



# Faits saillants financiers pour 2008



## Remplir notre mission dans une conjoncture économique difficile

Foresters s'est une fois de plus montré à la hauteur de sa mission de défenseur du bien-être des familles en 2008. Et ceci malgré le fléchissement économique qui a eu un impact négatif sur le rendement des investissements de Foresters et qui s'est inscrit dans un environnement économique difficile pour toutes les organisations financières dans le monde entier.

### Grandes opérations

Une des opérations les plus importantes de l'année écoulée a été l'acquisition d'Unité-Vie du Canada. Elle crée une forte présence nationale et triple le revenu de Foresters provenant des primes canadiennes.

#### Faits saillants de 2008 :

- Deux nouveaux produits d'assurance Vie universelle aux États-Unis et expansion de notre réseau de distribution américain à plus de 12 500 agents.
- Poursuite de la solide performance du RU, dont les ventes ont augmenté de 11 % malgré une économie difficile.
- Activités importantes dans le domaine de la gouvernance, qui verront leur aboutissement dans la 40<sup>e</sup> Assemblée internationale prévue pour juin 2009 à Halifax.

Même dans cette période de difficultés économiques, nous avons augmenté le nombre de familles d'assurés, suscité la participation de nos membres à notre mission et soutenu les communautés de façon conséquente :

- Nous comptons 48 000 nouveaux membres, malgré le nombre d'adhérents perdus pour raisons de décès, de rachats, et à cause de la vente de Forester Health au RU.
- Nous avons consacré 27 millions de dollars aux bénéfices de membre et aux initiatives à leur intention, aux opérations des sections et au développement communautaire.
- Le montant total des primes d'assurés anciens et nouveaux a augmenté de près de 18 % pour atteindre 450,6 millions de dollars.
- Notre actif a augmenté de 800 millions de dollars pour atteindre 6,2 milliards.
- Notre surplus est demeuré solide (1,2 milliards de dollars) et notre taux de solvabilité élevé au Canada, aux É.-U. et au RU.

Les conditions boursières défavorables ont conduit à une perte nette de revenu de 197 millions de dollars, par rapport à un gain net de 139 millions de dollars en 2007. Toutefois, Foresters a versé un total impressionnant de 367 millions de dollars en prestations d'assurance et 45 millions de dollars de plus en participations.

2009 marquera notre 135<sup>e</sup> anniversaire. Au fil du temps, nous avons gagné la confiance de nos membres en contribuant à assurer leur sécurité financière et en leur fournissant des bénéfices d'adhésion importants.

Nous abordons 2009 financièrement forts et déterminés à réaliser notre vision : développer nos adhésions tout en demeurant rentables, et continuer notre fière tradition de service à nos membres, à leurs familles et à leurs communautés.

Une fois de plus, j'offre mes remerciements les plus sincères à nos membres, employés et distributeurs pour leur importante contribution collective au succès de Foresters en 2008. C'est avec enthousiasme que j'envisage l'avenir et les possibilités qu'il offre.

George Mohacsi  
Président et chef de la direction

*Tous les chiffres sont en dollars canadiens sauf indication contraire.*

# Notre mission – nous sommes les défenseurs du bien-être des familles

La raison d'être de Foresters est d'enrichir la vie de ses membres, de leurs familles et des communautés dans lesquelles ils vivent.

Pour faire honneur à notre tradition de bienfaisance, nous nous faisons les défenseurs du bien-être des familles en leur offrant des assurances vie de qualité, des bénéfices de membre sans pareils et des activités communautaires bien inspirées. Notre mission n'a pas changé depuis notre fondation, il y a 135 ans.

## Nous donnons vie à notre mission de trois façons.

### Par des assurances vie de qualité

Nous respectons la promesse faite à nos membres de répondre à leurs besoins en matière de sécurité financière en leur offrant des produits<sup>1</sup> de protection, d'épargne et de placement. Nous aidons à protéger la sécurité financière de générations de familles en offrant des produits novateurs qui répondent aux besoins des familles.

