

Société Financière Manuvie

3

RAPPORT AUX ACTIONNAIRES
TROISIÈME TRIMESTRE

Trimestre terminé le 30 septembre 1999



Financière Manuvie

Points saillants financiers

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

| | Trimestres terminés les 30 septembre | | | Neuf mois terminés les 30 septembre | | |
|---|--------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------------|---------------|---------------|
| | 1999 | 1998 | Variation (%) | 1999 | 1998 | Variation (%) |
| Primes et dépôts | | | | | | |
| Assurance-vie et assurance-maladie | 1 506 | 1 209 | 25 | 4 841 | 3 438 | 41 |
| Rentes et régimes de retraite | 604 | 236 | 156 | 1 616 | 679 | 138 |
| Fonds distincts | 2 653 | 2 252 | 18 | 7 681 | 6 690 | 15 |
| OPC | 31 | 53 | (42) | 93 | 190 | (51) |
| Équivalents primes pour SAS | 135 | 128 | 5 | 402 | 387 | 4 |
| Total des primes et des dépôts | 4 929 | 3 878 | 27 | 14 633 | 11 384 | 29 |
| Fonds gérés | | | | | | |
| Fonds général | | | | 56 809 | 52 551 | 8 |
| Fonds distincts | | | | 42 408 | 32 144 | 32 |
| OPC et autres fonds gérés | | | | 5 906 | 5 043 | 17 |
| Total des fonds gérés | | | | 105 123 | 89 738 | 17 |
| Bénéfice net attribuable aux : | | | | | | |
| Activités à titre de société mutuelle | 208 | 142 | 46 | 607 | 511 | 19 |
| Titulaires de contrats avec participation | – | – | – | – | – | – |
| Actionnaires | 16 | – | s.o. | 16 | – | s.o. |
| Bénéfice net de la période | 224 | 142 | 58 | 623 | 511 | 22 |

| | Aux 30 septembre | | |
|---|------------------|--------------|---------------|
| | 1999 | 1998 | Variation (%) |
| Structure du capital | | | |
| Emprunts subordonnés | 597 | 630 | (5) |
| Titres privilégiés de fiducie émis par des filiales | 733 | 763 | (4) |
| Avoir | | | |
| Avoir des titulaires de contrats avec participation | 69 | – | s.o. |
| Capitaux propres : | | | |
| Actions ordinaires | 636 | – | s.o. |
| Bénéfices non répartis des actionnaires | 5 718 | – | s.o. |
| Excédents | – | 5 760 | s.o. |
| Total du capital | 7 753 | 7 153 | 8 |
| Principales mesures clés du rendement | | | |
| Bénéfice par action (*) | 0,45 \$ | 0,28 \$ | 1,24 \$ |
| Rendement des capitaux propres (annualisé) | 14,1 % | 10,1 % | 13,4 % |
| Rendement de l'actif (annualisé) | 1,6 % | 1,1 % | 1,5 % |
| Valeur comptable par action | | | 12,69 \$ |
| Actions en circulation | | | 500 903 225 |

(*) Le bénéfice par action figurant dans les points saillants financiers est basé sur le bénéfice net de la période et le nombre d'actions en circulation au 30 septembre 1999.

REMARQUE : ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport du troisième trimestre renferme des énoncés prospectifs sur la Compagnie, y compris sur ses activités et sa stratégie d'entreprise ainsi que sur sa situation et son rendement financiers. Ces énoncés se caractérisent habituellement par l'emploi de mots prospectifs comme « s'attendre à », « entendre », « estimer », « prévoir », « croire » ou « continuer » ou de formes négatives de ces verbes ou d'autres termes similaires. Bien que la direction estime que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, ces énoncés supposent des risques et des incertitudes, et les résultats réels peuvent être très différents des résultats exprimés explicitement ou implicitement par ces énoncés prospectifs. Parmi les facteurs importants qui pourraient entraîner un écart important entre les résultats réels et les attentes de la Compagnie, notons, entre autres, les facteurs de marché et les conditions économiques générales, y compris les taux d'intérêt, la concurrence et les modifications au titre de la réglementation gouvernementale ou des lois fiscales.

Message aux actionnaires

Bienvenue à la Société Financière Manuvie. C'est avec une grande fierté que j'é mets mon premier message aux actionnaires, dans le premier rapport trimestriel que nous publions en tant que société ouverte.

La Financière Manuvie a enregistré un bénéfice record de 224 millions de dollars au cours du troisième trimestre, une hausse de 82 millions de dollars ou de 58 % par rapport à l'année dernière. Le bénéfice net pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 1999 a aussi atteint un niveau record, 623 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 22 % comparativement à 1998. La croissance soutenue des activités d'assurance et de gestion de l'avoir et les résultats techniques favorables dans tous les secteurs d'activités ont largement contribué à cette solide performance.

Ces résultats sont attribuables à l'exécution réussie du plan d'affaires de la Compagnie. Le total des primes et des dépôts s'est élevé à 4,9 milliards de dollars au troisième trimestre comparativement à 3,9 milliards à la même période l'année dernière, alors que le rendement des capitaux propres a atteint 14,1 % par rapport à 10,1 % l'année dernière. D'après les résultats totaux de la Compagnie et le nombre d'actions en circulation au 30 septembre 1999, le bénéfice par action est passé de 0,28 \$ l'année dernière à 0,45 \$ au cours du troisième trimestre. Le 30 septembre 1999, les fonds gérés s'élevaient à 105,1 milliards de dollars, ce qui représente une hausse de 17 % par rapport à la même période l'année dernière.

Le 23 septembre 1999, la Financière Manuvie a mené à terme son projet de démutualisation avec l'inscription de ses actions aux bourses de Toronto, de New-York, de Montréal, de Hong Kong et des Philippines. Le produit du premier appel public à l'épargne – 2,5 milliards de dollars, ce qui en fait le plus important premier appel public à l'épargne jamais fait au Canada – a servi à financer les paiements aux titulaires de contrats qui ont demandé à ce que nous vendions les actions auxquelles ils avaient droit dans le cadre de la démutualisation. Nous sommes heureux d'avoir terminé notre démutualisation et d'avoir pu obtenir un prix avantageux pour nos titulaires de contrats. La prime qu'ont reçue nos titulaires de contrats est l'une des primes les plus élevées versées dans le cadre d'une démutualisation, au Canada ou à l'étranger. Nous sommes très fiers que les marchés financiers aient reconnu la plus-value que nous avons créée pour nos actionnaires au fil des ans. Notre objectif est maintenant de continuer à offrir une valeur supérieure. Les résultats du dernier trimestre démontrent que nous avons le personnel et les stratégies nécessaires pour y arriver.

