

La Banque Nationale divulgue ses résultats du deuxième trimestre de 2014 et hausse son dividende trimestriel de 4 % à 48 cents par action

L'information financière contenue dans le présent document est basée sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour le deuxième trimestre et le premier semestre terminés le 30 avril 2014 préparés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) telles que publiées par l'*International Accounting Standards Board* (IASB) et énoncées dans le Manuel de CPA Canada. On peut obtenir de l'information additionnelle sur la Banque Nationale du Canada, y compris le Rapport aux actionnaires – Deuxième trimestre 2014 et la notice annuelle, dans le site internet de la Banque à l'adresse : bnc.ca ou celui de SEDAR à l'adresse : sedar.com. Les symboles M\$ et G\$ désignent respectivement les millions et les milliards de dollars canadiens.

MONTREAL, le 27 mai 2014 – La Banque Nationale déclare un résultat net de 362 M\$ au deuxième trimestre de l'exercice 2014, par rapport à 417 M\$ au cours du deuxième trimestre de 2013. Le résultat dilué par action atteint 1,01 \$ pour le trimestre terminé le 30 avril 2014, par rapport à 1,20 \$ au trimestre correspondant de 2013, notamment en raison de l'appréciation de la juste valeur des billets restructurés d'un montant net de 102 M\$ enregistré au deuxième trimestre de 2013.

En excluant les éléments particuliers décrits à la page 4, le résultat net de 375 M\$ au deuxième trimestre de 2014 est en hausse de 7 % par rapport à 352 M\$ pour la période correspondante de 2013. Le résultat dilué par action de 1,05 \$ au deuxième trimestre de 2014 augmente de 5 % par rapport à 1,00 \$ au trimestre correspondant de 2013.

Le résultat net de la Banque pour le premier semestre de l'exercice financier 2014 se chiffre à 767 M\$, par rapport à 790 M\$ pour la période correspondante de 2013. Le résultat dilué par action atteint 2,16 \$ pour les six premiers mois de 2014, contre 2,25 \$ pour la période correspondante de 2013. En excluant les éléments particuliers décrits à la page 4, le résultat net du premier semestre de 2014 de 759 M\$, en hausse de 9 %, se compare à 696 M\$ pour la période correspondante de 2013. Le résultat dilué par action aurait été de 2,14 \$ pour les six premiers mois de 2014, en croissance de 9 % par rapport à 1,97 \$ pour les six premiers mois de 2013.

« La Banque Nationale a connu un autre trimestre solide marqué par l'excellent rendement des secteurs de Gestion de patrimoine et des Particuliers et Entreprises, a déclaré Louis Vachon, président et chef de la direction. Grâce à la qualité de nos résultats et à nos efforts continus relativement à l'initiative *un client, une banque*, nous sommes fiers d'augmenter le dividende trimestriel de 4 %. »

Faits saillants :

- Résultat net de 362 M\$ au deuxième trimestre de 2014, par rapport à 417 M\$ au trimestre correspondant de 2013, notamment en raison de l'appréciation de la juste valeur des billets restructurés d'un montant net de 102 M\$ en 2013;
- Résultat dilué par action de 1,01 \$ au deuxième trimestre de 2014, par rapport à 1,20 \$ au trimestre correspondant de 2013;
- Rendement des capitaux propres de 17,4 %;
- Ratio des fonds propres attribuables aux actions ordinaires (CET1) selon Bâle III de 8,7 % au 30 avril 2014, stable par rapport à 8,7 % au 31 octobre 2013.

Faits saillants excluant les éléments particuliers ⁽¹⁾ :

- Résultat net de 375 M\$ au deuxième trimestre de 2014, en croissance de 7 % par rapport à 352 M\$ pour la même période en 2013;
- Résultat dilué par action de 1,05 \$ au deuxième trimestre de 2014, contre 1,00 \$ au trimestre correspondant de 2013, une augmentation de 5 %;
- Rendement des capitaux propres de 18,1 %.

