



La Banque Nationale divulgue ses résultats du quatrième trimestre 2008

L'information financière fournie dans le présent communiqué est basée sur les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés pour le quatrième trimestre et l'exercice terminé le 31 octobre 2008. On peut obtenir de l'information additionnelle sur la Banque Nationale du Canada, y compris la notice annuelle, dans le site web de SEDAR : www.sedar.com et dans celui de la Banque : www.bnc.ca. Les symboles M\$ et G\$ désignent respectivement les millions et les milliards de dollars.

Faits saillants du quatrième trimestre et de l'exercice 2008 :

- Bénéfice net de 70 M\$ au quatrième trimestre, par rapport à une perte nette de 175 M\$ au quatrième trimestre de 2007;
- Bénéfice dilué par action de 0,37 \$ au quatrième trimestre, par rapport à une perte diluée par action de 1,14 \$ au trimestre correspondant de 2007;
- Charge liée à l'incidence du papier commercial adossé à des actifs (PCAA) de 78 M\$, charge de restructuration de 44 M\$ et radiation d'immobilisations corporelles de 36 M\$ au quatrième trimestre 2008;
- Bénéfice net de 776 M\$ pour l'exercice 2008, en hausse de 43 % par rapport à 541 M\$ pour l'exercice précédent;
- Bénéfice dilué par action de 4,67 \$ pour l'exercice 2008, par rapport à 3,22 \$ pour l'exercice 2007, en augmentation de 45 %;
- Ratio des fonds propres de catégorie 1 de 9,4 % au 31 octobre 2008 comparativement à 9,0 % au 31 octobre 2007.

Faits saillants excluant les éléments particuliers du quatrième trimestre et de l'exercice 2008 ⁽¹⁾ :

- Bénéfice net de 228 M\$ au quatrième trimestre 2008, en hausse de 5 % pour la même période en 2007;
- Bénéfice dilué par action de 1,36 \$ au quatrième trimestre 2008, par rapport à 1,34 \$ au trimestre correspondant de 2007;
- Bénéfice net de 947 M\$ pour l'exercice 2008, contre 933 M\$ pour l'exercice 2007;
- Bénéfice dilué par action de 5,75 \$ pour l'exercice 2008, par rapport à 5,65 \$ pour l'exercice précédent, en progression de 2 %.

(1) Le mode de présentation de l'information est expliqué en détail à la page 5.

MONTRÉAL, le 4 décembre 2008 – La Banque Nationale annonce un bénéfice net de 70 M\$ au quatrième trimestre de l'exercice 2008, par rapport à une perte nette de 175 M\$ réalisée au quatrième trimestre de 2007. Le bénéfice dilué par action atteint 0,37 \$, contre une perte diluée par action de 1,14 \$ au trimestre correspondant de 2007. Les résultats du trimestre comprennent une perte de 117 M\$ (78 M\$ après impôts ou 0,49 \$ par action) attribuable à l'incidence du papier commercial adossé à des actifs (PCAA), une perte de 66 M\$ (44 M\$ déduction faite des impôts ou 0,28 \$ par action) découlant d'une charge de restructuration ainsi qu'une perte de 54 M\$ (36 M\$ après impôts ou 0,22 \$ par action) résultant de la radiation d'immobilisations corporelles. Au quatrième trimestre 2007, la Banque avait enregistré une perte de 553 M\$ (381 M\$ déduction faite des impôts ou 2,41 \$ par action) attribuable à l'incidence du PCAA ainsi qu'une charge de restructuration et une baisse de valeur d'un actif intangible totalisant 13 M\$ (11 M\$ après impôts ou 0,07 \$ par action) découlant de la consolidation des activités d'Altamira à celles de la Banque. En excluant les éléments particuliers, le bénéfice net du quatrième trimestre aurait été de 228 M\$, en hausse de 5 % et le bénéfice dilué par action aurait atteint 1,36 \$.