### Par des bénéfices de membre sans pareils

Nous offrons des bénéfices de membre<sup>2,3</sup> gratuits touchant la santé, l'éducation et l'enrichissement de la vie qui aident les membres et leur famille à profiter davantage de la vie pour le présent et pour le lendemain. C'est notre manière de partager notre solidarité financière. Parmi ces bénéfices de membres, notons les bénéfices en cas de maladie grave ou de maladie en phase terminale, les bourses d'études, les bénéfices pour les orphelins et le soutien aux sinistrés.

De plus, les membres peuvent profiter d'occasions de développement personnel, d'interaction sociale et de participation aux procédures de gouvernance.



### Par des activités communautaires bien inspirées

Nous fournissons des occasions d'engagement communautaire par le truchement de manifestations et d'activités familiales intéressantes organisées par Foresters. Le bénévolat est la pierre angulaire sur laquelle repose la mission de Foresters. Nos membres font changer les choses en faisant don de leur temps (presque un million d'heures en 2008) et en recueillant des fonds au profit d'organismes dédiés à la santé des enfants, à la vie active et à d'autres causes qui soutiennent les familles et les communautés.

Depuis 1990, Foresters a aidé à collecter plus de 330 millions de dollars au profit de 170 hôpitaux pédiatriques pour assurer que tous les enfants ont accès aux soins de santé spécialisés et de qualité qu'ils méritent. Et ce n'est que le début.

*Nous faisons mieux ensemble.* Cette conviction est le fondement de notre mission et la force motrice de notre objectif.

<sup>1</sup> Investissements offerts par l'entremise de Foresters Equity Services, Inc., membre de la NASD SIPC, 6640 Lusk Blvd., Suite A-202, San Diego, CA 92121 T. 858 550 4844.

<sup>2</sup> Fondé sur la trousse de bénéfices de membre du 1<sup>er</sup> novembre 2000.

<sup>3</sup> Ces bénéfices de membres non contractuels sont sujets à des restrictions et des conditions d'admissibilité et peuvent être modifiés ou annulés à tout moment.

## Impact communautaire

Chez Foresters, nous faisons partager notre santé financière en offrant des bénéfices de membre et en procédant à des investissements communautaires axés sur l'amélioration de la santé et du bien-être des enfants, des familles et des communautés dans lesquelles ils vivent.

### Faits saillants de 2008 :

- 500 bourses d'études sur concours accordées au Canada, aux É.-U. et au RU
- Soutien offert à plus de 250 organisations de bienfaisance locales
- 350 membres de tous les États-Unis ont reçu une aide financière par le biais du programme de secours d'urgence de Foresters
- Plus de 50 millions de dollars américains en aide aux hôpitaux pédiatriques dans nos trois pays par l'entremise de notre programme de Radiothon de Réseau Enfants-Santé

Un avenir assuré.

# Rapport de gestion

## Faits saillants financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2008

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 terminée le 31 décembre 2008.*

### Incidence du taux de change

Foresters présente les résultats consolidés de ses activités internationales en dollars canadiens. Les fluctuations des taux de change ont eu une incidence sur ces résultats déclarés. Étant donné qu'une proportion importante des activités de Foresters est menée aux États-Unis, le raffermissement du dollar américain par rapport au dollar canadien en 2008 se répercute sur nos résultats en dollars canadiens. Notre actif total de 6,2 milliards de dollars à la fin de l'exercice représentait une augmentation de 800 millions de dollars par rapport à 2007. Environ 600 millions de dollars de cette augmentation peuvent être attribués au renforcement du dollar américain. De plus, un gain de change de 216 millions de dollars a été inclus dans les autres éléments du résultat étendu en 2008.

### Acquisitions et cessions

Au cours de 2008, Foresters a effectué plusieurs acquisitions qui ont été favorables aux activités d'assurance au Canada et au Royaume-Uni, et qui ont augmenté l'actif total de Foresters tel qu'indiqué ci-dessous :

Acquisitions	(en millions de dollars) Total de l'actif acquis *
<b>Canada</b>	
Unité-Vie du Canada (« Unité-Vie »)	513 \$
Compagnie d'assurance vie Forethought - Succursale canadienne	82
Société d'assurance Washington National - Opérations canadiennes d'assurance individuelle	2
<b>Royaume-Uni</b>	
Domestic and General Life Assurance Company Ltd. (« D&G »)	8
<b>Total</b>	<b>605 \$</b>

\*Déduction faite des coûts d'acquisition

L'actif des fonds distincts a également augmenté de 60 millions de dollars en raison de l'acquisition d'Unité-Vie.

