



MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

La croissance de Definity se poursuit et, au cours de la dernière année, nous avons accompli de nombreuses choses en vue de soutenir notre ambition d'être l'un des cinq plus importants assureurs de dommages au Canada.

Definity continue de faire preuve de résilience et d'engagement envers l'excellence grâce à une croissance financière fondée sur des principes fondamentaux sains et une gestion financière disciplinée, à la récupération de la plus-value des investissements, et à une exécution ciblée qui génère de solides rendements pour les actionnaires.

En 2024, les pertes dues aux catastrophes ont atteint un niveau record pour l'industrie de l'assurance de dommages au Canada, dépassant pour la première fois les 9 milliards de dollars. Malgré les répercussions de cette situation sur notre industrie, Definity a atteint ou dépassé tous ses objectifs financiers et a continué à être là pour sa clientèle et pour les communautés au moment décisif.

La gestion avancée du risque, notamment la souscription proactive, les capacités informatiques de cartographie et les modèles d'exposition au risque, nous a aidés à gérer efficacement notre exposition aux niveaux élevés de catastrophes de l'année, ce qui s'est traduit par des pertes inférieures à celles prévues en fonction de la part de marché.

La capacité de Definity à faire preuve de résilience face à ces répercussions historiques montre que nous tenons nos engagements, sous la direction d'une équipe expérimentée et performante. Nous réalisons des progrès considérables dans la poursuite de nos objectifs stratégiques, grâce à un modèle d'entreprise résilient et à un état d'esprit opérationnel qui anticipe les conditions dynamiques du marché et s'y adapte. Notre bilan démontre notre capacité à obtenir des résultats constants et prévisibles à travers les cycles du marché et nous avons l'intention de continuer à le faire.

Nous avons prouvé à maintes reprises que nous sommes des bâtisseurs d'entreprises. Notre réussite dans l'ensemble de nos activités s'est traduite des manières suivantes :

- exécution de redressements, notamment par le travail effectué dans notre portefeuille d'assurance des entreprises, où nous avons amélioré le ratio combiné de plus de 20 pour cent depuis 2017;
- établissement de nouvelles activités à l'interne : Sonnet est la première plateforme numérique directe et a maintenant atteint la rentabilité;
- réalisation de transformations majeures sur plusieurs années en parallèle à l'atteinte des objectifs de l'entreprise;
- même dans le contexte d'une croissance plus rapide que celle de l'industrie et d'une période intensive de sinistres liés à des catastrophes, nous avons constamment atteint nos objectifs de rentabilité;
- déploiement de capitaux dans des acquisitions de cabinets de courtage qui ont permis à notre plateforme de courtage nationale de se classer parmi les dix plus importantes au Canada;
- création d'une approche structurée, à l'échelle de l'entreprise, pour la préparation aux fusions et acquisitions.

Au nom de notre conseil d'administration, je peux affirmer avec confiance que l'équipe et les capacités mises en place chez Definity ont un réel potentiel pour poursuivre l'ambitieux programme de croissance qui nous attend et pour réaliser notre vision à long terme.

Tout au long de notre parcours, nous n'avons jamais oublié qui nous sommes. Notre objectif est au cœur de tout ce que nous faisons.

Nous réalisons d'importants progrès en ce qui concerne nos objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance visant à positionner Definity comme un chef de file du développement durable et, par conséquent, à soutenir la création de valeur à long terme pour toutes les parties prenantes.

En 2024, nous avons obtenu la note ESG AAA de Morgan Stanley Capital International, ce qui a positionné Definity parmi les leaders de l'industrie de l'assurance MSCI et qui témoigne de l'excellence de nos pratiques en matière de développement durable.

Nous avons continué à mettre l'accent sur la mobilisation des employés et des employées et sur notre culture primée en devenant fièrement le premier assureur de dommages au Canada à devenir signataire des Principes d'autonomisation des femmes des Nations Unies. Cela solidifie notre engagement en faveur de l'inclusion, de la diversité, de l'équité et de l'accessibilité.

En réfléchissant à l'année 2024, l'une des choses dont je suis le plus fier est que nous avons été en mesure de faire les dons de bienfaisance les plus importants de notre histoire de plus de 150 ans, le total de nos dons s'élevant à plus de 4 millions de dollars. Ces dons soutiennent des organismes de bienfaisance dans les actions suivantes :

- s'attaquer aux obstacles systémiques qui empêchent les communautés mal desservies de réaliser leur potentiel économique;
- aider les communautés, les familles et les entreprises canadiennes à comprendre les changements climatiques, à s'y préparer et à y faire face.