Les perspectives de développement sont prometteuses, en raison de l'importance continue attachée à la mise en marché de produits novateurs, à l'élargissement du réseau de distribution et aux améliorations technologiques. Au Canada, nous avons lancé le compte « Manuvie Un », un produit polyvalent qui permet aux clients canadiens de réduire rapidement leurs dettes et d'économiser des milliers de dollars de frais d'intérêts. Nous avons également étendu la tarification privilégiée « Indice-santé » à nos fameux produits vie universelle. Aux États-Unis, nos trois secteurs d'activités ont tous bénéficié de la présence accrue de notre réseau de distribution et de l'excellent service que offrons grâce aux nombreux investissements que nous faisons dans les nouvelles technologies. À Hong Kong, l'expansion soutenue de nos effectifs de vente et le lancement de produits d'assurance plus performants ont permis d'accroître notre compétitivité. Au Japon, Manulife Century vient de terminer un deuxième trimestre d'activités consacré essentiellement à la consolidation de son organisation et au maintien de ses capacités de distribution. Nous avons procédé à un premier lancement de produit le 1er novembre – un contrat d'assurance-vie pour non-fumeurs avec prestation supplémentaire en cas de diagnostic de cancer. Nous travaillons maintenant au lancement de plusieurs autres produits.

Nous continuons d'étendre nos activités à de nouveaux marchés. En août, la Financière Manuvie est devenue la première compagnie d'assurance-vie étrangère à s'établir au Vietnam. La croissance passe non seulement par l'expansion des affaires mais également par le retrait de projets qui ne procurent pas aux actionnaires les résultats escomptés. Ainsi, en octobre, nous avons vendu à nos partenaires notre part d'une modeste coentreprise en Corée.

Je suis très enthousiaste quant à l'avenir de la Société Financière Manuvie et à ses perspectives de croissance et de prospérité. Je crois que nos activités sont bien diversifiées et concentrées sur des marchés en forte expansion, tant pour les produits de protection financière que pour ceux axés sur la gestion de l'avoir. Si l'on ajoute à cela les capacités croissantes et variées de notre réseau de distribution et notre habileté à développer des produits et à les exporter d'un marché à l'autre, notre stratégie devrait permettre à Manuvie de maintenir dans le futur les mêmes taux de croissance élevés et d'offrir à ses actionnaires une valeur supérieure.

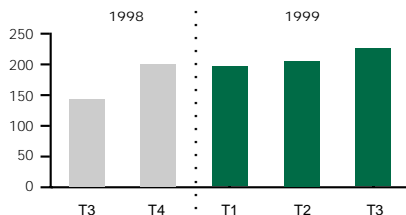
Dominic D'Alessandro
Président et chef de la direction

Résultats financiers

Troisième trimestre de 1999

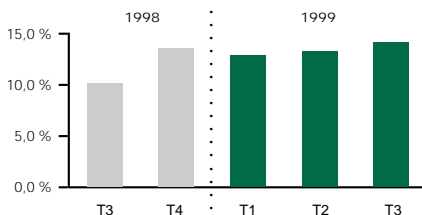
Bénéfice net

(en millions de dollars canadiens)



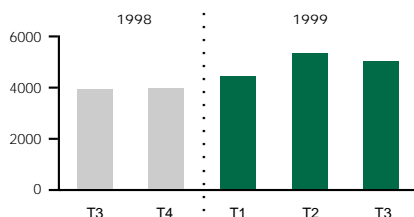
Rendement des capitaux propres

(pourcentage annualisé P.C.G.R. canadiens)



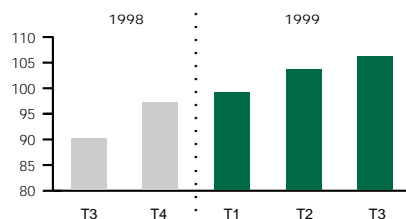
Primes et dépôts

(en millions de dollars canadiens)



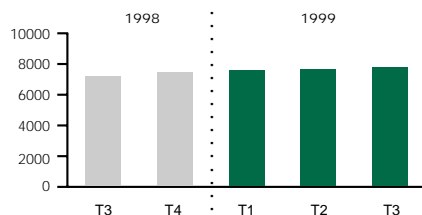
Fonds gérés

(en milliards de dollars canadiens)



Capital

(en millions de dollars canadiens)



Analyse des opérations par la direction

Survol

Au cours du troisième trimestre qui a pris fin le 30 septembre 1999, la Financière Manuvie a affiché un bénéfice net en hausse de 58 %, passant de 142 millions de dollars en 1998 à 224 millions de dollars en 1999. Cet accroissement s'explique surtout par l'amélioration des résultats techniques, la croissance soutenue de nos principaux secteurs d'activités, l'augmentation des honoraires et l'amélioration des résultats de placement.

Au cours du troisième trimestre, le rendement des capitaux propres a été de 14,1 % contre 10,1 % pour la même période en 1998.

Le bénéfice net pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 1999 a atteint 623 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 22 % comparativement à 1998, alors que le rendement des capitaux propres a été de 13,4 % contre 12,7 % en 1998.

Primes et dépôts

Le total des primes et des dépôts a augmenté de 27 % au troisième trimestre, passant de 3,9 milliards de dollars en 1998 à 4,9 milliards de dollars durant la même période en 1999. Les primes se sont élevées à 2,1 milliards de dollars. Cette croissance de 46 % est attribuable à l'augmentation des souscriptions de rentes, à un amendement à la convention de réassurance externe touchant les rentes émises aux États-Unis ainsi qu'à la hausse des souscriptions d'assurance. Les souscriptions de rentes à capital variable et de régimes de retraite 401(k) ont également connu un solide troisième trimestre, ce qui a fait grimper nos dépôts en fonds distincts de 18 %.

