



PRÉSENTATION AUX INVESTISSEURS

Premier trimestre 2025

26 février 2025

MISE EN GARDE À L'ÉGARD DES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES ET MESURES NON-CONFORMES AUX PCGR

Certaines déclarations faites dans ce document sont des déclarations prospectives. Ces déclarations sont faites conformément à la législation en valeurs mobilières applicable au Canada et aux États-Unis. Les déclarations prospectives figurant dans le présent document peuvent comprendre, entre autres, des déclarations faites dans les messages de la direction, de même que d'autres déclarations à l'égard de l'économie, de l'évolution des marchés, des objectifs, des perspectives et des priorités de la Banque pour les exercices 2025 et suivants, de ses stratégies et des mesures qu'elle prendra pour les réaliser, des attentes quant à la situation financière de la Banque, de ses opérations, du cadre réglementaire dans lequel elle évolue, de ses cibles et engagements en matière environnementale, sociale et de gouvernance, des impacts et bénéfices de l'acquisition de la Banque canadienne de l'Ouest (CWB), et de certains risques auxquels la Banque est exposée. La Banque peut également faire des déclarations prospectives dans d'autres documents et dépôts réglementaires, de même qu'oralement. Ces déclarations prospectives sont habituellement marquées par l'emploi de verbes ou d'expressions verbales comme « prévoir », « croire », « estimer », « projeter », « planifier », « s'attendre à », « avoir l'intention de », par l'emploi de la forme future ou conditionnelle, notamment des verbes tels que « être », « devoir » et « pouvoir », et par l'emploi d'autres termes ou expressions similaires. Ces déclarations prospectives visent à aider les actionnaires de la Banque à comprendre la situation financière et les résultats d'exploitation de la Banque aux dates indiquées et pour les périodes alors terminées, ainsi que la vision, les objectifs stratégiques et les cibles de performance de la Banque, et peuvent ne pas convenir à d'autres fins. Ces déclarations prospectives sont basées sur les attentes, estimations, hypothèses et intentions actuelles que la Banque considère raisonnables à cette date, et sont sujettes à de l'incertitude et à des risques inhérents, dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Banque. Il est fort possible que les prévisions, projections, attentes ou conclusions expresses ou implicites de la Banque ne se révèlent pas exactes, que ses hypothèses ne soient pas confirmées et que sa vision, ses objectifs stratégiques et ses cibles de performance ne soient pas réalisés. La Banque met en garde les actionnaires que ces déclarations prospectives ne sont pas des garanties de performances futures et que les événements ou résultats réels peuvent différer significativement de ces déclarations en raison d'un certain nombre de facteurs. Ainsi, la Banque recommande de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives, étant donné que divers facteurs pourraient faire en sorte que les résultats réels soient significativement différents des attentes, des estimations ou des intentions exprimées dans ces déclarations prospectives. Les actionnaires et autres personnes qui se fondent sur les déclarations prospectives de la Banque doivent considérer soigneusement les facteurs mentionnés ci-dessous, de même que d'autres incertitudes et événements potentiels, ainsi que les risques qu'ils comportent. À moins que la législation ne l'y oblige, la Banque ne prévoit pas mettre à jour quelque déclaration prospective que ce soit, verbale ou écrite, qu'elle peut faire ou qui peut de temps à autre être faite en son nom. Les hypothèses qui ont trait à la performance des économies du Canada et des États-Unis en 2025 et à leur incidence sur les activités de la Banque figurent parmi les facteurs pris en considération au moment de déterminer les priorités et les objectifs stratégiques de la Banque, notamment en ce qui a trait aux provisions pour pertes de crédit. Ces hypothèses figurent à la section Survol et perspectives économiques, et pour chaque secteur d'exploitation, à la section Revue de l'économie et du marché et du Rapport annuel 2024 ainsi qu'à la section Survol et perspectives économiques du présent document et elles peuvent être mises à jour dans les rapports trimestriels aux actionnaires déposés par la suite.

Les déclarations prospectives contenues dans le présent document reposent sur un certain nombre d'hypothèses et leurs résultats futurs sont assujettis à certains facteurs dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Banque et dont les effets sont difficilement prévisibles, y compris, entre autres : la conjoncture économique générale et les conditions du marché au Canada, aux États-Unis et dans les autres pays où la Banque exerce des activités; les mesures affectant les relations commerciales entre le Canada et ses partenaires, incluant l'imposition de tarifs et les mesures prises en réponse, ainsi que les impacts possibles sur notre clientèle, nos opérations, et plus généralement, sur l'économie; les fluctuations des taux de change et des taux d'intérêt; l'inflation; la perturbation des chaînes d'approvisionnement mondiales; l'augmentation des coûts de financement et la volatilité des marchés; les modifications apportées aux politiques budgétaires et monétaires et à d'autres politiques publiques; la supervision réglementaire et les modifications apportées à la réglementation touchant les activités de la Banque; l'incertitude géopolitique et sociopolitique; la capacité de la Banque à intégrer avec succès CWB et les coûts ou passifs éventuels non divulgués liés à l'acquisition; les changements climatiques, incluant les risques physiques et liés à la transition vers une économie à faibles émissions de carbone; la capacité de la Banque à répondre aux attentes de ses parties prenantes concernant les enjeux environnementaux et sociaux; la nécessité d'une participation active et continue des parties prenantes; la disponibilité d'information complète et de haute qualité de notre clientèle et autres tiers, incluant sur les émissions de gaz à effet de serre; la capacité de la Banque à développer des indicateurs pour suivre efficacement nos progrès; le développement et le déploiement de nouvelles technologies et de produits durables; la capacité de la Banque à identifier les occasions liées au climat ainsi qu'à évaluer et gérer les risques liés au climat; les changements importants dans le comportement des consommateurs; la situation du logement, le marché de l'immobilier et l'endettement des ménages au Canada; la capacité de la Banque à réaliser ses principales priorités à court terme et ses stratégies à long terme; la mise au point et le lancement de nouveaux produits et services en temps opportun; la capacité de la Banque à recruter des ressources clés et à les maintenir en poste; l'innovation technologique, incluant le système bancaire ouvert et l'usage de l'intelligence artificielle; la concurrence accrue exercée par les sociétés établies et les entreprises concurrentes offrant des services non traditionnels; le risque lié aux modèles, les variations de la performance et de la solvabilité de la clientèle et des contreparties de la Banque; l'exposition de la Banque à des enjeux réglementaires et à des litiges importants; 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 modifications apportées à la législation fiscale en vigueur dans les pays où la Banque exerce des activités; les modifications apportées aux lignes directrices sur le capital, les fonds propres et la liquidité, ainsi qu'aux instructions relatives à leur présentation et à leur interprétation; les changements aux notations attribués à la Banque par les agences de notation financière et extra-financière; les perturbations potentielles chez les principaux fournisseurs de biens et de services de la Banque; le risque lié aux tiers, incluant le manquement de tiers à leurs obligations envers la Banque; les effets potentiels de perturbations des systèmes de technologie de l'information de la Banque, y compris en raison de cyberattaques, de vols ou de divulgation de données, incluant des renseignements personnels et le vol d'identité; l'exposition à des activités frauduleuses; et l'incidence possible d'événements importants sur l'économie, sur les conditions de marché ou sur les perspectives de la Banque, y compris les conflits internationaux, les catastrophes naturelles et les urgences de santé publique, et les mesures prises en réponse à ces événements; et la capacité de la Banque à anticiper et à gérer avec succès les risques provenant des facteurs précédemment mentionnés. La liste des facteurs de risque qui précède n'est pas exhaustive, et les déclarations prospectives contenues dans le présent document sont également assujetties au risque de crédit, au risque de marché, au risque de liquidité et de financement, au risque opérationnel, au risque de non-conformité à la réglementation, au risque de réputation, au risque stratégique et au risque environnemental et social, de même qu'à certains risques dits émergents ou jugés importants. Des renseignements supplémentaires sur ces facteurs sont fournis dans la section Gestion des risques du Rapport annuel 2024 ainsi que dans la section Gestion des risques du présent Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2025 et peuvent être mis à jour dans les rapports aux actionnaires trimestriels déposés par la suite.

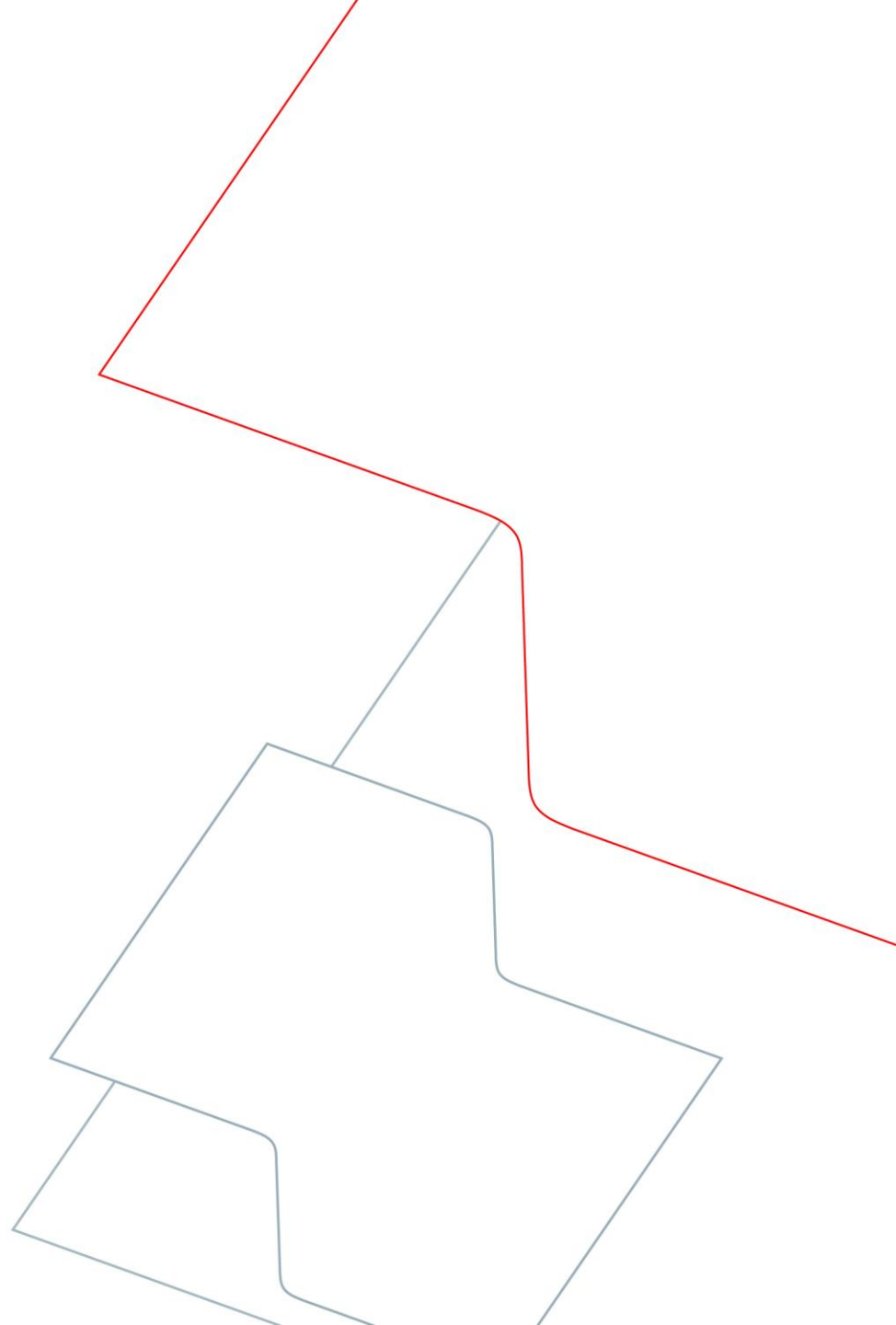
Mesures non-conformes aux PCGR

Les informations quantitatives de ce document ont été préparées selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) telles que publiées par l'*International Accounting Standards Board* (IASB), sauf indication contraire, et doivent être lues en parallèle avec le Rapport annuel de 2024 de la Banque et les rapports trimestriels déposés par la suite. La Banque utilise un certain nombre de mesures financières pour évaluer ses résultats et mesurer son rendement global. Certaines de ces mesures financières ne sont pas calculées conformément aux PCGR, qui sont fondées 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. La Banque prévient les lecteurs qu'elle utilise des mesures non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières qui n'ont pas de signification normalisée en vertu des PCGR et qui, par conséquent, peuvent ne pas être comparables à des mesures similaires utilisées par d'autres institutions financières. Pour de plus amples renseignements sur les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières présentées dans ce document, consulter les pages 14 à 20 et 130 à 133 du Rapport de gestion du Rapport annuel 2024, et les pages 4 à 9 et 47 à 50 du Rapport des actionnaires pour le premier trimestre 2025, disponibles sur le site Internet de la Banque, à l'adresse bnc.ca/relationinvestisseurs ou sur sedarplus.ca. Ces renseignements sont incorporés par référence aux présentes.

VUE D'ENSEMBLE

Laurent Ferreira

Président et chef de la direction



T1 2025 – UNE ANNÉE QUI COMMENCE EN FORCE

Revenu⁽¹⁾ (M\$; a/a)

Présenté :	3 183 \$;	17 %
Ajusté ⁽²⁾ :	3 230 \$;	19 %

PTPP⁽³⁾ (M\$; a/a)

Présenté :	1 537 \$;	22 %
Ajusté ⁽²⁾ :	1 610 \$;	28 %

PCL (M\$)

Total :	254 \$;	41 pb
Dépréciés ⁽⁴⁾ :	196 \$;	32 pb

Résultat dilué par action

Présenté :	2,78 \$
Ajusté ⁽²⁾ :	2,93 \$

Rendement des capitaux propres⁽⁵⁾

Présenté :	16,7 %
Ajusté ⁽⁶⁾ :	17,6 %

- Forte croissance du bénéfice et solides rendements reflétant une exécution continue
- Croissance solide des deux côtés du bilan
- Levier opérationnel positif
- Maintien de solides ratios de couverture ACL malgré un environnement d'incertitude élevée
- Ratio des fonds propres CET1 à 13,6 %⁽⁷⁾
- L'acquisition de la Banque canadienne de l'Ouest a été conclue le 3 février

(1) Le 1^{er} novembre 2024, la Banque a cessé la présentation des revenus selon la méthode de l'équivalent imposable. L'information pour les périodes comparatives a été ajustée pour refléter ce changement.

(2) En excluant les éléments particuliers, qui est une mesure financière non conforme aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 37.

(3) Le PTPP (*Pre-Tax Pre-Provision earnings*) désigne le résultat avant dotations aux pertes de crédit et charge d'impôts.