De plus, Foresters a vendu sa société filiale d'assurance médicale au Royaume-Uni, Forester Health Ltd. (« FHL ») le 2 janvier 2008, générant un gain de 8 millions de dollars.

### Analyse du revenu (de la perte)

La détérioration sévère du marché du crédit et les déclinés dans le marché boursier pendant le quatrième trimestre ont exercé une influence négative sur les résultats de Foresters en 2008. Il est important de noter que les activités d'assurance de Foresters demeurent robustes, et que son bilan et le ratio du

montant minimum permanent requis pour le capital et l'excédent (MMRCE) continuent d'être solides, malgré le fléchissement du marché. Le capital à risque des États-Unis et le ratio de l'actif libre du Royaume-Uni sont eux aussi satisfaisants et dépassent la moyenne de l'industrie.

La perte nette consolidée pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008 a été de 197 millions de dollars, soit un recul de 336 millions de dollars par rapport au résultat de 2007. Les principaux facteurs auxquels ce recul est attribuable sont les suivants :

- une hausse de 193 millions de dollars des pertes nettes de placement, en grande partie attribuable aux pertes réalisées sur la vente d'actions ordinaires et d'obligations;
- une augmentation des provisions techniques de 119 millions de dollars provenant des modifications apportées aux hypothèses relatives aux placements et aux actifs en situation de défaut;
- une perte de 54 millions de dollars attribuable aux contraintes reliées aux affaires nouvelles et au faible profit réalisé sur les affaires existantes;
- un montant de 6 millions de dollars attribuable à d'autres éléments moins importants.

Ce repli a été compensé par :

- une augmentation des reprises sur provisions techniques de 24 millions de dollars provenant des modifications apportées aux hypothèses actuarielles;
- un gain de 8 millions de dollars réalisé sur la vente de FHL;
- un gain de 4 millions de dollars réalisé sur les acquisitions au Canada et au Royaume-Uni.

### Primes

Le total des primes d'assurance vie et de rentes de 451 millions de dollars a été supérieur de 68 millions de dollars, ou de 18 pour cent, à celui de 2007. Sans compter les primes d'Unité-Vie s'élevant à 67 millions de dollars en 2008 et les primes de FHL s'élevant à 14 millions de dollars en 2007, les primes ont connu une augmentation de 15 millions de dollars par rapport à la même période en 2007. Cette hausse significative a été principalement attribuable à :

- une amélioration de 21 millions de dollars des primes d'assurance vie de première année, essentiellement liée aux produits d'assurance vie temporaire aux États-Unis;
- un accroissement de 9 millions de dollars du renouvellement des primes, en grande partie des produits Vie universelle aux États-Unis;
- un accroissement de 16 millions de dollars des primes de rentes avec participation aux bénéficiaires au Royaume-Uni.

## Résultats positifs obtenus

- Cote « A » (Excellent)\* attribuée par A.M. Best pour la neuvième année consécutive
- Bonne capitalisation compte tenu des conditions actuelles du marché, avec un MMRCE de 344 pour cent
- Quatre acquisitions effectuées et intégrées en grande partie en 2008 accroissant l'actif total de 605 millions de dollars
- Croissance continue des résultats de ventes dans les trois pays
- Augmentation de 32 pour cent du nombre total de certificats en vigueur
- La valeur de certificats d'assurance en vigueur au niveau mondial a continué à s'accroître en 2008, passant de 20,6 milliards de dollars au 31 décembre 2007 à 30,7 milliards de dollars au 31 décembre 2008

\*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.

