

# Faits saillants financiers pour 2007

L'Ordre Indépendant  
des Forestiers

Exercice terminé  
le 31 décembre 2007

# 2007 : une année phare pour Foresters

Au cours de l'exercice écoulé, Foresters a démontré la promesse et le potentiel qu'il représente en atteignant des records de ventes et en exerçant un puissant impact communautaire, tout en édifiant une base solide pour l'avenir.



## Vue d'ensemble de nos affaires

La performance financière de Foresters au cours du dernier exercice a été extrêmement positive dans l'ensemble de ses opérations.

En Amérique du Nord, les ventes de produits d'assurance vie de Foresters se sont élevées à 38 millions de dollars, soit trois fois plus qu'en 2006, tandis qu'au Royaume-Uni, les ventes de produits d'assurance vie et de placements ont augmenté de 11 pour cent.

Ces augmentations impressionnantes ont été le résultat d'un développement de produits et d'un marketing novateurs, d'une poursuite de l'expansion de notre réseau de distribution nord-américain et d'une approche du marketing extrêmement bien ciblée au Royaume-Uni.

Au nombre des points forts financiers pour l'exercice, notons :

- un revenu net de 139 millions de dollars;
- un revenu de placement net de 378 millions de dollars;
- un actif total de 5,4 milliards de dollars reflétant l'impact des fluctuations des taux de change;
- un excédent total de 1,4 milliard de dollars pour Foresters;
- des ratios de solvabilité toujours aussi forts dans nos trois pays membres;
- la confirmation de la cote « A » (Excellent)<sup>1</sup> octroyée à Foresters par A.M. Best.

Au cours de l'exercice écoulé, Foresters a versé ou crédité à ses membres 341 millions de dollars en prestations aux titulaires de certificat. Ce total comprenait 107 millions de dollars en indemnités en cas de décès, 210 millions de dollars en paiements de rachats de polices et de rentes, 20 millions de dollars en fonds transférés aux nouveaux produits de rentes et 4 millions de dollars en bénéfices de membres notamment des bourses d'études, des bénéfices du troisième âge, des bénéfices pour orphelins et d'autres bénéficiaires. Outre ces bénéficiaires, Foresters a également versé aux membres ou porté à leur crédit 40 millions de dollars en participations.

De façon significative, les frais d'exploitation de Foresters ont diminué de 18 millions de dollars par rapport aux niveaux atteints en 2006, malgré un investissement important dans l'acquisition de nouvelles entreprises commerciales et des technologies de l'information s'y rapportant, ainsi que de coûts liés au système de prestation des services.

## Développements organisationnels

Le dernier exercice a été marqué par plusieurs développements organisationnels importants qui accentueront encore davantage la promesse et le potentiel représentés par Foresters, lesquels comprennent :

- L'entente de Foresters avec Unité-Vie du Canada, au terme de laquelle Foresters fera l'acquisition d'Unité-Vie et Unité-Vie représentera Foresters sur le marché canadien. Unité-Vie est une mutuelle canadienne d'assurance vie avec 13,8 milliards de dollars en polices d'assurance actuellement en vigueur. Unité-Vie mène des activités au niveau national et a de fortes capacités de marketing, de développement de produits et de distribution et un historique de croissance exceptionnel. Une fois qu'elle aura été menée à terme, cette transaction

fournira à Foresters une base de croissance et de succès solide sur le marché canadien;

- La transition de la force de vente américaine de Foresters au statut indépendant avec le lancement, le 1<sup>er</sup> janvier 2007, de Foresters Financial Partners (FFP);
- Le dessaisissement réussi de Forester Health, branche santé de Foresters au Royaume-Uni, qui permet à notre succursale britannique de se concentrer sur ses importantes affaires d'assurance vie et de placements.

## Impact communautaire

En 2007, Foresters a poursuivi sa tradition de soutien aux familles et à leur communauté par un grand nombre de moyens. Par exemple :

- Foresters a effectué des investissements directs consentis dans des partenariats communautaires nationaux et locaux, du financement des sections et des bourses d'études, pour un total global de 17 millions de dollars;
- Aux termes du Programme d'enrichissement des membres de Foresters, une augmentation des prestations d'assurance a été consentie aux membres de longue date, pour une valeur de 21 millions de dollars;
- Les membres et les employés de Foresters dans les trois pays ont fait don de 950 000 heures de leur temps personnel en travaux de bénévolat pour aider plus de 400 organismes philanthropiques locaux, changeant ainsi la vie et créant le mieux-être de millions d'enfants et de leurs familles;
- Un secours aux sinistrés décisif a été fourni aux membres de Foresters touchés par les inondations record du Royaume-Uni et de la région du nord-ouest du Pacifique des États-Unis, et par les incendies dévastateurs de Californie;
- À titre de commanditaire fondateur qui prend à sa charge les frais du Radiothon de Réseau

