

communiqué

en \$ CA, sauf indication contraire

TSX/NYSE/PSE : MFC

SEHK : 945

Pour diffusion immédiate

3 mai 2017

Le présent communiqué sur les résultats trimestriels doit être lu avec le rapport aux actionnaires de la Société pour le premier trimestre de 2017, y compris les états financiers consolidés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 31 mars 2017, qui a été préparé selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), et qui 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 premier trimestre de 2017 et dans le rapport de gestion de 2016.

Pour le premier trimestre de 2017, Manuvie déclare un résultat net de 1 350 millions de dollars, un résultat tiré des activités de base de 1 101 millions de dollars et des actifs gérés et administrés de 1 billion de dollars

TORONTO — La Société Financière Manuvie (« SFM ») a annoncé aujourd'hui un résultat net attribué aux actionnaires de 1 350 millions de dollars pour le premier trimestre de 2017 (« T1 2017 »), un résultat dilué par action ordinaire de 0,66 \$ et un rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (« RCP ») de 13,7 %, en comparaison respectivement de 1 045 millions de dollars, 0,51 \$ et 10,8 % au premier trimestre de 2016 (« T1 2016 »). L'augmentation du résultat net attribué aux actionnaires tient compte de la hausse du résultat tiré des activités de base et du retour en territoire positif des résultats techniques liés aux placements, contrebalancés en partie par la baisse des profits liés à l'incidence directe des marchés. Au T1 2017, la SFM a généré un résultat tiré des activités de base de 1 101 millions de dollars, un résultat tiré des activités de base dilué par action ordinaire de 0,53 \$ et un rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires tiré des activités de base (« RCP tiré des activités de base ») de 11,1 %, par rapport à 905 millions de dollars, 0,44 \$ et 9,3 % pour le T1 2016.

Donald Guloien, président et chef de la direction, a déclaré : « Manuvie a connu un trimestre solide, enregistrant un résultat tiré des activités de base de 1,1 milliard de dollars et un résultat net de 1,35 milliard de dollars. Nous sommes satisfaits de la performance de nos activités à l'échelle mondiale, et nos principaux moteurs de croissance, l'Asie et les activités de gestion de patrimoine et d'actifs, ont de nouveau affiché d'excellents résultats ».

« À l'échelle mondiale, nous avons atteint un jalon important au chapitre des actifs gérés et administrés qui ont dépassé la barre du billion de dollars pour la première fois dans l'histoire de la Société », a ajouté M. Guloien.

Steve Roder, chef des finances, a indiqué : « En Asie, les souscriptions d'équivalents primes annualisées ont augmenté de 31 % par rapport à celles du T1 2016, la croissance a été bien supérieure à 10 % dans la plupart des régions et, fait important, la valeur des affaires nouvelles a bondi de 53 %, ce qui témoigne de la qualité des souscriptions que nous avons générées ».

« Au cours du trimestre, nous avons continué de mettre en œuvre notre stratégie de diversification de nos sources de financement et d'accroître notre bassin d'investisseurs en concluant un placement de billets subordonnés rachetables de 15 ans d'un capital de 750 millions de dollars américains aux États-Unis. En raison de ce placement, notre ratio d'endettement s'est établi à 30,1 % à la fin du trimestre, étant donné que nous avons saisi cette occasion pour procéder au financement préalable des rachats annoncés précédemment et d'autres rachats potentiels ultérieurs », a conclu M. Roder.

RENDEMENT DE LA SOCIÉTÉ

Rentabilité

Résultat net attribué aux actionnaires de 1 350 millions de dollars au T1 2017, une augmentation de 305 millions de dollars par rapport au T1 2016

L'augmentation du résultat net attribué aux actionnaires tient compte de la hausse du résultat tiré des activités de base et du retour en territoire positif des résultats techniques liés aux placements, contrebalancés en partie par la baisse des profits liés à l'incidence directe des marchés. Chacun de ces éléments est décrit ci-après.

Résultat tiré des activités de base de 1 101 millions de dollars au T1 2017, une augmentation de 196 millions de dollars, ou 22 %, par rapport à celui du T1 2016

L'augmentation du résultat tiré des activités de base découlait de la solide croissance des affaires nouvelles et des contrats en vigueur en Asie, de la vigueur accrue de nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs, de la diminution des coûts de couverture des actions et des profits sur les placements liés aux activités de base de 46 millions de dollars (en comparaison de néant au T1 2016), contrebalancés en partie par l'incidence défavorable des taux de change de 32 millions de dollars attribuable au raffermissement du dollar canadien par rapport au dollar américain. L'augmentation de 11 millions de dollars des résultats techniques tenait compte d'une amélioration importante des résultats techniques du secteur Assurance aux États-Unis, contrebalancée en grande partie par le versement de prestations d'invalidité de longue durée élevées dans le secteur Assurance collective au Canada. Au T1 2017, le résultat tiré des activités de base incluait la baisse de la charge nette après impôts de 25 millions de dollars liée aux résultats techniques (28 millions de dollars avant impôts) par rapport à une charge de 36 millions de dollars après impôts (68 millions de dollars avant impôts) au T1 2016.

RCP et RCP tiré des activités de base de 13,7 % et 11,1 % au T1 2017, contre 10,8 % et 9,3 % au T1 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 46 millions de dollars au T1 2017, en comparaison de charges de 340 millions de dollars au T1 2016

Les profits de 46 millions de dollars présentés au T1 2017 tenaient compte d'un montant d'environ 200 millions de dollars lié à l'incidence favorable des activités de réinvestissement des titres à revenu fixe sur l'évaluation de nos provisions mathématiques et de nos résultats favorables au chapitre du crédit, contrebalancés en partie par un montant d'environ 150 millions de dollars lié aux rendements plus bas que prévu (y compris les variations de la juste valeur) sur les actifs alternatifs à long terme. Au T1 2016, les charges nettes sur les résultats techniques liés aux placements de 340 millions de dollars se rapportaient principalement aux rendements plus bas que prévu sur les actifs alternatifs à long terme.

