

Pour publication immédiate
Le 12 février 2009

La Société Financière Manuvie présente ses résultats annuels et trimestriels

TORONTO – La Société Financière Manuvie (« SFM ») a déclaré aujourd’hui un bénéfice net attribuable aux actionnaires de 517 millions de dollars pour l’exercice terminé le 31 décembre 2008, contre un bénéfice net de 4 302 millions de dollars en 2007. Le résultat dilué par action s’est élevé à 0,32 \$, comparativement à 2,78 \$ en 2007. Le ratio du MPRCE de La Compagnie d’Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers ») était de 233 % au 31 décembre 2008, alors qu’il s’établissait à 221 % à la fin de l’exercice précédent.

« Comme nous l’avons déclaré précédemment, la chute des marchés des actions à l’échelle mondiale a nui à nos résultats, particulièrement au quatrième trimestre, a dit Dominic D’Alessandro, président et chef de la direction. Nous avons réagi rapidement en élargissant notre assise financière et en nous assurant de la validité à long terme de nos stratégies en matière de produits. Malgré un contexte très difficile, nous continuons de maintenir ou d’accroître notre part du marché dans nos principaux secteurs d’activité, et nos souscriptions d’assurance vie et la valeur intrinsèque des affaires nouvelles ont atteint des niveaux record en 2008. »

Étant donné la forte baisse des marchés boursiers, nous avons augmenté nos provisions pour garanties des fonds distincts à 5 783 millions de dollars au 31 décembre 2008, comparativement à 526 millions de dollars à la fin de l’exercice précédent. L’essentiel des obligations de la Société au titre de ses garanties des fonds distincts sera payable au cours d’une période de trente ans débutant dans sept ans. À long terme, si les marchés des actions remontent, une partie de ces provisions pourraient être remises au bénéfice net.

La perte du quatrième trimestre de 2008 s’est chiffrée à 1 870 millions de dollars, soit une perte diluée par action de 1,24 \$, ce qui représente une différence de 370 millions de dollars par rapport à la perte estimative de 1 500 millions de dollars annoncée le 2 décembre 2008. La baisse prononcée des taux d’intérêt des swaps, en fonction desquels sont évaluées les obligations pour garanties des fonds distincts, est la principale raison pour laquelle la perte a été plus importante que prévu. Les résultats du quatrième trimestre incluent plusieurs éléments sans effet sur la trésorerie se chiffrant au total à 2 727 millions de dollars après impôts, dont 2 407 millions de dollars en garanties des fonds distincts, 513 millions de dollars en autres pertes liées aux marchés des actions et 128 millions de dollars en régularisations pour dépréciations et déclassements de créances. Ces éléments ont été en partie contrebalancés par les modifications des méthodes et hypothèses actuarielles.

« L'évolution défavorable des taux d'intérêt à la fin du trimestre a amplifié l'effet de la chute sans précédent des marchés des actions, a souligné Peter Rubenovitch, vice-président directeur principal et chef des finances. Malgré un très important recul des marchés des actions et des taux d'intérêt, notre bilan demeure solide et notre capital se situe à un des niveaux les plus élevés que nous n'ayons jamais atteints. »

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation se sont chiffrés à 7,9 milliards de dollars pour la totalité de l'exercice 2008 et à 2,6 milliards de dollars au quatrième trimestre. Ces deux montants sont supérieurs à ceux enregistrés aux périodes correspondantes de l'exercice précédent et ils reflètent l'absence d'effet sur la trésorerie des charges décrites précédemment.

Au cours du trimestre, la Société a réussi à mobiliser des capitaux d'un montant de 4 275 millions de dollars, et elle affichait de très forts ratios de capital à la fin de l'exercice. Le ratio du MPRCE de Manufacturers se situait à 233 % au 31 décembre 2008, tandis que le ratio des FPR de John Hancock Life Insurance Company (« JHLICO ») devrait être d'environ 400 % à la fin de l'exercice selon les estimations. Ces deux ratios sont supérieurs aux objectifs internes et dépassent amplement les niveaux réglementaires.

Les souscriptions de l'exercice 2008 ont été très fortes. Chacun de nos secteurs d'assurance vie a obtenu des souscriptions record et, en dépit de la volatilité sans précédent des marchés, les souscriptions en gestion de patrimoine ont atteint des niveaux élevés comparables à ceux de l'exercice précédent.

Les primes et dépôts se sont chiffrés à 70,0 milliards de dollars en 2008, soit un montant semblable aux 69,4 milliards de dollars enregistrés au cours de l'exercice précédent. La hausse des primes résultant de l'augmentation des souscriptions des produits de gestion de patrimoine à revenu fixe, de la progression des activités d'assurance et du raffermissement du dollar américain a été contrebalancée par la diminution des dépôts dans les produits de gestion de patrimoine à revenu variable causée par l'instabilité des marchés au deuxième semestre.

La valeur intrinsèque des affaires nouvelles a atteint un sommet en 2008, en s'établissant à 2 260 millions de dollars, soit 10 % de plus que le record précédent établi en 2007. À l'instar des souscriptions, la valeur intrinsèque des affaires nouvelles a augmenté au quatrième trimestre par rapport au troisième trimestre, mais a diminué par rapport au quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Le total des fonds gérés s'établissait à 404,5 milliards de dollars au 31 décembre 2008, une hausse de 2 % par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation, attribuable à l'incidence favorable de 64 milliards de dollars de la fluctuation du change, aux flux de trésorerie nets provenant des titulaires de contrats de 18 milliards de dollars et aux revenus de placements de 13 milliards de dollars, a été amoindrie de 90 milliards de dollars en raison de la dépréciation des marchés.

POINTS SAILLANTS DE L'EXPLOITATION

Services généraux

- Au cours du trimestre, la Société a réussi à mobiliser des capitaux d'un montant de 4 275 millions de dollars, en émettant 2 275 millions de dollars d'actions ordinaires et en contractant un emprunt à terme de 2 000 millions de dollars. Parmi les actions ordinaires émises, 1 125 millions de dollars d'actions ont été vendus par voie de placement privé à huit investisseurs institutionnels existants et 1 150 millions de dollars d'actions ont été vendus à un syndicat de preneurs fermes, dont 150 millions de dollars d'actions dans le cadre du plein exercice d'une option de surallocation, au titre d'une convention de prise ferme s'inscrivant dans le cadre d'un appel public à l'épargne. L'emprunt de cinq ans, consenti par de grandes banques canadiennes, est remboursable par la Société n'importe quand

sans pénalité et est assorti d'un taux d'intérêt variable égal au taux des acceptations bancaires de un mois plus 380 points de base.