Fonds gérés

Les fonds gérés sont passés de 89,7 milliards de dollars au 30 septembre 1998 à 105,1 milliards de dollars à la même date cette année. Cette croissance de 17 % s'explique en grande partie par l'augmentation de l'actif des fonds distincts attribuable aux fortes souscriptions de rentes à capital variable et de régimes de retraite 401(k), et à l'appréciation du marché. L'actif des fonds généraux a lui aussi augmenté et ce, grâce à nos nouvelles activités au Japon, à l'actif lié à une convention de réassurance de prise en charge au Canada durant le deuxième trimestre de 1999 et aux sommes non distribuées payables à certains titulaires de contrats qui ont choisi, ou ont été tenus, de vendre leurs parts découlant du projet de démutualisation.

Capital

Le capital total a atteint 7,8 milliards de dollars au 30 septembre 1999, comparativement à 7,2 milliards de dollars à la même période l'an dernier. Cette augmentation découle principalement de notre bénéfice net, en partie compensé par une réduction de notre compte de conversion des devises compte tenu du raffermissement du dollar canadien à la fin du troisième trimestre et par les opérations liées à la démutualisation et à l'appel public à l'épargne qui ont été déduites, respectivement, des excédents et du capital déclaré.

Résultats d'exploitation par division

Division canadienne

Le bénéfice net de la Division canadienne a augmenté de 5 % par rapport au troisième trimestre de 1998 pour s'établir à 63 millions de dollars alors que le bénéfice net à ce jour est de 172 millions de dollars contre 171 millions de dollars en 1998. Les résultats de ce trimestre sont attribuables à l'amélioration des résultats techniques et à la réduction des frais unitaires. Les primes et dépôts se sont maintenus au même niveau qu'au troisième trimestre de 1998, soit 1,0 milliard de dollars, l'accroissement des primes de rentes à revenu fixe venant compenser la baisse des dépôts en fonds distincts. Cette dernière reflète la tendance observée dans le secteur des placements de même que la concurrence accrue due à la mise en marché par d'autres sociétés d'assurance-vie canadiennes de produits de rentes à capital variable semblables à notre Fonds de placement garanti. Les fonds gérés ont augmenté de 8 %, passant de 26,0 milliards de dollars au 30 septembre 1998 à 28,2 milliards au 30 septembre 1999, une hausse qui s'explique surtout par l'appréciation de l'actif des fonds distincts, les nouveaux dépôts nets ainsi que l'accroissement de l'actif des fonds généraux résultant de la convention de réassurance de prise en charge conclue au second trimestre de 1999.

Division américaine

Le bénéfice net de la Division américaine a augmenté de 19 % par rapport au troisième trimestre de 1998 pour s'établir à 83 millions de dollars alors que le bénéfice net à ce jour est de 258 millions de dollars contre 226 millions de dollars en 1998. Les résultats de ce trimestre reflètent la hausse des honoraires provenant de la gestion des rentes à capital variable et de l'actif des régimes de retraite 401(k), l'amélioration des résultats techniques d'assurance-vie ainsi que la croissance continue de

nos principaux secteurs d'activités. Les primes et dépôts du troisième trimestre ont augmenté de 36 % pour atteindre 3,1 milliards de dollars, une hausse due principalement à la croissance des souscriptions de régimes de retraite 401(k) et de rentes à capital variable. Les primes ont également augmenté de manière significative en raison de la croissance des souscriptions de rentes ainsi que des modifications apportées à une entente de réassurance qui ont permis la rétention de nouvelles primes de rente. Les fonds gérés ont augmenté de 18 %, passant de 48,9 milliards de dollars au 30 septembre 1998 à 57,6 milliards au 30 septembre 1999, une hausse qui s'explique surtout par la croissance de l'actif des fonds distincts attribuable tant aux nouveaux dépôts qu'à la vigueur du marché des actions américain.

Division asiatique

La Division asiatique a continué de profiter de la reprise économique, le bénéfice net ayant progressé de 25 millions de dollars par rapport au troisième trimestre de 1998, pour s'établir à 42 millions. Cette progression est due à la croissance des affaires, surtout à Hong Kong, et à l'amélioration des résultats techniques et des conditions de crédit. Le bénéfice net à ce jour est de 111 millions de dollars contre 77 millions de dollars en 1998. Les primes et dépôts ont augmenté de 71 % et ont atteint 512 millions de dollars au terme du trimestre qui a pris fin le 30 septembre 1999, une hausse largement attribuable aux souscriptions de produits mixtes à prime unique au Japon et à la croissance des affaires d'assurance individuelle à Hong Kong. Les fonds gérés ont augmenté de 52 %, passant de 4,4 milliards de dollars au 30 septembre 1998 à 6,6 milliards au 30 septembre 1999. Cette hausse s'explique d'abord par notre investissement au Japon durant le premier trimestre de 1999, mais aussi par la croissance des fonds distincts due à l'appréciation de leur actif ainsi que par les nouveaux dépôts en rentes de retraite à capital variable à Hong Kong.

Division de la réassurance

La Division de la réassurance a affiché des gains nettement meilleurs avec un bénéfice net qui représente une hausse de 38 millions de dollars par rapport à la perte de 9 millions enregistrée au cours du troisième trimestre de 1998 et qui s'établit à 29 millions en 1999. Le bénéfice net à ce jour est de 86 millions de dollars comparativement à 19 millions de dollars en 1998. Le bénéfice net de ce trimestre est attribuable à l'amélioration des résultats techniques tant pour l'assurance

Analyse des opérations par la direction (suite)

vie que pour l'assurance maladie et accidents. Les primes ont progressé de 20 % pour atteindre 258 millions de dollars au troisième trimestre de 1999, en raison principalement d'une opération de réassurance touchant l'assurance-vie en vigueur. Les primes d'assurance maladie et accidents ont continué de diminuer, conformément à la stratégie adoptée par la Compagnie et qui vise à réduire sa participation sur le marché américain de la réassurance médicale. L'actif des fonds généraux a augmenté de 9 % passant de 2,6 milliards de dollars au 30 septembre 1998 à 2,8 milliards au 30 septembre 1999, en raison de la croissance des affaires.