Conformément à notre définition du résultat tiré des activités de base, au T1 2017, nous avons inclus des profits sur les résultats techniques liés aux placements de 46 millions de dollars dans le résultat tiré des activités de base et de néant au T1 2016. (Voir la rubrique « Rendement et mesures non conformes aux PCGR » de notre rapport aux actionnaires du premier trimestre de 2017).

Profits de 267 millions de dollars liés à l'incidence directe des marchés au T1 2017, par rapport à des profits de 474 millions de dollars au T1 2016

Les profits du T1 2017 étaient en grande partie attribuables aux marchés des actions favorables ainsi qu'aux profits tirés de notre programme de couverture des rentes à capital variable grâce aux gestionnaires dynamiques qui ont surclassé leurs indices de référence. Nous avons également enregistré des profits modérés liés à l'incidence directe des taux d'intérêt sur l'évaluation de nos provisions mathématiques imputable à l'aplanissement de la courbe de rendement et, au Japon, au resserrement des écarts de taux des swaps. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par les pertes découlant de l'élargissement des écarts de taux des swaps en Amérique du Nord. Au cours du trimestre, nous avons remplacé une partie de notre portefeuille de swaps de taux d'intérêt par des contrats à terme sur obligations afin de réduire notre exposition aux écarts de taux des swaps aux États-Unis et avons repositionné une partie de notre portefeuille d'actifs de couverture pour atténuer l'incidence des variations non parallèles de la courbe de rendement. Les profits du T1 2016 découlaient principalement des fluctuations des taux d'intérêt et des profits réalisés à la vente d'obligations disponibles à la vente.

Croissance

Apports nets de 4,3 milliards de dollars de nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs au T1 2017, par rapport aux apports nets de 1,7 milliard de dollars au T1 2016¹

Au T1 2017, pour un 29^e trimestre d'affilée, les activités de gestion de patrimoine et d'actifs ont enregistré des apports nets positifs, lesquels ont été générés par les trois divisions d'exploitation et par chacun de nos secteurs mondiaux : régimes de retraite, fonds communs de placement et activités de conseils en placement pour les clients institutionnels. Nos activités de fonds communs de placement et de régimes de retraite aux États-Unis ont affiché des apports nets positifs, après les apports nets négatifs enregistrés récemment. En Asie, les activités de régimes de retraite ont continué de générer des apports nets solides à la suite du lancement du partenariat avec la Standard Chartered en novembre dernier à Hong Kong, où nous sommes devenus le principal promoteur de caisses de prévoyance obligatoires (« CPO ») sur le marché en termes d'actifs gérés et de nouveaux apports nets.² Dans l'ensemble, les apports nets plus favorables de Gestion de patrimoine et d'actifs au T1 2017 par rapport à ceux du T1 2016 reflètent principalement l'amélioration des apports des régimes de retraite aux États-Unis, le calendrier des mandats importants de conseils en placements pour les clients institutionnels et les solides souscriptions de fonds communs de placement en Chine continentale.

Apports bruts de 33,0 milliards de dollars de nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs au T1 2017, en hausse de 21 % par rapport au T1 2016¹

Toutes les divisions ont enregistré une croissance supérieure à 10 % des apports bruts. En Asie, les apports bruts ont augmenté de 43 % en regard de ceux du T1 2016, sous l'effet des apports records de régimes de retraite à Hong Kong, attribuables en partie au partenariat de distribution avec la Standard Chartered, aux solides souscriptions de fonds communs de placement au Japon, ainsi qu'aux apports toujours robustes du marché monétaire et au lancement de nouveaux fonds en Chine continentale. Au Canada, les apports bruts ont progressé de 29 % par rapport à ceux du T1 2016, du fait des souscriptions de mandats importants de conseils en placement pour des clients institutionnels, du rendement toujours solide de notre gamme de fonds communs de placement et du succès de nos campagnes de souscription. Aux États-Unis, les apports bruts sont parvenus à un niveau record, en hausse de 13 % par rapport à ceux du T1 2016, par suite des souscriptions considérables sur le marché intermédiaire et de la répartition plus élevée dans nos activités de fonds communs de placement, combinées à la vigueur des souscriptions de notre nouveau régime de retraite sur les marchés des régimes de retraite pour groupes de petite et moyenne taille.

Souscriptions de produits d'assurance de 1,3 milliard de dollars au T1 2017, une hausse de 39 % par rapport à celles du T1 2016

L'augmentation des souscriptions de produits d'assurance s'explique par les souscriptions en Asie et par la souscription d'un régime d'assurance collective pour un groupe de grande taille au Canada. En Asie, les souscriptions de produits d'assurance ont progressé de 38 % par rapport au T1 2016, pour atteindre un niveau record, du fait de la solide croissance supérieure à 10 % dans la plupart des marchés, y compris la hausse de plus de 100 % des souscriptions en Chine continentale et la croissance robuste des souscriptions au Japon. Au Canada, les souscriptions de produits d'assurance ont presque doublé en regard de celles du T1 2016 par suite de la souscription d'un régime d'assurance collective pour un groupe de grande taille susmentionnée. Aux États-Unis, les souscriptions de produits d'assurance ont augmenté de 8 % par rapport à celles du T1 2016, en raison de l'élargissement du réseau de distribution et de la popularité croissante de la caractéristique Vitality.