- Dans un communiqué distinct, la Société a aussi annoncé aujourd'hui que son conseil d'administration avait approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,26 \$ par action ordinaire de la Société, payable au plus tôt le 19 mars 2009 aux actionnaires inscrits en date du 25 février 2009.

États-Unis

- Le secteur de l'assurance vie de John Hancock s'est classé au premier rang pour ce qui est des souscriptions d'assurance individuelle pour un cinquième trimestre de suite¹ et a inscrit des souscriptions record au cours de l'exercice. Au cours du trimestre, ce secteur a annoncé le lancement d'un nouveau produit d'assurance vie universelle à capital variable offrant aux préretraités une valeur de rachat supérieure et la possibilité de toucher un revenu de retraite.
- Les souscriptions de contrats collectifs du secteur de l'assurance soins de longue durée de John Hancock se sont accrues de 48 %, grâce principalement à la bonification des régimes et aux programmes de renouvellement d'adhésion au sein des groupes existants. Les souscriptions de contrats individuels ont diminué en raison de la modification du comportement des consommateurs résultant de l'incertitude économique et des récentes hausses de prix de cette gamme de produits.
- Toutes les composantes du secteur des produits à revenu variable de John Hancock, notamment les régimes de retraite, les fonds communs de placement et les rentes à capital variable, ont vu leurs souscriptions baisser au quatrième trimestre par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Conformément à la tendance générale sur le marché, ces reculs ont été causés par la volatilité des marchés des actions et l'incertitude économique. Malgré la volatilité, le secteur des fonds communs de placement de John Hancock a inscrit une hausse de 12 % par rapport à 2007. Les souscriptions des régimes de retraite en 2008 ont été inférieures de 5 % à celles de 2007, la dépréciation des marchés des actions et des titres à revenu fixe ayant entraîné une diminution de la valeur des actifs transférés. Au cours du trimestre, les souscriptions de rentes à capital variable ont baissé de 18 % par rapport à la même période en 2007, et nous avons entrepris en janvier de modifier cette gamme de produits dans le but d'en réduire le profil de risque.
- Les souscriptions de produits à revenu fixe de John Hancock ont été fortes au cours du trimestre et de l'ensemble de l'exercice, surpassant de plus de 30 % les résultats correspondants de l'exercice précédent. L'importante croissance des souscriptions s'explique par le fait que les investisseurs, inquiétés par la volatilité des marchés des actions et la situation du crédit, ont délaissé ces marchés et cherché refuge dans des produits à revenu fixe émis par des sociétés de premier ordre.

Canada

- L'Assurance individuelle a connu son deuxième meilleur trimestre à ce jour au chapitre des souscriptions, qui ont été inférieures d'à peine 1 million de dollars au record trimestriel, pour terminer l'exercice à un niveau record et en hausse de 12 % par rapport à 2007. Même si l'assurance vie universelle a continué de récolter le plus de souscriptions, toutes les gammes de produits ont affiché une forte croissance.
- La Gestion de patrimoine, Individuelle, a généré des souscriptions record au cours du trimestre et de l'exercice. Les souscriptions de contrats à fonds distincts ont progressé de 10 % pendant le trimestre et de 18 % pendant l'ensemble de l'exercice. Les souscriptions de produits à revenu fixe ont aussi augmenté au cours du trimestre, le portefeuille diversifié de produits répondant aux besoins des investisseurs à la recherche de rendements à taux fixe.

¹ Selon les données les plus récentes de la LIMRA International sur les souscriptions dans les catégories pertinentes.

- La Banque Manuvie a connu un autre trimestre record au chapitre des prêts, les nouveaux prêts dépassant de 45 % ceux du même trimestre l'an dernier. Les nouveaux prêts consentis au cours de l'exercice, totalisant 4,8 milliards de dollars, sont surtout attribuables à la popularité soutenue de Manuvie Un. La qualité du crédit de ce portefeuille demeure excellente.
- La croissance des souscriptions de la Collective a ralenti, les entreprises ayant remis à plus tard la modification de leurs régimes d'avantages sociaux et de retraite pendant qu'elles évaluent les conséquences du ralentissement économique sur leurs activités. En épargne collective, les souscriptions du trimestre ont été les meilleures de 2008, grâce surtout au marché des petites entreprises. En assurance collective, les souscriptions du trimestre ont été semblables à celles du trimestre précédent et les souscriptions de l'exercice, exception faite d'un contrat de taille exceptionnelle souscrit en 2007, ont augmenté de 4 % par rapport à l'exercice précédent.

Asie et Japon

- Au Japon, les souscriptions d'assurance du quatrième trimestre et de l'exercice ont plus que doublé par rapport à celles des périodes correspondantes de l'exercice précédent, grâce au lancement de nouveaux produits et à l'établissement du nouveau réseau des AGP. Parmi les nouveaux produits mis sur le marché au cours de l'exercice, on note un contrat d'assurance temporaire à capital croissant et un contrat d'assurance vie et soins médicaux commerciale.
- À Hong Kong, les souscriptions d'assurance ont augmenté de 5 % en 2008 par rapport à 2007, et ont diminué au quatrième trimestre conformément à la tendance générale sur le marché.
- Dans les autres régions d'Asie, les souscriptions d'assurance de l'exercice ont dépassé de 13 % celles de 2007, et les souscriptions du quatrième trimestre ont été comparables à celles du même trimestre de l'exercice précédent. La progression des souscriptions de l'exercice est attribuable à la vigueur des activités de bancassurance et à la productivité du réseau d'agences à Singapour, ainsi qu'à l'expansion du réseau de distribution en Chine. Au cours du trimestre, la Chine a aussi lancé un produit de protection du revenu qui procure une rente mensuelle à la suite de certains événements admissibles. Taïwan a conclu l'acquisition annoncée de la Fuhwa Securities Investment Trust, transaction qui a permis d'ajouter sept nouveaux fonds de placement à sa gamme de fonds destinés aux investisseurs individuels et d'augmenter son réseau de distribution de vingt nouvelles banques et sociétés de courtage.

Distinctions

La Financière Manuvie a obtenu plusieurs distinctions au cours du trimestre, dont les suivantes :

- L'excellence du secteur des régimes de retraite de John Hancock en matière de communications a été récompensée par la League of American Communications Professionals (LACP), qui lui a remis 14 prix.
- Au Canada, Solutions Épargne et retraite collectives s'est vu attribuer la note « Excellent » pour ses nouveaux relevés de fin d'année des participants par la société d'experts-conseils en communications DALBAR.
- Au Canada, la Gestion de patrimoine, Individuelle, a obtenu le Prix Qualité du programme des Prix Canada pour l'excellence de 2008, catégorie Argent, de l'Institut national de la qualité, pour son excellence en administration.
- À Hong Kong, Manuvie a reçu pour la deuxième année le prix « Best Company for Financial Planning Excellence » dans le secteur de l'assurance, décerné par l'Institute of Financial Planners of Hong Kong et le *South China Morning Post*, et a aussi obtenu deux prix Six Sigma, dans les catégories Projets et Leaders, du Six Sigma Institute.