Démutualisation

Le 23 septembre 1999, la Société Financière Manuvie est devenue la société de portefeuille de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manuvie »). À compter de cette date et pour tenir compte du changement de la structure organisationnelle d'une société à forme mutuelle qui devient une société par actions, Manuvie a ouvert deux comptes – le compte des titulaires de contrats avec participation et le compte des actionnaires. Le compte des titulaires de contrats avec participation comprend les opérations et le bénéfice réalisé au titre des contrats avec participation. Le compte des actionnaires se compose de tous les produits sans participation, des transferts provenant du compte des titulaires de contrats avec participation, de l'actif excédentaire net et du bénéfice réalisé sur ces derniers. Le bénéfice net consolidé de la Financière Manuvie pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 1999, qui s'élève à 623 millions de dollars et représente le bénéfice réalisé par la Manufacturers, comprend

(i) les résultats réalisés en tant que société d'assurance-vie à forme mutuelle pour la période du 1^{er} janvier 1999 au 23 septembre 1999, et (ii) les résultats réalisés en tant que société par actions, pour la période du 24 au 30 septembre 1999. Le bénéfice net réalisé en tant que société à forme mutuelle a été de 607 millions de dollars, alors que le bénéfice net réalisé au cours des sept jours où la société était une société par actions a été de 16 millions de dollars, ce dernier montant ayant été affecté au compte des actionnaires de la Compagnie. Se reporter à la note 2 des états financiers condensés.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités de l'entreprise

Le 7 octobre 1999, la Compagnie a annoncé l'établissement d'un programme d'offre publique de rachat dans le cours normal de ses activités sur la Bourse de Toronto (la « Bourse ») autorisant la Compagnie à acheter jusqu'à 25 045 161 actions ordinaires, soit environ 5 % des actions ordinaires émises et en circulation. Cette offre publique de rachat, qui a été acceptée par la Bourse, a débuté le 12 octobre 1999 et prendra fin le 11 octobre 2000, à moins que le nombre maximum d'actions disponibles ne soient achetées avant cette date ou que la Compagnie ne présente un avis mettant prématurément fin à cette offre. Les transactions s'effectueront à la Bourse au prix courant du marché selon les montants et aux moments qui auront été déterminés par la Compagnie. Toute action achetée dans le cadre de cette offre sera annulée. Une copie de l'avis d'intention peut être obtenue, sans frais, auprès du service des Relations avec les investisseurs, 200 Bloor Street East, Toronto (Ontario) M4W 1E5.

Passage à l'an 2000

La direction est d'avis que tous les systèmes essentiels de technologie de l'information et de technologie intégrée de la Compagnie étaient conformes à l'an 2000 au 30 septembre 1999, et que la totalité de ses systèmes, y compris les systèmes non essentiels, seront conformes à la fin de 1999.

Outre les efforts orientés sur ses propres systèmes, la Compagnie a consulté les fournisseurs, les clients, les emprunteurs et d'autres tiers avec lesquels elle traite afin de s'assurer qu'aucun aspect important de ses activités ne sera touché par les problèmes que pourrait leur causer le passage à l'an 2000. La Compagnie a aussi mis en place des plans d'urgence, au cas où son Projet An 2000 n'aurait pas complètement résolu tous les problèmes résultant du passage à l'an 2000.

À l'heure actuelle, la direction est d'avis que, avec des modifications aux logiciels existants et la conversion à de nouveaux logiciels, le passage à l'an 2000 ne posera pas de problèmes opérationnels importants aux systèmes informatiques de la Compagnie. Cependant, rien ne garantit que le Projet An 2000 de la Compagnie, y compris la consultation des tiers et ses plans d'urgence, permettra d'éviter tout effet négatif important sur les activités de la Compagnie, ses relations avec la clientèle ou sa situation financière.

États financiers condensés

Résultats consolidés

(en millions de dollars canadiens, non vérifié)

| | Trimestres terminés les 30 septembre | | Neuf mois terminés les 30 septembre | |
|---|--------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------|
| | 1999 | 1998 | 1999 | 1998 |
| Produits | | | | |
| Total des primes | 2 110 | 1 445 | 6 457 | 4 117 |
| Produits de placements | 1 023 | 955 | 3 065 | 3 006 |
| Autres produits | 261 | 188 | 739 | 580 |
| Total des produits | 3 394 | 2 588 | 10 261 | 7 703 |
| Prestations et charges | | | | |
| Prestations échues | | | | |
| Sinistres survenus | 510 | 608 | 1 556 | 1 628 |
| Rachats et capitaux échus | 547 | 428 | 1 561 | 1 598 |
| Arrérages échus | 314 | 318 | 942 | 930 |
| Transferts nets aux fonds distincts | 279 | 208 | 782 | 594 |
| Dotation aux provisions techniques | 541 | 64 | 2 033 | 85 |
| Participations aux excédents | 200 | 157 | 529 | 435 |
| Frais généraux | 481 | 331 | 1 303 | 951 |
| Commissions | 241 | 197 | 656 | 562 |
| Intérêts | 34 | 39 | 121 | 120 |
| Taxes sur primes | 23 | 20 | 64 | 59 |
| Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales | (67) | (3) | (132) | – |
| Titres privilégiés de fiducie émis par des filiales | 14 | 16 | 47 | 45 |
| Total des prestations et charges | 3 117 | 2 383 | 9 462 | 7 007 |
| Bénéfice avant impôts sur le revenu | 277 | 205 | 799 | 696 |
| Impôts sur le revenu | (53) | (63) | (176) | (185) |
| Bénéfice net | 224 | 142 | 623 | 511 |
| Bénéfice net attribuable aux : | | | | |
| Activités à titre de société mutuelle (avant la démutualisation) | 208 | 142 | 607 | 511 |
| Titulaires de contrats avec participation (après la démutualisation) | – | – | – | – |
| Actionnaires (après la démutualisation) | 16 | – | 16 | – |
| Bénéfice net | 224 | 142 | 623 | 511 |
| Bénéfice par action (note 3) | | | | |

