

L'Ordre Indépendant
des Forestiers

Exercice terminé
le 31 décembre 2014

Faits saillants financiers pour 2014

Notre santé financière

F

aits saillants financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2014

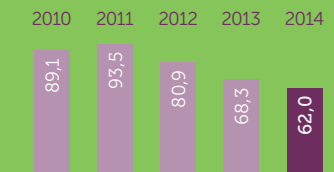
(Tous les montants sont en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Forte de ses 140 ans d'histoire, Foresters repose aujourd'hui sur des assises financières solides et, surtout, sa santé financière à long terme est en bonne position. Nos principaux résultats financiers, indicateurs de notre croissance et de notre stabilité, sont présentés dans les pages qui suivent.

Ventes

Foresters États-Unis
Total des ventes annualisées

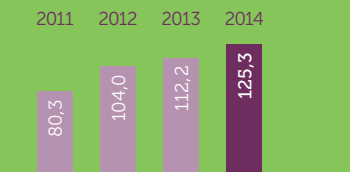
62
millions de dollars américains



Les ventes pondérées annualisées se sont établies à 62 millions de dollars américains, un repli de 9 % par rapport à 2013 du fait des mesures prises pour améliorer la rentabilité à long terme des produits Foresters et de l'intensification de la concurrence sur le marché. Nous avons également annoncé la création d'un produit d'assurance vie à prime unique (Your Legacy) et d'un avenant à prestations accélérées.

First Investors Consolidated Corporation
Total des ventes annualisées

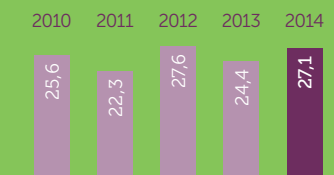
125
millions de dollars américains



Les ventes pondérées de produits d'assurance vie, rentes et fonds communs de placement ont totalisé 125,3 millions de dollars, une hausse de 11,6 % par rapport à 2013. La hausse est attribuable à la confiance persistante des investisseurs à l'égard des marchés, ce qui a donné lieu à un plus grand appétit envers les fonds communs de placement et nos produits de rente différée fixe.

Foresters Canada
Total des ventes annualisées

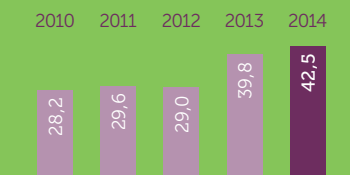
27
millions de dollars canadiens



Au Canada, les ventes pondérées annualisées ont atteint 27 millions de dollars, en hausse de 11 % par rapport à 2013. L'augmentation est essentiellement attribuable à la croissance de la ligne de produit d'assurance collective des créanciers, contrebalancée en partie par des ventes de produits d'assurance prévoyance moins élevés. Les pressions concurrentielles ont donné lieu à un recul de 10 % des ventes des produits Plan de protection du Canada. Les ventes à titre de courtier ont augmenté de 4 % par rapport à 2013.

Foresters Royaume-Uni
Total des ventes annualisées

42
millions de livres sterling

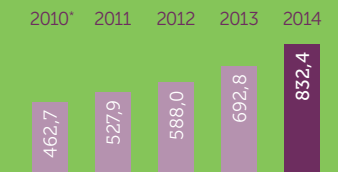


Au Royaume-Uni, les ventes pondérées annualisées se sont élevées à 42,5 millions de livres sterling, une croissance de 7 % comparativement à 2013. Une tranche de 30 millions de livres sterling provient de notre personnel de vente et une tranche de 12,4 millions de livres sterling découle de notre canal direct au client.

Principaux résultats

Total des primes

832
millions
de dollars

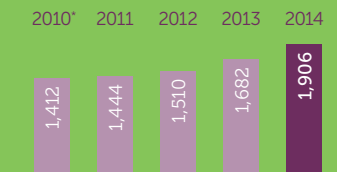


*Retraités pour refléter l'incidence de la comptabilisation selon les IFRS sur les primes brutes présentées.

En 2014, les primes brutes ont totalisé 832 millions de dollars, en hausse de 20 % sur 2013. L'augmentation est surtout le fait de la progression de notre bloc de polices en vigueur et de robustes ventes de rentes à First Investors.

Surplus

1,9
milliard
de dollars

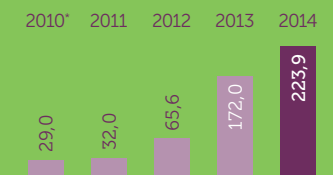


*Retraités selon les IFRS.

En 2014, le surplus de Foresters a augmenté, atteignant 1,9 milliard de dollars en raison du montant élevé du total du résultat global établi à 224 millions de dollars. Au 31 décembre 2014, notre ratio du montant minimum permanent requis pour le capital et le surplus (MMPRCS) s'élevait à 409 %, un ratio bien au-delà de la moyenne établie pour les sociétés d'assurance vie canadiennes, qui était de 238 % au 30 septembre 2014.²

Total du résultat global

224
millions
de dollars

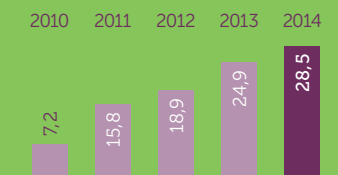


*Retraités selon les IFRS.