Souscriptions d'autres produits de gestion de patrimoine de 2,1 milliards de dollars au T1 2017, une baisse de 11 % en comparaison de celles du T1 2016

Au T1 2017, les souscriptions d'autres produits de gestion de patrimoine en Asie ont reculé de 13 % en regard de celles du T1 2016, en raison surtout d'une baisse dans les réseaux bancaires au Japon, qui a fait suite aux souscriptions particulièrement vigoureuses au T1 2016 découlant du succès du lancement de nouveaux produits. Au Canada, les souscriptions ont reculé de 8 % par rapport à celles du T1 2016 en raison des mesures relatives aux produits prises pour reléguer au second plan nos produits à fonds distincts à risque plus élevé.

Valeur des affaires nouvelles (« VAN ») de 394 millions de dollars au T1 2017, une augmentation de 42 % par rapport à celle du T1 2016

L'augmentation de la VAN s'explique par la solide croissance en Asie, où la VAN a bondi de 53 % en regard du T1 2016 pour atteindre 326 millions de dollars, compte tenu de la vigueur des souscriptions d'équivalents primes annualisées (« EPA »), de l'amélioration de la composition des produits et des économies d'échelle réalisées.

¹ À compter du 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 selon leur provenance géographique.

² Rapport intitulé MPF Market Shares du Gadbury Group en date de décembre 2016.

BAIIA tiré des activités de base¹ de 335 millions de dollars de nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs au T1 2017, une augmentation de 20 % par rapport à celui du T1 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 au rendement du marché et aux apports nets positifs.

Actifs gérés et administrés totalisant 1 billion de dollars au 31 mars 2017, une hausse de 9 % par rapport au 31 mars 2016

Le principal facteur de l'augmentation du total des actifs gérés et administrés est la hausse de 14 % des actifs gérés et administrés des activités de gestion de patrimoine et d'actifs par rapport au 31 mars 2016, qui se sont fixés à 565 milliards de dollars au 31 mars 2017. Toutes les divisions ont connu une croissance supérieure à 10 % des actifs gérés et administrés de leurs activités de gestion de patrimoine et d'actifs.

Valeur intrinsèque de 46,5 milliards de dollars au 31 décembre 2016, une baisse de 1,3 milliard de dollars par rapport à la valeur intrinsèque à la fin de l'exercice précédent

Les contributions des contrats en vigueur et des affaires nouvelles ont ajouté 2,9 milliards de dollars, ou 6 %, à la valeur intrinsèque par rapport à la valeur intrinsèque au 31 décembre 2015. Cette augmentation a été plus que contrebalancée par l'incidence des fluctuations des taux de change, le versement des dividendes aux actionnaires et la valeur du goodwill et des immobilisations corporelles liés aux acquisitions et aux ententes de distribution conclues en 2016 qui était exclues de la définition de la valeur intrinsèque. Le Rapport sur la valeur intrinsèque de 2016 et une présentation contenant des informations supplémentaires sur la VAN et la valeur intrinsèque sont disponibles sur notre site Web à l'adresse <http://www.manuvie.com>.

Solidité financière

Solide ratio du MPRCE de 233 % pour Manufacturers au 31 mars 2017, en regard de 230 % au 31 décembre 2016

L'augmentation de 3 points de pourcentage par rapport au MPRCE de 230 % au 31 décembre 2016 s'explique essentiellement par une émission de fonds propres, comme il est mentionné ci-dessous, et l'augmentation des résultats non distribués, contrebalancées en partie par la hausse des exigences en matière de fonds propres.

Ratio d'endettement de la SFM de 30,1 % au 31 mars 2017, contre 29,5 % au 31 décembre 2016

La hausse de notre ratio d'endettement en regard de celui du trimestre précédent reflète l'émission de billets subordonnés rachetables de 750 millions de dollars américains, étant donné que nous avons saisi cette occasion pour procéder au financement préalable des rachats annoncés récemment et d'autres rachats potentiels ultérieurs, contrebalancée en partie par la hausse des résultats non distribués.

¹ Résultat tiré des activités de base avant intérêts, impôts et amortissements.

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 \$)	T1 2017	T4 2016	T1 2016
Résultat tiré des activités de base			
Division Asie	408 \$	388 \$	371 \$
Division canadienne	319	359	338
Division américaine	515	471	389
Services généraux et autres			
Excluant le coût prévu des couvertures à grande échelle et les profits sur les placements liés aux activités de base	(166)	(75)	(107)
Coût prévu des couvertures à grande échelle	(21)	(36)	(86)
Profits sur les placements liés aux activités de base	46	180	-
Résultat tiré des activités de base	1 101	1 287	905
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	-	-	(340)
Résultat tiré des activités de base et résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	1 101	1 287	565
Incidence directe des marchés des actions, des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rentes à capital variable	267	(1 202)	474
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles	-	(10)	12
Coûts d'intégration et d'acquisition	(18)	(25)	(14)
Éléments fiscaux et autres éléments	-	13	8
Résultat net attribué aux actionnaires	1 350 \$	63 \$	1 045 \$

Division Asie

Faits saillants

Au T1 2017, les souscriptions d'EPA et la valeur des affaires nouvelles de la division Asie ont augmenté respectivement de 31 % et 53 % en regard du T1 2016. Ces augmentations découlaient de la solide croissance à l'échelle de nos marchés clés et de nos principaux canaux de distribution. Nous avons également enregistré une croissance supérieure à 10 % des apports bruts et de solides apports nets dans nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs. Nous avons amélioré notre programme de mieux-être ManulifeMOVE en offrant des montres Apple Watch aux clients de Hong Kong. En Chine continentale, nous sommes la première entreprise à avoir reçu l'autorisation d'exercer nos activités à titre de société de placement entièrement étrangère (« Investment Company Wholly Foreign-Owned Enterprise »).

