

L'Ordre Indépendant
des Forestiers

Exercice terminé
le 31 décembre 2017

Faits saillants financiers pour 2017

Faits saillants financiers de 2017

Faits saillants financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2017
(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, surtout, sa santé financière à long terme est en bonne position. Nos principaux résultats financiers, qui sont des indicateurs de notre croissance, de notre santé financière et de notre stabilité, sont présentés dans les pages qui suivent.

Aperçu des principaux résultats

États-Unis

Total des ventes pondérées annualisées

255,0 millions de dollars américains

Canada

Total des ventes pondérées annualisées

58,7 millions de dollars canadiens

Royaume-Uni

Total des ventes pondérées annualisées

57,1 millions de livres sterling

Total des primes

1,1 milliard de dollars

Surplus

2,0 milliards de dollars

Total du résultat global

88,2 millions de dollars

Fonds sous gestion et administration

45,1 milliards de dollars

Certificats et contrats en vigueur

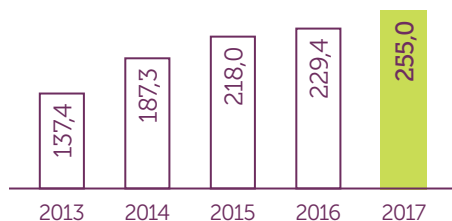
3,1 millions

Ventes

États-Unis

Total des ventes pondérées annualisées

(en millions de dollars américains)

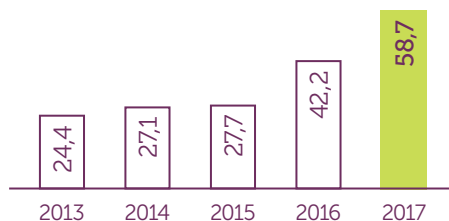


Aux États-Unis, le total des ventes pondérées annualisées s'est chiffré à 255,0 millions de dollars, en hausse de 11,2 % par rapport à 2016 du fait de la forte progression des ventes provenant des réseaux de distribution actuels et nouveaux, et ce, pour toutes les gammes de produits.

Canada

Total des ventes pondérées annualisées

(en millions de dollars canadiens)

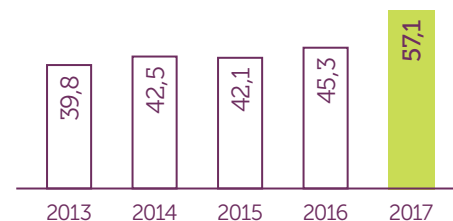


Les ventes pondérées annualisées ont totalisé 58,7 millions de dollars, en hausse de 39,1 % par rapport à 2016. Le réseau Plan de protection du Canada a connu une autre excellente année enregistrant une hausse de 74,6 % et les ventes à titre de courtier des agents généraux gestionnaires ont progressé de 17,8 %. Les ventes de Gestion d'actifs Foresters inc. ont totalisé 7,4 millions de dollars, en hausse de 5,7 % par rapport à 2016.

Royaume-Uni

Total des ventes pondérées annualisées

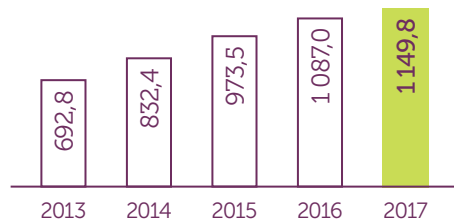
(en millions de livres sterling)



Le total des ventes pondérées annualisées a atteint 57,1 millions de livres sterling. Cette progression de 26,0 % comparativement à 2016 est attribuable à la croissance des ventes des produits d'épargne liés aux parts et des produits d'épargne liés aux parts de second rang. De ce montant, une tranche de 43,7 millions de livres sterling provient de notre personnel de vente et une autre, de 13,4 millions de livres sterling, provient de notre canal direct au client.