Notre solide leadership, notre résilience organisationnelle, notre excellent bassin de talents et notre approche axée sur les solutions pour obtenir des résultats ont joué un rôle déterminant dans notre réussite au Canada.

Ma confiance dans l'avenir de Definity n'a jamais été aussi élevée et je me réjouis de découvrir les possibilités qui s'offriront à nous. Nous sommes bien placés pour continuer à obtenir d'impressionnants résultats tout en faisant preuve de notre habituel engagement remarquable envers l'excellence.



John Bowey
Président du conseil d'administration



MESSAGE DU CHEF DE LA DIRECTION

Bien que 2024 ait été une autre année difficile pour l'industrie de l'assurance, elle a permis de souligner une fois de plus l'expertise, la capacité et la résilience que nous avons développées chez Definity pour répondre efficacement aux dynamiques du marché tout en répondant aux besoins de notre clientèle et de nos actionnaires.

Notre bilan démontre que nous dépassons continuellement les attentes et que nous tenons nos engagements.

J'aimerais prendre quelques instants pour réfléchir aux résultats de 2024 et aux résultats du premier trimestre que nous avons récemment publiés. Comme John l'a mentionné, nous avons atteint ou dépassé tous les objectifs financiers l'année dernière et nous avons déclaré un bénéfice d'exploitation par action record de 2,66 \$ pour l'ensemble de l'année, soit une augmentation de près de 25 % par rapport à 2023.

Voici d'autres résultats globaux de l'année :

- nous avons généré une croissance du chiffre d'affaires de 11,1 %, un ratio combiné de 94,5 % et un rendement des capitaux propres 10,6 %;
- notre valeur comptable par action a augmenté de 17,6 %;
- nous avons terminé l'année dans une position financière solide, avec une capacité financière d'environ 1,7 milliard de dollars.

Examinons plus en détail chacune de nos principales catégories d'affaires, en commençant par l'assurance des particuliers :

- en ce qui concerne l'assurance auto des particuliers, nous avons enregistré un ratio combiné de 96,7 % pour l'ensemble de l'année, soit une amélioration de 1,6 point par rapport à l'année précédente, grâce à l'amélioration du taux de sinistres de l'année de référence, qui a bénéficié d'une hausse des taux acquis, d'une stabilisation des tendances en matière de coûts des sinistres et d'une amélioration du rendement de Sonnet;
- pour l'année, le ratio combiné de l'assurance habitation de 96,3 % s'est amélioré en raison d'une évolution plus favorable des sinistres et d'une diminution du ratio des dépenses. L'accent que nous avons mis sur la souscription disciplinée et les mesures proactives en tarification nous a permis d'atteindre notre objectif, et ce, en dépit de 15,7 points de sinistres liés à des catastrophes naturelles;
- je tiens également à souligner qu'alors que la clientèle et les communautés touchées s'efforcent de reconstruire et de se remettre des catastrophes importantes survenues au cours de l'année, nos équipes d'intervention en cas de catastrophe ont offert un soutien exceptionnel. En outre, l'attention que nous portons à la gestion de l'accumulation et à la sélection des risques nous a permis d'atténuer les pertes, de sorte que l'incidence a été largement inférieure à ce que notre part de marché aurait autrement indiqué.

Dans le secteur de l'assurance des entreprises, nos excellents résultats reflètent des conditions de marché attrayantes, nos capacités de souscription et une proposition de valeur globale soutenue par nos cabinets de courtage partenaires dans tout le Canada.

- Nous avons connu une année de forte croissance de 13,1 % : les primes brutes souscrites pour l'assurance des entreprises se sont approchées de 1,4 milliard de dollars, avec un solide ratio combiné de 89,4 %.
- Definity est bien positionnée pour poursuivre sa croissance dans ses trois principaux segments en assurance des entreprises : les petites et moyennes entreprises, le marché régulier et l'assurance spécialisée.

- En ce qui concerne les petites entreprises, notre Passerelle PME demeure un outil précieux qui permet à notre réseau de courtage de générer des soumissions et d'engager des polices pour plus de 50 % de leurs affaires de manière numérique et automatique.

Les revenus nets des investissements ont atteint 198 millions de dollars pour l'année, grâce à l'augmentation des revenus d'intérêts et de dividendes. Nous nous attendons à ce que les revenus d'investissement en 2025 se situent à un niveau similaire à celui de 2024, les rendements du marché étant tombés en dessous des rendements comptables.