Pour l'exercice 2008, le bénéfice net de la Banque atteint 776 M\$, en hausse de 43 % par rapport à l'exercice précédent. En excluant l'incidence des éléments liés à la détention du PCAA, le bénéfice net aurait atteint 956 M\$ pour l'exercice 2008, en hausse de 4 % par rapport à l'exercice 2007. Par ailleurs, en excluant tous les éléments particuliers, le bénéfice net aurait été de 947 M\$ pour l'exercice 2008, en hausse de 14 M\$. Le bénéfice dilué par action atteint 4,67 \$ pour l'exercice 2008, comparativement à 3,22 \$ pour l'exercice correspondant, en croissance de 45 %. En excluant l'incidence du PCAA, le bénéfice dilué par action aurait été de 5,81 \$, en hausse de 0,23 \$ ou 4 %. De plus, en excluant tous les éléments particuliers, le bénéfice dilué par action se chiffre à 5,75 \$, par rapport à 5,65 \$ pour l'exercice 2007.

Les éléments particuliers de l'exercice 2008 comprennent :

- Une charge de 270 M\$ (180 M\$ après impôts) attribuable à l'incidence du PCAA, dont une perte de 164 M\$ afférente à une baisse de valeur, des dotations aux pertes sur créances liées à la détention du PCAA de 27 M\$, le coût de financement et des honoraires professionnels totalisant 78 M\$ ainsi qu'une perte sur opérations de couverture économique de 1 M\$;
- Une charge de restructuration de 66 M\$ (44 M\$ déduction faite des impôts) découlant de l'alignement du fonctionnement de la Banque sur les besoins des clients afin de simplifier les processus et renforcer l'efficacité des fonctions corporatives;
- Une charge de 54 M\$ (36 M\$ après impôts) imputable à la radiation d'immobilisations corporelles, notamment l'initiative de l'industrie visant la compensation des chèques par imagerie;
- Un gain de 88 M\$ (57 M\$ déduction faite des impôts), résultant du regroupement de Bourse de Montréal Inc. avec Groupe TSX Inc.;
- Un gain net sur cession de la filiale de la Banque à Nassau de 32 M\$.

Les éléments particuliers de l'exercice 2007 comprennent :

- Une charge de 553 M\$ (381 M\$ après impôts) attribuable à l'incidence du PCAA, dont une perte de 575 M\$ afférente à une baisse de valeur, le coût de financement et des honoraires professionnels totalisant 24 M\$ ainsi qu'une réduction de la rémunération variable de 46 M\$;
- Une charge de restructuration de 7 M\$ (5 M\$ déduction faite des impôts) découlant de la consolidation des activités d'Altamira à celles de la Banque ainsi qu'une charge de 6 M\$ pour la baisse de valeur d'un actif intangible.

« Malgré un ralentissement notable de l'économie et des conditions financières exceptionnellement difficiles à l'échelle mondiale, la Banque Nationale affiche des résultats solides et profitables pour l'exercice 2008. La contribution du secteur Particuliers et entreprises s'est accrue, celle du secteur Gestion de patrimoine est demeurée stable et les résultats des Marchés financiers sont fort acceptables. De plus, la qualité du portefeuille de prêts s'est maintenue et le ratio des fonds propres de catégorie 1 reste solide à 9,4 %. Les résultats de 2008 démontrent une fois de plus la pertinence du modèle d'affaires de la Banque Nationale et les avantages de la diversification de ses activités. Au quatrième trimestre, nous avons simplifié notre structure organisationnelle ce qui a affecté nos résultats. Cependant, cette initiative nous permettra de mieux servir nos clients et faire face aux conditions économiques des prochains trimestres. Avec de solides assises financières et les progrès tangibles obtenus en 2008, en particulier dans la gestion de ses coûts, la Banque compte poursuivre sa lancée pour assurer une croissance rentable à long terme. », a déclaré le président et chef de la direction, Louis Vachon.

Résultats sectoriels

Particuliers et entreprises

La contribution du secteur Particuliers et entreprises atteint 223 M\$ au quatrième trimestre 2008, en augmentation de 7 % comparativement au trimestre correspondant de 2007. Le bénéfice net a augmenté de 4 % pour s'établir à 119 M\$ au trimestre, malgré l'augmentation des dotations aux pertes sur créances. Le revenu total du secteur a progressé de 16 M\$ ou 3 %, pour atteindre 566 M\$. Le volume des prêts du secteur Particuliers et entreprises a augmenté de 7 % du quatrième trimestre 2007 au quatrième trimestre 2008. Cette croissance a été atténuée par la réduction de la marge bénéficiaire qui est surtout attribuable à la diminution de la marge sur les dépôts.

