	Manulife Finance (Delaware), L.P.	Manufacturers, consolidée	Autres filiales de la SFM, regroupées	Rajustements de consolidation	Montant total consolidé
Total des produits	21 \$	40 \$	10 872 \$	5 100 \$	(125) \$	15 908 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	2 088	7	1 671	401	(2 079)	2 088
Au 30 juin 2006						
Total des produits	29 \$	- \$	10 709 \$	5 918 \$	(63) \$	16 593 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	1 911	-	1 427	479	(1 906)	1 911

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 SignatureNotes 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 aux États-Unis, au Canada, en Asie et au Japon. La Société offre également des services de gestion de placement pour le fonds général de la Société, les fonds distincts et les fonds communs de placement ainsi qu'à des clients institutionnels. Elle offre également des services de réassurance vie et IARD, particulièrement en rétrocession.

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

Certaines méthodes de répartition sont utilisées dans la préparation de l'information financière sectorielle. Les 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 Compagnie 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	Gestion de	Division	Division	Division de	Services	
Trimestre terminé le 30 juin 2007	É.-U.	patrimoine	canadienne	Asie et	réassurance	généraux	Total
		É.-U.		Japon		et autres	
Produits							
Primes							
Assurance vie et maladie	1 300 \$	- \$	1 421 \$	711 \$	262 \$	- \$	3 694 \$
Rentes et régimes de retraite	-	987	135	16	-	-	1 138
Total des primes	1 300 \$	987 \$	1 556 \$	727 \$	262 \$	- \$	4 832 \$
Revenus de placements	109	415	105	277	22	172	1 100
Autres produits	156	699	236	187	6	72	1 356
Total des produits	1 565 \$	2 101 \$	1 897 \$	1 191 \$	290 \$	244 \$	7 288 \$
Intérêts débiteurs	8 \$	(21) \$	90 \$	13 \$	1 \$	100 \$	191 \$
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices	270 \$	322 \$	404 \$	282 \$	97 \$	65 \$	1 440 \$
Impôts sur les bénéfices	(91)	(88)	(111)	(40)	(27)	16	(341)
Bénéfice net	179 \$	234 \$	293 \$	242 \$	70 \$	81 \$	1 099 \$
Perte attribuée aux titulaires							
de contrats avec participation	-	-	(3)	-	-	-	(3)
Bénéfice net attribué aux actionnaires	179 \$	234 \$	296 \$	242 \$	70 \$	81 \$	1 102 \$
Dépôts en fonds distincts	285 \$	5 741 \$	1 299 \$	1 219 \$	- \$	1 \$	8 545 \$
Écart d'acquisition							
Solde au début du trimestre	2 673 \$	2 030 \$	2 051 \$	499 \$	78 \$	78 \$	7 409 \$
Fluctuation des taux de change	(207)	(157)	-	(54)	(7)	(7)	(432)
Solde au 30 juin 2007	2 466 \$	1 873 \$	2 051 \$	445 \$	71 \$	71 \$	6 977 \$
Au 30 juin 2007							
Provisions mathématiques	42 569 \$	34 420 \$	35 771 \$	13 812 \$	1 770 \$	26 \$	128 368 \$
Total des actifs	50 058 \$	42 389 \$	51 540 \$	17 339 \$	2 900 \$	15 711 \$	179 937 \$
Actif net des fonds distincts							
détenus par les titulaires							
de contrats	12 171 \$	113 526 \$	30 692 \$	17 894 \$	- \$	2 365 \$	176 648 \$

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			Asie et		
Trimestre terminé le 30 juin 2007	États-Unis	Canada	Japon	Autres	Total
Produits					
Primes					
Assurance vie et maladie	1 447 \$	1 431 \$	711 \$	105 \$	3 694 \$
Rentes et régimes de retraite	987	135	16	-	1 138
Total des primes	2 434 \$	1 566 \$	727 \$	105 \$	4 832 \$
Revenus de placements	584	226	280	10	1 100
Autres produits	920	242	190	4	1 356
Total des produits	3 938 \$	2 034 \$	1 197 \$	119 \$	7 288 \$

Par secteur	Assurance	Division	Division	Division	Services		
Trimestre terminé le 30 juin 2006	É.-U.	Gestion de	canadienne	Asie et	Division de	généraux	Total
		patrimoine		Japon	réassurance	et autres	
	É.-U.	É.-U.					
Produits							
Primes							
Assurance vie et maladie	1 302 \$	- \$	1 358 \$	699 \$	234 \$	- \$	3 593 \$
Rentes et régimes de retraite	-	933	129	16	-	-	1 078
Total des primes	1 302 \$	933 \$	1 487 \$	715 \$	234 \$	- \$	4 671 \$
Revenus de placements	739	682	638	212	52	45	2 368
Autres produits	150	583	195	135	3	84	1 150
Total des produits	2 191 \$	2 198 \$	2 320 \$	1 062 \$	289 \$	129 \$	8 189 \$
Intérêts débiteurs	11 \$	39 \$	72 \$	12 \$	- \$	95 \$	229 \$
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	193 \$	425 \$	286 \$	265 \$	71 \$	31 \$	1 271 \$
Impôts sur les bénéfices	(66)	(124)	(34)	(62)	(23)	(14)	(323)
Bénéfice net	127 \$	301 \$	252 \$	203 \$	48 \$	17 \$	948 \$
(Perte nette) bénéfice net attribué(e) aux titulaires de contrats avec participation	-	-	(15)	4	-	-	(11)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	127 \$	301 \$	267 \$	199 \$	48 \$	17 \$	959 \$
Dépôts en fonds distincts	277 \$	5 383 \$	1 017 \$	1 320 \$	- \$	- \$	7 997 \$
Écart d'acquisition							
Solde au début du trimestre	2 706 \$	2 055 \$	2 051 \$	503 \$	78 \$	116 \$	7 509 \$
Vente d'une filiale	-	-	-	-	-	(20)	(20)
Fluctuation des taux de change	(120)	(92)	-	(14)	(3)	(5)	(234)
Solde au 30 juin 2006	2 586 \$	1 963 \$	2 051 \$	489 \$	75 \$	91 \$	7 255 \$
Au 30 juin 2006							
Provisions mathématiques	41 238 \$	38 895 \$	31 679 \$	12 858 \$	1 922 \$	161 \$	126 753 \$
Total des actifs	49 046 \$	48 380 \$	46 843 \$	15 937 \$	3 223 \$	13 582 \$	177 011 \$
Actif net des fonds distincts détenus par les titulaires de contrats	11 129 \$	94 087 \$	24 256 \$	14 357 \$	- \$	2 371 \$	146 200 \$

