

# Faits saillants financiers de 2019

L'Ordre Indépendant des Forestiers  
Exercice terminé le 31 décembre 2019

Financière  
**Foresters** 

**Aider est notre raison d'être.**<sup>MC</sup>

Rendez-vous sur [foresters.com](https://foresters.com) pour découvrir comment nous pouvons vous aider.

# Faits saillants financiers de 2019

Faits saillants financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019  
(tous les montants sont en dollars canadiens, sauf indication contraire)

## Aperçu des principaux résultats

États-Unis  
Total des ventes pondérées annualisées

**82,1 \$**

millions de dollars américains

Canada  
Total des ventes pondérées annualisées

**55,6 \$**

millions de dollars canadiens

Royaume-Uni  
Total des ventes pondérées annualisées

**60,1 £**

millions de livres sterling

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

**1,2 \$**

milliard

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.

Certificats et contrats en vigueur

**2,5**

millions

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.

Total du résultat global

**67,6 \$**

millions

Ce montant correspond à la somme du résultat net et des autres éléments non comptabilisés au résultat net comme les gains ou pertes de change latents, les gains 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

**2,1 \$**

milliards

Le surplus correspond à la valeur de nos actifs diminuée de nos obligations financières envers les membres et d'autres parties. Un solide surplus permet 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 bénéfices de membre et l'investissement dans les collectivités.

Cote de solidité financière de A.M. Best pour la 19<sup>e</sup> année consécutive<sup>1</sup>

**A**

Excellente

La cote de solidité financière de A.M. Best indique la capacité relative d'un assureur à respecter ses obligations d'assurance en cours.

Ratio du TSAV

**172,1 %**

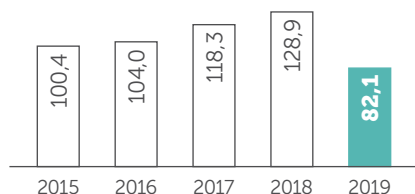
Le ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance vie (« TSAV ») est une mesure en matière de suffisance du capital pour les sociétés d'assurance vie établie par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (« BSIF »). Il s'agit d'une mesure utilisée pour vérifier que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

## Ventes

### États-Unis

#### Total des ventes pondérées annualisées

(en millions de dollars américains)

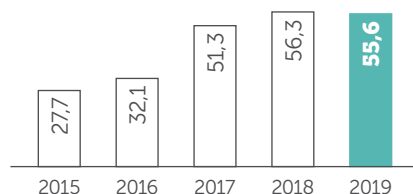


Aux États-Unis, le total des ventes pondérées annualisées s'est chiffré à 82,1 millions de dollars, soit une baisse de 36,3 % par rapport à 2018. Ce recul est attribuable à la sortie de certaines activités secondaires, y compris le courtage de détail, les services-conseils et les activités de vente de filiales.<sup>2</sup>

### Canada

#### Total des ventes pondérées annualisées

(en millions de dollars canadiens)

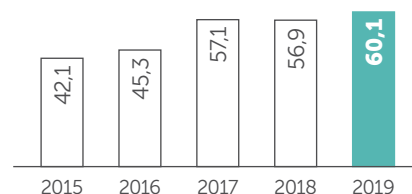


Au Canada, les ventes pondérées annualisées ont totalisé 55,6 millions de dollars, soit un résultat stable par rapport à 2018, du fait de plus d'entrées sur le marché d'émetteurs d'assurance simplifiée et d'une augmentation de la concurrence dans le marché des familles.<sup>2</sup>

### Royaume-Uni

#### Total des ventes pondérées annualisées

(en millions de livres sterling)

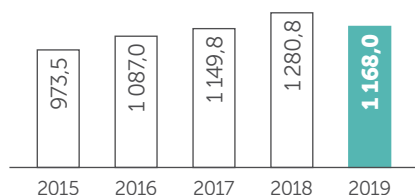


Le total des ventes pondérées annualisées au Royaume-Uni s'est établi à 60,1 millions de livres sterling, ce qui représente une hausse de 5,7 % par rapport à l'exercice précédent. Les ventes ont été inférieures aux attentes au premier semestre de 2019 en raison de la volatilité des marchés découlant de l'incertitude politique au Royaume-Uni, mais ont rebondi au second semestre grâce au rendement des équipes de vente sur le terrain et de la restructuration des canaux de vente.

## Principaux résultats

### Total des primes

(en millions de dollars canadiens)



Le total des primes brutes d'assurance vie s'est établi à environ 1,2 milliard de dollars, soit une baisse de 8,8 % par rapport à l'exercice précédent. La baisse s'explique avant tout par une diminution des ventes de rentes de FLIAC du fait de la vente des activités de courtage et de services-conseils au deuxième trimestre, ce qui représentait le seul canal de distribution des produits de FLIAC.

