

L'Ordre Indépendant
des Forestiers

Exercice terminé
le 31 décembre 2016

Faits saillants financiers pour 2016

Faits saillants financiers de 2016

Faits saillants financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016
(Tous les montants sont en dollars canadiens, sauf indication contraire)

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

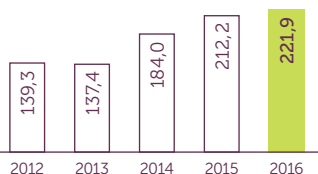
Ventes

États-Unis

Total des ventes pondérées annualisées d'assurance vie, de rentes et de fonds

221,9

millions de dollars américains



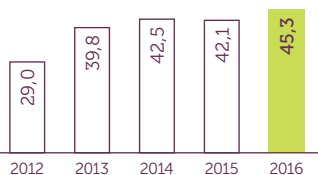
Aux États-Unis, le total des ventes pondérées annualisées s'est chiffré à 221,9 millions de dollars américains, en hausse de 4,6 % par rapport à 2015 du fait de la forte progression des ventes provenant des réseaux de distribution actuels et nouveaux, et ce, pour toutes les gammes de produits. Ce total comprend les ventes pondérées de fonds de 117,9 millions de dollars, qui se sont accrues de 5,4 % comparativement à 2015. La majeure partie de cette amélioration découle de l'importance accrue que nous avons accordée à notre programme de services-conseils et au réseau de distribution aux intermédiaires.

Royaume-Uni

Total des ventes pondérées annualisées

45,3

millions de livres sterling



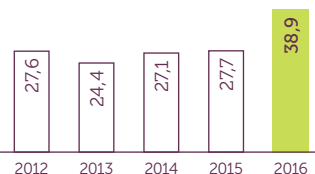
Le total des ventes pondérées annualisées a atteint 45,3 millions de livres sterling. Cette progression de 7,6 % comparativement à 2015 est attribuable à la croissance des ventes de Forester Life Limited, lesquelles se sont redressées durant la seconde moitié de l'exercice. Le repli des ventes de Forester Fund Management Limited a toutefois contrebalancé cette croissance dans une certaine mesure. De ce montant, une tranche de 34,4 millions de livres sterling provient de notre personnel de vente et une autre, de 10,9 millions de livres sterling, provient de notre canal direct au client.

Canada

Total des ventes pondérées annualisées d'assurance vie, de rentes et de fonds

38,9

millions de dollars canadiens



Les ventes pondérées annualisées ont totalisé 38,9 millions de dollars. Cette hausse de 40,4 % par rapport à 2015 tient surtout à la croissance de 75 % de notre réseau Plan de protection du Canada, qui a bénéficié des améliorations de produits à terme et de prix, à la progression de 15 % des ventes à titre de courtier et à des ventes pondérées de fonds communs de placement d'environ 6,8 millions de dollars provenant de la société canadienne de fonds communs de placement que nous avons acquise récemment.

Signification des chiffres

Ventes pondérées annualisées

Les ventes pondérées annualisées sont une mesure couramment 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 brutes d'assurance vie et de rentes payées ou dues à la Financière Foresters au cours de l'exercice par les titulaires de certificats ou de contrats.

Fonds sous gestion et administration

Ce montant correspond à la valeur marchande totale des actifs que nous gérons et administrons au nom de nos membres et clients.

Total du résultat global

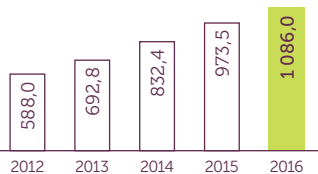
Ce montant correspond à la somme du résultat net et des autres éléments non comptabilisés au résultat net comme les profits ou pertes de change latents, les profits ou pertes latents sur les actifs qui garantissent notre surplus ainsi que certaines variations des obligations au titres des régimes d'avantages du personnel.

Principaux résultats

Total des primes

1,1

milliard de dollars

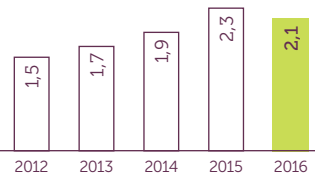


Le total des primes brutes d'assurance vie s'est élevé de 11,6 % par rapport à 2015 pour atteindre 1,1 milliard de dollars. La tendance à la hausse des primes est grandement le fait de la progression de notre bloc de polices en vigueur et du bon rendement que nous continuons d'obtenir au niveau des primes de première année.

Surplus

2,1

milliards de dollars

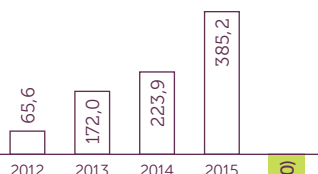


Le surplus de la Financière Foresters totalisait 2,1 milliards de dollars à la clôture de 2016. Le recul d'un exercice à l'autre s'explique avant tout par la comptabilisation de pertes de change nettes latentes à la conversion des actifs, des passifs, des produits et des charges découlant des activités menées par nos filiales et succursales situées à l'étranger en raison de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain et à la livre sterling au cours de l'exercice. Au 31 décembre 2016, notre ratio du MPRCS s'élevait à 399 %, soit bien au-delà de la moyenne établie pour les sociétés d'assurance vie canadiennes, qui était de 233 % au 31 décembre 2016¹.