Bilans consolidés

(en millions de dollars canadiens, non vérifié)

| | Aux 30 septembre | |
|--|------------------|---------------|
| Actif | 1999 | 1998 |
| Placements | | |
| Obligations | 30 337 | 30 417 |
| Créances hypothécaires | 7 099 | 7 621 |
| Actions | 4 331 | 3 752 |
| Immeubles | 3 156 | 2 911 |
| Avances sur contrats | 3 195 | 3 048 |
| Encaisse et placements à court terme | 4 107 | 1 555 |
| Autres placements | 1 050 | 466 |
| Total des placements | 53 275 | 49 770 |
| Autres éléments d'actif | | |
| Produits de placements à recevoir | 731 | 742 |
| Primes arriérées | 338 | 355 |
| Impôts sur le revenu reportés | 632 | 849 |
| Divers | 1 833 | 835 |
| Total des autres éléments d'actif | 3 534 | 2 781 |
| Total de l'actif | 56 809 | 52 551 |
| Actif net des fonds distincts | 42 408 | 32 144 |
| Passif et avoir | | |
| Provisions techniques | 39 624 | 38 452 |
| Prestations et provision pour sinistres à payer | 1 412 | 1 283 |
| Sommes en dépôt | 1 153 | 1 014 |
| Plus-values nettes réalisées et différées | 2 413 | 2 846 |
| Dépôts bancaires et fiduciaires | 298 | 283 |
| Emprunts | 54 | 3 |
| Autres éléments de passif | 3 396 | 1 473 |
| | 48 350 | 45 354 |
| Emprunts subordonnés | 597 | 630 |
| Part des actionnaires sans contrôle dans des filiales | 706 | 44 |
| Titres privilégiés de fiducie émis par des filiales | 733 | 763 |
| Avoir | | |
| Avoir des titulaires de contrats avec participation | 69 | – |
| Capitaux propres (note 2) | | |
| Actions ordinaires | 636 | – |
| Bénéfices non répartis des actionnaires | 5 718 | – |
| Excédents | – | 5 760 |
| Total de l'avoir | 6 423 | 5 760 |
| Total du passif et de l'avoir | 56 809 | 52 551 |
| Passif net des fonds distincts | 42 408 | 32 144 |

NOTA :

Ces états financiers consolidés sont préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada, y compris les exigences comptables imposées par le surintendant des institutions financières (Canada) (« BSIF »). Aucune des exigences du BSIF ne constitue une exception aux principes comptables généralement reconnus au Canada.

Avoir consolidé

(en millions de dollars canadiens, non vérifié)

Neuf mois terminés les 30 septembre

| | Excédents | Titulaires de contrats avec participation | Actionnaires | 1999 | 1998 |
|--|-----------|---|--------------|-------|-------|
| Bénéfices d'exploitation non répartis | | | | | |
| Solde au 1 ^{er} janvier | 5 762 | – | – | 5 762 | 5 052 |
| Frais de conversion | (31) | – | – | (31) | – |
| Bénéfice net à titre de société mutuelle | 607 | – | – | 607 | 511 |
| Solde au 23 septembre 1999, comme redressé à la démutualisation | 6 338 | – | – | 6 338 | 5 563 |
| Transferts à l'avoir des titulaires de contrats avec participation | (69) | 69 | – | – | – |
| Transferts aux capitaux propres | (5 575) | – | 5 575 | – | – |
| Distributions au comptant par Manufacturers à certains titulaires de contrats avec participation | (694) | – | – | (694) | – |
| Bénéfice net à titre de société par actions | – | – | 16 | 16 | – |
| Solde au 30 septembre | – | 69 | 5 591 | 5 660 | 5 563 |
| Compte de conversion des devises | | | | | |
| Solde au 1 ^{er} janvier | 243 | – | – | 243 | 16 |
| Variation pendant la période | (116) | – | – | (116) | 181 |
| Transfert aux capitaux propres à la démutualisation | (127) | – | 127 | – | – |
| Solde au 30 septembre | – | – | 127 | 127 | 197 |
| Bénéfices non répartis | – | 69 | 5 718 | 5 787 | 5 760 |
| Actions ordinaires | | | | | |
| Solde au 1 ^{er} janvier | – | – | – | – | – |
| Émission d'actions ordinaires, montant net (note 2) | – | – | 636 | 636 | – |
| Solde au 30 septembre | – | – | 636 | 636 | – |
| Total de l'avoir | – | 69 | 6 354 | 6 423 | 5 760 |

Flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars canadiens, non vérifié)

| | Neuf mois terminés les 30 septembre | |
|---|-------------------------------------|--------------|
| | 1999 | 1998 |
| Exploitation | | |
| Encaissements | | |
| Primes d'assurance et de rentes | 5 759 | 4 200 |
| Produits de placements | 2 542 | 2 515 |
| Autres produits | 739 | 580 |
| Total des encaissements | 9 040 | 7 295 |
| Décaissements | | |
| Prestations | 4 031 | 4 302 |
| Charges et impôts liés aux activités d'assurance | 2 030 | 1 933 |
| Transferts nets aux fonds distincts | 782 | 594 |
| Participations versées aux titulaires de contrats | 529 | 435 |
| Variation des autres éléments d'actif et de passif | (201) | 487 |
| Total des décaissements | 7 171 | 7 751 |
| Ressources provenant de (affectées à) l'exploitation | 1 869 | (456) |
| Placements | | |
| Achats et prêts hypothécaires | (22 728) | (22 605) |
| Cessions et remboursements | 22 144 | 22 761 |
| Ressources affectées aux placements | (584) | 156 |
| Financement | | |
| Emprunts remboursés | – | (29) |
| Emprunts contractés | 52 | – |
| Augmentation des conventions de rachat et des titres vendus mais non encore achetés | 808 | – |
| Émission d'actions ordinaires, montant net (note 2) | 618 | – |
| Ressources provenant du (affectées au) financement | 1 478 | (29) |
| Encaisse et placements à court terme | | |
| Augmentation (diminution) au cours de la période | 2 763 | (329) |
| Solde au début de la période | 1 140 | 1 542 |
| Solde au 30 septembre | 3 903 | 1 213 |
| Composition de l'encaisse et des placements à court terme : | | |
| Au début de la période | | |
| Encaisse et placements à court terme, bruts | 1 329 | 1 842 |
| Paievements nets en cours, inscrits dans les autres éléments de passif | (189) | (300) |
| Encaisse et placements à court terme, nets, au début de la période | 1 140 | 1 542 |
| À la fin de la période | | |
| Encaisse et placements à court terme, bruts | 4 107 | 1 555 |
| Paievements nets en cours, inscrits dans les autres éléments de passif | (204) | (342) |
| Encaisse et placements à court terme, nets, à la fin de la période | 3 903 | 1 213 |

