

# Rapport aux actionnaires



DEUXIÈME TRIMESTRE | 2006

## Banque Nationale : une croissance robuste du revenu et du bénéfice dilué par action au deuxième trimestre 2006

- Revenu de 949 millions \$, en hausse de 5,4 %;
- Bénéfice dilué par action de 1,26 \$, en hausse de 10 %;
- Rendement des capitaux propres de 20,4 %;
- Hausse du dividende trimestriel de 4 % à 50 cents par action.

**MONTREAL, le 25 mai 2006** – La Banque Nationale annonce un bénéfice net de 214 millions de dollars au deuxième trimestre de l'exercice financier 2006, en hausse de 12 millions par rapport au trimestre correspondant de 2005. Le bénéfice dilué par action atteint 1,26 \$, soit une augmentation de 10 % en comparaison au bénéfice dilué par action de 1,15 \$ du deuxième trimestre 2005. En excluant la réduction de la provision générale pour risque de crédit du deuxième trimestre 2005 ainsi que le gain net

à la cession de l'activité de gestion de l'actionariat au deuxième trimestre 2006, la hausse aurait été de 14 %.

Le rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires s'établit à 20,4 % au deuxième trimestre 2006, contre 19,9 % au trimestre correspondant de l'année antérieure. Le Conseil d'administration a également approuvé une hausse du dividende trimestriel de 4 % à 50 cents par action.

(en millions de dollars)	Pour le trimestre terminé le 30 avril			Pour le semestre terminé le 30 avril		
	2006	2005	%	2006	2005	%
Particuliers et entreprises	111	105	+6	225	217	+4
Gestion de patrimoine	42	30	+40	80	56	+43
Marchés financiers	59	61	-3	141	137	+3
Autres	2	6	-	(15)	31	-
<b>Bénéfice net</b>	<b>214</b>	<b>202</b>	<b>+6</b>	<b>431</b>	<b>441</b>	<b>-2</b>
Moins: réduction de la provision générale pour risque de crédit	-	(11)		-	(11)	
gain net à la cession de l'activité d'actionariat inclus au secteur Gestion de patrimoine	(5)	-		(5)	-	
gain à la cession de placements en Amérique du Sud	-	-		-	(25)	
<b>Bénéfice net excluant les éléments précédents</b>	<b>209</b>	<b>191</b>	<b>+9</b>	<b>426</b>	<b>405</b>	<b>+5</b>
<b>Bénéfice dilué par action</b>	<b>1,26 \$</b>	<b>1,15 \$</b>	<b>+10</b>	<b>2,52 \$</b>	<b>2,52 \$</b>	<b>-</b>
Moins: réduction de la provision générale pour risque de crédit	-	(0,07)		-	(0,07)	
gain net à la cession de l'activité d'actionariat inclus au secteur Gestion de patrimoine	(0,03)	-		(0,03)	-	
gain à la cession de placements en Amérique du Sud	-	-		-	(0,15)	
<b>Bénéfice dilué par action excluant les éléments précédents</b>	<b>1,23 \$</b>	<b>1,08 \$</b>	<b>+14</b>	<b>2,49 \$</b>	<b>2,30 \$</b>	<b>+8</b>
<b>Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires</b>	<b>20,4 %</b>	<b>19,9 %</b>		<b>20,2 %</b>	<b>21,8 %</b>	

Le trimestre a été marqué par une croissance robuste du revenu dans le secteur Gestion de patrimoine de même que dans le secteur Particuliers et entreprises, ainsi que par une légère diminution des charges d'exploitation totales. Ces activités ont également affiché une excellente rentabilité. « La Banque accueille plus de 8 % de l'épargne des particuliers placée auprès des six grandes banques canadiennes, qu'il s'agisse de valeurs mobilières, de fonds communs de placement ou autres<sup>(1)</sup>. Cette proportion est de loin supérieure à notre taille relative dans le marché canadien. Un tel avantage concurrentiel se reflète pleinement dans nos résultats trimestriels et constitue une source de rentabilité à long terme pour les actionnaires », a déclaré Réal Raymond, président et chef de la direction.