- Manulife-Sinochem a obtenu le prix « Outstanding Achievement » du Conseil commercial Canada-Chine. Elle s'est également classée au deuxième rang lors de la remise du prix « Best Global Business » décerné par le Conseil.
- Les équipes américaines de Gestion des placements mondiaux MFC chargées de la gestion du John Hancock Balanced Fund et du John Hancock Large Cap Equity Fund ont figuré parmi les 10 meilleurs gestionnaires de portefeuilles des États-Unis selon un nouveau classement publié dans la revue Forbes et établi par James Lowell (*Lowell's TRS 100*) en fonction d'une analyse trimestrielle portant sur plus de 8 000 gestionnaires.
- Cinq gestionnaires de fonds de titres à revenu fixe de Manuvie en Asie ont figuré parmi les lauréats du titre « Most Astute Investors in Local Currency Bonds 2008 » à la suite du sondage du magazine *The Asset*. Trois spécialistes en titres à revenu fixe ont aussi obtenu une mention honorable dans ce sondage.

RAPPORT DE GESTION
Points saillants financiers
(non vérifiés)

	Résultats trimestriels			Exercice	
	T4 08	T3 08	T4 07	2008	2007
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (M\$ CA)	(1 870)	510	1 144	517	4 302
Bénéfice (perte) dilué(e) par action ordinaire (\$ CA)	(1,24)	0,33	0,75	0,32	2,78
Rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (% , annualisé)	(28,6)	8,2	20,5	2,0	18,4
Primes et dépôts (M\$ CA)	18 468	16 444	17 414	69 952	69 438
Fonds gérés (G\$ CA)	404,5	385,3	396,3		
Capital (G\$ CA)	31,1	28,5	27,5		

Bénéfice net

La perte nette imputable aux actionnaires au quatrième trimestre de 2008 s'est chiffrée à 1 870 millions de dollars, après comptabilisation de diverses charges sans effet sur la trésorerie totalisant 2 727 millions de dollars. Le bénéfice net du quatrième trimestre de 2007 se chiffrait à 1 144 millions de dollars, en raison des bons rendements des placements et d'autres facteurs.

La baisse continue des marchés des actions mondiaux a retranché 2 920 millions de dollars du résultat du quatrième trimestre et entraîné des charges de 128 millions de dollars pour dépréciations et déclassements de créances. Outre ces deux éléments, les modifications des méthodes et hypothèses actuarielles ont contribué au résultat à hauteur de 321 millions de dollars, et la Société a constaté deux éléments de compensation de nature fiscale.

De la perte de 2 920 millions de dollars liée aux marchés des actions, une perte de 2 407 millions de dollars est attribuable à l'augmentation après impôts des obligations pour garanties des fonds distincts, dont 1 805 millions de dollars résultent de la diminution de la valeur marchande des fonds faisant l'objet des garanties et 602 millions de dollars du fait que la baisse abrupte des taux d'intérêt des swaps a réduit les taux d'actualisation utilisés pour mesurer ces obligations. Le reste de la perte liée aux marchés des actions, soit 513 millions de dollars, découle des revenus de placements en actions qui servent de soutien aux provisions mathématiques non rajustées en fonction des résultats techniques (196 millions de dollars), de la réduction des revenus d'honoraires futurs capitalisés provenant des produits liés aux actions et des contrats d'assurance vie universelle à capital variable (100 millions de dollars), de la moins-value du portefeuille d'actions du secteur Services généraux et autres (158 millions de dollars) et de la baisse des revenus d'honoraires (59 millions de dollars).

Au cours du trimestre, la Société a augmenté de 181 millions de dollars ses provisions pour charges fiscales relatives aux placements dans des baux adossés et constaté des gains de 181 millions de dollars au Canada attribuables à l'incidence sur les provisions techniques des modifications prévues de la législation fiscale canadienne régissant les sociétés d'assurance en matière de comptabilité à la juste valeur.

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires depuis le début de l'exercice s'est élevé à 517 millions de dollars, contre 4 302 millions de dollars en 2007.

Bénéfice (perte) dilué(e) par action et rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires

Au quatrième trimestre, la perte diluée par action ordinaire a atteint 1,24 \$, contre un bénéfice de 0,75 \$ en 2007. La Société a obtenu un rendement négatif des capitaux propres attribuables aux porteurs

d'actions ordinaires de 28,6 % au cours du trimestre terminé le 31 décembre 2008, comparativement à un rendement positif de 20,5 % au trimestre terminé le 31 décembre 2007. Le rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires ne tient pas compte du cumul des autres éléments du résultat étendu sur les titres disponibles à la vente et les couvertures de flux de trésorerie (voir la section portant sur les mesures financières non conformes aux PCGR à la page 12).

Primes et dépôts

Les primes et dépôts du trimestre, exprimés en dollars canadiens, se sont chiffrés à 18,5 milliards de dollars, une hausse de 6 % par rapport aux 17,4 milliards de dollars inscrits au même trimestre de l'exercice précédent. En devises constantes, les primes et dépôts ont diminué de 10 % en raison de la baisse des dépôts dans les secteurs des produits à honoraires forfaitaires et des rentes à capital variable, l'instabilité des marchés des actions ayant fait fuir les consommateurs. Cette baisse a été partiellement contrebalancée par l'augmentation des souscriptions dans les secteurs d'assurance, à la Gestion de patrimoine, Individuelle, au Canada et dans le secteur des produits à revenu fixe de John Hancock.

Fonds gérés

Les fonds gérés se chiffraient à 404,5 milliards de dollars au 31 décembre 2008, une hausse de 8,2 milliards de dollars, soit 2 %, par rapport au 31 décembre 2007. En devises constantes, les fonds gérés ont reculé de 14 % par rapport à l'exercice précédent, la croissance des affaires ayant été entièrement éclipsée par l'incidence défavorable de la chute des marchés des actions et des échéances programmées des produits à revenu fixe offerts aux clients institutionnels de John Hancock.