Fonds distincts

Actif net consolidé

(en millions de dollars canadiens, non vérifié)

| | Aux 30 septembre | |
|---|------------------|---------------|
| | 1999 | 1998 |
| Placements, à la valeur de réalisation | | |
| Obligations | 3 142 | 3 781 |
| Créances hypothécaires | 2 | 5 |
| Actions | 36 580 | 26 273 |
| Immeubles | 9 | 15 |
| Encaisse et placements à court terme | 2 650 | 2 057 |
| Produits de placements à recevoir | 29 | 26 |
| Autres éléments de passif, nets | (4) | (13) |
| Total de l'actif net des fonds distincts au 30 septembre | 42 408 | 32 144 |
| Composition de l'actif net des fonds distincts : | | |
| Part des titulaires de contrats | 42 350 | 32 094 |
| Part de la Compagnie | 58 | 50 |
| Total de l'actif net des fonds distincts au 30 septembre | 42 408 | 32 144 |

Fonds distincts

Évolution de l'actif net consolidé

(en millions de dollars canadiens, non vérifié)

| | Trimestres terminés les 30 septembre | | Neuf mois terminés les 30 septembre | |
|---|--------------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------|
| | 1999 | 1998 | 1999 | 1998 |
| Augmentations | | | | |
| Dépôts des titulaires de contrats | 2 653 | 2 252 | 7 681 | 6 690 |
| Plus-values (moins-values) de placements, réalisées et latentes | (1 600) | (3 684) | 1 267 | (1 278) |
| Intérêts et dividendes | 227 | 103 | 701 | 533 |
| Transferts nets provenant du fonds général | 279 | 208 | 782 | 594 |
| Réévaluation de devises | (8) | 1 057 | (1 555) | 1 696 |
| Total des augmentations | 1 551 | (64) | 8 876 | 8 235 |
| Diminutions | | | | |
| Paiements aux titulaires de contrats | 1 484 | 924 | 4 208 | 2 729 |
| Commissions de gestion et d'administration | 161 | 137 | 460 | 380 |
| Total des diminutions | 1 645 | 1 061 | 4 668 | 3 109 |
| Augmentation (diminution) nette des fonds distincts de la période | (94) | (1 125) | 4 208 | 5 126 |
| Actif net des fonds distincts au début de la période | 42 502 | 33 269 | 38 200 | 27 018 |
| Actif net des fonds distincts au 30 septembre | 42 408 | 32 144 | 42 408 | 32 144 |

Notes afférentes aux états financiers condensés

1. Information sectorielle

(en millions de dollars canadiens, non vérifié)

| Par secteur | Neuf mois terminés le 30 septembre 1999 | | | | | |
|--|---|---------------------|--------------------|-------------------------|------------|---------------|
| | Division canadienne | Division américaine | Division asiatique | Division de réassurance | Autres | Total |
| Produits | | | | | | |
| Primes | | | | | | |
| Individuelle vie et maladie | 491 | 1 221 | 907 | – | – | 2 619 |
| Collective vie et maladie | 1 495 | 58 | 56 | – | 2 | 1 611 |
| Réassurance | – | – | – | 611 | – | 611 |
| Rentes | 329 | 831 | – | – | – | 1 160 |
| Collective retraite | 247 | 129 | 80 | – | – | 456 |
| Total des primes | 2 562 | 2 239 | 1 043 | 611 | 2 | 6 457 |
| Produits de placements | 1 223 | 1 376 | 217 | 125 | 124 | 3 065 |
| Autres produits | 131 | 494 | 50 | 9 | 55 | 739 |
| Total des produits | 3 916 | 4 109 | 1 310 | 745 | 181 | 10 261 |
| Intérêts débiteurs | 25 | 28 | 25 | 2 | 41 | 121 |
| Bénéfice avant impôts sur le revenu | 208 | 398 | 97 | 111 | (15) | 799 |
| Impôts sur le revenu | (36) | (140) | 14 | (25) | 11 | (176) |
| Bénéfice net | 172 | 258 | 111 | 86 | (4) | 623 |
| Amortissement des plus-values réalisées et latentes | 149 | 192 | 25 | 8 | 98 | 472 |
| Dépôts dans des fonds distincts | 1 042 | 6 402 | 237 | – | – | 7 681 |

| Provisions techniques | Au 30 septembre 1999 | | | | | |
|-----------------------|----------------------|--------|-------|-------|-------|--------|
| | 16 351 | 19 505 | 2 876 | 788 | 104 | 39 624 |
| Fonds gérés | | | | | | |
| Fonds général | 20 635 | 23 916 | 5 346 | 2 778 | 4 134 | 56 809 |
| Fonds distincts | 7 516 | 33 725 | 1 167 | – | – | 42 408 |
| OPC | – | – | 134 | – | 1 414 | 1 548 |
| Autres fonds gérés | – | – | – | – | 4 358 | 4 358 |

| Par emplacement géographique | Neuf mois terminés le 30 septembre 1999 | | | | |
|------------------------------|---|--------------|--------------|------------|---------------|
| | Canada | États-Unis | Asie | Autres | Total |
| Produits | | | | | |
| Primes | | | | | |
| Individuelle vie et maladie | 574 | 1 403 | 910 | 153 | 3 040 |
| Collective vie et maladie | 1 512 | 185 | 57 | 47 | 1 801 |
| Rentes | 329 | 831 | – | – | 1 160 |
| Collective retraite | 247 | 129 | 80 | – | 456 |
| Total des primes | 2 662 | 2 548 | 1 047 | 200 | 6 457 |
| Produits de placements | 1 370 | 1 442 | 219 | 34 | 3 065 |
| Autres produits | 154 | 498 | 50 | 37 | 739 |
| Total des produits | 4 186 | 4 488 | 1 316 | 271 | 10 261 |

