



Construisons ensemble notre avenir

Chez Foresters™, nous sommes fiers de notre santé financière et de notre engagement profond envers nos membres, leurs familles et leurs communautés. Ensemble, nous développons les activités économiques de Foresters et assurons sa prospérité pour les générations à venir.

Avec des finances gérées de façon responsable, des politiques de placement prudentes et une gouvernance saine, la santé financière de Foresters nous a aidé à faire face à l'incertitude économique mondiale dont le marché est tributaire, et continue à protéger les bénéfices de nos membres et l'avenir de notre organisation.

Les affaires

Dans l'ensemble, les résultats financiers de Foresters en 2004 sont très positifs :

- Un revenu net de 33,8 millions de dollars soit une augmentation de 7 millions de dollars par rapport au revenu net de 2003.
- Un excédent de 1,1 milliard de dollars, somme bien plus élevée que les réserves maintenues par la plupart des prestataires de services financiers de taille équivalente.
- Des ratios de solvabilité qui restent forts aux États-Unis, au Canada et au Royaume-Uni.
- Un produit net de placements de 378 millions de dollars, soit une augmentation de 14 millions de dollars par rapport au produit net de placements de 2003.

Le produit des ventes en 2004 a été inférieur à ce qui était prévu. Cependant, nos opérations au Canada et au Royaume-Uni ont atteint le même niveau qu'en 2003.

Foresters a versé à ses membres 335 millions de dollars en prestations au titre des polices en 2004 contre 332 millions de dollars en 2003.

Les frais d'exploitation et les coûts de mise en œuvre de la stratégie ont diminué de 8 millions de dollars par rapport à 2003. Des réductions supplémentaires de coûts ont été effectuées au début de 2005 avec l'externalisation d'un certain nombre de services et de systèmes de technologie de l'information, représentant seulement une partie des réductions prévues pour l'année. Tournant les yeux vers l'avenir, nous nous engageons non seulement à augmenter nos revenus mais aussi à ne prendre en charge que les dépenses qui apporteront une valeur indéniable à Foresters.

L'impact communautaire

L'impact de Foresters dans les communautés où vivent nos membres continue à augmenter considérablement.

- Le total de l'investissement communautaire de Foresters s'élevait à 18 millions de dollars en 2004.
- Nos membres et nos employés ont donné plus de 4,5 millions de leur temps personnel en heures de bénévolat consacrées à des organisations, des œuvres caritatives et des activités de collectes de fonds – ils ont plus que doublé les 1,8 million d'heures de bénévolat de 2003.
- Ensemble, nos membres et employés ont aidé les partenaires communautaires et caritatifs de Foresters à recueillir plus de 58 millions de dollars, une augmentation considérable par rapport aux 44 millions de dollars collectés en 2003.
- La valeur totale des contributions de Foresters aux communautés de nos membres (sous forme de fonds recueillis et d'heures de bénévolat selon des termes préétablis) s'est élevée à plus de 153 millions de dollars en 2004, marquant une augmentation notable par rapport aux 85 millions de dollars de 2003.

Le soutien que Foresters apporte aux causes axées sur les enfants par l'entremise de partenariats communautaires nationaux s'est également manifesté par 2,9 millions de dollars versés directement au Réseau Enfants-Santé (Amérique du Nord) et plus d'un million de livres sterling versé aux œuvres caritatives de Barnardo's et à l'association des hospices pour enfants (Royaume-Uni).

Pour venir en aide aux victimes du tsunami, Foresters a fourni un don de société initial de 10 000 dollars à l'UNICEF et doublera les efforts de collectes de fonds obtenus par les sections, à concurrence de 100 000 dollars.

Un regard vers l'avenir

J'ai bon espoir que nous pourrions établir pour Foresters un modèle de gestion solide qui augmentera nos recettes et fera ressortir notre statut de société mutualiste à la fois humanitaire et rentable.

Nos priorités immédiates, déjà amorcées, visent à améliorer l'efficacité de notre force de vente, à vendre davantage d'assurance-vie de Foresters afin d'augmenter nos résultats financiers, à équilibrer nos dépenses et nos revenus, et à mieux faire participer nos membres actifs dans la définition de l'avenir de Foresters.

Je vous remercie tous, membres et employés, pour la détermination dont vous avez fait preuve et pour le travail que vous avez accompli au cours de l'année dernière. Et je vous remercie à l'avance pour le soutien assidu que vous allez apporter au cours de cette année. Ensemble, nous pourrions édifier un avenir dynamique qui fructifiera le patrimoine de Foresters.

