

Pour publication immédiate

Le 7 mai 2009

La Société Financière Manuvie annonce ses résultats du premier trimestre
La baisse des marchés des actions continue d'éclipser les résultats des activités de base

TORONTO – La Société Financière Manuvie (« SFM ») a annoncé aujourd'hui une perte nette de 1 068 millions de dollars au premier trimestre terminé le 31 mars 2009, contre un bénéfice net de 869 millions de dollars au premier trimestre de 2008. La perte diluée par action s'est chiffrée à 0,67 \$, comparativement à un bénéfice par action de 0,57 \$ en 2008. Le MMPRCE de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers ») était de 228 % au 31 mars 2009, alors qu'il s'établissait à 198 % au même trimestre de l'exercice précédent.

« Le trimestre a évidemment été difficile, la conjoncture économique mondiale ayant eu une incidence sur les marchés des actions, la valeur des autres actifs et les souscriptions, a déclaré Donald A. Guloien, prochain président et chef de la direction de Manuvie. Nos activités mondiales demeurent vigoureuses, notre capital se situe près des niveaux les plus élevés de notre histoire et nous bénéficions de notes de crédit élevées. »

« Au cours des six derniers mois, Manuvie a démontré sa capacité à obtenir des capitaux au moyen de l'émission d'actions ordinaires et privilégiées, de prêts bancaires et de l'émission de titres de créance offerts au public, a ajouté M. Guloien. Ces options nous étaient accessibles en raison de notre situation financière enviable et de nos bonnes notes au chapitre de la solidité financière. Comme nous savons que les marchés financiers risquent de demeurer perturbés, nous nous attacherons à équilibrer notre portefeuille d'activités, à réduire les risques et à renforcer notre capital. »

La perte nette du trimestre s'explique principalement par la baisse continue de tous les marchés des actions, en particulier celui des États-Unis. L'augmentation des provisions relatives aux garanties des fonds distincts s'est traduite par une imputation comptable de 1 146 millions de dollars, et des dépréciations de créances de 121 millions de dollars ont été constatées. Des rajustements de la juste valeur de 277 millions de dollars résultant principalement de la dévalorisation des actifs immobiliers commerciaux, des charges liées aux marchés des actions de 255 millions de dollars et des déclassements de créances de 72 millions de dollars ont aussi nui aux résultats du trimestre. Compte non tenu de ces éléments, le bénéfice du trimestre s'est chiffré à 803 millions de dollars, et les flux de trésorerie de 2,5 milliards de dollars provenant des activités d'exploitation reflètent l'absence d'effet de ces charges sur la trésorerie.

« Selon les pratiques actuarielles, nous sommes tenus d'évaluer nos actifs et nos passifs à la fin de chaque trimestre, en dépit du fait qu'ils sont de très longue durée. Dans le contexte actuel, cette obligation entraîne une forte volatilité des résultats affichés, qui ne reflètent pas la vigueur de nos activités de base, a souligné Peter Rubenovitch, vice-président directeur principal et chef des finances. Malgré ces charges

sans effet sur la trésorerie, notre portefeuille de placements demeure en bonne position pour surmonter les difficultés que présente le cycle actuel du crédit, et nos fonds propres sont toujours supérieurs aux niveaux ciblés. »

Les marchés des actions demeurant volatils et fragiles, la Société a effectué un examen stratégique de son portefeuille de contrats à fonds distincts et a commencé à apporter des modifications à sa gamme de produits au cours du trimestre. Aux États-Unis, les honoraires ont été augmentés, les bonis accordés pour report des retraits ont été abaissés, certains avantages complémentaires ont été retirés et la participation de plusieurs fonds importants au marché des actions a été réduite. Au Canada, le programme de couverture des nouveaux contrats à fonds distincts a été mis en place avec succès à la fin de mars, et des contrats en vigueur d'une valeur de 1,5 milliard de dollars ont été couverts. Les nouvelles affaires en Amérique du Nord font maintenant l'objet d'une couverture à mesure qu'elles sont souscrites.

« La Société mettra l'accent sur le rééquilibrage de son portefeuille de produits afin de diversifier ses sources de revenus et ses positions sur le plan des risques.

L'une de mes premières initiatives dans le cadre de mes nouvelles fonctions consistera à effectuer une analyse des occasions de croissance pour notre société », a indiqué John DesPrez, le nouveau chef de l'exploitation.

Les primes et dépôts se sont chiffrés à 19,3 milliards de dollars au cours du trimestre, soit une baisse de 16 % en devises constantes. La hausse des primes résultant de l'augmentation des souscriptions des produits de gestion de patrimoine à revenu fixe et d'une forte croissance des contrats d'assurance en vigueur a été entièrement annulée par la diminution des dépôts dans les produits de gestion de patrimoine à revenu variable causée par l'instabilité continue des marchés.

Le total des fonds gérés s'établissait à 405,3 milliards de dollars au 31 mars 2009, une hausse de 1 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. L'augmentation de 57,4 milliards de dollars attribuable à la fluctuation du change et la hausse de 21,8 milliards de dollars des flux de trésorerie nets provenant des titulaires de contrats ont été contrebalancées par la dépréciation des marchés.

