

L'Ordre Indépendant
des Forestiers

Exercice terminé
le 31 décembre 2013

Faits saillants financiers pour 2013

Notre santé financière

Faits saillants financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2013

(Tous les montants sont en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Fonds sous gestion

25
milliards
de dollars

Certificats et contrats en vigueur

3
millions

Total du surplus

1,7
milliard
de dollars

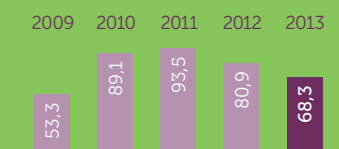
Total du revenu global

172
millions
de dollars

Ventes

Foresters États-Unis

Total des ventes annualisées
(en millions de dollars américains)

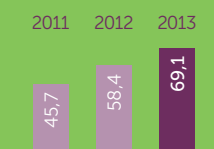


Les ventes pondérées annualisées* de Foresters États-Unis se sont élevées à 68 millions de dollars américains. Quoiqu'il s'agisse d'une diminution de 15 % par rapport à 2012, elle découle essentiellement des mesures positives prises pour rehausser la rentabilité à plus long terme des produits de Foresters. Nous avons notamment effectué des changements de produits et pris des mesures au chapitre de l'établissement des prix pour tenir compte de la faiblesse des taux d'intérêt, de même que des initiatives destinées à relever la qualité commerciale d'ensemble.

Nous avons également poursuivi l'amélioration de notre portefeuille de produits aux États-Unis afin de combler les besoins changeants des familles américaines. Les deux principaux produits d'assurance aux États-Unis sont une assurance de frais funéraires (PlanRight) et une assurance temporaire (Strong Foundation/Lifefirst), mais l'assurance vie entière (Advantage Plus) et l'assurance vie universelle (SMART UL) commencent à représenter une proportion accrue du total des ventes.

First Investors

Consolidated Corporation
Total des ventes annualisées
(en millions de dollars américains)



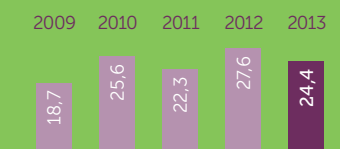
FICC commercialise des fonds communs de placement et de l'assurance vie par l'intermédiaire d'un réseau de courtiers négociants attirés.

Le total des ventes pondérées annualisées s'est chiffré à 69 millions de dollars américains, en hausse de 10,2 % en regard de 2012.

Sur une base non pondérée, les ventes de fonds communs de placement ont totalisé 946 millions de dollars américains pour l'exercice, en progrès de 3,9 % sur 2012, les marchés favorables des valeurs mobilières ayant suscité l'intérêt soutenu des investisseurs.

Les ventes pondérées annualisées d'assurance vie et de rentes (incluant les produits de Foresters) ont atteint 22 millions de dollars américains, en hausse de 27 % par rapport à 2012. Ces améliorations ont principalement découlé des ventes de rentes, notamment du nouveau produit de rente à prime variable, First Choice Bonus Annuity, lancé en 2013.

Foresters Canada
Total des ventes annualisées
(en millions de dollars canadiens)

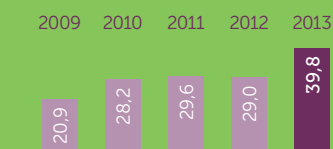


Au Canada, les ventes pondérées annualisées ont atteint 24 millions de dollars, en baisse de 12 % par rapport à 2012. Cette diminution provient en partie de changements que nous avons instaurés en vue d'améliorer la stabilité financière à long terme de l'entreprise, y compris nos décisions de nous retirer des activités suivantes :

- la ligne d'activité de l'assurance prévoyance en 2013 (baisse de 1,5 million de dollars)
- les produits non rentables d'assurance permanente (baisse de 2,1 millions de dollars)

Ces diminutions ont été compensées en partie par la croissance des ventes des produits du Plan de Protection du Canada et de la ligne de produits d'assurance collective des créanciers.