Le bénéfice net de la Banque pour les six premiers mois de l'exercice financier 2006 se chiffre à 431 millions de dollars, contre 441 millions pour la même période en 2005. Le bénéfice dilué par action du premier semestre 2006 est de 2,52 \$, inchangé par rapport au premier semestre 2005. En excluant la réduction de la provision générale pour risque de crédit, le gain à la cession de placements en Amérique du Sud ainsi que le gain net à la cession de l'activité de gestion de l'actionariat du premier semestre des années 2005 et 2006, le bénéfice dilué par action aurait augmenté de 8% au semestre. Enfin, le rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires s'établit à 20,2 % au premier semestre 2006 alors qu'il avait atteint 21,8 % à la période correspondante l'an dernier.

### Résultats sectoriels

Au deuxième trimestre 2006, le bénéfice net du secteur Particuliers et entreprises s'établit à 111 millions de dollars, soit une hausse de 6 % par rapport au bénéfice net de 105 millions réalisé au même trimestre l'année antérieure. Le revenu total du secteur a connu une croissance soutenue, grâce à l'apport des activités d'assurance, de change, ainsi qu'à la croissance du revenu net d'intérêts surtout en raison de l'augmentation du volume de prêts. La croissance des charges d'exploitation est imputable notamment à la hausse des coûts des avantages sociaux et des salaires. La contribution avant dotations aux pertes sur créances et impôts du secteur a été de 200 millions de dollars pour le trimestre, en hausse de 10 % par rapport au trimestre correspondant de 2005. Cette croissance a été en partie atténuée par la hausse des dotations aux pertes sur créances. Au premier semestre 2006, le bénéfice net du secteur Particuliers et entreprises a été de 225 millions de dollars, soit une hausse de 4 % par rapport au bénéfice net de 217 millions réalisé à la même période en 2005. Le revenu total du secteur a crû de 5,4 %, pour atteindre 1049 millions de dollars.

Pour le secteur Gestion de patrimoine, le bénéfice net trimestriel atteint 42 millions de dollars, comparativement à 30 millions pour le trimestre correspondant de 2005. Il s'agit d'une croissance de 40 %. Le bénéfice réalisé à la cession des

activités de gestion de l'actionariat de Trust Banque Nationale au cours du trimestre, diminué de certains frais, a contribué à hauteur de 5 millions de dollars à l'augmentation du bénéfice net trimestriel. Le revenu total du secteur a progressé de 11 %, à la faveur d'une hausse d'activité dans presque tous les segments d'affaires du secteur. Les charges d'exploitation ont crû faiblement, permettant d'abaisser le ratio des charges d'exploitation de 77,3 % au deuxième trimestre 2005 à 71,7 % ce trimestre. Au premier semestre 2006, le bénéfice net du secteur Gestion de patrimoine atteint 80 millions de dollars, soit 43% de plus qu'à la même période en 2005. Le revenu total du secteur a progressé de 11 %, pour atteindre 444 millions de dollars au premier semestre 2006.

Le secteur Marchés financiers affiche un bénéfice net de 59 millions de dollars au deuxième trimestre 2006, soit 2 millions de moins qu'au trimestre correspondant de 2005. Le revenu du secteur a fléchi de 8 millions de dollars, pour s'établir à 237 millions. La baisse des commissions des marchés financiers a été atténuée par la hausse des gains sur valeurs mobilières et des revenus de négociation. Aussi, la diminution des charges d'exploitation a permis de maintenir sensiblement la rentabilité du secteur. Au premier semestre 2006, le bénéfice net du secteur s'établit à 141 millions de dollars, soit 4 millions de plus qu'à la même période en 2005. L'amélioration est surtout attribuable à la diminution des charges d'exploitation.

