

communiqué

en \$ CA, sauf indication contraire

TSX/NYSE/PSE : MFC

SEHK : 945

Pour diffusion immédiate

9 août 2017

Le présent communiqué sur les résultats trimestriels doit être lu avec le rapport aux actionnaires de la Société pour le deuxième trimestre de 2017, y compris les états financiers consolidés intermédiaires non audités, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2017, qui ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Le rapport trimestriel est disponible sur notre site Web à l'adresse <http://www.manuvie.com/rapportstrimestriels>.

De l'information additionnelle relative à la Société est disponible sur le site de SEDAR à l'adresse <http://www.sedar.com> et sur le site Web de la U.S. Securities and Exchange Commission (« SEC ») à l'adresse <http://www.sec.gov> (section EDGAR Filers).

Nous utilisons certaines mesures non conformes aux PCGR pour évaluer la performance de la Société dans son ensemble et de ses secteurs. Pour de plus amples renseignements sur les mesures financières non conformes aux PCGR, se reporter à la rubrique « Rendement et mesures non conformes aux PCGR » ci-après et dans notre rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2017 et dans le rapport de gestion de 2016.

Pour le deuxième trimestre de 2017, Manuvie déclare un résultat net de 1 255 millions de dollars, un résultat tiré des activités de base de 1 174 millions de dollars et de solides résultats techniques liés aux placements

TORONTO – La Société Financière Manuvie (« SFM ») a annoncé aujourd'hui un résultat net attribué aux actionnaires de 1 255 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2017 (« T2 2017 »), un résultat dilué par action ordinaire de 0,61 \$ et un rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (« RCP ») de 12,4 %, en regard de respectivement 704 millions de dollars, 0,34 \$ et 7,1 % au deuxième trimestre de 2016 (« T2 2016 »). La SFM a généré un résultat tiré des activités de base de 1 174 millions de dollars, un résultat tiré des activités de base dilué par action ordinaire de 0,57 \$ et un rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires tiré des activités de base (« RCP tiré des activités de base ») de 11,5 %, par rapport à respectivement 833 millions de dollars, 0,40 \$ et 8,4 % pour le T2 2016. Les résultats techniques favorables liés aux placements du T2 2017 ont contribué à la hausse du résultat net attribué aux actionnaires à hauteur de 232 millions de dollars, dont un montant de 154 millions de dollars qui faisait partie de la hausse de 341 millions de dollars du résultat tiré des activités de base.

Depuis le début de l'exercice 2017, le résultat net attribué aux actionnaires a atteint 2 605 millions de dollars, le résultat dilué par action ordinaire, 1,27 \$, et le RCP, 13,0 %, en regard de respectivement 1 749 millions de dollars, 0,85 \$ et 8,9 % pour la période correspondante de 2016. Depuis le début de l'exercice 2017, le résultat tiré des activités de base s'élève à 2 275 millions de dollars, le résultat dilué par action ordinaire, à 1,11 \$, et le RCP tiré des activités de base, à 11,3 %, en regard de respectivement 1 738 millions de dollars, 0,84 \$ et 8,9 % pour la période correspondante de 2016.

Donald Guloien, président et chef de la direction, a déclaré : « Manuvie a connu un autre trimestre solide, grâce à la vigueur de nos activités d'exploitation reflétée par le résultat tiré des activités de base de 1,17 milliard de dollars et un résultat net de 1,26 milliard de dollars. Nos activités mondiales ont continué de dégager un bon rendement et nous avons enregistré de solides résultats techniques liés aux placements. »

Roy Gori, président, a ajouté : « Nos résultats pour le trimestre témoignent de la force de notre entreprise mondiale diversifiée. Nos souscriptions de produits d'assurance ont été robustes, affichant une croissance supérieure à 10 % dans toutes les divisions, et la valeur des affaires nouvelles a augmenté de 24 %. Nous avons également enregistré, pour un 30^e trimestre d'affilée, des apports nets positifs dans nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs auxquels toutes les divisions ont contribué. »

Steve Roder, chef des finances, a indiqué : « Le processus d'examen annuel des méthodes et des hypothèses actuarielles du troisième trimestre est en voie d'être achevé. Bien que l'examen soit toujours en cours, notre analyse préliminaire

suggère que l'incidence, à la hausse ou à la baisse, sur le résultat après impôts du troisième trimestre ne sera pas importante¹. »

RENDEMENT DE LA SOCIÉTÉ

Rentabilité

Résultat net attribué aux actionnaires de 1 255 millions de dollars au T2 2017, une augmentation de 551 millions de dollars par rapport au T2 2016

L'augmentation du résultat net attribué aux actionnaires tient compte essentiellement de la hausse du résultat tiré des activités de base, des résultats techniques liés aux placements plus favorables et de l'amélioration de l'incidence directe des marchés. Chacun de ces éléments est décrit ci-après.

Résultat tiré des activités de base de 1 174 millions de dollars au T2 2017, une augmentation de 341 millions de dollars, ou 41 %, par rapport au T2 2016

L'augmentation du résultat tiré des activités de base comprenait des profits sur les placements liés aux activités de base de 154 millions de dollars au T2 2017 (contre néant au T2 2016). La tranche restante de 187 millions de dollars de l'augmentation découlait de la solide croissance des affaires nouvelles et des contrats en vigueur en Asie, de la hausse des produits d'honoraires de nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs et de la diminution des coûts de couverture des actions. Au T2 2017, le résultat tiré des activités de base incluait une charge nette après impôts de 57 millions de dollars liée aux résultats techniques (85 millions de dollars avant impôts) par rapport à une charge de 63 millions de dollars après impôts (106 millions de dollars avant impôts) au T2 2016.

RCP et RCP tiré des activités de base de 12,4 % et 11,5 % au T2 2017, contre 7,1 % et 8,4 % au T2 2016

L'amélioration du RCP et du RCP tiré des activités de base découle de l'augmentation du résultat net attribué aux actionnaires et du résultat tiré des activités de base.

Profits sur les résultats techniques liés aux placements de 292 millions de dollars au T2 2017, en comparaison de profits de 60 millions de dollars au T2 2016

Le profit de 292 millions de dollars enregistré au T2 2017 reflète l'incidence favorable des activités de réinvestissement des titres à revenu fixe sur l'évaluation de nos provisions mathématiques et de nos solides résultats au chapitre du crédit. Conformément à notre définition du résultat tiré des activités de base, au T2 2017, nous avons inclus des profits sur les résultats techniques liés aux placements de 154 millions de dollars dans le résultat tiré des activités de base du T2 2017 et de néant au T2 2016. (Voir la rubrique « Rendement et mesures non conformes aux PCGR » de notre rapport aux actionnaires du deuxième trimestre de 2017.)

Charges liées à l'incidence directe des marchés de 37 millions de dollars au T2 2017, en regard de charges de 170 millions de dollars au T2 2016

Les charges du T2 2017 étaient liées à l'incidence directe des taux d'intérêt sur l'évaluation de nos provisions mathématiques, en raison principalement du resserrement des écarts de taux des obligations de sociétés et de l'élargissement des écarts de taux des swaps, contrebalancés en partie par des profits attribuables à l'aplatissement de la courbe de rendement et aux marchés des actions favorables.

Croissance des souscriptions de produits d'assurance et d'autres produits de gestion de patrimoine

Souscriptions de produits d'assurance de 1,4 milliard de dollars au T2 2017, une hausse de 46 % par rapport à celles du T2 2016

En Asie, les souscriptions de produits d'assurance ont augmenté de 11 % par rapport à celles du T2 2016, du fait de la croissance au Japon, au Vietnam et en Chine continentale, contrebalancée en partie par la baisse des souscriptions à Hong Kong, étant donné que les souscriptions par les visiteurs en provenance de la Chine continentale ont reculé. Au Canada, les souscriptions de produits d'assurance ont considérablement progressé par rapport à celles du T2 2016, en raison de la souscription d'un régime d'assurance collective pour un groupe de grande taille. Aux États-Unis, les souscriptions de produits d'assurance ont été de 26 % plus élevées qu'au T2 2016, témoignant de la solide croissance des souscriptions de produits d'assurance International UL et d'assurance vie temporaire.