### Certificats et contrats en vigueur

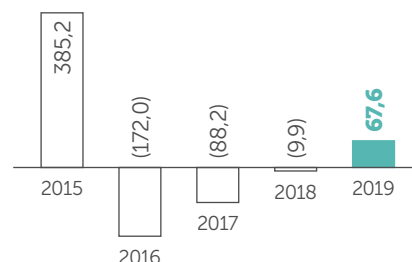
(en milliers)



Au 31 décembre 2019, la Financière Foresters avait 2,5 millions de certificats et contrats en vigueur. Il s'agit d'une baisse de 0,5 % du nombre de certificats et contrats en vigueur par rapport à l'exercice précédent du fait de la fermeture de secteurs d'activités au Royaume-Uni.<sup>2</sup>

### Total du résultat global

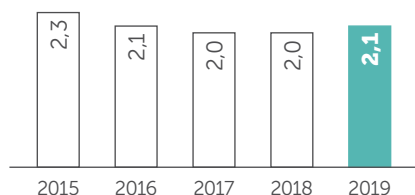
(en millions de dollars canadiens)



Le total du résultat global, qui s'élève à 67,6 millions de dollars pour 2019, découle essentiellement des excellents résultats obtenus au Royaume-Uni, de la hausse des marchés boursiers et d'un gain sur la vente d'activités de gestion de patrimoine. Ces facteurs ont été atténués par les hypothèses portant sur la mortalité et la déchéance, ce qui comprend des mises à jour sectorielles qui ont eu une incidence sur les provisions techniques et par des pertes de change latentes.

### Surplus

(en milliards de dollars canadiens)



La hausse est attribuable à la bonne tenue des marchés boursiers qui a contribué à l'augmentation des revenus de placement et au gain sur la vente d'activités de gestion de patrimoine, contrebalancés par des pertes de change dues à l'affaiblissement du dollar américain alors qu'une tranche importante du surplus est libellée dans cette monnaie. Au 31 décembre 2019, notre ratio du TSAV était de 172,1 %, soit bien au delà de la moyenne établie pour les sociétés d'assurance vie canadiennes, qui était de 137 % au 31 décembre 2019.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> 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).

<sup>2</sup> Les données des entités vendues ne sont pas prises en compte aux fins de comparaison.

## États consolidés résumés du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, avec chiffres correspondants de 2018 (en millions de dollars canadiens)

	2019	2018 Montants présentés de nouveau
<b>Produits</b>		
Primes brutes	1,168 \$	1,281 \$
Primes cédées	(139)	(112)
<b>Primes nettes</b>	<b>1,029</b>	<b>1,169</b>
Revenu net (perte nette) de placement	997	(132)
Produits d'honoraires	131	126
Autres produits d'exploitation	11	12
<b>Total des produits</b>	<b>2,168</b>	<b>1,175</b>
<b>Prestations et charges</b>		
Prestations, montant brut	888	818
Prestations, montant cédé	(81)	(54)
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance, montant brut	752	(117)
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance, montant cédé	(115)	(39)
Participations aux bénéfices	50	49
Commissions	286	353
Charges d'exploitation	296	270
Commissions et charges d'exploitation, montant cédé	(54)	(30)
Investissement dans les activités mutualistes	21	19
<b>Total des prestations et des charges</b>	<b>2,043</b>	<b>1,269</b>
Bénéfice (perte) avant l'impôt sur le résultat	125	(94)
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>35</b>	<b>(13)</b>
<b>Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités poursuivies</b>	<b>90</b>	<b>(81)</b>
<b>Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités abandonnées</b>	<b>3</b>	<b>(36)</b>
<b>Total du résultat net</b>	<b>93</b>	<b>(117)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
<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	(2)	11
Gains nets latents sur les biens	1	1
<b>Total des éléments qui ne seront pas reclassés au résultat net</b>	<b>(1)</b>	<b>12</b>
<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	55	(32)
Reclassement des gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les actifs disponibles à la vente, moins l'impôt sur le résultat	-	1
Gains de change nets latents (pertes de change nettes latentes)	(79)	126
<b>Total des éléments reclassés ou susceptibles d'être reclassés ultérieurement au résultat net</b>	<b>(24)</b>	<b>95</b>
<b>Total du résultat global</b>	<b>68 \$</b>	<b>(10) \$</b>

Les états financiers consolidés complets sont accessibles sur [foresters.com](http://foresters.com) sous « Capacité financière ».