Le revenu total des Services aux particuliers a progressé de 2 M\$ pour atteindre 369 M\$. Le volume des prêts et dépôts a connu une bonne croissance grâce à la hausse de 2,6 G\$ du volume de l'actif moyen résultant de l'augmentation des prêts à la consommation et des prêts hypothécaires résidentiels. La diminution de la marge bénéficiaire sur les dépôts et les produits de crédit a été partiellement contrebalancée par l'amélioration de la marge bénéficiaire des cartes de crédit. L'augmentation du revenu total des Services aux entreprises a été de 14 M\$, la croissance du volume des prêts et des dépôts auprès des entreprises ayant été en partie contrebalancée par le rétrécissement de la marge bénéficiaire.

Les charges d'exploitation du secteur Particuliers et entreprises ont atteint 343 M\$ au quatrième trimestre 2008, en hausse de 1 M\$ par rapport au trimestre correspondant de 2007. Cette légère augmentation accompagnée d'une croissance du revenu total s'est traduite par l'amélioration du ratio des charges d'exploitation sur le revenu, qui s'établit à 61 % ce trimestre par rapport à 62 % à la même période en 2007. Les dotations aux pertes sur créances du secteur sont en hausse de 4 M\$ pour un total de 44 M\$, surtout en raison de pertes sur créances plus élevées pour les particuliers et les créances sur cartes de crédit.

Pour l'exercice 2008, le bénéfice net du secteur Particuliers et entreprises s'établit à 489 M\$, soit une hausse de 16 M\$ par rapport au bénéfice net de 473 M\$ réalisé à la même période en 2007. Le revenu total du secteur a progressé de 2 % pour atteindre 2 208 M\$. Le revenu total des Services aux particuliers a progressé de 21 M\$ ou 1 %. L'augmentation du revenu total des Services aux entreprises a été de 21 M\$ ou 3 %. Le ratio des charges d'exploitation sur le revenu a diminué à 59 % pour l'exercice 2008, par rapport à 60 % pour 2007. Les dotations aux pertes sur créances du secteur augmentent de 28 M\$ ou 19 %, pour un total de 179 M\$, en raison surtout de pertes sur créances plus élevées pour les créances sur cartes de crédit et les Services aux entreprises.

Gestion de patrimoine

Le bénéfice net du secteur Gestion de patrimoine s'établit à 47 M\$ au quatrième trimestre 2008, par rapport à 29 M\$ au trimestre correspondant de 2007, soit une augmentation de 18 M\$. Le revenu total du secteur atteint 218 M\$, par rapport à 213 M\$ au quatrième trimestre de 2007. L'augmentation est principalement attribuable à la croissance des volumes des comptes d'épargne à intérêt élevé Surintérêt. Les charges d'exploitation sont en baisse de 16 M\$ pour un montant de 150 M\$ au quatrième trimestre 2008 en raison de la gestion rigoureuse des dépenses mais aussi à l'intégration des activités d'Altamira à celles de la Banque qui avait engendré une charge de restructuration de 7 M\$ et une baisse de valeur d'un actif incorporel de 6 M\$ pour la même période en 2007. Le ratio des charges d'exploitation sur le revenu s'élève à 69 % ce trimestre, contre 78 % au quatrième trimestre 2007 ou 72 % excluant les éléments particuliers.

Pour l'exercice 2008, le bénéfice net du secteur Gestion de patrimoine atteint 171 M\$ comparativement à 160 M\$ pour l'exercice 2007, une croissance de 11 M\$. Le revenu total du secteur s'établit à 864 M\$, par rapport à 895 M\$ en 2007. La diminution est principalement attribuable au ralentissement des activités de courtage de valeurs mobilières qui découle des conditions de marché plus difficiles au cours de l'exercice. Les charges d'exploitation se sont élevées à 614 M\$, soit une amélioration de 35 M\$ en comparaison des charges d'exploitation de 649 M\$ en 2007. Excluant la charge de restructuration de 7 M\$ et la baisse de valeur d'un actif incorporel de 6 M\$, l'amélioration de 22 M\$ s'explique principalement par une diminution de 26 M\$ de la rémunération variable.