¹ Voir la rubrique « Mise en garde au sujet des énoncés prospectifs » plus loin.

Souscriptions d'autres produits de gestion de patrimoine de 2,0 milliards de dollars au T2 2017, une baisse de 3 % en comparaison de celles du T2 2016

Au T2 2017, les souscriptions d'autres produits de gestion de patrimoine en Asie ont été similaires à celles du T2 2016, ce qui s'explique par les solides souscriptions à Hong Kong attribuables à une modification à la composition de la gamme de produits pour privilégier les produits liés aux placements, contrebalancées en partie par un recul des souscriptions de contrats de rente par l'intermédiaire du réseau bancaire au Japon. Au Canada, les souscriptions ont reculé de 11 % par rapport à celles du T2 2016 en raison des mesures prises pour reléguer au second plan nos produits à revenu fixe.

Valeur des affaires nouvelles (« VAN ») de 346 millions de dollars au T2 2017, une augmentation de 24 % par rapport à celle du T2 2016

L'augmentation de la VAN s'explique surtout par la solide croissance en Asie, où la VAN a bondi de 16 % en regard du T2 2016 pour atteindre 268 millions de dollars, compte tenu de la vigueur des souscriptions d'équivalents primes annualisées (« EPA ») et des mesures prises par la direction pour accroître les marges, contrebalancées en partie par une modification de la composition des activités à Hong Kong.

Augmentation des souscriptions de produits de gestion de patrimoine et d'actifs

Apports nets de 5,6 milliards de dollars de nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs au T2 2017¹, par rapport à 4,8 milliards de dollars au T2 2016

Au T2 2017, pour un 30^e trimestre d'affilée, les activités de gestion de patrimoine et d'actifs ont enregistré des apports nets positifs. Les apports nets provenaient des trois divisions d'exploitation et de chacun de nos secteurs d'activité : régimes de retraite, produits pour les particuliers et gestion d'actifs pour les clients institutionnels. La hausse par rapport au T2 2016 découle principalement de la vigueur constante des souscriptions et de la diminution des taux de rachat dans le secteur des produits destinés aux particuliers aux États-Unis, ainsi que des solides apports bruts dans le secteur des régimes de retraite en Asie, contrebalancés en partie par la baisse des apports nets dans les autres unités administratives.

Apports bruts de 30,9 milliards de dollars dans nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs au T2 2017¹, en hausse de 13 % par rapport au T2 2016

En Asie, les apports bruts ont augmenté de 17 % par rapport à ceux du T2 2016, sous l'effet des solides souscriptions de produits à l'intention des particuliers en Chine continentale et à Singapour, ainsi que du dynamisme soutenu du marché des régimes de retraite à Hong Kong, contrebalancés en partie par le recul des apports des clients institutionnels en regard des apports robustes enregistrés au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Au Canada, les apports bruts ont grimpé de 16 % en comparaison de ceux du T2 2016, propulsés par les fonds provenant d'un important mandat de gestion d'actifs pour un client institutionnel, ainsi que par le succès continu de nos activités de placement à l'intention des particuliers. Aux États-Unis, les apports bruts ont progressé de 10 %, par suite de la croissance marquée dans les trois secteurs d'activité.

BAIIA tiré des activités de base² de 369 millions de dollars de nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs au T2 2017, une augmentation de 24 % par rapport à celui du T2 2016

L'augmentation du BAIIA tiré des activités de base s'explique essentiellement par la hausse des produits d'honoraires découlant de la moyenne plus élevée des actifs attribuable aux rendements de placement favorables et aux apports nets positifs. Par ailleurs, un ajustement avant impôts de 22 millions de dollars (14 millions de dollars après impôts) du calendrier de versement de la rémunération incitative a eu une incidence favorable sur le BAIIA tiré des activités de base. Le résultat tiré des activités de base de nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs s'est établi à 207 millions de dollars au T2 2017, soit 32 % de plus qu'au T2 2016, en raison des mêmes facteurs.

¹ Depuis le T1 2017, les apports nets et les apports bruts des activités de conseils de placement pour les clients institutionnels de Gestion d'actifs Manuvie sont présentés par la division correspondant à leur provenance géographique.

² Résultat tiré des activités de base avant intérêts, impôts et amortissements.

Actifs gérés et administrés de nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs totalisant 572 milliards de dollars au 30 juin 2017, une hausse de 7 % par rapport au 31 décembre 2016

Les actifs gérés et administrés de nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs ont augmenté de 7 % et de 14 % en comparaison respectivement de ceux au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016, en raison des rendements de placement favorables et des apports nets positifs.

Croissance à l'échelle de la Société

Actifs gérés et administrés totalisant 1,0 billion de dollars au 30 juin 2017, une hausse de 6 % par rapport au 31 décembre 2016

Les actifs gérés et administrés ont augmenté de 6 % et de 9 % par rapport respectivement au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016, sous l'effet des rendements de placement favorables et des apports nets toujours positifs.

Solidité financière

Ratio du MPRCE de 230 % pour La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers ») au 30 juin 2017, en regard de 233 % au 31 mars 2017

La diminution de 3 points de pourcentage par rapport au ratio du MPRCE de 233 % au 31 mars 2017 s'explique essentiellement par le remboursement d'emprunts subordonnés d'un montant de 500 millions de dollars et par une hausse des fonds propres requis attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt. Le ratio était conforme au ratio de 230 % au 31 décembre 2016.

Ratio d'endettement de la SFM de 29,2 % au 30 juin 2017, contre 30,1 % au 31 mars 2017

Notre ratio d'endettement a reculé depuis le premier trimestre par suite du remboursement d'emprunts subordonnés d'un montant de 500 millions de dollars et de la hausse des résultats non distribués. Notre ratio d'endettement était similaire au ratio de 29,5 % au 31 décembre 2016.

Incidence neutre après impôts estimée de l'examen annuel des méthodes et hypothèses actuarielles

Au troisième trimestre de 2017, nous effectuerons notre examen annuel des méthodes et hypothèses actuarielles. Bien que l'examen ne soit pas terminé, des signes préliminaires suggèrent que l'incidence à la hausse ou à la baisse sur le résultat après impôts du troisième trimestre ne sera pas importante¹. Les hypothèses qui font l'objet d'un examen cette année comprennent les hypothèses de mortalité aux États-Unis et au Canada, les hypothèses de déchéance pour les activités du secteur canadien des produits d'assurance destinés aux particuliers, les hypothèses relatives au comportement des titulaires de contrats par rapport aux garanties de fonds distincts au Canada et les hypothèses relatives aux rendements de placement utilisées dans l'évaluation des provisions mathématiques.

¹ Voir la rubrique « Mise en garde au sujet des énoncés prospectifs » plus loin.

RENDEMENT DE NOS ACTIVITÉS

Nous évaluons la performance des activités de nos divisions en fonction du résultat tiré des activités de base. Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué aux actionnaires.

