



Investir pour les membres et leurs communautés

Bien que 2003 ait été une année difficile pour le secteur des services financiers, j'ai le plaisir de vous confirmer que Foresters™ demeure financièrement fort et stable. En dépit du climat d'incertitude qui continue à régner sur le marché mondial, nous avons globalement obtenu des résultats attestant de notre santé financière, dont un revenu net de 26,9 millions de dollars. Notre responsabilité fiscale et notre bonne gestion interne ont été notoires, le volume des affaires en cours a augmenté et notre surplus de 1,2 milliard de dollars continue à protéger l'avenir de Foresters pour nos membres.

Nous adhérons plus que jamais à la promesse de la marque Foresters : investir dans l'enrichissement de la vie de nos membres en leur fournissant des produits et services financiers expressément conçus pour répondre à leurs besoins spécifiques, faire rejaillir notre force financière sur leurs communautés et représenter une source d'inspiration pour autrui par notre engagement actif en faveur des causes de l'enfance.

En 2003, nous avons optimisé la valeur de la promesse de la marque Foresters, en partie par notre ciblage sur les affaires et par la discipline dont nous avons fait preuve dans notre fonctionnement. Nous avons réduit les coûts dans de nombreux secteurs, mieux orienté la collaboration de nos équipes américaines et canadiennes sur nos marchés de base, procédé à la fusion de nos groupes de marketing américain et canadien, et restructuré les

affaires que nous faisons au Royaume-Uni dans le domaine de la santé.

Nous avons également introduit un nouveau modèle du financement que nous fournissons à notre système de sections. Avec une mise en œuvre prévue dans sa totalité pour 2005, le nouveau modèle est fondé sur l'impact positif qu'ont nos sections sur leurs communautés, mesuré par les heures de bénévolat et les fonds collectés.

Notre million ou presque de membres et nos 2 000 employés de toute l'Amérique du Nord et du Royaume-Uni donnent vie à la promesse de la marque Foresters aux niveaux local et national. En 2003, ils ont offert un total remarquable de 1,8 million d'heures de leur temps personnel auprès d'institutions et d'organismes de bienfaisance ainsi qu'en activités locales de collectes de fonds – une augmentation sensible par rapport aux 1,5 million d'heures de 2002. Ils ont également aidé les partenaires caritatifs et communautaires de Foresters à recueillir 44 millions de dollars, une augmentation de 16 pour cent par rapport à 2002.

La valeur totale des contributions apportées par Foresters aux communautés de ses membres en 2003 (se servant pour cela d'étalons de mesure acceptés pour les heures de bénévolat) s'est élevée à 85 millions de dollars. C'est un rapport énorme sur l'investissement que nous avons fourni en parrainage de programmes caritatifs, en financement de notre système de sections et en coûts administratifs.

Certains de nos investissements en fonds et en ressources les plus importants servent à soutenir nos partenariats nationaux, parmi lesquels le Réseau Enfants-Santé en Amérique du Nord, *Barnardo's Children's Charity* et the *Association of Children's Hospices* au Royaume-Uni.

En 2003, nous avons renforcé la tradition qui est la nôtre de prévenir et de traiter le mauvais traitement des enfants en puisant dans notre Fonds pour la protection de l'enfance. Nous avons fait don de un million de dollars américains à *Prevent Child Abuse America* et de 462 000 dollars canadiens à dix hôpitaux pour enfants affiliés au Réseau Enfants-Santé au Canada.

Nous sommes fiers de la générosité dont nous faisons preuve en soutenant les causes de l'enfance et de la valeur unique de notre contribution aux affaires communautaires. À ma connaissance, il n'existe aucune autre organisation qui ait un tel impact. Tous mes remerciements aux membres et employés de Foresters pour une année bien disciplinée, bien ciblée et d'un enthousiasme inlassable, qui a produit des réalisations exceptionnelles et suscité une inspiration admirable.