## États consolidés résumés de la situation financière

Au 31 décembre 2019, avec chiffres correspondants de 2018 (en millions de dollars canadiens)

	2019	2018
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs investis</b>		
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	306 \$	278 \$
Obligations	6 616	7 529
Titres de participation	836	749
Instruments financiers dérivés	5	-
Autres éléments d'actif investis	144	141
Avances aux titulaires de certificat	261	404
<b>Total des actifs investis</b>	<b>8 168</b>	<b>9 101</b>
Actifs au titre des cessions en réassurance	502	399
Revenu de placement à recevoir	56	73
Coûts d'acquisition différés	23	74
Commissions payées d'avance	68	82
Impôt sur le résultat exigible	12	29
Actifs d'impôt différé	15	32
Autres actifs	70	79
Immobilisations corporelles	60	69
Actifs au titre de droits d'utilisation	27	-
Actifs au titre des avantages du personnel	-	3
Goodwill et immobilisations incorporelles	47	208
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	1 736	-
	10 784	10 149
Placements nets pour le compte des porteurs de parts liés aux fonds distincts	5 796	7 635
Placements nets pour le compte des porteurs de parts liés aux fonds distincts détenus en vue de la vente	1 940	-
<b>Total des actifs</b>	<b>18 520 \$</b>	<b>17 784 \$</b>
<b>Passifs</b>		
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	6 481 \$	7 398 \$
Passifs relatifs aux contrats de placement	144	161
Instruments financiers dérivés	27	35
Indemnités à verser et provision pour sinistres non déclarés	184	184
Obligations locatives	36	-
Impôt sur le résultat exigible	26	6
Passifs d'impôt différé	9	3
Autres passifs	233	260
Obligations au titre des avantages du personnel	91	84
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	1 467	-
	8 698	8 131
Passifs pour le compte des porteurs de parts liés aux fonds distincts	5 796	7 635
Passifs pour le compte des porteurs de parts liés aux fonds distincts détenus en vue de la vente	1 940	-
<b>Total des passifs</b>	<b>16 434</b>	<b>15 766</b>
<b>Surplus</b>		
Résultats non distribués	1 747	1 654
Cumul des autres éléments du résultat global	339	364
	2,086	2,018
<b>Total des passifs et du surplus</b>	<b>18 520 \$</b>	<b>17 784 \$</b>

## 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 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 2019. Ils ne contiennent pas toutes les informations requises 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 2019.

Les états financiers consolidés complets sont accessibles sur [foresters.com](http://foresters.com) sous « Capacité financière ».

Certains montants comparatifs dans les états consolidés du résultat global ont été présentés de nouveau pour rendre compte des activités abandonnées au cours de l'exercice.

### 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 bénéfices de membre, 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

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 2019 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 19 février 2020  
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 2019;
- 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 2019 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 consolidés audités et notre rapport sur ces états

Dans notre rapport du 19 février 2020, 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 2019, 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'exprimons et 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 2019, 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 œuvre 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**  
Toronto, Canada  
Le 19 février 2020

\* Tous les montants sont en dollars canadiens, sauf indication contraire. † Une notation de solidité financière de « A » (excellente) est attribuée aux sociétés dont la capacité à remplir leurs obligations d'assurance continue à l'égard des assurés est solide et qui ont, dans l'ensemble, un excellent bilan, une performance opérationnelle de premier ordre et un profil d'entreprise de grande qualité selon les normes mises de l'avant par A.M. Best Company. A.M. Best attribue des notations de A++ à F, A++ et A+ étant des notations « supérieure » et A et A- étant des notations « excellente ». En 2019, A.M. Best a attribué à Forestiers, compagnie d'assurance vie, filiale de Forestiers, une notation de solidité financière de « A » (excellente). Le 14 août 2019, lorsque A.M. Best a attribué la notation de L'Ordre Indépendant des Forestiers (la « Financière Forestiers »), et de sa filiale Forestiers, compagnie d'assurance vie, elle a expliqué que les prévisions à l'égard de toutes les notations sont « stables », ce qui signifie qu'il est improbable que les notations soient modifiées dans un avenir proche, en supposant que notre capacité financière est maintenue et que nos activités s'accroissent. Se reporter au site [ambest.com](http://ambest.com) pour consulter les plus récentes notations. La description des bénéfices de membre que vous pourriez obtenir repose sur l'hypothèse que vous êtes un membre de la Financière Forestiers. Les bénéfices de membre de la Financière Forestiers sont non contractuels, assujettis à des conditions d'admissibilité, à des définitions et à des restrictions particulières à chaque bénéfice, et peuvent être modifiés ou annulés sans préavis. La Financière Forestiers et Forestiers sont des noms commerciaux et des marques de commerce de L'Ordre Indépendant des Forestiers (une société de secours mutuel, 789, chemin Don Mills, Toronto, Canada M3C 1T9) et de ses filiales. MB584 200898 FR 05/20