(en millions de \$)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T2 2017	T1 2017	T2 2016	2017	2016
Résultat tiré des activités de base					
Division Asie	405 \$	408 \$	342 \$	813 \$	713 \$
Division canadienne	345	319	333	664	671
Division américaine	452	515	361	967	750
Services généraux et autres					
Excluant le coût prévu des couvertures à grande échelle et les profits sur les placements liés aux activités de base	(168)	(166)	(125)	(334)	(232)
Coût prévu des couvertures à grande échelle	(14)	(21)	(78)	(35)	(164)
Profits sur les placements liés aux activités de base	154	46	-	200	-
	1 174	1 101		2 275	1 736
Résultat tiré des activités de base	\$	\$	833 \$	\$	\$
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	138	-	60	138	(280)
Résultat tiré des activités de base et résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	1 312	1 101		2 413	1 456
	\$	\$	893 \$	\$	\$
Incidence directe des marchés des actions, des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rentes à capital variable	(37)	267	(170)	230	304
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles	-	-	-	-	12
Coûts d'intégration et d'acquisition	(20)	(18)	(19)	(38)	(33)
Éléments fiscaux et autres éléments	-	-	-	-	8
	1 255	1 350		2 605	1 749
Résultat net attribué aux actionnaires	\$	\$	704 \$	\$	\$

Division Asie

Faits saillants

Au T2 2017, la VAN de la Division Asie a augmenté de 16 %, et la marge sur la VAN s'est fixée à 30,6 %, en hausse de 0,8 point de pourcentage en comparaison du T2 2016. Cette augmentation s'explique par les souscriptions d'EPA qui ont été de 12 % plus élevées que celles du T2 2016, reflétant l'amélioration dans la plupart de nos marchés et de nos réseaux de distribution de base. Les apports bruts dans nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs ont également enregistré une hausse supérieure à 10 %, qui témoigne des solides apports de particuliers attribuables à l'élargissement de notre réseau de distribution par l'intermédiaire de nos partenaires bancaires. Le résultat tiré des activités de base a grimpé de 18 % grâce à la contribution accrue de tous nos secteurs d'activité, y compris la croissance continue de nos contrats en vigueur. Aux Philippines, nous avons obtenu l'approbation de constituer une société de fiducie, de sorte que nous pourrions étendre la gamme de produits offerts aux clients pour y ajouter les solutions de gestion de patrimoine et d'actifs. Au Cambodge, nous avons élargi notre réseau de bancassurance grâce à un nouveau partenariat exclusif de 15 ans avec ABA Bank, cinquième banque en importance du pays.

Résultat

En dollars américains, la monnaie de présentation de la division, le résultat net attribué aux actionnaires s'est établi à 413 millions de dollars américains au T2 2017, en comparaison de 22 millions de dollars américains au T2 2016, et le résultat tiré des activités de base a été de 301 millions de dollars américains au T2 2017, contre 266 millions de dollars américains au T2 2016. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondaient à un profit net de 112 millions de dollars américains au T2 2017, comparativement à une charge nette de 244 millions de dollars américains au T2 2016.

Au T2 2017, le résultat tiré des activités de base a augmenté de 18 % par rapport à celui du T2 2016, après rajustement pour tenir compte des coûts découlant de l'élargissement de notre programme de couverture dynamique (nous avons

enregistré une baisse correspondante des coûts de couverture à grande échelle dans le secteur Services généraux et autres) et de l'incidence des fluctuations des taux de change. L'accroissement du résultat tiré des activités de base découle de la croissance du volume des affaires nouvelles, de l'augmentation soutenue des contrats en vigueur et de la composition plus favorable de notre gamme de produits, contrebalancées en partie par une charge minime liée aux résultats techniques au T2 2017, en comparaison du léger profit enregistré à la période correspondante de l'exercice précédent.

Le résultat net attribué aux actionnaires depuis le début de l'exercice a atteint 856 millions de dollars américains en 2017, comparativement à 110 millions de dollars américains en 2016. Le résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice a progressé de 18 % par rapport à la période correspondante de 2016, après rajustement pour tenir compte des coûts de couverture dynamique plus élevés et de l'incidence des variations des taux de change. La progression reflète des facteurs semblables à ceux décrits ci-dessus pour le T2 2017, contrebalancés en partie par la non-réurrence des profits de 16 millions de dollars américains liés à deux traités de réassurance distincts au T1 2016.

Souscriptions, apports bruts et VAN (comparaisons avec les données du T2 2016 et variations en pourcentage en devises constantes)

Les **souscriptions d'EPA** pour le T2 2017 se sont élevées à 686 millions de dollars américains, une hausse de 12 % par rapport au T2 2016 attribuable aux solides souscriptions de produits d'assurance au Japon, au Vietnam et en Chine continentale et à la croissance soutenue à Singapour. Cette hausse est attribuable notamment aux souscriptions de produits d'assurance de 551 millions de dollars américains et aux souscriptions d'EPA d'autres produits de gestion de patrimoine de 135 millions de dollars américains, lesquelles ont augmenté de respectivement 11 % et 19 % par rapport au T2 2016. Les souscriptions d'EPA depuis le début de l'exercice de 1,5 milliard de dollars américains étaient de 21 % supérieures à celles de la période correspondante de 2016.

- Au Japon, les souscriptions d'EPA se sont établies à 293 millions de dollars américains au T2 2017, une hausse de 24 % qui reflète la poursuite de la mise en œuvre de nos stratégies relatives aux produits et de nos stratégies de distribution dans nos réseaux d'agents et de courtiers indépendants. La croissance des souscriptions d'EPA de notre réseau bancaire a été modérée, soit de 3 %.
- À Hong Kong, les souscriptions d'EPA ont atteint 125 millions de dollars américains au T2 2017, soit une augmentation de 2 % découlant de la hausse des souscriptions attribuable aux lancements de nouveaux produits et aux améliorations apportées aux produits, contrebalancée en partie par un recul des souscriptions des visiteurs provenant de la Chine continentale.
- Dans les autres régions d'Asie (excluant le Japon et Hong Kong), les souscriptions d'EPA se sont élevées à 268 millions de dollars américains au T2 2017, une hausse de 7 % en regard de celles du T2 2016. Au Vietnam et au Cambodge, nous avons affiché une forte croissance supérieure à 10 % et une croissance soutenue à Singapour, notre partenariat de bancassurance exclusif avec DBS ayant continué de générer d'excellents rendements.

Les **apports bruts de nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs** se sont fixés à 5,0 milliards de dollars américains au T2 2017, soit 0,6 milliard de dollars américains ou 17 % de plus qu'au T2 2016, ce qui s'explique essentiellement par la hausse des apports de particuliers dans les autres régions d'Asie et l'augmentation des apports du secteur des régimes de retraite de Hong Kong, contrebalancées en partie par la baisse des apports de clients institutionnels du secteur de la gestion d'actifs, alors que ces apports avaient été solides au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Nous avons déclaré des apports nets positifs de 1,1 milliard de dollars américains au T2 2017, une baisse de 0,9 milliard de dollars américains par rapport au T2 2016. Les apports nets du T2 2017 découlaient des solides apports bruts mentionnés précédemment, contrebalancés en partie par l'accroissement des rachats de fonds du marché monétaire en Chine continentale. Les apports bruts depuis le début de l'exercice de 9,1 milliards de dollars américains étaient de 28 % plus élevés que ceux de la période correspondante de 2016, et les apports nets de 1,8 milliard de dollars américains depuis le début de l'exercice ont été comparables à ceux de la période correspondante de 2016.

- Au Japon, les apports bruts des activités de gestion de patrimoine et d'actifs se sont établis à 0,1 milliard de dollars américains au T2 2017, une baisse de 18 % en regard de ceux du T2 2016, étant donné que les apports de la période correspondante de l'exercice précédent tenaient compte de l'incidence du lancement réussi d'un fonds.
- À Hong Kong, les apports bruts des activités de gestion de patrimoine et d'actifs se sont fixés à 0,9 milliard de dollars américains au T2 2017, en hausse de 57 %, compte tenu de la croissance interne marquée dans les canaux des agents et les réseaux bancaires.
- Dans les autres régions d'Asie (excluant le Japon et Hong Kong), les apports bruts des activités de gestion de patrimoine et d'actifs, qui étaient de 3,1 milliards de dollars américains, ont bondi de 58 % par rapport à ceux du T2 2016, compte tenu d'une augmentation des apports des marchés monétaires en Chine continentale, des apports considérables de particuliers attribuables à l'élargissement du réseau de distribution en Indonésie et en Malaisie, et du lancement d'un

nouveau produit à Singapour.

