

La Banque Nationale divulgue ses résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2018 et hausse son dividende trimestriel de 5 % à 65 cents par action

L'information financière contenue dans le présent document est basée sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour le quatrième trimestre de l'exercice 2018 et les états financiers annuels consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018 préparés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) telles que publiées par l'*International Accounting Standards Board* (IASB), sauf indication contraire. Les IFRS représentent les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Les symboles M\$ et G\$ désignent respectivement les millions et les milliards de dollars canadiens.

MONTRÉAL, le 5 décembre 2018 – La Banque Nationale déclare un résultat net de 566 M\$ au quatrième trimestre de 2018, par rapport à 525 M\$ pour le trimestre correspondant de 2017, en hausse de 8 %. Le résultat dilué par action de 1,52 \$ au quatrième trimestre de 2018 se compare à 1,39 \$ au trimestre correspondant de 2017. Le résultat dilué par action excluant les éléments particuliers (décrits à la page 2) atteint 1,53 \$ pour le trimestre terminé le 31 octobre 2018 par rapport à 1,40 \$ au trimestre correspondant de 2017, une hausse de 9 % attribuable à la croissance du résultat net des principaux secteurs d'exploitation.

Le résultat net de la Banque pour l'exercice 2018 se chiffre à 2 232 M\$, par rapport à 2 024 M\$ pour l'exercice 2017, une hausse de 10 %. Le résultat dilué par action atteint 5,94 \$ pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018, contre 5,38 \$ en 2017. La croissance est attribuable à la progression du résultat net de tous les secteurs d'exploitation. Le résultat dilué par action excluant les éléments particuliers s'établit à 5,99 \$ pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018, par rapport à 5,45 \$ pour la période correspondante de 2017, en hausse de 10 %.

« L'exercice financier 2018 se conclut par un résultat net record de plus de 2,2 G\$ grâce à une performance soutenue de chaque secteur d'exploitation et une amélioration du ratio d'efficacité, a commenté M. Louis Vachon, président et chef de la direction de la Banque Nationale. De plus, la Banque affiche un ratio des fonds propres CET1 de 11,7 %, le plus élevé de notre histoire, nous permettant de poursuivre nos investissements d'affaires et de distribuer du capital à nos actionnaires. La Banque a racheté 7,5 millions d'actions ordinaires dans le cours normal des affaires et a haussé le dividende sur les actions ordinaires à deux reprises, pour une hausse de 7 % en 2018 », a ajouté M. Vachon.

Faits saillants

(en millions de dollars canadiens)	Trimestre terminé le 31 octobre			Exercice terminé le 31 octobre		
	2018	2017	Variation %	2018	2017	Variation %
Résultat net	566	525	8	2 232	2 024	10
Résultat dilué par action (<i>en dollars</i>)	1,52 \$	1,39 \$	9	5,94 \$	5,38 \$	10
Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires	17,8 %	17,8 %		18,4 %	18,1 %	
Ratio de versement des dividendes	41 %	42 %		41 %	42 %	
Excluant les éléments particuliers⁽¹⁾						
Résultat net excluant les éléments particuliers	569	531	7	2 249	2 049	10
Résultat dilué par action excluant les éléments particuliers (<i>en dollars</i>)	1,53 \$	1,40 \$	9	5,99 \$	5,45 \$	10
Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires excluant les éléments particuliers	17,9 %	18,0 %		18,5 %	18,3 %	
Ratio de versement des dividendes excluant les éléments particuliers	40 %	41 %		40 %	41 %	
				Au 31 octobre 2018	Au 31 octobre 2017	
Ratio des fonds propres CET1 selon Bâle III				11,7 %	11,2 %	
Ratio de levier selon Bâle III				4,0 %	4,0 %	

(1) Consulter le « Mode de présentation de l'information » à la page 2 pour le détail des mesures financières non conformes aux PCGR.

Mode de présentation de l'information

La Banque a adopté par anticipation l'IFRS 9 à compter du 1^{er} novembre 2017 tel qu'indiqué à la note 1 afférente aux états financiers annuels consolidés audités de l'exercice terminé le 31 octobre 2018. Tel que permis par l'IFRS 9, la Banque n'a pas retraité les états financiers consolidés comparatifs. La note 3 afférente aux états financiers annuels consolidés audités de l'exercice terminé le 31 octobre 2018 présente les incidences de l'adoption de l'IFRS 9 sur le bilan consolidé de la Banque au 1^{er} novembre 2017. Puisque les états financiers consolidés intermédiaires ne comprennent pas toute l'information exigée aux termes des IFRS dans les états financiers annuels, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels consolidés audités et les notes y afférent de l'exercice terminé le 31 octobre 2018.

Mesures financières non conformes aux PCGR

La Banque a recours à diverses mesures financières pour évaluer les résultats et mesurer sa performance globale. Certaines de ces mesures financières ne sont pas calculées selon les PCGR, lesquels sont fondés sur les IFRS. Le fait de recourir à des mesures financières non conformes aux PCGR donne aux lecteurs une meilleure compréhension de la façon dont la direction analyse les résultats, en plus de leur permettre d'apprécier l'incidence d'éléments particuliers sur les résultats des périodes visées et de mieux évaluer les résultats en ne tenant pas compte de ces éléments s'ils considèrent que ceux-ci ne reflètent pas la performance financière sous-jacente des activités d'exploitation de la Banque. Les organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières exigent que les entreprises préviennent les lecteurs que les mesures financières non conformes aux PCGR n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et qu'il pourrait donc être impossible de les comparer avec des mesures similaires utilisées par d'autres entreprises.

Données financières

(en millions de dollars canadiens, sauf pour les données par action)	Trimestre terminé le 31 octobre			Exercice terminé le 31 octobre		
	2018	2017	Variation %	2018	2017	Variation %
Résultat net excluant les éléments particuliers ⁽¹⁾						
Particuliers et Entreprises	257	234	10	948	903	5
Gestion de patrimoine	127	115	10	506	431	17
Marchés financiers	192	183	5	764	698	9
Financement spécialisé aux États-Unis et International	55	55	–	222	184	21
Autres	(62)	(56)		(191)	(167)	
Résultat net excluant les éléments particuliers	569	531	7	2 249	2 049	10
Éléments relatifs aux acquisitions ⁽²⁾	(3)	(6)		(17)	(25)	
Résultat net	566	525	8	2 232	2 024	10
Résultat dilué par action excluant les éléments particuliers	1,53 \$	1,40 \$	9	5,99 \$	5,45 \$	10
Éléments relatifs aux acquisitions ⁽²⁾	(0,01)	(0,01)		(0,05)	(0,07)	
Résultat dilué par action	1,52 \$	1,39 \$	9	5,94 \$	5,38 \$	10
Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires						
Incluant les éléments particuliers	17,8 %	17,8 %		18,4 %	18,1 %	
Excluant les éléments particuliers	17,9 %	18,0 %		18,5 %	18,3 %	

(1) Pour le trimestre et l'exercice terminés le 31 octobre 2017, certains montants ont été reclassés par rapport à ceux présentés précédemment.

(2) Au cours du trimestre terminé le 31 octobre 2018, des charges de 4 M\$ (3 M\$ déduction faite des impôts) ont été enregistrées relativement aux acquisitions (2017 : 7 M\$, 6 M\$ déduction faite des impôts). Pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018, ces charges sont de 20 M\$ (17 M\$ déduction faite des impôts) et pour l'exercice 2017, elles se chiffraient à 30 M\$ (25 M\$ déduction faite des impôts).

Faits saillants

(en millions de dollars canadiens, sauf pour les données par action)	Trimestre terminé le 31 octobre			Exercice terminé le 31 octobre		
	2018	2017	Variation %	2018	2017	Variation %
Résultats d'exploitation						
Revenu total	1 814	1 704	6	7 166	6 609	8
Résultat net	566	525	8	2 232	2 024	10
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Banque	550	506	9	2 145	1 940	11
Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires	17,8 %	17,8 %		18,4 %	18,1 %	
Résultat par action						
de base	1,53 \$	1,40 \$	9	6,01 \$	5,44 \$	10
dilué	1,52	1,39	9	5,94	5,38	10
Résultats d'exploitation en équivalent imposable (1) et excluant les éléments particuliers (2)						
Revenu total en équivalent imposable et excluant les éléments particuliers	1 876	1 760	7	7 420	6 864	8
Résultat net excluant les éléments particuliers	569	531	7	2 249	2 049	10
Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires excluant les éléments particuliers	17,9 %	18,0 %		18,5 %	18,3 %	
Ratio d'efficacité en équivalent imposable et excluant les éléments particuliers	55,1 %	55,2 %		54,6 %	55,9 %	
Résultat par action excluant les éléments particuliers (2)						
de base	1,54 \$	1,42 \$	8	6,06 \$	5,52 \$	10
dilué	1,53	1,40	9	5,99	5,45	10
Informations sur les actions ordinaires						
Dividendes déclarés	0,62 \$	0,58 \$		2,44 \$	2,28 \$	
Valeur comptable				34,40	31,51	
Cours de l'action						
haut	65,63	62,74		65,63	62,74	
bas	58,93	55,29		58,69	46,83	
clôture	59,76	62,61		59,76	62,61	
Nombre d'actions ordinaires (en milliers)	335 071	339 592		335 071	339 592	
Capitalisation boursière	20 024	21 262		20 024	21 262	

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 octobre 2018	Au 31 octobre 2017	Variation %
Bilan et hors bilan			
Actif total	262 471	245 827	7
Prêts et acceptations, déduction faite des provisions (3)	146 082	136 457	7
Prêts dépréciés (4) nets en % des prêts et acceptations	0,3 %	0,2 %	
Dépôts	170 830	156 671	9
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	11 526	10 700	8
Actifs sous administration et sous gestion	485 080	477 358	2
Ratios réglementaires selon Bâle III			
Ratios des fonds propres (5)			
catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires (CET1)	11,7 %	11,2 %	
catégorie 1 (6)	15,5 %	14,9 %	
total (6)	16,8 %	15,1 %	
Ratio de levier (5)	4,0 %	4,0 %	
Ratio de liquidité à court terme (LCR)	147 %	132 %	
Autres renseignements			
Nombre d'employés – mondial	23 450	21 635	8
Nombre de succursales au Canada	428	429	–
Nombre de guichets automatiques au Canada	937	931	1

(1) Pour de plus amples renseignements, se reporter à la page 18 à la section « Résultats par secteur d'exploitation ».