Résultat

En dollars américains, la monnaie de présentation de la division, le résultat net attribué aux actionnaires du T1 2017 s'est fixé à 443 millions de dollars américains, en comparaison de 88 millions de dollars américains au T1 2016, le résultat tiré des activités de base a été de 308 millions de dollars américains au T1 2017, contre 270 millions de dollars américains au T1 2016, et les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondaient à un profit net de 135 millions de dollars américains au T1 2017, par rapport à une charge nette de 182 millions de dollars américains au T1 2016.

Au T1 2017, le résultat tiré des activités de base a augmenté de 17 % par rapport à celui du T1 2016, après rajustement pour tenir compte des coûts découlant de l'élargissement de notre programme de couverture dynamique (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 bien supérieure à 10 % du volume des affaires nouvelles, de l'augmentation soutenue des contrats en vigueur et de la composition de produits plus favorable, contrebalancées en partie par la non-récurrence de 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 T1 2016 et variations en pourcentage en devises constantes)

Au T1 2017, les souscriptions d'EPA ont atteint 771 millions de dollars américains, soit 31 % de plus qu'au T1 2016. Nous avons enregistré une croissance supérieure à 10 % dans la plupart des régions et des souscriptions d'EPA records au Japon et dans les autres régions d'Asie. Cette croissance est principalement attribuable aux souscriptions de produits d'assurance de 632 millions de dollars américains et aux souscriptions d'EPA d'autres produits de gestion de patrimoine de 139 millions de dollars américains, lesquelles ont augmenté respectivement de 38 % et 6 % par rapport au T1 2016.

- Au Japon, les souscriptions d'EPA se sont établies à 332 millions de dollars américains au T1 2017, une hausse de 24 % qui reflète 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, contrebalancée en partie par le recul des activités dans les réseaux bancaires, par rapport à la performance impressionnante enregistrée au T1 2016 grâce aux lancements de nouveaux produits.
- À Hong Kong, la hausse de 24 % des souscriptions d'EPA, qui se sont établies à 135 millions de dollars américains au T1 2017, découlait du lancement d'un nouveau produit et de l'ajout de nouvelles caractéristiques, comme l'offre de montres Apple Watch dans le cadre du programme ManulifeMOVE susmentionnée.
- Dans les autres régions d'Asie (à l'exclusion du Japon et de Hong Kong), les souscriptions d'EPA se sont élevées à 304 millions de dollars américains au T1 2017, une hausse de 43 % en regard de celles du T1 2016. Dans la plupart des pays, les souscriptions d'EPA ont enregistré une croissance supérieure à 10 %, notamment en Chine continentale, où elles ont plus que doublé par rapport à celles du T1 2016.

Les apports bruts du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs ont atteint 4,2 milliards de dollars américains, en hausse de 1,2 milliard de dollars américains, ou 43 %, en regard du T1 2016. Nous avons enregistré des apports nets positifs de 785 millions de dollars américains au T1 2017, en comparaison d'apports nets négatifs de 79 millions de dollars américains au T1 2016. Les apports nets du T1 2017 découlaient des solides apports bruts dans nos activités de régimes de retraite et de fonds communs de placement, contrebalancés en partie par l'accroissement des rachats de fonds du marché monétaire en Chine continentale.

- Au T1 2017, les apports bruts des activités de gestion de patrimoine et d'actifs de 0,2 milliard de dollars américains au Japon ont été supérieurs à ceux du T1 2016, en raison des souscriptions importantes de fonds communs de placement imputables au lancement d'un nouveau fonds et au regain d'optimisme du marché.
- À Hong Kong, les apports bruts des activités de gestion de patrimoine et d'actifs ont progressé de 38 % au T1 2017, pour atteindre 0,8 milliard de dollars américains, compte tenu de la croissance interne marquée dans les canaux des agents et les réseaux bancaires combinée à l'incidence de notre partenariat avec la Standard Chartered Bank.
- Dans les autres régions d'Asie (à l'exclusion du Japon et de Hong Kong), les apports bruts des activités de gestion de patrimoine et d'actifs se sont fixés à 2,7 milliards de dollars américains, en hausse de 89 %, ce qui s'explique par la vigueur des souscriptions de fonds communs de placement en Chine continentale découlant surtout des apports du marché monétaire.
- Les apports bruts des Marchés institutionnels au T1 2017, qui se sont fixés à 0,5 milliard de dollars américains, étaient en baisse de 46 % du fait des apports nets particulièrement importants des clients institutionnels au T1 2016.
- Les actifs gérés de nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs se sont établis à 47,7 milliards de dollars américains au 31 mars 2017, une augmentation de 29 % par rapport à ceux au 31 mars 2016 attribuable au fait que les apports nets des clients ont été positifs durant les 12 mois précédents, aux rendements de placement favorables et aux actifs acquis dans le cadre de l'acquisition des activités de caisses de prévoyance obligatoires et des régimes de retraite régis par l'Occupational Retirement Schemes Ordinance de la Standard Chartered à Hong Kong.

VAN

Au T1 2017, la VAN a bondi de 53 % par rapport à celle du T1 2016, pour atteindre 246 millions de dollars américains, sous l'effet des robustes souscriptions d'EPA, de l'amélioration de la composition du portefeuille de produits et des économies d'échelle réalisées, ces facteurs ayant ajouté 5,9 points de pourcentage à la marge sur la VAN, qui s'est fixée à 34,7 %.

- Au Japon, la VAN a progressé de 51 % au T1 2017, pour se fixer à 107 millions de dollars américains, par suite de l'augmentation des souscriptions, des économies d'échelle réalisées et d'un changement favorable apporté au portefeuille de produits.
- La VAN s'est établie à 70 millions de dollars américains à Hong Kong, une hausse de 44 % découlant de la croissance vigoureuse des souscriptions et des économies d'échelle.
- Dans les autres régions d'Asie, la VAN de 69 millions de dollars américains a bondi de 68 %, par suite de l'accroissement soutenu des souscriptions, des économies d'échelle et des mesures prises relativement aux produits. C'est en Chine continentale, dans les Philippines, à Singapour et au Vietnam que la croissance a été le plus notable.