Capital

Le capital total s'élevait à 31,1 milliards de dollars au 31 décembre 2008, soit 3,6 milliards de dollars de plus que les 27,5 milliards de dollars constatés au 31 décembre 2007. L'augmentation du capital, attribuable à l'émission de 2 275 millions de dollars d'actions ordinaires, au raffermisssement du dollar américain et aux résultats des douze derniers mois, a été freinée par les pertes latentes sur les titres disponibles à la vente, le rachat d'actions au prix de 403 millions de dollars et le versement de 1 524 millions de dollars en dividendes au cours des douze derniers mois.

L'adéquation du capital réglementaire est principalement gérée au niveau des sociétés en exploitation dans le domaine de l'assurance (Manufacturers et JHLICO). Le ratio du montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (« MPRCE ») de Manufacturers s'établissait à 233 % au 31 décembre 2008, une augmentation de 40 points par rapport au ratio de 193 % au 30 septembre 2008. L'augmentation des nouveaux capitaux propres de Manufacturers, provenant principalement de l'émission d'actions ordinaires et d'un emprunt à terme de 2 milliards de dollars par la SFM, ainsi que les modifications apportées par le BSIF aux règles régissant le capital réglementaire ont été supérieures à la perte du quatrième trimestre, aux dividendes versés à la société mère, la SFM, et à l'augmentation des capitaux destinés aux garanties des fonds distincts en raison de la chute des marchés des actions. Le ratio des fonds propres axés sur le risque (FPR) de JHLICO, calculé chaque année, s'établissait à approximativement 400 % au 31 décembre 2008, alors que l'objectif réglementaire était de 200 %.

Le 1^{er} décembre 2008, la Société a remboursé 500 millions de dollars américains de billets de premier rang au taux de 5,625 % arrivant à échéance, qui ne faisaient pas partie du capital réglementaire.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION PAR DIVISION

La volatilité des marchés a nui aux résultats de toutes les divisions au quatrième trimestre. Toutes les divisions d'exploitation ont subi des pertes relativement aux garanties des fonds distincts ou à la réduction des revenus d'honoraires futurs capitalisés découlant des produits liés aux actions et des contrats d'assurance vie universelle à capital variable, ont touché des revenus d'honoraires moindres en raison de la diminution des fonds gérés et ont participé aux pertes sur créances. Ces facteurs, attribuables à la chute des marchés, ont éclipsé les autres résultats provenant des activités.

En date du 1^{er} janvier 2008, nous avons modifié notre méthode de répartition des gains et pertes sur les placements pour qu'elle soit plus conforme à notre façon de gérer nos positions sur les actifs et les risques correspondants. Les gains et pertes sur placements sont maintenant accumulés dans deux comptes – assurance et gestion de patrimoine – puis répartis entre les secteurs en fonction de leurs provisions mathématiques respectives. Avant 2008, les gains et pertes étaient attribués ou imputés au secteur détenant l'actif ayant produit le gain ou la perte, et les gains et pertes sur les activités de crédit étaient attribués ou imputés au secteur Services généraux et autres. Les gains et pertes sur placements qui sont liés aux caractéristiques des produits, comme les garanties des fonds distincts et les honoraires futurs hypothétiques pris en compte dans les provisions mathématiques relatives aux contrats d'assurance vie universelle à capital variable et aux produits liés aux actions, de même que les gains et pertes sur les placements liés aux produits transmettant la totalité de leurs gains et pertes, comme les contrats d'assurance avec participation, sont exclus de ces deux comptes. Les chiffres des périodes antérieures ont été retraités afin qu'ils soient conformes à cette nouvelle présentation.

Assurance – É.-U.

Dollars canadiens	Résultats trimestriels			Exercice	
	<u>T4 08</u>	<u>T3 08</u>	<u>T4 07</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (en millions)	36	311	194	779	781
Primes et dépôts (en millions)	2 106	1 842	1 696	7 149	6 538
Fonds gérés (en milliards)	70,3	59,9	56,5		

Dollars américains	Résultats trimestriels			Exercice	
	<u>T4 08</u>	<u>T3 08</u>	<u>T4 07</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (en millions)	30	298	198	757	732
Primes et dépôts (en millions)	1 739	1 769	1 729	6 686	6 119
Fonds gérés (en milliards)	57,4	56,5	57,1		

L'Assurance – É.-U. a dégagé un bénéfice de 30 millions de dollars américains au quatrième trimestre de 2008, contre 198 millions de dollars américains au même trimestre de l'exercice précédent, en raison de rendements des placements moins favorables et de revenus d'honoraires futurs capitalisés réduits découlant des contrats d'assurance vie universelle à capital variable. Les autres résultats ont été sensiblement les mêmes, une légère augmentation du poids des affaires nouvelles ayant été annulée par une hausse des gains sur sinistres. Le bénéfice net depuis le début de l'exercice s'est élevé à 757 millions de dollars américains, contre 732 millions de dollars américains en 2007.

Les primes et dépôts du trimestre se sont chiffrés à 1,7 milliard de dollars américains, somme comparable à celle constatée au quatrième trimestre de 2007. La croissance des primes des contrats en vigueur dans les secteurs de l'assurance vie de John Hancock et de l'assurance soins de longue durée de John Hancock a été annulée par la baisse des souscriptions d'assurance vie.

Les fonds gérés se sont chiffrés à 57,4 milliards de dollars américains, somme proche de celle inscrite il y a un an, la croissance des affaires dans les secteurs de l'assurance vie et de l'assurance soins de longue durée ayant été contrebalancée par la diminution de la valeur marchande de l'actif des fonds distincts des contrats d'assurance vie à capital variable.

Gestion de patrimoine – É.-U.

Dollars canadiens	Résultats trimestriels			Exercice	
	<u>T4 08</u>	<u>T3 08</u>	<u>T4 07</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	(1 314)	(27)	259	(921)	1 132
Primes et dépôts (en millions)	9 217	8 367	8 335	35 412	35 314
Fonds gérés (en milliards)	163,9	164,1	176,0		

Dollars américains	Résultats trimestriels			Exercice	
	<u>T4 08</u>	<u>T3 08</u>	<u>T4 07</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	(1 085)	(25)	264	(694)	1 054
Primes et dépôts (en millions)	7 606	8 037	8 495	33 346	32 906
Fonds gérés (en milliards)	133,9	154,8	178,1		

La Gestion de patrimoine – É.-U. a inscrit une perte de 1 085 millions de dollars américains au quatrième trimestre de 2008, comparativement à un bénéfice de 264 millions de dollars américains au même trimestre de l'exercice précédent. Le résultat a diminué considérablement en raison de l'augmentation des provisions pour garanties des fonds distincts, de la baisse des revenus d'honoraires sur des fonds gérés plus faibles et du rendement défavorable des placements. La perte subie depuis le début de l'exercice s'est chiffrée à 694 millions de dollars américains, contre un bénéfice de 1 054 millions de dollars américains en 2007.