Foresters Royaume-Uni
Total des ventes annualisées
(en millions de livres sterling)



Au Royaume-Uni, les ventes pondérées annualisées se sont établies à 39,8 millions de livres sterling, en croissance de 37 % sur 2012. La force de vente a réalisé des ventes pondérées annualisées de 27,2 millions de livres sterling au titre de produits d'épargne et de protection, en hausse de 10 % comparativement à 2012.

Les ventes pondérées annualisées faites directement aux clients s'élevant à 9,9 millions de livres sterling (8,2 millions de livres sterling de Foresters Fund Management Limited acquise en avril 2013 dans le cadre de l'acquisition de The Children's Mutual) ont représenté 25 % du total des ventes pondérées annualisées.

Tous les montants sont en dollars canadiens, sauf indication contraire.

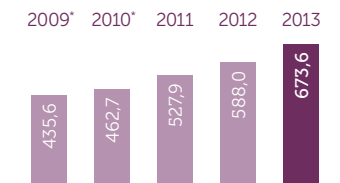
En 2011, Foresters a commencé à présenter ses résultats financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards – IFRS). Avant 2011, ses résultats étaient présentés selon les PCGR du Canada.

*Les ventes pondérées annualisées constituent une mesure courante des nouvelles affaires dans le secteur de l'assurance vie.

Principaux résultats

De bons résultats dans un contexte prolongé de faiblesse des taux d'intérêt

Total des primes (en millions de dollars)

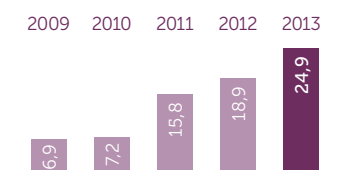


*Retraité en fonction de l'incidence de la comptabilisation selon les IFRS sur les primes brutes présentées.

En 2013, les primes brutes ont totalisé 674 millions de dollars, en hausse de 15 % sur 2012.

Les produits tirés des primes ont constamment augmenté depuis 2009 en raison d'une croissance organique et d'acquisitions stratégiques, dont celles de First Investors Consolidated Corporation en 2011 et de The Children's Mutual en 2013.

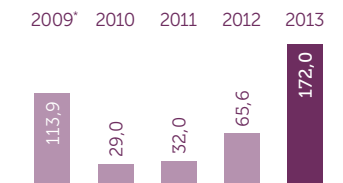
Fonds sous gestion (en milliards de dollars)



Depuis l'acquisition de First Investors Consolidated Corporation (FICC) en 2011, les fonds sous gestion sont devenus une mesure financière toujours plus importante pour Foresters.

En 2013, les fonds sous gestion de Foresters ont bondi de 6 milliards de dollars pour s'établir à 25 milliards de dollars, un accroissement de 32 % par rapport à 2012. Cette augmentation est attribuable à la vigueur des marchés des actions et à la solidité des ventes de fonds communs de placement de FICC et à l'acquisition en 2013 de The Children's Mutual au Royaume-Uni.

Total du résultat global (en millions de dollars)

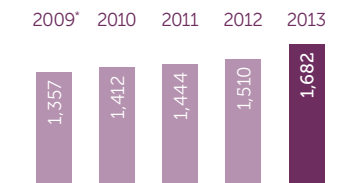


*Avant l'adoption des normes comptables IFRS.

À la suite des difficultés engendrées par l'effondrement des marchés en 2008, les résultats de Foresters ont été positifs et ont constamment progressé depuis 2010. En 2013, le total de notre résultat global s'est établi à 172 millions de dollars.

En 2013, nous avons bénéficié d'une conjoncture économique favorable et de profits de change de 86 millions de dollars par suite de l'appréciation du dollar américain et de la livre sterling en regard du dollar canadien.

Surplus et solvabilité (en milliards de dollars)



*Avant l'adoption des normes comptables IFRS.

Le surplus et la solvabilité constituent deux façons efficaces de mesurer la santé financière à long terme de Foresters.

Notre surplus correspond à la valeur de nos actifs diminuée de nos obligations financières envers les membres et d'autres parties. Chez Foresters, nous consacrons notre surplus à l'atteinte de notre objectif de soutien mutuel par les prestations versées aux membres et l'investissement dans les collectivités, ainsi qu'à l'accroissement de nos activités au moyen de l'augmentation des ventes et d'acquisitions stratégiques.