(en millions de dollars canadiens, non vérifié)

| Par secteur | Neuf mois terminés le 30 septembre 1998 | | | | | |
|--|---|---------------------|--------------------|-------------------------|--------------|---------------|
| | Division canadienne | Division américaine | Division asiatique | Division de réassurance | Autres | Total |
| Produits | | | | | | |
| Primes | | | | | | |
| Individuelle vie et maladie | 468 | 1 119 | 512 | – | – | 2 099 |
| Collective vie et maladie | 693 | 56 | 33 | – | 6 | 788 |
| Réassurance | – | – | – | 551 | – | 551 |
| Rentes | 193 | 22 | – | – | – | 215 |
| Collective retraite | 251 | 124 | 89 | – | – | 464 |
| Total des primes | 1 605 | 1 321 | 634 | 551 | 6 | 4 117 |
| Produits de placements | 1 221 | 1 388 | 173 | 107 | 117 | 3 006 |
| Autres produits | 105 | 380 | 31 | 7 | 57 | 580 |
| Total des produits | 2 931 | 3 089 | 838 | 665 | 180 | 7 703 |
| Intérêts débiteurs | 27 | 31 | 25 | 2 | 35 | 120 |
| Bénéfice avant impôts sur le revenu | 231 | 343 | 84 | 21 | 17 | 696 |
| Impôts sur le revenu | (60) | (117) | (7) | (2) | 1 | (185) |
| Bénéfice net | 171 | 226 | 77 | 19 | 18 | 511 |
| Amortissement des plus-values | | | | | | |
| réalisées et latentes | 143 | 171 | 14 | 2 | 73 | 403 |
| Dépôts dans des fonds distincts | 1 359 | 5 129 | 202 | – | – | 6 690 |
| | Au 30 septembre 1998 | | | | | |
| Provisions techniques | 15 777 | 19 471 | 2 459 | 745 | – | 38 452 |
| Fonds gérés | | | | | | |
| Fonds général | 19 946 | 23 694 | 3 414 | 2 560 | 2 937 | 52 551 |
| Fonds distincts | 6 090 | 25 192 | 862 | – | – | 32 144 |
| OPC | – | – | 99 | – | 1 512 | 1 611 |
| Autres fonds gérés | – | – | – | – | 3 432 | 3 432 |
| Par emplacement géographique | | | | | | |
| | Neuf mois terminés le 30 septembre 1998 | | | | | |
| | Canada | États-Unis | Asie | Autres | Total | |
| Produits | | | | | | |
| Primes | | | | | | |
| Individuelle vie et maladie | 491 | 1 270 | 515 | 117 | 2 393 | |
| Collective vie et maladie | 709 | 244 | 36 | 56 | 1 045 | |
| Rentes | 193 | 22 | – | – | 215 | |
| Collective retraite | 251 | 124 | 89 | – | 464 | |
| Total des primes | 1 644 | 1 660 | 640 | 173 | 4 117 | |
| Produits de placements | 1 309 | 1 446 | 175 | 76 | 3 006 | |
| Autres produits | 130 | 385 | 31 | 34 | 580 | |
| Total des produits | 3 083 | 3 491 | 846 | 283 | 7 703 | |

La Compagnie offre une vaste gamme de produits et de services financiers aux particuliers et aux groupes du Canada, des États-Unis et de l'Asie en matière d'assurance-vie individuelle, d'assurance collective vie et maladie, de produits de retraite, de rentes et d'organismes de placement collectif (« OPC »). Elle propose en outre des services de réassurance, principalement dans les branches vie d'une part et accidents et maladie d'autre part, et dispense des services de gestion de placements relatifs à l'actif du fonds général, à l'actif des fonds distincts et aux OPC de la Compagnie de même que, au Canada, aux investisseurs institutionnels.

Les secteurs commerciaux de la Compagnie incluent les divisions canadienne, américaine, asiatique et de réassurance. Chaque division constitue un centre de responsabilité en ce qui a trait aux profits et pertes et met au point des produits, des services ainsi que des stratégies de distribution fondés sur la nature de ses activités et les besoins de son marché. Les résultats des secteurs commerciaux de la Compagnie diffèrent de ceux des secteurs géographiques principalement en raison de la segmentation des résultats de la division de réassurance de la Compagnie en différents secteurs géographiques auxquels ses activités se rapportent.

2. Démutualisation

La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers ») était constituée en tant que société d'assurance-vie à forme mutuelle jusqu'au 23 septembre 1999. À cette date, Manufacturers s'est transformée en une société d'assurance-vie dotée d'un capital-actions ordinaires à la suite de l'approbation de son projet de démutualisation par ses titulaires de contrats et le ministre des Finances du Canada. La Société Financière Manuvie (« Financière Manuvie », « la Compagnie ») a été constituée le 26 avril 1999, en vertu de la Loi sur les sociétés d'assurances du Canada et, le 23 septembre 1999, est devenue une société de portefeuille d'assurances qui détient toutes les actions en circulation de Manufacturers. Pour réaliser la conversion, la Compagnie a émis un total de 500 903 225 actions ordinaires, dont 38 530 219 ont été émises à certains preneurs fermes au prix de 18,00 \$ par action et 99 805 397 ont été vendues dans le cadre d'un placement

secondaire par un dépositaire au nom de certains titulaires de contrats qui ont décidé, ou qui ont autrement été tenus, de vendre leurs actions ordinaires en vertu du projet de démutualisation. Les 362 567 609 actions ordinaires restantes ont été conservées par les titulaires de contrats. Le produit tiré des actions émises aux preneurs fermes s'est élevé à 694 millions de dollars, et il a servi à financer les paiements par Manufacturers, tenant lieu d'actions ordinaires, à certains titulaires de contrats en échange de leurs droits de propriété. Les frais liés aux services de prestataires externes à l'égard de la conversion, totalisant 31 millions de dollars, déduction faite des impôts et taxes, ont été traités à titre d'opération en capital et, à la démutualisation, déduits des excédents de Manufacturers. Les frais liés au placement secondaire, totalisant 57 millions de dollars, déduction faite des impôts et taxes, ont été traités à titre d'opération en capital et déduits du capital déclaré de la Compagnie. Tous les frais ont été payés à même les fonds généraux de la Compagnie.

Au 30 septembre 1999, le nombre d'actions émises et en circulation de la Compagnie s'élevait à 500 903 225. Le 7 octobre 1999, la Compagnie a annoncé l'établissement d'un programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des affaires, comme il est indiqué dans l'Analyse des opérations par la direction .

Aux fins de présentation des états financiers, les éléments d'actif et de passif, les excédents et les résultats d'exploitation de Manufacturers ont été intégrés dans les états financiers consolidés de la Société Financière Manuvie selon la méthode de la continuité des intérêts communs.

3. Bénéfice par action

Le bénéfice par action pour la période de sept jours comprise entre le 24 et le 30 septembre 1999 s'est élevé à 0,03 \$. Il a été établi à l'aide du bénéfice net attribuable aux actionnaires et du nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour cette période, soit 500 903 225.