Enfants-Santé, Foresters a aidé ce programme à recueillir 52 millions de dollars américains au bénéfice des hôpitaux pédiatriques de ce réseau dans toute l'Amérique du Nord en 2007. Ces 18 dernières années, Foresters a aidé à recueillir plus de 275 millions de dollars américains pour cette noble cause;

- Au Royaume-Uni, Foresters a recueilli un total de 1 million de dollars pour près de 100 organismes caritatifs notamment l'Association des hospices pour enfants et CLIC Sargent.

Nous avons également la fierté d'être devenus cette année le commanditaire fondateur de Réseau Enfants-Santé au Royaume-Uni, et de soutenir financièrement le programme de Radiothon et celui de « Champions » dans ce pays.

## Un regard vers l'avenir

Sur la base de la solidité de notre situation financière, de notre politique de placement prudente, des importants développements organisationnels de l'année écoulée et du puissant impact que nous continuons à exercer dans la communauté, nous sommes mieux positionnés que jamais pour tenir la promesse et réaliser le potentiel de notre organisation aussi bien que ceux de nos membres.

Je voudrais ici reconnaître la valeur de la participation de nos membres, employés et distributeurs, et les remercier de l'importante contribution qu'ils ont apportée au succès de Foresters en 2007. C'est avec enthousiasme et optimisme que nous abordons l'année qui se présente.

George Mohacci  
Président et chef de la direction

<sup>1</sup> Voir note à la page 11.

# Rapport de gestion

## Faits saillants financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Tous les montants indiqués sont en millions de dollars canadiens sauf indication contraire.

*Le rapport de gestion donne l'occasion de passer en revue et de souligner les activités opérationnelles, la performance financière et l'excédent affiché par Foresters pour la période échu au 31 décembre 2007.*

## Faits saillants

### Établissement de plans stratégiques

- Passage de la force de ventes américaine au modèle indépendant
- Lancement du projet de démutualisation par prise en charge d'Unité-Vie du Canada
- Succès continu des produits du Royaume-Uni connus sous le nom de « stakeholder products » qui répondent aux normes gouvernementales

### Résultats positifs obtenus

- Rendement de 9 pour cent sur l'excédent
- Cote « A » (Excellent) attribuée par A.M. Best pour la huitième année consécutive<sup>1</sup>
- Augmentation des assurances vie temporaires aux États-Unis de 389 pour cent
- Accroissement des ventes au Royaume-Uni d'année en année
- Subvention de 21 millions de dollars au Programme d'enrichissement des membres disponible en 2008 ou 2009

### Croissance positive dans le nombre de certificats

- Augmentation de 5 pour cent du nombre de certificats à la fois aux États-Unis et au Royaume-Uni

<sup>1</sup> Voir référence à la page 11.

### Généralités

Une proportion importante des activités de Foresters se conduit aux États-Unis, et le raffermissement continu du dollar canadien par rapport au dollar américain se répercute sur nos résultats en dollars canadiens. Le total de notre actif de 5,4 milliards de dollars aurait été supérieur de 807 millions de dollars, ou de 15 pour cent, si le dollar canadien ne s'était pas apprécié en 2007. En devises originales, l'actif total des trois pays où Foresters mène des activités a augmenté en 2007.

### Analyse du revenu

Bien que la performance des placements liés à l'excédent mondial de Foresters continue à avoir l'impact le plus important sur son revenu net, il est important de noter que ses opérations d'assurances ont elles aussi contribué positivement à son revenu net pour la première fois en plusieurs années.

Revenu net (en millions de dollars)	2007		2006	
États-Unis *	27	20 %	(52)	(157 %)
Royaume-Uni *	15	11 %	13	39 %
Canada *	6	4 %	4	12 %
	<b>48</b>	<b>35 %</b>	<b>(35)</b>	<b>(106 %)</b>
Excédent mondial	91	65 %	68	206 %
<b>Total</b>	<b>139</b>	<b>100 %</b>	<b>33</b>	<b>100 %</b>

\* ces chiffres comprennent les activités fraternelles et les activités d'assurance et l'excédent dans chaque pays.