George Mohacci
Président et chef de la direction

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
Arizona, États-Unis

Debra A. Roessler
Pennsylvanie, États-Unis

Barbara A. Spencer
Alberta, Canada

Clifford V. Thorne
Washington, DC,
États-Unis

W. Ross Walker
Ontario, Canada

George Mohacsi
Ontario, Canada

PRÉSIDENT FRATERNEL INTERNATIONAL

William B. Foster
Floride, États-Unis

ÉQUIPE DE DIRECTION

George Mohacsi
Président et chef de la
direction

Lynn Haight
Directrice générale des
opérations et chef des
services financiers

Nicholas J. DiRenzo
Vice-président principal
Ventes, Amérique du Nord

Suane Nielsen
Vice-présidente principale
Ressources humaines et
communications

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

William (Bill) Valiquette
Vice-président principal
Opérations fraternelles

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

Les affaires

Les 33,8 millions de revenu net consolidé de Foresters représentent un accroissement de 7 millions de dollars par rapport à 2003, principalement causé par l'amélioration des marchés boursiers et l'impact bénéfique d'un environnement où les taux d'intérêt appliqués au passif des produits de rentes des membres sont plus élevés. Ces prestations ont été compensées par des frais uniques causés par une restructuration organisationnelle et des réajustements des avantages complémentaires de retraite en Amérique du Nord.

La raison principale de la diminution de 9 pour cent dans les primes a été un déclin de 34 pour cent des nouvelles ventes de rentes aux États-Unis en raison de la faiblesse des taux d'intérêts, et la difficulté de recruter et de conserver des conseillers financiers expérimentés. Cependant, le panorama des taux d'intérêt a eu une influence décisive sur l'augmentation de 50 pour cent des dépôts de fonds mutuels tiers par rapport à l'année 2003. Nos opérations au Royaume-Uni et au Canada ont maintenu le niveau de résultats de l'exercice précédent dans les versements de primes d'assurance et de rentes.

Le produit net de placement a atteint 378 millions de dollars en 2004. L'amélioration continue du marché boursier et du rendement général des placements est à l'origine d'un accroissement de 14 millions de dollars par rapport aux résultats de 2003.

Au cours de l'année 2004 Foresters a versé 335 millions de dollars en prestations et 47 millions de dollars en participations, ce qui représente un total de 382 millions de dollars versés directement à nos membres. Le total des paiements de prestations aux membres était également de 382 millions de dollars en 2003.

Dans les trois pays où nous sommes présents, les initiatives de limitation des coûts ont continué. À l'exception des réajustements exceptionnels dûment notés visant à réduire les coûts des avantages complémentaires de retraite et des frais de restructuration, les frais de gestion et les coûts de la mise en œuvre stratégique ont décliné de 8 millions de dollars.

Les coûts d'investissement et de soutien communautaire se sont élevés en 2004 à 24 millions de dollars destinés au soutien des membres et de leurs communautés ; cette somme inclut les frais de fonctionnement du système de sections.

L'impact monétaire

Une proportion importante des affaires de Foresters se traite 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 est passé de 5,6 milliards de dollars en 2003 à 5,4 milliards en 2004, soit une diminution de 4 pour cent, alors que le taux du dollar canadien s'est apprécié de plus de 7 pour cent par rapport au dollar américain au cours de l'année 2004. Les postes de recettes et de dépenses en dollars américains ont ressenti un impact comparable alors que les taux moyens augmentaient également de 7 pour cent par rapport à 2003. Étant donné qu'une partie importante des dépenses liées à nos affaires aux États-Unis est engagée en dollars canadiens, Foresters a conclu des contrats de change à terme pour limiter le risque représenté par les fluctuations des taux de change entre les monnaies canadienne et américaine.

Le tableau suivant, extrait de nos états financiers en dollars canadiens, montre l'impact des taux de change sur les postes principaux de l'état des résultats et du bilan :

En milliers de dollars canadiens	2004	2003	(2004 moins 2003) Écart budgétaire - augmentation (diminution)	Les résultats de 2004 auraient été plus élevés à raison des sommes suivantes, si l'impact monétaire était neutre
Postes de l'état des résultats				
Revenu	688 984	703 550	(14 566)	31 719
Prestations, dépenses et imposition	655 146	676 665	(21 519)	27 822
Revenu net	33 838	26 885	6 953	3 897
Postes du bilan				
Total de l'actif	5 432 820	5 647 620	(214 800)	312 330
Total du passif	4 310 215	4 484 019	(173 804)	231 005
Excédent	1 122 605	1 163 601	(40 996)	81 325

La structure de nos capitaux

La capacité de Foresters à s'acquitter de ses obligations financières vis-à-vis des membres demeure excellente. L'excédent de Foresters dépasse toujours 1,1 milliard de dollars. Des ratios de solvabilité sont recommandés dans les trois pays par les organismes de contrôle pour protéger les membres et leurs investissements. Cela permet également à Foresters de préserver sa solidité financière loin dans le futur. Les ratios de solvabilité de Foresters sont très élevés.