(4) Dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés hors DAC. Représente une mesure financière supplémentaire. Voir la diapositive 2.

(5) Représente une mesure financière supplémentaire. Voir la diapositive 2.

(6) En excluant les éléments particuliers, qui est un ratio non conforme aux PCGR. Voir les diapositives 2.

(7) Le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires (CET1) est une mesure de gestion du capital. Voir la diapositive 2.

T1 2025 – EXÉCUTION SOLIDE DANS TOUS NOS SECTEURS D'ACTIVITÉS

Particuliers & Entreprises (a/a)		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Revenu en hausse de 4 % a/a, principalement grâce à la croissance du bilan ▪ Particuliers : Prêts en hausse de 4 % a/a⁽²⁾; hypothèques en hausse de 3 % a/a ▪ Entreprises : Prêts en hausse de 13 % a/a⁽²⁾; croissance généralisée des prêts commerciaux, y compris un élan soutenu dans l'immobilier résidentiel assuré
Revenu	4 %	
PTPP ⁽¹⁾	4 %	
Gestion de Patrimoine (a/a)		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Fort trimestre, avec des revenus en hausse de 18 % a/a ▪ Poursuite de la croissance des revenus tirés des services tarifés, en hausse de 20 % a/a ▪ ASG en hausse de 25 % a/a, découlant de l'appréciation du marché et de fortes ventes nettes ▪ RNI en hausse de 15 % a/a, découlant de la croissance des prêts et des dépôts à vue
Revenu	18 %	
PTPP ⁽¹⁾	24 %	
Marchés Financiers (a/a)⁽³⁾		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Solide trimestre avec un résultat net en hausse de 35 % a/a ▪ Marchés mondiaux : Forte performance dans l'ensemble de la franchise attribuable à de l'activité de marché et d'émission élevée ▪ Financement des sociétés : Solide rendement du marché des capitaux d'emprunts d'entreprises
Revenu	40 %	
PTPP ⁽¹⁾	62 %	
FSEU&I (a/a)		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Credigy : Hausse des actifs moyens de 7 % a/a⁽⁴⁾ et stable t/t⁽⁴⁾; RNI en hausse de 13 % a/a⁽⁴⁾ ▪ ABA : Résultat net en hausse de 13 % a/a⁽⁴⁾; prêts en hausse de 9 % a/a⁽⁴⁾ et dépôts en hausse de 19 % a/a⁽⁴⁾, avec une augmentation de la clientèle de 31 % a/a
Revenu	24 %	
PTPP ⁽¹⁾	25 %	

(1) Le PTPP (*Pre-Tax Pre-Provision earnings*) désigne le résultat avant dotations aux pertes de crédit et charge d'impôts.

(2) Représente la croissance des prêts moyens et acceptations au T1 2025.

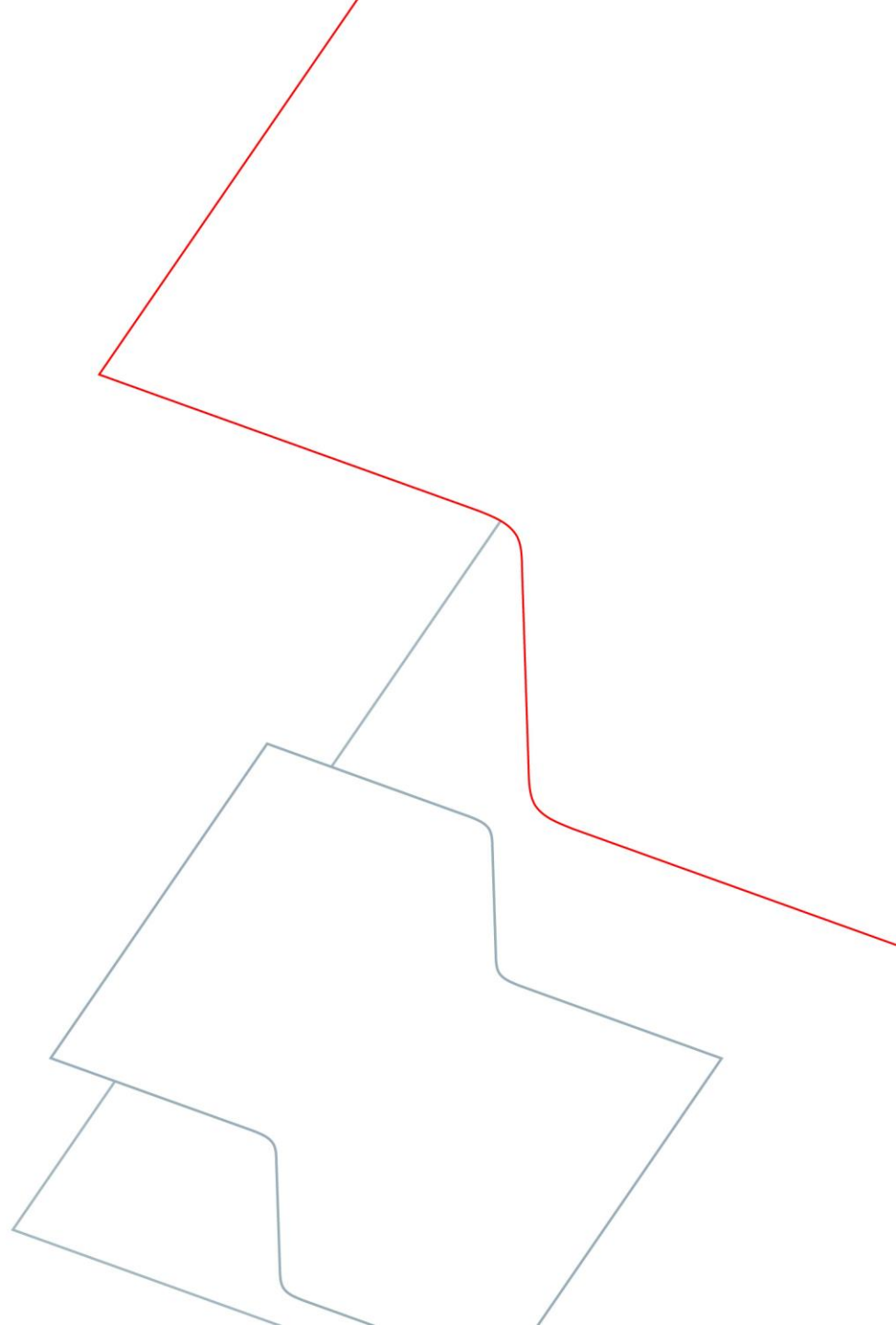
(3) Le 1^{er} novembre 2024, la Banque a cessé la présentation des revenus selon la méthode de l'équivalent imposable. L'information pour les périodes comparatives a été ajustée pour refléter ce changement.

(4) En devises constantes.

REVUE DES RÉSULTATS FINANCIERS

Marie Chantal Gingras

Cheffe des Finances et première
vice-présidente à la direction, Finances



T1 2025 – SOLIDE PERFORMANCE MENANT À UN LEVIER OPÉRATIONNEL POSITIF

Performance au T1 2025

(a/a)

	Présenté	Ajusté ⁽¹⁾
Croissance du revenu	17,5 %	19,2 %
Croissance des dépenses	13,6 %	11,8 %
Croissance du PTPP ⁽²⁾	21,9 %	27,7 %
Levier opérationnel⁽³⁾⁽⁴⁾	3,9 %	7,4 %
Ratio d'efficience ⁽³⁾⁽⁴⁾	51,7 %	50,2 %

- Croissance à deux chiffres du revenu et du PTPP au premier trimestre
 - Croissance organique dans l'ensemble de nos secteurs d'affaires
 - Fort rendement en matière de revenus pour les Marchés Financiers (en hausse de 40 % a/a) et pour la Gestion de Patrimoine (en hausse de 18 % a/a)
- Levier opérationnel positif
 - Soutenant une croissance solide, tout en restant discipliné dans la gestion des coûts
 - Forts ratios d'efficience dans les secteurs d'affaires

Performance par secteur – T1 2025

(a/a)

	Croissance du revenu	Croissance des dépenses	Croissance du PTPP ⁽²⁾	Ratio d'efficience ⁽³⁾
P&E	4 %	4 %	4 %	53,2 %
Gestion de patrimoine	18 %	13 %	24 %	56,8 %
Marchés financiers	40 %	17 %	62 %	40,5 %
FSEU&I	24 %	23 %	25 %	30,4 %

- Croissance des dépenses reflétant principalement une rémunération variable plus élevée (en hausse de 22 % a/a), des salaires et des avantages sociaux plus élevés, ainsi que des investissements technologiques continus

(1) Excluant les éléments particuliers le cas échéant, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 37. Le 1^{er} novembre 2024, la Banque a cessé la présentation des revenus selon la méthode de l'équivalent imposable. L'information pour les périodes comparatives a été ajustée pour refléter ce changement.

(2) Le PTPP (*Pre-Tax Pre-Provision earnings*) désigne le résultat avant dotations aux pertes de crédit et charge d'impôts.

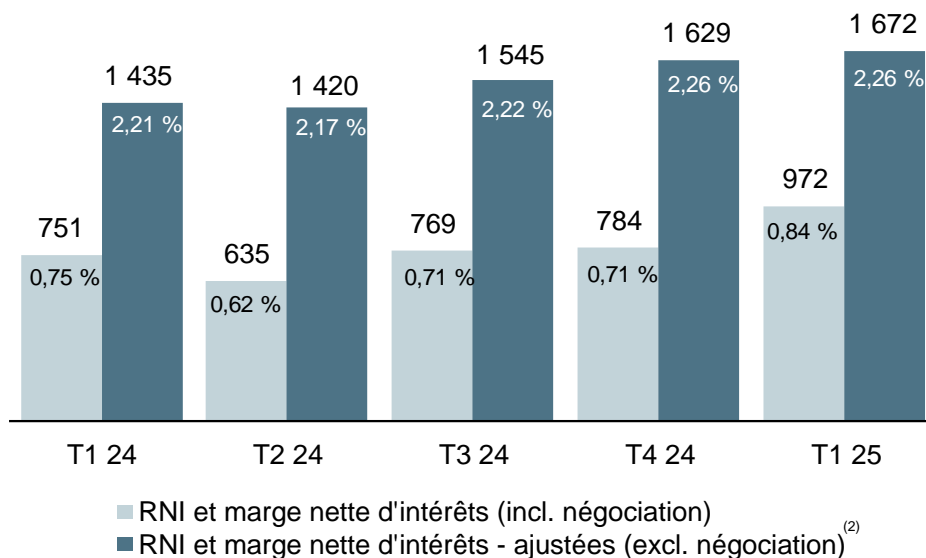
(3) Représente une mesure financière supplémentaire. Voir la diapositive 2.

(4) Les mesures ajustées représentent des ratios non conformes aux PCGR. Voir la diapositive 2.

CROISSANCE DU REVENU NET D'INTÉRÊTS AU T1

RNI et marge nette d'intérêts

(M\$; marge nette d'intérêts sur l'actif moyen portant intérêts)



- Le revenu net d'intérêts et la marge nette d'intérêts présentés reflètent les coûts de financement pour soutenir la croissance de nos activités de négociation⁽¹⁾
- Revenu net d'intérêts ajusté (excl. négociation)⁽²⁾ en hausse de 3 % t/t
 - Croissance solide des deux côtés du bilan
 - Dividendes de 11 M\$ enregistrés dans le secteur FSEU&I (filiale internationale non consolidée)
- Marge nette d'intérêts ajustée (excl. négociation)⁽²⁾ stable t/t
 - Marge nette d'intérêts du Particuliers et Entreprises en baisse de 2 pb t/t, à 2,28 %, principalement attribuable à la répartition des activités

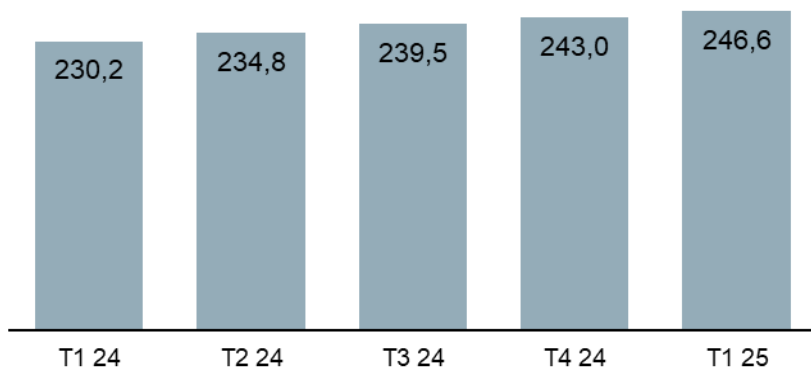
(1) Les coûts de financement des activités de négociation sont présentés dans le revenu net d'intérêts, tandis que la plupart des gains connexes sont comptabilisés dans le revenu autre que d'intérêts. Pour obtenir de plus amples renseignements, voir la note 23 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 octobre 2024.

(2) Excluant les éléments particuliers, le cas échéant, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 37.