Par emplacement géographique	États-Unis	Canada	Asie et	Autres	Total
Trimestre terminé le 30 juin 2006			Japon		
Produits					
Primes					
Assurance vie et maladie	1 403 \$	1 369 \$	699 \$	122 \$	3 593 \$
Rentes et régimes de retraite	933	129	16	-	1 078
Total des primes	2 336 \$	1 498 \$	715 \$	122 \$	4 671 \$
Revenus de placements	1 415	727	212	14	2 368
Autres produits	764	246	138	2	1 150
Total des produits	4 515 \$	2 471 \$	1 065 \$	138 \$	8 189 \$

Par secteur Semestre terminé le 30 juin 2007	Assurance É.-U.	Gestion de patrimoine É.-U.	Division canadienne	Division Asie et Japon	Division de réassurance	Services généraux et autres	Total
Produits							
Primes							
Assurance vie et maladie	2 608 \$	- \$	2 798 \$	1 429 \$	537 \$	- \$	7 372 \$
Rentes et régimes de retraite	-	1 880	264	47	-	-	2 191
Total des primes	2 608 \$	1 880 \$	3 062 \$	1 476 \$	537 \$	- \$	9 563 \$
Revenus de placements	855	1 139	755	539	72	289	3 649
Autres produits	324	1 395	474	340	11	152	2 696
Total des produits	3 787 \$	4 414 \$	4 291 \$	2 355 \$	620 \$	441 \$	15 908 \$
Intérêts débiteurs	17 \$	39 \$	181 \$	27 \$	1 \$	233 \$	498 \$
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	484 \$	794 \$	698 \$	563 \$	197 \$	46 \$	2 782 \$
Impôts sur les bénéfices	(163)	(225)	(190)	(103)	(58)	43	(696)
Bénéfice net	321 \$	569 \$	508 \$	460 \$	139 \$	89 \$	2 086 \$
(Perte nette) bénéfice net attribué(e) aux titulaires de contrats avec participation	-	-	(6)	4	-	-	(2)
Bénéfice net attribué aux actionnaires	321 \$	569 \$	514 \$	456 \$	139 \$	89 \$	2 088 \$
Dépôts en fonds distincts	629 \$	12 214 \$	3 932 \$	2 488 \$	- \$	33 \$	19 296 \$
Écart d'acquisition							
Solde au début du trimestre	2 702 \$	2 052 \$	2 051 \$	499 \$	78 \$	79 \$	7 461 \$
Fluctuation des taux de change	(236)	(179)	-	(54)	(7)	(8)	(484)
Solde au 30 juin 2007	2 466 \$	1 873 \$	2 051 \$	445 \$	71 \$	71 \$	6 977 \$

Par emplacement géographique

Semestre terminé le 30 juin 2007	États-Unis	Canada	Asie et Japon	Autres	Total
Primes					
Assurance vie et maladie	2 901 \$	2 823 \$	1 429 \$	219 \$	7 372 \$
Rentes et régimes de retraite	1 880	264	47	-	2 191
Total des primes	4 781 \$	3 087 \$	1 476 \$	219 \$	9 563 \$
Revenus de placements	2 134	950	544	21	3 649
Autres produits	1 843	500	346	7	2 696
Total des produits	8 758 \$	4 537 \$	2 366 \$	247 \$	15 908 \$

Par secteur							
Semestre terminé	Assurance	Gestion de	Division	Division	Division de	Services	
le 30 juin 2006	É.-U.	patrimoine	canadienne	Asie et	réassurance	généraux	Total
		É.-U.		Japon		et autres	
Produits							
Primes							
Assurance vie et maladie	2 643 \$	- \$	2 672 \$	1 371 \$	459 \$	- \$	7 145 \$
Rentes et régimes de retraite	-	1 902	265	34	-	-	2 201
Total des primes	2 643 \$	1 902 \$	2 937 \$	1 405 \$	459 \$	- \$	9 346 \$
Revenus de placements	1 479	1 420	1 442	415	103	118	4 977
Autres produits	306	1 160	384	249	8	163	2 270
Total des produits	4 428 \$	4 482 \$	4 763 \$	2 069 \$	570 \$	281 \$	16 593 \$
Intérêts débiteurs							
	20 \$	79 \$	132 \$	24 \$	1 \$	188 \$	444 \$
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	429 \$	778 \$	601 \$	475 \$	195 \$	88 \$	2 566 \$
Impôts sur les bénéfices	(144)	(222)	(117)	(110)	(55)	(24)	(672)
Bénéfice net	285	556	484	365	140	64	1 894
(Perte nette) bénéfice net attribué(e) aux titulaires de contrats avec participation	-	-	(21)	4	-	-	(17)
Bénéfice net attribué aux actionnaires	285 \$	556 \$	505 \$	361 \$	140 \$	64 \$	1 911 \$
Dépôts en fonds distincts							
	625 \$	11 605 \$	2 444 \$	3 029 \$	- \$	- \$	17 703 \$
Écart d'acquisition							
Solde au début du trimestre	2 704 \$	2 053 \$	2 051 \$	499 \$	78 \$	116 \$	7 501 \$
Vente d'une filiale	-	-	-	-	-	(20)	(20)
Fluctuation des taux de change	(118)	(90)	-	(10)	(3)	(5)	(226)
Solde au 30 juin 2006	2 586 \$	1 963 \$	2 051 \$	489 \$	75 \$	91 \$	7 255 \$