Le revenu net pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007 s'élevait à 139 millions de dollars, soit un accroissement de 106 millions de dollars par rapport à 2006. Les principaux facteurs à l'origine de cet accroissement ont été les suivants :

- Une augmentation des reprises sur provisions techniques de 44 millions de dollars provenant des améliorations des hypothèses, méthodes et modèles actuariels.
- Une augmentation des bénéfices nets sur l'actif investi de 32 millions de dollars, dont 22 millions de dollars étaient le résultat du changement comptable relatif aux gains et aux pertes sur les actifs sous-tendant l'excédent;
- Une diminution des charges d'exploitation en 2007 de 28 millions de dollars, principalement en raison de l'abandon d'une force de vente américaine exclusive pour l'adoption d'un modèle totalement indépendant.

- 2 millions de dollars attribuables en grande partie à une rémunération moins importante des représentants et à d'autres éléments moins importants.

Le total des primes d'assurance vie et de rentes, de 383 millions de dollars, a été inférieur de 94 millions de dollars, ou de 20 pour cent par rapport à 2006. Cette baisse significative a été principalement attribuable aux facteurs suivants :

- Une baisse de 87 millions de dollars de ventes de rentes aux États-Unis.
  - 61 millions de dollars étaient dus à la réduction du niveau de remplacements des anciennes versions des produits de rentes de Foresters aux États-Unis par des produits de rentes mieux conçus.
- Une baisse des ventes de comptes de fonds fiduciaires pour enfants assignés par le Revenu (« CTF »), et
  - En 2006, le gouvernement du Royaume-Uni accordait des CTF aux enfants admissibles au Royaume-Uni remontant à septembre 2002, ce qui s'est soldé par une hausse des primes de 19 millions de dollars en 2006.
- Des réductions moindres des primes de rentes canadiennes, des primes isolées britanniques et des primes de santé britanniques ont contribué à hauteur de 15 millions de dollars à la baisse générale des primes.

Ces baisses ont été en partie compensées par les hausses suivantes :

- Un accroissement de 11 millions de dollars des primes d'assurance vie de première année, principalement sur des produits d'assurance vie temporaire aux États-Unis.
- Un accroissement de 16 millions de dollars du renouvellement des comptes d'épargne au Royaume-Uni.

Le revenu de placement qui s'est élevé à 378 millions de dollars était en baisse de 3 pour cent par rapport au niveau de 2006.

- Le revenu de placement sur les actifs sous-tendant les provisions techniques, largement compensé par rapport au changement de provisions techniques, comptait 45 millions de dollars de moins qu'en 2006 alors que l'impact positif des gains non réalisés des contrats de change à terme était plus que compensé par le déclin du marché des actions et des obligations américaines.

- Le revenu de placement des actifs sous-tendant l'excédent, qui a un impact direct sur le revenu net, a été de 32 millions de dollars de plus que l'année précédente, principalement en raison de gains réalisés sur la vente de titres.

Foresters n'a pas subi de pertes de crédits d'investissement.

Les prestations échues aux titulaires de certificat, soit 341 millions de dollars, ont connu une baisse de 19 pour cent, ou de 79 millions de dollars, par rapport à 2006, principalement pour les raisons suivantes :

- Un niveau plus élevé de remplacement d'anciens produits de rentes en 2006, tel que mentionné précédemment, a représenté 61 millions de dollars de la différence;
- Une réduction des prestations de décès et de rachat sur les produits d'assurance vie et de rentes américains et canadiens a compté pour 33 millions de dollars de cette baisse.

Ces réductions ont été compensées par un accroissement de 15 millions de dollars des prestations échues aux titulaires de certificat, largement dû à une augmentation des rachats liés à l'unité britannique.

L'investissement fraternel se compose du financement direct apporté au fonctionnement des sections, des partenariats communautaires, des bourses d'études, des parrainages et des dons caritatifs. L'investissement direct de Foresters dans les communautés de ses membres s'est élevé à 17 millions de dollars en 2007, ce qui correspond à l'année précédente.

### Nombre de certificats en vigueur

Le nombre de certificats en vigueur dans le monde entier a connu une hausse par rapport à l'exercice précédent, pour la première fois depuis longtemps.