### Risque de crédit

Pour le deuxième trimestre 2006, la Banque a enregistré des dotations spécifiques aux pertes sur créances de 22 millions de dollars. En excluant la réduction de 17 millions de dollars de la provision générale du trimestre correspondant de 2005, la hausse des pertes sur créances se serait établie à 4 millions ce trimestre. Au 30 avril 2006, les prêts douteux bruts s'élevaient à 242 millions de dollars, contre 260 millions à la fin de l'exercice financier 2005. La baisse s'explique surtout par la diminution des prêts douteux bruts immobiliers. Au 30 avril 2006, les provisions pour pertes sur créances excèdent les prêts douteux bruts de 197 millions de dollars comparativement à 191 millions au 31 octobre 2005.

### Capital réglementaire

Les ratios de capital réglementaire de base et total s'établissent à 9,1 % et 12,2 % au 30 avril 2006, respectivement, en comparaison de 9,6 % et 12,8 % au 31 octobre 2005, en tenant compte de la débenture de 500 millions de dollars émise le 2 novembre 2005. Au cours du trimestre, la Banque a effectué le rachat de 2,7 millions d'actions ordinaires, pour un montant de 168 millions de dollars, dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des affaires. Ce programme vise le rachat d'un maximum de 8,3 millions d'actions ordinaires d'ici le 22 janvier 2007.

(1) Source: *Investor Economics Inc.*

## Objectifs financiers

	Objectifs	Résultats 2 <sup>e</sup> trimestre 2006	Résultats 1 <sup>er</sup> semestre 2006
Croissance du bénéfice dilué par action excluant la réduction de la provision générale pour risque de crédit et les gains à la cession de placements et d'activités	5 % — 10 %	14 %	8 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires	16 % — 18 %	20,4 %	20,2 %
Ratio de capital de base	Plus de 8,5 %	9,1 %	9,1 %
Ratio de versement des dividendes	35 % — 45 %	37 %	37 %

### Mise en garde à propos des énoncés prospectifs

À l'occasion, la Banque Nationale du Canada fait des énoncés prospectifs écrits et verbaux, notamment dans le présent rapport trimestriel, dans d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou de la Securities and Exchange Commission des États Unis, dans des rapports aux actionnaires, des communiqués de presse et d'autres communications. Tous ces énoncés sont faits aux termes des dispositions « d'exception » de 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, de l'évolution des marchés, de l'atteinte d'objectifs stratégiques, de certains risques ainsi que des énoncés à l'égard de nos croyances, plans, attentes, estimations et intentions. 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 des mots et des expressions similaires.

De par leur nature, ces énoncés prospectifs supposent que nous élaborions des hypothèses et comportent nécessairement des risques et des incertitudes d'ordre général et spécifique. Il existe un risque important que les projections expresses ou implicites contenues dans ces énoncés ne se réalisent pas ou qu'elles se révèlent inexactes. Divers facteurs pourraient faire que les résultats, les conditions, les mesures ou les événements futurs varient sensiblement par rapport aux objectifs,

aux attentes, aux estimations ou aux intentions figurant dans les présents énoncés prospectifs. Ces écarts peuvent être causés par des facteurs dont un grand nombre sont indépendants de la volonté de la Banque, notamment les changements dans la conjoncture économique et financière canadienne et mondiale (en particulier les fluctuations des taux d'intérêt, des taux de change et des cours des autres instruments financiers), la liquidité, les tendances du marché, les nouvelles dispositions réglementaires et la concurrence dans les régions géographiques où la Banque fait affaire, les changements technologiques, les regroupements dans le secteur canadien des services financiers, l'incidence éventuelle des conflits et des autres événements internationaux sur nos entreprises, notamment ceux liés à la guerre au terrorisme, et les prévisions de la Banque à l'égard des risques découlant de ces faits et sa capacité à les gérer efficacement.