(2) Consulter le « Mode de présentation de l'information » à la page 2 pour le détail des mesures financières non conformes aux PCGR.

(3) La rubrique *Créances achetées* d'un montant de 2 014 M\$ présentée séparément dans le bilan consolidé au 31 octobre 2017 est maintenant présentée dans les *Prêts et acceptations, déduction faite des provisions*.

(4) Les prêts dépréciés nets sont présentés déduction faite des provisions pour pertes de crédit sur les montants utilisés de la phase 3, et ne tiennent pas compte des prêts dépréciés dès leur acquisition ou leur création.

(5) Les ratios sont calculés selon la méthode « tout compris ».

(6) Les ratios au 31 octobre 2017 tenaient compte du rachat d'actions privilégiées série 28 effectué le 15 novembre 2017.

Analyse financière

Ce communiqué doit être lu conjointement avec le Rapport annuel 2018 (qui comprend les états financiers annuels consolidés audités et le rapport de gestion) disponible dans le site Internet de la Banque à l'adresse bnc.ca. On peut obtenir de l'information additionnelle sur la Banque, y compris la notice annuelle, dans le site Internet de la Banque, à l'adresse bnc.ca ou celui de SEDAR, à l'adresse sedar.com.

Résultats consolidés

Au 1^{er} novembre 2017, la Banque a modifié la présentation de certaines rubriques du bilan consolidé, dont la rubrique *Créances achetées* qui est maintenant présentée dans les *Prêts*. Suite à ce changement, pour le trimestre terminé le 31 octobre 2017, un montant de 40 M\$ présenté dans les *Revenus autres que d'intérêts* a été reclassé dans le *Revenu net d'intérêts* (204 M\$ pour l'exercice terminé le 31 octobre 2017). Ce reclassement n'a aucune incidence sur le *Résultat net*.

Revenu total

Le revenu total de la Banque s'établit à 1 814 M\$ au quatrième trimestre de 2018, en hausse de 110 M\$ ou 6 % comparativement au trimestre correspondant de 2017. La hausse s'explique par l'augmentation du revenu net d'intérêts du secteur des Particuliers et Entreprises attribuable à la croissance des volumes de prêts et de dépôts et à l'amélioration de la marge nette d'intérêts, par la hausse du revenu net d'intérêts du secteur de Gestion de patrimoine en partie attribuable à la hausse des volumes de dépôts, par l'augmentation des commissions et des revenus des services financiers aux entreprises enregistrés dans le secteur des Marchés financiers ainsi que par la progression du revenu net d'intérêts d'ABA Bank. De plus, les revenus des services fiduciaires et les revenus de crédit augmentent par rapport au trimestre correspondant de 2017. Le revenu total en équivalent imposable et excluant les éléments particuliers s'établit à 1 876 M\$ au quatrième trimestre de 2018, en hausse de 7 % comparativement à 1 760 M\$ au quatrième trimestre de 2017.

Le revenu total s'élève à 7 166 M\$ pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018, contre 6 609 M\$ pour la même période en 2017, une hausse de 8 %. Cette augmentation s'explique essentiellement par les mêmes facteurs que ceux mentionnés pour le trimestre, ainsi que par la hausse du revenu net d'intérêts de Credigy, des revenus de négociation, des revenus des fonds communs de placement et des revenus sur cartes. Ces éléments favorables ont été atténués par la baisse des commissions de courtage en valeurs mobilières et des gains sur valeurs mobilières. Le revenu total en équivalent imposable et excluant les éléments particuliers s'établit à 7 420 M\$ pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018 comparativement à 6 864 M\$ pour l'exercice 2017, une hausse de 8 %.

Dotations aux pertes de crédit

Pour le quatrième trimestre de 2018, la Banque a enregistré des dotations aux pertes de crédit de 73 M\$ par rapport à 70 M\$ au trimestre correspondant de 2017. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse des dotations aux pertes de crédit sur les prêts des Services aux particuliers et sur les prêts du secteur du Financement spécialisé aux États-Unis et International, essentiellement en raison de la filiale ABA Bank. Cette augmentation a été atténuée par la baisse des dotations aux pertes de crédit sur les prêts des Services aux entreprises.

Pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018, la Banque a enregistré des dotations aux pertes de crédit de 327 M\$, en hausse de 83 M\$ par rapport à l'exercice 2017. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse des dotations aux pertes de crédit sur les prêts des Services aux particuliers et aux entreprises ainsi que sur les prêts du secteur du Financement spécialisé aux États-Unis et International, essentiellement en raison de la filiale Credigy. Les dotations aux pertes de crédit enregistrées au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2017 comprenaient la révision à la baisse de la provision sectorielle sur prêts non dépréciés pour le portefeuille de prêts aux entreprises de production et de service du secteur pétrole et gaz pour un montant de 40 M\$ ainsi que l'augmentation de 40 M\$ de la provision collective sur prêts non dépréciés pour risque de crédit, en lien avec la croissance de l'ensemble du portefeuille de crédit de la Banque.

Au 31 octobre 2018, les prêts dépréciés bruts sont de 630 M\$, alors qu'ils s'élevaient à 599 M\$ au 1^{er} novembre 2017. Au 31 octobre 2018, les prêts dépréciés nets se chiffrent à 404 M\$ comparativement à 360 M\$ au 1^{er} novembre 2017, une hausse de 44 M\$ provenant principalement des portefeuilles de prêts aux entreprises. Suite à l'adoption de l'IFRS 9 le 1^{er} novembre 2017, tous les prêts classés en phase 3 selon le modèle de détermination des pertes de crédit attendues représentent les prêts dépréciés et ne tiennent pas compte des prêts dépréciés dès leur acquisition ou leur création.

Frais autres que d'intérêts

Au quatrième trimestre de 2018, les frais autres que d'intérêts s'établissent à 1 036 M\$, en hausse de 6 % par rapport au trimestre correspondant de 2017. L'augmentation des frais autres que d'intérêts s'explique par la hausse de la rémunération et des avantages du personnel, par la hausse des frais liés aux investissements technologiques en lien avec le plan de transformation de la Banque, et par la hausse des frais de publicité. Les frais autres que d'intérêts excluant les éléments particuliers s'établissent à 1 034 M\$ au quatrième trimestre de 2018 comparativement à 971 M\$ au trimestre correspondant de 2017.

Pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018, les frais autres que d'intérêts s'élèvent à 4 063 M\$, en hausse de 5 % par rapport à la période correspondante de 2017. Les raisons de cette augmentation sont les mêmes que celles mentionnées pour le trimestre. De plus, l'expansion du réseau bancaire de la filiale ABA Bank a entraîné une augmentation de l'ensemble des frais autres que d'intérêts. Cette augmentation a toutefois été atténuée par la baisse des honoraires professionnels qui s'explique par les frais de gestion liés aux activités de la filiale Credigy. Les frais autres que d'intérêts excluant les éléments particuliers enregistrés au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2018 se chiffrent à 4 052 M\$ comparativement à 3 838 M\$ pour la période correspondante de 2017, en hausse de 6 %.

Charge d'impôts

La charge d'impôts pour le quatrième trimestre de 2018 totalise 139 M\$ comparativement à 133 M\$ pour le trimestre correspondant de 2017. Le taux effectif d'imposition du quatrième trimestre de 2018 s'établit à 20 %, inchangé par rapport au trimestre correspondant de 2017.

Pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018, le taux effectif d'imposition se chiffre à 20 %, par rapport à 19 % pour l'exercice 2017.

Résultats sectoriels

La Banque exerce ses activités dans quatre secteurs d'exploitation. Les autres activités opérationnelles ainsi que la Trésorerie corporative sont regroupées à des fins de présentation dans la rubrique *Autres*. Chaque secteur se distingue par le service offert, le type de clientèle visé et la stratégie de commercialisation mise en place.

Particuliers et Entreprises

(en millions de dollars canadiens)	Trimestre terminé le 31 octobre			Exercice terminé le 31 octobre		
	2018	2017 ⁽¹⁾	Variation %	2018	2017 ⁽¹⁾	Variation %
Résultats d'exploitation						
Revenu net d'intérêts	572	537	7	2 212	2 069	7
Revenus autres que d'intérêts	259	249	4	1 027	988	4
Revenu total	831	786	6	3 239	3 057	6
Frais autres que d'intérêts	431	417	3	1 720	1 672	3
Contribution	400	369	8	1 519	1 385	10
Dotations aux pertes de crédit ⁽²⁾	50	50	-	226	153	48
Résultat avant charge d'impôts	350	319	10	1 293	1 232	5
Charge d'impôts	93	85	9	345	329	5
Résultat net	257	234	10	948	903	5
Résultat net excluant l'incidence de la provision sectorielle ⁽²⁾				948	874	8
Marge nette d'intérêts ⁽³⁾	2,33 %	2,30 %		2,32 %	2,26 %	
Actif moyen portant intérêts	97 276	92 777	5	95 344	91 633	4
Actif moyen	103 102	97 805	5	100 619	96 433	4
Prêts et acceptations bruts moyens	102 839	97 483	5	100 572	96 060	5
Prêts dépréciés nets ⁽⁴⁾ selon l'IFRS 9	372			372		
Prêts dépréciés nets selon l'IAS 39		199			199	
Prêts dépréciés nets ⁽⁴⁾ en % des prêts et acceptations moyens	0,4 %	0,2 %		0,4 %	0,2 %	
Dépôts moyens	60 716	56 606	7	58 051	54 302	7
Ratio d'efficacité	51,9 %	53,1 %		53,1 %	54,7 %	

(1) Pour le trimestre et l'exercice terminés le 31 octobre 2017, certains montants ont été reclassés par rapport à ceux présentés précédemment.

(2) Suite à l'adoption de l'IFRS 9 au 1^{er} novembre 2017, la Banque comptabilise toutes les dotations aux pertes de crédit dans les secteurs d'exploitation. Pour le trimestre et l'exercice terminés le 31 octobre 2017, seules les dotations aux pertes de crédit liées aux prêts dépréciés étaient comptabilisées dans les secteurs d'exploitation, alors que les dotations aux pertes de crédit liées aux prêts non dépréciés étaient comptabilisées dans la rubrique *Autres*. Au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2017, la Banque avait révisé à la baisse la provision sectorielle sur prêts non dépréciés pour le portefeuille de prêts aux entreprises de production et de service du secteur pétrole et gaz pour un montant de 40 M\$ (29 M\$ déduction faite des impôts). Étant donné l'importance relative de la provision sectorielle enregistrée selon les PCGR, le résultat net excluant l'incidence de la provision sectorielle est présenté afin de mieux évaluer les résultats du secteur.