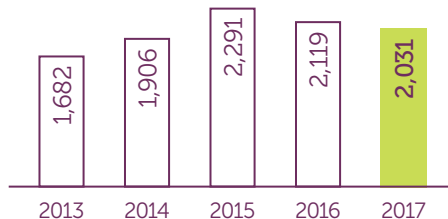
Principaux résultats

Total des primes (en milliards de dollars)



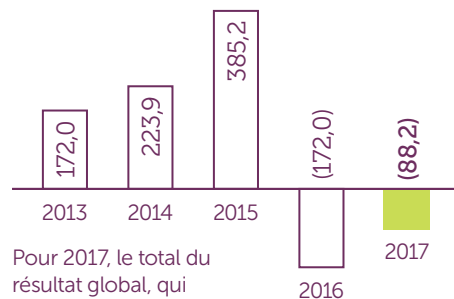
Le total des primes brutes d'assurance vie a augmenté de 5,8 % par rapport à 2016 pour atteindre 1,1 milliard de dollars. La tendance à la hausse des primes est en grande partie le fait de la progression de notre bloc de polices en vigueur et du bon rendement que nous continuons d'obtenir au niveau des primes de première année.

Surplus (en milliards de dollars)



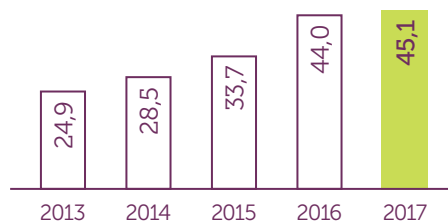
Le surplus de la Financière Forestiers totalisait 2,0 milliards de dollars à la clôture de 2017. Le recul d'un exercice à l'autre s'explique avant tout par la comptabilisation de pertes de change nettes latentes. Au 31 décembre 2017, notre ratio du MPRCS s'élevait à 357 %, soit bien au-delà de la moyenne établie pour les sociétés d'assurance vie canadiennes, qui était de 236 % au 30 septembre 2017¹.

Total du résultat global (en millions de dollars)



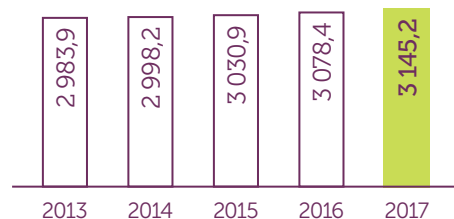
Pour 2017, le total du résultat global, qui correspond à une perte de 88,2 millions de dollars, rend surtout compte de la comptabilisation de pertes de change nettes latentes de 96,8 millions de dollars attribuables aux activités des établissements étrangers et de certaines dépenses stratégiques engagées à l'échelle de l'entreprise en 2017. Le bénéfice net avant les autres éléments du résultat global, ce qui inclut les pertes de change, était de 38,1 millions de dollars comparativement à une perte nette de 75,3 millions de dollars à l'exercice précédent.

Fonds sous gestion et administration (en milliards de dollars)



Les fonds sous gestion et administration ont progressé de 2,5 % par rapport à 2016, pour atteindre 45,1 milliards de dollars. Cette hausse continue depuis 2015 découle en partie de l'acquisition de Gestion d'actifs Forestiers inc. et de Société de gestion de placements financiers canadiens Forestiers inc. en 2016 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 (en milliers)



Au 31 décembre 2017, le nombre total de certificats et de contrats en vigueur de la Financière Forestiers s'établissait à plus de 3,1 millions. Depuis 2013, le nombre de certificats et de contrats en vigueur s'est accru de 5,4 % du fait de la vigueur des ventes de nos produits.

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 et les frais tirés des fonds sous gestion et administration.

Total des primes

Ce montant correspond au total des primes brutes d'assurance vie et de rentes payées ou dues à la Financière Forestiers 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 de nos 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 titre des régimes d'avantages du personnel.