Par emplacement géographique

Semestre terminé					
le 30 juin 2006	États-Unis	Canada	Asie et	Autres	Total
			Japon		
Produits					
Primes					
Assurance vie et maladie	2 847 \$	2 694 \$	1 371 \$	233 \$	7 145 \$
Rentes et régimes de retraite	1 902	265	34	-	2 201
Total des primes	4 749 \$	2 959 \$	1 405 \$	233 \$	9 346 \$
Revenus de placements	2 911	1 621	415	30	4 977
Autres produits	1 556	454	254	6	2 270
Total des produits	9 216 \$	5 034 \$	2 074 \$	269 \$	16 593 \$

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. Les PCGR du Canada diffèrent à certains égards importants des 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 dans les 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	30 juin 2007		31 décembre 2006		30 juin 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	10 406 \$	10 368 \$	10 798 \$	10 745 \$	7 750 \$	7 715 \$
Titres						
Obligations	100 979	74 453	109 460	78 085	103 489	77 331
Actions	17 591	11 930	18 675	11 272	15 633	9 922
Prêts						
Créances hypothécaires	26 279	26 350	28 079	28 131	27 111	27 239
Placements privés	-	22 937	-	25 074	-	23 253
Avances sur contrats	6 052	6 052	6 413	6 413	6 015	6 015
Prêts bancaires	2 106	2 106	2 009	2 009	1 983	1 983
Immeubles	4 433	5 826	4 563	5 905	4 034	5 239
Autres placements	3 734	3 510	3 661	3 530	3 497	3 518
Total des placements	171 580 \$	163 532 \$	183 658 \$	171 164 \$	169 512 \$	162 215 \$
Autres actifs						
Revenus de placements à recevoir	1 492 \$	1 488 \$	1 563 \$	1 557 \$	1 556 \$	1 554 \$
Primes arriérées	670	670	669	669	619	619
Frais d'acquisition différés	12 176	-	12 054	-	10 887	-
Dépôts et montants récupérables en réassurance	4 840	-	4 966	-	4 753	-
Écart d'acquisition	6 028	6 977	6 415	7 461	6 271	7 255
Actifs incorporels	1 561	1 561	1 708	1 708	1 651	1 651
Dérivés	1 901	2 696	1 193	400	981	233
Valeur de l'entreprise acquise	3 753	-	4 101	-	4 117	-
Divers	3 848	3 013	4 226	3 201	4 047	3 484
Total des autres actifs	36 269 \$	16 405 \$	36 895 \$	14 996 \$	34 882 \$	14 796 \$
	207 849 \$	179 937 \$	220 553 \$	186 160 \$	204 394 \$	177 011 \$
Actif net des fonds distincts⁽¹⁾	166 952	-	162 536	-	137 807	-
Total de l'actif	374 801 \$	179 937 \$	383 089 \$	186 160 \$	342 201 \$	177 011 \$
Actif net des fonds distincts⁽¹⁾	- \$	177 509 \$	- \$	172 937 \$	- \$	146 904 \$

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

a) Bilans consolidés condensés (suite)

Aux	30 juin 2007		31 décembre 2006		30 juin 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	153 406 \$	128 368 \$	162 740 \$	130 819 \$	154 565 \$	126 753 \$
Gains nets réalisés différés	-	115	-	4 442	-	4 241
Dépôts bancaires	8 107	8 107	7 845	7 845	6 886	6 886
Billets de consommation	2 501	2 382	2 860	2 860	2 772	2 772
Passif d'impôts futurs	2 409	2 611	2 707	2 258	1 714	1 922
Dérivés	1 905	2 575	706	910	506	429
Autres passifs	7 375	5 253	8 105	5 543	7 641	5 716
	175 703 \$	149 411 \$	184 963 \$	154 677 \$	174 084 \$	148 719 \$
Dette à long terme	2 900	2 923	3 040	3 058	2 465	2 485
Obligations au titre des actions privilégiées et des instruments de capitaux propres	1 937	1 990	2 572	2 567	1 897	1 897
Participation minoritaire dans des filiales	379	202	400	202	328	204
Passif net des fonds distincts ⁽¹⁾	166 952	-	162 536	-	137 807	-
Actions ordinaires, actions privilégiées, bénéfiques non répartis et surplus d'app	28 827	28 596	29 172	28 665	28 425	27 527
Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte)						
titres disponibles à la vente et couvertures de flux de trésorerie	2 778	1 713	3 364	-	945	-
conversion du montant net des activités à l'étranger	(4 675)	(4 898)	(2 958)	(3 009)	(3 750)	(3 821)
Total du passif et de l'avoir	374 801 \$	179 937 \$	383 089 \$	186 160 \$	342 201 \$	177 011 \$
Passif net des fonds distincts ⁽¹⁾	- \$	177 509 \$	- \$	172 937 \$	- \$	146 904 \$