Toutefois, la Banque avertit 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 devraient soigneusement considérer les facteurs susmentionnés ainsi que les incertitudes et les risques qu'ils comportent. La Banque met aussi en garde le lecteur contre le fait de se fier indûment à ces énoncés prospectifs. La Banque ne s'engage pas à mettre à jour quelque énoncé prospectif que ce soit, écrit ou verbal, qu'elle pourrait faire ou qu'on pourrait faire pour son compte.

Pour plus de renseignements:

**Pierre Fitzgibbon**  
Premier vice-président, Finances,  
technologie et affaires corporatives  
(514) 394-8610

**Denis Dubé**  
Directeur principal  
Service des Relations publiques  
(514) 394-8644

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

## Rapport de gestion : Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

En date du 25 mai 2006 — Le texte qui suit présente l'analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation de la Banque. Cette analyse a été préparée conformément aux exigences prévues à la norme 51-102 sur les obligations d'information continue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Elle est basée sur les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2006. On peut obtenir de l'information additionnelle sur la Banque Nationale du Canada, y compris la notice annuelle, sur le site web de SEDAR : [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et sur celui de la Banque : [www.bnc.ca](http://www.bnc.ca).

### Analyse des résultats

#### Résultats consolidés

La Banque Nationale affiche un bénéfice net de 214 millions de dollars au deuxième trimestre de l'exercice financier 2006, en hausse de 6% par rapport au bénéfice net de 202 millions pour la période correspondante de 2005. En excluant la réduction de la provision générale pour risque de crédit du deuxième trimestre 2005 ainsi que le gain net à la cession de l'activité de gestion de l'actionnariat au deuxième trimestre 2006, la hausse est plutôt de 9 %. Le bénéfice net de la Banque pour les six premiers mois de l'exercice financier 2006 se chiffre à 431 millions de dollars, soit 10 millions de moins que pour la même période en 2005. En excluant la réduction de la provision générale pour risque de crédit, le gain à la cession de placements en Amérique du Sud et le gain net à la cession de l'activité de gestion de l'actionnariat du premier semestre des années 2005 et 2006, le bénéfice net aurait plutôt augmenté de 21 millions de dollars d'un semestre à l'autre, soit 5%.

Le bénéfice dilué par action atteint 1,26 \$ au deuxième trimestre 2006, en hausse de 10 % par rapport au bénéfice dilué par action de 1,15 \$ du même trimestre en 2005. En excluant la réduction de la provision générale pour risque de crédit du premier trimestre 2005 et le gain net à la cession de l'activité d'actionnariat au deuxième trimestre 2006, la hausse est plutôt de 14 %. Le bénéfice dilué par action du premier semestre 2006 est de 2,52 \$, inchangé par rapport au premier semestre 2005. En excluant la réduction de la provision générale pour risque de crédit, le gain à la cession de placements en Amérique du Sud et le gain net à la cession de l'activité de gestion de l'actionnariat, le bénéfice dilué par action aurait augmenté de 8 % au semestre.

#### Revenu total

Le revenu total de la Banque a crû de 5,4% au deuxième trimestre 2006, pour s'élever à 949 millions de dollars, contre 900 millions au deuxième trimestre 2005. Le revenu net d'intérêts du secteur Particuliers et entreprises a progressé de 14 millions de dollars ou 4,5 % pour s'établir à 328 millions de dollars pour le trimestre, tant en raison de la croissance du volume de prêts des particuliers que des entreprises. Un rétrécissement de la marge bénéficiaire a été observé du côté des produits de crédit du deuxième trimestre 2005 au deuxième trimestre 2006, un effet partiellement atténué par l'augmentation de la marge bénéficiaire sur les dépôts.

Les revenus de négociation sont de 86 millions de dollars pour le deuxième trimestre 2006, en hausse de 11 millions, surtout en provenance des transactions sur les marchandises et les devises.

Les gains sur valeurs mobilières du compte de placement ont augmenté de 11 millions de dollars, pour s'élever à 28 millions au deuxième trimestre 2006.