Marchés financiers

Le secteur Marchés financiers affiche un bénéfice net de 70 M\$ au quatrième trimestre 2008, presque inchangé par rapport au trimestre correspondant de 2007. Le revenu total du secteur a atteint 135 M\$, contre 288 M\$ au quatrième trimestre de 2007. En tenant compte des participations sans contrôle, le revenu du trimestre est de 256 M\$, comparativement à 258 M\$ au trimestre correspondant de 2007. Au quatrième trimestre, la baisse des revenus des activités de négociation, des commissions des marchés financiers ainsi que des gains (pertes) sur valeurs mobilières disponibles à la vente par rapport au trimestre correspondant de 2007, a été compensée par la hausse des autres revenus des marchés financiers, notamment les activités liées à la gestion de l'actif et du passif, du gain résultant de la cession d'une participation dans la filiale Asset Management Finance Corporation ainsi que par la charge pour baisse de valeur au quatrième trimestre 2007 liée au PCAA du portefeuille de négociation. Les charges d'exploitation du trimestre s'établissent à 151 M\$, une diminution de 14 M\$ par rapport au quatrième trimestre de 2007, en raison de la baisse de la rémunération variable. Une perte sur créance de 4 M\$ a été enregistrée au cours du quatrième trimestre de 2008 pour les Grandes entreprises.

Pour l'exercice 2008, le bénéfice net du secteur s'établit à 384 M\$, soit une augmentation de 50 M\$ par rapport à la même période en 2007. Le revenu total est de 989 M\$, contre 1 203 M\$ pour l'exercice 2007. En tenant compte des participations sans contrôle relatives aux activités de négociation, les revenus des Marchés financiers s'établissent à 1 186 M\$, comparativement à 1 157 M\$ pour l'exercice 2007. Cette hausse s'explique principalement par la croissance des autres revenus, en raison de la contribution supérieure de la société satellite Maple Financial Group Inc. et des activités de la gestion de l'actif et du passif, compensée par la décroissance des commissions des marchés financiers, des revenus des activités de négociation ainsi que des gains (pertes) sur valeurs mobilières disponibles à la vente. Les charges d'exploitation se sont élevées à 635 M\$, une amélioration de 38 M\$ comparativement à l'exercice 2007.

Autres

La rubrique *Autres* des résultats sectoriels affiche au quatrième trimestre 2008 une perte nette de 166 M\$ en comparaison d'une perte nette de 389 M\$ au trimestre correspondant de 2007. Les résultats du trimestre tiennent compte de charges totalisant 117 M\$ déduction faite des impôts, composées d'une charge liée à l'incidence du papier commercial adossé à des actifs (PCAA) de 78 M\$, d'une charge de restructuration de 44 M\$ et d'une radiation d'immobilisations corporelles de 36 M\$. Au quatrième trimestre 2007, la Banque avait enregistré une charge de 365 M\$, déduction faite des impôts et tenant compte de la rémunération variable, à la suite de l'achat de 2,1 G\$ de PCAA provenant des fonds communs de placement et des caisses communes administrées par la Banque ainsi que le PCAA détenu par ses clients particuliers et par certains autres clients. Pour l'exercice 2008, la perte nette s'élève à 268 M\$, contre une perte nette de 426 M\$ à la même période de l'exercice précédent. L'incidence du PCAA explique l'essentiel de la variation.

Capital

Le ratio des fonds propres de catégorie 1 et le ratio des fonds propres total, selon les nouvelles règles de la Banque des règlements internationaux (BRI) – Bâle II –, sont de 9,4 % et 13,2 % au 31 octobre 2008. Ces mêmes ratios calculés selon les anciennes règles de la BRI – Bâle I –, auraient été de 10,1 % et 14,1 % au 31 octobre 2008 respectivement, par rapport à 9,0 % et 12,4 % au 31 octobre 2007. L'augmentation des ratios est attribuable à l'émission d'actions privilégiées au cours de l'exercice pour un montant de 374 M\$, l'émission de capital novateur pour 750 M\$ ainsi que l'émission de débetures subordonnées pour une somme de 500 M\$, compensée par le rachat, le 30 septembre 2008, pour fins d'annulation des actions privilégiées Serie A de NB Capital Corporation émises à 300 M\$ US.