(3) La marge nette d'intérêts est calculée en divisant le revenu net d'intérêts par l'actif moyen portant intérêts.

(4) Les prêts dépréciés nets sont présentés déduction faite des provisions pour pertes de crédit sur les montants utilisés de la phase 3.

Le secteur des Particuliers et Entreprises affiche un résultat net de 257 M\$ au quatrième trimestre de 2018 comparativement à 234 M\$ au quatrième trimestre de 2017, une hausse de 10 %. Le revenu total du secteur a progressé de 45 M\$, en raison de la croissance du revenu net d'intérêts de 35 M\$ et de la hausse des revenus autres que d'intérêts de 10 M\$ au quatrième trimestre de 2018. L'augmentation du revenu net d'intérêts provient de la croissance des volumes de prêts et de dépôts des particuliers et des entreprises ainsi que de l'élargissement de la marge nette d'intérêts qui atteint 2,33 % au quatrième trimestre de 2018, par rapport à 2,30 % au quatrième trimestre de 2017, une hausse qui provient principalement des marges sur les dépôts.

Le revenu total des Services aux particuliers a progressé de 21 M\$ par rapport au trimestre correspondant de 2017. L'augmentation du revenu net d'intérêts de 17 M\$ s'explique par une croissance des volumes de prêts et de dépôts ainsi que par l'élargissement des marges sur les dépôts. Les revenus autres que d'intérêts ont augmenté de 4 M\$, principalement en raison de la croissance des revenus d'assurances. Le revenu total des Services aux entreprises est en hausse de 24 M\$, hausse essentiellement due à une augmentation du revenu net d'intérêts, attribuable à la croissance des volumes de prêts et de dépôts ainsi qu'à l'amélioration des marges sur les dépôts. De plus, la hausse des revenus de crédit et des revenus d'acceptations bancaires a également contribué à l'augmentation des revenus des Services aux entreprises.

Les frais autres que d'intérêts du secteur des Particuliers et Entreprises, au quatrième trimestre de 2018, sont en hausse de 14 M\$ par rapport au trimestre correspondant de 2017. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation de la rémunération et des avantages du personnel ainsi que des frais de soutien aux opérations. Le ratio d'efficacité à 51,9 % pour le quatrième trimestre de 2018 s'améliore de 1,2 point de pourcentage par rapport au trimestre correspondant de 2017. Les dotations aux pertes de crédit sont stables à 50 M\$ pour le quatrième trimestre de 2018 par rapport au trimestre correspondant de 2017, la hausse des dotations sur les prêts aux particuliers ayant été compensée par une baisse des dotations sur les prêts aux entreprises.

Pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018, le résultat net du secteur des Particuliers et Entreprises s'établit à 948 M\$, en hausse par rapport à 903 M\$ pour l'exercice 2017. Le résultat net pour l'exercice 2018 est en hausse de 8 % par rapport au résultat net excluant l'incidence de la provision sectorielle d'un montant de 29 M\$, déduction faite des impôts, pour la période correspondante de 2017. Le revenu total du secteur a progressé de 6 %. La progression du revenu total des Services aux particuliers s'explique par les mêmes raisons que celles mentionnées pour le trimestre ainsi que par la hausse des revenus sur cartes et des revenus de commissions internes liées à la distribution des produits du secteur de Gestion de patrimoine. De plus, un gain avait été réalisé au premier trimestre de 2017 suite à la révision du mode de distribution des activités d'assurance dommage. L'augmentation du revenu total des Services aux entreprises provient de la croissance des volumes de prêts et de dépôts, de l'amélioration de la marge sur les dépôts et d'une hausse des revenus de crédit, des revenus d'acceptations bancaires ainsi que des revenus tirés des activités de change. Pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018, les frais autres que d'intérêts sont en hausse de 48 M\$ par rapport à l'exercice 2017. Les raisons de cette augmentation sont essentiellement les mêmes que celles mentionnées

pour le trimestre en plus de la hausse des frais liés aux investissements technologiques. La contribution du secteur augmente de 134 M\$ ou 10 %. Le ratio d'efficacité s'améliore de 1,6 point de pourcentage par rapport à l'exercice 2017, pour s'établir à 53,1 % pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018. Les dotations aux pertes de crédit du secteur des Particuliers et Entreprises sont en hausse de 73 M\$ par rapport à la période correspondante de 2017 en raison de l'augmentation des dotations aux pertes de crédit sur les prêts aux particuliers, sur les prêts aux entreprises et sur les créances sur cartes de crédit. De plus, cette hausse s'explique par la révision à la baisse de la provision sectorielle pour un montant de 40 M\$, enregistrée au cours du deuxième trimestre de 2017.

Gestion de patrimoine

(en millions de dollars canadiens)	Trimestre terminé le 31 octobre			Exercice terminé le 31 octobre		
	2018	2017 ⁽¹⁾	Variation %	2018	2017 ⁽¹⁾	Variation %
Résultats d'exploitation						
Revenu net d'intérêts	131	118	11	510	431	18
Revenus tirés des services tarifés	248	233	6	987	906	9
Revenus tirés des transactions et autres revenus	66	61	8	262	267	(2)
Revenu total	445	412	8	1 759	1 604	10
Frais autres que d'intérêts	276	263	5	1 092	1 046	4
Contribution	169	149	13	667	558	20
Dotations aux pertes de crédit ⁽²⁾	2	1		3	3	–
Résultat avant charge d'impôts	167	148	13	664	555	20
Charge d'impôts	43	39	10	175	147	19
Résultat net	124	109	14	489	408	20
Éléments particuliers après impôts ⁽³⁾	3	6		17	23	
Résultat net excluant les éléments particuliers⁽³⁾	127	115	10	506	431	17
Actif moyen	13 134	12 115	8	12 551	11 652	8
Prêts et acceptations moyens	11 704	10 353	13	11 104	9 924	12
Prêts dépréciés nets ⁽⁴⁾ selon l'IFRS 9	17			17		
Prêts dépréciés nets selon l'IAS 39		4			4	
Dépôts moyens	32 185	30 087	7	31 592	31 192	1
Actifs sous administration et sous gestion	485 080	477 358	2	485 080	477 358	2
Ratio d'efficacité excluant les éléments particuliers ⁽³⁾	61,3 %	62,3 %		61,1 %	63,7 %	

(1) Pour le trimestre et l'exercice terminés le 31 octobre 2017, certains montants ont été reclassés par rapport à ceux présentés précédemment.

(2) Suite à l'adoption de l'IFRS 9 au 1^{er} novembre 2017, la Banque comptabilise toutes les dotations aux pertes de crédit dans les secteurs d'exploitation. Pour le trimestre et l'exercice terminés le 31 octobre 2017, seules les dotations aux pertes de crédit liées aux prêts dépréciés étaient comptabilisées dans les secteurs d'exploitation, alors que les dotations aux pertes de crédit liées aux prêts non dépréciés étaient comptabilisées dans la rubrique *Autres*.

(3) Consulter le « Mode de présentation de l'information » à la page 2 pour le détail des mesures financières non conformes aux PCGR.

(4) Les prêts dépréciés nets sont présentés déduction faite des provisions pour pertes de crédit sur les montants utilisés de la phase 3.

Le résultat net du secteur de Gestion de patrimoine s'élève à 124 M\$ au quatrième trimestre de 2018 comparativement à 109 M\$ au trimestre correspondant de 2017, une augmentation de 14 %. Le résultat net excluant les éléments particuliers, qui comprennent les éléments liés aux acquisitions du secteur, s'établit à 127 M\$ au quatrième trimestre de 2018 par rapport à 115 M\$ au trimestre correspondant de 2017, en hausse de 10 %. Le revenu total du secteur de 445 M\$ est en hausse de 8 % comparativement à 412 M\$ au quatrième trimestre de 2017. Cette hausse s'explique principalement par la croissance du revenu net d'intérêts, attribuable à la croissance des volumes de dépôts, ainsi que par la progression des revenus tirés des services tarifés en raison des entrées nettes dans l'ensemble des solutions. De plus, les revenus tirés des transactions et les autres revenus sont en hausse en raison du nombre de transactions plus élevé au quatrième trimestre de 2018.

Les frais autres que d'intérêts sont en hausse de 5 % par rapport au trimestre correspondant de 2017 et se chiffrent à 276 M\$ au quatrième trimestre de 2018. L'augmentation est principalement attribuable à la hausse de la rémunération variable, la croissance du volume d'activités du secteur ayant généré des revenus plus élevés, ainsi qu'à la hausse des frais de soutien aux opérations. Le ratio d'efficacité excluant les éléments particuliers, à 61,3 % pour le quatrième trimestre de 2018, s'améliore de 1,0 point de pourcentage par rapport au trimestre correspondant de 2017. Les dotations aux pertes de crédit de 2 M\$ pour le quatrième trimestre de 2018 se comparent à 1 M\$ au quatrième trimestre de 2017.

Le résultat net du secteur de Gestion de patrimoine atteint 489 M\$ pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018 comparativement à 408 M\$ pour l'exercice 2017, en hausse de 20 %. Le résultat net excluant les éléments particuliers s'élève à 506 M\$ pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018, en hausse de 75 M\$ comparativement à l'exercice terminé le 31 octobre 2017, soit une progression de 17 %. Le revenu total du secteur s'établit à 1 759 M\$ pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018, par rapport à 1 604 M\$ en 2017. L'augmentation s'explique par la hausse du revenu net d'intérêts attribuable à l'amélioration des marges, ainsi que par la croissance des revenus tirés des services tarifés en raison des entrées nettes dans les diverses solutions ainsi que par la bonne performance des marchés boursiers au cours de l'exercice 2018. Les frais autres que d'intérêts s'élèvent à 1 092 M\$ pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018 par rapport à 1 046 M\$ pour la même période en 2017, une augmentation qui s'explique par la hausse de la rémunération variable et des honoraires de gestion externe en raison de la croissance du volume d'activités du secteur générant des revenus plus élevés, ainsi que par la hausse des frais de soutien aux opérations liés aux initiatives du secteur. Par ailleurs, le ratio d'efficacité à 61,1 % pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018 s'est amélioré comparativement à 63,7 % pour l'exercice 2017. Les dotations aux pertes de crédit sont stables par rapport à l'exercice 2017.

Enfin, les actifs sous administration et sous gestion ont augmenté de 7,7 G\$ ou 2 % depuis un an, principalement en raison des entrées nettes dans les diverses solutions, atténuées par le recul des cours boursiers à la fin de l'exercice 2018.