Les primes et dépôts du trimestre se sont chiffrés à 7,6 milliards de dollars américains, un recul de 10 % par rapport aux 8,5 milliards de dollars américains inscrits au quatrième trimestre de 2007. Le ralentissement des souscriptions dans le secteur des rentes à capital variable de John Hancock et des fonds communs de placement de John Hancock, provoqué par la chute des marchés des actions, a été partiellement compensé par l'augmentation des souscriptions de rentes différées à capital fixe dans le secteur des produits à revenu fixe de John Hancock.

Les fonds gérés se sont établis à 133,9 milliards de dollars américains, une baisse de 25 % par rapport aux 178,1 milliards de dollars américains enregistrés au 31 décembre 2007. Cette baisse s'explique par l'incidence défavorable de l'affaiblissement des marchés des actions sur les fonds distincts et les fonds communs de placement et des échéances programmées de 3,4 milliards de dollars américains dans le secteur des produits à revenu fixe au cours des douze derniers mois. Elle a toutefois été compensée en partie par des flux de trésorerie nets provenant des titulaires de contrats de 8,1 milliards de dollars américains.

Division canadienne

Dollars canadiens	Résultats trimestriels			Exercice	
	<u>T4 08</u>	<u>T3 08</u>	<u>T4 07</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	(13)	113	287	656	1 110
Primes et dépôts (en millions)	4 505	3 794	4 312	16 379	16 121
Fonds gérés (en milliards)	82,3	84,2	86,2		

La Division canadienne a inscrit une perte de 13 millions de dollars au quatrième trimestre de 2008, comparativement à un bénéfice de 287 millions de dollars au même trimestre de l'exercice précédent. La croissance des affaires, en particulier en assurance et à la Banque Manuvie, la diminution des charges et l'incidence favorable sur les provisions mathématiques des modifications prévues de la législation fiscale canadienne en matière de comptabilité à la juste valeur ont été entièrement effacées par les charges relatives aux garanties des fonds distincts et la détérioration des résultats des placements. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires depuis le début de l'exercice s'est élevé à 656 millions de dollars, contre 1 110 millions de dollars en 2007.

Les primes et dépôts du trimestre se sont chiffrés à 4,5 milliards de dollars, une augmentation de 4 % par rapport aux 4,3 milliards de dollars inscrits au quatrième trimestre de 2007. Cette augmentation est attribuable à la hausse de près de 12 % des primes du fonds général découlant de la croissance des souscriptions de contrats d'assurance et de produits de gestion de patrimoine à revenu fixe.

Les fonds gérés ont diminué de 5 %, soit 3,9 milliards de dollars, pour s'établir à 82,3 milliards de dollars au 31 décembre 2008. La chute des marchés des actions a eu une plus grande incidence que l'augmentation nette des souscriptions et la progression de 24 % des placements de la Banque Manuvie résultant de la croissance soutenue des créances hypothécaires liées au compte Manuvie Un.

Division Asie et Japon

Dollars canadiens	Résultats trimestriels			Exercice	
	<u>T4 08</u>	<u>T3 08</u>	<u>T4 07</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	(440)	216	205	177	851
Primes et dépôts (en millions)	2 320	2 169	2 831	9 749	10 406
Fonds gérés (en milliards)	50,0	42,6	43,3		

Dollars américains	Résultats trimestriels			Exercice	
	<u>T4 08</u>	<u>T3 08</u>	<u>T4 07</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	(363)	208	209	243	794
Primes et dépôts (en millions)	1 913	2 084	2 888	9 220	9 797
Fonds gérés (en milliards)	40,8	40,2	43,8		

La Division Asie et Japon a inscrit une perte de 363 millions de dollars américains au quatrième trimestre de 2008, comparativement à un bénéfice de 209 millions de dollars américains au même trimestre de l'exercice précédent. L'augmentation des provisions pour garanties des fonds distincts au Japon et la baisse des revenus d'honoraires dans tous les secteurs de gestion de patrimoine n'ont été compensées que partiellement par la croissance des affaires, la réduction des charges et les gains attribuables aux décisions prises en matière de tarification à Hong Kong. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires depuis le début de l'exercice s'est élevé à 243 millions de dollars américains, contre 794 millions de dollars américains en 2007.

Les primes et dépôts du trimestre se sont chiffrés à 1,9 milliard de dollars américains, un recul de 34 % par rapport aux 2,9 milliards de dollars américains inscrits au quatrième trimestre de 2007. La baisse des dépôts aux produits de gestion de patrimoine provoquée par la volatilité des marchés des actions a éclipsé l'augmentation de 9 % des primes d'assurance découlant de la croissance des affaires en vigueur et des souscriptions.

Les fonds gérés ont diminué de 7 %, soit 3,0 milliards de dollars américains, pour s'établir à 40,8 milliards de dollars américains au 31 décembre 2008. Les flux de trésorerie nets provenant des titulaires de contrats, totalisant 5,4 milliards de dollars américains, et les fonds pris en charge à la suite de

l'acquisition récente d'une société de gestion d'actifs à Taïwan ont été totalement contrebalancés par l'incidence défavorable de la baisse des marchés des actions au cours des douze derniers mois.

Division de réassurance

Dollars canadiens	Résultats trimestriels			Exercice	
	<u>T4 08</u>	<u>T3 08</u>	<u>T4 07</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	(14)	49	57	154	238
Primes (en millions)	273	272	240	1 091	1 026

Dollars américains	Résultats trimestriels			Exercice	
	<u>T4 08</u>	<u>T3 08</u>	<u>T4 07</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	(11)	47	58	154	221
Primes (en millions)	225	261	245	1 028	956

La Division de réassurance a inscrit une perte nette de 11 millions de dollars américains au quatrième trimestre de 2008, comparativement à un bénéfice net de 58 millions de dollars américains au même trimestre de l'exercice précédent. La perte du trimestre est en partie attribuable à l'augmentation des provisions pour garanties des fonds distincts et au rendement défavorable des placements. L'augmentation des gains réalisés sur les nouvelles affaires a été annulée par la détérioration des résultats au chapitre des déchéances et des sinistres. Le bénéfice net depuis le début de l'exercice s'est élevé à 154 millions de dollars américains, contre 221 millions de dollars américains en 2007.

Les primes du trimestre se sont chiffrées à 225 millions de dollars américains, une baisse de 8 % par rapport aux 245 millions de dollars américains inscrits au quatrième trimestre de 2007. Cette baisse s'explique principalement par l'incidence de la régularisation des primes estimatives constatées dans les périodes précédentes pour l'International Group Program de manière à ce qu'elles soient conformes aux rapports des clients.