POINTS SAILLANTS DE L'EXPLOITATION

Services généraux

- Au cours du trimestre, la Société a émis pour 450 millions de dollars de nouvelles actions privilégiées de série 4 à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif, assorties d'un taux fixe de 6,6 % pendant les cinq premières années. Tous les cinq ans, le taux des actions est rajusté de sorte qu'il soit égal au taux des obligations du gouvernement du Canada de 5 ans majoré de 4,56 % ou les actions peuvent être converties en actions privilégiées à taux variable de série 5 à dividende variable trimestriel non cumulatif basé sur le taux des bons du Trésor de trois mois du gouvernement du Canada majoré de 4,56 %.
- 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 juin 2009 aux actionnaires inscrits en date du 20 mai 2009.
- La Société a bonifié son Régime canadien de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions et a établi un régime semblable aux États-Unis. Ces régimes permettent à la Société d'émettre des actions sur le marché libre ou sur le capital autorisé, et d'offrir les actions émises sur le capital autorisé à un prix inférieur au prix moyen du marché.

Assurance

- La perturbation des marchés qui s'est répercutée sur l'ensemble du secteur a entraîné une diminution de 11 % des souscriptions d'assurance au cours du trimestre par rapport à la même période de l'exercice précédent, la croissance des activités au Japon et en assurance collective au Canada ayant été entièrement annulée par la baisse constatée aux États-Unis.
- Aux États-Unis, John Hancock s'est classé au premier rang pour ce qui est des souscriptions d'assurance individuelle au cours des trois dernières années et au premier rang en matière de souscriptions d'assurance soins de longue durée pour une deuxième année d'affilée en 2008. Comme sur l'ensemble du marché, les souscriptions d'assurance vie ont chuté de 43 % au cours du trimestre, et les souscriptions d'assurance soins de longue durée ont reculé de 22 %. Les souscriptions d'assurance vie universelle et d'assurance soins de longue durée individuelle ont diminué en raison du fait que le ralentissement économique a poussé les consommateurs à remettre à plus tard certaines décisions financières. Cependant, dans l'ensemble, les primes ont été conformes à celles de l'exercice précédent, ce qui reflète la croissance des contrats en vigueur.
- Au Canada, la croissance globale est attribuable à la hausse de 27 % des souscriptions d'assurance collective, qui a permis d'effacer la diminution de 7 % des souscriptions d'assurance vie individuelle par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. La croissance des souscriptions d'assurance collective est principalement attribuable à la progression des contrats de taille importante, et l'expansion de la capacité de distribution s'est aussi traduite par une augmentation des souscriptions dans le secteur des petites entreprises.
- En Asie, l'ensemble des souscriptions a augmenté de 14 % en un an, la forte progression des souscriptions au Japon et dans les autres régions d'Asie ayant complètement compensé la diminution des souscriptions à Hong Kong. Au Japon, les souscriptions ont bondi de 45 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, grâce à la popularité soutenue des nouveaux produits d'assurance offerts sur ce marché. Les souscriptions de la Chine, de l'Indonésie et de Singapour réunies ont augmenté de 7 %, en raison de l'expansion de la plateforme de distribution en Chine, d'une hausse de la popularité des produits d'assurance au détriment des produits de gestion de patrimoine en Indonésie et du lancement de nouveaux produits à Singapour.

Gestion de patrimoine

- Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine ont diminué de 17 % au cours du trimestre par rapport à la même période de l'exercice précédent, la forte croissance des souscriptions de produits à revenu fixe aux États-Unis et au Canada ayant été entièrement annulée par la baisse des souscriptions de produits à revenu variable partout dans le monde.
- Aux États-Unis, les souscriptions de produits à revenu fixe ont fait un bond de 91 % par rapport au premier trimestre de 2008, car les investisseurs, inquiétés par la volatilité des marchés des actions et la situation du crédit, ont délaissé les actions et cherché refuge dans les produits à revenu fixe émis par des sociétés de premier ordre. Cette hausse a toutefois été entièrement effacée par le ralentissement des activités dans les secteurs de la gestion d'actifs et des rentes à capital variable. Conformément à la tendance générale, ces reculs ont été causés par la volatilité continue des marchés des actions et l'incertitude économique.
- Au Canada, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine individuels ont augmenté de 20 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, la hausse des souscriptions de produits à revenu fixe ayant compensé la baisse des souscriptions dans les secteurs des fonds distincts et des fonds communs de placement. Les souscriptions de régimes collectifs se sont accrues de plus de 300 % en raison de l'augmentation des régimes de retraite à cotisations déterminées de taille importante et de la hausse des souscriptions de régimes d'actionnariat. Le volume des prêts bancaires a en outre progressé de 7 % par rapport au même trimestre de 2008, grâce à l'expansion de la distribution et à l'intensification des activités des conseillers de Placements Manuvie.