Marchés financiers

(en équivalent imposable) ⁽¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

	Trimestre terminé le 31 octobre			Exercice terminé le 31 octobre		
	2018	2017 ⁽²⁾	Variation %	2018	2017 ⁽²⁾	Variation %
Résultats d'exploitation						
Marchés mondiaux						
Titres de participation	138	131	5	564	496	14
Titres à revenus fixes	65	76	(14)	265	294	(10)
Produits de base et devises	28	20	40	126	103	22
	231	227	2	955	893	7
Commissions des marchés financiers	95	65	46	349	304	15
Services financiers aux entreprises	101	90	12	377	327	15
Gains sur investissements et autres	9	31	(71)	62	94	(34)
Revenu total en équivalent imposable	436	413	6	1 743	1 618	8
Frais autres que d'intérêts	174	163	7	697	665	5
Contribution en équivalent imposable	262	250	5	1 046	953	10
Dotations aux pertes de crédit ⁽³⁾	–	–		4	–	
Résultat avant charge d'impôts en équivalent imposable	262	250	5	1 042	953	9
Charge d'impôts en équivalent imposable	70	67	4	278	255	9
Résultat net	192	183	5	764	698	9
Actif moyen	97 976	93 030	5	100 721	94 991	6
Prêts et acceptations moyens	16 005	13 931	15	15 116	13 118	15
Prêts dépréciés nets ⁽⁴⁾	–	–		–	–	
Dépôts moyens	25 234	21 660	17	23 510	20 926	12
Ratio d'efficacité en équivalent imposable ⁽¹⁾	39,9 %	39,5 %		40,0 %	41,1 %	

(1) Pour de plus amples renseignements, se reporter à la page 18 à la section « Résultats par secteur d'exploitation ».

(2) Pour le trimestre et l'exercice terminés le 31 octobre 2017, certains montants ont été reclassés par rapport à ceux présentés précédemment.

(3) Suite à l'adoption de l'IFRS 9 au 1^{er} novembre 2017, la Banque comptabilise toutes les dotations aux pertes de crédit dans les secteurs d'exploitation. Pour le trimestre et l'exercice terminés le 31 octobre 2017, seules les dotations aux pertes de crédit liées aux prêts dépréciés étaient comptabilisées dans les secteurs d'exploitation, alors que les dotations aux pertes de crédit liées aux prêts non dépréciés étaient comptabilisées dans la rubrique *Autres*.

(4) Les prêts dépréciés nets sont présentés déduction faite des provisions pour pertes de crédit sur les montants utilisés de la phase 3.

Le secteur des Marchés financiers affiche un résultat net de 192 M\$ au quatrième trimestre de 2018 comparativement à 183 M\$ au trimestre correspondant de 2017, et le revenu total en équivalent imposable se chiffre à 436 M\$, contre 413 M\$ au quatrième trimestre de 2017. Les revenus des marchés mondiaux sont en hausse de 2 %. La croissance des revenus sur les titres de participation ainsi que sur les contrats sur produits de base et devises, qui augmentent de 5 % et 40 %, respectivement, a été en partie atténuée par une diminution des revenus liés aux titres à revenus fixes. Les commissions des marchés financiers augmentent de 46 %, notamment en raison des activités de fusions et acquisitions, alors que les gains sur investissements et autres revenus diminuent par rapport au trimestre correspondant de 2017. Les revenus des services financiers aux entreprises sont en hausse de 12 %, notamment en raison de la croissance du volume des activités de crédit.

Les frais autres que d'intérêts du quatrième trimestre de 2018 de 174 M\$ augmentent de 11 M\$ par rapport au quatrième trimestre de 2017, principalement en raison de la hausse de la rémunération variable résultant de la croissance des revenus ainsi que de la hausse des frais de soutien aux opérations. Le ratio d'efficacité en équivalent imposable s'élève à 39,9 % et se compare à 39,5 % au trimestre correspondant de 2017. Les dotations aux pertes de crédit sont nulles pour les quatrième trimestres de 2018 et 2017.

Pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018, le résultat net du secteur s'établit à 764 M\$, une hausse de 66 M\$ ou 9 % par rapport à la période correspondante de 2017. Le revenu total en équivalent imposable s'établit à 1 743 M\$ contre 1 618 M\$, une hausse de 125 M\$ par rapport à l'exercice terminé le 31 octobre 2017. Les revenus des marchés mondiaux sont en hausse de 7 %, compte tenu de la croissance des revenus sur les titres de participation et sur les contrats sur produits de base et devises qui augmentent de 14 % et 22 %, respectivement, alors que les revenus liés aux titres à revenus fixes diminuent de 10 %. Les commissions des marchés financiers augmentent de 15 %, notamment en raison d'une bonne performance des activités de fusions et acquisitions. De plus, les revenus des services financiers aux entreprises affichent une hausse de 15 % par rapport à la période correspondante de 2017. Enfin, des gains sur investissements et autres revenus plus élevés avaient été enregistrés au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2017.

Les frais autres que d'intérêts pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018 sont en hausse de 5 % par rapport à l'exercice 2017, ce qui s'explique par les mêmes raisons que celles mentionnées pour le trimestre. Le ratio d'efficacité en équivalent imposable de 40,0 % pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018 s'améliore de 1,1 point de pourcentage par rapport à 2017. Le secteur a enregistré des dotations aux pertes de crédit sur prêts non dépréciés de 4 M\$ au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2018 alors qu'aucune dotation n'avait été enregistrée en 2017.

Financement spécialisé aux États-Unis et International

(en millions de dollars canadiens)

	Trimestre terminé le 31 octobre			Exercice terminé le 31 octobre		
	2018	2017 ⁽¹⁾	Variation %	2018	2017 ⁽¹⁾	Variation %
Résultats d'exploitation						
Revenu net d'intérêts	147	139	6	584	466	25
Revenus autres que d'intérêts	11	15	(27)	55	75	(27)
Revenu total	158	154	3	639	541	18
Credigy	100	111	(10)	446	409	9
ABA Bank et International	58	43	35	193	132	46
Frais autres que d'intérêts	65	56	16	251	225	12
Credigy	38	38	-	156	163	(4)
ABA Bank et International	27	18	50	95	62	53
Contribution	93	98	(5)	388	316	23
Dotations aux pertes de crédit ⁽²⁾	22	19	16	94	48	96
Résultat avant charge d'impôts	71	79	(10)	294	268	10
Charge d'impôts	16	24	(33)	72	84	(14)
Résultat net	55	55	-	222	184	21
Participations ne donnant pas le contrôle	8	6	33	38	29	31
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Banque	47	49	(4)	184	155	19
Actif moyen	9 957	8 658	15	9 270	7 519	23
Prêts et acceptations moyens	8 218	7 565	9	7 853	6 062	30
Prêts dépréciés nets ⁽³⁾ selon l'IFRS 9	15			15		
Prêts dépréciés nets selon l'IAS 39		3			3	
Prêts dépréciés dès leur acquisition ou leur création	1 576	1 990	(21)	1 576	1 990	(21)
Autres actifs moyens générant des revenus	1	113		15	449	
Dépôts moyens	2 289	1 418	61	1 907	1 265	51
Ratio d'efficacité	41,1 %	36,4 %		39,3 %	41,6 %	

(1) Pour le trimestre et l'exercice terminés le 31 octobre 2017, certains montants ont été reclassés par rapport à ceux présentés précédemment.

(2) Suite à l'adoption de l'IFRS 9 au 1^{er} novembre 2017, la Banque comptabilise toutes les dotations aux pertes de crédit dans les secteurs d'exploitation. Pour le trimestre et l'exercice terminés le 31 octobre 2017, seules les dotations aux pertes de crédit liées aux prêts dépréciés étaient comptabilisées dans les secteurs d'exploitation, alors que les dotations aux pertes de crédit liées aux prêts non dépréciés étaient comptabilisées dans la rubrique *Autres*.

(3) Les prêts dépréciés nets sont présentés déduction faite des provisions pour pertes de crédit sur les montants utilisés de la phase 3, et ne tiennent pas compte des prêts dépréciés dès leur acquisition ou leur création.

Le secteur du Financement spécialisé aux États-Unis et International affiche un résultat net de 55 M\$ au quatrième trimestre de 2018, stable par rapport au trimestre correspondant de 2017. Le revenu total du secteur se chiffre à 158 M\$ comparativement à 154 M\$ au quatrième trimestre de 2017. La hausse des revenus de la filiale ABA Bank, qui s'explique par l'accroissement des volumes de prêts et de dépôts, a été atténuée par une diminution des revenus de la filiale Credigy comparativement au trimestre correspondant de 2017, notamment en raison des remboursements de certains actifs.

Les frais autres que d'intérêts du quatrième trimestre de 2018 de 65 M\$ augmentent de 9 M\$ par rapport au quatrième trimestre de 2017, en lien avec l'expansion du réseau bancaire de la filiale ABA Bank. Par ailleurs, les frais autres que d'intérêts de la filiale Credigy sont stables. Les dotations aux pertes de crédit totalisent 22 M\$ pour le quatrième trimestre de 2018, une hausse de 3 M\$ par rapport au trimestre correspondant de 2017 qui provient des dotations aux pertes de crédit de la filiale ABA Bank.

Le taux effectif d'imposition est en baisse au quatrième trimestre de 2018 par rapport au trimestre correspondant de 2017 en raison de la réduction du taux d'impôt de la filiale Credigy due à la réforme fiscale américaine.

Le secteur du Financement spécialisé aux États-Unis et International affiche un résultat net de 222 M\$ pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018, par rapport à 184 M\$ pour l'exercice 2017. Le revenu total du secteur se chiffre à 639 M\$, contre 541 M\$ pour l'exercice terminé le 31 octobre 2017, une croissance de 18 % qui s'explique d'une part, par la hausse des revenus de Credigy, notamment liée à la croissance des volumes de prêts, et d'autre part, par les revenus de la filiale ABA Bank, qui augmentent de façon soutenue en raison de la croissance des volumes de prêts et de dépôts.

Les frais autres que d'intérêts pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018 de 251 M\$ augmentent de 26 M\$ par rapport à la période correspondante de 2017, en lien avec l'expansion du réseau bancaire de la filiale ABA Bank. Par ailleurs, les frais autres que d'intérêts de la filiale Credigy diminuent de 4 %, notamment en raison de la baisse des frais de gestion. Les dotations aux pertes de crédit du secteur totalisent 94 M\$ pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018 et sont principalement composées des dotations aux pertes de crédit de la filiale Credigy.