Les statistiques sur les certificats depuis le début de l'exercice étaient les suivantes :

Décompte des certificats	2007	2006	% Augmentation (Diminution)
États-Unis	326 494	310 275	5 %
Royaume-Uni	204 337	193 713	5 %
Canada	79 949	83 582	(4 %)
<b>Total</b>	<b>610 780</b>	<b>587 570</b>	<b>4 %</b>

Malgré un accroissement du nombre de certificats, le nombre de membres votants a diminué de 753 000 à la fin de 2006 à 739 000 en 2007. Cette réduction a été causée par les décès, rachats et échéances et par le fait que les détenteurs de certificats CTF britanniques (maintenant plus de 50 000) ne deviennent des membres votants que lorsqu'ils ont atteint l'âge de 16 ans.

La valeur de certificats d'assurance en vigueur au niveau mondial a continué à s'accroître en

2007, passant de 20,0 milliards de dollars au 31 décembre 2006 à 20,6 milliards de dollars au 31 décembre 2007.

### Excédent

Excédent (millions de dollars)	Bénéfices non répartis	Cumul du résultat étendu	Excédent total
Solde au 31 décembre 2006	1 196	-	1 196
Changement de convention comptable	224	152	376
Revenu net	139	-	139
Autres éléments du résultat étendu	-	(295)	(295)
Solde au 31 décembre 2007	<b>1 559</b>	<b>(143)</b>	<b>1 416</b>

Le total de 1,4 milliard de dollars de l'excédent déclaré inclut des montants imputables à l'excédent général enregistré par l'entreprise dans chaque pays où elle mène des activités et à l'excédent mondial. Foresters utilise l'exigence de solvabilité canadienne et le montant minimum permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRCE) spécifiés par le Bureau du surintendant des institutions financières du Canada pour répartir l'excédent sur ses segments opérationnels dans chaque pays, jusqu'à 250 pour cent du MPRCE. Le seuil de 250 pour cent du MPRCE n'est pas une exigence réglementaire mais une répartition faite par la direction des montants en excédent du niveau permettant ainsi à chaque pays d'avoir un actif suffisant pour gérer ses opérations. Le compte de l'excédent mondial de Foresters représente l'excédent en surcroît par rapport au MPRCE, qui est de l'ordre de 250 pour cent, soutenu par 706 millions de dollars d'actifs investis. Le revenu de placement sur ces actifs donne à Foresters le revenu et les flux de trésorerie nécessaires au financement de ses activités d'assurance et de ses activités fraternelles.

L'excédent a connu une augmentation de 220 millions de dollars par rapport à l'année précédente.

- L'accroissement des bénéfices non répartis a été le fruit du changement des normes comptables et du revenu net au cours de l'exercice écoulé.
- Le cumul du résultat étendu de 152 millions de dollars a été établi le 1<sup>er</sup> janvier 2007 à la suite du changement des normes comptables et de la réduction de ce solde au cours de l'exercice et découle de ce qui suit :
  - 222 millions de dollars de pertes de change non réalisées par suite du raffermissement du dollar canadien;
  - 37 millions de dollars de pertes non réalisées sur des titres classés comme disponibles à la vente;
  - 36 millions de dollars sur la contrepassation de gains précédemment constatés sur la vente de titres classés comme disponibles à la vente.

Le rendement des capitaux propres de 9 pour cent pour la période terminée au 31 décembre 2007 affichait une amélioration de 6 pour cent par rapport à la même période l'année dernière.

## Nouvelles normes comptables adoptées en 2007

À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007, Foresters a adopté les nouvelles normes comptables canadiennes suivantes : Instruments financiers - comptabilisation et évaluation et Résultat étendu. Les changements liés à ces nouvelles normes se sont soldés par :

- un accroissement de 224 millions de dollars du solde d'ouverture des bénéfices non répartis principalement lié aux gains nets reportés après impôts sur les actifs sous-tendant l'excédent;
- un accroissement du solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat étendu de 152 millions de dollars;
- 123 millions de dollars se rapportant aux gains non réalisés nets d'impôts sur les actifs sous-tendant l'excédent et
- 29 millions de dollars représentant l'écart de change.

Ces changements ont été appliqués sur une base prospective et les résultats des exercices précédents n'ont pas été retraités en fonction de ces nouvelles normes.

Comme les chiffres des exercices précédents n'ont pas été retraités, la comparabilité des chiffres de placements nets s'en est trouvée compliquée. Aux termes des nouvelles normes, les gains et pertes non réalisés sur les actifs sous-tendant les fonds excédentaires ne sont pas constatés au titre du revenu net jusqu'à ce qu'ils soient réalisés lors de la vente de ces actifs, alors que tous les autres gains et pertes non réalisés et tous les autres gains et pertes réalisés figurent instantanément au chapitre des revenus. À l'exercice précédent, tous les gains et pertes non réalisés et réalisés ont été amortis dans les résultats sur un certain nombre d'années.