Indicateurs financiers

	Résultats T2 2014	Résultats excluant les éléments particuliers ⁽¹⁾	Résultats 1 ^{er} semestre 2014	Résultats excluant les éléments particuliers ⁽¹⁾
Croissance du résultat dilué par action	(16) %	5 %	(4) %	9 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires	17,4 %	18,1 %	18,6 %	18,4 %
Ratio de versement des dividendes	42 %	43 %	42 %	43 %
Ratio des fonds propres CET1 selon Bâle III	8,7 %		8,7 %	

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

Particuliers et Entreprises

- Résultat net de 162 M\$, par rapport à 153 M\$ au deuxième trimestre de 2013, une augmentation de 6 %.
- Les revenus atteignent 649 M\$ au deuxième trimestre de 2014, en hausse de 19 M\$ ou 3 % par rapport au trimestre correspondant de 2013.
- Croissance soutenue du crédit aux particuliers de 7 % depuis un an, les plus fortes hausses provenant des prêts à la consommation et du crédit hypothécaire, et une croissance du crédit aux entreprises de 5 % depuis un an.
- La marge bénéficiaire atteint 2,24 % au deuxième trimestre de 2014 contre 2,25 % au trimestre précédent et 2,31 % au deuxième trimestre de 2013.
- La contribution avant dotations aux pertes sur créances et charge d'impôts augmente de 12 M\$ ou 5 %.
- Le ratio d'efficacité de 57,9 % s'améliore comparativement à 58,6 % au deuxième trimestre de 2013.

Gestion de patrimoine

- Résultat net de 68 M\$ au deuxième trimestre de 2014 par rapport à 49 M\$ pour le trimestre correspondant de 2013, une croissance de 39 %.
- Résultat net excluant les éléments particuliers ⁽¹⁾ de 77 M\$, en hausse de 22 M\$ ou 40 %.
- Revenu total de 330 M\$ pour le deuxième trimestre de 2014, contre 288 M\$ au trimestre correspondant de 2013, en hausse de 42 M\$ ou 15 %, notamment en raison de la croissance de tous les types de revenus et de l'acquisition de TD Waterhouse.
- Les frais autres que d'intérêts s'établissent à 237 M\$ au deuxième trimestre de 2014, en hausse de 7 %.
- Excluant les éléments particuliers ⁽¹⁾, le ratio d'efficacité de 68,4 % s'améliore comparativement à 73,8 % au deuxième trimestre de 2013.

Marchés financiers

- Résultat net de 128 M\$ contre 141 M\$ au trimestre correspondant de 2013, une diminution de 9 %.
- Les revenus de 337 M\$ diminuent de 26 M\$ ou 7 % principalement en raison de la baisse des revenus liés aux activités de négociation, notamment pour les titres à revenus fixes ainsi que les marchandises et les devises.
- Les frais autres que d'intérêts ont diminué de 7 M\$ pour atteindre 162 M\$ au deuxième trimestre de 2014, notamment en raison de la baisse de la rémunération variable résultant de la diminution des revenus.
- Le ratio d'efficacité de 48,1 % se compare à 46,6 % au deuxième trimestre de 2013.

Autres

- Résultat net de 4 M\$ au deuxième trimestre de 2014 contre un résultat net de 74 M\$ au trimestre correspondant de 2013. La baisse du résultat net s'explique principalement par les éléments suivants enregistrés au cours du deuxième trimestre de 2013 : l'appréciation de la juste valeur des billets restructurés d'un montant de 102 M\$ atténuée par des pertes de valeur d'immobilisations incorporelles de 29 M\$, déduction faite des impôts.

Gestion du capital

- Ratio des fonds propres attribuables aux actions ordinaires (CET1) selon Bâle III de 8,7 % au 30 avril 2014, stable par rapport à 8,7 % au 31 octobre 2013, en raison des fonds propres autogénérés compensés par l'acquisition du secteur de Gestion de patrimoine et l'entrée en vigueur de l'ajustement de l'évaluation de crédit.