À l'appui de ces ratios, il y a un portefeuille de placements 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 correspondent étroitement à la durée et au profil du passif des provisions mathématiques qu'elles soutiennent. Les placements en actions représentent 19 pour cent du total de notre actif.

La position forte de notre capital est réaffirmée par la cote « A » (Excellent)* que nous a une fois de plus attribuée la compagnie A.M. Best en 2004.

* 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 si 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.

Bilan consolidé (condensé)

Au 31 décembre 2004 avec chiffres correspondants pour 2003 (en milliers de dollars canadiens)

	2004 \$ CA	2003 \$ CA
Actif		
Placements :		
Valeurs réalisables et disponibles à court terme	85 015	91 090
Obligations et autres valeurs mobilières à échéance déterminée	3 833 388	3 949 048
Prêts hypothécaires	81 193	124 223
Actions ordinaires	1 055 319	1 087 234
Biens immobiliers	35 093	34 147
Avances sur certificats	204 900	222 154
Autres éléments d'actif investis	14 274	6 774
	<u>5 309 182</u>	<u>5 514 670</u>
Autres éléments d'actif	123 638	132 950
	<u>5 432 820</u>	<u>5 647 620</u>
Passif et excédent		
Provisions mathématiques :		
Prestations - polices d'assurance et contrats de rente	3 708 387	3 908 729
Autres obligations - certificats d'assurance et contrats	82 152	87 487
Autres éléments du passif	76 535	68 066
Gains nets différés réalisés sur la cession de titres	443 141	419 737
Excédent	1 122 605	1 163 601
	<u>5 432 820</u>	<u>5 647 620</u>

État des résultats consolidés (condensé)

Exercice terminé le 31 décembre 2004 avec chiffres correspondants pour 2003 (en milliers de dollars canadiens)

	2004 \$ CA	2003 \$ CA
Revenu :		
Primes	282 934	311 174
Produit net des placements	377 866	363 609
Autres revenus	28 184	28 767
	<u>688 984</u>	<u>703 550</u>
Prestations échues et charges :		
Prestations échues	334 741	331 510
Augmentation aux termes des polices d'assurance	4 061	33 852
Coûts de la mise en œuvre de la stratégie	1 731	7 310
Investissement communautaire	17 782	19 092
Participations	47 447	50 969
Rémunération des agents	54 416	57 311
Frais d'exploitation	189 291	182 247
	<u>649 469</u>	<u>682 291</u>
Revenu avant l'impôt sur le revenu	39 515	21 259
Impôt sur le revenu (recouvrement)	5 677	(5 626)
Revenu net	<u>33 838</u>	<u>26 885</u>



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
Numéro sans frais : 08457 990099
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 : 416 467 2484
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, société de secours mutuel.

Vous pouvez obtenir les états financiers de Foresters pour 2004, qui figurent sous forme abrégée dans le présent rapport, en écrivant à :

Lynn Haight
Directrice générale des opérations
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 et l'état des résultats consolidés condensés ci-joints proviennent des états financiers consolidés détaillés de L'Ordre Indépendant des Forestiers (Foresters) au 31 décembre 2004 et pour l'exercice terminé à cette date, à l'égard desquels nous avons exprimé une opinion sans réserve dans notre rapport daté du 14 février 2005. La responsabilité de produire un résumé fidèle des états financiers consolidés détaillés relève de la direction de l'entité. 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 détaillés correspondants de Foresters, conformément à la note d'orientation concernant la certification mentionnée ci-dessus.

Ces états financiers consolidés condensés ne contiennent pas toutes les informations exigées aux termes des principes comptables 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 des flux de trésorerie de Foresters, reportez-vous aux états financiers consolidés détaillés connexes.

KPMG S.R.L. / SENC.R.L.

Comptables agréés
Toronto, Canada
Le 14 février 2005

Rapport de l'actuaire désigné

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

J'ai évalué les provisions mathématiques de L'Ordre Indépendant des Forestiers (Foresters) pour son bilan consolidé daté du 31 décembre 2004 ; j'ai également évalué les changements intervenus dans l'état des résultats consolidés 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 14 février 2005.

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

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

Paul M. Winokur
Fellow de l'Institut Canadien des Actuaire
Toronto, Canada
Le 14 février 2005