- En Asie, l'ensemble des souscriptions a diminué de 27 % par rapport à 2008, le ralentissement des activités à Hong Kong et au Japon ayant totalement éclipsé l'augmentation des souscriptions dans les autres régions d'Asie. En dépit de la turbulence des marchés, la conception de produits novateurs et l'expansion du réseau de distribution se sont poursuivies, ce qui a donné lieu au lancement d'un nouveau fonds en Indonésie et à l'élargissement de l'éventail des produits offerts par l'intermédiaire des banques au Japon.

Distinctions

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

- Le secteur des rentes de John Hancock a reçu le prix de la meilleure campagne publicitaire de services financiers intégrés décerné par la *Web Marketing Association* pour sa campagne intitulée *Advisor of Choice*, et a aussi obtenu le prix du meilleur service en 2008 de DALBAR pour la qualité de son soutien aux conseillers financiers.
- Au Canada, les relevés des contrats d'assurance vie universelle de la Financière Manuvie ont été classés au premier rang de tout le secteur des services financiers selon un sondage effectué par DALBAR Inc., les relevés d'aucune autre société n'ayant obtenu la note « Excellent ». Cette distinction témoigne de la détermination de Manuvie à fournir à ses clients des renseignements les aidant à comprendre les dispositions de leur contrat afin qu'ils puissent mieux gérer leurs couvertures avec le concours de leur conseiller.
- Gestion des placements mondiaux MFC et Manulife Vietnam Fund Management ont remporté deux prix lors de la sixième remise annuelle des prix Asia Asset Management Awards. Gestion des placements mondiaux (GPM) MFC (Asie) a remporté le prix de la catégorie « Prix régionaux/Leadership en gestion de fonds » et Manulife Vietnam Fund Management (The Manulife Progressive Fund) s'est distinguée dans la catégorie « Produit le plus innovateur – Vietnam ».
- Le Japan Growth Fund de Gestion des placements mondiaux MFC a obtenu un prix Lipper pour la quatrième fois. Le Manulife Global Fund–Japan Growth Fund a été reconnu comme le meilleur fonds sur 10 ans au chapitre des actions de sociétés japonaises à grande capitalisation lors de la remise des prix Lipper à Hong Kong. Le Japan Growth Fund de Manuvie, lancé en 1987, a obtenu le meilleur rendement sur 10 ans dans sa catégorie, suivant la progression de l'indice de référence Nikkei 225.
- Selon le rapport sur la compétitivité des sociétés d'assurance vie en Chine, Manulife-Sinochem se classe au premier rang parmi les coentreprises d'assurance étrangères de la Chine. Ce rapport, publié par le *21st Century Business Herald*, a placé Manulife-Sinochem au premier rang parmi les coentreprises d'assurance étrangères en Chine et au septième rang parmi toutes les sociétés d'assurance vie de la Chine.

RAPPORT DE GESTION

POINTS SAILLANTS FINANCIERS

(non vérifiés)

	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (M\$ CA)	(1 068)	(1 870)	869
Bénéfice (perte) dilué(e) par action ordinaire (\$ CA)	(0,67)	(1,24)	0,57
Rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (% , annualisé)	(16,2)	(28,6)	15,1

Primes et dépôts (M\$ CA)	19 301	19 493	19 474
Fonds gérés (G\$ CA)	405,3	404,5	400,1
Capital (G\$ CA)	30,3	30,9	28,2

Bénéfice net (perte nette)

La Société a enregistré au premier trimestre une perte nette imputable aux actionnaires de 1 068 millions de dollars en raison des charges découlant de la baisse continue des marchés mondiaux des actions (1 401 millions de dollars), des pertes latentes sur les placements alternatifs (277 millions de dollars) et des dépréciations et déclassements de créances (193 millions de dollars). Le bénéfice net attribuable aux actionnaires au premier trimestre de 2008 s'est élevé à 869 millions de dollars et tient compte de pertes liées aux marchés des actions de 265 millions de dollars ainsi que d'importants gains réalisés sur les placements.

La baisse continue des marchés des actions, surtout pendant les deux premiers mois du trimestre, s'est traduite par des charges de 1 401 millions de dollars réparties comme suit : 1 146 millions de dollars au titre des garanties des produits à revenu variable, 128 millions de dollars au titre des dépréciations durables d'actions dans le secteur Services généraux et autres, 63 millions de dollars au titre des placements en actions servant de soutien aux provisions mathématiques non rajustées en fonction des résultats techniques et 64 millions de dollars au titre de la réduction des revenus d'honoraires futurs capitalisés provenant des contrats d'assurance vie universelle à capital variable et d'autres revenus d'honoraires. En outre, la chute des marchés au cours des douze derniers mois a provoqué une diminution des revenus d'honoraires d'environ 108 millions de dollars, et ce, même en tenant compte des nouveaux dépôts nets. Le ralentissement économique a aussi eu une incidence défavorable sur la juste valeur de nos actifs immobiliers commerciaux et de nos placements dans des sociétés privées ainsi que sur la qualité du crédit de notre portefeuille de titres à revenu fixe. Cette diminution des justes valeurs a entraîné une hausse des provisions techniques de 277 millions de dollars. Les dépréciations de créances au cours du trimestre se sont chiffrées à 121 millions de dollars et les provisions techniques ont été augmentées de 72 millions de dollars par suite du déclassement des créances de notre portefeuille de titres à revenu fixe.