Michael J. White
Président et chef de la direction

Faits saillants financiers de 2003

CONSEIL D'ADMINISTRATION

J. Christopher Wansbrough
(président)
Ontario, Canada

Bernard E. Bloom
Southampton, Royaume-Uni

Patrick L. Culver
Illinois, États-Unis

G.A. (Dean) Francey
Colombie-Britannique,
Canada

Patrick W. Kenny
Connecticut, États-Unis

Hugh F. Lindsay
Colombie-Britannique,
Canada

Barbara J. McDougall
Ontario, Canada

Alexander Mikalachki
Ontario, Canada

E. Irene Miles
Californie, États-Unis

Debra A. Roessler
Pennsylvanie, États-Unis

Barbara A. Spencer
Alberta, Canada

Clifford V. Thorne
Washington, District
fédéral de Columbia
États-Unis

W. Ross Walker
Ontario, Canada

Michael J. White
Ontario, Canada

PRÉSIDENT FRATERNEL INTERNATIONAL

William B. Foster
Floride, États-Unis

ÉQUIPE DE DIRECTION

Michael J. White
Président et chef de la
direction

Nicholas J. DiRenzo
Vice-président principal
Marketing et service,
Amérique du Nord

George M. Habib
Vice-président principal
Exploitation fraternelle

Lynn Haight
Vice-présidente principale et
chef des services financiers

Glenn Hymers
Vice-président principal
Ventes, Amérique du Nord

George Mohacsi
Vice-président principal
Opérations et technologies
de l'information

Suanne Nielsen
Vice-présidente principale
Ressources humaines et
communications

Peter Robinson
Vice-président principal
et directeur général des
opérations, Royaume-Uni

Paul M. Winokur
Vice-président principal et
actuaire en chef

Les affaires de Foresters

Enregistrant un revenu net de 26,9 millions de dollars, Foresters a bénéficié pour cela de l'amélioration du marché boursier, d'une meilleure rétention de sa clientèle, de bonnes initiatives de rentabilisation et d'un recouvrement des autorités fiscales canadiennes.

Étant donné l'importance du volume de nos affaires aux États-Unis, l'affaiblissement du dollar américain par rapport au dollar canadien a eu en 2003 un impact important sur le total de notre actif, notre excédent et nos résultats d'opérations. Le bilan de Foresters se ressentait effectivement de la baisse de 18 pour cent du dollar américain par rapport au dollar canadien pour la période du 31 décembre 2002 au 31 décembre 2003. Le total de notre actif en dollars canadiens a fléchi d'une année sur l'autre de 6,6 milliards à 5,6 milliards. L'impact sur les recettes et les dépenses du côté des États-Unis a été moindre, mais tout de même notable, et peut être imputé au taux de change annuel moyen en baisse d'environ 11 pour cent.

Le revenu des primes a baissé de 7 pour cent par rapport à 2002. Si l'on ne tient pas compte de l'impact causé par les fluctuations monétaires, ce revenu a augmenté d'un peu plus de un pour cent. Certains produits ont obtenu des résultats très satisfaisants, par exemple les ventes de fonds distincts au Royaume-Uni et de fonds mutuels par des organismes tiers. Cependant, des taux d'intérêt peu élevés et le retrait de certains produits, tels que rentes et ventes par des tiers qui figuraient auparavant dans le portefeuille nord-américain de Foresters, ainsi qu'un effectif de conseillers financiers de Foresters incomplet, ont contribué à cette baisse de revenu.

Les revenus nets de placement ont affiché une baisse marginale de 6 millions de dollars par rapport à 2002, baisse qui peut être imputée aux fluctuations monétaires puisque notre surplus est investi en dollars américains. Foresters a bien profité de l'amélioration des marchés boursiers et a dépassé les indices fondés sur les normes en usage pour ce secteur d'activités. Si l'on ne tient pas compte de l'impact causé par les fluctuations monétaires, les revenus nets de placement ont augmenté de plus de 8 pour cent.

Foresters s'est engagé à verser plus de 320 millions de dollars en prestations au titre des polices en 2003. Si l'on ne tient pas compte de l'impact causé par les fluctuations monétaires, les prestations payées aux membres ont diminué de 16 millions de dollars, en raison principalement de la réduction du nombre de certificats d'assurance vie et de rente annulés. Ce résultat a été obtenu grâce à nos taux d'intérêt concurrentiels et à nos mesures proactives de rétention des clients.