- Les apports bruts des activités de gestion d'actifs institutionnels ont chuté de 47 % au T2 2017, pour s'établir à 0,8 milliard de dollars américains, car les apports du T2 2016 tenaient compte de l'incidence de 0,5 milliard de dollars américains du premier appel public à l'épargne d'une fiducie de placement immobilier (« FPI ») américaine à Singapour.

Valeur des affaires nouvelles

Au T2 2017, la VAN s'est fixée à 200 millions de dollars américains, une hausse de 16 % par rapport à celle du T2 2016, qui témoigne de l'augmentation des souscriptions d'EPA et des mesures prises par la direction pour accroître les marges, contrebalancées en partie par une modification à la composition des activités à Hong Kong. Ces facteurs ont ajouté 0,8 point de pourcentage à la marge sur la VAN, qui a atteint 30,6 %.

- Au Japon, la VAN a progressé de 45 % au T2 2017, pour s'établir à 71 millions de dollars américains, par suite de l'augmentation des souscriptions et des mesures prises par la direction pour accroître les marges.
- À Hong Kong, la VAN a reculé de 7 % au T2 2017, pour s'établir à 64 millions de dollars américains, par suite d'une modification apportée à la composition de la gamme de produits pour privilégier les produits de placement.
- Dans les autres régions d'Asie, la VAN de 65 millions de dollars américains a progressé de 17 %, par suite de l'accroissement soutenu des souscriptions, des économies d'échelle et des mesures prises relativement aux produits. C'est en Chine continentale, aux Philippines et au Vietnam que la croissance a été la plus notable.

Division canadienne

Faits saillants

Au T2 2017, les activités de gestion de patrimoine et d'actifs de la Division canadienne ont inscrit des apports bruts robustes et des apports nets positifs, grâce aux fonds provenant d'un important mandat de gestion d'actifs pour un client institutionnel et au succès continu de notre gamme de fonds communs de placement. Les souscriptions de produits d'assurance ont dans l'ensemble été plus élevées en raison de la souscription d'un régime d'assurance collective pour un groupe de grande taille. Au cours du trimestre, nous avons lancé quatre fonds négociés en Bourse (« FNB ») axés sur des stratégies multifactorielles de placement dans des actions canadiennes, américaines et internationales. Nous avons déployé des solutions numériques de service à la clientèle, y compris une application mobile de gestion des régimes d'assurance collective et des régimes d'épargne-retraite collectifs et une technologie de reconnaissance de l'empreinte digitale pour les clients de la Banque Manuvie.

Résultat

Au T2 2017, le résultat net attribué aux actionnaires s'est fixé à 84 millions de dollars, en comparaison de 359 millions de dollars au T2 2016, le résultat tiré des activités de base a été de 345 millions de dollars au T2 2017, contre 333 millions de dollars au T2 2016, et les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondaient à une charge nette de 261 millions de dollars au T2 2017, par rapport à un profit net de 26 millions de dollars au T2 2016.

Le résultat tiré des activités de base a augmenté de 12 millions de dollars, ou 4 %, en regard du T2 2016, reflétant la hausse des produits d'honoraires dans nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs découlant de la moyenne plus élevée des actifs et du résultat plus important de la banque, contrebalancés en partie par un certain nombre d'éléments de moindre importance. La variation défavorable de 287 millions de dollars des éléments exclus du résultat tiré des activités de base s'explique essentiellement par l'incidence directe des marchés.

Le résultat net attribué aux actionnaires depuis le début de l'exercice 2017 s'est établi à 272 millions de dollars, en comparaison de 959 millions de dollars pour la période correspondante de 2016, et le résultat tiré des activités de base s'est fixé à 664 millions de dollars, contre 671 millions de dollars pour la période correspondante de 2016. La diminution de 7 millions de dollars du résultat tiré des activités de base est imputable aux résultats techniques défavorables liés aux prestations d'invalidité de longue durée dans le secteur Assurance collective, contrebalancés en partie par la hausse du résultat dans nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs et nos activités bancaires.

Souscriptions

Au T2 2017, les **souscriptions de produits d'assurance** ont été de 458 millions de dollars, soit 338 millions de dollars de plus qu'au T2 2016, en raison de la souscription d'un régime d'assurance collective pour un groupe de grande taille. Les souscriptions depuis le début de l'exercice ont atteint 757 millions de dollars, soit 482 millions de dollars de plus qu'à la période correspondante de l'exercice précédent.

- Les souscriptions de produits d'assurance destinés aux particuliers de 37 millions de dollars pour le T2 2017 étaient en baisse de 21 % en regard de celles du T2 2016, compte tenu de la diminution des souscriptions de produits d'assurance vie permanente imputable aux modifications apportées aux tests d'exonération fiscale le 1^{er} janvier 2017.

- Les souscriptions de produits des Marchés institutionnels ont augmenté de 348 millions de dollars au T2 2017 par rapport à celles du T2 2016, pour s'établir à 421 millions de dollars, compte tenu de la souscription d'un régime de retraite pour un groupe de grande taille au T2 2017.

Les **apports bruts des activités de gestion de patrimoine et d'actifs** se sont établis à 5,5 milliards de dollars au T2 2017, une augmentation de 0,7 milliard de dollars, ou 16 %, en comparaison du T2 2016, attribuable aux fonds reçus d'un important mandat de gestion d'actifs pour un client institutionnel et à la croissance soutenue des activités de gestion de patrimoine et d'actifs à l'intention des particuliers. Au T2 2017, nous avons enregistré des apports nets de 0,5 milliard de dollars, soit 1,5 milliard de dollars de moins qu'au T2 2016, du fait des apports bruts moins élevés des activités de régimes de retraite et de la hausse des rachats dans les activités de gestion d'actifs pour des particuliers et des clients institutionnels. Les apports bruts depuis le début de l'exercice de 12,0 milliards de dollars étaient de 2,2 milliards de dollars, ou 23 %, plus élevés que ceux de la période correspondante de 2016, et les apports nets de 1,5 milliard de dollars depuis le début de l'exercice ont été inférieurs de 0,8 milliard de dollars à ceux de la période correspondante de 2016.

- Les apports bruts de particuliers se sont établis à 2,5 milliards de dollars au T2 2017, une hausse de 8 % par rapport à ceux du T2 2016 qui s'explique par le succès continu des campagnes de souscription.
- Les apports bruts des activités de régimes de retraite, qui totalisaient 1,5 milliard de dollars au T2 2017, étaient en baisse de 17 % en comparaison de ceux du T2 2016, du fait que les résultats de 2016 comprenaient la souscription d'un régime de retraite pour un groupe de grande taille.
- Les apports bruts des activités de gestion d'actifs de clients institutionnels se sont établis à 1,4 milliard de dollars, un bond de 167 % en comparaison du T2 2016 attribuable à l'obtention d'un important mandat de gestion de titres à revenu fixe.

Les **souscriptions d'autres produits de gestion de patrimoine** ont atteint 730 millions de dollars au T2 2017, une baisse de 11 % par rapport à celles du T2 2016, imputable aux mesures prises pour reléguer au second plan les produits à revenu fixe. Depuis le début de l'exercice, les souscriptions d'autres produits de gestion de patrimoine se sont établies à 1,6 milliard de dollars, une baisse de 9 % en regard de celles de la période correspondante de 2016.

- Les souscriptions de produits à fonds distincts¹ ont été de 596 millions de dollars au T2 2017, un niveau inchangé par rapport au T2 2016.
- Les souscriptions de produits à revenu fixe ont atteint 134 millions de dollars au T2 2017, une baisse de 37 % par rapport à celles du T2 2016, qui s'explique par les raisons susmentionnées.

