

## La Banque Nationale divulgue des résultats record au premier trimestre de 2014

L'information financière contenue dans le présent document est basée sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour le premier trimestre terminé le 31 janvier 2014 préparés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) telles que publiées par l' *International Accounting Standards Board* (IASB) et énoncées dans le Manuel de CPA Canada. Les données relatives à l'exercice terminé le 31 octobre 2013 ont été ajustées afin de refléter les modifications de normes comptables et l'effet du dividende en actions à raison d'une action ordinaire pour chaque action ordinaire émise et en circulation, déclaré le 3 décembre 2013. Ce dividende a eu la même incidence qu'un fractionnement (deux pour un) des actions ordinaires. Un supplément d'information financière publié le 31 janvier 2014, intitulé « Informations financières complémentaires - Ajustées suite aux modifications de normes comptables et au fractionnement d'actions ordinaires » est disponible à l'adresse [bnc.ca](http://bnc.ca). On peut obtenir de l'information additionnelle sur la Banque Nationale du Canada, y compris le Rapport aux actionnaires – Premier trimestre 2014 et la notice annuelle, dans le site internet de la Banque à l'adresse : [bnc.ca](http://bnc.ca) ou celui de SEDAR à l'adresse : [sedar.com](http://sedar.com). Les symboles M\$ et G\$ désignent respectivement les millions et les milliards de dollars canadiens.

**MONTREAL, le 24 février 2014** – La Banque Nationale déclare un résultat net de 405 M\$ au premier trimestre de l'exercice 2014, par rapport à 373 M\$ au cours du premier trimestre de 2013. Le résultat dilué par action atteint 1,15 \$ pour le trimestre terminé le 31 janvier 2014, en hausse de 10 % par rapport à 1,05 \$ au trimestre correspondant de 2013.

En excluant les éléments particuliers décrits à la page 4, le résultat net record de 384 M\$ au premier trimestre de 2014 est en hausse de 12 % par rapport à 344 M\$ pour la période correspondante de 2013. Le résultat dilué par action record de 1,09 \$ au premier trimestre de 2014 augmente de 12 % par rapport à 0,97 \$ au trimestre correspondant de 2013.

« Les résultats du premier trimestre de la Banque Nationale montrent une solide progression, » a déclaré M. Louis Vachon, président et chef de la direction. « Pour le secteur des Particuliers et Entreprises, la croissance des prêts et des dépôts demeure robuste alors que les marges bénéficiaires se sont améliorées séquentiellement. De plus, la qualité du crédit demeure excellente. Le secteur de Gestion de patrimoine a tiré parti d'une croissance interne appréciable et de l'apport de Services institutionnels TD Waterhouse acquis récemment. Le secteur des Marchés financiers a également bien fait grâce à des activités nettement axées sur les clients et à un bon contrôle des coûts. »

### Faits saillants :

- Résultat net de 405 M\$ au premier trimestre de 2014, par rapport à 373 M\$ au trimestre correspondant de 2013, en hausse de 9 %;
- Résultat dilué par action de 1,15 \$ au premier trimestre de 2014, par rapport à 1,05 \$ au trimestre correspondant de 2013, une augmentation de 10 %;
- Rendement des capitaux propres de 19,8 %;
- Ratio des fonds propres attribuables aux actions ordinaires (CET1) selon Bâle III de 8,3 % au 31 janvier 2014, contre 8,7 % au 31 octobre 2013.

### Faits saillants excluant les éléments particuliers <sup>(1)</sup> :

- Résultat net de 384 M\$ au premier trimestre de 2014, en croissance de 12 % par rapport à 344 M\$ pour la même période en 2013;
- Résultat dilué par action de 1,09 \$ au premier trimestre de 2014, contre 0,97 \$ au trimestre correspondant de 2013, une augmentation de 12 %;
- Rendement des capitaux propres de 18,8 %.

### Indicateurs financiers

	Résultats T1 2014	Résultats excluant les éléments particuliers <sup>(1)</sup>
Croissance du résultat dilué par action	10 %	12 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires	19,8 %	18,8 %
Ratio de versement des dividendes	39 %	42 %
Ratio des fonds propres CET1 selon Bâle III	8,3 %	

(1) Consulter le « Mode de présentation de l'information » à la page 4.