Par ailleurs, selon Bâle I, l'actif pondéré en fonction du risque aurait été de 54,9 G\$ au 31 octobre 2008 alors qu'il s'établit à 58,1 G\$ selon les nouvelles règles. Depuis le 31 octobre 2007, l'actif pondéré en fonction du risque est en hausse de 18 %. Cette augmentation a pour effet d'atténuer la hausse des ratios et est principalement due à l'ajout du risque opérationnel dans le calcul de l'actif pondéré.

D'autres informations sur le capital sont fournies, au tableau 10 présenté dans les données financières supplémentaires à la fin du rapport de gestion, ainsi qu'à la note 4 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

Objectifs financiers 2008

	Objectifs	Résultats 4 ^e T 2008	Résultats excluant les éléments particuliers	Résultats exercice 2008	Résultats excluant les éléments particuliers
Croissance du bénéfice dilué par action	3 % – 8 %		1 %	45 %	2 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires	16 % – 21 %	5,0 %	17,1 %	16,4 %	19,7 %
Ratio de fonds propres de catégorie 1	Plus de 8,0 %	9,4 %	9,4 %	9,4 %	9,4 %
Ratio de versement des dividendes	40 % – 50 %		43 %		43 %

FAITS SAILLANTS*(non vérifiés)**(en millions de dollars)*

	Trimestre terminé le			Exercice terminé le		
	31 octobre 2008	31 octobre 2007	Variation %	31 octobre 2008	31 octobre 2007	Variation %
Résultats d'exploitation						
Revenu total	765 \$	399 \$	92	3 637 \$	3 417 \$	6
Revenu total ajusté pour les participations sans contrôle ⁽¹⁾	886	369	140	3 834	3 371	14
Bénéfice net (perte nette)	70	(175)	–	776	541	43
Rendement des capitaux propres attribuables						
aux détenteurs d'actions ordinaires	5,0 %	(16,0)%		16,4 %	11,5 %	
Par action ordinaire (en dollars)						
Bénéfice (perte) – de base	0,37 \$	(1,14) \$		4,69 \$	3,25 \$	44
Bénéfice (perte) – dilué	0,37	(1,14)		4,67	3,22	45
EXCLUANT LES ÉLÉMENTS PARTICULIERS ⁽²⁾						
Résultats d'exploitation						
Revenu total	874 \$	995 \$	(12)	3 745 \$	4 013 \$	(7)
Revenu total ajusté pour les participations sans contrôle ⁽¹⁾	995	966	3	3 942	3 967	(1)
Bénéfice net	228	217	5	947	933	2
Rendement des capitaux propres attribuables						
aux détenteurs d'actions ordinaires	17,1 %	18,4 %		19,7 %	20,0 %	
Par action ordinaire (en dollars)						
Bénéfice – de base	1,36 \$	1,34 \$	1	5,77 \$	5,71 \$	1
Bénéfice – dilué	1,36	1,34	1	5,75	5,65	2
Par action ordinaire (en dollars)						
Dividendes déclarés	0,62 \$	0,60 \$	3	2,48 \$	2,28 \$	9
Valeur comptable				29,70	26,85	11
Cours de l'action						
haut	53,66	60,28		54,63	66,59	
bas	42,25	50,50		42,25	50,50	
clôture	45,21	54,65		45,21	54,65	

	31 octobre 2008	31 octobre 2007	Variation %
Situation financière			
Actif total	129 332 \$	113 085 \$	14
Prêts et acceptations	56 015	52 045	8
Dépôts	76 022	70 798	7
Débitures subordonnées et capitaux propres	7 764	6 242	24
Ratios des fonds propres – BRI selon Bâle II			
catégorie 1	9,4 %		
total	13,2 %		
Ratios des fonds propres – BRI selon Bâle I			
catégorie 1	10,1 %	9,0 %	
total	14,1 %	12,4 %	
Prêts douteux, déduction faite des provisions spécifiques et générale	(162)	(179)	
en % des prêts et acceptations	(0,3) %	(0,3) %	
Biens sous gestion et administration	209 794	239 028	
Épargne totale des particuliers	97 661	106 288	
Couverture d'intérêts	5,21	7,27	
Couverture de l'actif	3,89	3,89	
Autres renseignements			
Nombre d'employés	17 146	16 863	2
Nombre de succursales au Canada	446	447	–
Nombre de guichets automatiques	857	835	3