Les actifs prêtables nets de la **Banque Manuvie** ont augmenté de 0,4 milliard de dollars, ou 2 %, depuis le 31 décembre 2016, pour atteindre 19,8 milliards de dollars au 30 juin 2017.

Division américaine

Faits saillants

Au T2 2017, la Division américaine a enregistré de solides apports nets grâce aux contributions des trois secteurs d'activité de gestion de patrimoine et d'actifs, qui ont donné lieu à des actifs gérés et administrés des activités de gestion de patrimoine et d'actifs de 278 milliards de dollars américains. Les souscriptions de produits d'assurance vie ont grimpé comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la vigueur soutenue des souscriptions d'assurance vie temporaire découlant de l'élargissement du réseau de distribution, de la popularité croissante de la caractéristique Vitality et de la hausse des souscriptions de produits d'assurance International UL avant les modifications à la tarification. Au cours du trimestre, nous avons lancé un produit d'assurance vie temporaire à prime uniforme distribué directement aux consommateurs et déployé ExpressTrack, une nouvelle approche de tarification qui tire parti de l'expertise médicale ainsi que de l'analyse de données pour permettre aux clients admissibles d'être informés de la décision en aussi peu de temps que trois jours.

Résultat

Présenté en dollars américains, monnaie fonctionnelle de la division, le résultat net attribué aux actionnaires du T2 2017 s'est établi à 575 millions de dollars américains, contre 316 millions de dollars américains au T2 2016, le résultat tiré des activités de base s'est établi à 336 millions de dollars américains au T2 2017, comparativement à 280 millions de dollars américains au T2 2016, et les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondaient à un profit net de 239 millions de dollars américains au T2 2017, en comparaison d'un profit net de 36 millions de dollars américains au T2 2016.

¹ Les produits à fonds distincts sont assortis de garanties. Ces produits sont également désignés sous le nom de contrats de rente à capital variable.

La hausse de 56 millions de dollars américains du résultat tiré des activités de base découlait principalement de l'amélioration des résultats techniques des secteurs d'assurance soins de longue durée, de l'augmentation des produits d'honoraires attribuable à la moyenne plus élevée des actifs, d'un ajustement favorable lié au calendrier de versement de la rémunération incitative dans nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs et de la baisse de l'amortissement des coûts d'acquisition différés des contrats de rente à capital variable en vigueur. L'amélioration des résultats techniques est attribuable aux changements apportés aux hypothèses relatives aux règlements d'assurance soins de longue durée dans le cadre de l'examen annuel de 2016 des méthodes et hypothèses actuarielles.

Le résultat net attribué aux actionnaires depuis le début de l'exercice s'est chiffré à 1 155 millions de dollars américains, en comparaison de 492 millions de dollars américains pour la période correspondante de 2016, et comprenait le résultat tiré des activités de base de 725 millions de dollars américains, en baisse de 162 millions de dollars américains par rapport à la période correspondante de 2016. Les facteurs de la hausse du résultat tiré des activités de base comprenaient l'amélioration des résultats techniques des secteurs d'assurance soins de longue durée et des contrats de rente, une hausse des produits d'honoraires attribuable à l'augmentation des actifs des activités de gestion de patrimoine et d'actifs et la baisse de l'amortissement des coûts d'acquisition différés des contrats de rente à capital variable en vigueur.

Souscriptions

Les **apports bruts des activités de gestion de patrimoine et d'actifs** ont totalisé 14,0 milliards de dollars américains au T2 2017, soit une hausse de 1,3 milliard de dollars américains, ou 10 %, par rapport à ceux du T2 2016, découlant de l'augmentation des apports de particuliers attribuable au solide rendement des fonds, des apports importants des nouveaux régimes et de la stabilité des cotisations aux régimes de retraite pour groupes de petite et de moyenne taille, ainsi que de la hausse des apports des produits d'investissement guidés par le passif et des mandats d'actions américaines de valeur fondamentale dans le secteur de gestion d'actifs institutionnels. Les apports nets ont totalisé 2,7 milliards de dollars américains pour le trimestre, en comparaison d'apports nets de 0,6 milliard de dollars américains au T2 2016.

L'augmentation découlait des éléments énumérés relativement aux apports bruts, contrebalancés en partie par les rachats plus nombreux dans le secteur des régimes de retraite. Les apports bruts depuis le début de l'exercice de 29,7 milliards de dollars américains étaient de 3,2 milliards de dollars américains, ou 12 %, plus élevés que ceux de la période correspondante de 2016, et les apports nets de 4,4 milliards de dollars américains depuis le début de l'exercice ont été supérieurs de 3,1 milliards de dollars américains à ceux de la période correspondante de 2016.

- Les apports bruts de particuliers se sont établis à 7,1 milliards de dollars américains au T2 2017, une hausse de 9 % par rapport à ceux du T2 2016. La hausse découle du solide rendement des fonds et de l'accroissement de la répartition des fonds institutionnels. Des apports nets positifs de 1,6 milliard de dollars américains ont été enregistrés, contre des apports nets négatifs de 0,3 milliard de dollars américains au T2 2016, ce qui témoigne de l'essor des apports bruts et de la diminution des taux de rachat.
- Les apports bruts des activités de régimes de retraite se sont chiffrés à 5,5 milliards de dollars américains, une augmentation de 5 % en regard du T2 2016. L'augmentation découlait des solides apports de nouveaux régimes combinés à la stabilité des cotisations aux régimes de retraite pour groupes de petite et de moyenne taille. Les apports nets ont atteint 26 millions de dollars américains, en regard d'apports nets de 397 millions de dollars américains au T2 2016. La baisse était imputable aux départs plus nombreux au sein des régimes de retraite collectifs sur le marché des groupes de petite taille.
- Les apports bruts des activités de gestion d'actifs institutionnels se sont établis à 1,4 milliard de dollars américains au T2 2017, une augmentation de 45 % en comparaison du T2 2016, attribuable à une augmentation des souscriptions de catégories d'actifs tant privés que publics. Les apports nets ont totalisé 1,1 milliard de dollars américains au T2 2017, en comparaison d'apports nets de 0,6 milliard de dollars américains au T2 2016. La hausse s'explique par les souscriptions plus élevées combinées aux rachats moins nombreux.

Au T2 2017, les **souscriptions de produits d'assurance de JH Life** de 123 millions de dollars américains étaient en hausse de 26 % en regard de celles du T2 2016, par suite de la solide croissance des souscriptions de produits d'assurance International UL et d'assurance vie temporaire. Les souscriptions de produits d'assurance International UL ont dépassé de 87 % celles de la période correspondante de l'exercice précédent grâce au succès continu sur le marché des clients bien nantis et à la progression des souscriptions avant les hausses de tarifs. Les souscriptions de produits d'assurance vie temporaire ont plus que doublé par rapport à celles du T2 2016, stimulées par la nouvelle tarification concurrentielle, l'élargissement du réseau de distribution et la popularité croissante de la caractéristique Vitality. Les souscriptions depuis le début de l'exercice ont atteint 236 millions de dollars américains, soit 33 millions de dollars américains ou 16 % de plus qu'à la période correspondante de 2016.

Services généraux et autres

Résultat

Le secteur Services généraux et autres a présenté une perte nette imputée aux actionnaires de 158 millions de dollars au T2 2017, contre une perte nette imputée aux actionnaires de 90 millions de dollars au T2 2016. La perte nette imputée aux actionnaires comprenait la perte découlant des activités de base et les éléments exclus de la perte découlant des activités de base. Au T2 2017, la perte découlant des activités de base de 28 millions de dollars se comparait à une perte découlant des activités de base de 203 millions de dollars au T2 2016 et les éléments exclus de la perte découlant des activités de base comprenaient une charge nette de 130 millions de dollars au T2 2017, contre un profit net de 113 millions de dollars au T2 2016.