## Particuliers et Entreprises

- Résultat net de 168 M\$, par rapport à 163 M\$ au premier trimestre de 2013, une augmentation de 3 %. La contribution augmente de 13 M\$ ou 5 %.
- Les revenus atteignent 658 M\$ au premier trimestre de 2014, en hausse de 19 M\$ ou 3 % par rapport au trimestre correspondant de 2013.
- Croissance soutenue du crédit aux particuliers de 7 % depuis un an, les plus fortes hausses provenant des prêts à la consommation et du crédit hypothécaire, et croissance du crédit aux entreprises de 5 % depuis un an.
- La marge bénéficiaire atteint 2,25 % au premier trimestre de 2014 contre 2,24 % au trimestre précédent et 2,32 % au premier trimestre de 2013.
- Le ratio d'efficacité de 57,5 % s'améliore comparativement à 58,2 % au premier trimestre de 2013

## Gestion de patrimoine

- Conclusion de l'acquisition de Services institutionnels TD Waterhouse (TD Waterhouse) en date du 12 novembre 2013.
- Résultat net de 68 M\$ au premier trimestre de 2014 par rapport à 48 M\$ pour le trimestre correspondant de 2013, une croissance de 42 %.
- Revenu total de 324 M\$ pour le premier trimestre de 2014, contre 277 M\$ au trimestre correspondant de 2013, en hausse de 47 M\$ ou 17 %, notamment en raison de la croissance de tous les types de revenus et de l'acquisition de TD Waterhouse.
- Les frais autres que d'intérêts s'établissent à 231 M\$ au premier trimestre de 2014, en hausse de 9 %.
- Excluant les éléments particuliers <sup>(1)</sup>, le ratio d'efficacité de 68,3 % s'améliore comparativement à 73,7 % au premier trimestre de 2013.

## Marchés financiers

- Résultat net de 144 M\$ contre 113 M\$ au trimestre correspondant de 2013, une augmentation de 27 %.
- Les revenus de 365 M\$ augmentent de 62 M\$ ou 20 % principalement en raison de la croissance des revenus liés aux activités de négociation, des gains sur valeurs mobilières disponibles à la vente et des autres revenus.
- Les frais autres que d'intérêts ont légèrement augmenté de 7 M\$ pour atteindre 168 M\$ au premier trimestre de 2014, notamment en raison de la hausse de la rémunération variable résultant de la croissance des revenus.
- Le ratio d'efficacité de 46,0 % s'améliore comparativement à 53,1 % au premier trimestre de 2013.

## Autres

- Résultat net de 25 M\$ au premier trimestre de 2014 contre un résultat net de 49 M\$ au trimestre correspondant de 2013. La baisse du résultat net s'explique notamment par une diminution de la contribution de la Trésorerie corporative. Au cours du premier trimestre de 2014, une appréciation de valeur de 33 M\$ des billets restructurés a été enregistrée, alors qu'une diminution des coûts relatifs aux services passés de 26 M\$ a été enregistrée au premier trimestre de 2013, suite aux modifications de normes comptables, afin de refléter les changements aux dispositions des régimes de retraite et autres régimes postérieurs au départ à la retraite.

## Gestion du capital

- Ratio des fonds propres attribuables aux actions ordinaires (CET1) selon Bâle III de 8,3 % au 31 janvier 2014, contre 8,7 % au 31 octobre 2013.
- La diminution est essentiellement attribuable à l'acquisition du secteur de Gestion de patrimoine et à l'entrée en vigueur de l'ajustement de l'évaluation de crédit.

(1) Consulter le « Mode de présentation » à la page 4.