Division canadienne

Faits saillants

Au T1 2017, la Division canadienne a enregistré de robustes apports bruts et nets dans ses activités de gestion de patrimoine et d'actifs attribuables à d'importants mandats de services-conseils auprès de clients institutionnels et à la performance solide de notre gamme de fonds communs de placement, combinés à la réussite de campagnes de souscription. 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. Le nombre accru de sinistres relatifs aux produits d'assurance invalidité de longue durée des régimes d'assurance collective a eu une incidence négative sur les résultats. Nous avons poursuivi la mise en œuvre de notre stratégie numérique en lançant un outil en ligne de présentation de demandes d'assurance vie et en facilitant les dépôts bancaires au moyen d'appareils mobiles.

Résultat

Au T1 2017, le résultat net attribué aux actionnaires s'est fixé à 188 millions de dollars, en comparaison de 600 millions de dollars au T1 2016, le résultat tiré des activités de base a été de 319 millions de dollars au T1 2017, contre 338 millions de dollars au T1 2016, et les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondaient à une charge nette de 131 millions de dollars au T1 2017, par rapport à un profit net de 262 millions de dollars au T1 2016.

Le résultat tiré des activités de base du T1 2017 a reculé de 19 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à celui du T1 2016, du fait des résultats techniques défavorables liés principalement aux prestations d'invalidité de longue durée plus élevées dans le secteur Assurance collective, contrebalancés en partie par la hausse des produits d'honoraires sur les activités de gestion de patrimoine et d'actifs imputable aux volumes d'actifs plus élevés.

Souscriptions

Au T1 2017, les souscriptions de produits d'assurance ont été de 299 millions de dollars, soit 93 % de plus qu'au T1 2016, en raison de la souscription d'un régime d'assurance collective pour un groupe de grande taille et de la hausse des souscriptions d'assurance vie permanente.

- Les souscriptions de produits d'assurance destinés aux particuliers ont atteint 59 millions de dollars au T1 2017, soit 44 % de plus qu'au T1 2016, du fait du nombre plus élevé de contrats d'assurance vie permanente souscrits avant les modifications aux tests d'exonération fiscale apportées le 1^{er} janvier 2017. Par conséquent, nous ne prévoyons pas que les souscriptions se maintiendront à ce niveau.
- Au T1 2017, les souscriptions de produits des Marchés institutionnels ont bondi de 111 % par rapport à celles du T1 2016, pour s'établir à 240 millions de dollars, par suite de la souscription d'un régime d'assurance collective pour un groupe de grande taille au T1 2017.

Les apports bruts des activités de gestion de patrimoine et d'actifs se sont établis à 6,6 milliards de dollars au T1 2017, une augmentation de 1,5 milliard de dollars, ou 29 %, en comparaison du T1 2016, qui reflète l'amélioration des apports bruts à l'échelle de toutes les activités attribuable à d'importants mandats de services-conseils auprès de clients institutionnels et à la solide croissance des activités de fonds communs de placement. Au T1 2017, nous avons enregistré des apports nets de 1,0 milliard de dollars, une hausse par rapport aux apports nets de 0,9 milliard de dollars du T1 2016 attribuable à l'accroissement des apports bruts, contrebalancée en partie par les rachats plus considérables dans les fonds communs de placement et la résiliation d'un important régime de retraite collectif pour un groupe de grande taille.

- Les apports bruts dans les fonds communs de placement se sont établis à 2,8 milliards de dollars au T1 2017, une hausse de 0,4 milliard de dollars, ou 19 %, par rapport à ceux du T1 2016 qui s'explique par le succès des campagnes de souscription et le solide rendement de nos fonds communs de placement les plus populaires. Au 31 mars 2017, les actifs gérés des fonds communs de placement ont été supérieurs à 50 milliards de dollars, et ont atteint un niveau record.
- Les apports bruts du secteur Solutions Retraite collectives ont augmenté de 9 % au T1 2017 par rapport à ceux du T1 2016, pour se fixer à 2,0 milliards de dollars, en raison de la hausse des souscriptions dans le secteur des régimes de retraite pour groupes de grande taille.
- Les apports bruts dans les Marchés institutionnels se sont établis à 1,8 milliard de dollars, une augmentation de 97 % en comparaison de ceux du T1 2016 attribuable au financement d'importants mandats au cours du trimestre considéré.
- Les actifs gérés de nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs au 31 mars 2017 étaient de 143 milliards de dollars, une augmentation de 15 % par rapport au 31 mars 2016 qui s'explique par les rendements de placement favorables et par les apports nets positifs dans nos activités de fonds communs de placement et dans les activités du secteur Marchés institutionnels par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Les souscriptions d'autres produits de gestion de patrimoine ont atteint 864 millions de dollars au T1 2017, une baisse de 8 % par rapport à celles du T1 2016, imputable aux modifications apportées à nos produits à revenu fixe et aux mesures prises pour reléguer au second plan nos produits à fonds distincts à risque plus élevé.¹

- Les souscriptions de produits à fonds distincts ont été de 719 millions de dollars au T1 2017, une baisse de 4 % par rapport à celles du T1 2016.
- Les souscriptions de titres à revenu fixe ont été de 145 millions de dollars au T1 2017, soit 25 % de moins qu'au T1 2016.