Notre plateforme nationale de courtage a permis de produire des marges importantes et de diversifier les revenus. Pour l'année, les revenus distribués de 54 millions de dollars sont conformes à nos attentes. Ceux-ci s'expliquent principalement par les contributions des acquisitions, combinées à une solide croissance interne sous-jacente. Nous nous attendons à ce que les résultats de cette catégorie d'affaires augmentent d'environ 15 % en 2025.

La semaine dernière, nous avons publié nos résultats financiers du premier trimestre et je suis très satisfait de ce début d'année encourageant. Nous avons obtenu un ratio combiné de 94,5 % et avons généré une croissance importante, les primes ayant augmenté de 9,6 %. Les conditions stables du marché de l'assurance des particuliers, la persistance de conditions globalement favorables dans l'assurance des entreprises, la solidité de notre offre de courtage et nos mesures proactives en tarification, combinées à une efficacité continue des dépenses, ont contribué à ces bons résultats, alors que nous continuons à créer de la valeur pour les actionnaires.

En prenant un peu de recul, nous constatons que, depuis notre importante entrée en bourse en 2021, nous sommes passés de la septième à la sixième place sur le marché de l'assurance de dommages au Canada, en réalisant des bénéfices de souscription constants malgré des conditions difficiles. En outre, nous avons obtenu des résultats impressionnants pour nos investisseurs, ce qui se traduit par un rendement total de nos actions, incluant les dividendes, de près de 200 % depuis notre entrée en bourse.

Cette performance est remarquable. J'envisage l'avenir avec optimisme et confiance, alors que nous poursuivons l'impressionnante croissance de Definity. Nous continuons à mettre en œuvre notre stratégie avec confiance, en combinant des principes fondamentaux sains avec une agilité et une productivité à la pointe de l'industrie grâce à l'innovation et à des plateformes évolutives. Nous augmentons notre présence dans le secteur de la distribution, ainsi que notre croissance interne et notre diversification externe et nous donnons aux meilleurs talents les moyens de s'épanouir dans une culture ouverte qui incarne notre marque.

Nous maintenons également notre leadership numérique dans l'industrie. Nous tirons parti de l'IA et des outils d'apprentissage automatique pour créer de la valeur pour les entreprises et la clientèle de manière sûre et éthique depuis plus d'une décennie, ce qui nous a permis de générer des dizaines de millions de dollars d'avantages annuels pour les résultats nets de Definity. Nous avons de nombreux cas d'utilisation de l'IA générative en production et nous en explorons beaucoup d'autres grâce à des partenariats stratégiques avec Google et Guidewire.

Pour ce qui est de l'avenir, nous avons quelques objectifs financiers clés :

- augmenter les primes brutes souscrites chaque année à un taux s'approchant de 10 %;
- atteindre un ratio combiné inférieur à 95 % pour l'ensemble de l'année;
- générer un RCP d'exploitation situé entre 10 % et moins de 13 % toute l'année durant.

Nous devons également reconnaître les vents contraires qui s'annoncent dans l'industrie. Bien que le taux d'inflation se soit stabilisé, le risque tarifaire pourrait entraîner un retour à un environnement inflationniste plus aigu. En parallèle, les changements climatiques continuent d'accroître la fréquence et la gravité des sinistres, ce qui exerce une pression à la hausse sur la tarification. Les attentes accrues de la clientèle et du réseau de courtage ainsi que les évolutions générationnelles posent le besoin d'avoir des solutions technologiques qui améliorent les temps de réponse, la connectivité et l'efficacité des compagnies d'assurance.

Les défis s'accompagnent toutefois de possibilités. Chez Definity, nous avons démontré à maintes reprises la résilience de notre organisation ainsi que notre capacité à devenir un chef de file canadien et un des cinq principaux assureurs de dommages. Nous sommes bien positionnés, grâce à nos capacités, à notre rendement et à notre bilan pour gérer des environnements plus incertains, et nous sommes fermement ancrés dans notre engagement à long terme de développer nos activités.

Nous sommes sur une bonne lancée, avec des objectifs réalisables grâce à notre partenariat avec des cabinets de courtage réputés dans tout le Canada et à nos équipes mobilisées et très performantes. Nous façonnons activement notre avenir et nous sommes déterminés à atteindre notre ambition. Je crois en notre réussite et en notre capacité à tracer une voie claire pour l'avenir en tant qu'assureur canadien de premier plan.

Merci beaucoup,



ROWAN SAUNDERS
Président et chef de la direction