## Conseil d'administration

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 fraternelle  
internationale  
Arizona, États-Unis

George S. Mohacs  
Ontario, Canada

David E. Morrison  
Manitoba, Canada

Glenn K. Reid  
Colombie-Britannique, Canada

Ces augmentations ont été en partie compensées par :

- une baisse de 19 millions de dollars des assurances vie à primes uniques au Royaume-Uni causée par l'érosion de la confiance des consommateurs à la suite du déclin des marchés boursiers;
- une baisse de 12 millions de dollars des primes de rentes aux États-Unis par suite du ralentissement économique.

## Revenu net (perte nette) de placement

En 2008, la perte nette de placement a été de 95 millions de dollars par rapport à un revenu net de placement de 378 millions de dollars en 2007, soit une différence de 473 millions de dollars. Le revenu net (la perte nette) de placement était constitué(e) d'un revenu de placement incluant des intérêts, des dividendes, un revenu de location net, des gains réalisés sur la vente de titres de participation et des gains non réalisés en raison de la variation de la valeur marchande des placements.

Cette importante baisse a été attribuable :

- aux pertes nettes de placement sur les actifs adossant les passifs, largement compensées par la variation des provisions techniques, qui ont été en baisse par rapport à celles de 298 millions de dollars inscrites en 2007, principalement à cause de l'incidence des pertes réalisées et non réalisées sur les actions et les contrats de change à terme;
- aux pertes réalisées sur les obligations et les actions relativement aux actifs adossant l'excédent, qui affectent directement le revenu net, et qui étaient en baisse de 175 millions de dollars par rapport à celles de l'exercice précédent.

## Prestations échues aux titulaires de certificats

Les prestations échues aux titulaires de certificats, qui comprennent principalement les prestations de décès et les rachats d'assurances vie et de rentes de 367 millions de dollars, ont connu un accroissement de 26 millions de dollars, ou de 7,6 pour cent, par rapport à 2007. Sans compter les prestations de maladie échues aux titulaires de polices d'Unité-Vie et de FHL, les prestations échues aux titulaires de polices auraient connu une hausse de 7 millions de dollars par rapport à celles de la même période en 2007 en raison de ce qui suit :

- un accroissement des prestations de décès de 11 millions de dollars aux États-Unis;
- une augmentation des rachats de polices de 9 millions de dollars au Royaume-Uni à la suite de l'érosion de la confiance des consommateurs.

Ces augmentations ont été compensées par une réduction de 13 millions de dollars des rachats de rentes aux États-Unis.

## Activités mutualistes

Les activités mutualistes étaient constituées du financement apporté au fonctionnement des sections; à l'établissement de partenariats communautaires aux niveaux national et local pour créer des occasions de bénévolat pour nos membres; au personnel et aux bénéficiaires de membre, notamment des bourses d'études, des activités divertissantes pour les familles et nos bénéficiaires en cas de maladie grave.

L'investissement de Foresters dans les activités mutualistes s'est élevé à 27 millions de dollars en 2008, par rapport à 26 millions de dollars pour l'exercice précédent.

## Nombre de certificats en vigueur et d'adhérents

Le nombre de certificats en vigueur a connu une hausse de 193 325 en 2008, principalement due aux acquisitions au Canada pendant l'exercice, qui a plus que compensé la diminution du nombre de certificats au Royaume-Uni à la suite de la vente de sa société filiale d'assurance médicale.

Les statistiques sur les certificats sont les suivantes :

Décompte des certificats	2008	2007	% du changement
États-Unis	332 639	326 494	2 %
Royaume-Uni	167 606	204 337	-18 %
Canada	303 860	79 949	280 %
Total	804 105	610 780	32 %

Malgré cet accroissement du nombre de certificats, le nombre de membres votants a diminué, passant de 739 000 à la fin de 2007 à 651 000 en 2008. Bien qu'il y ait eu un accroissement du nombre d'adhérents au Canada et aux États-Unis, la perte des adhérents de la filiale britannique Forester Health a plus que neutralisé cet accroissement. De plus, les détenteurs de certificats de fonds fiduciaires pour enfants (« CTF ») au Royaume-Uni (maintenant plus de 69 000) ne deviennent des membres votants que lorsqu'ils ont atteint l'âge de 16 ans, ce qui représente un potentiel de nouveaux membres appréciable.