# FAITS SAILLANTS

(en millions de dollars canadiens)

Trimestre terminé le 31 janvier	2014	2013 <sup>(1)</sup>	Variation %
<b>Résultats d'exploitation</b>			
Revenu total	1 364 \$	1 232 \$	11
Résultat net	405	373	9
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Banque	389	356	9
Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires	19,8 %	20,7 %	
<b>Résultat par action <sup>(2)</sup> (en dollars)</b>			
de base	1,16 \$	1,06 \$	9
dilué	1,15	1,05	10
<b>EXCLUANT LES ÉLÉMENTS PARTICULIERS <sup>(3)</sup></b>			
<b>Résultats d'exploitation</b>			
Revenu total	1 326 \$	1 222 \$	9
Résultat net	384	344	12
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Banque	368	327	13
Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires	18,8 %	19,0 %	
<b>Résultat par action <sup>(2)</sup> (en dollars)</b>			
de base	1,10 \$	0,98 \$	12
dilué	1,09	0,97	12
<b>Par action ordinaire <sup>(2)</sup> (en dollars)</b>			
Dividendes déclarés	0,46 \$	0,41 \$	
Valeur comptable	23,68	20,76	
Cours de l'action			
haut	46,86	40,02	
bas	41,72	37,53	
clôture	41,72	39,66	

	Au 31 janvier 2014	Au 31 octobre 2013 <sup>(1)</sup>	Variation %
<b>Situation financière</b>			
Actif total	195 300 \$	188 219 \$	4
Prêts et acceptations	99 722	97 338	2
Dépôts	111 248	102 111	9
Dette subordonnée et capitaux propres	11 098	11 379	(2)
Ratios des fonds propres selon Bâle III <sup>(4)</sup>			
attribuables aux actions ordinaires (CET1)	8,3 %	8,7 %	
catégorie 1	10,7 %	11,4 %	
total	13,6 %	15,0 %	
Prêts douteux, déduction faite des provisions totales	(172)	(183)	
en % des prêts et acceptations moyens	(0,2) %	(0,2) %	
Actifs sous administration et sous gestion	309 653	258 010	20
Épargne totale des particuliers	161 827	157 515	3
Couverture d'intérêts	13,58	11,18	
Couverture de l'actif	3,45	3,76	
<b>Autres renseignements</b>			
Nombre d'employés	19 784	19 691	–
Nombre de succursales au Canada	451	453	–
Nombre de guichets automatiques	938	937	–

(1) Certains montants ont été ajustés pour refléter les modifications de normes comptables. Se reporter à la note 2 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du rapport aux actionnaires pour le premier trimestre terminé le 31 janvier 2014.

(2) Compte tenu du fractionnement des actions ordinaires. Se reporter à la note 13 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du rapport aux actionnaires pour le premier trimestre terminé le 31 janvier 2014.

(3) Consulter le « Mode de présentation de l'information » à la page 4.

(4) Les ratios sont calculés selon la méthode « tout compris » et les ratios au 31 octobre 2013 ne sont pas ajustés pour refléter les modifications de normes comptables.

# MODE DE PRÉSENTATION DE L'INFORMATION

(en millions de dollars canadiens, sauf pour les données par action)

La Banque utilise certaines mesures non conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS), telles que publiées par l'*International Accounting Standards Board* (IASB) et énoncées dans le Manuel de CPA Canada, pour évaluer les résultats. Les organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières exigent que les entreprises préviennent les lecteurs que le résultat net et les autres mesures rajustées en fonction de critères autres que les IFRS n'ont pas une signification standard selon les IFRS et sont difficilement comparables avec des mesures similaires utilisées par d'autres entreprises.

## Données financières

Trimestre terminé le 31 janvier	2014	2013 <sup>(1)</sup>	Variation %
<b>Excluant les éléments particuliers</b>			
Particuliers et Entreprises	168	163	3
Gestion de patrimoine	76	53	43
Marchés financiers	144	113	27
Autres	(4)	15	
<b>Résultat net excluant les éléments particuliers</b>	<b>384</b>	<b>344</b>	<b>12</b>
Éléments liés à la détention des billets restructurés <sup>(2)</sup>	30	9	
Éléments relatifs aux acquisitions <sup>(3)</sup>	(9)	(6)	
Élément relatif aux avantages du personnel <sup>(4)</sup>	–	26	
<b>Résultat net</b>	<b>405</b>	<b>373</b>	<b>9</b>
<b>Résultat dilué par action excluant les éléments particuliers <sup>(5)</sup></b>	<b>1,09 \$</b>	<b>0,97 \$</b>	<b>12</b>
Éléments liés à la détention des billets restructurés <sup>(2)</sup>	0,09	0,03	
Éléments relatifs aux acquisitions <sup>(3)</sup>	(0,03)	(0,03)	
Élément relatif aux avantages du personnel <sup>(4)</sup>	–	0,08	
<b>Résultat dilué par action <sup>(5)</sup></b>	<b>1,15 \$</b>	<b>1,05 \$</b>	<b>10</b>
<b>Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires</b>			
<b>Incluant les éléments particuliers</b>	<b>19,8 %</b>	<b>20,7 %</b>	
<b>Excluant les éléments particuliers</b>	<b>18,8 %</b>	<b>19,0 %</b>	