CROISSANCE CONTINUE DES DEUX CÔTÉS DU BILAN

Prêts⁽¹⁾

(G\$)

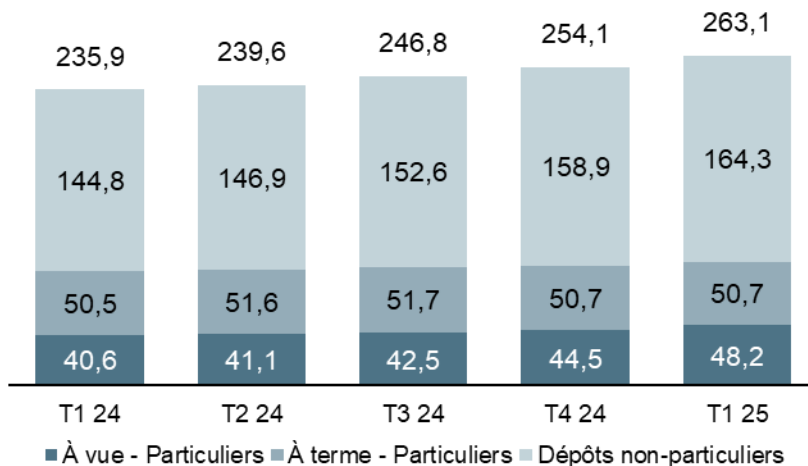


Total des prêts de 247 G\$⁽¹⁾, en hausse de 7 % a/a et de 1 % t/t

- Services aux particuliers : +4 % a/a; stable t/t
- Services aux entreprises : +13 % a/a; +3 % t/t
- Services financiers grandes entreprises : (5 %) a/a; (5 %) t/t
- Credigy (\$ US) : + 3% a/a; stable t/t
- ABA (\$ US) : +8 % a/a; +2 % t/t

Dépôts (excluant le financement institutionnel)⁽²⁾

(G\$)



Total des dépôts de 263 G\$⁽²⁾, en hausse de 12 % a/a et de 4 % t/t

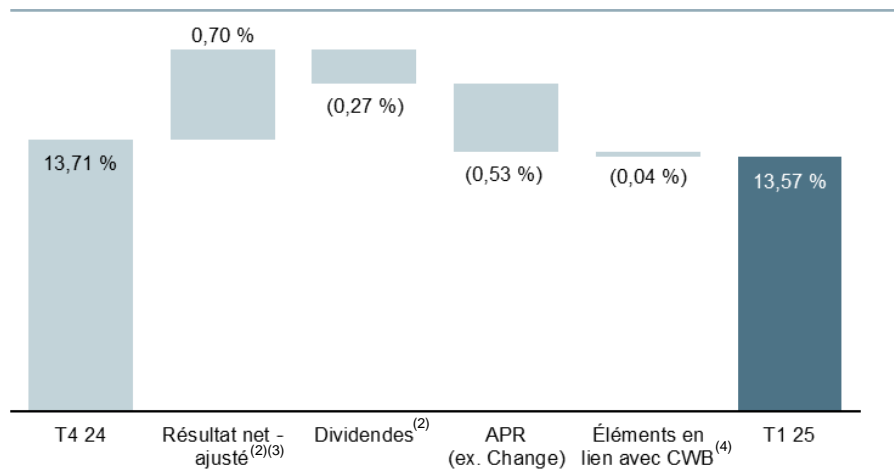
- Dépôts personnels en hausse de 9 % a/a et 4 % t/t
 - Dépôts à vue en hausse dans tous nos canaux de détail
- Dépôts autres que particuliers en hausse de 13 % a/a et 3 % t/t

(1) Selon les soldes de fin de période pour le total des prêts nets. Incluant les engagements de clients en contrepartie d'acceptations pour les trimestres précédents celui se terminant le 31 octobre 2024.

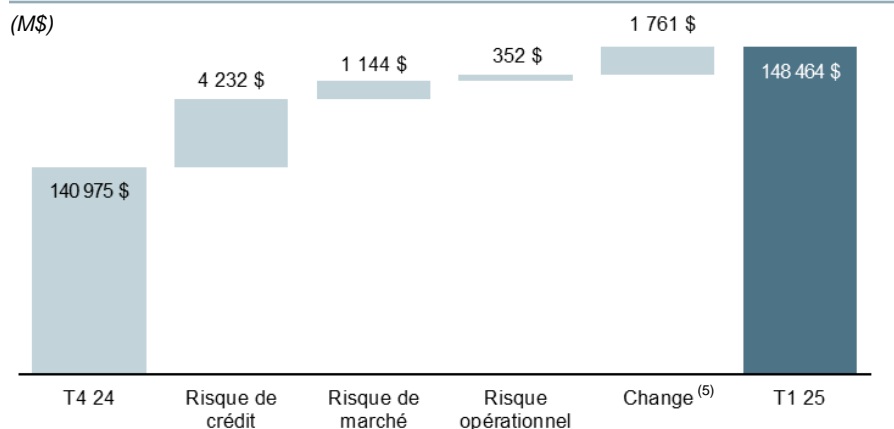
(2) Voir la page 20 des Informations financières complémentaires pour de plus amples renseignements sur les dépôts présentés dans ce graphique.

SOLIDE POSITION DE CAPITAL

Ratio des fonds propres CET1⁽¹⁾



Actif pondéré en fonction des risques (APR)⁽¹⁾



- Ratio des fonds propres CET1 robuste de 13,6 %
 - Forte production de capital organique (43 pb)
 - Actif pondéré en fonction du risque de crédit en hausse d'environ 4,2 G\$ t/t hors change (-39 pb), conformément à la solide croissance du bilan
 - Actif pondéré en fonction du risque de marché en hausse d'environ 1,1 G\$ (-11 pb), attribuable à la croissance des activités
- Nous estimons que l'acquisition de la Banque canadienne de l'Ouest (CWB) a réduit notre ratio des fonds propres CET1 d'environ 15 pb à la clôture (voir ci-dessous les estimations préliminaires concernant l'incidence sur les fonds propres CET1)
 - Actions ordinaires : 6 330 M\$
 - Écart d'acquisition : 1 552 M\$
 - La juste valeur des actifs acquis a été réduite d'un montant de crédit estimatif de 378 M\$ pour les prêts dépréciés⁽⁶⁾
 - Biens incorporels : 680 M\$ (491 M\$ après impôt)
 - Dotation initiale à la provision liée aux prêts productifs : 230 M\$⁽⁶⁾ (166 M\$ après impôt)
 - Veuillez vous référer à la diapositive 11 pour les facteurs comptables liés à l'acquisition et à la diapositive 36 pour le bilan d'ouverture (bilan à l'acquisition) de la CWB

(1) Représente une mesure de gestion du capital. Voir la diapositive 2.

(2) Résultat net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires; dividendes sur actions ordinaires.

(3) Représentent des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 37.

(4) Les éléments en lien avec CWB comprennent les impacts sur le résultat net ainsi que sur l'APR liés à l'entente conclue le 11 juin dernier visant l'acquisition de CWB (voir la diapositive 37).

(5) La variation de l'APR due au change a une incidence négligeable sur le ratio des fonds propres CET1, car elle est atténuée par le gain/perte sur l'écart de change (montant net) comptabilisé dans les autres éléments du résultat global.

(6) Pour harmoniser les provisions pour créances avec les méthodologies de la Banque Nationale.

ACQUISITION DE LA CWB – FACTEURS COMPTABLES

Facteurs comptables liés à l'acquisition de la CWB – Estimations préliminaires assujetties à la répartition du prix d'achat

(en M\$, sauf indication contraire)	Montant	Commentaires ⁽¹⁾	Estimation de l'incidence sur les profits et les pertes		Traitement des profits et des pertes	
			BPA trimestriel	Période	Ajusté	Non ajusté
Juste valeur nette (partie amortissable)	311 \$	Amortissement sur 18 mois; principalement au RNI du segment Particuliers et Entreprises	(0.09 \$)	Du T2 2025 au T3 2026		X
Biens incorporels nouvellement reconnus ⁽²⁾	680 \$	Amortissement sur 7 ans; principalement aux frais autres que d'intérêts du segment Particuliers et Entreprises	(0.04 \$)	Du T2 2025 au T1 2032	X	
Dotations initiales à la provision liée aux prêts productifs	(230 \$)	Pour les dotations aux pertes de crédit du T2, principalement dans le segment Particuliers et Entreprises	(0.42 \$)	T2 2025	X	

(1) Tous ces éléments sont assujettis au taux d'imposition prescrit par la loi applicable au Canada. Pour en savoir plus, veuillez consulter le bilan d'ouverture (bilan à l'acquisition) de la CWB à l'annexe 16.

(2) Comprend les immobilisations incorporelles liées à des dépôts de base ainsi que celles liées aux relations avec les clients.

ACQUISITION DE LA CWB – OCCASIONS IMPORTANTES DE SYNERGIES

Synergies de coûts et de financement (environ 270 M\$ avant impôt)

Synergies de coûts (environ 175 M\$ avant impôt)	Synergies de financement (environ 95 M\$ avant impôt)
<ul style="list-style-type: none">Technologie, opérations et autres fonctions corporatives	<ul style="list-style-type: none">Utilisation avantageuse du profil de notation de NARedondances dans la structure du capital

- Obtention de plus de 135 M\$ d'ici la fin du premier trimestre de 2026, avec les deux tiers environ tirés des synergies de financement
 - Les synergies de financement seront réparties tout au long de cette période (et divisées entre le RNI et les dividendes de catégorie 1)
 - Les synergies de coûts seront réalisées vers la fin de la première année
- Synergies complètes réalisées d'ici la fin de l'exercice 2027

- Coûts d'acquisition et d'intégration avant impôt prévus d'environ 400 M\$ (44 M\$ en coûts engagés à ce jour; tous exclus des résultats ajustés)

Potentiel supplémentaire de hausse des revenus

Occasions de RNI supplémentaire	Revenus tirés des frais supplémentaires
<ul style="list-style-type: none">Expansion du bilan grâce à la clientèle existante et aux nouvelles relationsDéploiement de nos capacités de gestion de trésoreriePartage de l'expertise en matière de financement d'équipement de la CWB avec la clientèle de la Banque NationaleDéploiement complet de solutions aux particuliers et de gestion de patrimoine	<ul style="list-style-type: none">Augmentation importante des revenus tirés des frais pour la CWBRevenus provenant majoritairement des solutions de gestion des risquesOccasions liées aux marchés des capitaux

- Structure de gestion unique en place, efforts déployés pour combiner le service à la clientèle et les activités sur le marché
- Offre à terme d'une gamme complète de produits et de services aux entreprises, aux particuliers, de gestion de patrimoine et de marchés des capitaux à la clientèle de la CWB
- Progression tout au long de l'exercice 2026 parallèlement à la prise en charge de la clientèle, avec tous les avantages offerts à l'exercice 2027 ou plus tard

EXERCICE 2025 – MAINTIEN D'EXCELLENTE PERSPECTIVES FINANCIÈRES APRÈS L'ACQUISITION DE LA CWB⁽¹⁾⁽²⁾

Forte croissance du résultat

- Objectif de croissance à moyen terme pour le RPA ajusté⁽¹⁾ : 5 - 10 %
- **Perspectives du RPA ajusté⁽¹⁾ pour l'exercice 2025 : croissance « *mid-single digit* », excluant l'amortissement de la juste valeur nette⁽²⁾**

RCP supérieur

- Objectif à moyen terme pour le RCP ajusté⁽¹⁾⁽³⁾ : 15 - 20 %
- **Perspectives du RCP ajusté⁽¹⁾ pour l'exercice 2025 : environ 15 %** excluant l'amortissement de la juste valeur nette⁽²⁾

Gestion rigoureuse des coûts

- **Perspectives pour l'exercice 2025 : levier opérationnel ajusté positif ⁽¹⁾**

Positionnement prudent du crédit

- **Perspectives pour l'exercice 2025 : ratio de dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés entre 25 à 35 pb**

Niveau de fonds propres fort

- **Incidence sur le ratio des fonds propres CET1 à la clôture : environ (15) pb⁽⁴⁾** avant le transfert de l'actif pondéré en fonction des risques de la CWB à la méthodologie de l'approche fondée sur la notation interne avancée

(1) Les résultats ajustés excluent les éléments particuliers, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 37.

(2) Les résultats ajustés seront influencés par l'*amortissement de la juste valeur nette* (revenu net d'intérêts). Voir la diapositive 11.

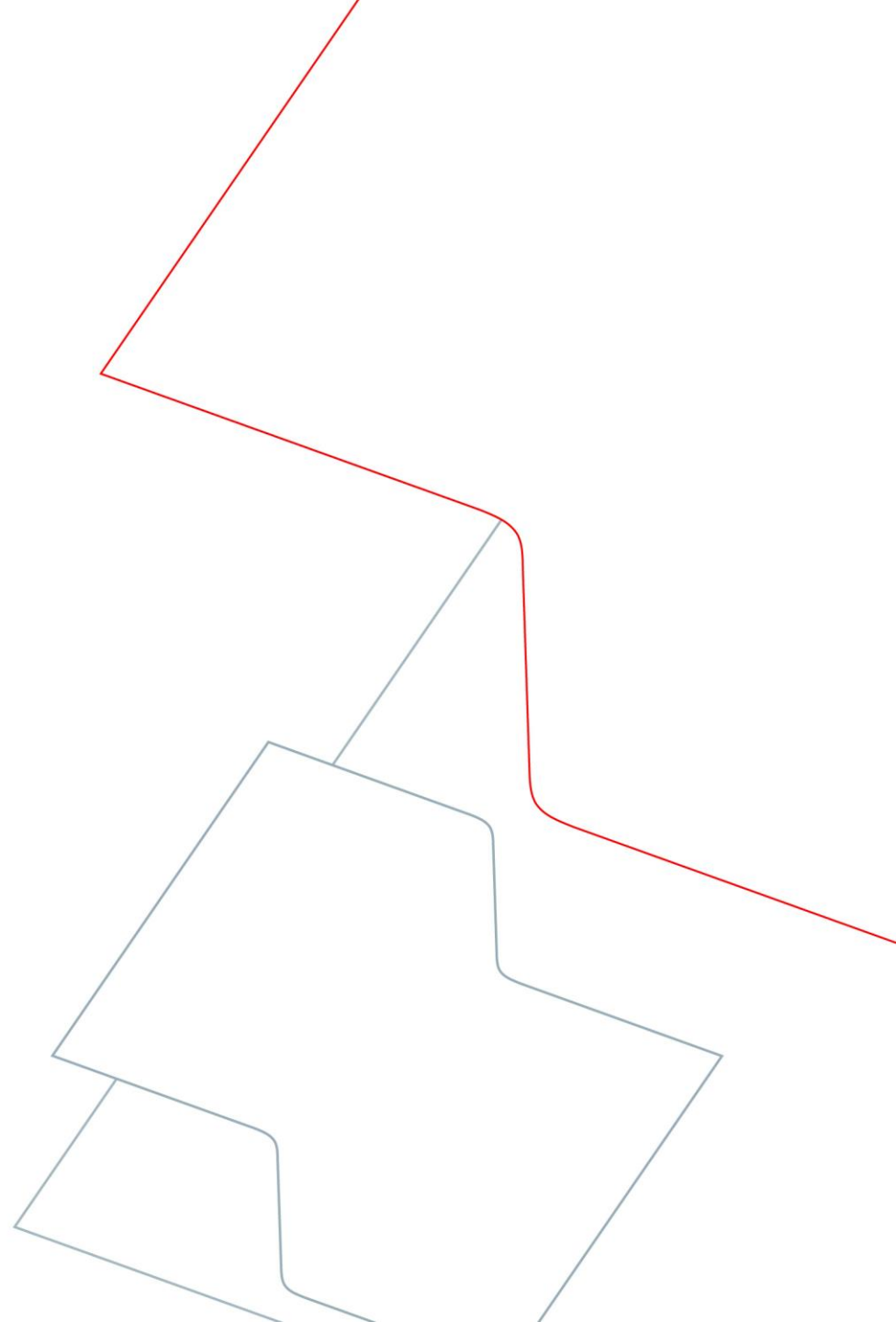
(3) Représente un ratio non conforme aux PCGR. Voir la diapositive 2.