**Conseil  
d'adminis-  
tration**

W. Ross Walker  
*Président*  
Ontario, Canada

Bernard E. Bloom  
*Président fraternel  
international*  
Royaume-Uni

James R. Daugherty  
Arizona, États-Unis

William B. Foster  
Floride, États-Unis

Richard M. Freeborough  
Ontario, Canada

Patrick W. Kenny  
Connecticut, États-Unis

Kash Manchuk  
Ontario, Canada

Louise L. McCormick  
Connecticut, États-Unis

Barbara J. McDougall  
Ontario, Canada

Christopher H. McElvaine  
Ontario, Canada

John P. Meyerholz  
New Jersey, États-Unis

E. Irene Miles  
*Vice-présidente frater-  
nelle internationale*  
Arizona, États-Unis

George S. Mohacsi  
Ontario, Canada

David E. Morrison  
Manitoba, Canada

Glenn K. Reid  
Colombie-Britannique,  
Canada

**Équipe de  
direction**

George S. Mohacsi  
*Président et chef  
de la direction*

Euan Allison  
*Directeur général des  
opérations britanniques*

Sharon Giffen  
*Vice-présidente  
principale et actuaire  
en chef*

Lynn J. Haight  
*Chef des services  
financiers et dirigeante  
en chef des adhésions\**

Gail Johnson Morris  
*Vice-présidente  
principale  
Transition\**

Suanne M. Nielsen  
*Vice-présidente  
principale*

*Ressources humaines  
et communications  
avec les employés*

Christopher H.  
Pinkerton  
*Président  
des opérations  
américaines\**

Anthony W. Poole  
*Président  
des opérations  
canadiennes\*\**

*\* Nouveau titre depuis  
février 2008.*

*\*\* Acquisition  
d'Unité-Vie du Canada  
le 2 avril 2008.*

**Solvabilité**

La solidité financière est d'importance cruciale pour obtenir de nouveaux contrats, maintenir et développer des réseaux de distribution et fournir une base d'expansion et de croissance futures. La position forte de l'excédent de Foresters dépasse de beaucoup le niveau requis par les organismes de réglementation, et les taux de solvabilité définis par les organismes de réglementation locaux sont au-dessus des moyennes de ce secteur d'activités dans les trois pays où Foresters mène ses activités.

Solvabilité	Décembre 2007	Décembre 2006
<b>Canada – MPRCE</b>	<b>406 %</b>	391 %
<b>États-Unis – CR (agence)</b>	<b>405 %</b>	425 %
<b>États-Unis – CR (en fiducie)</b>	<b>287 %</b>	284 %
<b>Royaume-Uni – Ratio de l'actif libre</b>	<b>15 %</b>	16 %

MMPRCE – Montant minimum permanent requis pour le capital et l'excédent CR – Capital à risque

**Rendement par unité d'exploitation**

**États-Unis**

Les activités de Foresters aux États-Unis ont représenté 45 pour cent des primes de Foresters émises dans le monde en 2007, par rapport à 53 pour cent en 2006.

**Produits exclusifs principaux**

Protection	Investissement	Bénéfices de membre
Vie entière	Rente différée	Bourses d'études sur concours et bourses pour orphelins
Vie universelle	Rente immédiate	Bénéfice de membre en cas de décès parental
Assurance temporaire	Rente indexée sur les actions	Bénéfice en cas de maladie en phase terminale
		Bénéfice en cas de maladie grave
		Secours mutuel

Les ventes d'assurances vie temporaires étaient de 389 pour cent de plus qu'à la même période l'année dernière, alors que les ventes de produits d'assurance vie entière et d'assurance vie universelle étaient plus basses qu'à la même période l'année passée, de 78 pour cent et 19 pour cent respectivement.

Le point marquant de 2007 a été la mise en œuvre d'un changement important du modèle de distribution, au terme duquel la force de vente exclusive de Foresters a été transférée à un modèle indépendant par le truchement de son agent général américain, Foresters Financial Partners Inc., alors que Foresters continuait à développer ses relations avec plusieurs organisations indépendantes de marketing. 92 pour cent des ventes sont issues de la relation que Foresters entretenait avec ces organisations de marketing indépendantes, et les 8 pour cent qui restent proviennent de son agent général américain.

**Royaume-Uni**

Les activités de Foresters au Royaume-Uni ont contribué pour 47 pour cent du total des primes émises en 2007, par rapport à 40 pour cent en 2006.