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

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

b) États des résultats consolidés condensés

Semestres terminés les 30 juin	2007		2006	
	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada	PCGR des États-Unis	PCGR du Canada
Produits				
Primes	6 318 \$	9 563 \$	6 061 \$	9 346 \$
Revenus de placements nets (revenus de placement)	5 462	3 649	4 528	4 977
Honoraires et autres produits	3 454	2 696	2 961	2 270
Total des produits	15 234 \$	15 908 \$	13 550 \$	16 593 \$
Prestations et charges				
Prestations aux titulaires de contrats	9 262 \$	8 463 \$	8 174 \$	9 607 \$
Commissions, placements et frais généraux	2 249	4 024	2 095	3 829
Amortissement des frais d'acquisition différés et valeur de l'entreprise acquise	863	-	690	-
Autres	669	639	595	591
Total des prestations et charges	13 043 \$	13 126 \$	11 554 \$	14 027 \$
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices et modification des conventions comptables	2 191 \$	2 782 \$	1 996 \$	2 566 \$
Impôts sur les bénéfices	(513)	(696)	(489)	(672)
Bénéfice net	1 678 \$	2 086 \$	1 507 \$	1 894 \$

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

de base	1 539	1 539	1 577	1 577
dilué	1 554	1 554	1 594	1 594
Résultat par action :				
de base	1,09 \$	1,35 \$	0,96 \$	1,21 \$
dilué	1,08 \$	1,33 \$	0,95 \$	1,19 \$

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, « Les entreprises d'assurance-vie – 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 la désignation 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 PCGR du Canada et 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 l'établissement 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 désignées à leur juste valeur en vue d'éliminer les disparités 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 dépréciations 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 redressement. Ces pertes sont imputées comme des dépréciations au titre des PCGR des États-Unis, mais pas au titre des PCGR du Canada.

En outre, les billets de consommation sont comptabilisés selon le choix de désignation à 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 désignés à la juste valeur, les couvertures de flux de trésorerie 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

Semestres terminés les 30 juin	2007	2006
Bénéfice net selon les PCGR du Canada	2 086 \$	1 894 \$
Revenus de placements nets		
Obligations, dépréciations durables exclues ⁽¹⁾	1 687	(97)
Liés aux taux d'intérêt, dépréciations durables	(503)	(33)
Actions ⁽²⁾	(69)	(56)
Couvertures de flux de trésorerie ⁽³⁾	399	(17)
Immeubles	(115)	(87)
Autres	76	80
	1 475	(210)
Frais d'acquisition différés, déduction faite de l'amortissement	868	1 016
Amortissement de la valeur de l'entreprise acquise	(95)	(108)
Rajustement de la juste valeur de billets de consommation	(37)	-
Provisions mathématiques	(2 810)	(1 289)
Commissions, placements et frais généraux	(2)	4
Impôts futurs sur les éléments ci-dessus	193	200
Bénéfice net selon les PCGR des États-Unis	1 678 \$	1 507 \$

- (1) En 2007, les obligations classées comme DV au titre des PCGR des États-Unis et comme désignées à la juste valeur au titre des PCGR du Canada ont entraîné des gains réalisés de 183 \$ selon les PCGR des États-Unis et des pertes réalisées et latentes de 1 504 \$ selon les PCGR du Canada.
- (2) En 2007, les actions classées comme DV au titre des PCGR des États-Unis et comme désignées à la juste valeur au titre des PCGR du Canada ont entraîné des gains réalisés de 470 \$ selon les PCGR des États-Unis et des gains réalisés et latents de 539 \$ selon les PCGR du Canada.
- (3) À l'égard des dérivés sur taux d'intérêt différés, la comptabilité de couverture des flux de trésorerie a été employée au titre des PCGR du Canada, mais pas en vertu des PCGR des États-Unis.

Rapprochement des autres éléments du résultat étendu

Semestres terminés les	30 juin 2007		30 juin 2006	
	PCGR du Canada	Écart	PCGR des États-Unis	PCGR des États-Unis
Bénéfice net	2 086 \$	(408) \$	1 678 \$	1 507 \$
Autres éléments du résultat étendu				
Variation de gains latents sur les titres financiers disponibles à la vente	102	(1 392)	(1 494)	(3 506)
Rajustements des gains (pertes) net(te)s latent(e)s				
Provisions techniques	-	625	625	848
Frais d'acquisition différés	-	224	224	32
Produits comptabilisés d'avance	-	(26)	(26)	(32)
Valeur de l'entreprise acquise	-	18	18	83
Variation des gains sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	91	(373)	(282)	(473)
Obligation additionnelle au titre des régimes de retraite	-	49	49	3
Impôts futurs sur les éléments ci-dessus	(17)	314	297	972
Variation des gains (pertes) de change latent(e)s sur les activités à l'étranger autonomes	(1 889)	175	(1 714)	(664)
Total des autres éléments du résultat étendu (perte)	(1 917) \$	(386) \$	(2 303) \$	(2 737) \$
Total du résultat étendu (perte)	169 \$	(794) \$	(625) \$	(1 230) \$