Le taux effectif d'imposition est en baisse pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018 par rapport à l'exercice 2017 en raison de la réduction du taux d'impôt de la filiale Credigy due à la réforme fiscale américaine.

Autres

(en équivalent imposable) ⁽¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

	Trimestre terminé le 31 octobre		Exercice terminé le 31 octobre	
	2018	2017 ⁽²⁾	2018	2017 ⁽²⁾
Résultats d'exploitation				
Revenu net d'intérêts	(60)	(38)	(189)	(93)
Revenus autres que d'intérêts	64	31	220	126
Revenu total en équivalent imposable	4	(7)	31	33
Frais autres que d'intérêts	90	77	303	249
Contribution en équivalent imposable	(86)	(84)	(272)	(216)
Dotations aux pertes de crédit ⁽³⁾	(1)	–	–	40
Résultat avant charge d'impôts en équivalent imposable	(85)	(84)	(272)	(256)
Charge (économie) d'impôts en équivalent imposable	(23)	(28)	(81)	(87)
Perte nette	(62)	(56)	(191)	(169)
Participations ne donnant pas le contrôle	8	13	49	55
Perte nette attribuable aux actionnaires de la Banque	(70)	(69)	(240)	(224)
Éléments particuliers après impôts ⁽⁴⁾	–	–	–	2
Perte nette excluant les éléments particuliers ⁽⁴⁾	(62)	(56)	(191)	(167)
Actif moyen	43 513	39 694	42 601	37 756

(1) Pour de plus amples renseignements, se reporter à la page 18 à la section « Résultats par secteur d'exploitation ».

(2) Pour le trimestre et l'exercice terminés le 31 octobre 2017, certains montants ont été reclassés par rapport à ceux présentés précédemment.

(3) Suite à l'adoption de l'IFRS 9 au 1^{er} novembre 2017, la Banque comptabilise toutes les dotations aux pertes de crédit dans les secteurs d'exploitation. Pour le trimestre et l'exercice terminés le 31 octobre 2017, seules les dotations aux pertes de crédit liées aux prêts dépréciés étaient comptabilisées dans les secteurs d'exploitation, alors que les dotations aux pertes de crédit liées aux prêts non dépréciés étaient comptabilisées dans la rubrique *Autres*. Les dotations aux pertes sur crédit d'un montant de 40 M\$ pour l'exercice terminé le 31 octobre 2017 constituaient une augmentation de la provision collective sur prêts non dépréciés pour risque de crédit.

(4) Consulter le « Mode de présentation de l'information » à la page 2 pour le détail des mesures financières non conformes aux PCGR.

La rubrique *Autres* des résultats sectoriels affiche une perte nette de 62 M\$ au quatrième trimestre de 2018, comparativement à une perte nette de 56 M\$ pour le trimestre correspondant de 2017. La variation de la perte nette s'explique principalement par l'augmentation des frais autres que d'intérêts, notamment en raison des investissements technologiques liés au plan de transformation de la Banque et au développement des affaires.

Pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018, la perte nette s'élève à 191 M\$, comparativement à une perte nette de 169 M\$ pour l'exercice 2017. La variation de la perte nette s'explique par l'augmentation des frais autres que d'intérêts, pour les mêmes raisons que celles mentionnées pour le trimestre, ainsi que par une contribution plus élevée des activités de Trésorerie au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2017. Ces éléments ont plus que compensé l'impact de l'augmentation de la provision collective sur prêts non dépréciés pour risque de crédit de 40 M\$ (29 M\$ déduction faite des impôts) enregistrée au cours du deuxième trimestre de 2017, en lien avec la croissance de l'ensemble du portefeuille de crédit de la Banque. La perte nette excluant les éléments particuliers de 191 M\$ pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018 se compare à une perte nette de 167 M\$ pour l'exercice 2017.

Bilan consolidé

La présentation du bilan consolidé au 31 octobre 2018 tient compte de l'adoption de l'IFRS 9 au 1^{er} novembre 2017. Pour de plus amples renseignements liés à l'adoption de l'IFRS 9, se reporter aux notes 1 et 3 afférentes aux états financiers annuels consolidés audités de l'exercice terminé le 31 octobre 2018. Les données comparatives n'ont pas été retraitées.

Résumé du bilan consolidé

(en millions de dollars canadiens)

	Au 31 octobre 2018	Au 31 octobre 2017 ⁽¹⁾	Variation %
Actif			
Trésorerie et dépôts auprès d'institutions financières	12 756	8 802	45
Valeurs mobilières	69 783	65 343	7
Valeurs mobilières acquises en vertu de conventions de revente et valeurs mobilières empruntées	18 159	20 789	(13)
Prêts et acceptations, déduction faite des provisions	146 082	136 457	7
Autres	15 691	14 436	9
	262 471	245 827	7
Passif et capitaux propres			
Dépôts	170 830	156 671	9
Autres	76 539	75 589	1
Dettes subordonnées	747	9	
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Banque	13 976	12 750	10
Participations ne donnant pas le contrôle	379	808	(53)
	262 471	245 827	7

(1) Au 1^{er} novembre 2017, la Banque a modifié la présentation de certaines rubriques du bilan consolidé et les données au 31 octobre 2017 ont été reclassées pour refléter ces modifications.

Actif

Au 31 octobre 2018, la Banque a un actif total de 262,5 G\$ comparativement à 245,8 G\$ au 31 octobre 2017, une augmentation de 16,7 G\$ ou 7 %. La trésorerie et les dépôts auprès d'institutions financières, soit 12,8 G\$ au 31 octobre 2018, sont en hausse de 4,0 G\$ notamment en raison de la croissance des dépôts auprès de la Réserve fédérale des États-Unis. Les valeurs mobilières ont augmenté de 4,5 G\$ par rapport au 31 octobre 2017, essentiellement en raison de l'augmentation de 8,3 G\$ ou 17 % des valeurs mobilières à la juste valeur par le biais du résultat net, attribuable à la hausse des titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada de 5,9 G\$ et des titres émis ou garantis par les gouvernements provinciaux et municipaux du Canada de 2,9 G\$. Les valeurs mobilières autres que celles évaluées à la juste valeur par le biais du résultat net sont en baisse de 3,8 G\$. Les valeurs mobilières acquises en vertu de conventions de revente et valeurs mobilières empruntées ont diminué de 2,6 G\$, principalement en lien avec les activités de la Trésorerie.

Les prêts et acceptations de 146,7 G\$ au 31 octobre 2018 ont augmenté de 9,6 G\$ ou 7 % par rapport au 31 octobre 2017. Les prêts hypothécaires résidentiels (incluant les marges de crédit hypothécaires) ont connu une hausse de 5 % attribuable à la demande soutenue du crédit hypothécaire et à la croissance des activités d'ABA Bank, et les prêts aux particuliers sont en hausse de 2 % depuis un an. Les prêts et acceptations aux entreprises et aux administrations publiques sont en hausse de 12 %, soit une augmentation de 5,7 G\$, en raison d'une croissance des activités des Services aux entreprises et du secteur des Marchés financiers. Le détail des principaux portefeuilles de prêts et acceptations est présenté dans le tableau suivant.

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 octobre 2018	Au 31 octobre 2017 ⁽¹⁾
Prêts et acceptations		
Hypothécaires résidentiels et marges de crédit hypothécaires	75 773	72 251
Aux particuliers	15 235	14 973
Créances sur cartes de crédit	2 325	2 247
Aux entreprises et aux administrations publiques	53 407	47 681
	146 740	137 152

(1) La rubrique *Créances achetées* d'un montant de 2 014 M\$ présentée séparément dans le bilan consolidé au 31 octobre 2017 est maintenant présentée dans les *Prêts et acceptations*.

Passif

La Banque a un passif total de 248,1 G\$ au 31 octobre 2018 comparativement à 232,3 G\$ au 31 octobre 2017.

Au 31 octobre 2018, le passif-dépôts total de la Banque s'établit à 170,8 G\$ comparativement à 156,7 G\$ au 31 octobre 2017, soit une augmentation de 14,1 G\$. Le détail de l'épargne totale des particuliers est présenté dans le tableau suivant.

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 octobre 2018	Au 31 octobre 2017
Bilan		
Dépôts ⁽¹⁾	55 688	52 175
Hors bilan		
Courtage	123 458	124 212
Fonds communs de placement	31 874	32 192
Autres	440	408
	155 772	156 812
Épargne totale des particuliers	211 460	208 987

(1) La Banque a modifié le classement de certains montants présentés dans les *Dépôts* du bilan consolidé. Au 31 octobre 2017, un montant de 1 544 M\$ provenant des *Dépôts – Particuliers* a été reclassé dans les *Dépôts – Entreprises et administrations publiques*.

Les dépôts des particuliers de 55,7 G\$ au 31 octobre 2018 sont en hausse de 3,5 G\$ par rapport au 31 octobre 2017, essentiellement en raison des initiatives de la Banque pour augmenter ce type de dépôts et de la croissance de la filiale ABA Bank. Au 31 octobre 2018, l'épargne totale des particuliers s'élève à 211,5 G\$, en hausse comparativement à 209,0 G\$ au 31 octobre 2017. Dans l'ensemble, l'épargne hors bilan des particuliers qui se chiffre à 155,8 G\$ au 31 octobre 2018, se compare à 156,8 G\$ il y a un an, une baisse essentiellement attribuable au recul des marchés boursiers à la fin de l'exercice 2018.

Les dépôts des entreprises et administrations publiques de 110,3 G\$ ont augmenté de 11,2 G\$ depuis le 31 octobre 2017. Cette hausse est principalement attribuable à la croissance des affaires bancaires et gouvernementales ainsi qu'aux activités de financement de la Trésorerie. Les autres passifs de 76,5 G\$ sont en hausse de 1 % depuis le 31 octobre 2017, en raison d'une augmentation de 2,4 G\$ des engagements afférents à des titres vendus à découvert, atténuée par des baisses de 1,8 G\$ des engagements afférents à des valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat et valeurs mobilières prêtées, et de 0,6 G\$ des instruments financiers dérivés. L'augmentation de la dette subordonnée depuis le 31 octobre 2017 provient de l'émission, le 1^{er} février 2018, des billets à moyen terme pour un montant de 750 M\$.