La diminution de 175 millions de dollars de la perte découlant des activités de base s'explique en grande partie par les profits sur les placements liés aux activités de base de 154 millions de dollars, contre néant au T2 2016, et des coûts de couverture à grande échelle moins élevés que prévu et des profits réalisés plus importants sur les titres désignés comme disponibles à la vente (« DV »), contrebalancés en partie par l'augmentation des charges d'intérêts attribuable aux émissions de titres d'emprunt au cours de l'exercice et à la hausse des intérêts alloués aux fonds propres des divisions.

Depuis le début de l'exercice 2017, la perte nette imputée aux actionnaires a été de 351 millions de dollars, comparativement à une perte nette de 7 millions de dollars pour la période correspondante de 2016. La perte découlant des activités de base depuis le début de l'exercice a été de 169 millions de dollars, comparativement à 396 millions de dollars en 2016. L'écart positif de la perte nette découlant des activités de base est attribuable au reclassement des résultats techniques liés aux placements favorables de 200 millions de dollars depuis le début de l'exercice 2017 (néant depuis le début de l'exercice 2016) et aux coûts de couverture à grande échelle moins élevés que prévu de 129 millions de dollars, contrebalancés en partie par des charges d'intérêts plus élevées.

AUTRES ÉLÉMENTS

Dans un communiqué distinct diffusé aujourd'hui, la Société a annoncé que le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 20,5 cents par action ordinaire de la SFM, payable au plus tôt le 19 septembre 2017 aux actionnaires inscrits en date du 22 août 2017 à la clôture des marchés.

Le conseil d'administration a également approuvé, en ce qui a trait à la date de versement des dividendes sur les actions ordinaires, soit le 19 septembre 2017, et en vertu de son régime canadien de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions et de son régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions offert aux actionnaires des États-Unis, que les actions ordinaires soient achetées sur le marché libre. Le prix d'achat de ces actions sera fondé sur le coût d'achat réel moyen de ces actions ordinaires. Aucun escompte ne s'appliquera parce que les actions ordinaires seront achetées sur le marché libre et ne sont pas des actions de trésorerie.

Prix et distinctions

Aux États-Unis, John Hancock figure au palmarès 2017 des meilleurs employeurs des États-Unis compilé par Forbes — un classement qui regroupe les 500 meilleurs employeurs exerçant leurs activités dans 25 secteurs d'activité à l'échelle nationale.

À Hong Kong, Manuvie a remporté le prix Or dans le cadre des prix Trusted Brand du Reader's Digest d'Asie, dans les catégories Sociétés d'assurance et Caisses de prévoyance. Le prix Trusted Brand est remis aux sociétés qui se démarquent le plus sur le plan de la fiabilité et de la crédibilité, de la qualité, du rapport qualité-prix, de la compréhension des besoins des consommateurs, de l'innovation et de la responsabilité sociale.

Aux États-Unis, John Hancock a remporté 23 prix Stevie dans les catégories Service à la clientèle, TI et processus informatiques, et Marketing et relations publiques lors de la 15^e édition de la remise des prix American Business.

Au Vietnam, Manuvie s'est vu décerner un prix dans le cadre du Golden Dragon Award 2016 pour le meilleur service d'assurance vie par le magazine *Economic Times* du Vietnam. Ce prix est décerné aux entreprises étrangères qui affichent une performance exceptionnelle et contribuent notablement au développement de l'économie du Vietnam.

Remarques :

La Société Financière Manuvie tiendra une conférence téléphonique sur ses résultats financiers du deuxième trimestre le 10 août 2017 à 8 h (HE). Pour participer à la conférence, composez le 416 340-8530 s'il s'agit d'un appel local ou international ou le 1 800 769-8320 sans frais en Amérique du Nord. Veuillez téléphoner dix minutes avant le début de la conférence. Vous devrez donner votre nom ainsi que le nom de l'entreprise que vous représentez. Il sera aussi possible

d'écouter l'enregistrement de la conférence téléphonique à partir de 11 h (HE), le 10 août 2017, jusqu'au 24 août 2017, en appelant au 905 694-9451 ou au 1 800 408-3053 (code 4800673).

La conférence téléphonique sera aussi diffusée en direct sur le site Web de Manuvie à compter de 8 h (HE) le 10 août 2017 à l'adresse www.manuvie.com/rapportstrimestriels. Vous pourrez accéder à l'enregistrement de la conférence à la même adresse après la conférence téléphonique.

Les données statistiques du deuxième trimestre de 2017 sont aussi disponibles sur le site Web de Manuvie à l'adresse **www.manuvie.com/rapportstrimestriels**.

Communications avec les médias

Sean B. Pasternak

416 852-2745

sean_pasternak@manulife.com

Relations avec les investisseurs

Robert Veloso

416 852-8982

robert_veloso@manulife.com

Faits saillants financiers

(en millions de \$, à moins d'indication contraire, non audité)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T2 2017	T1 2017	T2 2016	2017	2016
Résultat net attribué aux actionnaires	1 255	1 350		2 605	1 749
	\$	\$	704 \$	\$	\$
Dividendes sur actions privilégiées	(39)	(41)	(37)	(80)	(66)
Résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires	1 216	1 309		2 525	1 683
	\$	\$	667 \$	\$	\$
Résultat tiré des activités de base¹	1 174	1 101		2 275	1 738
	\$	\$	833 \$	\$	\$
Résultat de base par action ordinaire (\$)	0,62 \$	0,66 \$	0,34 \$	1,28 \$	0,85 \$
Résultat dilué par action ordinaire (\$)	0,61 \$	0,66 \$	0,34 \$	1,27 \$	0,85 \$
Résultat dilué tiré des activités de base par action ordinaire (\$) ¹	0,57 \$	0,53 \$	0,40 \$	1,11 \$	0,84 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (« RCP »)	12,4 %	13,7 %	7,1 %	13,0 %	8,9 %
RCP tiré des activités de base ¹	11,5 %	11,1 %	8,4 %	11,3 %	8,9 %
Souscriptions ¹					
Produits d'assurance	1 364	1 285		2 649	1 868
	\$	\$	914 \$	\$	\$
Apports bruts du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs ¹	30 939	32 954	26 644	63 893	54 872
	\$	\$	\$	\$	\$
Apports nets du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs ¹	5 588	4 290	4 822	9 878	6 498
	\$	\$	\$	\$	\$
Autres produits de gestion de patrimoine	1 956	2 081	2 000	4 037	4 384
	\$	\$	\$	\$	\$
Primes et dépôts ¹					
Produits d'assurance	8 595	8 471	8 422	17 066	16 608
	\$	\$	\$	\$	\$
Produits de gestion de patrimoine et d'actifs	30 939	32 954	26 644	63 893	54 872
	\$	\$	\$	\$	\$
Autres produits de gestion de patrimoine	1 605	1 673	1 712	3 278	3 153
	\$	\$	\$	\$	\$
Services généraux et autres	22 \$	21 \$	21 \$	43 \$	43 \$
	1 012	1 005		1 012	
Actifs gérés et administrés (en milliards de \$) ¹	\$	\$	934 \$	\$	934 \$
Fonds propres (en milliards de \$) ¹	52,0 \$	52,3 \$	50,9 \$	52,0 \$	50,9 \$
Ratio du MPRCE de Manufacturers	230 %	233 %	236 %	230 %	236 %

¹⁾ Mesure non conforme aux PCGR.