Total du résultat global

(172,0)

millions de dollars

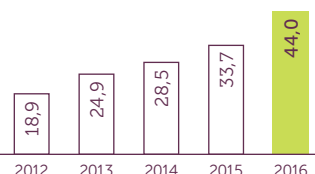


Pour 2016, le total du résultat global, qui correspond à une perte de 172 millions de dollars, rend surtout compte de la comptabilisation de pertes de change nettes latentes de 85 millions de dollars attribuables aux succursales et aux filiales situées à l'étranger et de certaines dépenses stratégiques engagées à l'échelle de l'entreprise en 2016. Le total du résultat global de l'exercice précédent, qui correspondait à un bénéfice de 385 millions de dollars, tenait compte de profits de change de 273 millions de dollars.

Fonds sous gestion et administration

44,0

milliards de dollars

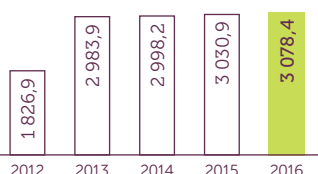


Les fonds sous gestion et administration ont bondi de 30,6 % par rapport à 2015, pour atteindre 44 milliards de dollars. Cette hausse découle en partie de l'acquisition de Gestion d'actifs Foresters inc. et de Société de gestion de placements financiers canadiens Foresters inc. dont l'apport aux fonds sous gestion et administration s'est chiffré à près de 10 milliards de dollars canadiens.

Certificats et contrats en vigueur

3,1

millions



Au 31 décembre 2016, le nombre total de certificats et de contrats en vigueur de la Financière Foresters s'établissait à plus de 3 millions. Depuis 2012, le nombre de certificats et de contrats en vigueur s'est accru de plus d'un million du fait de l'acquisition de The Children's Mutual au Royaume-Uni et de la vigueur des ventes de nos produits.

Surplus

Le surplus correspond à la valeur de nos actifs diminuée de nos obligations financières envers les membres et d'autres parties. Une solide position de surplus permet d'abord et avant tout à la Financière Foresters de faire face à l'instabilité de la conjoncture et lui donne l'occasion d'investir dans l'accroissement de ses activités au moyen de l'augmentation des activités de vente et d'acquisition. En outre, pour soutenir les objectifs de Foresters, une partie du bénéfice découlant du surplus est utilisée pour financer les prestations versées aux membres et l'investissement dans les collectivités.

Ratio du MPRCS

Le ratio du montant minimum permanent requis pour le capital et le surplus (« MPRCS ») 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 vérifier que les assureurs disposent d'un capital suffisant pour leur permettre de respecter leurs obligations financières.

Certificats et contrats en vigueur

Ce chiffre correspond au nombre total de certificats et de contrats qui sont actifs, ou « en vigueur », à L'Ordre Indépendant des Forestiers et au sein de ses filiales.

États consolidés résumés du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, avec chiffres correspondants de 2015 (en millions de dollars canadiens)

	2016	2015
Produits		
Primes brutes	1 086 \$	973 \$
Primes cédées	(88)	(85)
Primes nettes	998	888
Revenu net de placement	467	107
Produits d'honoraires	353	333
Autres produits d'exploitation	11	17
Total des produits	1 829	1 345
Prestations et charges		
Prestations, montant brut	717	706
Prestations, montant cédé	(46)	(38)
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance, montant brut	356	(144)
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance, montant cédé	(19)	(69)
Dividendes	47	45
Commissions	342	298
Charges d'exploitation	482	385
Commissions et charges d'exploitation, montant cédé	(18)	(16)
Investissement dans les activités mutualistes	19	19
Total des prestations et des charges	1 880	1 186
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat	(51)	159
Impôt sur le résultat	24	35
Bénéfice net	(75)	124
Autres éléments du résultat global		
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés au résultat net</i>		
Gains (pertes) de réévaluation au titre des régimes d'avantages du personnel, moins le recouvrement (la charge) d'impôt sur le résultat	(10)	1
Profits nets latents sur les biens	1	5
Total des éléments qui ne seront pas reclassés au résultat net	(9)	6
<i>Éléments reclassés ou susceptibles d'être reclassés ultérieurement au résultat net</i>		
Profits nets latents (pertes nettes latentes) sur les actifs disponibles à la vente	4	(19)
Reclassement des pertes nettes réalisées (profits nets réalisés) sur les actifs disponibles à la vente	(7)	1
Profits de change nets latents (pertes de change nettes latentes)	(85)	273
Total des éléments reclassés ou susceptibles d'être reclassés ultérieurement au résultat net	(88)	255
Total du résultat global	(172) \$	385 \$