Les actifs prêtables nets de la Banque Manuvie se sont établis à 19,6 milliards de dollars au 31 mars 2017, en hausse de 145 millions de dollars, ou 1 %, en regard du 31 mars 2016, la croissance continuant de subir le contrecoup de la vive concurrence sur le marché hypothécaire résidentiel.

Division américaine

Faits saillants

Au T1 2017, la Division américaine a généré des apports bruts records dans les activités de gestion de patrimoine et d'actifs, qui représentaient une augmentation de 13 % par rapport à ceux du T1 2016 et qui, combinés aux rachats moins nombreux de régimes de retraite, ont contribué aux apports nets dans l'ensemble de nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs aux États-Unis. Les actifs gérés et administrés de nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs ont atteint un niveau record pour la division de 268 milliards de dollars américains au 31 mars 2017. Les souscriptions de produits d'assurance ont également augmenté, en raison de l'élargissement du réseau de distribution et de la popularité croissante de la caractéristique Vitality. Au cours du trimestre, nous avons réalisé la cessation ordonnée des souscriptions de notre produit d'assurance soins de longue durée destiné aux particuliers et nous avons lancé une application pour iPad qui fournit des renseignements sur le marché à l'intention des conseillers en placement dans les fonds communs de placement, notamment sous forme de tableaux interactifs et de contenu qui est mis à jour au cours du trimestre.

Résultat

En dollars américains, la monnaie fonctionnelle de la division, le résultat net attribué aux actionnaires du T1 2017 s'est fixé à 580 millions de dollars américains, en comparaison de 176 millions de dollars américains au T1 2016, le résultat tiré des activités de base a été de 389 millions de dollars américains au T1 2017, contre 283 millions de dollars américains au T1 2016, et les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondaient à un profit net de 191 millions de dollars américains au T1 2017, par rapport à une charge nette de 107 millions de dollars américains au T1 2016.

La hausse de 106 millions de dollars américains du résultat tiré des activités de base découlait principalement des profits liés aux résultats techniques du secteur d'assurance soins de longue durée et des contrats de rente au T1 2017 en comparaison de pertes liées aux résultats techniques des activités d'assurance vie et soins de longue durée au T1 2016, de la hausse des produits d'honoraires découlant de la moyenne plus élevée des actifs de 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 en partie attribuable aux changements apportés aux hypothèses relatives aux règlements d'assurance soins de longue durée au deuxième semestre de l'exercice 2016.

Souscriptions

Au T1 2017, les apports bruts dans les activités de gestion de patrimoine et d'actifs se sont établis à un niveau record de 15,8 milliards de dollars américains, soit 1,9 milliard de dollars américains, ou 13 %, de plus qu'au T1 2016, du fait des solides souscriptions de fonds communs de placement, y compris la répartition type plus importante par nos intermédiaires, combinées aux souscriptions élevées de nouveaux régimes dans les marchés des régimes de retraite pour groupes de petite et de moyenne taille. Les apports nets ont totalisé 1,7 milliard de dollars américains pour le trimestre, en comparaison d'apports nets de 0,7 milliard de dollars américains au T1 2016, ce qui s'explique par les facteurs énumérés ci-dessus pour les apports bruts et par l'amélioration des remboursements dans les activités de régimes de retraite.

- Au T1 2017, les apports bruts de John Hancock Investment (« JH Investment ») ont progressé de 13 % par rapport au T1 2016, pour se fixer à 8,0 milliards de dollars américains. Cette progression découlait des solides souscriptions sur le marché intermédiaire et de la répartition type plus élevée, ainsi que du regain d'optimisme du marché. Les apports nets ont atteint 527 millions de dollars américains, en regard d'apports nets de 409 millions de dollars américains au T1 2016, du fait de la vigueur des apports bruts. Les actifs gérés ont augmenté de 10 % depuis le 31 mars 2016, pour atteindre un montant record de 91,9 milliards de dollars américains au 31 mars 2017.
- Dans le secteur John Hancock Retirement Plan Services, les apports bruts se sont chiffrés à 6,6 milliards de dollars américains au T1 2017, une augmentation de 17 % en regard du T1 2016. L'augmentation découlait des souscriptions

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.

considérables combinées aux contributions soutenues des marchés des régimes de retraite pour groupes de petite et de moyenne taille. Les apports nets correspondaient à un montant positif de 525 millions de dollars américains, contre un montant négatif de 388 millions de dollars américains au T1 2016, du fait de la résiliation au T1 2016 d'un régime important par suite de l'acquisition d'une entreprise du marché intermédiaire.

- Les apports bruts des mandats de services-conseils auprès de clients institutionnels au T1 2017 se sont fixés à 1,2 milliard de dollars américains, un niveau comparable à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. Les apports nets de 613 millions de dollars américains du T1 2017 était de 5 % moins élevés que ceux du T1 2016 en raison de la légère variabilité des rachats.
- Les actifs gérés et administrés de nos activités de gestion de patrimoine et d'actifs au 31 mars 2017 ont atteint un niveau record de 268 milliards de dollars américains, une augmentation de 10 % par rapport au niveau au 31 mars 2016 qui s'explique par les rendements de placement favorables et par les apports nets positifs par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Au T1 2017, les souscriptions de JH Life de 113 millions de dollars américains étaient en hausse de 8 % en regard de celles du T1 2016, par suite de la solide croissance des souscriptions de produits d'assurance International UL, d'assurance vie temporaire et d'assurance vie universelle. Les souscriptions de produits d'assurance International UL ont dépassé de 31 % celles de la période correspondante de l'exercice précédent grâce à la vigueur soutenue sur le marché des clients bien nantis. Les souscriptions de produits d'assurance vie temporaire ont augmenté de 74 % par rapport à celles du T1 2016 en raison du dynamisme suscité par l'élargissement du réseau de distribution et de la popularité croissante de la caractéristique Vitality.

