

Faits saillants financiers pour 2018

L'Ordre Indépendant des Forestiers
Exercice terminé le 31 décembre 2018

Financière
Foresters 

Aider est notre raison d'être.^{MC}

Rendez-vous sur foresters.com pour découvrir comment nous pouvons vous aider.

Faits saillants financiers de 2018

Faits saillants financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2018
(tous les montants sont en dollars canadiens, sauf indication contraire)



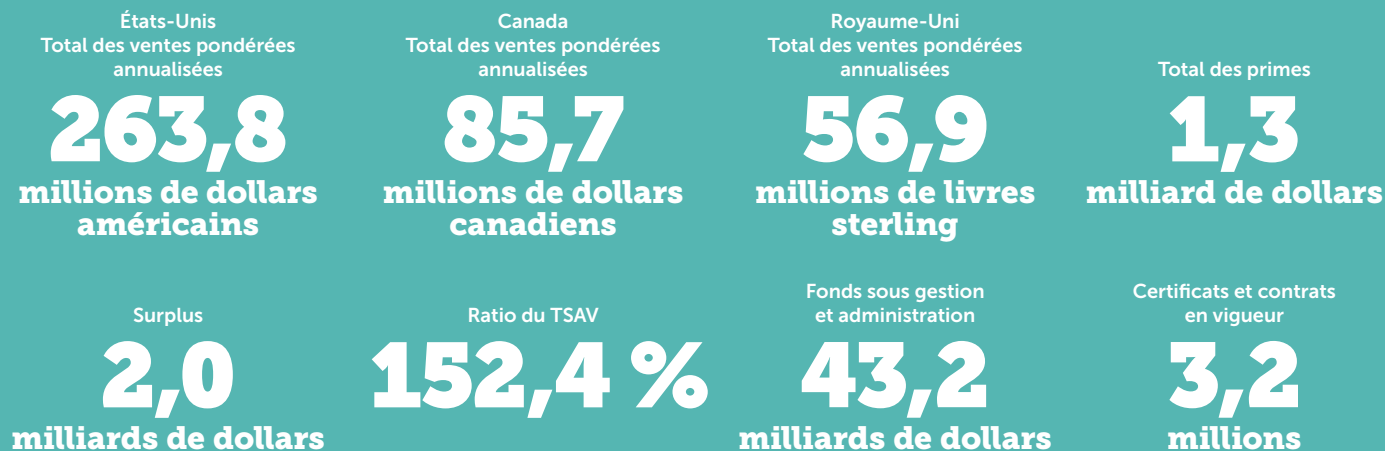
Chers membres,

Le conseil se réjouit du renforcement du comité exécutif de Foresters au cours de la dernière année sous la direction de notre chef de la direction, Jim Boyle. Je suis convaincu que M. Boyle et son équipe possèdent le dynamisme, l'expérience et le talent nécessaires pour continuer d'améliorer le rendement financier de Foresters, assurant ainsi notre capacité d'accomplir notre mission à un niveau élevé.

Nous nous réjouissons tous à l'idée d'une année 2019 chargée et productive.

BOB LAMOUREUX,
Président du conseil

Aperçu des principaux résultats



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 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. 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 TSAV

Le ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance vie (« TSAV ») 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.

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.

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.

Certificats et contrats en vigueur

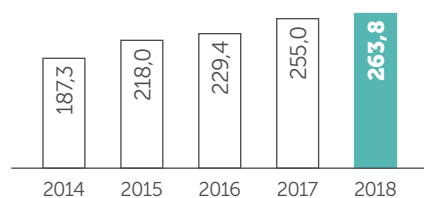
Ce chiffre correspond au nombre total de certificats et de contrats qui sont actifs, ou « en vigueur », à L'Ordre Indépendant des Foresters et au sein de ses filiales.