Les revenus provenant des fonds communs de placement et des services fiduciaires, surtout la gestion privée de placement, augmentent de 14 millions de dollars par rapport au deuxième trimestre 2005, pour s'établir à 83 millions au deuxième trimestre 2006. Outre ces éléments, la hausse des revenus autres que d'intérêts provient des commissions sur prêts ainsi que des revenus de change qui augmentent tous deux de 6 millions de dollars. Par contre, les revenus de titrisation ont été de 39 millions de dollars ce trimestre, comparativement à 47 millions au deuxième trimestre 2005. Les commissions des marchés financiers ont totalisé 164 millions de dollars au deuxième trimestre 2006, contre 189 millions au deuxième trimestre 2005, alors que les activités de courtage institutionnel avaient été plus importantes.

Le revenu total du premier semestre 2006 a crû de 2,4 %, pour s'établir à 1928 millions de dollars, contre 1883 millions au premier semestre 2005. Le revenu net d'intérêts du secteur Particuliers et entreprises a progressé de 28 millions de dollars ou 4,4 % pour s'établir à 665 millions de dollars pour le semestre. Les revenus de négociation sont de 179 millions de dollars pour le premier semestre 2006, en hausse de 22 millions. Les revenus des fonds communs de placement et des services fiduciaires, y compris la gestion privée de placement, augmentent de 30 millions de dollars par rapport au premier semestre 2005, pour s'établir à 164 millions au premier semestre 2006. Les commissions sur prêts ainsi que les revenus de change augmentent de 10 millions et 11 millions de dollars respectivement. Par contre, les revenus de titrisation ont été de 79 millions de dollars ce semestre, comparativement à 95 millions au premier semestre 2005. Les commissions des marchés financiers ont totalisé 323 millions de dollars au premier semestre 2006, contre 358 millions au premier semestre 2005.

#### Charges d'exploitation

Au deuxième trimestre 2006, les charges d'exploitation baissent de 1 million de dollars par rapport au trimestre correspondant de 2005, pour s'établir à 623 millions. Les salaires et avantages sociaux sont demeurés sensiblement au même niveau pour la période de comparaison. Le ratio des salaires et avantages sociaux aux charges d'exploitation est également resté stable, à 57%. L'augmentation des salaires réguliers et du coût des régimes de retraite au cours du deuxième trimestre 2006 ont été contrebalancées par la baisse de la rémunération variable.

Au premier semestre 2006, les charges d'exploitation montent de 30 millions de dollars, à 1 267 millions. L'augmentation est due à la croissance de 13 millions de dollars des salaires et des avantages sociaux. Pour leur part, les charges technologiques augmentent de 8 millions de dollars, à 215 millions, alors que les autres frais, dont les honoraires professionnels, augmentent de 9 millions pour s'établir à 315 millions.

#### Charge d'impôts

La charge d'impôts pour le deuxième trimestre 2006 est de 82 millions de dollars, représentant un taux effectif d'imposi-

## Rapport de gestion : Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation (suite)

tion de 27,0 %. Cela se compare à une charge d'impôts de 66 millions pour le trimestre correspondant de 2005 et un taux effectif d'imposition de 24,0 %. Pour le premier semestre 2006, la charge d'impôts s'établit à 175 millions de dollars, pour un taux effectif d'imposition de 28,1 %. La charge d'impôts était de 173 millions au semestre correspondant de 2005, alors que le taux effectif d'imposition s'établissait à 27,6 %.