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 titres 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 30 juin 2007							
Actif							
Placements	4 \$	71 \$	56 936 \$	7 061 \$	107 603 \$	(95) \$	171 580 \$
Placements dans des filiales non consolidées	29 257	11 833	3 523	151	2 090	(46 854)	-
Autres actifs	586	963	13 539	3 062	32 215	(14 096)	36 269
Actifs des comptes distincts	-	-	11 925	8 687	146 340	-	166 952
Total de l'actif	29 847 \$	12 867 \$	85 923 \$	18 961 \$	288 248 \$	(61 045) \$	374 801 \$
Passif et avoir							
Provisions mathématiques	- \$	- \$	54 936 \$	6 970 \$	95 474 \$	(3 974) \$	153 406 \$
Billets de consommation	-	-	2 501	-	-	-	2 501
Autres passifs	2 223	45	4 880	963	19 094	(7 409)	19 796
Dettes à long terme	350	1 268	506	-	2 451	(1 675)	2 900
Obligations au titre des actions privilégiées et instruments de capitaux propres	344	-	-	-	1 593	-	1 937
Participation minoritaire dans des filiales	-	-	-	-	391	(12)	379
Passif des comptes distincts	-	-	11 925	8 687	146 340	-	166 952
Capitaux propres	26 930	11 554	11 175	2 341	22 905	(47 975)	26 930
Total du passif et de l'avoir	29 847 \$	12 867 \$	85 923 \$	18 961 \$	288 248 \$	(61 045) \$	374 801 \$

	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 30 juin 2006							
Actif							
Placements	295 \$	130 \$	61 652 \$	6 876 \$	100 559 \$	- \$	169 512 \$
Placements dans des filiales non consolidées	26 794	11 685	3 653	156	-	(42 288)	-
Autres actifs	1 319	483	13 419	3 250	27 856	(11 445)	34 882
Actifs des comptes distincts	-	-	12 153	8 321	117 333	-	137 807
Total de l'actif	28 408 \$	12 298 \$	90 877 \$	18 603 \$	245 748 \$	(53 733) \$	342 201 \$
Passif et avoir							
Provisions mathématiques	- \$	- \$	59 525 \$	6 923 \$	91 027 \$	(2 910) \$	154 565 \$
Billets de consommation	-	-	2 772	-	-	-	2 772
Autres passifs	2 094	64	4 814	994	15 619	(6 838)	16 747
Dettes à long terme	350	1 288	533	-	2 074	(1 780)	2 465
Obligations au titre des actions privilégiées et instruments de capitaux propres	344	-	-	-	1 553	-	1 897
Participation minoritaire dans des filiales	-	-	-	-	344	(16)	328
Passif des comptes distincts	-	-	12 152	8 321	117 334	-	137 807
Capitaux propres	25 620	10 946	11 081	2 365	17 797	(42 189)	25 620
Total du passif et de l'avoir	28 408 \$	12 298 \$	90 877 \$	18 603 \$	245 748 \$	(53 733) \$	342 201 \$

États des résultats consolidés condensés

Semestre terminé le 30 juin 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	- \$	- \$	1 387 \$	44 \$	4 887 \$	- \$	6 318 \$
Revenus de placements nets	2	31	1 893	225	3 352	(41)	5 462
Honoraires et autres produits	41	-	192	165	3 312	(256)	3 454
Total des produits	43 \$	31 \$	3 472 \$	434 \$	11 551 \$	(297) \$	15 234 \$
Prestations et charges							
Prestations aux titulaires de contrats	- \$	- \$	2 423 \$	189 \$	6 656 \$	(6) \$	9 262 \$
Commissions, placements et frais généraux	17	33	317	26	2 091	(235)	2 249
Amortissement des frais d'acquisition différés et valeur de l'entreprise acquise	-	-	72	42	749	-	863
Autres	15	31	180	14	485	(56)	669
Total des prestations et des charges	32 \$	64 \$	2 992 \$	271 \$	9 981 \$	(297) \$	13 043 \$
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices	11 \$	(33) \$	480 \$	163 \$	1 570 \$	- \$	2 191 \$
(Charge) recouvrement d'impôts sur les bénéfices	(5)	16	(161)	(53)	(310)	-	(513)
Bénéfice (perte) après impôts sur les bénéfices	6 \$	(17) \$	319 \$	110 \$	1 260 \$	- \$	1 678 \$
Quote-part du bénéfice net des filiales non consolidées	1 672	488	157	5	-	(2 322)	-
Bénéfice net	1 678 \$	471 \$	476 \$	115 \$	1 260 \$	(2 322) \$	1 678 \$

Semestre terminé le 30 juin 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	- \$	- \$	1 426 \$	49 \$	4 589 \$	(3) \$	6 061 \$
Revenus de placements nets	1	12	1 828	199	2 506	(18)	4 528
Honoraires et autres produits	28	3	159	255	2 652	(136)	2 961
Total des produits	29 \$	15 \$	3 413 \$	503 \$	9 747 \$	(157) \$	13 550 \$
Prestations et charges							
Prestations aux titulaires de contrats	- \$	- \$	2 474 \$	267 \$	5 433 \$	- \$	8 174 \$
Commissions, placements et frais généraux	12	16	193	89	1 920	(135)	2 095
Amortissement des frais d'acquisition différés et valeur de l'entreprise acquise	-	-	147	(5)	548	-	690
Autres	11	27	173	18	399	(33)	595
Total des prestations et charges	23 \$	43 \$	2 987 \$	369 \$	8 300 \$	(168) \$	11 554 \$
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices	6 \$	(28) \$	426 \$	134 \$	1 447 \$	11 \$	1 996 \$
(Charge) recouvrement d'impôts sur les bénéfices	(5)	14	(127)	(43)	(324)	(4)	(489)
Bénéfice (perte) après impôts sur les bénéfices	1 \$	(14) \$	299 \$	91 \$	1 123 \$	7 \$	1 507 \$
Quote-part du bénéfice net des filiales non consolidées	1 506	375	111	5	-	(1 997)	-
Bénéfice net	1 507 \$	361 \$	410 \$	96 \$	1 123 \$	(1 990) \$	1 507 \$