- (1) Certains montants ont été ajustés pour refléter les modifications de normes comptables. Se reporter à la note 2 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du rapport aux actionnaires pour le premier trimestre terminé le 31 janvier 2014.
- (2) Au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2014, un coût de financement de 5 M\$ (3 M\$ déduction faite des impôts) a été enregistré relativement à la détention des billets restructurés. De plus, des revenus de 45 M\$ (33 M\$ déduction faite des impôts) ont été enregistrés en raison de l'appréciation de la juste valeur de ces billets (2013 : revenus de 12 M\$ (9 M\$ déduction faite des impôts) en raison de l'appréciation de la juste valeur du papier commercial exclu du plan de restructuration pancanadien).
- (3) Au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2014, des charges de 11 M\$ (9 M\$ déduction faite des impôts) et pour le trimestre correspondant de 2013 : 8 M\$, 6 M\$ déduction faite des impôts) principalement relatives aux acquisitions du secteur de Gestion de patrimoine, ont été enregistrées. Ces charges se composent majoritairement de bonis de rétention et de la quote-part de la Banque des charges d'intégration engagées par Fiera ainsi que la quote-part de la Banque des charges d'intégration et de l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à la participation de la Banque dans TMX.
- (4) Au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2013, une diminution des coûts relatifs aux services passés de 35 M\$ (26 M\$ déduction faite des impôts) a été enregistrée par la Banque suite aux modifications de normes comptables, afin de refléter les changements aux dispositions de ses régimes de retraite et autres régimes postérieurs au départ à la retraite.
- (5) Compte tenu du fractionnement des actions ordinaires. Se reporter à la note 13 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du rapport aux actionnaires pour le premier trimestre terminé le 31 janvier 2014.

## MISE EN GARDE À PROPOS DES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

---

À l'occasion, la Banque fait des déclarations prospectives écrites et verbales, notamment celles contenues dans les sections « Principales tendances économiques » et « Perspectives pour la Banque Nationale » du Rapport annuel 2013, ainsi que dans d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens et d'autres communications, et ce, aux fins de décrire le contexte économique dans lequel la Banque évoluera au cours de l'exercice 2014 et les objectifs qu'elle souhaite atteindre au cours de cette période. Ces déclarations prospectives sont faites conformément aux lois sur les valeurs mobilières en vigueur. Elles comprennent, entre autres, des déclarations à l'égard de l'économie – notamment les économies canadienne et américaine –, de l'évolution des marchés, des observations concernant les objectifs de la Banque et ses stratégies pour les atteindre, le rendement financier prévu de la Banque et certains risques auxquels la Banque est confrontée. Ces déclarations prospectives sont habituellement marquées par l'usage de verbes au futur et au conditionnel ou par l'emploi d'expressions comme « prévoir », « croire », « estimer », « projeter », « s'attendre à », « avoir l'intention de » et autres termes ou expressions similaires.

En raison de leur nature même, ces déclarations prospectives supposent l'élaboration d'hypothèses, et elles comportent donc nécessairement des risques et des incertitudes d'ordre général et spécifique. Les hypothèses qui ont trait à la performance des économies du Canada et des États-Unis en 2014 et à leurs effets sur les activités de la Banque figurent parmi les principaux facteurs pris en considération au moment de déterminer les priorités et les objectifs stratégiques et de fixer les objectifs financiers, notamment en ce qui a trait à la provision pour pertes sur créances. Au moment d'établir les prévisions concernant la croissance économique en général et dans le secteur des services financiers en particulier, la Banque s'appuie surtout sur les données économiques historiques fournies par les gouvernements du Canada et des États-Unis et leurs organismes.