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

FAITS SAILLANTS

(en millions de dollars canadiens)

	Trimestre terminé le 30 avril			Semestre terminé le 30 avril		
	2014	2013 ⁽¹⁾	Variation %	2014	2013 ⁽¹⁾	Variation %
Résultats d'exploitation						
Revenu total	1 276 \$	1 383 \$	(8)	2 640 \$	2 615 \$	1
Résultat net	362	417	(13)	767	790	(3)
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Banque	345	402	(14)	734	758	(3)
Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires	17,4 %	23,4 %		18,6 %	22,1 %	
Résultat par action ⁽²⁾ (en dollars)						
de base	1,02 \$	1,21 \$	(16)	2,19 \$	2,27 \$	(4)
dilué	1,01	1,20	(16)	2,16	2,25	(4)
EXCLUANT LES ÉLÉMENTS PARTICULIERS ⁽³⁾						
Résultats d'exploitation						
Revenu total	1 283 \$	1 248 \$	3	2 609 \$	2 470 \$	6
Résultat net	375	352	7	759	696	9
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Banque	358	337	6	726	664	9
Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires	18,1 %	19,6 %		18,4 %	19,3 %	
Résultat par action ⁽²⁾ (en dollars)						
de base	1,06 \$	1,01 \$	5	2,16 \$	1,99 \$	9
dilué	1,05	1,00	5	2,14	1,97	9
Par action ordinaire ⁽²⁾ (en dollars)						
Dividendes déclarés	0,46 \$	0,41 \$		0,92 \$	0,82 \$	
Valeur comptable				24,43	21,57	
Cours de l'action						
haut	45,73	39,76		46,86	40,02	
bas	41,60	36,18		41,60	36,18	
clôture	45,49	38,08		45,49	38,08	

	Au 30 avril 2014	Au 31 octobre 2013 ⁽¹⁾	Variation %
Situation financière			
Actif total	194 289 \$	188 219 \$	3
Prêts et acceptations	101 555	97 338	4
Dépôts	110 794	102 111	9
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	8 005	7 487	7
Ratios des fonds propres selon Bâle III ⁽⁴⁾			
attribuables aux actions ordinaires (CET1)	8,7 %	8,7 %	
catégorie 1	11,6 %	11,4 %	
total	14,6 %	15,0 %	
Prêts douteux, déduction faite des provisions totales	(175)	(183)	
en % des prêts et acceptations moyens	(0,2) %	(0,2) %	
Actifs sous administration et sous gestion	327 125	258 010	27
Épargne totale des particuliers	168 329	157 515	7
Couverture d'intérêts	13,03	11,18	
Couverture de l'actif	4,79	3,76	
Autres renseignements			
Nombre d'employés	19 831	19 691	1
Nombre de succursales au Canada	451	453	-
Nombre de guichets automatiques	935	937	-

(1) Certains montants ont été ajustés pour refléter les modifications de normes comptables. Se reporter à la note 2 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre et le premier semestre terminés le 30 avril 2014.

(2) Compte tenu du dividende en actions payé le 13 février 2014. Se reporter à la note 13 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre et le premier semestre terminés le 30 avril 2014.

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

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

MODE DE PRÉSENTATION DE L'INFORMATION

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

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

Données financières

	Trimestre terminé le 30 avril			Semestre terminé le 30 avril		
	2014	2013 ⁽¹⁾	Variation %	2014	2013 ⁽¹⁾	Variation %
Excluant les éléments particuliers						
Particuliers et Entreprises	162	153	6	330	316	4
Gestion de patrimoine	77	55	40	153	108	42
Marchés financiers	128	141	(9)	272	254	7
Autres	8	3		4	18	
Résultat net excluant les éléments particuliers	375	352	7	759	696	9
Éléments liés à la détention des billets restructurés ⁽²⁾	(3)	100		27	109	
Éléments relatifs aux acquisitions ⁽³⁾	(10)	(6)		(19)	(12)	
Pertes de valeur d'immobilisations incorporelles ⁽⁴⁾	–	(29)		–	(29)	
Élément relatif aux avantages du personnel ⁽⁵⁾	–	–		–	26	
Résultat net	362	417	(13)	767	790	(3)
Résultat dilué par action excluant les éléments particuliers ⁽⁶⁾	1,05 \$	1,00 \$	5	2,14 \$	1,97 \$	9
Éléments liés à la détention des billets restructurés ⁽²⁾	(0,01)	0,31		0,08	0,34	
Éléments relatifs aux acquisitions ⁽³⁾	(0,03)	(0,02)		(0,06)	(0,05)	
Pertes de valeur d'immobilisations incorporelles ⁽⁴⁾	–	(0,09)		–	(0,09)	
Élément relatif aux avantages du personnel ⁽⁵⁾	–	–		–	0,08	
Résultat dilué par action ⁽⁶⁾	1,01 \$	1,20 \$	(16)	2,16 \$	2,25 \$	(4)
Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires						
Incluant les éléments particuliers	17,4 %	23,4 %		18,6 %	22,1 %	
Excluant les éléments particuliers	18,1 %	19,6 %		18,4 %	19,3 %	