(4) Le ratio des fonds propres de catégorie 1 sous forme d'actions ordinaires (CET1) représente une mesure de gestion du capital. Voir la diapositive 2.

GESTION DES RISQUES

Jean-Sébastien Grisé

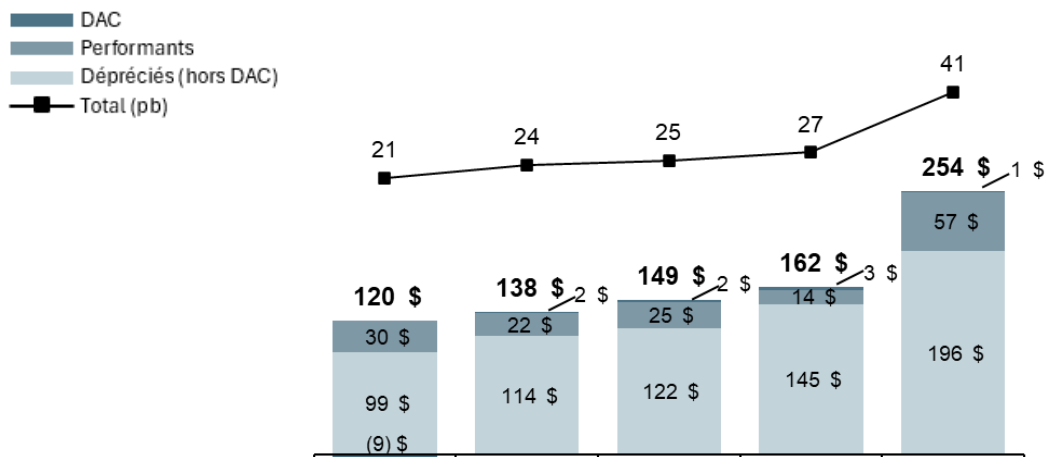
Premier vice-président à la direction
et chef de la gestion des risques



DOTATIONS AUX PERTES DE CRÉDIT

Dotations aux pertes de crédit

(M\$)



(M\$)

	T1 24	T2 24	T3 24	T4 24	T1 25
Particuliers	42	50	49	55	63
Entreprises	28	39	17	22	73
Gestion du patrimoine	-	-	-	-	1
Marchés financiers	(2)	-	20	16	18
FSEU&I	31	25	36	51	41
Credigy (USD)	12	11	14	16	14
ABA Banque (USD)	11	7	12	22	15
Dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés⁽³⁾	99	114	122	145	196
DAC⁽¹⁾	(9)	2	2	3	1
Dotations aux pertes de crédit sur les prêts performants	30	22	25	14	57
Total des dotations aux pertes de crédit	120	138	149	162	254

(1) Dépréciés dès leur acquisition ou leur création.

(2) Représente les dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés (hors DAC), ce qui constitue une mesure financière supplémentaire. Voir la diapositive 2.

(3) Total en CAD, et au T4 2024, 145 M\$ comprennent 1 M\$ pour l'International.

Total des dotations aux pertes de crédit au T1

- 254 M\$ (41 pb), reflétant une composition de portefeuille résiliente et le maintien d'un niveau prudent de provisions

Dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés (hors DAC) au T1:

- Dotations de 196 M\$ (32 pb)
- Particuliers: la situation continue de se normaliser conformément aux attentes
- Entreprises: principalement attribuable à quelques dossiers
- MF: principalement 1 fichier dans le secteur de la fabrication
- FSEU&I :
 - Credigy – saisonnalité normale des portefeuilles
 - ABA – demeurent élevées

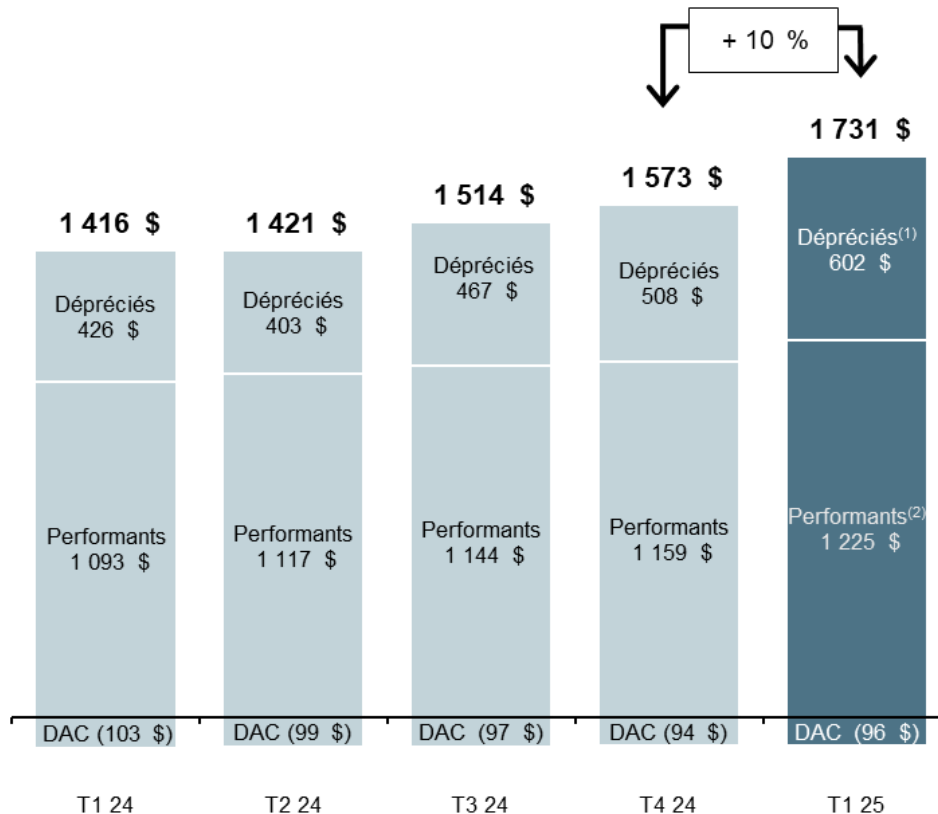
Dotations aux pertes de crédit sur les prêts performants au T1 :

- Dotations de 57 M\$ (9 pb) expliquées principalement par la calibration de modèles, la croissance du portefeuille, la migration du portefeuille et les incertitudes entourant les droits de douane
 - Particuliers : 17 M\$
 - Autres que les particuliers : 30 M\$
 - FSEU&I : 10 M\$

PROVISIONS POUR PERTES DE CRÉDIT

Provisions pour pertes de crédit

(M\$)



Provisions totales

- 2,3x au-dessus du niveau d'avant la pandémie
- Solide ratio de couverture des provisions pour pertes de crédit totale de 4,3x les radiations nettes des 12 derniers mois
- Maintien d'un niveau prudent de provisions compte tenu des incertitudes persistantes

Provisions pour les prêts performants

- Augmentation de 6 % (66 M\$) t/t
- 11 trimestres consécutifs d'augmentation
- Solide ratio de couverture de 2,1x les dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés des 12 derniers mois

Provisions pour les prêts dépréciés (hors DAC)⁽¹⁾

- Hausse de 94 M\$ t/t, à 602 M\$
- Ratio de couverture de 31 % des prêts dépréciés bruts (hors DAC)⁽³⁾

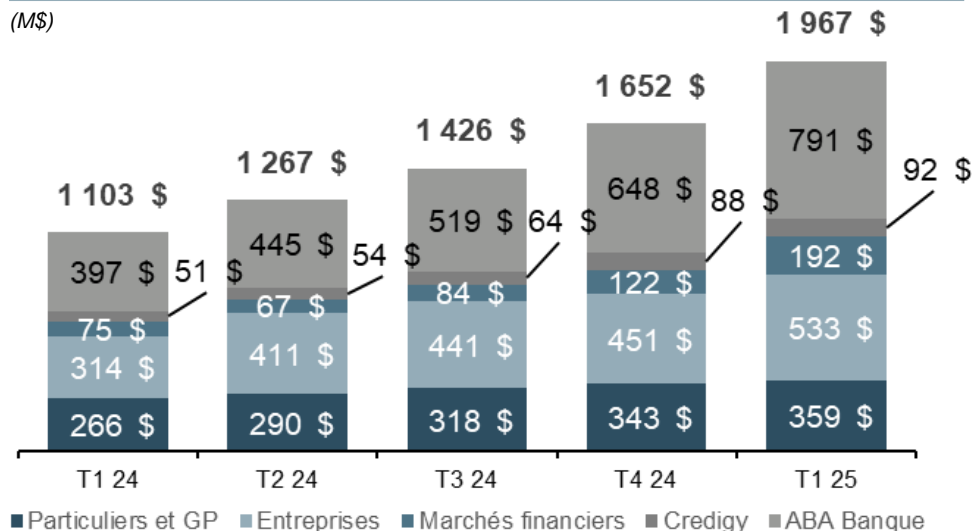
(1) Représente les provisions sur les prêts dépréciés (hors DAC).

(2) Les provisions pour pertes de crédit sur les prêts performants comprennent les provisions sur les montants utilisés (978 M\$), les engagements (199 M\$) et les autres actifs (48 M\$).

(3) Représente une mesure financière supplémentaire – voir la diapositive 2

PRÊTS DÉPRÉCIÉS BRUTS ET FORMATIONS (hors DAC)

Prêts dépréciés bruts excluant les prêts DAC⁽¹⁾



Formations nettes⁽³⁾ Excl. DAC par secteur d'exploitation

(M\$)

	T1 24	T2 24	T3 24	T4 24	T1 25
Particuliers	73	63	70	69	61
Entreprises	40	141	34	52	127
Marchés financiers	(13)	37	17	43	70
Gestion de patrimoine	(3)	1	1	4	7
FSEU&I (CAD)	76	68	104	171	165
Credigy (USD)	21	13	21	30	12
ABA Banque (USD)	44	28	53	89	79
Total des formations de prêts dépréciés bruts⁽⁴⁾	173	310	226	340	430

(1) Représente une mesure financière supplémentaire – voir la diapositive 2

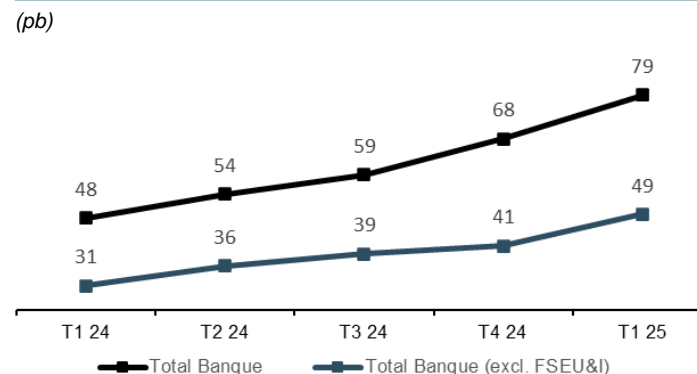
(2) Représente les prêts dépréciés bruts excluant les prêts DAC et excluant les prêts dépréciés bruts de notre segment FSEU&I.

(3) Les formations comprennent les nouveaux comptes, les décaissements, les remboursements de principal et les fluctuations du taux de change; déduction faite des radiations.

(4) Total en CAD, et au T4 2024, 340 M\$ comprennent 1 M\$ pour l'International.

- Prêts dépréciés bruts (hors DAC) de 1 967 M\$, augmentation de 11 pb t/t à 79 pb
- Prêts dépréciés bruts (hors FSEU&I)⁽²⁾ : 49 pb (hausse 8 pb t/t)
- Formations nettes de 430 M\$, une augmentation de 90 M\$ t/t
 - Particuliers : alimentées par le crédit à la consommation
 - Autres que les particuliers : Quelques dossiers Entreprises (technologie et immobilier); une nouvelle formation nette sous MF (fabrication)
 - Credigy : Saisonnalité normale des portefeuilles. Performance conforme aux attentes
 - ABA : Demeurent élevées

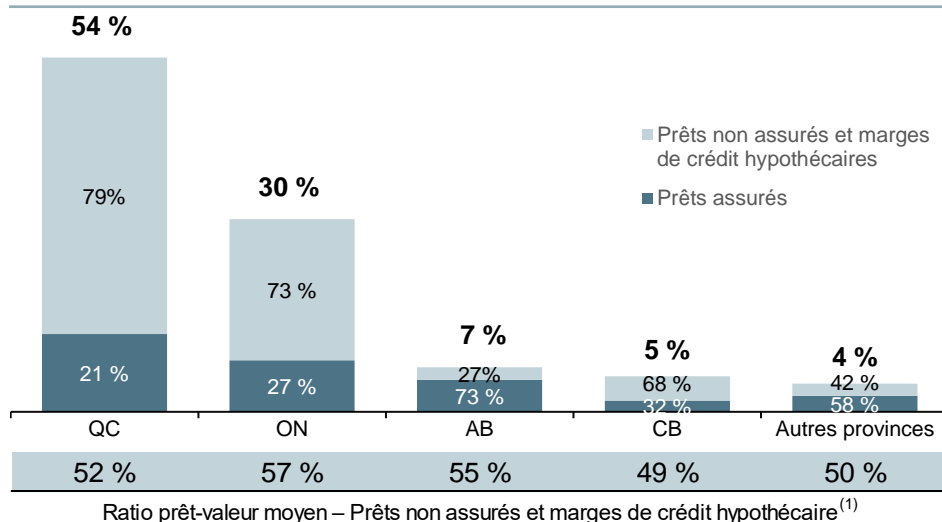
Prêts dépréciés bruts excluant les prêts DAC⁽¹⁾



PRÊTS HYPOTHÉCAIRES AUX PARTICULIERS ET MARGES DE CRÉDIT HYPOTHÉCAIRES

(Au 31 janvier 2025)

Répartition canadienne par province



Portefeuille canadien de prêts non assurés et de marges de crédit hypothécaires

	Marges de crédit hypothécaires	Prêts non assurés
Ratio prêt-valeur moyen ⁽¹⁾	50 %	58 %
Cote moyenne par les agences d'évaluation du crédit	795	782
Prêts en souffrance de plus de 90 jours (pbs)	11	15

(1) Le ratio prêt-valeur est calculé en utilisant la limite autorisée pour les marges de crédit hypothécaires et l'encours pour les prêts hypothécaires non assurés.

Il est actualisé à l'aide des sous-indices Teranet-Banque Nationale par quartier et par type de propriété.

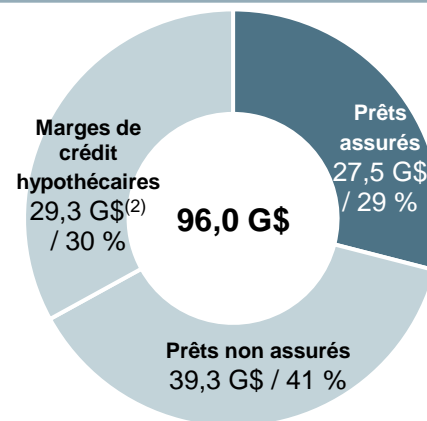
(2) Dont 20,5 G\$ sont des marges de crédit hypothécaires avec amortissement.