Ventes

États-Unis

Total des ventes pondérées annualisées

(en millions de dollars américains)

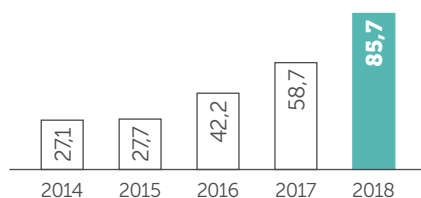


Aux États-Unis, le total des ventes pondérées annualisées s'est chiffré à 263,8 millions de dollars, en hausse de 3,5 % par rapport à 2017. Cette augmentation est attribuable à une croissance de 8,8 % des souscriptions d'assurance vie et de rentes par rapport à l'exercice précédent.

Canada

Total des ventes pondérées annualisées

(en millions de dollars canadiens)

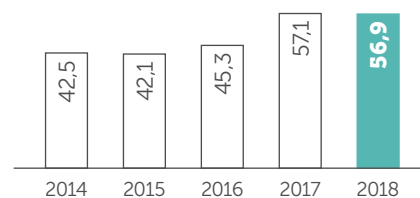


Les ventes pondérées annualisées ont totalisé 85,7 millions de dollars, en hausse de 46,0 % par rapport à 2017. Les réseaux de vente de Plan de Protection du Canada et de courtier des agents généraux gestionnaires ont continué d'afficher des niveaux de ventes élevés avec une croissance de 9,9 % et de 9,2 % respectivement par rapport à l'exercice précédent.

Royaume-Uni

Total des ventes pondérées annualisées

(en millions de livres sterling)

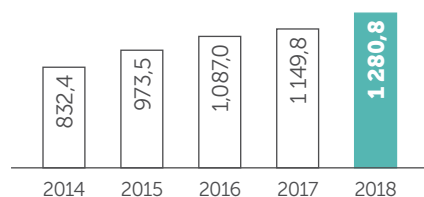


Le total des ventes pondérées annualisées de 56,9 millions de livres sterling, dont 44,6 millions de livres sterling sont attribuables au personnel de vente et 12,3 millions de livres sterling, à la vente directe aux clients, ont diminué de 0,4 % par rapport à 2017. Cette légère baisse est principalement attribuable à la volatilité des marchés de l'investissement tout au long de l'exercice, ce qui a entraîné une diminution des placements sous forme de montants forfaitaires uniques.

Principaux résultats

Total des primes

(en millions de dollars canadiens)



Le total des primes brutes d'assurance vie a augmenté de 11,4 % par rapport à 2017 pour atteindre 1,3 milliard de dollars. Les primes ont augmenté de façon constante depuis 2014, en grande partie grâce à la progression de notre bloc de polices en vigueur et à la croissance continue des ventes de nouveaux services.

Surplus

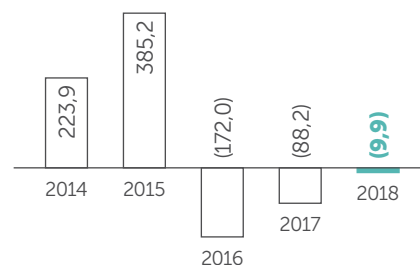
(en milliards de dollars canadiens)



Le surplus totalisait 2,0 milliards de dollars à la clôture de 2018. La perte nette au cours de l'exercice a été compensée par des gains de change nets latents. Au 31 décembre 2018, notre ratio du TSAV était de 152,4 %, soit bien au-delà de la moyenne établie pour les sociétés d'assurance vie canadiennes, qui était de 139 % au 31 décembre 2018¹.

Total du résultat global

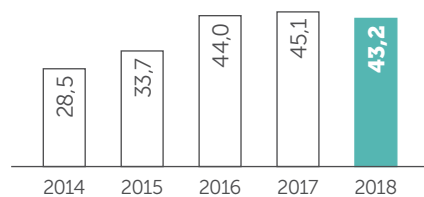
(en millions de dollars canadiens)



Le total du résultat global, qui correspond à une perte de 9,9 millions de dollars pour 2018, est en grande partie attribuable à la baisse des marchés boursiers et des rendements gouvernementaux, qui a entraîné des pertes non réalisées sur les placements de 465,3 millions de dollars, et aux mises à jour sectorielles qui ont eu une incidence sur les hypothèses et la méthodologie utilisées pour déterminer les provisions techniques, lesquelles ont entraîné des pertes de 38,1 millions de dollars. Ces pertes ont été compensées en partie par le rendement élevé des ventes et les gains de change nets latents.