### Résultats sectoriels

#### Particuliers et entreprises

Le bénéfice net du secteur Particuliers et entreprises s'élève à 111 millions de dollars au deuxième trimestre 2006, soit une hausse de 5,7 % par rapport au bénéfice net de 105 millions réalisé au trimestre correspondant de 2005. Le revenu total du secteur a crû de 5,5 %, pour atteindre 520 millions de dollars. Le revenu total des Services aux particuliers a progressé de 21 millions de dollars ou 6,5 % en raison de la croissance de 3,0 milliards de dollars du volume de l'actif moyen, attribuable d'abord aux prêts à la consommation mais également aux prêts hypothécaires résidentiels et aux avances sur cartes de crédit. L'augmentation des revenus résultant de la hausse du volume des prêts a été en partie atténuée par une réduction de la marge bénéficiaire sur ces activités. On note toutefois une amélioration de la marge bénéficiaire sur les dépôts de transactions, une conséquence du relèvement des taux d'intérêt. Par ailleurs, le revenu tiré des activités d'assurance a crû de 31 % en rythme annuel. L'augmentation du revenu total des Services aux entreprises a été de 6 millions de dollars ou 3,9 %, grâce à la croissance du revenu net d'intérêts attribuable à la hausse des prêts et acceptations ainsi que des revenus de change. La marge bénéficiaire des Services aux entreprises a baissé légèrement sur les crédits octroyés, mais augmenté sur les dépôts. Les charges d'exploitation du secteur Particuliers et entreprises ont atteint 320 millions de dollars pour le deuxième trimestre 2006 en comparaison à 311 millions pour la même période l'année dernière, soit une croissance de 2,9 %. Conséquemment, le ratio des charges d'exploitation sur le revenu a diminué à 61,5 % pour le deuxième trimestre 2006 par rapport à 63,1 % pour la même période l'année dernière. Les dotations aux pertes sur créances du secteur sont en hausse de 7 millions de dollars pour un total de 33 millions.

Au premier semestre 2006, le bénéfice net du secteur Particuliers et entreprises s'établit à 225 millions de dollars, soit une hausse de 3,7 % par rapport au bénéfice net de 217 millions réalisé à la même période en 2005. Le revenu total du secteur a crû de 5,4 %, pour atteindre 1 049 millions de dollars. Le revenu total des Services aux particuliers a progressé de 39 millions de dollars ou 6,0 %. L'augmentation du revenu total des Services aux entreprises a été de 15 millions de dollars ou 4,4 %. Le ratio

des charges d'exploitation sur le revenu a diminué à 61,6 % au premier semestre 2006 par rapport à 62,0 % pour la même période l'année dernière.

#### Gestion de patrimoine

Le bénéfice net du secteur Gestion de patrimoine s'établit à 42 millions de dollars au deuxième trimestre 2006, par rapport à 30 millions au trimestre correspondant de 2005, soit une augmentation de 40 %. Le gain net réalisé à la cession de l'activité de gestion de l'actionnariat de Trust Banque Nationale au cours du trimestre, a contribué à hauteur de 5 millions de dollars à l'augmentation du bénéfice net trimestriel. Le revenu total du secteur a progressé de 11 %, pour atteindre 230 millions de dollars au deuxième trimestre 2006. Une hausse d'activité a été observée dans presque tous les segments d'affaires du secteur. Les charges d'exploitation sont en hausse de 5 millions de dollars ou 3 % pour un montant de 165 millions ce trimestre. La croissance plus rapide du revenu par rapport aux dépenses a permis d'abaisser le ratio des charges d'exploitation de 77,3 % au deuxième trimestre 2005 à 71,7 % ce trimestre.

Pour les six premiers mois de l'année 2006, le bénéfice net du secteur Gestion de patrimoine atteint 80 millions de dollars, comparativement à 56 millions à la même période en 2005. Il s'agit d'une croissance de 43%. Le revenu total du secteur a progressé de 11 %, pour atteindre 444 millions de dollars au premier semestre 2006. Les charges d'exploitation sont en hausse d'à peine 9 millions de dollars ou 3 % pour un montant de 320 millions ce semestre.