Rendement et mesures non conformes aux PCGR

Nous utilisons diverses mesures financières non conformes aux PCGR pour évaluer la performance de la Société dans son ensemble et de chacun de ses secteurs. Une mesure financière est considérée comme une mesure non conforme aux PCGR aux fins des lois régissant les valeurs mobilières au Canada si elle est présentée autrement que conformément aux principes comptables généralement reconnus utilisés pour les états financiers audités de la Société. Les mesures non conformes aux PCGR mentionnées dans le présent communiqué incluent le résultat tiré des (la perte imputée aux) activités de base, le rendement des capitaux propres tiré des activités de base, le résultat dilué tiré des activités de base par action ordinaire, le résultat tiré des activités de base avant impôts sur le résultat et amortissement (BAIIA tiré des activités de base), les profits sur les placements liés aux activités de base, les devises constantes (les mesures présentées en devises constantes comprennent le taux de croissance du résultat tiré des activités de base de la Division Asie, des souscriptions, des souscriptions d'EPA, des apports bruts, des primes et dépôts, de la valeur des affaires nouvelle, de la marge sur la valeur des affaires nouvelles, du BAIIA tiré des activités de base et des actifs gérés et administrés), les primes et dépôts, les actifs gérés, les actifs gérés et administrés, les fonds propres, la valeur des affaires nouvelles, la marge sur la valeur des affaires nouvelles, les souscriptions, les souscriptions d'EPA, les apports bruts et les apports nets. Les mesures non conformes aux PCGR n'ont pas de définition normalisée selon les PCGR et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres émetteurs. Par conséquent, ces mesures ne doivent pas être utilisées seules ou en remplacement d'autres données financières préparées selon les PCGR. Pour plus d'information sur

les mesures financières non conformes aux PCGR, y compris celles dont il est fait mention ci-dessus, se reporter à la rubrique « Rendement et mesures non conformes aux PCGR » de nos rapports de gestion du T2 2017 et de 2016.

Le tableau qui suit présente le résultat tiré des activités de base ainsi que le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires des huit derniers trimestres.

Total de la Société

(en millions de \$, non audité)	Résultats trimestriels							
	T2 2017	T1 2017	T4 2016	T3 2016	T2 2016	T1 2016	T4 2015	T3 2015
Total du résultat tiré des activités de base	1 174 \$	1 101 \$	1 287 \$	996 \$	833 \$	905 \$	859 \$	870 \$
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	138	-	-	280	60	(340)	(361)	(169)
Résultat tiré des activités de base et résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	1 312	1 101	1 287	1 276	893	565	498	701
Autres éléments visant le rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué aux actionnaires :								
Incidence directe des marchés des actions et des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rentes à capital variable (voir les précisions ci-après)	(37)	267	(1 202)	414	(170)	474	(29)	232
Réappropriation de traités de réassurance	-	-	-	-	-	-	(52)	-
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles	-	-	(10)	(455)	-	12	(97)	(285)
Coûts d'intégration et d'acquisition	(20)	(18)	(25)	(23)	(19)	(14)	(39)	(26)
Éléments fiscaux	-	-	(2)	2	-	1	2	-
Autres éléments	-	-	15	(97)	-	7	(37)	-
Résultat net attribué aux actionnaires	1 255 \$	1 350 \$	63 \$	1 117 \$	704 \$	1 045 \$	246 \$	622 \$
Autres facteurs liés au marché								
Incidence directe des marchés des actions et des obligations au titre des garanties de rentes à capital variable	55 \$	222 \$	(213) \$	96 \$	(97) \$	(150) \$	77 \$	(419) \$
Profits (charges) sur la hausse (baisse) des taux de réinvestissement des titres à revenu fixe utilisés dans l'évaluation des provisions mathématiques	(73)	50	(847)	218	(113)	407	(97)	647
Profits (charges) à la vente d'obligations désignées comme DV et des dérivés détenus dans le secteur Services généraux et autres	(19)	(5)	(142)	255	40	217	(9)	4
Éléments d'atténuation des risques	-	-	-	(155)	-	-	-	-
Incidence directe des marchés des actions, des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rentes à capital variable	(37) \$	267 \$	(1 202) \$	414 \$	(170) \$	474 \$	(29) \$	232 \$

Division Asie

(en millions de \$, non audité)	Résultats trimestriels							
	T2 2017	T1 2017	T4 2016	T3 2016	T2 2016	T1 2016	T4 2015	T3 2015
Résultat tiré des activités de base de la Division Asie	405 \$	408 \$	388 \$	394 \$	342 \$	371 \$	334 \$	338 \$
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	62	69	74	62	(25)	(20)	(3)	21
Résultat tiré des activités de base et résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	467	477	462	456	317	351	331	359
Autres éléments visant le rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué aux actionnaires								
Incidence directe des marchés des actions, des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rentes à capital variable	95	119	(15)	107	(287)	(238)	76	(248)
Éléments fiscaux	-	-	-	-	-	10	2	-
Coûts d'intégration et d'acquisition	(7)	(9)	(4)	(2)	(2)	(2)	-	-
Autres éléments	-	-	(12)	-	-	-	-	-
Résultat net attribué aux actionnaires¹	555 \$	587 \$	431 \$	561 \$	28 \$	121 \$	409 \$	111 \$

¹ Le rendement de 2015 sur les actifs auxquels sont adossés les fonds propres affectés à chaque secteur d'exploitation a été retraité en fonction de la méthodologie

utilisée en 2016.

Division canadienne

(en millions de \$, non audité)	Résultats trimestriels							
	T2 2017	T1 2017	T4 2016	T3 2016	T2 2016	T1 2016	T4 2015	T3 2015
Résultat tiré des activités de base¹ de la Division canadienne	345 \$	319 \$	359 \$	354 \$	333 \$	338 \$	352 \$	336 \$
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	(11)	(38)	17	35	(88)	(78)	(180)	(144)
Résultat tiré des activités de base et résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	334	281	376	389	245	260	172	192
Autres éléments visant le rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires								
Incidence directe des marchés des actions, des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rentes à capital variable	(238)	(83)	(266)	60	130	346	(201)	97
Réappropriation d'un traité de réassurance et éléments fiscaux	-	-	-	-	-	-	(52)	-
Coûts d'intégration et d'acquisition	(12)	(10)	(18)	(14)	(16)	(6)	(23)	(13)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires¹	84 \$	188 \$	92 \$	435 \$	359 \$	600 \$	(104) \$	276 \$

¹⁾ Le rendement de 2015 sur les actifs auxquels sont adossés les fonds propres affectés à chaque secteur d'exploitation a été retraité en fonction de la méthodologie utilisée en 2016.

Division américaine

(en millions de \$, non audité)	Résultats trimestriels							
	T2 2017	T1 2017	T4 2016	T3 2016	T2 2016	T1 2016	T4 2015	T3 2015
Résultat tiré des activités de base¹ de la Division américaine	452 \$	515 \$	471 \$	394 \$	361 \$	389 \$	332 \$	375 \$
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	164	31	97	192	93	(233)	(146)	(34)
Résultat tiré des activités de base et résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	616	546	568	586	454	156	186	341
Autres éléments visant le rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires								
Incidence directe des marchés des actions, des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rentes à capital variable	159	222	(623)	72	(47)	82	142	174
Coûts d'intégration et d'acquisition	(1)	-	(1)	(4)	-	(4)	(5)	(8)
Éléments fiscaux	-	-	(2)	2	-	-	-	-
Autres éléments	-	-	(15)	(97)	-	7	-	-
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires¹	774 \$	768 \$	(73) \$	559 \$	407 \$	241 \$	323 \$	507 \$

¹⁾ Le rendement de 2015 sur les actifs auxquels sont adossés les fonds propres affectés à chaque secteur d'exploitation a été retraité en fonction de la méthodologie utilisée en 2016.