Fonds sous gestion et administration

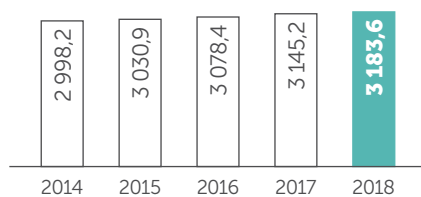
(en milliards de dollars canadiens)



Les fonds sous gestion et administration se sont établis à 43,2 milliards de dollars, ce qui représente une baisse de 4,4 % par rapport à 2017. Cette baisse est principalement attribuable à la volatilité des marchés de placements qui a contribué à la baisse de l'actif sous gestion.

Certificats et contrats en vigueur

(en milliers)



Au 31 décembre 2018, le nombre total de certificats et de contrats en vigueur de la Financière Foresters s'établissait à près de 3,2 millions. Depuis 2014, le nombre de certificats et de contrats en vigueur s'est accru de 6,2 % du fait de la vigueur des ventes de nos produits.

1 Bureau du surintendant des institutions financières Canada (« BSIF »), Données financières pour les sociétés d'assurance vie, Total Sociétés d'assurance vie canadiennes, Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (TSAV).

États consolidés résumés du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, avec chiffres correspondants de 2017 (en millions de dollars canadiens)

	2018	2017
Produits		
Primes brutes	1 281 \$	1 150 \$
Primes cédées	(112)	(95)
Primes nettes	1 169	1 055
Revenu net de placement	(130)	542
Produits d'honoraires	396	376
Autres produits d'exploitation	13	12
Total des produits	1 448	1 985
Prestations et charges		
Prestations, montant brut	818	761
Prestations, montant cédé	(54)	(60)
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance, montant brut	(117)	380
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance, montant cédé	(39)	(40)
Participations aux bénéfices	49	47
Commissions	407	371
Charges d'exploitation	518	443
Commissions et charges d'exploitation, montant cédé	(30)	(21)
Investissement dans les activités mutualistes	19	20
Total des prestations et des charges	1 571	1 901
(Perte) Bénéfice avant l'impôt sur le résultat	(123)	84
(Charge) Économie d'impôt	(6)	46
Bénéfice net (perte nette)	(117)	38
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 l'impôt sur le résultat	11	(17)
Profits nets latents sur les biens	1	2
Total des éléments qui ne seront pas reclassés au résultat net	12	(15)
<i>Éléments reclassés ou susceptibles d'être reclassés ultérieurement au résultat net</i>		
Pertes nettes latentes sur les actifs disponibles à la vente, moins l'impôt sur le résultat	(32)	(13)
Reclassement des gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les actifs disponibles à la vente, moins l'impôt sur le résultat	1	(1)
Gains de change nets latents (Pertes de change nettes latentes)	126	(97)
Total des éléments reclassés ou susceptibles d'être reclassés ultérieurement au résultat net	95	(111)
Total du résultat global	(10) \$	(88) \$

États consolidés résumés de la situation financière

Au 31 décembre 2018, avec chiffres correspondants de 2017 (en millions de dollars canadiens)

	2018	2017
Actifs		
Actifs investis		
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	278 \$	297 \$
Obligations	7 529	7 209
Titres de participation	749	772
Instruments financiers dérivés	-	16
Autres éléments d'actif investis	141	161
Avances aux titulaires de certificat	404	359
Total des actifs investis	9 101	8 814
Actifs au titre des cessions en réassurance	399	349
Revenu de placement à recevoir	73	70
Coûts d'acquisition différés	74	75
Commissions payées d'avance	82	81
Actifs d'impôt différé	32	43
Autres actifs	108	107
Immobilisations corporelles	69	64
Actifs au titre des avantages du personnel	3	3
Goodwill et immobilisations incorporelles	208	245
	10 149	9 851
Placements nets pour le compte des porteurs de parts liés aux fonds distincts	7 635	7 833
Total des actifs	17 784 \$	17 684 \$
Passifs		
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	7 398 \$	7 129 \$
Passifs relatifs aux contrats de placement	161	162
Instruments financiers dérivés	35	5
Indemnités à verser et provision pour sinistres non déclarés	184	176
Autres passifs	269	263
Obligations au titre des avantages du personnel	84	85
	8,131	7,820
Passifs pour le compte des porteurs de parts liés aux comptes de fonds distincts	7 635	7 833
Total des passifs	15 766	15 563
Surplus		
Résultats non distribués	1,654	1,774
Cumul des autres éléments du résultat global	364	257
	2 018	2 031
Total des passifs et du surplus	17 784 \$	17 684 \$