(1) L'ajustement représente principalement les gains ou pertes attribuables aux tiers utilisant la plateforme Innocap

(2) Consulter le Mode de présentation de l'information à la page 5

Mode de présentation de l'information

La Banque utilise certaines mesures non conformes aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) pour évaluer les résultats. Les organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières exigent que les entreprises préviennent les lecteurs que le bénéfice net et les autres mesures rajustées en fonction de critères autres que les PCGR n'ont pas une signification standard selon les PCGR et sont difficilement comparables avec des mesures similaires utilisées par d'autres entreprises.

DONNÉES FINANCIÈRES

(non vérifiées)

(en millions de dollars)

	Notes	Trimestre terminé le			Exercice terminé le		
		31 octobre 2008	31 octobre 2007	%	31 octobre 2008	31 octobre 2007	%
Particuliers et entreprises		119	114	4	489	473	3
Gestion de patrimoine		47	29	62	171	160	7
Marchés financiers		70	71	(1)	384	334	15
Autres		(166)	(389)		(268)	(426)	
Bénéfice net (perte nette)		70	(175)		776	541	43
Plus: incidence du PCAA	1	78	381		180	381	
Bénéfice net excluant l'incidence du PCAA		148	206	(28)	956	922	4
Moins : gain sur valeurs mobilières disponibles à la vente		-	-		(57)	-	
Moins : gain sur cession de la filiale de la Banque à Nassau		-	-		(32)	-	
Plus : charges de restructuration	2	44	5		44	5	
Plus : radiation d'immobilisations corporelles		36	-		36	-	
Plus : baisse de valeur d'un actif incorporel		-	6		-	6	
Bénéfice net excluant les éléments particuliers		228	217	5	947	933	2
Bénéfice (perte) dilué par action ordinaire		0,37 \$	(1,14) \$		4,67 \$	3,22 \$	45
Plus: incidence du PCAA	1	0,49	2,41		1,14	2,36	
Bénéfice dilué par action ordinaire excluant l'incidence du PCAA		0,86 \$	1,27 \$	(32)	5,81 \$	5,58 \$	4
Moins : gain sur valeurs mobilières disponibles à la vente		-	-		(0,36)	-	
Moins : gain sur cession de la filiale de la Banque à Nassau		-	-		(0,20)	-	
Plus : charges de restructuration	2	0,28	0,03		0,28	0,03	
Plus : radiation d'immobilisations corporelles		0,22	-		0,22	-	
Plus : baisse de valeur d'un actif incorporel		-	0,04		-	0,04	
Bénéfice dilué par action ordinaire excluant les éléments particuliers		1,36 \$	1,34 \$	1	5,75 \$	5,65 \$	2
Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires							
Incluant les éléments particuliers		5,0 %	(16,0) %		16,4 %	11,5 %	
Excluant les éléments particuliers		17,1 %	18,4 %		19,7 %	20,0 %	

(1) Au cours du trimestre terminé le 31 octobre 2008, les éléments suivants, déduction faite des impôts, ont été comptabilisés relativement au PCAA : une charge pour baisse de valeur du PCAA de 101 M\$ (2007 : 396 M\$), un gain sur des opérations de couverture économique de 38 M\$ (2007 : nil), le coût de financement du PCAA et les honoraires professionnels reliés au dossier du PCAA de 12 M\$ (2007 : 16 M\$), des dotations aux pertes sur créances liées à la détention de PCAA de 3 M\$ (2007 : nil) ainsi qu'un ajustement à la rémunération variable de 31 M\$ au cours du trimestre terminé le 31 octobre 2007.

Au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2008, les éléments suivants, déduction faite des impôts, ont été comptabilisés relativement au PCAA : une charge pour baisse de valeur du PCAA de 109 M\$ (2007 : 396 M\$), une perte sur des opérations de couverture économique de 1 M\$ (2007 : nil), le coût de financement du PCAA et les honoraires professionnels reliés au dossier du PCAA de 52 M\$ (2007 : 16 M\$), des dotations aux pertes sur créances liées à la détention de PCAA de 18 M\$ (2007 : nil) ainsi qu'un ajustement à la rémunération variable de 31 M\$ au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2007.