#### Marchés financiers

Le secteur Marchés financiers affiche un bénéfice net de 59 millions de dollars au deuxième trimestre 2006, soit 2 millions de moins qu'au trimestre correspondant de 2005. Le revenu du secteur a fléchi de 8 millions de dollars, pour s'établir à 237 millions. La baisse des commissions des marchés financiers a été atténuée par la hausse des gains sur valeurs mobilières et des revenus de négociation. Les charges d'exploitation du trimestre sont

#### Revenus des Marchés financiers

(équivalent imposable <sup>(1)</sup> ) (en millions de dollars)	2 <sup>e</sup> T 2006	2 <sup>e</sup> T 2005
Revenus de négociation		
Actions	57	57
Taux d'intérêt	14	13
Marchandises et devises	12	5
	<b>83</b>	<b>75</b>
Commissions des marchés financiers	65	88
Gains sur valeurs mobilières	31	14
Services bancaires	29	34
Autres	29	34
<b>Total</b>	<b>237</b>	<b>245</b>

(1) L'équivalent imposable est une méthode de calcul qui consiste à ajuster certains revenus exempts d'impôt en les majorant de l'impôt qui aurait autrement été exigible. La présentation en équivalent imposable n'est pas conforme aux PCGR. Les organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières exigent que les entreprises préviennent les lecteurs que les 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. Consulter la note 11 des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés pour connaître l'incidence de l'ajustement pour équivalent imposable sur les résultats sectoriels.

## Rapport de gestion : Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation (suite)

de 142 millions de dollars, en baisse de 5,3 % par rapport à 150 millions pour le deuxième trimestre 2005, principalement en raison de la rémunération variable. Les dotations aux pertes sur créances du trimestre se chiffrent à 1 million de dollars alors qu'elles étaient de 2 millions au trimestre correspondant de 2005. Au premier semestre 2006, le bénéfice net du secteur s'établit à 141 millions de dollars, soit 4 millions de plus qu'à la même période en 2005.

### Autres

Pour le deuxième trimestre 2006, la rubrique « Autres » des résultats sectoriels affiche un bénéfice net de 2 millions de dollars en comparaison d'un bénéfice net de 6 millions pour la même période l'année dernière. Pour les six premiers mois de l'exercice 2006, la rubrique « Autres » affiche une perte de 15 millions de dollars, contre un bénéfice de 31 millions pour la période correspondante de 2005. Au premier semestre de 2005, la Banque a enregistré un gain à la cession de placements de 37 millions de dollars avant impôt et renversé une somme de 17 millions à la provision générale pour risque de crédit.

### Flux de trésorerie

En raison de la nature même des activités de la Banque, la majorité des éléments qui composent les revenus et les charges sont des liquidités. En outre, certaines activités, telles les activités de négociation, génèrent des mouvements importants de liquidité qui peuvent avoir une incidence sur plusieurs éléments d'actif ou de passif, tels les valeurs mobilières du compte de négociation, les titres vendus à découvert ou les valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat.

Pour le deuxième trimestre 2006, les espèces et quasi-espèces sont en hausse de 1,2 milliard de dollars comparativement à une hausse de 2,3 milliards de dollars pour le deuxième trimestre de 2005. Au 30 avril 2006, les espèces et quasi-espèces s'établissent à 9,6 milliards de dollars comparativement à 8,9 milliards un an plus tôt.

Les activités d'exploitation ont requis des fonds de 5,2 milliards de dollars pour le deuxième trimestre de 2006, principalement en raison de l'augmentation des valeurs mobilières du compte de négociation. Pour le trimestre correspondant, les activités ont requis 3,9 milliards de dollars pour la même raison.

Les activités de financement ont généré des flux de trésorerie de 5,2 milliards dont la majorité provient de l'augmentation des dépôts, surtout des fonds achetés. Pour le deuxième trimestre 2005, la hausse des dépôts de 5,1 milliards et l'augmentation des engagements afférents à des titres vendus à découvert de 3,4 milliards de dollars expliquent les entrées de fonds liées aux activités de financement de 8,0 milliards de dollars.