Il est fort possible que les projections expresses ou implicites contenues dans ces déclarations prospectives ne se réalisent pas ou se révèlent inexactes. La Banque recommande aux lecteurs de ne pas se fier indûment à ces déclarations, étant donné que divers facteurs, dont plusieurs sont indépendants de la volonté de la Banque, pourraient faire en sorte que les résultats, les conditions, les mesures ou les événements futurs varient sensiblement des objectifs, attentes, estimations ou intentions figurant dans les présentes déclarations prospectives. Ces facteurs incluent notamment le risque stratégique, le risque de crédit, le risque de marché, le risque de liquidité, le risque opérationnel, le risque de réglementation, le risque de réputation et le risque environnemental, lesquels sont décrits plus amplement dans la section « Gestion des risques » débutant à la page 60 du Rapport annuel 2013, et plus précisément la conjoncture économique générale et les conditions du marché financier au Canada, aux États-Unis et dans certains autres pays où la Banque exerce ses activités, y compris la modification à la réglementation touchant les activités de la Banque et affectant les fonds propres et les liquidités, la situation entourant les billets restructurés des conduits de véhicules d'actifs cadres (VAC), notamment la valeur de réalisation des actifs sous-jacents; les modifications apportées aux conventions et méthodes comptables que la Banque utilise à des fins de présentation de sa situation financière, y compris les incertitudes liées aux hypothèses et aux principales estimations comptables; les lois fiscales en vigueur dans les pays où la Banque est présente, principalement le Canada et les États-Unis (y compris le nouveau régime de déclaration imposé aux termes des articles 1471 à 1474 du *Internal Revenue Code* de 1986 des États-Unis (FATCA)); les modifications aux Lignes directrices sur les fonds propres et la liquidité ainsi que les instructions relatives à leur présentation et leur interprétation.

La liste des facteurs de risques susmentionnés n'est pas exhaustive. Des renseignements supplémentaires sur ces facteurs sont fournis dans les sections « Gestion des risques » et « Autres facteurs de risque » du Rapport annuel 2013. Les investisseurs et autres personnes qui se fondent sur les déclarations prospectives de la Banque doivent considérer soigneusement les facteurs susmentionnés ainsi que les incertitudes et les risques qu'ils comportent. La Banque met également le lecteur en garde contre une confiance indue dans ces déclarations prospectives.

L'information prospective contenue dans le présent document est destinée à l'interprétation des renseignements contenus dans ce document et pourrait ne pas convenir à d'autres fins.

# DIVULGATION DES RESULTATS DU PREMIER TRIMESTRE DE 2014

---

## Conférence téléphonique

- Une conférence téléphonique pour les analystes et investisseurs institutionnels aura lieu le mardi 25 février 2014 à 11 h 00 HNE.
- Accès par téléphone en mode écoute seulement : 1 866 862-3930 ou 416 695-7806. Le code d'accès est le 3390539#.
- L'enregistrement téléphonique archivé sera accessible jusqu'au 6 mars 2014 en composant le 1 800 408-3053 ou le 905 694-9451. Le code d'accès est le 5955220#.

## Diffusion de l'appel sur Internet

- La conférence téléphonique sur les résultats sera diffusée en direct via Internet à l'adresse [bnc.ca/relationinvestisseurs](http://bnc.ca/relationinvestisseurs).
- Une version archivée de la conférence sera disponible après la fin de l'appel dans le site Internet de la Banque Nationale.

## Documents financiers

- Les états financiers consolidés trimestriels sont en tout temps disponibles dans le site Internet de la Banque Nationale du Canada à l'adresse [bnc.ca/relationinvestisseurs](http://bnc.ca/relationinvestisseurs).
- Le Rapport aux actionnaires et les informations financières complémentaires, ainsi que les documents de présentation, se retrouveront dans le site de la Banque Nationale à la page des Relations avec les investisseurs, un peu avant le début de la conférence téléphonique.

### Pour plus de renseignements :

**Ghislain Parent**  
Chef des finances et  
Premier vice-président  
à la direction  
Finance et Trésorerie  
514 394-6807

**Jean Dagenais**  
Premier vice-président  
Finance, Fiscalité et  
Relations investisseurs  
514 394-6233

**Claude Breton**  
Vice-président adjoint  
Affaires publiques  
514 394-8644

**Hélène Baril**  
Directrice principale  
Relations investisseurs  
514 394-0296