Résumé statistique

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

| | 1999 | | | 1998 | |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | T3 | T2 | T1 | T4 | T3 |
| Primes et dépôts | | | | | |
| Assurance-vie et assurance-maladie | 1 506 | 2 143 | 1 192 | 1 264 | 1 209 |
| Rentes et régimes de retraite | 604 | 513 | 499 | 315 | 236 |
| Fonds distincts | 2 653 | 2 475 | 2 553 | 2 156 | 2 252 |
| OPC | 31 | 27 | 35 | 48 | 53 |
| Équivalents primes pour SAS | 135 | 136 | 131 | 137 | 128 |
| Total des primes et des dépôts | 4 929 | 5 294 | 4 410 | 3 920 | 3 878 |
| Fonds gérés | | | | | |
| Fonds général | 56 809 | 55 167 | 53 616 | 53 102 | 52 551 |
| Fonds distincts | 42 408 | 42 502 | 39 586 | 38 200 | 32 144 |
| OPC et autres fonds gérés | 5 906 | 5 824 | 5 285 | 5 388 | 5 043 |
| Total des fonds gérés | 105 123 | 103 493 | 98 487 | 96 690 | 89 738 |
| Bénéfice net attribuable aux : | | | | | |
| Activités à titre de société mutuelle | 208 | 204 | 195 | 199 | 142 |
| Titulaires de contrats avec participation | – | – | – | – | – |
| Actionnaires | 16 | – | – | – | – |
| Bénéfice net de la période | 224 | 204 | 195 | 199 | 142 |
| Structure du capital | | | | | |
| Emprunts subordonnés | 597 | 588 | 607 | 627 | 630 |
| Titres privilégiés de fiducie émis par des filiales | 733 | 750 | 750 | 783 | 763 |
| Avoir | | | | | |
| Avoir des titulaires de contrats | 69 | – | – | – | – |
| Capitaux propres : | | | | | |
| Actions ordinaires | 636 | – | – | – | – |
| Bénéfices non répartis des actionnaires | 5 718 | – | – | – | – |
| Excédents | – | 6 267 | 6 172 | 6 005 | 5 760 |
| Total du capital | 7 753 | 7 605 | 7 529 | 7 415 | 7 153 |
| Principales mesures clés du rendement | | | | | |
| Bénéfice par action(*) | 0,45 \$ | 0,40 \$ | 0,39 \$ | 0,40 \$ | 0,28 \$ |
| Rendement des capitaux propres (annualisé) | 14,1 % | 13,2 % | 12,8 % | 13,5 % | 10,1 % |
| Rendement de l'actif (annualisé) | 1,6 % | 1,5 % | 1,5 % | 1,5 % | 1,1 % |
| Valeur comptable par action | 12,69 \$ | – | – | – | – |
| Ratio de la valeur du marché à la valeur comptable | 1,38 | – | – | – | – |
| Valeur boursière (en milliards de dollars) | 8,74 | – | – | – | – |
| Actions en circulation | 500 903 225 | | | | |

(*) Le bénéfice par action figurant dans le résumé statistique est basé sur le bénéfice net de la période et le nombre d'actions en circulation au 30 septembre 1999.

ACTIONS

Symbole : **MFC**

Actions ordinaires inscrites à la cote des bourses suivantes :

Toronto, Montréal, New-York, Hong Kong (société numéro 0945), Philippines.

ÉVOLUTION DES COURS

(24 sept. – 30 sept.)

| | Toronto ⁽¹⁾ | New-York ⁽²⁾ | Hong Kong ⁽³⁾ | Philippines ⁽⁴⁾ |
|-----------|------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Haut | 17,90 | 12 3/16 | 92,75 | 480 |
| Bas | 17,20 | 11 3/4 | 89,75 | 460 |
| Fermeture | 17,45 | 11 7/8 | 90,50 | 475 |

(1) \$ canadiens

(2) \$ américains

(3) \$ de Hong Kong

(4) Pesos des Philippines



Financière Manuvie

SIÈGE SOCIAL

Société Financière Manuvie
200 Bloor Street East
Toronto, Ontario
M4W 1E5

SITE WEB

www.manuvie.com

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

Société Financière Manuvie
Relations avec les investisseurs
200 Bloor Street East
7th Floor
Toronto, Ontario
M4W 1E5
Téléphone : 1 800 795-9767
Télécopieur : (416) 926-3503
Courriel : investor_relations@manulife.com

COMMUNICATIONS DE L'ENTREPRISE

Société Financière Manuvie
Communications de l'entreprise
200 Bloor Street East
2nd Floor
Toronto, Ontario
M4W 1E5
Téléphone : (416) 926-6103
Télécopieur : (416) 926-5410
Courriel : corporate_communications@manulife.com

AGENTS COMPTABLES DES REGISTRES ET AGENTS DES TRANSFERTS

CANADA

Montréal Trust
151 Front Street West, 8th Floor
Toronto, Ontario
M5J 2N1
Téléphone : 1 800 783-9495
Courriel : manulife@montrealtrust.com

ÉTATS-UNIS

American Securities Transfer & Trust Inc.
12039 W. Alameda Parkway
Suite Z-2
Lakewood, Colorado
80228
Téléphone : 1 800 783-9768

HONG KONG

Central Registration Hong Kong Limited
Rooms 1901-5, 19th Floor
Hopewell Centre
183 Queen's Road East
Hong Kong
Téléphone : 852-2862-8628

PHILIPPINES

The Hongkong and Shanghai Banking
Corporation Limited
33/F Philippine Stock Exchange Centre
West Tower Exchange Road
Ortigas Center, Pasig City
Philippines
Téléphone : 632-635-3786

| NOTATIONS | Objet | Agence de notation | Note |
|---|---|--|---|
| Les agences de notation ci-contre attribuent toutes à la Financière Manuvie des notes élevées qui placent la Compagnie au nombre des sociétés les plus solides du secteur de l'assurance-vie. | Capacité de règlement et solidité financière | A.M. Best Dominion Bond Rating Service Duff & Phelps Moody's Standard & Poor's | A++ IC-1 AAA Aa2 AA+ |
| | Billets de trésorerie | Dominion Bond Rating Service Moody's Standard & Poor's | R-1 (mid) Prime-1 A-1+ |
| | Emprunt subordonné | Duff & Phelps Moody's Standard & Poor's | AA A1 AA- |