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 :

- les informations contenues dans les états financiers consolidés résumés sont conformes aux informations correspondantes présentées dans les états financiers audités; et
- 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 consolidés de la Financière Forestiers.

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 2018. Ils ne contiennent pas toutes les informations requises par les Normes internationales d'information financière ou 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 2018.

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

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.

Le goodwill est initialement évalué comme étant l'excédent du prix d'achat pour l'acquisition d'une filiale sur la juste valeur des actifs nets identifiables acquis. Après la comptabilisation initiale, le goodwill est comptabilisé au coût diminué du cumul des pertes de valeur, lesquelles sont évaluées annuellement. Le coût initial des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises correspond à sa juste valeur à la date d'acquisition. Après la date d'acquisition, ces immobilisations sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur, qui sont testés lorsque des indicateurs sont présents et annuellement pour les immobilisations incorporelles dont la durée d'utilité est indéfinie.

3. Monnaies étrangères

La monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation de L'Ordre Indépendant des Forestiers sont exprimées en dollars canadiens (CAD), qui constituent la base de présentation des états financiers consolidés. 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 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 2018 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, Institut canadien des actuaires
Le 12 février 2019
Toronto, Canada

Rapport des auditeurs indépendants sur les états financiers résumés

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

Opinion

Les états financiers consolidés résumés de L'Ordre Indépendant des Forestiers (« l'entité »), qui comprennent :

- l'état consolidé résumé de la situation financière au 31 décembre 2018
- l'état consolidé résumé du résultat global pour l'exercice clos à cette date
- ainsi que les notes annexes

(ci-après, les « états financiers résumés ») sont tirés des états financiers consolidés audités complets de L'Ordre Indépendant des Forestiers, au 31 décembre 2018 et pour l'exercice clos à cette date.

À notre avis, les états financiers résumés ci-joints sont cohérents, dans tous leurs aspects significatifs, avec les états financiers consolidés audités, conformément aux critères énoncés à la note 1 des états financiers résumés.

États financiers résumés

Les états financiers résumés ne fournissent pas toutes les informations requises par les Normes internationales d'information financière. La lecture des états financiers résumés et du rapport des auditeurs sur ceux-ci ne saurait par conséquent se substituer à la lecture des états financiers consolidés audités de l'entité et du rapport des auditeurs sur ces derniers.

Les états financiers audités et notre rapport sur ces états

Dans notre rapport du 12 février 2019, nous avons exprimé une opinion non modifiée sur les états financiers consolidés audités.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans les faits saillants financiers de 2018, autres que les états financiers résumés et le rapport des auditeurs sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers résumés ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers résumés, notre responsabilité consiste à lire les autres informations identifiées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers résumés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou si les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans les faits saillants financiers de 2018, autres que les états financiers résumés et le rapport des auditeurs sur ces états, à la date du présent rapport des auditeurs.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport des auditeurs.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction pour les états financiers résumés

La direction est responsable de la préparation des états financiers résumés conformément aux critères énoncés dans les notes afférentes aux états financiers résumés.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion indiquant si les états financiers résumés sont cohérents, dans tous leurs aspects significatifs, avec les états financiers audités, sur la base des procédures que nous avons mises en oeuvre conformément à la Norme canadienne d'audit (NCA) 810, Missions visant la délivrance d'un rapport sur des états financiers résumés.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Le 12 février 2019
Toronto, Canada