États des flux de trésorerie consolidés condensés

Semestre terminé le 30 juin 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	1 678 \$	471 \$	476 \$	115 \$	1 260 \$	(2 322) \$	1 678 \$
Rajustements en fonction des éléments du bénéfice net sans effet sur la trésorerie							
Quote-part du bénéfice net des filiales non consolidées	(1 672)	(488)	(157)	(5)	-	2 322	-
Augmentation des provisions techniques et éléments liés aux contrats	-	-	398	223	3 750	-	4 371
Gains nets réalisés sur placements et autres éléments liés aux placements	-	-	(161)	(33)	(825)	2	(1 017)
Montants capitalisés, déduction faite de l'amortissement des frais d'acquisition différés et valeur de l'entreprise acquise	-	-	(31)	(11)	(732)	-	(774)
Amortissement des primes / escomptes	-	-	155	15	(120)	-	50
Autres amortissements	-	(5)	31	5	146	-	177
Charge (recouvrement) d'impôts sur les bénéfices futurs	1	(16)	216	11	35	-	247
Rémunération à base d'actions	-	-	1	-	11	-	12
Participation minoritaire dans des filiales	-	-	-	-	7	4	11
Bénéfice net (perte nette) rajusté(e) en fonction des éléments sans effet sur la trésorerie	7 \$	(38) \$	928 \$	320 \$	3 532 \$	6 \$	4 755 \$
Variation des autres actifs et passifs d'exploitation	71	9	(232)	54	(275)	(8)	(381)
Flux de trésorerie d'exploitation	78 \$	(29) \$	696 \$	374 \$	3 257 \$	(2) \$	4 374 \$
Activités d'investissement							
Achats et créances hypothécaires	- \$	- \$	(4 513) \$	(536) \$	(20 559) \$	- \$	(25 608) \$
Cessions et remboursements	-	-	7 412	568	17 771	-	25 751
Fluctuations des débiteurs et des créditeurs nets du courtier en placements	-	-	104	3	24	-	131
Flux de trésorerie d'investissement	- \$	- \$	3 003 \$	35 \$	(2 764) \$	- \$	274 \$

États des flux de trésorerie consolidés condensés (suite)

Semestre terminé le 30 juin 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	- \$	- \$	- \$	- \$	199 \$	- \$	199 \$
Emission de créances à long terme	-	(13)	(556)	-	567	-	(2)
Remboursement de créances subordonnées	-	-	-	-	(570)	-	(570)
Rachats de produits à revenu fixe destinés aux clients institutionnels de John Hancock	-	-	(1 592)	(31)	(759)	-	(2 382)
Dépôts bancaires nets	-	-	-	-	266	-	266
Billets de consommation rachetés, montant net	-	-	(112)	-	-	-	(112)
Dividendes sur actions privilégiées	(15)	-	-	-	(2)	2	(15)
Dividendes sur actions ordinaires	(647)	-	-	-	-	-	(647)
Billets à payer à une filiale	2 077	-	-	-	-	(2 077)	-
Billets à recevoir d'une filiale	(314)	-	-	-	-	314	-
Billets à payer à la société mère	-	-	-	-	314	(314)	-
Billets à recevoir de la société mère	-	-	-	-	(2 077)	2 077	-
Billets à payer à une société affiliée	15	-	(9)	-	48	(54)	-
Billets à recevoir d'une société affiliée	-	-	-	-	(54)	54	-
Remboursements nets de fonds	-	-	-	-	(8)	-	(8)
Rachat et annulation d'actions ordinaires	(1 269)	-	-	-	-	-	(1 269)
Avantage fiscal à l'exercice d'options sur actions	-	-	8	-	-	-	8
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options	76	-	-	-	-	-	76
Flux de trésorerie de financement	(77) \$	(13) \$	(2 261) \$	(31) \$	(2 076) \$	2 \$	(4 456) \$
Encaisse et titres à court terme							
Augmentation (diminution) au cours de la période	1 \$	(42) \$	1 438 \$	378 \$	(1 583) \$	- \$	192 \$
Variation résultant des fluctuations de change	-	(9)	(46)	(15)	(530)	-	(600)
Solde au 1 ^{er} janvier	2	121	651	217	9 393	-	10 384
Solde au 30 juin	3 \$	70 \$	2 043 \$	580 \$	7 280 \$	- \$	9 976 \$
Encaisse et 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	3 \$	70 \$	2 043 \$	580 \$	7 710 \$	- \$	10 406 \$
Paiements nets en cours de compensation inscrits dans les autres passifs	-	-	-	-	(430)	-	(430)
Encaisse et titres à court terme nets au 30 juin	3 \$	70 \$	2 043 \$	580 \$	7 280 \$	- \$	9 976 \$