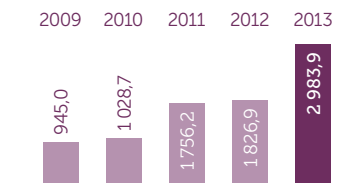
En 2013, le surplus de Foresters a augmenté, atteignant 1,7 milliard de dollars en raison du montant élevé du total du résultat global ainsi que de l'incidence favorable des taux de change sur nos activités aux États-Unis et au Royaume-Uni.

Nous mesurons notre solvabilité en déterminant le ratio du surplus disponible par rapport au surplus requis. Ce résultat est désigné le ratio du montant minimum permanent requis pour le capital et le surplus (MMPRCS).

Le ratio de 409 % au 31 décembre 2013 de Foresters était fort supérieur à la moyenne la plus récente établie pour les sociétés d'assurance vie canadiennes, qui s'élevait à 228 % au 30 septembre 2013.[†]

Le surplus et le MMPRCS considérables de Foresters assurent notre santé financière et notre capacité à continuer de satisfaire aux obligations d'assurance envers nos clients, à faire croître notre entreprise et à atteindre notre objectif.

Certificats et contrats en vigueur (en milliers)



En 2013, le nombre total de certificats et de contrats en vigueur a progressé de 1,2 million, ce qui s'explique principalement par l'acquisition de The Children's Mutual au Royaume-Uni.

Depuis 2009, le nombre de certificats et de contrats en vigueur s'est accru de plus de 2 millions pour s'établir à 3 millions.

† Source : Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF), Total Sociétés d'assurance-vie canadiennes, MMPRCS – Total des fonds propres requis/accessibles.

États consolidés résumés du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, avec chiffres correspondants de 2012 (en millions de dollars canadiens)

	2013	2012
Produits		
Primes brutes souscrites	673 \$	588 \$
Primes cédées	(70)	(69)
Primes nettes souscrites	603	519
Revenu net de placement		
Intérêts et dividendes (montant net)	241	243
Profits nets réalisés	127	127
Profits nets latents sur les placements évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	(461)	74
Pertes de change nettes sur les actifs disponibles à la vente	5	4
Total du revenu de placement	(88)	448
Autres produits opérationnels	215	171
Total des produits	730	1 138
Prestations et charges		
Prestations, montant brut	514	432
Prestations, montant cédé	(34)	(36)
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance, montant brut	(477)	135
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance, montant cédé	32	(31)
Dividendes	38	37
Commissions	227	241
Charges opérationnelles	298	271
Commissions et charges opérationnelles, montant cédé	(18)	(21)
Investissement dans les activités mutualistes	18	17
Total des prestations et des charges	598	1 045
Bénéfice avant les impôts sur le résultat	132	93
Impôts sur le résultat		
Impôts exigibles	13	14
Impôts différés	4	-
Total des impôts sur le résultat	17	14
Bénéfice net	115	79
Autres éléments du résultat global (perte)		
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés au résultat net</i>		
Profits (pertes) actuariel(le)s de réévaluation au titre des régimes d'avantages du personnel, moins la charge d'impôts sur le résultat	21	(7)
Profits nets latents sur les biens	1	1
Total des éléments qui ne seront pas reclassés au résultat net	22	(6)
<i>Éléments reclassés ou susceptibles d'être reclassés ultérieurement au résultat net</i>		
Profits (pertes) latent(e)s sur les actifs disponibles à la vente, moins le recouvrement (la charge) d'impôts sur le résultat de 2 \$ (néant en 2012), montant net	(57)	33
Reclassement des (profits) pertes réalisé(e)s sur les actifs disponibles à la vente, moins le recouvrement d'impôts sur le résultat, montant net	6	(15)
Profits (pertes) de change latent(e)s, montant net	86	(25)
Total des éléments reclassés ou susceptibles d'être reclassés ultérieurement au résultat net	35	(7)
Total du résultat global	172 \$	66 \$