Services généraux et autres

Résultat

Le secteur Services généraux et autres a présenté une perte nette imputée aux actionnaires de 193 millions de dollars au T1 2017, contre un résultat net attribué aux actionnaires de 83 millions de dollars au T1 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 T1 2017, la perte découlant des activités de base de 141 millions de dollars se comparait à une perte découlant des activités de base de 193 millions de dollars au T1 2016 et les éléments exclus de la perte découlant des activités de base comprenaient des charges nettes de 52 millions de dollars, contre des profits nets de 276 millions de dollars au T1 2016.

La diminution de 52 millions de dollars de la perte découlant des activités de base était en grande partie attribuable aux profits sur les placements liés aux activités de base de 46 millions de dollars réalisés au T1 2017, contre néant au T1 2016. De plus, nous avons comptabilisé des coûts de couverture à grande échelle moins élevés que prévu, contrebalancés en partie par la hausse 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.

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 juin 2017 aux actionnaires inscrits en date du 16 mai 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 juin 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

Au Canada, Manuvie figure au palmarès 2017 des meilleurs employeurs du pays compilé par Forbes — un classement qui regroupe les 300 meilleurs employeurs exerçant leurs activités dans 25 secteurs d'activité à l'échelle nationale.

Au Canada, la Banque Manuvie du Canada s'est classée au quatrième rang parmi 27 banques, caisses populaires et coopératives de crédit canadiennes pour la qualité du service à la clientèle dans le cadre de l'évaluation menée par Surviscor.

Dans les Philippines, Manulife Philippines a remporté le prix Or dans le cadre des Reader's Digest Asia Trusted Brand Awards de 2017, dans la catégorie Fonds de placement. Le prix Trusted Brands est remis aux sociétés qui illustrent le mieux la fiabilité et la crédibilité, la qualité, le rapport qualité-prix, la compréhension des besoins des consommateurs, l'innovation et la responsabilité sociale.

Aux États-Unis, John Hancock a remporté 12 prix dans le domaine des ventes et du service à la clientèle lors de la 11^e édition des prix Stevie.

À Hong Kong, Gestion d'actifs Manuvie a remporté un prix lors de la remise des prix Benchmark Fund of The year Awards 2016. Les prix Benchmark Fund of the Year saluent les sociétés qui ont généré des rendements supérieurs soutenus et uniformes ajustés en fonction du risque en suivant une méthode claire, cohérente et durable.

Remarques :

La Société Financière Manuvie tiendra une conférence téléphonique sur ses résultats financiers du premier trimestre le 4 mai 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 4 mai 2017 et jusqu'au 18 mai 2017, en appelant au 905 694-9451 ou au 1 800 408-3053 (code 9619497).

La conférence téléphonique sera aussi diffusée en direct sur le site Web de Manuvie à compter de 8 h (HE) le 4 mai 2017 à l'adresse www.manuvie.com/rapportstrimestriels. Vous pourrez aussi accéder à l'enregistrement de la conférence à la même adresse après la conférence téléphonique.

Les données statistiques du premier 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		
	T1 2017	T4 2016	T1 2016
Résultat net attribué aux actionnaires	1 350 \$	63 \$	1 045 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(41)	(33)	(29)
Résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires	1 309 \$	30 \$	1 016 \$
Résultat tiré des activités de base ¹	1 101 \$	1 287 \$	905 \$
Résultat de base par action ordinaire (\$)	0,66 \$	0,01 \$	0,51 \$
Résultat dilué par action ordinaire (\$)	0,66 \$	0,01 \$	0,51 \$
Résultat dilué tiré des activités de base par action ordinaire (\$) ¹	0,53 \$	0,63 \$	0,44 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (« RCP »)	13,7 %	0,3 %	10,8 %
RCP tiré des activités de base ¹	11,1 %	12,9 %	9,3 %
Souscriptions ¹			
Produits d'assurance	1 285 \$	1 074 \$	954 \$
Apports bruts du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs ¹	32 954 \$	38 160 \$	28 228 \$
Apports nets du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs ¹	4 290 \$	6 073 \$	1 676 \$
Autres produits de gestion de patrimoine	2 081 \$	1 737 \$	2 384 \$
Primes et dépôts ¹			
Produits d'assurance	8 471 \$	8 639 \$	8 186 \$
Produits de gestion de patrimoine et d'actifs	32 954 \$	38 160 \$	28 228 \$
Autres produits de gestion de patrimoine	1 673 \$	1 405 \$	1 441 \$
Services généraux et autres	21 \$	23 \$	22 \$
Actifs gérés et administrés (en milliards de \$) ¹	1 005 \$	977 \$	904 \$
Fonds propres (en milliards de \$) ¹	52,3 \$	50,2 \$	49,4 \$
Ratio du MPRCE de Manufacturers	233 %	230 %	233 %