Services généraux et autres

Dollars canadiens	Résultats trimestriels			Exercice	
	<u>T4 08</u>	<u>T3 08</u>	<u>T4 07</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	(125)	(152)	142	(328)	190
Fonds gérés (en milliards)	35,0	31,8	31,9		

Les Services généraux et autres regroupent les services externes de gestion de placements de la Division des placements, le bénéfice sur le capital résiduel (actifs auxquels est adossé le capital, déduction faite des sommes affectées aux divisions d'exploitation), les modifications des méthodes et hypothèses actuarielles et les activités d'assurance accident et maladie de John Hancock constituées principalement de contrats faisant l'objet d'un contentieux et d'éléments hors exploitation.

Les Services généraux et autres ont inscrit une perte de 125 millions de dollars au quatrième trimestre de 2008, contre un bénéfice net de 142 millions de dollars au même trimestre de l'exercice précédent. Ce recul de 267 millions de dollars est attribuable à des dépréciations de 158 millions de dollars constatées sur les titres disponibles à la vente du portefeuille d'actions, à l'augmentation de 181 millions de dollars des provisions pour charges fiscales relatives aux placements dans des baux adossés et au fait que des gains après impôts de 78 millions de dollars réalisés sur la vente d'actions en 2007 ne se sont pas répétés. Il a été en partie compensé par l'incidence des modifications des méthodes et hypothèses actuarielles sur le bénéfice, à hauteur de 223 millions de dollars de plus qu'en 2007. La perte nette subie depuis le début

de l'exercice s'est chiffrée à 328 millions de dollars, contre un bénéfice net de 190 millions de dollars en 2007.

Les fonds gérés ont augmenté de 10 %, soit 3,1 milliards de dollars, pour totaliser 35,0 milliards de dollars au 31 décembre 2008. Cette augmentation provient principalement des nouveaux dépôts de 2 milliards de dollars aux fonds de la Division des placements gérés par des gestionnaires externes, des sommes reçues dans le cadre de l'emprunt de cinq ans et du financement du capital social, et de l'incidence du raffermissement du dollar américain. Elle a toutefois été freinée par la dépréciation des portefeuilles d'actions et d'obligations.

Éventualités

La Société a investi dans des baux adossés et a constitué au cours des exercices précédents des provisions de l'ordre de 178 millions de dollars américains après impôts pour parer à l'annulation éventuelle du traitement fiscal et pour régler les intérêts exigibles sur les impôts en souffrance. Pendant l'exercice 2008, nous avons accru ces provisions de 33 millions de dollars américains après impôts au deuxième trimestre et de 152 millions de dollars américains après impôts additionnels au quatrième trimestre. Nous croyons toujours que les déductions dont nous nous sommes prévalus à l'égard de ces contrats étaient justifiées. Bien que cette éventualité soit peu probable, si tous les avantages fiscaux liés à nos baux adossés sont annulés, le montant maximal à payer après impôts, intérêts compris, correspondrait à un supplément de 280 millions de dollars américains au 31 décembre 2008, selon nos estimations.

Performance et mesures financières non conformes aux PCGR

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

Le rendement des capitaux propres est un instrument de mesure de la rentabilité; il indique sous forme de pourcentage le bénéfice net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires par rapport au capital déployé pour produire ce bénéfice. L'adoption en 2007 des dispositions du chapitre 3855 du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (l'ICCA) a entraîné des gains et des pertes latents qui n'ont aucune incidence sur le bénéfice présenté pour le trimestre, car ils sont inclus dans un nouveau poste distinct des capitaux propres appelé Cumul des autres éléments du résultat étendu. Par conséquent, pour calculer le rendement des capitaux propres, la Société utilise la moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires et ne tient pas compte du cumul des autres éléments du résultat étendu sur les titres disponibles à la vente et les couvertures de flux de trésorerie.

À propos de la Financière Manuvie

La Financière Manuvie, groupe canadien et chef de file des services financiers, compte des millions de clients dans 19 pays et territoires. Exerçant ses activités sous le nom de Financière Manuvie au Canada et en Asie, et principalement sous le nom de John Hancock aux États-Unis, elle offre à sa clientèle une gamme variée de produits de protection financière et de services de gestion de patrimoine par l'entremise d'un vaste réseau d'employés, d'agents et d'associés. Au 31 décembre 2008, les fonds gérés par la Financière Manuvie et ses filiales se chiffraient à 404,5 milliards de dollars canadiens (330,3 milliards de dollars américains). La Société Financière Manuvie est inscrite aux bourses de Toronto (TSX), de New York (NYSE) et des Philippines (PSE) sous le symbole « MFC », et à la Bourse de Hong Kong (SEHK) sous le symbole « 945 ». La Financière Manuvie est présente sur le Web à l'adresse www.manuvie.com.

Pièces jointes : Points saillants financiers, Résultats consolidés, Bilans consolidés, Information par division.

Remarques :

La Société Financière Manuvie tiendra une conférence téléphonique sur ses résultats financiers du quatrième trimestre le 12 février 2009 à 14 heures (HE). Pour participer à la conférence, composez sans frais en Amérique du Nord le 1 866 898-9626 ou composez le 416 340-2216 s'il s'agit d'un appel local ou international. 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 18 heures (HE) le 12 février 2009 jusqu'au 26 février 2009 en appelant au 416 695-5800 ou au 1 800 408-3053 (code 3274825#).

La conférence téléphonique sera aussi diffusée en direct sur le site Web de Manuvie à compter de 14 heures (HE) le 12 février 2009, à l'adresse www.manuvie.com/rapportstrimestriels. Vous pourrez aussi accéder à l'enregistrement de la conférence à la même adresse à partir de 16 heures (HE).

Les états financiers et les données statistiques du quatrième trimestre de 2008 sont aussi disponibles sur le site Web de la Financière Manuvie à l'adresse www.manuvie.com/rapportstrimestriels. Ces documents peuvent être téléchargés avant le début de la diffusion sur le Web.