(3) Propriétés utilisées à des fins de location et non occupées par le propriétaire.

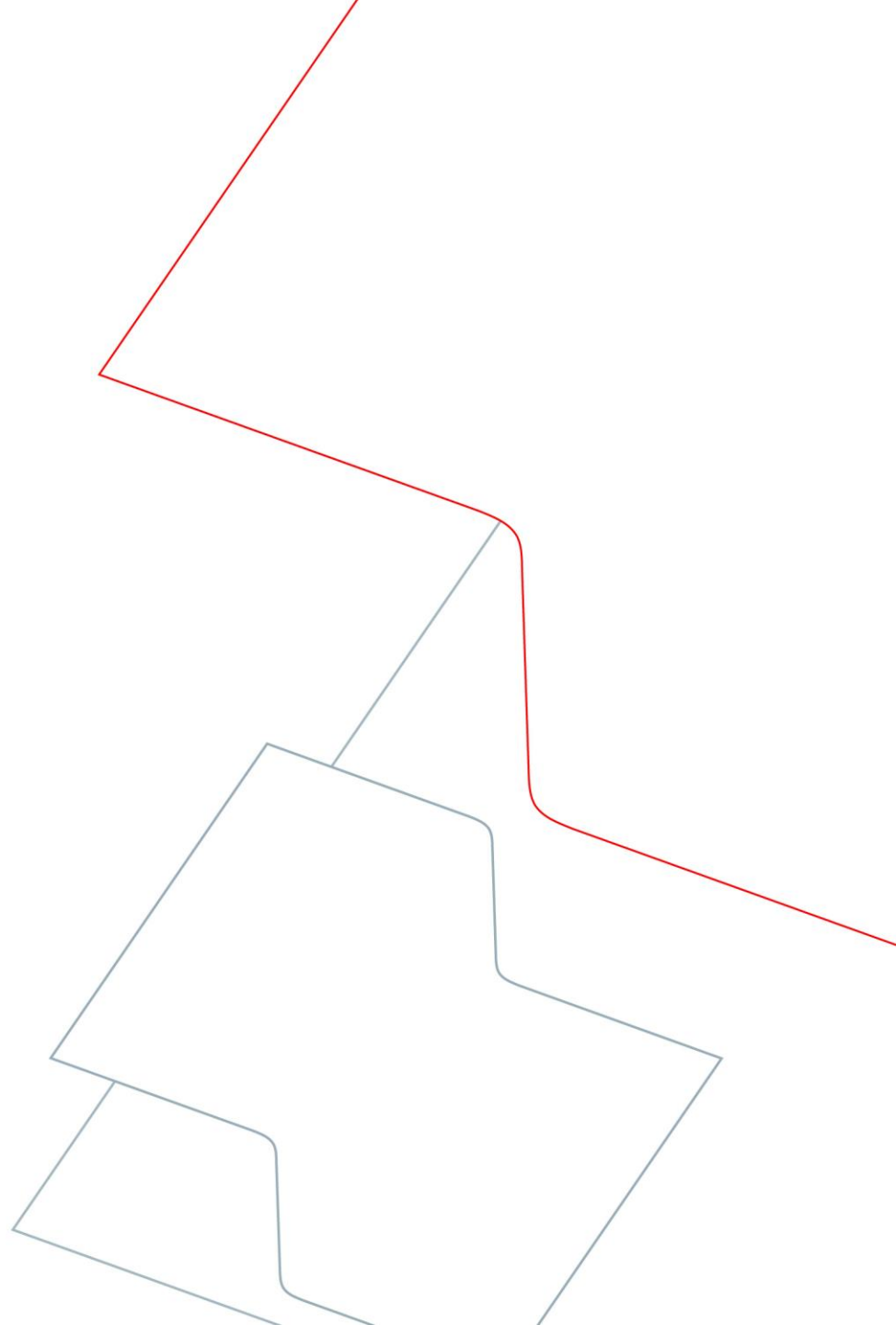
(4) Cote de crédit < 650 / ratio prêt-valeur > 75 %.

- Les prêts hypothécaires non assurés et les marges de crédit hypothécaires dans la GRT et GRV représentent 12 % et 2 % du portefeuille total et ont un ratio prêt-valeur moyen⁽¹⁾ de 55 %
- Les prêts hypothécaires non assurés et les marges de crédit hypothécaires pour les condos représentent 10 % du portefeuille total et ont un ratio prêt-valeur moyen⁽¹⁾ de 59 %
- Les prêts hypothécaires des investisseurs⁽³⁾ représentent 12 % du portefeuille total des prêts garantis par des biens immobiliers
- Les emprunteurs à risque élevé⁽⁴⁾ non assurés représentent environ 50 pb du portefeuille total des prêts garantis par des biens immobiliers
- Environ 1,5 % du portefeuille de prêts hypothécaires a une période d'amortissement restante de 30 ans ou plus

Répartition canadienne par type de prêt hypothécaire



ANNEXES



ANNEXE 1 | TOTAL DE LA BANQUE – RÉSULTATS DU T1 2025

Total de la Banque – Résumé des résultats du T1 2025

(M\$)

	Résultats présentés					Résultats ajustés ⁽¹⁾				
	T1 25	T4 24	T1 24	vs trimestre précédent	vs année précédente	T1 25	T4 24	T1 24	vs trimestre précédent	vs année précédente
Revenu	3 183	2 944	2 710	8 %	17 %	3 230	2 895	2 710	12 %	19 %
Frais autres que d'int.	1 646	1 592	1 449	3 %	14 %	1 620	1 581	1 449	2 %	12 %
PTPP ⁽²⁾	1 537	1 352	1 261	14 %	22 %	1 610	1 314	1 261	23 %	28 %
PCL ⁽²⁾	254	162	120			254	162	120		
Résultat net	997	955	922	4 %	8 %	1 050	928	922	13 %	14 %
RPA dilué	2,78 \$	2,66 \$	2,59 \$	5 %	7 %	2,93 \$	2,58 \$	2,59 \$	14 %	13 %
Levier opérat. ⁽³⁾					3,9 %					7,4 %
Ratio efficience ⁽³⁾	51,7 %	54,1 %	53,5 %			50,2 %	54,6 %	53,5 %		
RCP ⁽²⁾⁽³⁾	16,7 %	16,4 %	17,1 %			17,6 %	15,9 %	17,1 %		
Indicateurs clés	T1 25	T4 24	T1 24	vs trimestre précédent	vs année précédente					
Prêts et acc. moyens	244 706	239 819	228 161	2 %	7 %					
Ratio CET1 ⁽³⁾	13,6 %	13,7 %	13,1 %							

- Forte croissance du résultat et solide rendement des capitaux propres
- Levier opérationnel positif
- Ratio des fonds propres CET1 de 13,6 %

(1) Excluant les éléments particuliers le cas échéant, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 37.

(2) Le PTPP (Pre-Tax Pre-Provision earnings) désigne le résultat avant dotations aux pertes de crédit et charge d'impôts. Les PCL (Provisions for credit losses) désignent les dotations aux pertes de crédit. Le RCP désigne le rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires.

(3) Pour les mesures financières supplémentaires, les ratios non conformes aux PCGR et les mesures de gestion du capital, voir la diapositive 2.

ANNEXE 2 | SERVICES AUX PARTICULIERS ET AUX ENTREPRISES

Particuliers et entreprises – Résumé des résultats du T1 2025

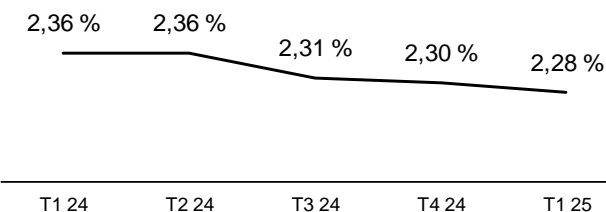
(M\$)

	T1 25	T4 24	T1 24	vs trimestre précédent	vs année précédente
Revenu	1 204	1 190	1 154	1 %	4 %
Particuliers	662	662	640	-	3 %
Entreprises	542	528	514	3 %	5 %
Frais autres que d'int.	641	644	615	-	4 %
PTPP ⁽¹⁾	563	546	539	3 %	4 %
PCL ⁽¹⁾	162	96	71		
Résultat net	290	327	339	(11) %	(14) %
Ratio efficacité ⁽²⁾	53,2 %	54,1 %	53,3 %	(90 pb)	(10 pb)
Indicateurs clés	T1 25	T4 24	T1 24	vs trimestre précédent	vs année précédente
Prêts et acc. moyens	164 097	161 565	153 291	2 %	7 %
Particuliers	100 203	99 621	96 701	1 %	4 %
Entreprises	63 894	61 944	56 590	3 %	13 %
Dépôts moyens	92 032	91 706	88 949	-	3 %
Particuliers	42 274	41 994	40 845	1 %	3 %
Entreprises	49 758	49 712	48 104	-	3 %
Ratio PCL	0,39 %	0,24 %	0,18 %		

- Revenu en hausse de 4 % a/a, reflétant principalement la croissance du bilan
 - Volume des prêts en hausse de 7 % a/a et volume des dépôts en hausse de 3 % a/a
- Ratio d'efficacité de 53 %
 - Croissance des dépenses principalement due aux investissements technologiques et à une hausse des salaires
- Marge nette d'intérêts en baisse de 2 pb t/t, reflétant la répartition des activités

Marge nette d'intérêts – Particuliers et entreprises

(Marge nette d'intérêts sur l'actif productif)



(1) Le PTPP (*Pre-Tax Pre-Provision earnings*) désigne le résultat avant dotations aux pertes de crédit et charge d'impôts. Les PCL (*Provisions for credit losses*) désignent les dotations aux pertes de crédit.

(2) Représente une mesure financière supplémentaire. Voir la diapositive 2.

ANNEXE 3 | GESTION DE PATRIMOINE

Gestion de patrimoine – Résumé des résultats du T1 2025

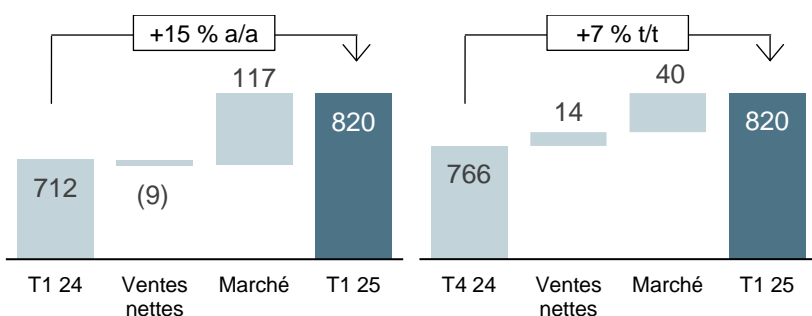
(M\$)

	T1 25	T4 24	T1 24	vs trimestre précédent	vs année précédente
Revenu	776	727	660	7 %	18 %
Rev. Services tarifés	450	425	375	6 %	20 %
Transactions & autres	99	89	87	11 %	14 %
RNI	227	213	198	7 %	15 %
Frais autres que d'int.	441	427	390	3 %	13 %
PTPP ⁽¹⁾	335	300	270	12 %	24 %
Résultat net	242	219	196	11 %	23 %
Ratio efficience ⁽²⁾	56,8 %	58,7 %	59,1 %	(190 pb)	(230 pb)
Indicateurs clés (G\$)	T1 25	T4 24	T1 24	vs trimestre précédent	vs année précédente
Prêts et acc. moyens	9,4	8,7	7,7	9 %	22 %
Dépôts moyens	43,5	43,0	41,2	1 %	5 %

- Fort résultat net de 242 M\$, en hausse de 23 % a/a
- Revenu de 776 M\$, en hausse de 18 % a/a
 - Revenus tirés des services tarifés en hausse de 20 % a/a, reflétant une performance favorable du marché et de solides ventes nettes à travers nos canaux de distribution
 - RNI en hausse de 15 % a/a, bénéficiant de la croissance du bilan
 - Les revenus de transactions et autres revenus ont augmenté de 14 % a/a, en raison d'une activité client élevée
- Ratio d'efficience de 56,8 %
 - La croissance des dépenses est principalement attribuable à des frais variables plus élevés (conforme avec la forte croissance des revenus tirés des services tarifés)
 - Levier opérationnel positif de 4,5 %

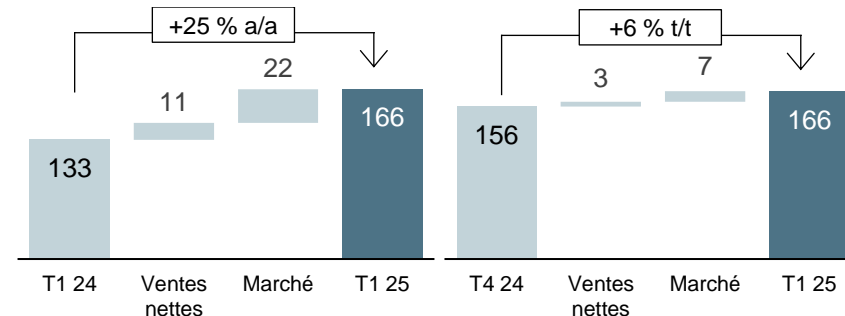
Actifs sous administration⁽³⁾

(G\$)



Actifs sous gestion⁽³⁾

(G\$)



(1) Le PTPP (*Pre-Tax Pre-Provision earnings*) désigne le résultat avant dotations aux pertes de crédit et charge d'impôts.

(2) Représente une mesure financière supplémentaire. Voir la diapositive 2.

(3) Il s'agit d'une mesure non conforme aux PCGR. Voir la diapositive 2.