Capitaux propres

Au 31 octobre 2018, les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Banque s'établissent à 14,0 G\$, en hausse de 1,2 G\$ par rapport au 31 octobre 2017. Cette augmentation s'explique par le résultat net déduction faite des dividendes, par les réévaluations des régimes de retraite et d'autres avantages postérieurs à l'emploi, ainsi que par les émissions d'actions privilégiées, séries 40 et 42, pour un montant de 600 M\$ atténuées par le rachat d'actions privilégiées, série 28, à des fins d'annulation pour un montant de 200 M\$. Par ailleurs, les émissions d'actions ordinaires liées au régime d'options d'achat d'actions ont été plus que contrebalancées par les rachats d'actions ordinaires à des fins d'annulation et l'incidence des actions acquises ou vendues à des fins de négociation. Enfin, les participations ne donnant pas le contrôle ont diminué de 429 M\$, essentiellement en raison du rachat de parts de fiducie émises par Fiducie d'actifs BNC pour un montant de 400 M\$.

Au 30 novembre 2018, le nombre d'actions ordinaires en circulation se chiffre à 335 782 996 et le nombre d'options d'achat d'actions en circulation est de 13 055 458. Pour de plus amples renseignements concernant le capital-actions, se reporter à la note 19 afférente aux états financiers annuels consolidés audités de l'exercice terminé le 31 octobre 2018.

Impôts sur le résultat

En septembre 2018, la Banque a reçu une nouvelle cotisation de l'Agence du revenu du Canada (ARC) visant des impôts supplémentaires et des intérêts pour un montant d'environ 130 M\$ (incluant les impôts provinciaux estimés et les intérêts) à l'égard de certains dividendes de source canadienne reçus par la Banque durant l'année 2013.

En mai 2017, la Banque avait reçu une nouvelle cotisation visant des impôts supplémentaires et des intérêts pour un montant d'environ 77 M\$ (incluant les impôts provinciaux et les intérêts) à l'égard de certains dividendes de source canadienne reçus par la Banque durant l'année 2012.

Les opérations faisant l'objet des nouvelles cotisations sont semblables à celles traitées par les mesures d'application prospective annoncées dans le budget fédéral canadien de 2015 concernant les arrangements de capitaux propres synthétiques.

Aussi, en juillet 2018, l'ARC a confirmé par écrit qu'à l'exception de la nouvelle cotisation pour l'année 2012 susmentionnée, elle ne donnerait pas suite au projet de cotisation pour les années 2011 et 2012 qu'elle avait transmis à la Banque en mars 2017.

Il est possible que l'ARC établisse de nouvelles cotisations à l'égard de la Banque pour les années d'imposition subséquentes à 2013, pour des activités similaires à celles visées par les nouvelles cotisations pour les années 2013 et 2012. La Banque demeure convaincue que sa position fiscale était appropriée et entend défendre sa position vigoureusement. Par conséquent, aucun montant n'a été comptabilisé dans les états financiers consolidés au 31 octobre 2018.

Gestion du capital

Ratios des fonds propres réglementaires

Le ratio des fonds propres CET1, le ratio des fonds propres de catégorie 1 et le ratio du total des fonds propres s'établissent, respectivement, à 11,7 %, à 15,5 % et à 16,8 % au 31 octobre 2018, soit au-delà des exigences réglementaires, comparativement à des ratios de 11,2 %, de 14,9 % et de 15,1 %, respectivement, au 31 octobre 2017. La hausse du ratio des fonds propres CET1 est essentiellement attribuable au résultat net, déduction faite des dividendes, aux émissions d'actions ordinaires liées au régime d'options d'achat d'actions et, aux réévaluations des régimes de retraite et d'autres avantages postérieurs à l'emploi, facteurs qui ont été atténués par la croissance de l'actif pondéré en fonction des risques, par les rachats d'actions ordinaires effectués au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2018 ainsi que par l'incidence de l'adoption de l'IFRS 9 le 1^{er} novembre 2017. L'augmentation du ratio des fonds propres de catégorie 1 et du ratio du total des fonds propres est essentiellement attribuable aux mêmes éléments. De plus, l'augmentation du ratio des fonds propres de catégorie 1 est attribuable également aux émissions d'actions privilégiées séries 40 et 42 pour un montant de 600 M\$, compensées par le rachat des parts de Fiducie d'actifs BNC pour un montant de 400 M\$, alors que l'émission des billets à moyen terme le 1^{er} février 2018, pour un montant de 750 M\$, a contribué à l'augmentation du ratio du total des fonds propres. Enfin, le ratio de levier en date du 31 octobre 2018 s'établit à 4,0 %, inchangé par rapport au 31 octobre 2017.

Fonds propres et ratios réglementaires selon Bâle III ⁽¹⁾

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 octobre 2018	Au 31 octobre 2017
Fonds propres		
CET1	8 608	7 856
catégorie 1 ⁽²⁾	11 410	10 457
total ⁽²⁾	12 352	10 661
Actif pondéré en fonction des risques		
pour les fonds propres CET1	73 654	70 173
pour les fonds propres de catégorie 1	73 670	70 327
pour le total des fonds propres	73 685	70 451
Exposition totale	284 337	262 539
Ratios des fonds propres		
CET1	11,7 %	11,2 %
catégorie 1 ⁽²⁾	15,5 %	14,9 %
total ⁽²⁾	16,8 %	15,1 %
Ratio de levier	4,0 %	4,0 %

(1) Les données sont présentées selon la méthode « tout compris ».

(2) Les données au 31 octobre 2017 tenaient compte du rachat d'actions privilégiées série 28 effectué le 15 novembre 2017.

Dividendes

Le 4 décembre 2018, le conseil d'administration a déclaré les dividendes réguliers sur les diverses séries d'actions privilégiées de premier rang, ainsi qu'un dividende de 65 cents par action ordinaire, en hausse de 3 cents et 5 %, payable le 1^{er} février 2019 aux actionnaires inscrits le 31 décembre 2018.

Bilans consolidés

(non audités) (en millions de dollars canadiens)

	Au 31 octobre 2018 ⁽¹⁾	Au 1 ^{er} novembre 2017 ⁽¹⁾	Au 31 octobre 2017
Actif			
Trésorerie et dépôts auprès d'institutions financières	12 756	8 801	8 802
Valeurs mobilières			
À la juste valeur par le biais du résultat net	55 817	52 228	47 536
Disponibles à la vente			8 552
À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	5 668	6 424	
Détenues jusqu'à leur échéance			9 255
Au coût amorti	8 298	6 653	
	69 783	65 305	65 343
Valeurs mobilières acquises en vertu de conventions de revente et valeurs mobilières empruntées	18 159	20 789	20 789
Prêts			
Hypothécaires résidentiels	53 651	51 609	51 634
Aux particuliers	37 357	35 590	35 590
Créances sur cartes de crédit	2 325	2 247	2 247
Aux entreprises et aux administrations publiques	46 606	41 690	41 690
	139 939	131 136	131 161
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	6 801	5 991	5 991
Provisions pour pertes de crédit	(658)	(673)	(695)
	146 082	136 454	136 457
Autres			
Instruments financiers dérivés	8 608	8 423	8 423
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	645	631	631
Immobilisations corporelles	601	558	558
Goodwill	1 412	1 409	1 409
Immobilisations incorporelles	1 314	1 239	1 239
Autres actifs	3 111	2 226	2 176
	15 691	14 486	14 436
	262 471	245 835	245 827
Passif et capitaux propres			
Dépôts	170 830	156 787	156 671
Autres			
Acceptations	6 801	5 991	5 991
Engagements afférents à des titres vendus à découvert	17 780	15 363	15 363
Engagements afférents à des valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat et valeurs mobilières prêtées	19 998	21 767	21 767
Instruments financiers dérivés	6 036	6 612	6 612
Passifs relatifs à des créances cédées	20 100	20 122	20 098
Autres passifs	5 824	5 791	5 758
	76 539	75 646	75 589
Dettes subordonnées	747	9	9
Capitaux propres			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Banque			
Actions privilégiées	2 450	2 050	2 050
Actions ordinaires	2 822	2 768	2 768
Surplus d'apport	57	58	58
Résultats non distribués	8 472	7 567	7 706
Autres éléments cumulés du résultat global	175	158	168
	13 976	12 601	12 750
Participations ne donnant pas le contrôle	379	792	808
	14 355	13 393	13 558
	262 471	245 835	245 827

(1) La présentation des bilans consolidés au 31 octobre 2018 et au 1^{er} novembre 2017 tient compte de l'adoption de l'IFRS 9 au 1^{er} novembre 2017. Pour de plus amples renseignements liés à l'adoption de l'IFRS 9, se reporter aux notes 1 et 3 afférentes aux états financiers annuels consolidés audités de l'exercice terminé le 31 octobre 2018. Les données comparatives n'ont pas été retraitées.

États consolidés des résultats

(non audités) (en millions de dollars canadiens)

	Trimestre terminé le 31 octobre		Exercice terminé le 31 octobre	
	2018 ⁽¹⁾	2017	2018 ⁽¹⁾	2017
Revenus d'intérêts				
Prêts	1 506	1 286	5 632	4 715
Valeurs mobilières à la juste valeur par le biais du résultat net	186	132	771	598
Valeurs mobilières disponibles à la vente		47		227
Valeurs mobilières à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	44		152	
Valeurs mobilières détenues jusqu'à leur échéance		44		130
Valeurs mobilières au coût amorti	50		174	
Dépôts auprès d'institutions financières	55	39	206	114
	1 841	1 548	6 935	5 784
Frais d'intérêts				
Dépôts	748	502	2 562	1 780
Passifs relatifs à des créances cédées	110	107	414	403
Dettes subordonnées	6	1	18	16
Autres	151	57	559	149
	1 015	667	3 553	2 348
Revenu net d'intérêts⁽²⁾	826	881	3 382	3 436
Revenus autres que d'intérêts				
Commissions de prise ferme et honoraires de services-conseils	104	71	388	349
Commissions de courtage en valeurs mobilières	48	50	195	216
Revenus des fonds communs de placement	110	105	438	412
Revenus des services fiduciaires	150	136	587	518
Revenus de crédit	104	95	403	361
Revenus sur cartes	39	33	159	132
Frais d'administration sur les dépôts et les paiements	73	76	280	279
Revenus (pertes) de négociation	248	134	840	374
Gains (pertes) sur valeurs mobilières disponibles à la vente, montant net		39		140
Gains (pertes) sur valeurs mobilières autres que de négociation, montant net	9		77	
Revenus d'assurances, montant net	29	25	121	117
Revenus de change, autres que de négociation	23	19	95	81
Quote-part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises	9	11	28	35
Autres	42	29	173	159
	988	823	3 784	3 173
Revenu total	1 814	1 704	7 166	6 609
Dotations aux pertes de crédit	73	70	327	244
	1 741	1 634	6 839	6 365
Frais autres que d'intérêts				
Rémunération et avantages du personnel	616	601	2 466	2 358
Frais d'occupation	60	59	236	236
Technologie	157	148	620	568
Communications	15	14	63	61
Honoraires professionnels	65	64	244	254
Autres	123	90	434	380
	1 036	976	4 063	3 857
Résultat avant charge d'impôts	705	658	2 776	2 508
Charge d'impôts	139	133	544	484
Résultat net	566	525	2 232	2 024
Résultat net attribuable aux				
Actionnaires privilégiés	32	27	105	85
Actionnaires ordinaires	518	479	2 040	1 855
Actionnaires de la Banque	550	506	2 145	1 940
Participations ne donnant pas le contrôle	16	19	87	84
	566	525	2 232	2 024
Résultat par action (en dollars)				
de base	1,53	1,40	6,01	5,44
dilué	1,52	1,39	5,94	5,38
Dividendes par action ordinaires (en dollars)	0,62	0,58	2,44	2,28