Mise en garde au sujet des déclarations prospectives

Le présent document contient des déclarations prospectives 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 déclarations prospectives portent notamment sur nos objectifs, nos buts, nos stratégies, nos intentions, nos projets, nos convictions, nos attentes et nos estimations. Elles se caractérisent habituellement par l'emploi de termes tels « pouvoir », « devoir », « soupçonner », « perspectives », « s'attendre à », « entendre », « estimer », « prévoir », « croire », « projeter », « objectif », « continuer » ou « s'efforcer » (ou de leur forme négative) et par l'emploi du conditionnel, ainsi que des mots et expressions semblables, et elles peuvent inclure des affirmations relatives aux résultats futurs possibles ou présumés de la Société. Bien que, selon nous, les prévisions ainsi exprimées soient raisonnables, le lecteur ne devrait pas s'appuyer indûment sur les déclarations prospectives en raison des incertitudes et des risques inhérents qu'elles supposent. Les déclarations prospectives étant fondées sur des hypothèses ou des facteurs importants, les résultats réels peuvent être très différents des résultats qu'elles expriment explicitement ou implicitement. Parmi les facteurs importants susceptibles d'entraîner un écart notable entre les résultats réels et les attentes exprimées, notons entre autres la conjoncture commerciale et économique (notamment le rendement des marchés des actions, les fluctuations des taux d'intérêt, les taux de change, les pertes sur placements et les défaillances, la variation des différentiels de taux, la liquidité du marché et la solvabilité des cautions et des contreparties), la concurrence et les regroupement de sociétés, les changements apportés aux lois et à la réglementation, les liquidités de la Société, y compris la disponibilité du financement nécessaire pour satisfaire aux obligations financières existantes à la date prévue de leur échéance, l'exactitude de l'information reçue de contreparties et la capacité des contreparties à respecter leurs engagements, l'exactitude des conventions comptables et des méthodes actuarielles utilisées par la Société, la capacité de la Société à préserver sa réputation, les litiges, la capacité à adapter les produits et services pour suivre l'évolution du marché, la capacité à mettre à exécution des stratégies de couverture efficaces, la capacité à attirer et à conserver les principaux cadres supérieurs, la capacité à effectuer des acquisitions, y compris à obtenir le financement par emprunt ou par actions nécessaire à cette fin, la capacité à mettre en œuvre des plans stratégiques, les perturbations et les changements touchant des éléments essentiels de la Société ou les infrastructures publiques ainsi que les préoccupations environnementales. Des renseignements supplémentaires à l'égard des facteurs importants susceptibles d'entraîner un écart notable entre les résultats réels et les attentes exprimées ainsi qu'à l'égard des facteurs et hypothèses importants sur lesquels sont fondées les déclarations prospectives sont présentés dans le présent document et dans la section intitulée « Facteurs de risque » de notre plus récente notice annuelle, dans les sections intitulées

« Gestion du risque » et « Principales conventions comptables et actuarielles » du rapport de gestion figurant dans nos plus récents rapports annuel et intermédiaire, dans la note afférente aux états financiers consolidés intitulée « Gestion des risques » de nos plus récents rapports annuel et intermédiaire et dans d'autres documents que nous avons émis et déposés auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières au Canada et aux États-Unis. Nous ne nous engageons pas à réviser nos déclarations prospectives, sauf si la loi l'exige.

Communications avec les médias :

Laurie Lupton

416 852-7792

laurie_lupton@manuvie.com

Relations avec les investisseurs :

Amir Gorgi

1 800 795-9767

investor_relations@manuvie.com

Points saillants financiers

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

	Aux 31 décembre et pour les trimestres terminés à ces dates		
	2008	2007	Variation (%)
Bénéfice net	(1,869) \$	1,074 \$	
Bénéfice attribuable (perte imputée) aux titulaires de contrats avec participation	1	(70)	
Bénéfice net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	(1,870) \$	1,144 \$	
Dividendes sur actions privilégiées	(8)	(8)	
Bénéfice net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	(1,878) \$	1,136 \$	
Primes et dépôts :			
Assurance vie et assurance maladie	4,460 \$	3,795 \$	18
Rentes et régimes de retraite	2,562	1,504	70
Fonds distincts	8,847	9,043	(2)
Fonds communs de placement	1,824	2,291	(20)
Équivalents primes pour SAS	633	630	-
Autres fonds	142	151	(6)
Total des primes et dépôts	18,468 \$	17,414 \$	6
Fonds gérés :			
Fonds général	187,501 \$	161,300 \$	16
Fonds distincts	164,755	174,977	(6)
Fonds communs de placement	25,629	32,948	(22)
Autres fonds	26,570	27,119	(2)
Total des fonds gérés	404,455 \$	396,344 \$	2
Capital :			
Passifs liés aux actions privilégiées et aux instruments de capitaux propres	3,122 \$	3,010 \$	4
Participation minoritaire dans des filiales	217	146	49
Avoir			
Avoir des titulaires de contrats avec participation	62	82	(24)
Capitaux propres			
Actions privilégiées	638	638	-
Actions ordinaires	16,157	14,000	15
Surplus d'apport	160	140	14
Bénéfices non répartis	13,079	14,388	(9)
Cumul des autres éléments du résultat étendu sur les titres disponibles à la vente et conversion de l'investissement net dans des établissements étrangers	(2,324)	(4,877)	(52)
Total du capital	31,111 \$	27,527 \$	13
Principales mesures clés du rendement :			
Résultat de base par action ordinaire	(1.24) \$	0.76 \$	
Résultat dilué par action ordinaire	(1.24) \$	0.75 \$	
Rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (annualisé) ¹	(28.6) %	20.5 %	
Valeur comptable par action ordinaire	16.62 \$	15.73 \$	
Actions ordinaires en circulation (en millions)			
À la fin de la période	1,610	1,501	
Moyenne pondérée - de base	1,519	1,502	
Moyenne pondérée - diluée	1,519	1,515	

¹ Le rendement des capitaux propres attribuable aux porteurs d'actions ordinaires correspond au bénéfice net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires divisé par la moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires, à l'exclusion du cumul des autres éléments du résultat étendu sur les titres disponibles à la vente et les couvertures de flux de trésorerie.