**Produits exclusifs principaux**

Protection	Investissement et épargne	Bénéfices de membre
Plans de protection de style de vie	Comptes d'épargne individuels	Bourses universitaires
(garantie vie, maladie grave et protection du revenu)	Fonds fiduciaire pour enfants	Prestations et bourses pour orphelin*
Options d'assurance hypothécaire	Plans de placement et d'épargne	Bénéfice en cas de maladie en phase terminale*
(garantie vie, maladie grave)	Rente différée	Secours mutuel

*\* Disponible uniquement pour les plans établis avant 1995*

Au cours de l'exercice terminé en décembre 2007, les nouveaux contrats émis ont représenté 116 millions de dollars, soit 90 millions de dollars en primes uniques et 26 millions de dollars en primes normales. D'importantes ventes de produits d'épargne à primes uniques, notamment les comptes d'épargne, les rentes et les CTF, continuent de contribuer de manière significative aux primes d'assurance, tandis que les ventes de produits d'épargne à primes normales ont augmenté de 17 pour cent par rapport à 2006.

### Canada

Les activités de Foresters au Canada ont compté pour 8 pour cent du total des primes pour 2007 (7 pour cent en 2006) et représentent l'unité d'exploitation la moins importante de Foresters.

#### Produits exclusifs principaux

Protection	Investissement	Bénéfices de membre
Vie entière	Certificats de placement garanti	Bourses d'études sur concours et bourses pour orphelins
Vie universelle	Rente immédiate	Bénéfice de membre en cas de décès parental
Assurance temporaire	Fonds distincts	Bénéfice en cas de maladie en phase terminale
		Bénéfice en cas de maladie grave
		Secours mutuel

Les ventes étaient en baisse par rapport à la même période l'année passée : les ventes d'assurance temporaire ont chuté de 46 pour cent, les ventes d'assurance vie universelle de 41 pour cent, et les dépôts d'investissements (exception faite des fonds distincts) ont diminué de 37 pour cent en raison de la réduction du nombre des représentants exclusifs. Les contributions aux fonds distincts canadiens de Foresters ont aussi connu une diminution de 12 pour cent par rapport à l'année dernière.

En 2007, Foresters a adopté une nouvelle stratégie canadienne fondée sur l'amélioration des volumes de ventes et le développement de son réseau de distribution au Canada. Cette stratégie sera réalisée par l'accord visant l'acquisition par Foresters d'Unité-Vie du Canada (« Unité-Vie ») et, dès la conclusion de cet accord, Unité-Vie représentera Foresters sur le marché canadien. Le 28 février 2008, les détenteurs de police d'Unité-Vie ont voté pour la démutualisation par prise en charge de Foresters. De par l'accord de souscription d'actions et de démutualisation, Foresters soutiendra la démutualisation d'Unité-Vie et souscrira à 100 pour cent des actions ordinaires d'Unité-Vie. Les titulaires de contrats avec participation admissibles d'Unité-Vie recevront une somme en espèces provenant du prix d'achat payé par Foresters. Sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation canadiens, Unité-Vie deviendra une filiale en propriété exclusive de Foresters. La transaction sera finalisée en avril 2008.

### Perspectives d'avenir

Bien que 2007 ait été une année phare pour Foresters, 2008 verra la société miser sur ses succès.

Aux États-Unis, la gestion continue à se concentrer sur un programme de développement de produits dynamique et sur la croissance de ses réseaux de distribution.

Au Royaume-Uni, Foresters est bien positionnée pour réaliser un autre exercice de croissance réussie par des offres de produits attrayants et des réseaux de distribution fructueux.

La direction croit fermement que l'acquisition d'Unité-Vie permettra à Foresters de réaliser ses objectifs stratégiques consistant à développer ses activités canadiennes sur une base économique viable avec accès à des produits compétitifs et à un modèle de distribution réussi, améliorant les résultats financiers de sa division canadienne et accroissant sa base d'adhérents au Canada.

Foresters s'en remet au dévouement continu de ses employés, partenaires commerciaux et agents ainsi qu'à la loyauté de ses membres pour atteindre ces objectifs, et les remercie de leurs efforts.