En plus des éléments précités liés à l'évolution des marchés, deux autres éléments associés principalement au secteur des rentes à capital variable du Japon et se faisant en bonne partie contreponds ont été constatés : une charge de 268 millions de dollars découlant des modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles et un gain fiscal de 208 millions de dollars.

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

La perte enregistrée au premier trimestre équivaut à une perte par action ordinaire de 0,67 \$ et à un rendement négatif des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires de 16,2 %, comparativement à un bénéfice par action ordinaire de 0,57 \$ et un rendement positif des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires de 15,1 % au trimestre terminé le 31 mars 2008. 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 10.)

Primes et dépôts

Les primes et dépôts se sont chiffrés à 19,3 milliards de dollars au premier trimestre de 2009, contre 19,5 milliards de dollars au même trimestre de l'exercice précédent. Les primes ont augmenté de 20 % en devises constantes grâce à la vigueur des souscriptions de produits à revenu fixe tant au Canada qu'aux États-Unis et à la croissance des contrats d'assurance en vigueur. Les dépôts ont diminué de 28 % en devises constantes en raison de la baisse des sommes déposées dans les contrats de rente à capital variable, dans les fonds communs de placement et dans les comptes institutionnels.

Fonds gérés

Au 31 mars 2009, le total des fonds gérés s'élevait à 405,3 milliards de dollars, une hausse par rapport au total de 400,1 milliards de dollars inscrit le 31 mars 2008. L'augmentation de 57,4 milliards de dollars attribuable à la fluctuation du change et la hausse de 21,8 milliards de dollars des flux de trésorerie provenant des titulaires de contrats ont été presque totalement annulées par la dépréciation des marchés.

Capital

Le capital total s'élevait à 30,3 milliards de dollars au 31 mars 2009, soit 2,1 milliards de dollars de plus que les 28,2 milliards de dollars constatés au 31 mars 2008. L'augmentation du capital est attribuable à l'émission de 2 275 millions de dollars d'actions ordinaires au quatrième trimestre de 2008, à l'émission de 450 millions de dollars d'actions privilégiées pendant le trimestre et à l'affaiblissement du dollar canadien à hauteur de 3 941 millions de dollars. Cette augmentation a toutefois été réduite de 4 469 millions de dollars, en raison de pertes nettes de 1 435 millions de dollars, de pertes latentes sur les titres disponibles à la vente de 1 227 millions de dollars, du rachat d'actions au cours du deuxième et du troisième trimestre de 2008 au prix de 223 millions de dollars et du versement de 1 584 millions de dollars en dividendes au cours des douze derniers mois.

La suffisance du capital réglementaire est principalement gérée au niveau des sociétés en exploitation dans le domaine de l'assurance (La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers ») et John Hancock Life Insurance Company (« JHLICO »)). Le ratio du montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (« MPRCE ») s'établissait à 228 % au 31 mars 2009, une augmentation de 30 points par rapport au ratio de 198 % au 31 mars 2008. L'augmentation du ratio, attribuable à l'injection de capitaux découlant des activités de mobilisation de capitaux de la SFM et de la nouvelle convention de réassurance de Manufacturers qui porte sur de l'assurance collective, a plus que contrebalancé l'incidence des garanties des fonds distincts sur le bénéfice et les fonds propres. Le ratio des fonds propres axés sur le risque de JHLICO, qui est calculé annuellement, s'élevait à 405 % à la clôture de l'exercice.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION PAR DIVISION

Le ralentissement économique et la volatilité des marchés ont provoqué des pertes dans toutes les divisions, sauf dans les divisions Réassurance et Asie et Japon. Les résultats positifs de la division Asie et Japon sont principalement attribuables au gain fiscal mentionné plus haut. Les charges relatives aux garanties des fonds distincts, les pertes latentes sur les placements alternatifs, les provisions pour dépréciations futures des créances et l'accroissement des provisions techniques attribuable au déclassement des créances, éléments dont l'importance a été établie plus haut, ont éclipsé les autres résultats commerciaux.

Assurance – É.-U.

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	(92)	36	209
Primes et dépôts (en millions)	1 893	2 106	1 554
Fonds gérés (en milliards)	71,0	70,3	58,7

<i>Dollars américains</i>	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	(74)	30	208
Primes et dépôts (en millions)	1 520	1 739	1 548
Fonds gérés (en milliards)	56,3	57,4	57,1

L'Assurance – É.-U. a inscrit une perte de 74 millions de dollars américains au premier trimestre de 2009, comparativement à un bénéfice de 208 millions de dollars américains au même trimestre de l'exercice précédent. Ce résultat est principalement attribuable au rendement défavorable des placements.

Les primes et dépôts se sont chiffrés à 1,5 milliard de dollars américains, un recul de 2 % par rapport au premier trimestre de 2008 découlant de la diminution des souscriptions, en partie contrebalancée par la croissance des primes des contrats en vigueur.