ANNEXE 4 | MARCHÉS FINANCIERS

Marchés financiers – Résumé des résultats du T1 2025⁽¹⁾

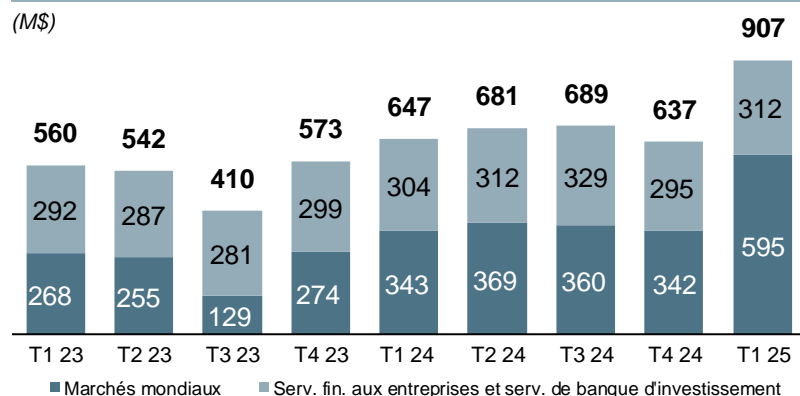
(M\$)

	T1 25	T4 24	T1 24	vs trimestre précédent	vs année précédente
Revenu	907	637	647	42 %	40 %
Marchés mondiaux	595	342	343	74 %	73 %
Serv. fin. aux entreprises et serv. de banque d'investissement	312	295	304	6 %	3 %
Frais autres que d'int.	367	301	313	22 %	17 %
PTPP ⁽²⁾	540	336	334	61 %	62 %
PCL ⁽²⁾	36	4	17		
Résultat net	417	306	308	36 %	35 %
Ratio efficacité ⁽³⁾	40,5 %	47,3 %	48,4 %	(680 pb)	(790 pb)
Indicateurs clés	T1 25	T4 24	T1 24	vs trimestre précédent	vs année précédente
Prêts et acc. moyens ⁽⁴⁾	31 472	31 749	31 659	(1 %)	(1 %)

- Résultat net de 417 M\$, en hausse de 35 % a/a
- Revenu de 595 M\$ pour les Marchés mondiaux
 - Fort trimestre pour le Financement de valeurs mobilières
 - Forts volumes d'origination de Produits Structurés
- Revenu de 312 M\$ pour le Financement des sociétés, en hausse de 3 % a/a
 - Solide élan du marché des capitaux d'emprunts d'entreprises
- Ratio d'efficacité de 40,5 %
 - Dépenses en hausse de 17 % a/a, principalement attribuable à une rémunération variable plus élevée, conforme au solide rendement du T1

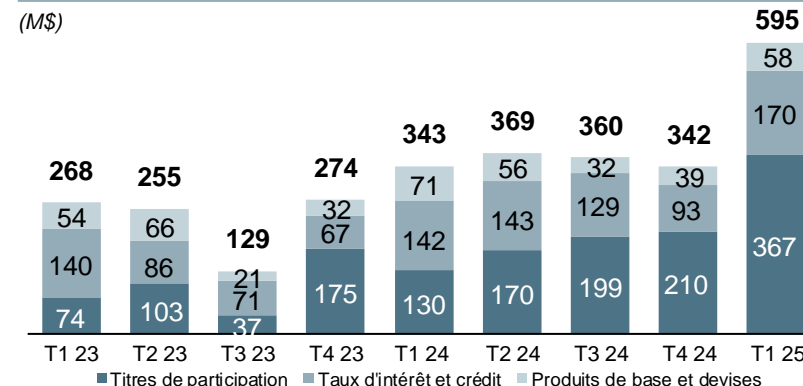
Revenus – Marchés financiers

(M\$)



Revenus – Marchés mondiaux

(M\$)



(1) Le 1^{er} novembre 2024, la Banque a cessé la présentation des revenus selon la méthode de l'équivalent imposable. L'information pour les périodes comparatives a été ajustée pour refléter ce changement.
 (2) Le PTPP (Pre-Tax Pre-Provision earnings) désigne le résultat avant dotations aux pertes de crédit et charge d'impôts. Les PCL (Provisions for credit losses) désignent les dotations aux pertes de crédit.
 (3) Représente une mesure financière supplémentaire. Voir la diapositive 2.
 (4) Grandes entreprises seulement.

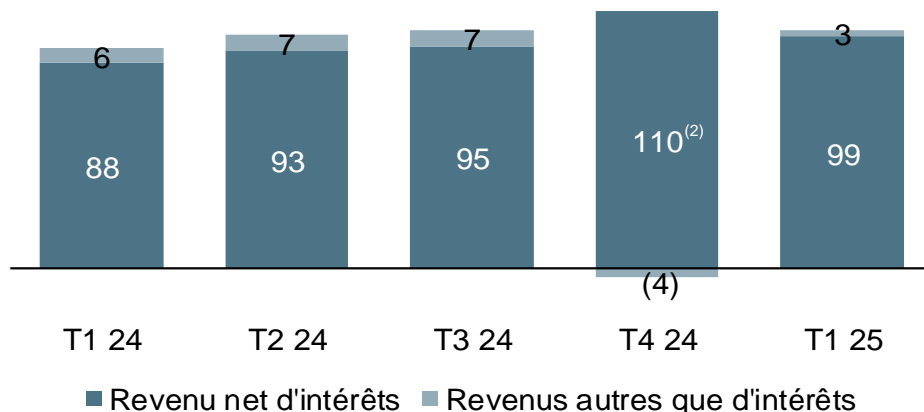
Credigy – Résumé des résultats du T1 2025

(M\$ US)

	T1 25	T4 24	T1 24	vs trimestre précédent	vs année précédente
Revenu	102	106	94	(4 %)	9 %
Revenu net d'intérêts	99	110	88	(10 %)	13 %
Revenus autres que d'intérêts	3	(4)	6		
Frais autres que d'intérêts	28	27	26	4 %	8 %
Résultat avant impôts et provisions	74	79	68	(6 %)	9 %
Dotations aux pertes de crédit	21	24	19		
Résultat net	42	43	39	(2 %)	8 %
Ratio d'efficace ⁽¹⁾	27,5 %	25,5 %	27,7 %		
Indicateurs clés	T1 25	T4 24	T1 24	vs trimestre précédent	vs année précédente
Actifs moyens	8 512	8 478	7 925	-	7 %

Revenus de Credigy

(M\$ US)



- Revenu en hausse de 9 % a/a
 - RNI en hausse de 13 % a/a, alimentée par la croissance de l'actif
 - Revenus autres que d'intérêts de 3 M\$ reflétant la réévaluation au prix du marché favorable sur les actifs à la juste valeur
- Hausse de l'actif moyen de 7 % a/a et stable t/t
 - Les volumes d'investissements en T1 compensés par l'amortissement du portefeuille
- Dotations aux pertes de crédit de 21 M\$, attribuables aux dotations sur les prêts performants relatifs aux nouveaux investissements et à des mises à jour de modèles, ainsi qu'aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés liées à la saisonnalité des portefeuilles de prêts
- Portefeuille positionné de manière défensive et solide rendement sous-jacent
 - Actifs majoritairement garantis (95 % au T1 vs 77 % avant la pandémie) et bien diversifiés
 - Maintien d'une approche d'investissement disciplinée

(1) Représente une mesure financière supplémentaire. Voir la diapositive 2.

(2) T4 2024: Comprend un revenu d'intérêts net de 9 M\$ provenant de l'incidence favorable du rendement supérieur du portefeuille à la juste valeur.

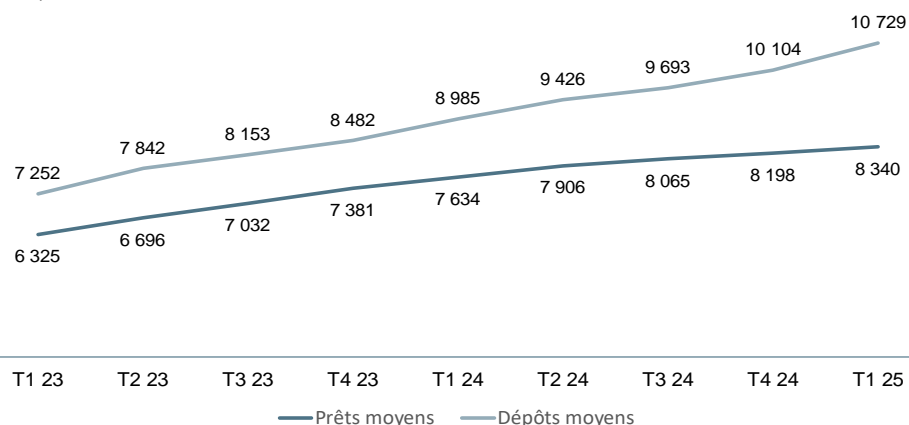
ABA – Résumé des résultats du T1 2025

(M\$ US)

	T1 25	T4 24	T1 24	vs trimestre précédent	vs année précédente
Revenu	174	171	144	2 %	21 %
Frais autres que d'intérêts	59	58	48	2 %	23 %
Résultat avant impôts et provisions	115	113	96	2 %	20 %
Dotations aux pertes de crédit	15	22	8		
Résultat net	79	72	70	10 %	13 %
Ratio d'efficience ⁽¹⁾	33,9 %	33,9 %	33,3 %		
Indicateurs clés	T1 25	T4 24	T1 24	vs trimestre précédent	vs année précédente
Prêts et créances moyens	8 340	8 198	7 634	2 %	9 %
Dépôts moyens	10 729	10 104	8 985	6 %	19 %
Nombre de clients ('000)	3 455	3 196	2 630	8 %	31 %

ABA – Croissance des prêts et des dépôts

(M\$ US)



- Résultat net en hausse de 13 % a/a
- Prêts en hausse de 9 % et dépôts en hausse de 19 % a/a, avec une hausse de la clientèle de 31 %
 - Position dominante dans les paiements numériques et la gestion de l'encaisse
- Fort ratio d'efficience de 34 %, reflétant une gestion rigoureuse des dépenses tout en soutenant la croissance des activités et l'expansion du réseau
- Portefeuille majoritairement garanti (98 %), avec un ratio prêt-valeur moyen dans les 40 %
 - Clients: PME diversifiées dont la taille moyenne des prêts est inférieure à 65 000 \$ US

(1) Représente une mesure financière supplémentaire. Voir la diapositive 2.

Autres – Résumé des résultats du T1 2025

(M\$)

	Résultats présentés			Résultats ajustés ⁽¹⁾		
	T1 25	T4 24	T1 24	T1 25	T4 24	T1 24
Revenu	(109)	12	(77)	(62)	(37)	(77)
Frais autres que d'int.	74	104	31	48	93	31
PTPP ⁽²⁾	(183)	(92)	(108)	(110)	(130)	(108)
PCL ⁽²⁾	3	-	(4)	3	-	(4)
Résultats avant imp.	(186)	(92)	(104)	(113)	(130)	(104)
Résultat net	(135)	(54)	(71)	(82)	(81)	(71)

- Les résultats présentés reflètent les éléments liés à l'entente visant l'acquisition de CWB⁽³⁾
- Les résultats ajustés reflètent:
 - Un revenu en baisse t/t, reflétant des gains sur placement au T4
 - Baisse des frais autres que d'intérêts t/t, principalement en raison d'une rémunération variable plus élevée et d'une contribution avant impôt de 15 M\$ aux avantages postérieurs à l'emploi au T4

(1) Excluant les éléments particuliers le cas échéant, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 37. Le 1^{er} novembre 2024, la Banque a cessé la présentation des revenus selon la méthode de l'équivalent imposable. L'information pour les périodes comparatives a été ajustée pour refléter ce changement.

(2) Le PTPP (*Pre-Tax Pre-Provision earnings*) désigne le résultat avant dotations aux pertes de crédit et charge d'impôts. Les PCL (*Provisions for credit losses*) désignent les dotations aux pertes de crédit.

(3) Le 3 février 2025, la Banque a conclu l'acquisition de la Canadian Western Bank (CWB) par le biais d'un échange d'actions. Les résultats ajustés excluent les éléments particuliers qui sont liés à cette acquisition. Voir les diapositives 2 et 37.

ANNEXE 8 | VUE D'ENSEMBLE DU TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PRÊTS

Répartition des prêts par catégorie d'emprunteurs⁽¹⁾

(Au 31 janvier 2025)

	G\$	% du total
Particuliers		
Garantis – prêts hypothécaires et marges de crédit hypothécaire	106,3	43 %
Garantis – Autres ⁽²⁾	16,2	7 %
Non garantis	3,6	1 %
Cartes de crédit	2,3	1 %
Total - Particuliers	128,4	52 %
Autres que particuliers		
Services immobiliers et constructions immobilières	31,9	13 %
Services financiers	13,9	6 %
Services publics	11,0	4 %
<i>Services publics excluant pipelines</i>	9,5	4 %
<i>Pipelines</i>	1,4	-
Agriculture	9,3	4 %
Fabrication	8,2	3 %
Commerce de détail et de gros	7,7	3 %
Autres services	7,4	3 %
Autres ⁽³⁾	29,9	12 %
Total - autres que particuliers	119,3	48 %
Prêts dépréciés dès leur acquisition ou leur création	0,4	0 %
Total - prêts bruts et acceptations	248,1	100 %

- Les prêts garantis représentent 95 % des prêts aux particuliers
- Les prêts automobiles indirects représentent 2,6 % du total des prêts (6,5 G\$)
- Faible exposition aux prêts aux particuliers non garantis et aux cartes de crédit (2,4 % du total des prêts)
- Le portefeuille des prêts autres que particuliers est bien diversifié

(1) Les chiffres ayant été arrondis, les totaux peuvent ne pas correspondre.

(2) Comprend les prêts indirects et les autres prêts garantis par des actifs autres que des actifs immobiliers.

(3) Se reporter à la page 23 des Informations financières complémentaires pour connaître les autres catégories d'emprunteurs.

ANNEXE 9 | PORTEFEUILLE DE PRÊTS CANADIENS

Distribution géographique

(Au 31 janvier 2025)

	Québec	Ontario	Régions Pétrolières ⁽¹⁾	BC/MB	Maritimes ⁽²⁾ et Territoires	Total
Particuliers						
Garantis						
Prêts hypothécaires et marges de crédit hypothécaire	24,4 %	13,4 %	3,7 %	2,7 %	1,0 %	45,2 %
Garantis Autres	2,1 %	1,8 %	0,5 %	0,8 %	0,2 %	5,4 %
Non garantis et cartes de crédit	2,1 %	0,3 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	2,7 %
Total - particuliers	28,6 %	15,5 %	4,3 %	3,6 %	1,3 %	53,3 %
Autres que particuliers						
Entreprises	20,0 %	6,1 %	1,7 %	2,8 %	1,2 %	31,8 %
Grandes entreprises et autres ⁽³⁾	4,5 %	5,8 %	2,3 %	2,0 %	0,3 %	14,9 %
Total - autres que particuliers	24,5 %	11,9 %	4,0 %	4,8 %	1,5 %	46,7 %
Total	53,1 %	27,4 %	8,3 %	8,4 %	2,8 %	100,0 %

Portefeuille de prêts aux particuliers canadien en souffrance de plus de 90 jours (pb)

	T1 20	T1 22	T1 23	T1 24	T4 24	T1 25
Prêts hypothécaires	25	11	8	13	18	17
Prêts hypothécaires à taux variable	21	7	7	21	35	25
Prêts hypothécaires à taux fixe	26	13	8	10	13	15
Prêts aux particuliers ⁽⁴⁾	31	20	25	31	45	51
Carte de crédit	80	65	79	92	96	105
Total	29	16	16	22	31	33

(1) Les régions pétrolières comprennent l'Alberta, la Saskatchewan et Terre-Neuve.