États des flux de trésorerie consolidés condensés

Semestre terminé le 30 juin 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	1 507 \$	361 \$	410 \$	96 \$	1 123 \$	(1 990) \$	1 507 \$
Rajustements en fonction des éléments du bénéfice net sans effet sur la trésorerie							
Quote-part du bénéfice net des filiales non consolidées	(1 506)	(375)	(111)	(5)	-	1 997	-
Augmentation des provisions techniques et éléments liés aux contrats	-	-	614	56	1 558	-	2 228
Gains nets réalisés sur placements et autres éléments liés aux placements	-	-	(32)	(14)	(209)	-	(255)
Montants capitalisés, déduction faite de l'amortissement des frais d'acquisition différés et valeur de l'entreprise acquise	-	-	(3)	(107)	(798)	-	(908)
Amortissement des primes / escomptes	-	-	257	21	4	-	282
Autres amortissements	-	(5)	23	4	128	-	150
Charge (recouvrement) d'impôts sur les bénéfices futurs	-	(14)	137	41	148	3	315
Rémunération à base d'actions	-	-	1	-	13	-	14
Participation minoritaire dans des filiales	-	-	-	-	14	-	14
Bénéfice net (perte nette) rajusté(e) en fonction des éléments sans effet sur la trésorerie	1 \$	(33) \$	1 296 \$	92 \$	1 981 \$	10 \$	3 347 \$
Variation des autres actifs et passifs d'exploitation	99	(152)	(393)	68	121	(10)	(267)
Flux de trésorerie d'exploitation	100 \$	(185) \$	903 \$	160 \$	2 102 \$	- \$	3 080 \$
Activités d'investissement							
Achats et créances hypothécaires	- \$	- \$	(7 255) \$	(1 234) \$	(27 651) \$	- \$	(36 140) \$
Cessions et remboursements	-	-	8 310	826	25 371	-	34 507
Fluctuations des débiteurs et des créditeurs nets du courtier en placements	-	-	(123)	14	381	-	272
Souscription d'actions privilégiées émises par une filiale	(25)	-	-	-	-	25	-
Réduction de l'encaisse par suite de la vente d'une entreprise, déduction faite des montants reçus	-	-	-	-	(87)	-	(87)
Dividendes d'une filiale non consolidée	3	178	-	-	-	(181)	-
Flux de trésorerie d'investissement	(22) \$	178 \$	932 \$	(394) \$	(1 986) \$	(156) \$	(1 448) \$

États des flux de trésorerie consolidés condensés (suite)

	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
Semestre terminé le 30 juin 2006							
Activités de financement							
Diminution des titres vendus mais non encore achetés	- \$	- \$	- \$	- \$	(460) \$	- \$	(460) \$
Émission de créances à long terme	350	-	-	-	3	-	353
Dividendes versés à la société mère	-	-	(178)	-	-	178	-
Remboursement de la dette à long terme	-	-	-	-	(262)	-	(262)
Rachats de produits à revenu fixe destinés aux clients institutionnels de John Hancock	-	-	(2 333)	185	3	-	(2 145)
Dépôts bancaires nets	-	-	-	-	1 338	77	1 415
Billets de consommation émis, montant net	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Dividendes sur actions privilégiées	(15)	-	-	-	(3)	3	(15)
Dividendes sur actions ordinaires	(553)	-	-	-	-	-	(553)
Billets à payer à une filiale	2 201	-	-	-	-	(2 201)	-
Billets à recevoir d'une filiale	(966)	-	-	-	-	966	-
Billets à payer à la société mère	-	-	-	-	966	(966)	-
Billets à recevoir de la société mère	-	-	-	-	(2 201)	2 201	-
Capital d'un coentrepreneur	-	-	-	-	7	-	7
Billets à recevoir d'une société affiliée	-	-	-	-	(2)	2	-
Billets à payer à une société affiliée	-	-	-	-	2	(2)	-
Remboursements nets de fonds	-	-	-	-	(67)	-	(67)
Rachat et annulation d'actions ordinaires	(1 188)	-	-	-	-	-	(1 188)
Actions privilégiées émises par une filiale	-	-	-	-	25	(25)	-
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options	82	-	-	-	-	-	82
Actions privilégiées émises nettes	294	-	-	-	-	-	294
Flux de trésorerie de financement	205 \$	- \$	(2 513) \$	185 \$	(651) \$	233 \$	(2 541) \$
Encaisse et titres à court terme							
Augmentation (diminution) au cours de la période	283 \$	(7) \$	(678) \$	(49) \$	(535) \$	77 \$	(909) \$
Variation résultant des fluctuations de change	-	(5)	(22)	(3)	(159)	-	(189)
Solde au 1 ^{er} janvier	12	142	1 745	226	6 259	(77)	8 307
Solde au 30 juin	295 \$	130 \$	1 045 \$	174 \$	5 565 \$	- \$	7 209 \$
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	12 \$	142 \$	1 745 \$	226 \$	6 259 \$	(77) \$	8 307 \$
À la fin de la période							
Encaisse et titres à court terme bruts	295 \$	130 \$	1 045 \$	174 \$	6 106 \$	- \$	7 750 \$
Paiements nets en cours de compensation inscrits dans les autres passifs	-	-	-	-	(541)	-	(541)
Encaisse et titres à court terme	295 \$	130 \$	1 045 \$	174 \$	5 565 \$	- \$	7 209 \$

e) Modifications des conventions 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 2 b) pour obtenir des précisions).

Comptabilisation des positions fiscales incertaines

Le 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, l'information 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 frais 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 frais d'acquisition différés non amortis, les passifs découlant de produits comptabilisés d'avance et les actifs d'incitatifs à la vente différés des contrats annulés ne devraient plus être reportés et devraient 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 solde 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 du choix de désignation à la juste valeur nécessite l'inscription 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 de conventions comptables afférentes aux PCGR des États-Unis

Cadre d'évaluation de la juste valeur

Le 15 septembre 2006, le FASB a publié le Statement of Financial Accounting Standards No. 157 (« SFAS 157 »), qui établit un cadre pour l'évaluation de la juste valeur selon les PCGR des États-Unis et s'applique aux autres prises de position comptables où la juste valeur est considérée comme un élément d'évaluation pertinent. La Société évalue à l'heure actuelle l'incidence de l'adoption du SFAS 157 sur ses états financiers consolidés.