(1) Les états consolidés des résultats pour le trimestre et l'exercice terminés le 31 octobre 2018 tiennent compte de l'adoption de l'IFRS 9 au 1^{er} novembre 2017. Pour de plus amples renseignements liés à l'adoption de l'IFRS 9, se reporter aux notes 1 et 3 afférentes aux états financiers annuels consolidés audités de l'exercice terminé le 31 octobre 2018. Les données comparatives n'ont pas été retraitées.

(2) Le *Revenu net d'intérêts* comprend les revenus de dividendes. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la note 1 afférente aux états financiers annuels consolidés audités de l'exercice terminé le 31 octobre 2018.

États consolidés du résultat global

(non audités) (en millions de dollars canadiens)

	Trimestre terminé le 31 octobre		Exercice terminé le 31 octobre	
	2018 ⁽¹⁾	2017	2018 ⁽¹⁾	2017
Résultat net	566	525	2 232	2 024
Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts				
Éléments qui peuvent être reclassés ultérieurement dans le résultat net				
Écart de change, montant net				
Gains (pertes) nets de change non réalisés sur les investissements dans des établissements à l'étranger	21	61	41	(64)
Incidence des opérations de couverture des gains (pertes) nets de change	(7)	(18)	(13)	25
	14	43	28	(39)
Variation nette des valeurs mobilières disponibles à la vente				
Gains (pertes) nets non réalisés sur les valeurs mobilières disponibles à la vente		37		119
Reclassement dans le résultat net des (gains) pertes nets sur les valeurs mobilières disponibles à la vente		(35)		(131)
		2		(12)
Variation nette des titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Gains (pertes) nets non réalisés sur les titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(9)		(11)	
Reclassement dans le résultat net des (gains) pertes nets sur les titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	4		(5)	
	(5)		(16)	
Variation nette des instruments de couverture des flux de trésorerie				
Gains (pertes) nets sur les instruments financiers dérivés désignés comme couverture des flux de trésorerie	27	20	51	33
Reclassement dans le résultat net des (gains) pertes nets sur les instruments financiers dérivés désignés	(14)	(8)	(46)	(26)
	13	12	5	7
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises	(5)	(9)	1	(10)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net				
Réévaluations des régimes de retraite et d'autres avantages postérieurs à l'emploi	(70)	(43)	103	97
Gains (pertes) nets sur les titres de participation désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(3)		(2)	
Variation nette de la juste valeur attribuable au risque de crédit lié aux passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	6	9	21	(21)
	(67)	(34)	122	76
Total des autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts	(50)	14	140	22
Résultat global	516	539	2 372	2 046
Résultat global attribuable aux				
Actionnaires de la Banque	499	518	2 284	1 966
Participations ne donnant pas le contrôle	17	21	88	80
	516	539	2 372	2 046

(1) Les états consolidés du résultat global pour le trimestre et l'exercice terminés le 31 octobre 2018 tiennent compte de l'adoption de l'IFRS 9 au 1^{er} novembre 2017. Pour de plus amples renseignements liés à l'adoption de l'IFRS 9, se reporter aux notes 1 et 3 afférentes aux états financiers annuels consolidés audités de l'exercice terminé le 31 octobre 2018. Les données comparatives n'ont pas été retraitées.

États consolidés du résultat global (suite)

(non audités) (en millions de dollars canadiens)

Impôts sur le résultat – Autres éléments du résultat global

La charge ou l'économie d'impôts relative à chaque composante des autres éléments du résultat global est présentée dans le tableau suivant.

	Trimestre terminé le 31 octobre		Exercice terminé le 31 octobre	
	2018 ⁽¹⁾	2017	2018 ⁽¹⁾	2017
Écart de change, montant net				
Gains (pertes) nets de change non réalisés sur les investissements dans des établissements à l'étranger	1	(3)	1	(2)
Incidence des opérations de couverture des gains (pertes) nets de change	(1)	(6)	–	1
	–	(9)	1	(1)
Variation nette des valeurs mobilières disponibles à la vente				
Gains (pertes) nets non réalisés sur les valeurs mobilières disponibles à la vente		17		46
Reclassement dans le résultat net des (gains) pertes nets sur les valeurs mobilières disponibles à la vente		(13)		(48)
		4		(2)
Variation nette des titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Gains (pertes) nets non réalisés sur les titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(4)		(4)	
Reclassement dans le résultat net des (gains) pertes nets sur les titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	2		(1)	
	(2)		(5)	
Variation nette des instruments de couverture des flux de trésorerie				
Gains (pertes) nets sur les instruments financiers dérivés désignés comme couverture des flux de trésorerie	10	7	19	12
Reclassement dans le résultat net des (gains) pertes nets sur les instruments financiers dérivés désignés	(5)	(2)	(17)	(9)
	5	5	2	3
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises	(1)	(3)	–	(3)
Réévaluations des régimes de retraite et d'autres avantages postérieurs à l'emploi	(26)	(15)	37	36
Gains (pertes) nets sur les titres de participation désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(2)		(1)	
Variation nette de la juste valeur attribuable au risque de crédit lié aux passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	2	3	7	(8)
	(24)	(15)	41	25

(1) Les états consolidés du résultat global pour le trimestre et l'exercice terminés le 31 octobre 2018 tiennent compte de l'adoption de l'IFRS 9 au 1^{er} novembre 2017. Pour de plus amples renseignements liés à l'adoption de l'IFRS 9, se reporter aux notes 1 et 3 afférentes aux états financiers annuels consolidés audités de l'exercice terminé le 31 octobre 2018. Les données comparatives n'ont pas été retraitées.

États consolidés de la variation des capitaux propres

(non audités) (en millions de dollars canadiens)

	Exercice terminé le 31 octobre	
	2018 ⁽¹⁾	2017
Actions privilégiées au début	2 050	1 650
Émissions d'actions privilégiées, série 38, 40 et 42	600	400
Rachat d'actions privilégiées, série 28, à des fins d'annulation	(200)	–
Actions privilégiées à la fin	2 450	2 050
Actions ordinaires au début	2 768	2 645
Émissions d'actions ordinaires au titre du régime d'options d'achat d'actions	128	179
Rachats d'actions ordinaires à des fins d'annulation	(64)	(16)
Incidence des actions acquises ou vendues à des fins de négociation	(10)	(37)
Autres	–	(3)
Actions ordinaires à la fin	2 822	2 768
Surplus d'apport au début	58	73
Charge au titre des options d'achat d'actions	12	11
Options d'achat d'actions levées	(15)	(26)
Autres	2	–
Surplus d'apport à la fin	57	58
Résultats non distribués au début	7 706	6 706
Incidence de l'adoption de l'IFRS 9 au 1 ^{er} novembre 2017	(139)	–
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Banque	2 145	1 940
Dividendes sur actions privilégiées	(105)	(85)
Dividendes sur actions ordinaires	(829)	(778)
Prime versée sur actions ordinaires rachetées à des fins d'annulation	(403)	(99)
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts	(12)	(8)
Réévaluations des régimes de retraite et d'autres avantages postérieurs à l'emploi	103	97
Gains (pertes) nets sur les titres de participation désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(2)	–
Variation nette de la juste valeur attribuable au risque de crédit lié aux passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	21	(21)
Effet du passif financier lié aux options de vente émises à l'intention de participations ne donnant pas le contrôle	–	(34)
Autres	(13)	(12)
Résultats non distribués à la fin	8 472	7 706
Autres éléments cumulés du résultat global au début	168	218
Incidence de l'adoption de l'IFRS 9 au 1 ^{er} novembre 2017	(10)	–
Écart de change, montant net	27	(39)
Variation nette des gains (pertes) non réalisés sur les valeurs mobilières disponibles à la vente	–	(12)
Variation nette des gains (pertes) non réalisés sur les titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(16)	–
Variation nette des gains (pertes) sur les instruments de couverture des flux de trésorerie	5	11
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises	1	(10)
Autres éléments cumulés du résultat global à la fin	175	168
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Banque	13 976	12 750
Participations ne donnant pas le contrôle au début	808	810
Incidence de l'adoption de l'IFRS 9 au 1 ^{er} novembre 2017	(16)	–
Rachat de parts de fiducie émises par Fiducie d'actifs BNC	(400)	–
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	87	84
Autres éléments du résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1	(4)
Distributions aux participations ne donnant pas le contrôle	(101)	(82)
Participations ne donnant pas le contrôle à la fin	379	808
Capitaux propres	14 355	13 558

Autres éléments cumulés du résultat global

	Au 31 octobre 2018	Au 31 octobre 2017
Autres éléments cumulés du résultat global		
Écart de change, montant net	14	(13)
Gains (pertes) nets non réalisés sur les valeurs mobilières disponibles à la vente	–	39
Gains (pertes) nets non réalisés sur les titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	13	–
Gains (pertes) nets sur les instruments de couverture des flux de trésorerie	151	146
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises	(3)	(4)
	175	168

(1) L'état consolidé de la variation des capitaux propres pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018 tient compte de l'adoption de l'IFRS 9 au 1^{er} novembre 2017. Pour de plus amples renseignements liés à l'adoption de l'IFRS 9, se reporter aux notes 1 et 3 afférentes aux états financiers annuels consolidés audités de l'exercice terminé le 31 octobre 2018. Les données comparatives n'ont pas été retraitées.