## Excédent

Excédent (en millions de dollars)	Bénéfices non répartis	Cumul du résultat étendu	Excédent Total
Solde au 31 décembre 2007	1 559	(143)	1 416
Perte nette	(197)	-	(197)
Autres éléments du résultat étendu	-	24	24
Solde au 31 décembre 2008	1 362	(119)	1 243

Le total de 1,2 milliard de dollars de l'excédent déclaré inclut des montants imputables à l'excédent général enregistré par l'entreprise dans chaque pays et à l'excédent mondial. Foresters utilise l'exigence de solvabilité canadienne, 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 entre ses secteurs d'activités dans chaque pays, jusqu'à 225 pour cent du MPRCE. Le seuil de 225 pour cent du MPRCE n'est pas une exigence réglementaire mais une répartition faite par la direction des montants en excédent, permettant ainsi à chaque pays d'avoir un actif suffisant pour gérer ses activités.

Le compte de l'excédent mondial de Foresters représente l'excédent en surplus par rapport au MPRCE, qui est de l'ordre de 225 pour cent, soutenu par 542 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 mutualistes.

En 2008, l'excédent a diminué de 173 millions de dollars par rapport à celui de l'exercice précédent. La diminution des bénéfices non répartis a été le résultat de la perte nette de 197 millions de dollars en 2008 qui a été en partie compensée par un accroissement des autres éléments du résultat étendu de 24 millions de dollars. Cet accroissement a été constitué de gains de change non réalisés de 216 millions de dollars, compensés par des pertes nettes non réalisées de 192 millions de dollars sur des actifs classés comme disponibles à la vente.

Le rendement des capitaux propres affichait une baisse de 13,5 pour cent en 2008, par rapport à une amélioration de 9 pour cent en 2007. Cette baisse a été causée en grande partie par la chute du marché des capitaux en 2008.

## Solvabilité

La solidité financière est d'une 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 le niveau requis par les organismes de réglementation. Les taux de solvabilité ont été au-dessus de la moyenne de ce secteur d'activités dans les trois pays où Foresters mène ses activités.

Solvabilité	2008	2007
Canada – MMPRCE	344 %	406 %
Division des États-Unis (activités mutualistes)	472 %	609 %
Royaume-Uni – Ratio de l'actif libre	9 %	15 %

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

## Équipe de direction

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

Euan Allison  
*Directeur général  
de la Division du Royaume-Uni*

Kasia Czarski  
*Vice-présidente principale,  
dirigeante en chef des adhésions  
et du marketing*

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

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

Suane M. Nielsen  
*Vice-présidente principale  
et chef des services  
administratifs*

Christopher H. Pinkerton  
*Président de la Division des  
États-Unis*

Anthony W. Poole  
*Président de la Division  
du Canada*

Peter Sweers  
*Vice-président principal  
et chef du service de  
l'information*

## Rendement par division d'exploitation

### Division des États-Unis

Les activités de la Division des États-Unis de Foresters ont représenté 42 pour cent des primes de Foresters émises dans le monde en 2008, par rapport à 45 pour cent en 2007.

#### Produits principaux

Protection	Investissement	Bénéfices de membres
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vie entière</li> <li>• Vie universelle</li> <li>• Assurance temporaire</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rente différée</li> <li>• Rente immédiate</li> <li>• Rente indexée sur les actions</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bourses d'études sur concours et bourses pour orphelins</li> <li>• Bénéfice de membre en cas de décès parental</li> <li>• Bénéfice en cas de maladie en phase terminale</li> <li>• Bénéfice en cas de maladie grave</li> <li>• Secours mutuel</li> </ul>

Sur une base annuelle, les ventes d'assurance vie temporaire ont été inférieures de 13 pour cent à celles de l'exercice précédent, alors que les ventes de produits d'assurance vie entière et d'assurance vie universelle ont été plus élevées que celles de l'exercice précédent, de 12 pour cent et de 62 pour cent respectivement.