### Foresters cotée « A » (Excellent) par la société A.M. Best\*

La solidité financière de Foresters, évaluée par la société A.M. Best, a reçu la cote « A » (Excellent). Une cote « A » (Excellent) est attribuée aux sociétés qui ont une forte capacité à remplir leurs obligations vis-à-vis des titulaires de leurs polices et qui, dans l'ensemble, font preuve d'excellence dans leur santé financière, leur performance d'exploitation et leur profil commercial selon les normes établies par la compagnie A.M. Best. Lors de l'attribution de cette cote, A.M. Best a déclaré que les perspectives de Foresters étaient « stables », ce qui veut dire que la cote attribuée ne devrait pas changer dans l'avenir immédiat, si notre solidité financière est maintenue et que le volume de nos affaires augmente.

*\*A.M. Best attribue des cotes allant de A++ à F, A++ est la cote supérieure et A et A- sont des cotes excellentes.*

## Bilans consolidés condensés

Au 31 décembre 2007 avec chiffres correspondants pour 2006 (en millions de dollars canadiens)

	2007	2006
<b>Actif</b>		
<b>Placements :</b>		
Valeurs réalisables et disponibles à court terme	82 \$	78 \$
Obligations et autres valeurs mobilières à échéance déterminée	3 641	4 014
Prêts hypothécaires	30	50
Actions	1 216	1 281
Biens immobiliers	19	17
Avances aux titulaires de certificats	171	197
Autres éléments d'actif investis	148	20
	<u>5 307</u>	<u>5 657</u>
Autres éléments d'actif	82	100
<b>Total de l'actif</b>	<u>5 389 \$</u>	<u>5 757 \$</u>
<b>Passif et excédent</b>		
Provisions techniques	3 807 \$	3 860 \$
Obligations aux termes d'autres certificats d'assurance et contrats	87	97
Autres éléments de passif	56	67
Gains nets reportés réalisés sur la cession de titres	23	537
<b>Total du passif</b>	<u>3 973</u>	<u>4 561</u>
<b>Excédent</b>		
Bénéfices non répartis	1 559	1 167
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(143)	29
<b>Total de l'excédent</b>	<u>1 416</u>	<u>1 196</u>
<b>Total du passif et de l'excédent</b>	<u>5 389 \$</u>	<u>5 757 \$</u>

### Renforcement du dollar canadien en 2007

	2007	2006	% Augmentation (Diminution)
<b>Taux du dollar américain :</b>			
<i>Taux à la fin de l'exercice – bilan</i>			
	0,9913	1,1654	(15 %)
<i>Taux moyen – état des résultats</i>			
	1,0748	1,1344	(5 %)
<b>Taux de la livre sterling :</b>			
<i>Taux à la fin de l'exercice – bilan</i>			
	1,9653	2,2824	(14 %)
<i>Taux moyen – état des résultats</i>			
	2,1487	2,0898	3 %

- L'actif total aurait été supérieur de 807 millions de dollars si le dollar canadien ne s'était pas apprécié en 2007.

## États consolidés des résultats condensés

Exercice terminé le 31 décembre 2007 avec chiffres correspondants pour 2006 (en millions de dollars canadiens)

	2007	2006
<b>Revenu</b>		
Primes	383 \$	477 \$
Revenu de placement net	378	391
Autres revenus	17	20
	<u>778</u>	<u>888</u>
<b>Prestations échues aux titulaires de certificat et charges</b>		
Prestations échues aux titulaires de certificat	341	420
Changement des provisions techniques	48	152
Participations versées aux membres	40	42
Rémunération des agents	56	57
Frais d'exploitation	131	159
Investissement fraternel	17	17
	<u>633</u>	<u>847</u>
<b>Revenu avant l'impôt sur le revenu</b>	145	41
<b>Impôt sur le revenu</b>	6	8
<b>Revenu net</b>	<u>139 \$</u>	<u>33 \$</u>

Les bilans consolidés condensés et les états consolidés des résultats condensés ont été établis à partir des états financiers consolidés de Foresters, qui ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada, et qui sont disponibles (en anglais seulement) à [www.foresters.com](http://www.foresters.com).

## Rapport des vérificateurs sur les états financiers condensés

Aux membres du conseil d'administration de L'Ordre Indépendant des Forestiers

Le bilan consolidé condensé et l'état consolidé des résultats condensé ci-joints ont été établis à partir des états financiers consolidés complets de L'Ordre Indépendant des Forestiers (« Foresters ») au 31 décembre 2007 et pour l'exercice terminé à cette date à l'égard desquels nous avons exprimé une opinion sans réserve dans notre rapport daté du 11 février 2008. La présentation d'un résumé fidèle des états financiers consolidés complets relève de la responsabilité de la direction. Notre responsabilité, selon la note d'orientation pertinente concernant la certification publiée par l'Institut Canadien des Comptables Agréés, consiste à faire rapport sur les états financiers consolidés condensés.