Les fonds gérés s'établissaient à 56,3 milliards de dollars américains au 31 mars 2009, une baisse de 1 % par rapport à un an plus tôt, la croissance des affaires 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.

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	(629)	(1 314)	149
Primes et dépôts (en millions)	8 660	9 217	9 180
Fonds gérés (en milliards)	164,1	163,9	173,8

<i>Dollars américains</i>	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	(505)	(1 085)	148
Primes et dépôts (en millions)	6 952	7 606	9 142
Fonds gérés (en milliards)	130,2	133,9	169,1

La Gestion de patrimoine – É.-U. a inscrit une perte de 505 millions de dollars américains au premier trimestre de 2009, comparativement à un bénéfice de 148 millions de dollars américains au même trimestre de l'exercice précédent. Le bénéfice a diminué en raison de l'augmentation des provisions pour garanties des fonds distincts, de la baisse des revenus d'honoraires provenant de fonds gérés moins importants et du rendement défavorable des placements. Un avantage fiscal de 32 millions de dollars américains a été constaté au cours du trimestre, la révision de certaines décisions fiscales ayant eu une issue favorable.

Les primes et dépôts se sont chiffrés à 7,0 milliards de dollars américains, un recul de 24 % par rapport aux 9,1 milliards de dollars américains inscrits au premier trimestre de 2008. La baisse des souscriptions dans le secteur des rentes à capital variable de John Hancock et de la gestion d'actifs de John Hancock, provoquée par le ralentissement de l'économie et la chute des marchés des actions, a été partiellement compensée par l'augmentation des souscriptions dans le secteur des produits à revenu fixe de John Hancock.

Les fonds gérés se sont établis à 130,2 milliards de dollars américains, une diminution de 23 % par rapport aux 169,1 milliards de dollars américains constatés le 31 mars 2008. Cette chute s'explique par l'affaiblissement des marchés des actions ainsi que par des échéances programmées de 3,1 milliards de dollars américains dans le secteur des produits à revenu fixe au cours des douze derniers mois. Ces éléments défavorables ont été en partie compensés par des flux de trésorerie nets de 7,1 milliards de dollars américains provenant des titulaires de contrats dans les secteurs des rentes à capital variable et de la gestion d'actifs.

Division canadienne

Dollars canadiens	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	(88)	(13)	254
Primes et dépôts (en millions)	4 430	4 505	3 990
Fonds gérés (en milliards)	83,8	82,3	85,8

La Division canadienne a inscrit une perte de 88 millions de dollars au premier trimestre de 2009, comparativement à un bénéfice de 254 millions de dollars au même trimestre de l'exercice précédent. La perte du trimestre est surtout attribuable aux répercussions de la dégradation des marchés des actions sur les provisions pour garanties des fonds distincts et au rendement défavorable des placements. Le taux de mortalité ayant augmenté dans tous les segments des activités d'assurance, les résultats techniques ont été moins favorables qu'en 2008 et ont éclipsé les gains réalisés grâce à la croissance des activités.

Les primes et dépôts du trimestre se sont chiffrés à 4,4 milliards de dollars, une hausse de 11 % par rapport à 4,0 milliards de dollars au premier trimestre de 2008. Les primes du fonds général ont bondi de plus de 30 % grâce à la hausse des souscriptions de produits de gestion de patrimoine à revenu fixe, les consommateurs ayant privilégié ce type de produit dans le but de se prémunir contre la volatilité continue des marchés, ainsi qu'à la croissance des activités d'assurance. Les dépôts dans les produits à revenu variable ont diminué de 5 %, les fortes souscriptions du secteur Solutions Épargne et retraite collectives ayant été entièrement annulées par la décroissance des ventes dans les secteurs des contrats individuels de fonds distincts et de fonds communs de placement.

Les fonds gérés ont reculé de 2 %, soit 2,0 milliards de dollars, pour totaliser 83,8 milliards de dollars au 31 mars 2009. La chute des marchés des actions au cours des douze derniers mois a eu une plus grande incidence que l'augmentation nette des souscriptions et la progression de 30 % des placements de la Banque Manuvie résultant de la croissance soutenue des créances hypothécaires liées au compte Manuvie Un.

Division Asie et Japon

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	146	(440)	186
Primes et dépôts (en millions)	2 846	2 320	2 670
Fonds gérés (en milliards)	53,6	50,0	44,6

<i>Dollars américains</i>	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	118	(363)	186
Primes et dépôts (en millions)	2 286	1 913	2 658
Fonds gérés (en milliards)	42,5	40,8	43,4

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la division Asie et Japon au premier trimestre de 2009 a été de 118 millions de dollars américains, contre 186 millions de dollars américains au même trimestre de l'exercice précédent. La hausse des coûts liés aux garanties des fonds distincts au Japon et la diminution des revenus d'honoraires tirés des activités de gestion de patrimoine ont été quelque peu compensées par un gain fiscal lié aux rentes à capital variable.