(2) Les Maritimes comprennent le Nouveau-Brunswick, la Nouvelle-Écosse et l'Île-du-Prince-Édouard.

(3) Comprend les portefeuilles Grandes entreprises, Autres marchés financiers et Gouvernement.

(4) Prêts aux particuliers : prêts directs, prêts indirects, marges de crédit, prêts d'investissement et marges de crédit hypothécaire

Au sein du portefeuille de prêts canadiens :

- Faible exposition aux prêts à la consommation non garantis (2,7 %)
- Exposition modeste aux prêts à la consommation non garantis hors Québec (0,6 %)
- Exposition aux prêts garantis par des biens immobiliers principalement au Québec

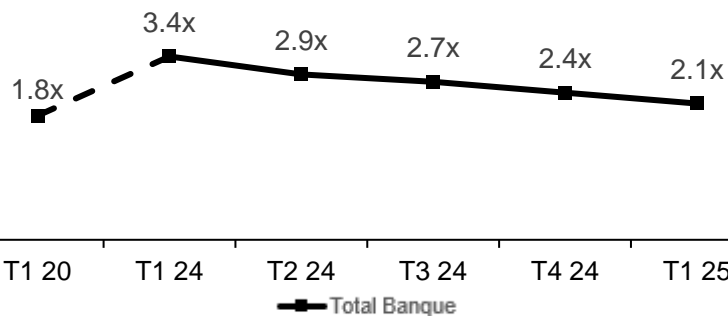
Prêts en souffrance de plus de 90 jours au T1 2025 :

- Prêts hypothécaires à taux variable assurés : 36 pb
- Prêts hypothécaires à taux variable non assurés : 21 pb

ANNEXE 10 | PROVISIONNEMENT PRUDENT DANS UN CONTEXTE ÉCONOMIQUE INCERTAIN

Solide ratio de couverture des provisions pour pertes de crédit sur les prêts performants

Provisions pour pertes de crédit sur les prêts performants / dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés des 12 derniers mois

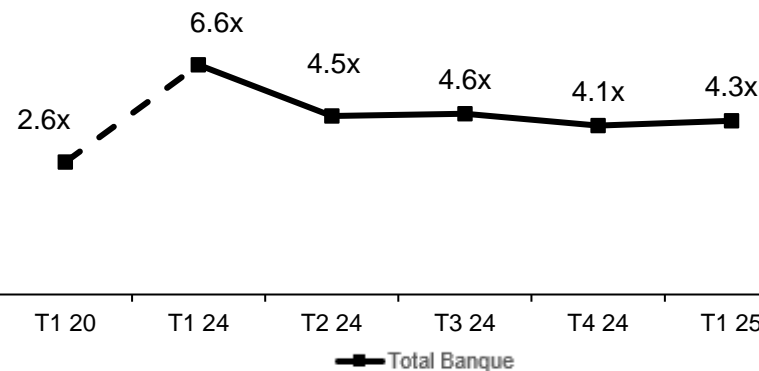


ABA : Historique des dotations aux pertes de crédit et radiations nettes (pb)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	T1 25
Dotations aux pertes de crédit sur les prêts performants	26	40	44	(3)	6	(3)	-
Dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés	18	13	6	45	28	66	71
Total des dotations aux pertes de crédit	44	53	49	43	35	63	71
Radiations nettes	3	2	<1	1	1	1	3

Ratio de couverture des provisions pour pertes de crédit totales de 4,3x les radiations nettes

Total des provisions pour pertes de crédit / radiations nettes des 12 derniers mois (hors DAC)



Solide ratio de couverture des provisions pour pertes de crédit totales

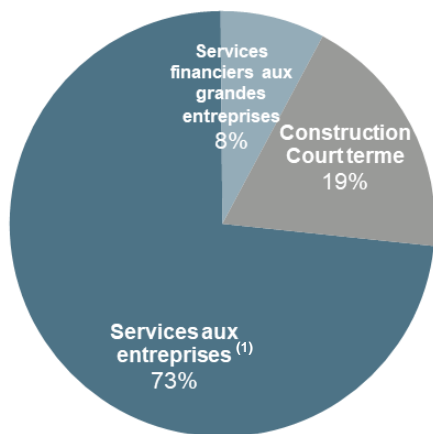
Total des provisions pour pertes de crédit / total des prêts (à l'exclusion des prêts DAC et des prêts évalués à la juste valeur par le biais du résultat net)

	T1 20	T3 24	T4 24	T1 25
Prêts hypothécaires	0,15 %	0,33 %	0,35 %	0,36 %
Cartes de Crédit	7,14 %	7,36 %	7,64 %	8,15 %
Total - particuliers	0,53 %	0,64 %	0,67 %	0,71 %
Total - autres que particuliers	0,58 %	0,77 %	0,76 %	0,84 %
Total - Banque	0,56 %	0,71 %	0,71 %	0,77 %

ANNEXE 11 | SERVICES IMMOBILIERS ET CONSTRUCTIONS IMMOBILIÈRES

Portefeuille total par secteur (31,9 G\$)

(Au 31 janvier 2025)



Services financiers aux grandes entreprises (8 %)

- Majoritairement des fiducies de placement immobilier (FPI) canadiennes diversifiés

Construction court terme (19 %)

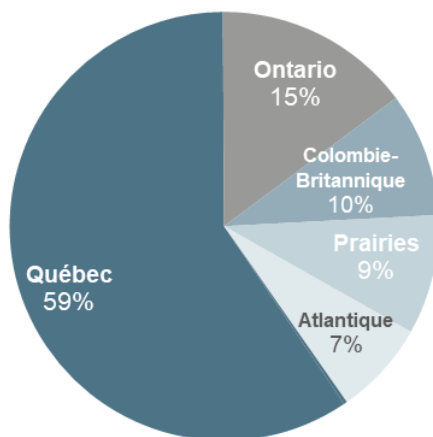
- Principalement la construction résidentielle
- Aucune exposition aux États-Unis

Immobilier commercial – Services aux entreprises (73 %)

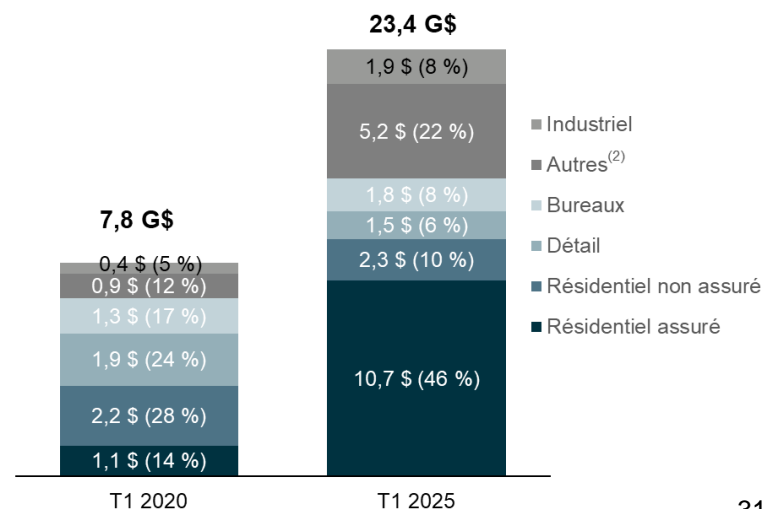
- 62 % de la croissance sur 5 ans provient des prêts hypothécaires résidentiels assurés
- 55 % de prêts résidentiels (82 % sont assurés)
- Bureaux: Aucune exposition aux États-Unis; 55 % de l'exposition est au Québec

Immobilier commercial – Services aux entreprises⁽¹⁾ par région (23,4G\$)

(Au 31 janvier 2025)



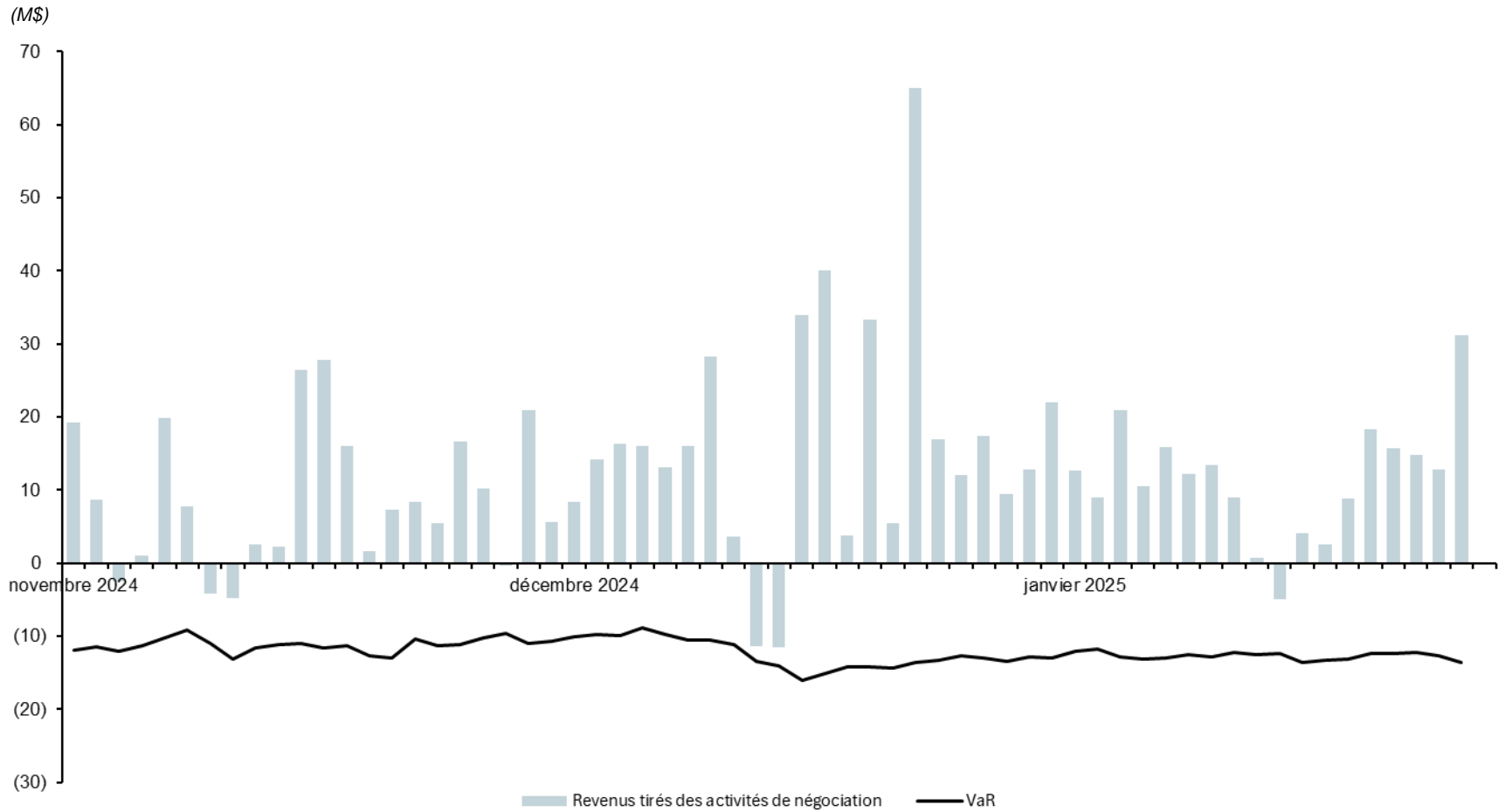
Immobilier commercial – Services aux entreprises⁽¹⁾ Évolution du Portefeuille



(1) Immobilier commercial.

(2) Principalement pour la phase de construction de financement à long terme, principalement des prêts résidentiels (~2/3 sont assurés).

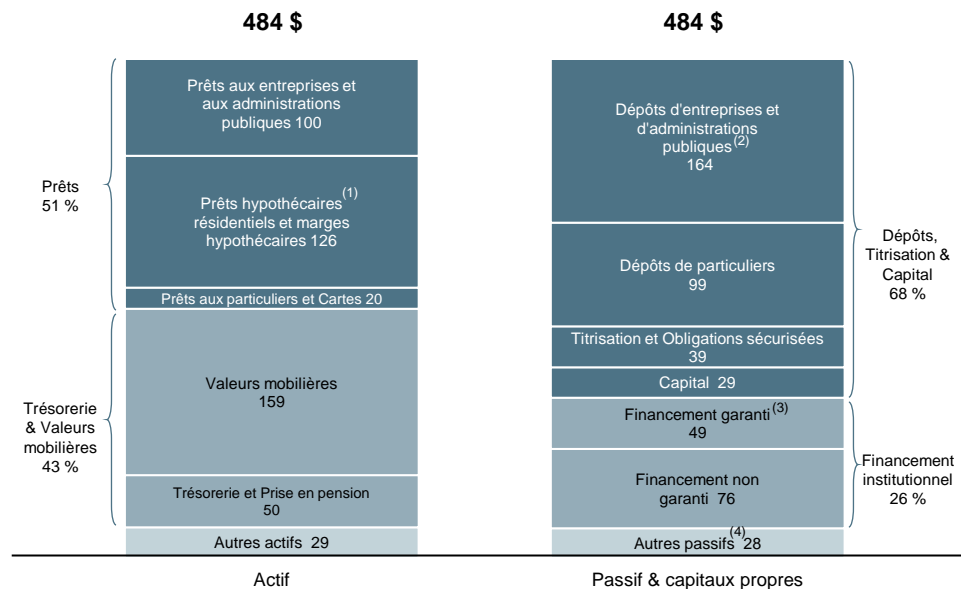
ANNEXE 12 | REVENUS DE NÉGOCIATION ET DE SOUSCRIPTION QUOTIDIENS VS VAR



ANNEXE 13 | PROFIL DE FINANCEMENT DIVERSIFIÉ ET SOLIDES MESURES DE LIQUIDITÉ

Aperçu du bilan

(G\$, au 31 janvier 2025)