(2) Au cours du trimestre terminé le 31 octobre 2008, la Banque a comptabilisé une charge de restructuration de 44 M\$, déduction faite des impôts. Cette charge est composée d'indemnités de départ et d'honoraires professionnels pour des conseils stratégiques et organisationnels relativement aux mesures liées à la restructuration en cours. Au cours du quatrième trimestre 2007, une charge de restructuration de 5 M\$, déduction faite des impôts, découlant de la consolidation des activités d'Altamira à celles de la Banque avait été comptabilisée.

Mise en garde à propos des énoncés prospectifs

À l'occasion, la Banque Nationale du Canada (la « Banque ») fait des énoncés prospectifs écrits et verbaux, notamment ceux contenus dans la section « Les grandes tendances économiques et leurs enjeux » et la rubrique « Objectifs 2008 » de la section « Vue d'ensemble » du Rapport annuel 2007, dans la section « Objectifs financiers 2008 » du présent rapport aux actionnaires, dans d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission des États-Unis et dans d'autres communications, aux fins de décrire le contexte économique dans lequel la Banque évoluera au cours de l'exercice 2008 et les objectifs qu'elle souhaite atteindre au cours de cette période. Ces énoncés sont faits conformément à la réglementation canadienne en valeurs mobilières et à la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 des États-Unis. Ces énoncés prospectifs comprennent, entre autres, des énoncés à l'égard de l'économie – notamment les économies canadienne et américaine –, de l'évolution des marchés, de l'atteinte de priorités et d'objectifs stratégiques, des stratégies ou des actions futures, du cours des actions de la Banque, de certains risques ainsi que des énoncés à l'égard des convictions, plans, attentes, estimations et intentions de la Banque. Ces énoncés prospectifs sont habituellement marqués par l'usage du conditionnel ou annoncés par des verbes comme « prévoir », « croire », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de » et d'autres mots ou expressions similaires.

En raison de leur nature même, ces énoncés prospectifs supposent que nous élaborions des hypothèses, et ils 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 2008 et à leurs effets sur les activités de la Banque figurent parmi les facteurs importants pris en considération au moment d'établir les priorités et les objectifs stratégiques et de fixer les objectifs financiers, notamment en ce qui a trait à la réserve pour créances irrécouvrables. Les hypothèses clés pour 2008 étaient, notamment, une croissance économique au Canada et aux États-Unis modérée et un taux d'inflation faible en Amérique du Nord. La Banque supposait également qu'en 2008, les taux d'intérêt diminueraient légèrement au Canada et aux États-Unis et que le dollar canadien serait probablement à parité avec le dollar américain à la fin de 2008. Avec la crise financière et de crédit qui sévit actuellement, on constate une diminution accrue des taux d'intérêt et le dollar canadien revient vers sa valeur d'équilibre avec le dollar américain. L'année 2009 pourrait être marquée par un ralentissement généralisé de l'économie mondiale qui pourrait affecter le principal partenaire économique du Canada, les États-Unis. La crise financière pourrait se traduire par un niveau d'activités faible sur les marchés financiers et un coût des fonds plus élevé pour les institutions financières. Il est fort probable que les faillites des particuliers et des entreprises pourraient augmenter au cours des prochains trimestres. Au moment d'établir les prévisions concernant la croissance économique en général et dans le secteur des services financiers, la Banque s'appuie surtout sur les données économiques historiques fournies par les gouvernements du Canada et des États-Unis et leurs organismes. Les lois fiscales en vigueur dans les pays où la Banque est présente, principalement le Canada et les États-Unis, sont des facteurs importants pris en considération dans l'établissement du taux d'imposition effectif. Le risque est élevé que les projections expresses ou implicites contenues dans ces énoncés ne se réalisent pas ou se révèlent inexacts. Divers facteurs 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 présents énoncés prospectifs. Ces écarts peuvent être causés par des facteurs dont plusieurs sont indépendants de la volonté de la Banque, notamment la gestion des risques de crédit et de marché et du risque de liquidité; la vigueur des économies canadienne et américaine ainsi que des économies des autres pays où la Banque exerce ses activités; l'incidence des fluctuations du dollar canadien par rapport aux autres devises, notamment le dollar américain; l'incidence des modifications apportées aux politiques monétaires, notamment aux politiques relatives aux taux d'intérêt de la Banque du Canada; les effets de la concurrence dans les marchés où la Banque fait affaire; l'incidence des modifications apportées aux lois et règlements qui régissent les services financiers (notamment les services bancaires, les assurances et les valeurs mobilières) et leur exécution; les jugements d'ordre judiciaire ou réglementaire et les procédures judiciaires; l'évolution de la situation concernant la proposition de restructuration relative au papier commercial adossé à des actifs (PCAA) et les liquidités sur le marché du PCAA; la capacité de la Banque d'obtenir des informations exactes et complètes de ses clients ou contreparties ou en leur nom; la capacité de la Banque d'aligner avec succès sa structure organisationnelle, ses ressources et ses processus, ainsi que sa capacité de mener à terme des acquisitions stratégiques et de les intégrer avec succès; les modifications apportées aux conventions et méthodes comptables que la Banque utilise aux fins de la présentation de sa situation financière, y compris les incertitudes liées aux hypothèses et aux principales estimations comptables; les risques opérationnels ou liés à l'infrastructure ainsi que d'autres facteurs susceptibles d'influer sur les résultats futurs, notamment les modifications apportées aux politiques commerciales; la mise au point et le lancement de nouveaux produits et services au moment opportun; les modifications apportées aux estimations concernant les provisions; les modifications apportées à la législation fiscale; les changements technologiques; les changements imprévus dans les dépenses et les habitudes d'épargne des consommateurs; les catastrophes naturelles; l'incidence éventuelle sur les activités d'urgences en matière de santé publique, de conflits, d'autres événements internationaux et d'autres faits nouveaux, y compris ceux qui sont liés à la lutte au terrorisme, et la mesure dans laquelle la Banque prévoit les risques découlant de ces faits et de sa capacité à les gérer efficacement.