Les primes et dépôts du trimestre se sont chiffrés à 2,3 milliards de dollars américains, un recul de 14 % par rapport aux 2,7 milliards de dollars américains inscrits au premier trimestre de 2008. La réduction des dépôts dans les contrats de rente à capital variable au Japon a été en partie contrebalancée par une progression de 4 % des primes d'assurance résultant de la croissance des contrats en vigueur et du lancement de nouveaux produits, et par l'augmentation des souscriptions de fonds communs de placement réalisées par la société de gestion d'actifs acquise récemment à Taïwan.

Les fonds gérés ont reculé de 2 %, soit 0,9 milliard de dollars américains, pour s'établir à 42,5 milliards de dollars américains au 31 mars 2009. Les flux de trésorerie nets provenant des titulaires de contrats, totalisant 5,0 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

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	59	(14)	73
Primes (en millions)	285	273	259

<i>Dollars américains</i>	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux actionnaires (en millions)	48	(11)	73
Primes (en millions)	229	225	258

Le bénéfice net de la Division de réassurance au premier trimestre de 2009 a été de 48 millions de dollars américains, un recul de 25 millions de dollars américains par rapport au bénéfice net de 73 millions de dollars américains dégagé au même trimestre de l'exercice précédent. Cette baisse s'explique par le rendement défavorable des placements et par le fait qu'un gain réalisé en 2008 à la suite de la révision des projections relatives aux primes à recevoir ne s'est pas répété. La baisse a été freinée par l'amélioration des résultats techniques dans le secteur de la réassurance vie. L'augmentation des provisions pour garanties des fonds distincts a aussi nui aux résultats du trimestre.

Les primes du trimestre se sont chiffrées à 229 millions de dollars américains, une baisse de 11 % par rapport aux 258 millions de dollars américains inscrits au premier trimestre de 2008. Cette diminution est

due en grande partie à l'incidence de l'affaiblissement de l'euro par rapport au dollar américain sur les primes de l'International Group Program ainsi qu'à la réduction des volumes. Les primes de réassurance vie, compte non tenu du rajustement précité qui a été effectué en 2008, ont augmenté en raison de l'ancienneté du portefeuille de contrats.

Services généraux et autres

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T1 09	T4 08	T1 08
Perte nette imputable aux actionnaires (millions)	(464)	(125)	(2)
Fonds gérés (en milliards)	30,1	35,0	34,7

Les Services généraux et autres comprennent le bénéfice sur le capital résiduel excédentaire (actifs auxquels est adossé le capital, déduction faite des sommes affectées aux divisions d'exploitation), les modifications des méthodes et hypothèses actuarielles, les services externes de gestion de placements de la Division des placements 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 464 millions de dollars au premier trimestre de 2009, comparativement à une perte de 2 millions de dollars au même trimestre de l'exercice précédent. Les résultats du trimestre incluent une charge de 268 millions de dollars découlant des modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles et des dépréciations durables des actions de 128 millions de dollars. Les résultats du premier trimestre de 2008 incluaient des gains réalisés sur les actions de 72 millions de dollars.

Les fonds gérés ont diminué de 13 %, soit 4,6 milliards de dollars, pour s'établir à 30,1 milliards de dollars au 31 mars 2009. Cette baisse, largement attribuable à la dévalorisation des portefeuilles d'actions et d'obligations, à l'accroissement des actifs affectés aux divisions d'exploitation et au versement de dividendes, a été freinée par le raffermissement du dollar américain et par les sommes reçues dans le cadre de l'emprunt de cinq ans et de l'émission d'actions au cours des douze derniers mois.

Éventualités fiscales

La Société a investi dans des contrats de baux adossés et a constitué des provisions pour parer à l'annulation éventuelle du traitement fiscal et pour régler les intérêts exigibles sur les impôts en souffrance. Nous croyons toujours que les déductions dont 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 contrats de baux adossés sont annulés, le montant maximal à payer, intérêts compris, correspondrait à un supplément de 285 millions de dollars américains au 31 mars 2009, 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 porteurs d'actions ordinaires, les primes et dépôts et les fonds gérés. Les mesures financières non conformes aux PCGR ne sont pas définies dans les PCGR; on ne peut donc pas les comparer aux mesures semblables utilisées par d'autres émetteurs.

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. 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 mars 2009, les fonds gérés par la Financière Manuvie et ses filiales se chiffraient à 405,3 milliards de dollars canadiens (321,7 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 premier trimestre le 7 mai 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 7 mai 2009 jusqu'au 21 mai 2009 en appelant au 416 695-5800 ou au 1 800 408-3053 (code 3274826#).