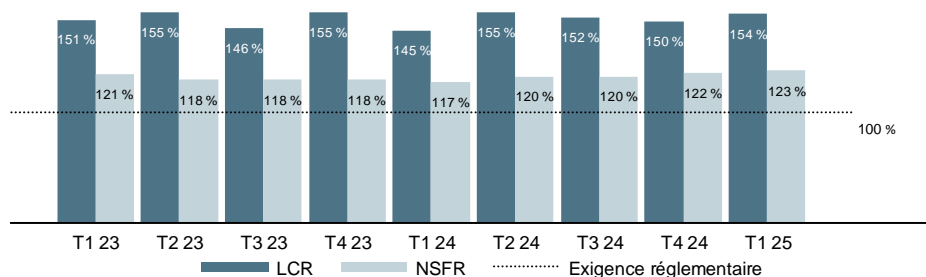


Bilan reflète notre modèle d'affaires diversifié

- Activités bancaires de base bien financées par des sources diversifiées et résilientes
 - Dépôts diversifiés répartis à travers divers segments et produits
 - Financement stable des programmes de titrisation
- Financement institutionnel non garanti diversifié à travers les devises, produits, échéances et régions

Ratios de liquidité⁽⁵⁾

(Au 31 janvier 2025)



Profil de liquidité solide

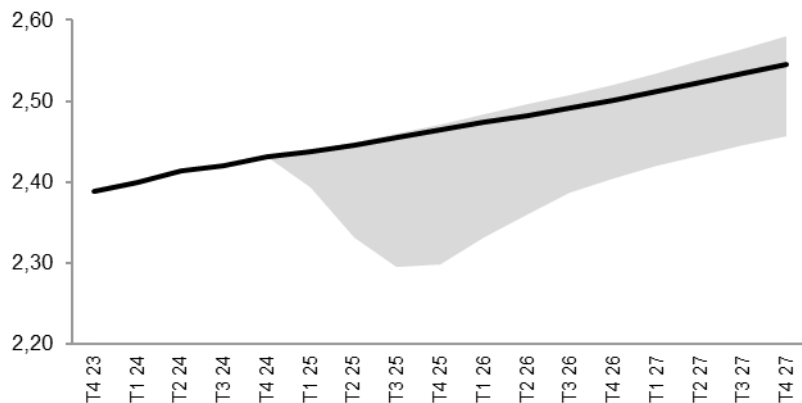
- Opérant constamment à des niveaux de liquidité bien au-dessus des exigences réglementaires minimales
- Ratio de liquidités à court terme (LCR) de 154 % et ratio structurel de liquidité à long terme (NSFR) de 123 % au 31 janvier 2025

(1) Les TACH d'organismes gouvernementaux figurent au bilan conformément aux normes IFRS.
 (2) Voir la diapositive 9 pour de plus amples renseignements sur ces dépôts.
 (3) Comprend les engagements afférents à des titres vendus à découvert.
 (4) Comprend 1,0 G\$ de reçus de souscription émis dans le cadre de la transaction CWB.
 (5) Représentent des mesures de gestion du capital. Voir la diapositive 2.

ANNEXE 14 | SCÉNARIOS MACROÉCONOMIQUES – NORME IFRS 9

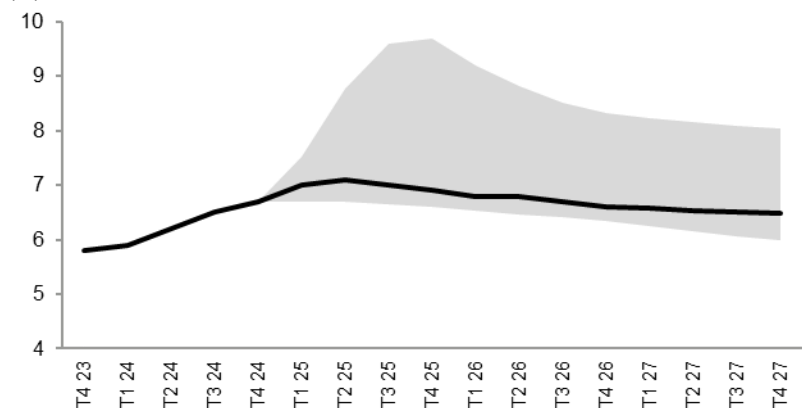
PIB réel du Canada

(billions de dollars)



Taux de chômage au Canada

(%)



— Scénario de base (Janvier 2025)

■ Gamme de scénarios alternatifs (Janvier 2025)

Prévisions macroéconomiques de BNC: T1 2025 par rapport au T4 2024

(années civiles complètes)

Scénario de base	C2025	C2026
PIB réel (variation moyenne annualisée en %)		
Au 31 octobre 2024	1,3 %	2,1 %
Au 31 janvier 2025	1,4 %	1,5 %
Taux de chômage (% moyen)		
Au 31 octobre 2024	7,3 %	7,0 %
Au 31 janvier 2025	7,0 %	6,7 %
Indice des prix des logements (% de variation T4/T4)		
Au 31 octobre 2024	3,8 %	2,9 %
Au 31 janvier 2025	6,4 %	2,9 %
WTI (en \$ US moyen par baril)		
Au 31 octobre 2024	72	75
Au 31 janvier 2025	67	67
S&P/TSX (% de variation T4/T4)		
Au 31 octobre 2024	(0,7) %	3,0 %
Au 31 janvier 2025	(8,4) %	3,5 %
Écart de taux BBB (écart moyen en %)		
Au 31 octobre 2024	2,2 %	1,9 %
Au 31 janvier 2025	2,0 %	1,8 %

ANNEXE 15 | TABLEAU ILLUSTRATIF DES DIVIDENDES VERSÉS POUR LES ACTIONS PRIVILÉGIÉES ET DES DISTRIBUTIONS

Tableau illustratif des dividendes versés pour les actions privilégiées et des distributions pour d'autres instruments de capitaux propres⁽¹⁾

(M\$, au 26 février 2025)

	Nombre d'actions ou de BCRL	Dividende par action ou taux d'intérêt par BCRL	Exercice 2024	T1 2025	T2 2025 E	T3 2025 E	T4 2025 E	Exercice 2025 E
Série 30 (NA.PR.S)	14 000 000	\$0,38694	18	5	5	5	5	22
Série 32 (NA.PR.W)	12 000 000	\$0,23994	12	3				3
Série 38 (NA.PR.C)	16 000 000	\$0,43919	28	7	7	7	7	28
Série 40 (NA.PR.E)	12 000 000	\$0,36363	17	4	4	4	4	17
Série 42 (NA.PR.G)	12 000 000	\$0,44100	21	5	5	5	5	21
Série 5 CWB/série 47 Banque Nationale ⁽²⁾	5 000 000	\$0,39819			2	2	2	6
Série 9 CWB/série 49 Banque Nationale ⁽²⁾	5 000 000	\$0,47819			2	2	2	7
Actions privilégiées⁽²⁾			96	25	26	26	26	104
BCRL de série 1	500 000	4,30 %	16	4	4	4	4	16
BCRL de série 2	500 000	4,05 %	15	4	4	4	4	15
BCRL de série 3	500 000	7,50 %	27	7	7	7	7	27
BCRL de série 1 de la CWB ⁽³⁾	175 000	6,00 %			0			0
BCRL de série 2 de la CWB ⁽³⁾	150 000	5,00 %			0			0
Autres instruments de capitaux propres (après impôt)			58	14	14	14	14	57
Total des distributions			154	39	41	41	41	161

- Actions privilégiées :
 - Rachat des actions privilégiées de premier rang de série 32 de la Banque Nationale le 15 février 2025⁽⁴⁾.
 - Actions privilégiées de premier rang de la CWB des séries 5 et 9 ont été échangées contre des actions privilégiées de premier rang de la Banque Nationale, essentiellement équivalentes, le 20 février 2025.
- Billets avec remboursement de capital à recours limité :
 - Rachat des BCRL des séries 1 et 2 de la CWB le 20 février 2025.

Remarque : À titre d'illustration seulement, données basées sur les estimations actuelles, sous réserve de changements découlant d'émissions et de rachats futurs.

(1) Les chiffres ayant été arrondis, les totaux peuvent ne pas correspondre.

(2) Les actions privilégiées de la CWB ont été échangées contre des actions privilégiées de la Banque Nationale le 20 février 2025. Pour en savoir plus, consultez la page 83 du Rapport aux actionnaires de la Banque pour le premier trimestre de 2025.

(3) Les BCRL de séries 1 et 2 de la CWB ont été rachetés le 20 février 2025.

(4) Le dividende trimestriel déclaré le 3 décembre 2024 est le dernier dividende des actions de série 32 rachetées et a été versé de la manière habituelle le 15 février 2025 aux actionnaires inscrits et inscrites en date du 6 janvier 2025, comme il a été annoncé précédemment.

ANNEXE 16 | BILAN D'OUVERTURE (BILAN À L'ACQUISITION) DE LA CWB (PRÉLIMINAIRE)

Le tableau ci-dessous résume les justes valeurs estimées des actifs acquis et des passifs pris en charge à la date d'acquisition ainsi que la contrepartie transférée. Durant la période d'évaluation pouvant aller jusqu'à 12 mois après la date de clôture de l'acquisition, les justes valeurs estimées des actifs acquis et des passifs pris en charge peuvent être ajustées de manière rétrospective pour tenir compte des informations nouvelles obtenues à propos des faits et des circonstances qui prévalaient à la date de l'acquisition.

	Au 3 février 2025
Actifs	
Trésorerie et dépôts auprès d'institutions financières	148
Valeurs mobilières	4 481
Prêts ⁽¹⁾	37 879
Instruments financiers dérivés	127
Immobilisations corporelles	225
Goodwill	1 552
Immobilisations incorporelles ⁽²⁾	680
Autres actifs ⁽³⁾	368
	45 460
Passifs	
Dépôts ⁽⁴⁾	33 328
Engagements afférents à des valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat et valeurs mobilières prêtées	16
Instruments financiers dérivés	40
Passifs relatifs à des créances cédées	2 593
Autres passifs ⁽⁵⁾	1 255
Dettes subordonnées	554
	37 786
Total des actifs nets identifiables acquis et goodwill	7 674
Contrepartie transférée	
Émission de capitaux propres	5 290
Règlement de relations préexistantes	1 400
Émission de droits de remplacement à des paiements fondés sur des actions	62
	6 752
Participation détenue antérieurement	329
Participation ne donnant pas le contrôle	593
Contrepartie de l'acquisition	7 674

(1) Comprend les prêts hypothécaires résidentiels, les prêts aux particuliers, les créances sur cartes de crédit et les prêts aux entreprises et aux administrations publiques.

(2) Comprend les immobilisations incorporelles liées à des dépôts de base ainsi que celles liées aux relations avec les clients.

(3) Comprend les intérêts à recevoir, les sûretés sur dérivés, les débiteurs, les actifs d'impôt différé et les autres éléments d'actifs.

(4) Comprend les dépôts des particuliers, les dépôts des entreprises et administrations publiques et les dépôts des institutions de dépôts.

(5) Comprend les créanciers et les charges à payer, les intérêts à payer, les obligations locatives et les autres éléments de passifs.

ANNEXE 17 | RAPPROCHEMENT DES MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR

(M\$, sauf le résultat par action)

Secteur		T1 25						T4 24							
		Revenu total	Frais autres que d'int.	PTPP ⁽⁶⁾	Dotations aux pertes de crédit	Charge d'impôts	Résultat net	Résultat par action dilué	Revenu total	Frais autres que d'int.	PTPP ⁽⁶⁾	Dotations aux pertes de crédit	Charge d'impôts	Résultat net	Résultat par action dilué
	Résultats présentés	3 183	1 646	1 537	254	286	997	2,78 \$	2 944	1 592	1 352	162	235	955	2,66 \$
Autres	Amortissement des frais d'émission des reçus de souscription ⁽¹⁾	28	-	28	-	8	20	0,06 \$	9	-	9	-	2	7	0,02 \$
Autres	Gain sur réévaluation à la juste valeur d'une participation ⁽²⁾	(4)	-	(4)	-	(1)	(3)	(0,01) \$	(54)	-	(54)	-	(15)	(39)	(0,11) \$
Autres	Gestion des variations de la juste valeur relative à l'acquisition de CWB ⁽³⁾	23	-	23	-	6	17	0,05 \$	(4)	-	(4)	-	(1)	(3)	(0,01) \$
Autres	Charges liées à l'acquisition et à l'intégration de CWB ⁽⁴⁾	-	(26)	26	-	7	19	0,06 \$	-	(11)	11	-	3	8	0,02 \$
	Impact total	47	(26)	73	-	20	53	0,15 \$	(49)	(11)	(38)	-	(11)	(27)	(0,08) \$
	Résultats ajustés⁽⁵⁾	3 230	1 620	1 610	254	306	1 050	2,93 \$	2 895	1 581	1 314	162	224	928	2,58 \$

(1) Un montant de 9 M\$ (7 M\$ déduction faite des impôts) a été enregistré durant le quatrième trimestre de 2024 et de 28 M\$ (20 M\$ déduction faite des impôts) durant le premier trimestre de 2025, représentant l'amortissement des frais d'émission des reçus de souscription émis dans le cadre de l'entente visant l'acquisition de CWB. Pour de plus amples renseignements, se reporter aux notes 8 et 10 afférentes aux états financiers consolidés du Rapport aux actionnaires de la Banque pour le premier trimestre de 2025.

(2) Un gain de 54 M\$ (39 M\$ déduction faite des impôts) a été enregistré au quatrième trimestre de 2024 et un gain de 4 M\$ (3 M\$ déduction faite des impôts) au premier trimestre de 2025, résultant de la réévaluation à la juste valeur de la participation que la Banque détient dans CWB.

(3) Au cours du trimestre terminé le 31 octobre 2024, la Banque a comptabilisé un gain lié à la réévaluation à la juste valeur de 4 M\$ (3 M\$ déduction faite des impôts) des swaps de taux d'intérêt utilisés pour la gestion des variations de la juste valeur des actifs et passifs de CWB qui donnent lieu à la volatilité du goodwill et des fonds propres à la clôture de la transaction. Au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2025, la Banque a comptabilisé une perte de 23 M\$ (17 M\$ déduction faite des impôts) pour les mêmes raisons. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la note 19 (événements postérieurs à la date du bilan consolidé) du Rapport aux actionnaires de la Banque pour le premier trimestre de 2025.

(4) Des charges d'acquisition et d'intégration de 11 M\$ (8 M\$ déduction faite des impôts) au quatrième trimestre et de 26 M\$ (19 M\$ déduction faite des impôts) au premier trimestre de 2025 ont été enregistrées relativement à la transaction CWB.

(5) Excluant les éléments particuliers, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir la diapositive 2.

(6) Le PTPP (*Pre-Tax Pre-Provision earnings*) désigne le résultat avant dotations aux pertes de crédit et charge d'impôts.



Coordonnées – Relations investisseurs

W: www.bnc.ca/relationsinvestisseurs

✉ relationsinvestisseurs@bnc.ca