Le total du résultat global de 224 millions de dollars rend compte d'une tendance haussière du bénéfice depuis 2010. Le total du résultat global de Foresters a tiré parti d'un bénéfice plus élevé et de profits de change de 105 millions de dollars attribuables au renforcement du dollar américain et de la livre sterling par rapport au dollar canadien.

Fonds sous gestion

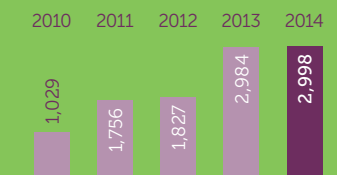
28
milliards
de dollars



Les fonds sous gestion ont totalisé 28,5 milliards de dollars, en hausse de 16 % par rapport à 2013. La hausse découle principalement du renforcement du dollar américain et de la livre sterling par rapport au dollar canadien. Compte non tenu de l'incidence des cours de change, les fonds sous gestion se sont accrus de 1,7 milliard de dollars d'un exercice à l'autre.

Certificats et contrats en vigueur

3
millions



Au 31 décembre 2014, le nombre total de certificats et de contrats en vigueur s'établissait à 3 millions. Depuis 2010, le nombre de certificats et de contrats en vigueur s'est accru d'environ 2 millions, du fait des acquisitions de First Investors Consolidated Corporation et de The Children's Mutual, et des ventes solides de nos produits.

Signification des chiffres

Ventes pondérées annualisées

Les ventes pondérées annualisées correspondent à une mesure courante utilisée dans l'industrie de l'assurance vie afin d'évaluer les nouvelles ventes de produits au cours de l'exercice. Par exemple, avec le recours à cette mesure, les ventes de polices à paiement de primes courantes obtiennent une pondération plus élevée que les ventes de produits à paiement de prime unique.

Total des primes

Ce montant correspond au total des primes d'assurance payées ou dues à Foresters au cours de l'exercice par les titulaires de certificats ou de contrats.

Surplus

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

Ratio MMPRCS

Le ratio du montant minimum permanent requis pour le capital et le surplus est une mesure en matière de suffisance du capital pour les sociétés d'assurance vie établie par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (« BSIF »). Il s'agit d'une mesure utilisée pour attester que les assureurs disposent d'un capital suffisant pour leur permettre de respecter leurs obligations financières.

Total du résultat global

Somme du résultat net et des autres éléments non comptabilisés au résultat net comme les profits ou pertes de change latents et les profits ou pertes latents sur les actifs qui garantissent notre surplus.

Fonds sous gestion

Valeur marchande totale des actifs que nous gérons et administrons au nom de nos membres et clients.

Certificats et contrats en vigueur

Il s'agit du nombre total de certificats et de contrats qui sont actifs ou en vigueur.

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

² Source : Bureau du surintendant des institutions financières Canada (le « BSIF »), Données financières pour les sociétés d'assurance-vie, 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 2014, avec chiffres correspondants de 2013 (en millions de dollars canadiens)

	2014	2013
Produits		
Primes brutes souscrites	832 \$	693 \$
Primes cédées	(75)	(70)
Primes nettes souscrites	757	623
Revenu net de placement		
Intérêts et dividendes (montant net)	263	241
Profits nets réalisés	63	127
Profits nets latents sur les placements évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	368	(461)
Pertes de change nettes sur les actifs disponibles à la vente	13	5
Total du revenu de placement	707	(88)
Produits d'honoraires	257	200
Autres produits d'exploitation	22	15
Total des produits	1 743	750
Prestations et charges		
Prestations, montant brut	639	534
Prestations, montant cédé	(35)	(34)
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance, montant brut	426	(477)
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance, montant cédé	(24)	32
Dividendes	41	38
Commissions	249	227
Charges d'exploitation	338	298
Commissions et charges d'exploitation, montant cédé	(14)	(18)
Investissement dans les activités mutualistes	18	18
Total des prestations et des charges	1 638	618
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat	105	132
Impôt sur le résultat		
Impôt exigible	1	13
Impôt différé	1	4
Total de l'impôt sur le résultat	2	17
Bénéfice net	103	115
Autres éléments du résultat global		
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés au résultat net</i>		
Gains (pertes) actuariel(le)s de réévaluation au titre des régimes d'avantages du personnel, moins la charge d'impôt sur le résultat	(31)	21
Profits nets latents sur les biens	5	1
Total des éléments qui ne seront pas reclassés au résultat net	(26)	22
<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'impôt sur le résultat de (1) \$ ((2) \$ en 2013), montant net	46	(57)
Reclassement des (profits) pertes réalisé(e)s sur les actifs disponibles à la vente, moins le recouvrement d'impôts sur le résultat, montant net	(3)	6
Profits (pertes) de change latent(e)s, montant net	104	86
Total des éléments reclassés ou susceptibles d'être reclassés ultérieurement au résultat net	147	35
Total du résultat global	224 \$	172 \$