États consolidés résumés de la situation financière

Au 31 décembre 2016 avec chiffres correspondants de 2015 (en millions de dollars canadiens)

	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Actifs		
Actifs investis		
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	360 \$	394 \$
Obligations	7 114	7 176
Actions	789	856
Autres actifs investis	158	145
Avances aux titulaires de certificat	368	371
Total des actifs investis	8 789	8 942
Actifs au titre des cessions en réassurance	316	302
Revenu de placement à recevoir	70	78
Coûts d'acquisition différés liés aux contrats de placement	62	57
Commissions payées d'avance	68	72
Actifs d'impôt différé	40	40
Autres actifs	92	71
Immobilisations corporelles	63	62
Actifs au titre des avantages du personnel	3	4
Goodwill et immobilisations incorporelles	268	286
	9 771	9 914
Placements nets pour le compte des porteurs de parts liés aux comptes de fonds distincts	3 674	3 746
Total des actifs	13 445 \$	13 660 \$
Passifs		
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	6 995 \$	7 005 \$
Passifs relatifs aux contrats de placement	162	172
Instruments financiers dérivés	17	24
Indemnités à verser et provision pour sinistres non déclarés	156	175
Autres passifs	253	184
Obligations au titre des avantages du personnel	69	63
	7 652	7 623
Passifs relatifs aux contrats de placement pour le compte des porteurs de parts liés aux comptes de fonds distincts	3 674	3 746
Total des passifs	11 326	11 369
Surplus		
Résultats non distribués	1 736	1 811
Cumul des autres éléments du résultat global	383	480
	2 119	2 291
Total des passifs et du surplus	13 445 \$	13 660 \$

Les états financiers consolidés complets sont disponibles à foresters.com sous l'intitulé « capacité financière ».

Notes afférentes aux états financiers résumés

1. Base de présentation des états financiers résumés

L'état consolidé résumé de la situation financière et l'état consolidé résumé du résultat global ont été tirés des états financiers consolidés de L'Ordre Indépendant des Forestiers (la « Financière Forestiers »), qui sont dressés conformément aux Normes internationales d'information financière pour refléter de façon abrégée la situation financière et les résultats d'exploitation de la Financière Forestiers. 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 présentées 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.

L'état résumé de la situation financière et l'état consolidé résumé du résultat global ne constituent qu'un sommaire des informations contenues dans les états financiers consolidés de la Financière Forestiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. Ils ne contiennent pas suffisamment d'informations pour permettre une compréhension aussi complète des résultats et de la situation de la Financière Forestiers que celle qui résulterait de la lecture des états financiers consolidés complets pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Les états financiers consolidés complets sont disponibles (en anglais) à foresters.com sous l'intitulé « Financial Strength ».

2. Base d'évaluation

Les états financiers consolidés de la Financière Forestiers ont été dressés selon le coût historique, à l'exception des éléments importants suivants de l'état 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 au titre des avantages du personnel représentent la situation de capitalisation de ces régimes, laquelle est calculée comme étant la différence entre les actifs des régimes 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 (la « 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 immeubles de placement sont évalués à leur juste valeur.

3. Monnaies étrangères

Les monnaies fonctionnelles des filiales et succursales situées à l'étranger ont été converties au dollar canadien. Tous les actifs et les passifs sont convertis au cours de change de clôture à la date du bilan, tandis que les produits et les charges sont convertis au cours de change moyen de l'exercice. Les profits et pertes de change cumulés sont présentés de manière distincte dans les comptes des écarts de conversion, qui constituent une composante distincte du cumul des autres éléments du résultat global (le « CAERG »).

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 ci-joints de L'Ordre Indépendant des Forestiers, qui comprennent l'état consolidé résumé de la situation financière au 31 décembre 2016, l'état consolidé résumé du résultat global pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, sont tirés des états financiers consolidés audités, préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), de L'Ordre Indépendant des Forestiers au 31 décembre 2016 et pour l'exercice clos à cette date. Nous avons exprimé une opinion non modifiée sur ces états financiers consolidés dans notre rapport des auditeurs daté du 14 février 2017.

Les états financiers consolidés résumés ne fournissent pas toutes les informations requises par les Normes internationales d'information financière (IFRS) appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés audités de L'Ordre Indépendant des Forestiers. La lecture des états financiers consolidés 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 consolidés résumés

La direction est responsable de la préparation des états financiers consolidés résumés conformément aux méthodes 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 810 (« NCA 810 »), « Missions visant la délivrance d'un rapport sur des 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 2016 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.

KPMG s.r.l. / SENCRL.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Toronto (Canada)
Le 14 février 2017

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 figurant dans l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2016 et leur variation dans l'état consolidé 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 et les états financiers consolidés présentent une image fidèle des résultats de mon évaluation.

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 obtenir de l'information complémentaire sur la situation financière, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de la Financière Forestiers, 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 14 février 2017