Des renseignements supplémentaires sur ces facteurs sont fournis aux rubriques « Gestion des risques » et « Facteurs pouvant affecter les résultats futurs » du Rapport annuel 2007.

La Banque prévient en outre le lecteur que la liste de facteurs importants susmentionnés n'est pas exhaustive. Les investisseurs et les autres personnes qui se fondent sur les énoncés prospectifs de la Banque doivent soigneusement considérer les facteurs susmentionnés ainsi que les incertitudes et les risques qu'ils comportent. La Banque met aussi en garde le lecteur contre une confiance induite dans ces énoncés prospectifs. En outre, ces énoncés prospectifs peuvent ne pas convenir à l'établissement de priorités, d'objectifs stratégiques, de stratégies ou d'actions futures, d'objectifs financiers et de prévisions autres que celles mentionnées précédemment.

Documents financiers

- Les états financiers trimestriels sont en tout temps disponibles dans le site web de la Banque Nationale du Canada à www.bnc.ca/relationinvestisseurs.
- Le Rapport aux actionnaires et les informations financières complémentaires, ainsi que les diapositives 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.

Divulgence des résultats du 4^e trimestre 2008

Conférence téléphonique

- Une conférence téléphonique pour les analystes et investisseurs institutionnels aura lieu le 4 décembre 2008 à 13h30 HE.
- Accès par téléphone en mode écoute seulement : 1 866 862-3908 ou 416 641-6130
- L'enregistrement téléphonique archivé sera accessible jusqu'au 11 décembre 2008 en composant le 1 800 408-3053 ou le 416 695-5800. Le code d'accès est le 3275328#.

Diffusion de l'appel sur le web

- La conférence téléphonique sur les résultats sera diffusée en direct via Internet au www.bnc.ca/relationinvestisseurs
- Une version archivée de l'événement diffusé sur le web sera disponible après la fin de l'appel.

Pour plus de renseignements :

Patricia Curadeau-Grou
Chef des finances et
vice-présidente exécutive,
Finance, Risque
et Trésorerie
514 394-6619

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

Denis Dubé
Directeur principal
Service des relations
publiques
514 394-8644

Hélène Baril
Directrice principale
Relations investisseurs
514 394-0296