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 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 document incluent : le résultat tiré (la perte découlant) des activités de base; le rendement des capitaux propres tiré des activités de base; le résultat tiré des activités de base dilué par action ordinaire; le BAIIA tiré des activités de base; les profits tirés des placements liés aux activités de base; les devises constantes (les mesures présentées en devises constantes comprennent le taux de croissance des souscriptions, des apports bruts, des primes et dépôts, 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 intrinsèque; 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 notre rapport de gestion du T1 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							
	T1 2017	T4 2016	T3 2016	T2 2016	T1 2016	T4 2015	T3 2015	T2 2015
Total du résultat tiré des activités de base	1 101 \$	1 287 \$	996 \$	833 \$	905 \$	859 \$	870 \$	902 \$
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	-	-	280	60	(340)	(361)	(169)	77
Résultat tiré des activités de base et résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	1 101	1 287	1 276	893	565	498	701	979
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 (voir les précisions ci-après)	267	(1 202)	414	(170)	474	(29)	232	(309)
Réappropriation de traités de réassurance	-	-	-	-	-	(52)	-	-
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles	-	(10)	(455)	-	12	(97)	(285)	(47)
Coûts d'intégration et d'acquisition	(18)	(25)	(23)	(19)	(14)	(39)	(26)	(54)
Éléments fiscaux	-	(2)	2	-	1	2	-	31
Autres éléments	-	15	(97)	-	7	(37)	-	-
Résultat net attribué aux actionnaires	1 350 \$	63 \$	1 117 \$	704 \$	1 045 \$	246 \$	622 \$	600 \$
Autres facteurs liés au marché								
Incidence directe des marchés des actions et des obligations au titre des garanties de rentes à capital variable	222 \$	(213) \$	96 \$	(97) \$	(150) \$	77 \$	(419) \$	28 \$
Profits (charges) sur la hausse (baisse) des taux de réinvestissement des titres à revenu fixe utilisés dans l'évaluation des provisions mathématiques	50	(847)	218	(113)	407	(97)	647	(362)
Profits (charges) à la vente d'obligations désignées comme DV et des dérivés détenus dans le secteur Services généraux et autres	(5)	(142)	255	40	217	(9)	4	25
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	267 \$	(1 202) \$	414 \$	(170) \$	474 \$	(29) \$	232 \$	(309) \$

Division Asie

(en millions de \$, non audité)	Résultats trimestriels							
	T1 2017	T4 2016	T3 2016	T2 2016	T1 2016	T4 2015	T3 2015	T2 2015
Résultat tiré des activités de base de la Division Asie	408 \$	388 \$	394 \$	342 \$	371 \$	334 \$	338 \$	283 \$
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	69	74	62	(25)	(20)	(3)	21	7
Résultat tiré des activités de base et résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	477	462	456	317	351	331	359	290
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	119	(15)	107	(287)	(238)	76	(248)	15
Éléments fiscaux	-	-	-	-	10	2	-	(2)
Coûts d'intégration et d'acquisition	(9)	(4)	(2)	(2)	(2)	-	-	-
Autres éléments	-	(12)	-	-	-	-	-	-
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	587 \$	431 \$	561 \$	28 \$	121 \$	409 \$	111 \$	303 \$

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							
	T1 2017	T4 2016	T3 2016	T2 2016	T1 2016	T4 2015	T3 2015	T2 2015
Résultat tiré des activités de base de la Division canadienne ¹	319 \$	359 \$	354 \$	333 \$	338 \$	352 \$	336 \$	303 \$
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	(38)	17	35	(88)	(78)	(180)	(144)	14
Résultat tiré des activités de base et résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	281	376	389	245	260	172	192	317
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	(83)	(266)	60	130	346	(201)	97	(114)
Réappropriation d'un traité de réassurance et des éléments fiscaux	-	-	-	-	-	(52)	-	1
Coûts d'intégration et d'acquisition	(10)	(18)	(14)	(16)	(6)	(23)	(13)	(14)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires ¹	188 \$	92 \$	435 \$	359 \$	600 \$	(104) \$	276 \$	190 \$

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							
	T1 2017	T4 2016	T3 2016	T2 2016	T1 2016	T4 2015	T3 2015	T2 2015
Résultat tiré des activités de base de la Division américaine ¹	515 \$	471 \$	394 \$	361 \$	389 \$	332 \$	375 \$	385 \$
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	31	97	192	93	(233)	(146)	(34)	64
Résultat tiré des activités de base et résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	546	568	586	454	156	186	341	449
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	222	(623)	72	(47)	82	142	174	(251)
Coûts d'intégration et d'acquisition	-	(1)	(4)	-	(4)	(5)	(8)	(32)
Éléments fiscaux	-	(2)	2	-	-	-	-	-
Autres éléments	-	(15)	(97)	-	7	-	-	-
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires ¹	768 \$	(73) \$	559 \$	407 \$	241 \$	323 \$	507 \$	166 \$

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

(en millions de \$, non audité)	Résultats trimestriels							
	T1 2017	T4 2016	T3 2016	T2 2016	T1 2016	T4 2015	T3 2015	T2 2015
Perte découlant des activités de base du secteur								
Services généraux et autres (excluant le coût prévu des couvertures à grande échelle et les profits sur les placements liés aux activités de base) ¹	(166) \$	(75) \$	(102) \$	(125) \$	(107) \$	(85) \$	(66) \$	(74) \$
Coût prévu des couvertures à grande échelle	(21)	(36)	(61)	(78)	(86)	(74)	(62)	(46)
Résultats techniques liés aux placements compris dans le résultat tiré des activités de base	46	180	17	-	-	-	(51)	51
Total du résultat tiré des (de la perte découlant des) activités de base	(141)	69	(146)	(203)	(193)	(159)	(179)	(69)
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	(62)	(188)	(9)	80	(9)	(32)	(12)	(8)
Perte découlant des activités de base et résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	(203)	(119)	(155)	(123)	(202)	(191)	(191)	(77)
Autres éléments visant le rapprochement du résultat tiré (de la perte découlant) 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	9	(298)	175	34	284	(46)	209	41
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles	-	(10)	(455)	-	12	(97)	(285)	(47)
Coûts d'intégration et d'acquisition	1	(2)	(3)	(1)	(2)	(11)	(5)	(8)
Éléments fiscaux	-	-	-	-	(9)	-	-	32
Autres éléments	-	42	-	-	-	(37)	-	-
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires ¹	(193) \$	(387) \$	(438) \$	(90) \$	83 \$	(382) \$	(272) \$	(59) \$

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.

Ces énoncés prospectifs comprennent des énoncés qui portent, 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.