La détérioration des conditions économiques au cours de l'année 2008 et, en particulier, l'affaiblissement spectaculaire de la confiance des consommateurs ont eu, dans l'ensemble, une répercussion néfaste sur les ventes. Cependant, malgré un environnement économique difficile, la Division des États-Unis a continué à mettre en place les éléments clés de son plan : son modèle de distribution a connu une expansion importante, avec le recrutement de 12 500 agents; des produits clés ont été lancés, notamment deux nouveaux produits vie universelle; les activités de marketing visant l'adoption des produits de Foresters par les agents ont augmenté; notre potentiel en matière de services s'est amélioré et un accent plus important a été mis sur le côté mutualiste qui nous caractérise.

Pour 2009, la Division des États-Unis continuera à mettre en œuvre sa stratégie d'amélioration de la rentabilité des ventes en recrutant des agents supplémentaires, en proposant des produits profitables, notamment des produits-créneaux tels que Final Expense, en améliorant la fidélité des agents grâce au perfectionnement de ses prestations de services et de ses activités de marketing à réponse compensatoire, en augmentant le potentiel de persévérance et en se concentrant sur la gestion des dépenses.

### Division du Royaume-Uni

Les activités de la Division du Royaume-Uni de Foresters ont contribué pour 36 pour cent du total des primes de Foresters en 2008, par rapport à 47 pour cent en 2007.

#### Produits principaux

Protection	Investissement (épargne)	Bénéfices de membre
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Plans de protection de style de vie (garantie vie, maladie grave et protection du revenu)</li> <li>• Options d'assurance hypothécaire (garantie vie, maladie grave)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comptes d'épargne individuels</li> <li>• Fonds fiduciaire pour enfants</li> <li>• Plans de placement et d'épargne</li> <li>• Rente différée</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bourses universitaires</li> <li>• Prestations et bourses pour orphelin*</li> <li>• Bénéfice en cas de maladie en phase terminale*</li> <li>• Secours mutuel</li> </ul>

\*Disponible uniquement pour les plans établis avant 1995

Au cours de l'exercice terminé en décembre 2008, les nouvelles ventes ont représenté 113 millions de dollars, composés de 86 millions de dollars en primes uniques et de 27 millions de dollars en primes normales, soit une augmentation de 6 pour cent par rapport à 2007. De fortes ventes de rentes ont compensé la baisse des ventes

de produits d'épargne à primes uniques, tandis que les ventes de produits d'épargne à primes normales ont augmenté de 3 pour cent par rapport à 2007. Ces résultats ont été obtenus malgré la turbulence presque sans précédent que les marchés financiers mondiaux ont connue et la perte de confiance de nos membres actuels et potentiels qui a suivi. Forester Life Ltd continue de bénéficier des ventes régulières de Child Trust Funds allouées par HM Revenue and Customs.

La Division du Royaume-Uni a adopté le programme de l'organisme de réglementation prescrivant l'adoption d'une culture qui « traite les clients de façon juste » dans le cadre des procédures d'exploitation normales. Un nouveau système de procédures est en voie d'élaboration pour améliorer les services fournis à nos clients actuels et pour soutenir la croissance attendue du volume des affaires nouvelles.

En janvier, la Division du Royaume-Uni a vendu sa société filiale d'assurance médicale, Forester Health Ltd, générant un profit de 8 millions de dollars, et en novembre, la Division du Royaume-Uni a acquis les activités d'assurance de Domestic & General Life Assurance Ltd, soit un actif de 6 millions de dollars et 1 100 polices d'assurance.

Bien que la baisse de valeur de ses placements en actions ait eu une incidence défavorable sur son revenu net, la Division du Royaume-Uni continue à bénéficier de données fondamentales très prometteuses, compte tenu de la hausse de la productivité des conseillers en ventes et du contrôle ferme des dépenses produisant la sous-utilisation du budget d'acquisition pour la deuxième année consécutive.

La Division du Royaume-Uni a l'intention de poursuivre sa stratégie de croissance organique par l'entremise de son équipe de vente directe et conjointement à d'autres acquisitions. La solidité financière, qui rassure les titulaires de polices, les employés et les actionnaires, a été maintenue pendant cette période économique difficile sans freiner indûment la stratégie d'affaires future de la Division du Royaume-Uni, ainsi qu'en attestent son investissement dans un nouveau système de traitement des polices et la prestation de financements pour des acquisitions ou des fusions opportunes.