États consolidés résumés de la situation financière

Au 31 décembre 2013 avec chiffres correspondants de 2012 (en millions de dollars canadiens)

	31 déc. 2013	31 déc. 2012
Actifs		
Actifs investis		
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	191 \$	237 \$
Obligations	5 657	5 235
Actions	727	499
Prêts hypothécaires	1	7
Instruments financiers dérivés	51	64
Autres actifs investis	116	109
Avances aux titulaires de certificat	287	266
Total des actifs investis	7 030	6 417
Actifs au titre des cessions en réassurance	187	217
Autres actifs	251	181
Immobilisations corporelles	46	34
Actifs liés aux avantages du personnel	34	21
Goodwill et immobilisations incorporelles	260	190
	7 808	7 060
Placements nets pour le compte des porteurs de parts liés aux comptes de fonds distincts	2 720	1 960
Total des actifs	10 528 \$	9 020 \$
Passifs		
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	5 647 \$	5 110 \$
Passifs relatifs aux contrats de placement	157	156
Indemnités à verser et provision pour sinistres non déclarés	126	101
Autres passifs	146	145
Obligation au titre des avantages du personnel	50	38
	6 126	5 550
Passifs relatifs aux contrats de placement pour le compte des porteurs de parts liées aux comptes de fonds distincts	2 720	1 960
Total des passifs	8 846	7 510
Surplus		
Résultats non distribués	1 584	1 469
Cumul des autres éléments du résultat global	98	41
	1 682	1 510
Total des passifs et du surplus	10 528 \$	9 020 \$

Notes afférentes aux états financiers résumés

1. Base de présentation des états financiers résumés

Les états consolidés résumés de la situation financière et les états consolidés résumés du résultat global ont été tirés des états financiers consolidés de Foresters, qui sont dressés conformément aux Normes internationales d'information financière pour refléter de façon abrégée la situation financière et les résultats opérationnels de Foresters. Les critères appliqués par la direction dans la préparation de ces états financiers résumés sont les suivants :

- a. les informations contenues dans les états financiers résumés sont conformes aux informations correspondantes dans les états financiers audités;
- b. les états résumés des variations des capitaux propres, les tableaux résumés des flux de trésorerie, les principales méthodes comptables et les autres renseignements explicatifs n'ont pas été présentés, étant donné que les informations pertinentes peuvent être obtenues dans les états financiers audités.

Les états résumés de la situation financière et les états consolidés résumés du résultat global ne constituent qu'un sommaire des informations contenues dans les états financiers consolidés de Foresters pour l'exercice clos le 31 décembre 2013. Ils ne contiennent pas suffisamment d'informations pour permettre une compréhension aussi complète des résultats et de la situation de Foresters qui seraient fournis dans les états financiers consolidés complets pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

2. Base d'évaluation

Les états financiers consolidés de Foresters ont été dressés selon le coût historique, à l'exception des éléments importants suivants des états de la situation financière :

- Les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, les actifs financiers disponibles à la vente et les instruments financiers dérivés sont évalués à leur juste valeur;
- Les actifs et les passifs liés aux avantages du personnel représentent la situation de capitalisation de ces régimes qui est calculée comme étant la différence entre les actifs du régime à leur juste valeur et la valeur actualisée des obligations au titre des prestations définies;
- Les passifs relatifs aux contrats d'assurance sont calculés selon la méthode canadienne axée sur le bilan (« MCAB »). La MCAB est fondée sur les normes actuarielles reconnues, d'après les normes établies par l'Institut canadien des actuaires et les exigences du Bureau du surintendant des institutions financières Canada. Cette méthode tient compte de la projection d'événements futurs pour déterminer le montant des actifs présentement requis en vue de couvrir toutes les obligations futures, notamment les prestations de secours mutuels, et elle nécessite une part importante de jugement
- Les terrains sont évalués à leur juste valeur et les immeubles sont comptabilisés à leur juste valeur, moins toute dépréciation accumulée et perte de valeur.