La conférence téléphonique sera aussi diffusée en direct sur le site Web de Manuvie à compter de 14 heures (HE) le 7 mai 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 premier trimestre de 2009 sont aussi disponibles sur le site Web de 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 », « probable », « 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), 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, la concurrence et les

regroupements de sociétés, les changements apportés aux lois et à la réglementation, 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, la capacité à mettre à exécution des stratégies de couverture efficaces, les litiges, la capacité à adapter les produits et services pour suivre l'évolution du marché, 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 des systèmes 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 mars et pour les trimestres terminés à ces dates		
	2009	2008	Variation (%)
Bénéfice net (perte nette)	(1,071) \$	861 \$	-
Perte imputée aux titulaires de contrats avec participation	3	8	(63)
Bénéfice net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	(1,068) \$	869 \$	-
Dividendes sur actions privilégiées	(7)	(7)	-
Bénéfice net attribuable (perte nette imputable) aux porteurs d'actions ordinaires	(1,075) \$	862 \$	-
Primes et dépôts :			
Assurance vie et assurance maladie	4,278 \$	3,679 \$	16
Rentes et régimes de retraite	2,694	1,321	104
Fonds distincts	8,259	9,197	(10)
Fonds communs de placement	2,096	2,812	(25)
Comptes de placement autogérés institutionnels	1,181	1,696	(30)
Équivalents primes pour SAS	669	633	6
Autres fonds	124	136	(9)
Total des primes et dépôts	19,301 \$	19,474 \$	(1)
Fonds gérés :			
Fonds général	191,132 \$	165 661 \$	15
Fonds distincts	163,816	174,633	(6)
Comptes de placement autogérés institutionnels	20,798	20,848	-
Fonds communs de placement	24,001	32,146	(25)
Autres fonds	5,597	6,846	(18)
Total des fonds gérés	405,344 \$	400,134 \$	1
Capital :			
Passifs liés aux actions privilégiées et aux instruments de capitaux propres admissibles	3,139 \$	3,029 \$	4
Participation minoritaire dans des filiales	222	162	37
Avoir			
Avoir des titulaires de contrats avec participation	59	74	(20)
Capitaux propres			
Actions privilégiées	1,080	638	69
Actions ordinaires	16,177	13,972	16
Surplus d'apport	161	148	9
Bénéfices non répartis ¹	11,356	14,527	(22)
Cumul des autres éléments du résultat étendu sur les titres disponibles à la vente et conversion de l'investissement net dans des établissements étrangers	(1,939)	(4,353)	(55)
Total du capital	30,255 \$	28,197 \$	7
Principales mesures clés du rendement :			
Résultat de base par action ordinaire	(0.67) \$	0.57 \$	
Résultat dilué par action ordinaire	(0.67) \$	0.57 \$	
Rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (annualisé) ²	(16.2) %	15.1 %	
Valeur comptable par action ordinaire	15.81 \$	16.17 \$	
Actions ordinaires en circulation (en millions)			
À la fin de la période	1,611	1,497	
Moyenne pondérée - de base	1,610	1,498	
Moyenne pondérée - diluée	1,610	1,509	

¹ Le solde d'ouverture des bénéfices non répartis au 1^{er} janvier 2008 a subi une réduction de 229 millions de dollars liée à la sous-évaluation des provisions mathématiques et des charges d'impôts futurs principalement au cours des périodes antérieures à la fusion avec Jonh Hancock Financial Services Inc. en avril 2004.

² Le rendement des capitaux propres attribuable aux porteurs d'actions ordinaires correspond au bénéfice net attribuable (à la perte nette imputable) aux porteurs d'actions ordinaires divisé(e) 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 mars	
	2009	2008
Produits		
Primes	6,972 \$	5,000 \$
Revenus de placements		
Revenus de placements	1,837	2,328
Pertes réalisées et latentes sur les actifs qui servent de soutien aux provisions mathématiques et aux billets de consommation	(2,103)	(703)
Autres produits	1,293	1,343
Total des produits	7,999 \$	7,968 \$
Prestations et charges		
Aux titulaires de contrats et bénéficiaires		
Sinistres survenus	1,835 \$	1,520 \$
Rachats et capitaux échus	2,591	1,844
Arrérages échus	882	758
Participation aux excédents et bonifications	420	342
Transferts nets aux fonds distincts	636	358
Variation des provisions techniques ¹	1,329	(506)
Frais généraux	924	864
Frais de gestion des placements	232	231
Commissions	978	1,031
Intérêts débiteurs	218	305
Taxes sur primes	73	68
Participation minoritaire dans des filiales	8	2
Total des prestations et charges	10,126 \$	6,817 \$
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices	(2,127) \$	1,151 \$
Impôts sur les bénéfices	1,056	(290)
Bénéfice net (perte nette)	(1,071) \$	861 \$
Perte imputée aux titulaires de contrats avec participation	3	8
Bénéfice net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	(1,068) \$	869 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(7)	(7)
Bénéfice net attribuable (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires	(1,075) \$	862 \$
Résultat de base par action ordinaire	(0.67) \$	0.57 \$
Résultat dilué par action ordinaire	(0.67) \$	0.57 \$

¹ Compte tenu de l'incidence des échéances programmées des produits à revenu fixe offerts aux clients institutionnels de John Hancock à hauteur de 1,2 milliard de dollars au T1 2009 et de 0,5 milliard de dollars au T1 2008.