À notre avis, les états financiers consolidés condensés ci-joints présentent, à tous les égards importants, un résumé fidèle des états financiers consolidés complets correspondants, selon les critères décrits dans la note d'orientation concernant la certification susmentionnée.

Ces états financiers consolidés condensés ne contiennent pas toutes les informations requises selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Le lecteur doit garder à l'esprit que ces états financiers risquent de ne pas convenir à ses fins. Pour obtenir des renseignements supplémentaires sur la situation financière, les résultats d'exploitation et l'état des flux de trésorerie de Foresters, reportez-vous aux états financiers consolidés complets correspondants.

*KPMG S.N.L. / SENCRL*

Comptables agréés,  
Experts-comptables autorisés  
Toronto, Canada  
Le 11 février 2008

## Rapport de l'actuaire désignée

Aux membres du conseil d'administration de L'Ordre Indépendant des Forestiers

J'ai évalué les provisions mathématiques dans le bilan consolidé de L'Ordre Indépendant des Forestiers au 31 décembre 2007, ainsi que les changements intervenus dans l'état consolidé des résultats de l'exercice terminé à cette date conformément à la pratique actuarielle reconnue, y compris le choix des hypothèses et des méthodes appropriées, et j'ai exprimé une opinion sans réserve sur ces provisions dans mon rapport daté du 11 février 2008.

À mon avis, le montant des provisions mathématiques contenu dans les états financiers condensés ci-joints est conforme à celui des états financiers consolidés complets correspondants.

Ces états financiers consolidés condensés ne contiennent pas toutes les informations requises selon la pratique actuarielle reconnue. Le lecteur doit garder à l'esprit que ces états financiers risquent de ne pas convenir à ses fins. Pour toutes informations complémentaires sur la situation financière, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de Foresters, il faudrait se référer aux états financiers consolidés complets correspondants.

*Sharon Giffen*

Sharon T. Giffen  
Fellow de l'Institut Canadien  
des Actuaire  
Toronto, Canada  
Le 11 février 2008



Canada  
Foresters™  
Foresters House  
789 ch. Don Mills  
Toronto, Ontario, Canada M3C 1T9  
Téléphone : 416 429-3000  
Télocopieur : 416 429-3896  
Sans frais : 1 800 828-1540 (CAN/É.-U.)  
Site Web : [www.foresters.com](http://www.foresters.com)

États-Unis  
Adresse postale :  
P.O. Box 179  
Buffalo, New York, USA 14201-0179

Royaume-Uni  
Foresters  
Foresters House  
Cromwell Avenue  
Bromley, Kent, England BR2 9BF  
Téléphone : 020 8628 3400  
Télocopieur : 020 8628 3500  
Tél. tarif local : 08457 990011  
Site Web : [www.foresters.co.uk](http://www.foresters.co.uk)

Filiales principales  
États-Unis  
Foresters Equity Services, Inc.  
6640 Lusk Blvd. Ste A-202  
San Diego, California, USA 92121  
Téléphone : 858 550-4844  
Télocopieur : 858 550-2056  
Site Web : [www.forestersequity.com](http://www.forestersequity.com)

Foresters Financial  
Partners Holdings Inc. (« FFPH »)  
(avec sa filiale Foresters Financial  
Partners, Inc. (« FFP »))  
28005 North Smyth Drive, Ste 103  
Valencia, California, USA 91355  
Téléphone : 661 295-4660  
Télocopieur : 661 295-4661  
Site Web : [www.forestersfp.com](http://www.forestersfp.com)

Canada  
Foresters Securities (Canada) Inc.  
(Remarque : L'actif sera vendu le 20 mai 2008)

Royaume-Uni  
Forester Health Ltd.  
(Remarque : Forester Health a été vendue  
le 2 janvier 2008)  
Forester Life Ltd.  
Site Web : [www.foresters.co.uk](http://www.foresters.co.uk)

Foresters™ est une marque de commerce  
de L'Ordre Indépendant des Forestiers,  
société de secours mutuel.

Vous pouvez obtenir les états financiers de  
Foresters pour 2007, qui figurent sous forme  
abrégée dans le présent rapport, en écrivant à :

Lynn Haight  
Chef des services financiers et  
dirigeante en chef des adhésions  
Foresters  
Foresters House  
789, ch. Don Mills  
Toronto, Ontario  
Canada  
M3C 1T9  
Courrier électronique : [lhaight@foresters.com](mailto:lhaight@foresters.com)