Dans les trois pays où nous sommes présents, le Canada, les États-Unis et le Royaume-Uni, nous avons également réussi en 2003 à mettre en œuvre d'importantes initiatives pour limiter nos coûts.

L'investissement communautaire de Foresters s'est élevé à un total de 19 millions de dollars, soit une hausse de 33 pour cent par rapport à 2002, en soutien direct de nos membres et de leurs communautés.

La structure de nos capitaux

La capacité qu'a Foresters de respecter ses engagements financiers vis-à-vis de ses membres continue d'être excellente. Même si l'on tient compte des fluctuations monétaires défavorables, qui ont réduit notre surplus en 2003 de 200 millions de dollars, la position de notre capital demeure forte. Notre surplus de 1,2 milliard de dollars et les taux de solvabilité élevés que nous avons dans les trois pays que nous desservons protègent bien nos membres et leurs investissements, et permettent à Foresters de préserver sa santé financière dans l'incertitude actuelle de notre environnement économique.

Ce qui intervient en soutien du taux de solvabilité élevé qui est le nôtre, c'est un portefeuille d'investissements qui consiste principalement en obligations de haut niveau et en actions à long terme. Les obligations représentent 70 pour cent du total de notre actif, et elles sont très proches de la durée et du profil des obligations d'assurances qu'elles soutiennent. Les actions représentent 19 pour cent du total de notre actif.

La position forte de notre capital est encore confirmée par la cote « A » (Excellent)* qui nous a été de nouveau décernée par la compagnie A.M. Best en 2003.

* La cote « A » (Excellent) est attribuée aux sociétés qui démontrent une forte capacité à respecter leurs engagements financiers 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 en fonction des normes établies par la compagnie A.M. Best. A.M. Best attribue des cotes allant de A++ à F, A++ et A+ étant supérieures, A et A- étant excellentes.

Rapport annuel 2003

Bilan consolidé (abrégé)

Exercice terminé le 31 décembre 2003 avec chiffres correspondants pour 2002 (en milliers de dollars canadiens)

	2003 \$ CAN	2002 \$ CAN
Actif		
Placements :		
Valeurs réalisables et disponibles à court terme	91 090	93 501
Obligations et autres valeurs mobilières à terme fixe	3 949 048	4 446 007
Prêts hypothécaires	124 223	185 282
Actions ordinaires	1 087 234	1 461 535
Biens immobiliers	34 147	37 185
Avances sur certificats	222 154	267 032
Autres placements	6 774	10 945
	<u>5 514 670</u>	<u>6 501 487</u>
Autres éléments d'actif	132 950	131 467
	<u>5 647 620</u>	<u>6 632 954</u>
Passif et excédent		
Obligations aux termes des polices d'assurance :		
Prestations - polices d'assurance et certificats fraternels	3 101 947	3 658 722
Prestations - contrats de rente	806 782	884 711
	<u>3 908 729</u>	<u>4 543 433</u>
Autres obligations - certificats d'assurance et contrats	87 487	105 752
Autres éléments du passif	68 066	69 502
Gains nets différés réalisés sur la cession de titres	419 737	551 194
Excédent	1 163 601	1 363 073
	<u>5 647 620</u>	<u>6 632 954</u>

État des résultats consolidés (abrégé)

Exercice terminé le 31 décembre 2003 avec chiffres correspondants pour 2002 (en milliers de dollars canadiens)

	2003 \$ CAN	2002 \$ CAN
Revenu :		
Primes d'assurance	311 174	334 684
Produit net des placements	363 609	369 935
Autres revenus	28 767	36 161
	<u>703 550</u>	<u>740 780</u>
Prestations échues et charges :		
Prestations échues	323 090	368 105
Augmentation dans les obligations aux termes des polices d'assurance	33 852	43 562
Suppression des cotisations de membres	-	38 059
Coûts de la mise en œuvre de la stratégie	7 310	23 701
Investissement communautaire	19 092	14 317
Participations	50 969	55 685
Frais d'exploitation et rémunération des agents	247 978	239 524
	<u>682 291</u>	<u>782 953</u>
Totaux :		
Revenu (perte) avant l'impôt sur le revenu	21 259	(42 173)
Impôt sur le revenu (recouvrement)	(5 626)	7 322
Revenu net (perte nette)	<u>26 885</u>	<u>(49 495)</u>