Services généraux et autres

	Résultats trimestriels							
(en millions de \$, non audité)	T2 2017	T1 2017	T4 2016	T3 2016	T2 2016	T1 2016	T4 2015	T3 2015
Perte imputée aux activités de base du secteur Services généraux et autres¹								
Excluant le coût prévu des couvertures à grande échelle et les profits sur les placements liés aux activités de base ¹	(168) \$	(166) \$	(75) \$	(102) \$	(125) \$	(107) \$	(85) \$	(66) \$
Coût prévu des couvertures à grande échelle	(14)	(21)	(36)	(61)	(78)	(86)	(74)	(62)
Profits sur les placements liés aux activités de base	154	46	180	17	-	-	-	(51)
Total du résultat tiré des (de la perte découlant des) activités de base	(28)	(141)	69	(146)	(203)	(193)	(159)	(179)
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	(77)	(62)	(188)	(9)	80	(9)	(32)	(12)
Perte découlant des activités de base et résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	(105)	(203)	(119)	(155)	(123)	(202)	(191)	(191)
Autres éléments visant le rapprochement du résultat tiré des (de la perte imputée aux) activités de base et du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires								
Incidence directe des marchés des actions, des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rentes à capital variable	(53)	9	(298)	175	34	284	(46)	209
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles	-	-	(10)	(455)	-	12	(97)	(285)
Coûts d'intégration et d'acquisition	-	1	(2)	(3)	(1)	(2)	(11)	(5)
Éléments fiscaux	-	-	-	-	-	(9)	-	-
Autres éléments	-	-	42	-	-	-	(37)	-
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires¹	(158) \$	(193) \$	(387) \$	(438) \$	(90) \$	83 \$	(382) \$	(272) \$

¹⁾ Le secteur Services généraux et autres se compose du rendement de placement sur les actifs auxquels sont adossés les fonds propres, net des sommes affectées aux divisions d'exploitation. Le rendement de 2015 sur les actifs auxquels sont adossés les fonds propres affectés à chaque secteur d'exploitation a été retraité en fonction de la méthodologie utilisée en 2016.

Mise en garde au sujet des énoncés prospectifs

De temps à autre, la SFM fait des énoncés prospectifs verbalement ou par écrit, y compris dans le présent document. En outre, nos représentants peuvent faire des énoncés prospectifs verbalement notamment auprès des analystes, des investisseurs et des médias. Tous ces énoncés sont faits au sens des règles d'exonération des lois provinciales canadiennes sur les valeurs mobilières et de la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* des États-Unis.

Les énoncés prospectifs du présent document comprennent des énoncés qui portent notamment sur l'incidence estimée de l'examen annuel des méthodes et hypothèses actuarielles.

Ces énoncés prospectifs comprennent des énoncés qui portent aussi, notamment, sur nos objectifs, nos buts, nos stratégies, nos intentions, nos projets, nos convictions, nos attentes et nos estimations. Ils se caractérisent habituellement par l'emploi de termes tels « pouvoir », « devoir », « probable », « soupçonner », « perspectives », « s'attendre à », « entendre », « estimer », « prévoir », « croire », « projeter », « objectif », « chercher à », « viser », « continuer », « but », « restituer », « entreprendre » ou « s'efforcer » (ou de leur forme négative) et par l'emploi du conditionnel, ainsi que de mots et expressions semblables, et ils peuvent inclure des énoncés relatifs aux résultats futurs possibles ou présumés de la Société. Bien que, selon nous, les attentes ainsi exprimées soient raisonnables, le lecteur ne devrait pas s'appuyer indûment sur les énoncés prospectifs en raison des incertitudes et des risques inhérents qu'ils supposent, ni les interpréter comme une quelconque confirmation des attentes des marchés ou des analystes.

Les énoncés prospectifs sont fondés sur des hypothèses ou des facteurs importants. Les résultats réels peuvent être très différents des résultats qu'ils expriment explicitement ou implicitement.

Parmi les principaux facteurs susceptibles d'entraîner un écart important entre les résultats réels et les attentes, notons la conjoncture commerciale et économique (notamment le rendement et la volatilité des marchés des actions ainsi que les corrélations entre ces derniers; les écarts de taux d'intérêt, de titres de créance et de swaps; les taux de change; les pertes sur placements et les défaillances; la liquidité du marché et la solvabilité des garants, des réassureurs et des contreparties); les changements apportés aux lois et à la réglementation; les modifications apportées aux normes comptables applicables dans tous les territoires où nous exerçons nos activités; les modifications aux exigences en matière de fonds propres réglementaires; la capacité à mettre en œuvre et à modifier des plans stratégiques; la baisse de nos notes de solidité financière ou de crédit; notre capacité à préserver notre réputation; la dépréciation du goodwill ou d'immobilisations incorporelles ou la constitution de provisions à l'égard d'actifs d'impôt différé; l'exactitude des estimations relatives à la morbidité, à la mortalité et aux comportements des titulaires de contrats; l'exactitude des autres estimations utilisées dans l'application des méthodes comptables et actuarielles ainsi que de la valeur intrinsèque; notre capacité à mettre à exécution des stratégies de couverture efficaces et à faire face aux conséquences imprévues découlant de ces stratégies; notre capacité d'obtenir des actifs appropriés au soutien de nos passifs à long terme; le niveau de concurrence et les regroupements; notre capacité de mettre en marché et de distribuer des produits par l'intermédiaire de réseaux de distribution existants et futurs; les passifs imprévus ou les dépréciations d'actifs découlant d'acquisitions et de cessions d'activités; la réalisation de pertes découlant de la vente de placements classés comme DV; notre liquidité, y compris la disponibilité du financement nécessaire pour satisfaire aux obligations financières existantes aux dates d'échéance prévues, le cas échéant; les obligations de nantissement de garanties additionnelles; la disponibilité de lettres de crédit afin d'assurer une gestion souple des fonds propres; l'exactitude de l'information reçue de contreparties et la capacité des contreparties à respecter leurs engagements; la disponibilité et le caractère abordable et approprié de la réassurance; les instances judiciaires et réglementaires, y compris les audits fiscaux, les litiges fiscaux ou d'autres instances semblables; notre capacité à adapter les produits et services pour suivre l'évolution du marché; notre capacité à attirer et à maintenir en poste les principaux membres de la direction, employés et agents; l'utilisation et l'interprétation appropriées de modèles complexes ou les défaillances des modèles utilisés; les risques politiques, juridiques, opérationnels et autres liés aux activités de la Société à l'extérieur de l'Amérique du Nord; les acquisitions et notre capacité à les mener à terme, y compris à obtenir le financement par emprunt ou par actions nécessaire; l'incapacité à obtenir les avantages prévus relatifs aux acquisitions, en tout ou en partie; les perturbations et les changements touchant des éléments essentiels du système de la Société ou des infrastructures publiques; les préoccupations environnementales; notre capacité à protéger notre propriété intellectuelle et l'exposition aux recours pour violation; et notre incapacité à retirer des liquidités de nos filiales.

Des renseignements supplémentaires à l'égard des facteurs de risques importants susceptibles d'entraîner un écart notable entre les résultats réels et les attentes exprimées ainsi qu'à l'égard des facteurs et hypothèses importants sur lesquels sont fondés les énoncés prospectifs sont présentés aux rubriques « Gestion du risque », « Facteurs de risque » et « Principales méthodes comptables et actuarielles » du rapport de gestion figurant dans notre plus récent rapport annuel, aux rubriques intitulées « Mise à jour de la gestion du risque et des facteurs de risque » et « Principales méthodes comptables et actuarielles » du rapport de gestion de notre rapport intermédiaire le plus récent, à la note des états financiers consolidés

intitulée « Gestion du risque » de nos plus récents rapports annuel et intermédiaires et dans d'autres documents que nous avons déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières au Canada et aux États-Unis.

Les énoncés prospectifs figurant dans le présent document sont, sauf indication contraire, formulés à la date des présentes et présentés dans le but d'aider les investisseurs et autres personnes à comprendre notre situation financière et nos résultats d'exploitation, nos activités futures, de même que nos objectifs et nos priorités stratégiques, et pourraient ne pas se prêter à d'autres fins. Nous ne nous engageons pas à réviser nos énoncés prospectifs, sauf si la loi l'exige.