États financiers consolidés abrégés

Résultats consolidés

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

	Trimestres terminés les	
	31 décembre	
	2008	2007
Produits		
Primes	7,022 \$	5,299 \$
Revenus de placements		
Revenus de placements	1,786	2,412
Gains réalisés et latents sur les actifs qui servent de soutien aux provisions mathématiques et aux billets de consommation	1,519	1,163
Autres produits	1,323	1,404
Total des produits	11,650 \$	10,278 \$
Prestations et charges		
Aux titulaires de contrats et bénéficiaires		
Sinistres survenus	1,760 \$	1,454 \$
Rachats et capitaux échus ¹	3,179	1,992
Arrérages échus	809	788
Participation aux excédents et bonifications	431	393
Transferts nets aux fonds distincts	385	417
Variation des provisions techniques ¹	4,957	1,250
Frais généraux	907	866
Frais de gestion des placements	248	248
Commissions	1,096	1,154
Intérêts débiteurs	372	258
Taxes sur primes	78	65
Participation minoritaire dans des filiales	24	35
Total des prestations et charges	14,246 \$	8,920 \$
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices	(2,596) \$	1,358 \$
Impôts sur les bénéfices	727	(284)
Bénéfice net (perte nette)	(1,869) \$	1,074 \$
Bénéfice attribuable (perte imputée) aux titulaires de contrats avec participation	1	(70)
Bénéfice net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	(1,870) \$	1,144 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(8)	(8)
Bénéfice net attribuable (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires	(1,878) \$	1,136 \$
Résultat de base par action ordinaire	(1.24) \$	0.76 \$
Résultat dilué par action ordinaire	(1.24) \$	0.75 \$

¹ Compte tenu de l'incidence des échéances programmées des produits à revenu fixe offerts aux clients institutionnels de John Hancock à hauteur de 1,5 milliard de dollars au T4 2008 et de 0,6 milliard de dollars au T4 2007.

Bilans consolidés

(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)

Actif	Aux 31 décembre	
	2008	2007
Placements		
Encaisse et titres à court terme	17,269 \$	12,354 \$
Titres		
Obligations	83,148	72,831
Actions	8,354	11,134
Prêts		
Créances hypothécaires	30,963	26,061
Placements privés	25,705	21,591
Avances sur contrat	7,533	5,823
Prêts bancaires	2,384	2,182
Immeubles	7,274	5,727
Autres placements	4,871	3,597
Total des placements	187,501 \$	161,300 \$
Autres actifs		
Revenus de placements à recevoir	1,760 \$	1,414 \$
Primes arriérées	799	672
Écart d'acquisition	7,929	6,721
Actifs incorporels	1,866	1,573
Dérivés	7,883	2,129
Divers	3,287	2,649
Total des autres actifs	23,524 \$	15,158 \$
Total de l'actif	211,025 \$	176,458 \$
Actif net des fonds distincts	165,380 \$	175,544 \$
Passif et avoir		
Provisions mathématiques	146,059 \$	124,422 \$
Gains nets réalisés différés	127	107
Dépôts bancaires	12,210	10,008
Billets de consommation	1,876	2,085
Dette à long terme	3,689	1,820
Passif d'impôts futurs	1,969	2,456
Dérivés	6,389	1,866
Autres passifs	7,360	6,203
	179,679 \$	148,967 \$
Passifs liés aux actions privilégiées et aux instruments de capitaux propres	3,674	3,010
Participation minoritaire dans des filiales	217	146
Avoir		
Avoir des titulaires de contrats avec participation	62	82
Capitaux propres		
Actions privilégiées	638	638
Actions ordinaires	16,157	14,000
Surplus d'apport	160	140
Bénéfices non répartis	13,079	14,388
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(2,641)	(4,913)
Total de l'avoir	27,455 \$	24,335 \$
Total du passif et de l'avoir	211,025 \$	176,458 \$
Passif net des fonds distincts	165,380 \$	175,544 \$

Notes afférentes aux états financiers consolidés abrégés

(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)

Note 1 : Information par division

Trimestre terminé le 31 décembre 2008							
	Assurance	Gestion de	Division	Division	Division de	Services	Total
	É.-U.	patrimoine	canadienne	Asie et	réassurance	généraux	
		É.-U.		Japon		et autres	
Primes et dépôts							
Fonds général	1,670	\$ 2,244	\$ 1,817	\$ 1,018	\$ 273	\$ -	\$ 7,022
Fonds distincts	436	5,271	1,960	1,133	-	47	8,847
Fonds communs de placement	-	1,560	95	169	-	-	1,824
Équivalents primes pour SAS	-	-	633	-	-	-	633
Autres fonds	-	142	-	-	-	-	142
Total	2,106	\$ 9,217	\$ 4,505	\$ 2,320	\$ 273	\$ 47	\$ 18,468
Bénéfice net (perte nette)	36	\$ (1,314)	\$ (11)	\$ (441)	\$ (14)	\$ (125)	\$ (1,869)

Au 31 décembre 2008							
	Assurance	Gestion de	Division	Division	Division de	Services	Total
	É.-U.	patrimoine	canadienne	Asie et	réassurance	généraux	
		É.-U.		Japon		et autres	
Fonds gérés							
Fonds général	59,967	\$ 39,581	\$ 52,314	\$ 21,406	\$ 2,935	\$ 11,298	\$ 187,501
Fonds distincts	10,342	99,133	27,628	24,541	-	3,111	164,755
Fonds communs de placement	-	21,943	2,320	1,366	-	-	25,629
Autres fonds	-	3,279	-	2,658	-	20,633	26,570
Total	70,309	\$ 163,936	\$ 82,262	\$ 49,971	\$ 2,935	\$ 35,042	\$ 404,455

Trimestre terminé le 31 décembre 2007							
	Assurance	Gestion de	Division	Division	Division de	Services	Total
	É.-U.	patrimoine	canadienne	Asie et	réassurance	généraux	
		É.-U.		Japon		et autres	
Primes et dépôts							
Fonds général	1,377	\$ 1,330	\$ 1,624	\$ 728	\$ 240	\$ -	\$ 5,299
Fonds distincts	319	5,128	1,929	1,667	-	-	9,043
Fonds communs de placement	-	1,726	129	436	-	-	2,291
Équivalents primes pour SAS	-	-	630	-	-	-	630
Autres fonds	-	151	-	-	-	-	151
Total	1,696	\$ 8,335	\$ 4,312	\$ 2,831	\$ 240	\$ -	\$ 17,414
Bénéfice net	194	\$ 259	\$ 297	\$ 170	\$ 57	\$ 97	\$ 1,074

Au 31 décembre 2007							
	Assurance	Gestion de	Division	Division	Division de	Services	Total
	É.-U.	patrimoine	canadienne	Asie et	réassurance	généraux	
		É.-U.		Japon		et autres	
Fonds gérés							
Fonds général	45,064	\$ 35,823	\$ 51,474	\$ 16,752	\$ 2,581	\$ 9,606	\$ 161,300
Fonds distincts	11,387	108,877	31,391	20,728	-	2,594	174,977
Fonds communs de placement	-	27,585	3,286	2,077	-	-	32,948
Autres fonds	-	3,714	-	3,701	-	19,704	27,119
Total	56,451	\$ 175,999	\$ 86,151	\$ 43,258	\$ 2,581	\$ 31,904	\$ 396,344

Note 2 : Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants des périodes antérieures ont été reclassés de façon à ce qu'ils soient conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.