Bilans consolidés

(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)

Actif	Aux 31 mars	
	2009 ¹	2008 ¹
Placements		
Encaisse et titres à court terme	18,062 \$	11,512 \$
Titres		
Obligations	84,295	75,213
Actions	7,946	11,236
Prêts		
Créances hypothécaires	31,795	27,165
Placements privés	26,235	22,123
Avances sur contrat	7,746	6,129
Prêts bancaires	2,439	2,238
Immeubles	6,491	5,248
Autres placements	6,123	4,797
Total des placements	191,132 \$	165,661 \$
Autres actifs		
Revenus de placements à recevoir	1,792 \$	1,509 \$
Primes arriérées	751	686
Écart d'acquisition	8,055	6,946
Actifs incorporels	2,160	1,841
Dérivés	6,590	2,809
Divers	3,575	2,701
Total des autres actifs	22,923 \$	16,492 \$
Total de l'actif	214,055 \$	182,153 \$
Actif net des fonds distincts	164,464 \$	175,248 \$
Passif et avoir		
Provisions mathématiques	150,162 \$	128,092 \$
Gains nets réalisés différés	120	112
Dépôts bancaires	13,481	10,578
Billets de consommation	1,642	2,038
Dette à long terme	3,602	1,836
Passif d'impôts futurs	1,413	2,630
Dérivés	5,657	2,671
Autres passifs	7,461	6,085
	183,538 \$	154,042 \$
Passifs liés aux actions privilégiées et aux instruments de capitaux propres	3,683	3,029
Participation minoritaire dans des filiales	222	162
Avoir		
Avoir des titulaires de contrats avec participation	59	74
Capitaux propres		
Actions privilégiées	1,080	638
Actions ordinaires	16,177	13,972
Surplus d'apport	161	148
Bénéfices non répartis	11,356	14,527
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(2,221)	(4,439)
Total de l'avoir	26,612 \$	24,920 \$
Total du passif et de l'avoir	214,055 \$	182,153 \$
Passif net des fonds distincts	164,464 \$	175,248 \$

Notes afférentes aux états financiers consolidés abrégés

(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)

Note 1 : Information par division

	Trimestre terminé le 31 mars 2009							Total
	Assurance É.-U.	Gestion de patrimoine É.-U.	Division canadienne	Division Asie et Japon	Division de réassurance	Services généraux et autres		
Primes et dépôts								
Fonds général	1,535 \$	2,057 \$	2,112 \$	983 \$	285 \$	-	6,972 \$	
Fonds distincts	358	5,092	1,552	1,251	-	6	8,259	
Fonds communs de placement	-	1,387	97	612	-	-	2,096	
Comptes de placement autogérés institutionnels	-	-	-	-	-	1,181	1,181	
Équivalents primes pour SAS	-	-	669	-	-	-	669	
Autres fonds	-	124	-	-	-	-	124	
Total	1,893 \$	8,660 \$	4,430 \$	2,846 \$	285 \$	1,187 \$	19,301 \$	
Bénéfice net (perte nette)	(92) \$	(629) \$	(87) \$	142 \$	59 \$	(464) \$	(1,071) \$	

	Au 31 mars 2009						
Fonds général	60,969 \$	41,829 \$	53,711 \$	25,633 \$	2,776 \$	6,214 \$	191,132 \$
Fonds distincts	10,008	98,918	27,879	23,923	-	3,088	163,816
Comptes de placement autogérés institutionnels	-	-	-	-	-	20,798	20,798
Fonds communs de placement	-	20,223	2,244	1,534	-	-	24,001
Autres fonds	-	3,087	-	2,510	-	-	5,597
Total	70,977 \$	164,057 \$	83,834 \$	53,600 \$	2,776 \$	30,100 \$	405,344 \$

	Trimestre terminé le 31 mars 2008							Total
	Assurance É.-U.	Gestion de patrimoine É.-U.	Division canadienne	Division Asie et Japon	Division de réassurance	Services généraux et autres		
Primes et dépôts								
Fonds général	1,263 \$	1,110 \$	1,611 \$	757 \$	259 \$	-	5,000 \$	
Fonds distincts	291	5,510	1,587	1,684	-	125	9,197	
Fonds communs de placement	-	2,424	159	229	-	-	2,812	
Comptes de placement autogérés institutionnels	-	-	-	-	-	1,696	1,696	
Équivalents primes pour SAS	-	-	633	-	-	-	633	
Autres fonds	-	136	-	-	-	-	136	
Total	1,554 \$	9,180 \$	3,990 \$	2,670 \$	259 \$	1,821.00 \$	19,474 \$	
Bénéfice net (perte nette)	209 \$	149 \$	253 \$	179 \$	73 \$	(2) \$	861 \$	

	Au 31 mars 2008						
Fonds général	47,688 \$	35,339 \$	51,495 \$	17,475 \$	2,513 \$	11,151 \$	165,661 \$
Fonds distincts	11,051	107,643	31,123	22,105	-	2,711	174,633
Comptes de placement autogérés institutionnels	-	-	-	-	-	20,848	20,848
Fonds communs de placement	-	27,167	3,161	1,818	-	-	32,146
Autres fonds	-	3,640	-	3,206	-	-	6,846
Total	58,739 \$	173,789 \$	85,779 \$	44,604 \$	2,513 \$	34,710 \$	400,134 \$

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.