### *Division du Canada*

Les activités de la Division du Canada de Foresters ont compté pour 22 pour cent du total des primes de Foresters pour 2008, par rapport à 8 pour cent en 2007.

#### Produits principaux

Protection	Investissement	Bénéfices de membre
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vie entière</li> <li>• Vie universelle</li> <li>• Assurance temporaire</li> <li>• Maladie grave</li> <li>• Assurance prévoyance</li> <li>• Assurance collective des créanciers</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Certificats de placement garanti</li> <li>• Rente immédiate</li> <li>• Fonds distincts</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bourses d'études sur concours et bourses pour orphelins</li> <li>• Bénéfice de membre pour orphelin</li> <li>• Bénéfice en cas de maladie en phase terminale</li> <li>• Bénéfice en cas de maladie grave</li> <li>• Secours mutuel</li> </ul>

En 2008, la Division du Canada a mis en œuvre sa stratégie de croissance avec l'acquisition d'Unité-Vie du Canada en avril. Cette stratégie a donné accès à de nouveaux produits et à un réseau de distribution plus important au Canada et a produit une croissance immédiate des ventes de la Division du Canada.

Au Canada, les produits d'Unité-Vie et de Foresters sont vendus exclusivement par l'entremise du réseau de distribution d'Unité-Vie qui est constitué de courtiers indépendants, de spécialistes en marketing indépendants et de partenaires à la distribution sous contrats.

Grâce au nouveau modèle de distribution étendu, les ventes (qui comprennent désormais celles des produits d'Unité-Vie) ont augmenté d'une valeur pondérée\* de 16,8 millions de dollars en primes par rapport à une valeur pondérée de 1,6 million de dollars en primes en 2007. En témoignage de cette croissance des ventes exceptionnelle, nous comptons 9 577 nouveaux membres canadiens de Foresters en 2008.

Les produits d'assurance traditionnels, notamment les produits d'assurance temporaire, de vie entière et de vie universelle, ont représenté 64 pour cent des volumes de ventes en 2008, les ventes de produits de placement et de produits non traditionnels représentant les 36 pour cent restants.

La Division du Canada a la ferme intention de réaliser une croissance des ventes et d'améliorer ses résultats financiers en poursuivant sa stratégie de prestation de produits aux marchés créneaux, appuyée par un engagement sans faille envers les relations avec les distributeurs et le service aux membres.

### **Perspectives d'avenir**

En 2009 Foresters a adopté le thème « Vision ambitieuse. Croissance soutenue ». Ce thème est l'expression de notre désir d'accroître le nombre de nos membres et de diriger une compagnie d'assurance rentable qui investit son capital judicieusement, tout en mobilisant ses membres à partager sa mission de protecteur du bien-être des familles.

En dépit de la récession mondiale, Foresters, armée de sa solidité financière et d'une stratégie qui a déjà fait ses preuves, est en bonne position pour avoir de grandes chances d'atteindre ces objectifs en 2009.

\* La prime d'une rente, d'une rente immédiate, d'un fonds distinct, d'une assurance prévoyance et de la vente d'un produit d'assurance collective des créanciers est actualisée lorsqu'elle est mesurée comme volume de ventes pour la division.

## Bilans consolidés condensés

Au 31 décembre 2008 avec chiffres correspondants pour 2007 (en millions de dollars canadiens)