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 Forestiers 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 Forestiers, 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 2017, avec chiffres correspondants de 2016 (en millions de dollars canadiens)

	2017	2016
Produits		
Primes brutes	1 150 \$	1 086 \$
Primes cédées	(95)	(88)
Primes nettes	1 055	998
Revenu net de placement	542	467
Produits d'honoraires	376	353
Autres produits d'exploitation	12	11
Total des produits	1 985	1 829
Prestations et charges		
Prestations, montant brut	761	717
Prestations, montant cédé	(60)	(46)
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance, montant brut	380	356
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance, montant cédé	(40)	(19)
Participations aux bénéfices	47	47
Commissions	371	342
Charges d'exploitation	443	482
Commissions et charges d'exploitation, montant cédé	(21)	(18)
Investissement dans les activités mutualistes	20	19
Total des prestations et des charges	1 901	1 880
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat	84	(51)
Impôt sur le résultat	46	24
Bénéfice net	38	(75)
Autres éléments du résultat global		
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés au résultat net</i>		
Pertes de réévaluation au titre des régimes d'avantages du personnel, moins le recouvrement (la charge) d'impôt sur le résultat	(17)	(10)
Profits nets latents sur les biens	2	1
Total des éléments qui ne seront pas reclassés au résultat net	(15)	(9)
<i>Éléments reclassés ou susceptibles d'être reclassés ultérieurement au résultat net</i>		
(Pertes nettes latentes) profits nets latents sur les actifs disponibles à la vente	(13)	4
Reclassement des pertes nettes réalisées sur les actifs disponibles à la vente	(1)	(7)
Pertes de change nettes latentes	(97)	(85)
Total des éléments reclassés ou susceptibles d'être reclassés ultérieurement au résultat net	(111)	(88)
Total du résultat global	(88) \$	(172) \$

États consolidés résumés de la situation financière

Au 31 décembre 2017 avec chiffres correspondants de 2016 (en millions de dollars canadiens)

	2017	2016
Actifs		
Actifs investis		
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	297 \$	360 \$
Obligations	7 209	7 114
Actions	772	789
Instruments financiers dérivés	16	2
Autres actifs investis	161	156
Avances aux titulaires de certificat	359	368
Total des actifs investis	8 814	8 789
Actifs au titre des cessions en réassurance	349	316
Revenu de placement à recevoir	70	70
Coûts d'acquisition différés liés aux contrats de placement	73	62
Commissions payées d'avance	81	68
Actifs d'impôt différé	43	40
Autres actifs	109	92
Immobilisations corporelles	64	63
Actifs au titre des avantages du personnel	3	3
Goodwill et immobilisations incorporelles	245	268
	9 851	9 771
Placements nets pour le compte des porteurs de parts liés aux comptes de fonds distincts	7 833	3 674
Total des actifs	17 684 \$	13 445 \$
Passifs		
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	7 129 \$	6 995 \$
Passifs relatifs aux contrats de placement	162	162
Instruments financiers dérivés	5	17
Indemnités à verser et provision pour sinistres non déclarés	176	156
Autres passifs	263	253
Obligations au titre des avantages du personnel	85	69
	7 820	7 652
Passifs relatifs aux contrats de placement pour le compte des porteurs de parts liés aux comptes de fonds distincts	7 833	3 674
Total des passifs	15 653	11 326
Surplus		
Résultats non distribués	1 774	1 736
Cumul des autres éléments du résultat global	257	383
	2 031	2 119
Total des passifs et du surplus	17 684 \$	13 445 \$

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

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 consolidés résumés sont les suivants :

- a) les informations contenues dans les états financiers consolidés résumés sont conformes aux informations correspondantes présentées dans les états financiers audités;
- b) les états consolidés 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 consolidé 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 2017. 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 2017.

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 actifs de réassurance ainsi que 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 et les immeubles 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 »).

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 2017, l'état consolidé résumé du résultat global pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes connexes, sont tirés des états financiers consolidés audités complets, préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), de L'Ordre Indépendant des Forestiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Nous avons exprimé une opinion d'audit non modifiée sur ces états financiers dans notre rapport daté du 13 février 2018.

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 complets 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 complets de L'Ordre Indépendant des Forestiers, au 31 décembre 2017 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
Le 13 février 2018
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 figurant dans l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2017 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.



Trudy Engel, F.S.A., F.C.I.A.
Fellow de l'Institut canadien des actuaires
Le 13 février 2018
Toronto, Canada