Rapport des auditeurs indépendants sur les états financiers consolidés résumés

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

Les états financiers consolidés résumés de L'Ordre Indépendant des Forestiers ci-joints, qui comprennent les états consolidés résumés de la situation financière au 31 décembre 2013 et les états consolidés résumés du résultat global pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes y afférentes, sont tirés des états financiers consolidés audités de L'Ordre Indépendant des Forestiers, préparés conformément aux Normes internationales d'information financière, pour l'exercice clos le 31 décembre 2013. Nous avons exprimé une opinion non modifiée sur ces états financiers dans notre rapport daté du 19 février 2014.

Les états financiers consolidés résumés ne contiennent pas toutes les informations requises par les Normes internationales d'information financière utilisées dans la préparation des états financiers consolidés audités de L'Ordre Indépendant des Forestiers. La lecture des états financiers résumés ne saurait par conséquent se substituer à la lecture des états financiers consolidés audités de L'Ordre Indépendant des Forestiers.

Responsabilité de la direction pour les états financiers résumés

La direction est responsable de la préparation des états financiers consolidés résumés conformément aux règles comptables décrites dans les notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés résumés, sur la base des procédures que nous avons mises en œuvre conformément à la Norme canadienne d'audit (NCA) 810, « Missions visant la délivrance d'un rapport sur les états financiers résumés ».

Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés résumés tirés des états financiers consolidés audités de L'Ordre Indépendant des Forestiers, au 31 décembre 2013 et pour l'exercice clos à cette date, constituent un résumé fidèle de ces états financiers consolidés, conformément aux règles décrites dans les notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

KPMG S.R.L. / SENCRL

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Le 19 février 2014
Toronto, Canada

Rapport de l'actuaire désigné

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

J'ai évalué les provisions mathématiques dans les états consolidés de la situation financière de L'Ordre Indépendant des Forestiers au 31 décembre 2013 et les changements intervenus dans les états consolidés du résultat global de l'exercice clos 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 19 février 2014.

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

Ces états financiers consolidés résumés 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 opérationnels et les flux de trésorerie de Foresters, il y a lieu de se reporter aux états financiers consolidés complets correspondants.



Ralph Ovsec, F.S.A., F.C.I.A.
Fellow de l'Institut canadien des actuaires
Toronto, Canada
Le 19 février 2014

Avis importants aux membres

1. Le Rapport de Foresters et foresters.com sont les publications officielles de Foresters. Les communiqués officiels et les renseignements destinés aux membres, y compris les modifications à l'acte constitutif approuvées à l'Assemblée internationale de 2013, figurent sur le site Web foresters.com sous l'intitulé « À propos de nous ».
2. Les états financiers consolidés complets sont disponibles à foresters.com sous l'intitulé « À propos de nous / Capacité financière ».

Foresters™ est le nom commercial et une marque de commerce de L'Ordre Indépendant des Forestiers, société de secours mutuel, 789, chemin Don Mills, Toronto, Canada M3C 1T9; ses sociétés filiales sont autorisées à utiliser cette marque.

1. La cote A (Excellent) est attribuée aux entreprises qui ont une forte capacité à remplir leurs obligations à l'égard des titulaires de polices et qui, dans l'ensemble, font preuve d'excellence quant à leur santé financière, leur performance d'exploitation et leur profil commercial, selon les normes établies par la compagnie A.M. Best. A.M. Best attribue des cotes de A++ à F, A++ et A+ étant les cotes supérieures, A et A- des cotes excellentes. Lors de l'attribution de cette cote le 3 juillet 2013, 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. Se reporter à ambest.com pour connaître notre cote la plus récente.

2. Pour obtenir de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Faits saillants financiers – Surplus et solvabilité ».

Les bénéfices conférés aux membres de Foresters ne sont pas contractuels, font l'objet de critères d'admissibilité et de limites et peuvent être changés ou annulés sans préavis. Des fournisseurs tiers administrent les programmes *Lien juridique et Monnaie* courante et les bourses d'études sur concours de Foresters.

Le Manoir Ronald McDonald est une marque de commerce de la Corporation McDonald ou de ses sociétés affiliées et est utilisée avec permission.

Tech Timeout et le logo de Tech Timeout sont des marques de commerce de L'Ordre Indépendant des Forestiers.