Rapport annuel 2003



Canada

Foresters™
Foresters House
789, chemin Don Mills
Toronto, Ontario, Canada M3C 1T9
Téléphone : 416 429 3000
Télécopieur : 416 429 3896
Numéro sans frais : 1 800 828 1540 (CAN/É.-U.)
Site Web : www.foresters.biz

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
Site Web : 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
Télécopieur : 858 550 2056

Canada

Foresters Securities (Canada) Inc.
789, chemin Don Mills
Toronto, Ontario, Canada M3C 1T9
Téléphone : 416 429 3000
Télécopieur : 416 429 4779
Numéro sans frais : 1 800 461 6729

Royaume-Uni

Forester Financial Services Ltd.
Forester Health Ltd.
Forester Investments Ltd.
Forester Life Ltd.
Site Web : www.foresters.co.uk

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

Vous pouvez obtenir les états financiers de Foresters pour 2003, qui figurent sous forme abrégée dans le présent rapport, en écrivant à :

Lynn Haight
Vice-présidente principale et
chef des services financiers
Foresters
Foresters House
789, chemin Don Mills
Toronto, Ontario M3C 1T9

Rapport des vérificateurs

*Membres du conseil d'administration,
L'Ordre Indépendant des Forestiers*

Le bilan consolidé (abrégé) et l'état des résultats consolidés (abrégé) ci-joints proviennent des états financiers consolidés intégraux de L'Ordre Indépendant des Forestiers (Foresters) au 31 décembre 2003 pour l'exercice se terminant à cette date. Nous avons exprimé au sujet de ces derniers un avis sans réserve dans notre rapport en date du 16 février 2004. Il incombe à la direction de produire un résumé fidèle des états financiers consolidés intégraux. Conformément aux normes de certification de l'Institut Canadien des Comptables Agréés, notre responsabilité est de faire un rapport sur les états financiers consolidés abrégés.

À notre avis, les états financiers consolidés abrégés ci-joints résumant fidèlement, à tous les égards, les états financiers consolidés intégraux, conformément aux critères décrits dans les normes susmentionnées.

Ces états financiers consolidés abrégés ne contiennent pas toutes les informations exigées aux termes des principes de comptabilité généralement reconnus du Canada. Par conséquent, ils pourraient ne pas être suffisamment détaillés pour les besoins de tous les lecteurs. Pour obtenir des renseignements supplémentaires sur la situation financière, les résultats d'exploitation et l'état de la trésorerie de Foresters, reportez-vous aux états financiers consolidés intégraux connexes.

KPMG S.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables agréés
Toronto, Canada
Le 16 février 2004

Rapport de l'actuaire nommé

*Membres du conseil d'administration,
L'Ordre Indépendant des Forestiers*

J'ai évalué les obligations aux termes des polices d'assurance de L'Ordre Indépendant des Forestiers (Foresters) contenues dans son bilan consolidé intégral à la date du 31 décembre 2003 ; j'ai également évalué les changements intervenus dans l'état des résultats consolidés pour l'exercice qui se terminait à cette date conformément aux normes actuarielles reconnues, y compris le choix des hypothèses et des méthodes appropriées, et j'ai exprimé une opinion sans réserve sur ces obligations dans mon rapport en date du 16 février 2004.

À mon avis, le montant des obligations aux termes des polices d'assurance contenu dans l'état des résultats consolidés abrégé ci-joint est en accord avec les états financiers consolidés intégraux qui y correspondent.

Ces états financiers consolidés abrégés ne contiennent pas toutes les informations requises au titre des normes actuarielles reconnues. Par conséquent, ils pourraient ne pas être suffisamment détaillés pour l'usage que les lecteurs souhaitent en faire. Pour toutes informations complémentaires sur la situation financière, les résultats d'exploitation et l'état de la trésorerie de Foresters, il faudrait se référer aux états financiers consolidés intégraux connexes.

Paul M. Winokur
Fellow de l'Institut Canadien des
Actuaires
Toronto, Canada
Le 16 février 2004