	2008	2007
<b>Actif</b>		
Placements		
Encaisse et valeurs réalisables à court terme	98 \$	82 \$
Obligations et autres valeurs mobilières à échéance déterminée	4 671	3 641
Prêts hypothécaires	21	30
Actions	969	1 216
Biens immobiliers	27	19
Avances aux titulaires de certificats	215	171
Autres éléments d'actif investis	105	148
	<u>6 106</u>	<u>5 307</u>
Autres éléments d'actif	95	82
<b>Total de l'actif</b>	<u>6 201 \$</u>	<u>5 389 \$</u>
<b>Passif et excédent</b>		
Provisions techniques	4 714 \$	3 807 \$
Obligations aux termes d'autres certificats d'assurance et contrats	140	87
Autres éléments de passif	80	56
Gains nets reportés réalisés sur la cession de titres	24	23
	<u>4 958</u>	<u>3 973</u>
<b>Total du passif</b>	<u>4 958</u>	<u>3 973</u>
<b>Excédent</b>		
Bénéfices non répartis	1 362	1 559
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(119)	(143)
<b>Total de l'excédent</b>	<u>1 243</u>	<u>1 416</u>
<b>Total du passif et de l'excédent</b>	<u>6 201 \$</u>	<u>5 389 \$</u>

## Taux de change

	2008	2007	%+/-
<b>Taux du dollar américain :</b>			
Taux à la fin de l'exercice – bilan	1,2180	0,9913	23 %
Taux moyen – état des résultats	1,0671	1,0748	(1 %)
<b>Taux de la livre sterling :</b>			
Taux à la fin de l'exercice – bilan	1,7754	1,9653	(9 %)
Taux moyen – état des résultats	1,9605	2,1487	(9 %)

## États consolidés des résultats condensés

Exercice terminé le 31 décembre 2008 avec chiffres correspondants pour 2007 (en millions de dollars canadiens)

	2008	2007
<b>Revenu</b>		
Primes	451 \$	383 \$
Revenu net (perte nette) de placement	(95)	378
Autres revenus	22	17
	<u>378</u>	<u>778</u>
<b>Prestations échues aux titulaires de certificats et charges</b>		
Certificateholder benefits	367	341
Variation des provisions techniques	(104)	48
Participations versées aux membres	45	40
Rémunération des agents	93	56
Frais d'exploitation	147	131
Investissement dans les activités mutualistes	17	17
	<u>565</u>	<u>633</u>
<b>Revenu (perte) avant l'impôt sur le revenu</b>	<u>(187)</u>	145
<b>Impôt sur le revenu</b>	10	6
<b>Revenu net (perte nette)</b>	<u>(197) \$</u>	<u>139 \$</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 au Canada, et qui sont disponibles (en anglais seulement) à [www.foresters.com](http://www.foresters.com)

**Canada**

Foresters™  
Foresters House  
789 ch. Don Mills  
Toronto, Ontario, Canada M3C 1T9  
Téléphone : 416 429-3000  
Télécopieur : 416 429-3896  
Sans frais : 1 800 828-1540  
Site Web : 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  
Télécopieur : 020 8628 3500  
Tél. tarif local : 08457 990011  
Site Web : www.foresters.co.uk

**Filiales principales :****Canada**

Unité-Vie du Canada,  
une entreprise de Foresters  
100 Milverton Drive, Ste 400  
Mississauga, Ontario, Canada  
L5R 4H1  
Téléphone : 905 219-8000  
Télécopieur : 905 219-8121  
Sans frais : 1 800 267-8777  
Site Web : www.unite-vie.ca

**États-Unis**

Foresters Equity Services, Inc.  
6640 Lusk Blvd. Ste A-202  
San Diego, California, USA 92121  
Téléphone : 858 550-4844  
Télécopieur : 858 550-2056  
Sans frais : 1 800 350-9885  
Site Web : 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  
Télécopieur : 661 295-4661  
Sans frais : 1 866 587-0626  
Site Web : www.forestersfp.com

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 2008, 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

## Rapport des vérificateurs

*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 2008 et pour l'exercice terminé à cette date à l'égard desquels nous avons exprimé une opinion sans réserve dans notre rapport daté du 17 février 2009. 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.P. / SENCRL*

Comptables agréés,  
experts-comptables autorisés  
Toronto, Canada  
Le 17 février 2009

## 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 2008, 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 17 février 2009.

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 y a lieu de se reporter aux états financiers consolidés complets correspondants.

*Sharon Tiffen*

Sharon T. Giffen  
Fellow de l'Institut Canadien  
des Actuares  
Toronto, Canada  
Le 17 février 2009