États consolidés résumés de la situation financière

Au 31 décembre 2014 avec chiffres correspondants de 2013 (en millions de dollars canadiens)

	31 déc. 2014	31 déc. 2013
Actifs		
Actifs investis		
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	322 \$	191 \$
Obligations	6 450	5 657
Actions	760	727
Prêts hypothécaires	1	1
Instruments financiers dérivés	20	51
Autres actifs investis	119	116
Avances aux titulaires de certificat	317	287
Total des actifs investis	7 989	7 030
Actifs au titre des cessions en réassurance	217	187
Revenu de placement à recevoir	69	65
Coûts d'acquisition différés liés aux contrats de placement	44	33
Autres actifs	164	153
Immobilisations corporelles	53	46
Actifs liés aux avantages du personnel	8	34
Goodwill et immobilisations incorporelles	254	260
	8 798	7 808
Placements nets pour le compte des porteurs de parts liés aux comptes de fonds distincts	3 184	2 720
Total des actifs	11 982 \$	10 528 \$
Passifs		
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	6 362 \$	5 647 \$
Passifs relatifs aux contrats de placement	160	157
Indemnités à verser et provision pour sinistres non déclarés	134	126
Autres passifs	172	146
Obligations au titre des avantages du personnel	64	50
	6 892	6 126
Passifs relatifs aux contrats de placement pour le compte des porteurs de parts liées aux comptes de fonds distincts	3 184	2 720
Total des passifs	10 076	8 846
Surplus		
Résultats non distribués	1 687	1 584
Cumul des autres éléments du résultat global	219	98
	1 906	1 682
Total des passifs et du surplus	11 982 \$	10 528 \$

Le Rapport de Foresters et foresters.com sont des publications officielles de Foresters. L'information se rapportant à la gouvernance de Foresters, au droit des membres de voter et d'assister à des réunions, et la Constitution de Foresters sont affichées sur foresters.com.

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 d'exploitation de Foresters. Les critères appliqués par la direction dans la préparation de ces états financiers résumés sont les suivants :

- les informations contenues dans les états financiers résumés sont conformes aux informations correspondantes dans les états financiers audités;
- 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 2014. Ils ne contiennent pas suffisamment d'informations pour permettre une compréhension aussi complète des résultats et de la situation de Foresters qui seraient fournies dans les états financiers consolidés complets pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Les états financiers consolidés complets sont disponibles à www.foresters.com sous l'intitulé « À propos de nous / Capacité financière »

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 obligations 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 »), laquelle est fondée sur les normes actuarielles reconnues, d'après les normes établies par le Conseil des normes actuarielles 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, immeubles et placements sont évalués à leur juste 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 2014 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 2014. Nous avons exprimé une opinion non modifiée sur ces états financiers dans notre rapport daté du 18 février 2015.

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

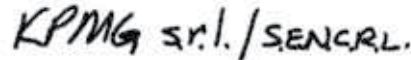
La direction est responsable de la préparation des états financiers consolidés résumés conformément aux méthodes comptables décrites dans les notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.

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 2014 et pour l'exercice clos à cette date, constituent un résumé fidèle de ces états financiers consolidés, conformément aux méthodes décrites dans les notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Toronto, Canada

Rapport de l'actuaire désigné

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

J'ai évalué le montant du passif relatif aux polices et les sommes à recouvrer auprès des réassureurs de L'Ordre Indépendant des Forestiers dans l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2014 et sa variation dans l'état du résultat global de l'exercice clos à cette date conformément à la pratique actuarielle reconnue au Canada, notamment en procédant à la sélection d'hypothèses et de méthodes appropriées.

À mon avis, le montant du passif des polices net des sommes à recouvrer auprès des réassureurs constitue une provision appropriée à l'égard de la totalité des obligations afférentes aux polices. De plus, les résultats sont fidèlement présentés dans les états financiers consolidés.

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., M.A.A.A.
Fellow de l'Institut canadien des actuaires
Toronto, Canada
Le 18 février 2015

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

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

Les bénéficiaires de membre de Foresters sont non contractuels, sujets à des restrictions, à des définitions et à des conditions d'admissibilité spécifiques à chaque bénéficiaire, et peuvent être modifiés ou annulés sans préavis.

¹ Les montants sont exprimés en dollars canadiens, sauf indication contraire. Toutes les valeurs ont été arrondies.

† 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 la cote pour L'Ordre Indépendant des Forestiers et ses filiales Foresters, compagnie d'assurance vie et First Investors Life Insurance Company le 2 juillet 2014, 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 un avenir rapproché. Se reporter à l'adresse ambest.com pour les cotes les plus récentes. 412401B FR (04/15)