Informations sectorielles

(non audités) (en millions de dollars canadiens)

Particuliers et Entreprises

Le secteur des Particuliers et Entreprises regroupe les activités de services bancaires, de financement et d'investissement offerts aux particuliers et aux entreprises ainsi que les activités d'assurances.

Gestion de patrimoine

Le secteur de Gestion de patrimoine regroupe les solutions de placements, de services fiduciaires, de services bancaires, de services de crédit et d'autres solutions de gestion de patrimoine offertes par l'entremise des réseaux de distribution internes et de tiers.

Marchés financiers

Le secteur des Marchés financiers comprend les services financiers et les services de banque d'investissement aux grandes entreprises ainsi que les solutions financières à une clientèle composée de moyennes et grandes entreprises, d'organismes du secteur public et d'investisseurs institutionnels. Il mène aussi des activités de négociation et d'investissement pour le compte de la Banque.

Financement spécialisé aux États-Unis et International (FSEU&I)

Le secteur FSEU&I regroupe l'expertise en financement spécialisé offerte par la filiale Credigy, les activités de la filiale ABA Bank qui offre des produits et services financiers à des particuliers et à des entreprises au Cambodge, ainsi que des investissements ciblés dans certains marchés émergents.

Autres

Cette rubrique regroupe les activités de Trésorerie, notamment la gestion de l'actif et du passif, des liquidités et du financement de la Banque, certains éléments non récurrents ainsi que la portion non allouée des services centralisés.

Résultats par secteur d'exploitation

Trimestre terminé le 31 octobre⁽¹⁾

	Particuliers et Entreprises		Gestion de patrimoine		Marchés financiers		FSEU&I		Autres		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Revenu net d'intérêts ⁽²⁾	572	537	131	118	71	165	147	139	(95)	(78)	826	881
Revenus autres que d'intérêts ⁽²⁾	259	249	314	294	365	248	11	15	39	17	988	823
Revenu total	831	786	445	412	436	413	158	154	(56)	(61)	1 814	1 704
Frais autres que d'intérêts	431	417	276	263	174	163	65	56	90	77	1 036	976
Contribution	400	369	169	149	262	250	93	98	(146)	(138)	778	728
Dotations aux pertes de crédit ⁽³⁾	50	50	2	1	–	–	22	19	(1)	–	73	70
Résultat avant charge (économie) d'impôts	350	319	167	148	262	250	71	79	(145)	(138)	705	658
Charge (économie) d'impôts ⁽²⁾	93	85	43	39	70	67	16	24	(83)	(82)	139	133
Résultat net	257	234	124	109	192	183	55	55	(62)	(56)	566	525
Participations ne donnant pas le contrôle	–	–	–	–	–	–	8	6	8	13	16	19
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Banque	257	234	124	109	192	183	47	49	(70)	(69)	550	506
Actif moyen	103 102	97 805	13 134	12 115	97 976	93 030	9 957	8 658	43 513	39 694	267 682	251 302

Exercice terminé le 31 octobre⁽¹⁾

	Particuliers et Entreprises		Gestion de patrimoine		Marchés financiers		FSEU&I		Autres		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Revenu net d'intérêts ⁽⁴⁾	2 212	2 069	510	431	409	772	584	466	(333)	(302)	3 382	3 436
Revenus autres que d'intérêts ⁽⁴⁾	1 027	988	1 249	1 173	1 334	846	55	75	119	91	3 784	3 173
Revenu total	3 239	3 057	1 759	1 604	1 743	1 618	639	541	(214)	(211)	7 166	6 609
Frais autres que d'intérêts	1 720	1 672	1 092	1 046	697	665	251	225	303	249	4 063	3 857
Contribution	1 519	1 385	667	558	1 046	953	388	316	(517)	(460)	3 103	2 752
Dotations aux pertes de crédit ⁽³⁾	226	153	3	3	4	–	94	48	–	40	327	244
Résultat avant charge (économie) d'impôts	1 293	1 232	664	555	1 042	953	294	268	(517)	(500)	2 776	2 508
Charge (économie) d'impôts ⁽⁴⁾	345	329	175	147	278	255	72	84	(326)	(331)	544	484
Résultat net	948	903	489	408	764	698	222	184	(191)	(169)	2 232	2 024
Participations ne donnant pas le contrôle	–	–	–	–	–	–	38	29	49	55	87	84
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Banque	948	903	489	408	764	698	184	155	(240)	(224)	2 145	1 940
Actif moyen	100 619	96 433	12 551	11 652	100 721	94 991	9 270	7 519	42 601	37 756	265 762	248 351

- (1) Pour le trimestre et l'exercice terminés le 31 octobre 2017, certains montants ont été reclassés par rapport à ceux présentés précédemment, notamment dans le secteur FSEU&I où un montant de 40 M\$ présenté dans les *Revenus autres que d'intérêts* a été reclassé dans le *Revenu net d'intérêts* pour le trimestre terminé le 31 octobre 2017 (204 M\$ pour l'exercice terminé le 31 octobre 2017).
- (2) Le *Revenu net d'intérêts*, les *Revenus autres que d'intérêts* et la *Charge (économie) d'impôts* des secteurs d'exploitation sont présentés en équivalent imposable. L'équivalent imposable est une méthode de calcul qui consiste à ajuster certains revenus exempts d'impôts en les majorant de l'impôt qui aurait autrement été exigible. Pour l'ensemble des secteurs, le *Revenu net d'intérêts* a été majoré de 35 M\$ (40 M\$ en 2017), les *Revenus autres que d'intérêts* ont été majorés de 25 M\$ (14 M\$ en 2017) et un montant équivalent est constaté à la *Charge (économie) d'impôts*. L'effet de ces ajustements est renversé dans la rubrique *Autres*.
- (3) Suite à l'adoption de l'IFRS 9 au 1^{er} novembre 2017, la Banque comptabilise toutes les dotations aux pertes de crédit dans les secteurs d'exploitation. Pour le trimestre et l'exercice terminés le 31 octobre 2017, seules les dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés étaient comptabilisées dans les secteurs d'exploitation, alors que les dotations aux pertes de crédit sur les prêts non dépréciés étaient comptabilisées dans la rubrique *Autres*. Au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2017, la Banque avait révisé à la baisse la provision sectorielle sur prêts non dépréciés pour le portefeuille de prêts aux entreprises de production et de service du secteur pétrole et gaz pour un montant de 40 M\$ présentée dans le secteur des Particuliers et Entreprises, et les dotations aux pertes sur créances de la rubrique *Autres* d'un montant de 40 M\$ constituaient une augmentation de la provision collective sur prêts non dépréciés pour risque de crédit.
- (4) Pour l'exercice terminé le 31 octobre 2018, le *Revenu net d'intérêts* a été majoré de 144 M\$ (209 M\$ en 2017), les *Revenus autres que d'intérêts* ont été majorés de 101 M\$ (35 M\$ en 2017) et un montant équivalent est constaté à la *Charge (économie) d'impôts*. L'effet de ces ajustements est renversé dans la rubrique *Autres*.

Mise en garde à propos des déclarations prospectives

À l'occasion, la Banque fait des déclarations prospectives écrites et verbales, notamment celles contenues dans la section « Principales tendances économiques » du Rapport annuel 2018, 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 2019 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 au Canada et aux États-Unis. 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, du rendement financier prévu de la Banque et de 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 2019 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 aux provisions pour pertes de crédit. 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 par rapport aux objectifs, attentes, estimations ou intentions figurant dans ces déclarations prospectives. Ces facteurs incluent notamment le risque de crédit, le risque de marché, le risque de liquidité et de financement, le risque opérationnel, le risque de non-conformité à la réglementation, le risque de réputation, le risque stratégique et le risque environnemental, lesquels sont décrits plus amplement dans la section « Gestion des risques » débutant à la page 52 du Rapport annuel 2018, 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, 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 la *Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)* aux États-Unis), les modifications aux lignes directrices sur les fonds propres et la liquidité ainsi que les instructions relatives à leur présentation et leur interprétation, les changements aux notations de crédit attribuées à la Banque et les perturbations potentielles à l'égard des systèmes de technologie de l'information de la Banque, y compris l'évolution des risques liés aux cyberattaques.

La liste des facteurs de risques susmentionnés n'est pas exhaustive. Des renseignements supplémentaires sur ces facteurs sont fournis dans la section « Gestion des risques » du Rapport annuel 2018. 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. À moins que la loi ne l'exige, la Banque ne prévoit pas mettre à jour quelque déclaration prospective que ce soit, verbale ou écrite, qu'elle peut faire ou qui peut être faite en son nom de temps à autre.

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.

Renseignements pour les actionnaires et investisseurs

Divulgaration des résultats du quatrième trimestre de 2018

Conférence téléphonique

- Une conférence téléphonique pour les analystes et investisseurs institutionnels aura lieu le mercredi 5 décembre 2018 à 13 h 00 HNE.
- Accès par téléphone en mode écoute seulement : 1 800 898-3989 ou 416 406-0743. Le code d'accès est le 1995846#.
- L'enregistrement téléphonique archivé sera accessible jusqu'au 3 janvier 2019 en composant le 1 800 408-3053 ou le 905 694-9451. Le code d'accès est le 1381684#.

Diffusion de l'appel sur Internet

- La conférence téléphonique sur les résultats sera diffusée en direct via Internet à l'adresse 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

- Le Communiqué (qui inclut les états financiers consolidés trimestriels) est en tout temps disponible dans le site Internet de la Banque Nationale du Canada à l'adresse bnc.ca/relationinvestisseurs.
- Le Communiqué, les informations financières complémentaires, les informations complémentaires sur les fonds propres réglementaires et informations du Pilier 3, ainsi que la présentation, seront disponibles dans le site Internet de la Banque Nationale à la page des Relations investisseurs, un peu avant le début de la conférence téléphonique.
- Le Rapport annuel 2018 (qui comprend les états financiers consolidés annuels audités et le rapport de gestion) est également disponible dans le site Internet de la Banque Nationale.
- Le Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre terminé le 31 janvier 2019 sera publié le 27 février 2019 (sous réserve d'approbation du conseil d'administration de la Banque).

Pour plus de renseignements :

Ghislain Parent
Chef des finances et
Premier vice-président
à la direction – Finances
514 394-6807

Jean Dagenais
Premier vice-président
Finances
514 394-6233

Linda Boulanger
Vice-présidente
Relations investisseurs
514 394-0296

Claude Breton
Vice-président
Affaires publiques
et Responsabilité
sociale d'entreprise
514 394-8644