(1) Certains montants ont été ajustés pour refléter les modifications de normes comptables. Se reporter à la note 2 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre et le premier semestre terminés le 30 avril 2014.

(2) Au cours du trimestre terminé le 30 avril 2014, un coût de financement de 4 M\$ (3 M\$ déduction faite des impôts) a été enregistré relativement à la détention des billets restructurés (2013 : 2 M\$, 2 M\$ déduction faite des impôts). De plus, au cours du trimestre terminé le 30 avril 2013, des revenus de 139 M\$ (102 M\$ déduction faite des impôts) avaient été enregistrés en raison de l'appréciation de la juste valeur de ces billets. Au cours du semestre terminé le 30 avril 2014, un coût de financement de 9 M\$ (6 M\$ déduction faite des impôts) a été enregistré relativement à la détention des billets restructurés (2013 : 2 M\$, 2 M\$ déduction faite des impôts) et des revenus de 45 M\$ (33 M\$ déduction faite des impôts) ont été enregistrés en raison de l'appréciation de la juste valeur de ces billets (2013 : 151 M\$, 111 M\$ déduction faite des impôts).

(3) Au cours du trimestre terminé le 30 avril 2014, des charges de 13 M\$ (10 M\$ déduction faite des impôts) ont été enregistrées relativement aux acquisitions du secteur de Gestion de patrimoine (2013 : 9 M\$, 6 M\$ déduction faite des impôts). Ces charges se composent majoritairement de bonis de rétention et de charges d'intégration de TD Waterhouse; elles comprennent également la quote-part de la Banque des charges d'intégration engagées par Fiera ainsi que la quote-part de la Banque des charges d'intégration et de l'amortissement des immobilisations incorporelles en lien avec la participation de la Banque dans TMX. Pour le semestre terminé le 30 avril 2014, ces charges sont de 24 M\$ (19 M\$ déduction faite des impôts) et pour le semestre correspondant de 2013, elles se chiffrent à 17 M\$ (12 M\$ déduction faite des impôts).

(4) Au cours du trimestre terminé le 30 avril 2013, la Banque avait enregistré des pertes de valeur d'immobilisations incorporelles de 39 M\$ (29 M\$ déduction faite des impôts) relativement à des développements technologiques.

(5) Au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2013, une diminution des coûts relatifs aux services passés de 35 M\$ (26 M\$ déduction faite des impôts) a été enregistrée par la Banque suite aux modifications de normes comptables, afin de refléter les changements aux dispositions de ses régimes de retraite et autres régimes postérieurs au départ à la retraite.

(6) Compte tenu du dividende en actions payé le 13 février 2014. Se reporter à la note 13 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre et le premier semestre terminés le 30 avril 2014.

MISE EN GARDE À PROPOS DES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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

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

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

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

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

DIVULGATION DES RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2014

Conférence téléphonique

- Une conférence téléphonique pour les analystes et investisseurs institutionnels aura lieu le mercredi 28 mai 2014 à 11 h 00 HAE.
- Accès par téléphone en mode écoute seulement : 1 866 862-3930 ou 416 695-7806. Le code d'accès est le 3390539#.
- L'enregistrement téléphonique archivé sera accessible jusqu'au 6 juin 2014 en composant le 1 800 408-3053 ou le 905 694-9451. Le code d'accès est le 5955220#.

Diffusion de l'appel sur Internet

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

Documents financiers

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

Pour plus de renseignements :

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

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

Claude Breton
Vice-président
Affaires publiques et
Relations investisseurs
514 394-8644

Hélène Baril
Directrice principale
Relations investisseurs
514 394-0296