Choix 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 les 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 bénéfices. 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.

Comptabilisation des sociétés de placement

En juin 2007, l'American Institute of Certified Public Accountants a publié le Statement of Position 07-1, *Clarification of the Scope of the Audit and Accounting Guide Investment Companies and Accounting by Parent Companies and Equity Method Investors for Investments in Investment Companies* (« SOP 07-1 »). Le SOP 07-1 entre en vigueur le 1^{er} janvier 2008; il modifie la définition d'une société de placement et présente des critères déterminant l'admissibilité d'une société à titre de société de placement. La Société prévoit cesser d'utiliser la comptabilisation propre aux sociétés de placement pour certains de ses placements, et elle évalue à l'heure actuelle l'incidence de l'adoption du SOP 07-1 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 pour la période considérée.

RESUME STATISTIQUE

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

	2007		2006		
	T2	T1	T4	T3	T2
Bénéfice net	1 099 \$	987 \$	1 108 \$	968 \$	948 \$
Moins : bénéfice net (perte nette) attribué(e) aux titulaires de contrats avec participation	(3)	1	8	(6)	(11)
Bénéfice net attribué aux actionnaires	1 102 \$	986 \$	1 100 \$	974 \$	959 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(7)	(8)	(8)	(7)	(8)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	1 095 \$	978 \$	1 092 \$	967 \$	951 \$
Primes et dépôts					
Assurance vie et assurance maladie	3 694 \$	3 678 \$	3 996 \$	3 629 \$	3 593 \$
Rentes et régimes de retraite	1 138	1 053	1 084	1 049	1 078
Fonds distincts	8 545	10 751	7 879	7 705	7 997
Fonds communs de placement	2 305	2 468	2 063	2 177	2 409
Équivalents primes pour SAS	584	577	547	533	570
Autres fonds	172	262	250	208	230
Total des primes et dépôts	16 438 \$	18 789 \$	15 819 \$	15 301 \$	15 877 \$
Fonds gérés					
Fonds général	163 532 \$	174 035 \$	171 164 \$	163 183 \$	162 215 \$
Fonds distincts	176 648	178 583	172 048	153 863	146 200
Fonds communs de placement	38 810	40 383	40 601	36 994	35 043
Autres fonds	31 240	33 321	30 204	26 830	26 186
Total des fonds gérés	410 230 \$	426 322 \$	414 017 \$	380 870 \$	369 644 \$
Structure du capital					
Dette à long terme*	2 923 \$	3 016 \$	3 058 \$	2 470 \$	2 485 \$
Obligation au titre des actions privilégiées et des instruments de capitaux propres	1 990	1 990	2 567	1 886	1 897
Participation minoritaire dans des filiales	202	207	202	207	204
Avoir					
Avoir des titulaires de contrats avec participation	153	156	142	134	140
Capitaux propres					
Actions privilégiées	638	638	638	638	638
Actions ordinaires	14 043	14 207	14 248	14 211	14 294
Surplus d'apport	130	125	125	95	92
Bénéfices non répartis	13 632	13 539	13 512	12 770	12 363
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(3 185)	(1 475)	(3 009)	(3 872)	(3 821)
Total du capital	30 526 \$	32 403 \$	31 483 \$	28 539 \$	28 292 \$
* comprend un levier d'exploitation de 545 \$					
Principales mesures clés du rendement :					
Résultat de base par action ordinaire	0,72 \$	0,63 \$	0,71 \$	0,62 \$	0,61 \$
Résultat dilué par action ordinaire	0,71 \$	0,63 \$	0,70 \$	0,62 \$	0,60 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (annualisé)	17,2 %	15,0 %	18,0 %	16,6 %	16,3 %
Rendement rajusté des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (annualisé)	18,5 %	16,1 %	18,0 %	16,6 %	16,3 %
Valeur comptable par action ordinaire	16,21 \$	17,15 \$	16,08 \$	15,01 \$	14,74 \$
Ratio de la valeur du marché à la valeur comptable	2,46	2,31	2,45	2,40	2,40
Capitalisation boursière (en milliards de dollars)	60,5	61,1	60,9	55,7	55,0
Actions ordinaires en circulation (en millions)					
À la fin de la période	1 519	1 539	1 547	1 546	1 556
Moyenne pondérée - de base	1 532	1 546	1 545	1 551	1 570
Moyenne pondérée - diluée	1 546	1 562	1 561	1 566	1 586

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 30 juin 2007, les capitaux propres de la Financière Manuvie s'élevaient à 30,5 milliards de dollars canadiens, dont 24,6 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 deuxième 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 30 juin 2007, 1 519 millions d'actions ordinaires étaient en circulation.

1 ^{er} avril – 30 juin 2007	Toronto \$ CA	New York \$ US	Hong Kong \$ HK	Philippines Pesos
Haut	41,10 \$	37,79 \$	295 \$	1 710 P
Bas	38,08 \$	34,37 \$	269 \$	1 620 P
Fermeture	39,84 \$	37,32 \$	289 \$	1 685 P
Volume moyen des opérations quotidiennes (en milliers d'actions)	2 651	569	62	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