Finalement, les fonds générés par les activités d'investissement ont été de 1,2 milliard de dollars pour le deuxième trimestre de 2006. Pour le trimestre correspondant de 2005, les fonds utilisés pour les activités d'investissement ont été de l'ordre de 1,8 milliard de dollars en raison de la hausse de prêts de 1,9 milliard.

### Gestion des risques

#### Risque de crédit

Pour le deuxième trimestre 2006, la Banque a enregistré des dotations spécifiques aux pertes sur créances de 22 millions de dollars, en hausse de 4 millions par rapport au deuxième trimestre 2005. Au 30 avril 2006, les prêts douteux bruts s'établissaient à 242 millions de dollars, contre 260 millions à la fin de l'exercice financier 2005. La baisse s'explique surtout par la diminution des prêts douteux bruts immobiliers. Le ratio des prêts douteux bruts par rapport au total du capital ajusté et des provisions s'élève à seulement 6,4 %. Au 30 avril 2006, les provisions pour pertes sur créances excèdent les prêts douteux bruts de 197 millions de dollars comparativement à 191 millions au 31 octobre 2005.

#### Risques de marchés – Activités de négociation

Le modèle de simulation de la VaR (Valeur à risque) est l'un des principaux outils de gestion du risque de marché relié aux activités de négociation. La VaR est calculée comme la valeur maximale des pertes quotidiennes à un niveau de confiance de 99%, ce qui signifie que les pertes réelles ne la dépasseront vraisemblablement qu'une journée sur 100. Le modèle informatisé de calcul est fondé sur des données historiques sur deux ans. La gestion du risque de marché est décrite plus amplement à la page 61 du Rapport annuel 2005.

Le tableau ci-dessous, intitulé « Activités de négociation », illustre la distribution du risque de marché par type de risque, soit : taux d'intérêt, change et risque sur les prix des actions et des marchandises.

### Activités de négociation <sup>(1)</sup>

(en millions de dollars)

VaR globale par catégorie de risques	Pour le trimestre terminé le 30 avril 2006				Pour le trimestre terminé le 31 janvier 2006			
	À la fin	Haut	Moyenne	Bas	À la fin	Haut	Moyenne	Bas
Taux d'intérêt	(7,1)	(8,2)	(5,8)	(3,6)	(5,2)	(7,2)	(3,7)	(1,8)
Change	(0,9)	(2,2)	(1,5)	(0,6)	(1,9)	(2,8)	(1,8)	(0,6)
Actions	(3,7)	(6,7)	(4,9)	(3,7)	(6,1)	(6,2)	(4,7)	(3,0)
Marchandises	(1,4)	(1,4)	(0,9)	(0,7)	(1,6)	(2,3)	(1,2)	(0,5)
Effet de corrélation <sup>(2)</sup>	6,5	9,5	6,0	3,2	5,7	8,3	5,6	1,8
<b>VaR globale</b>	<b>(6,6)</b>	<b>(9,0)</b>	<b>(7,1)</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(9,1)</b>	<b>(10,2)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(4,1)</b>

<sup>(1)</sup> Les montants sont présentés avant impôts et représentent la VaR quotidienne.

<sup>(2)</sup> L'effet de corrélation est le résultat de la diversification des types de risques.

## Rapport de gestion : Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation (suite)

### Bilan

Au 30 avril 2006, la Banque avait un actif de 111,2 milliards de dollars en comparaison à 107,6 milliards au 31 octobre 2005, en hausse de 3,6 milliards. Les prêts et acceptations sont en hausse de 700 millions de dollars. Par ailleurs, l'encaisse, les dépôts auprès d'institutions financières, les valeurs mobilières et les valeurs mobilières acquises en vertu de conventions de revente augmentent de 3,4 milliards de dollars. Les principaux portefeuilles sont présentés dans le tableau suivant.

Volumes moyens mensuels (en millions de dollars)	Avril 2006	Octobre 2005	Avril 2005
<b>Prêts et acceptations*</b>			
Hypothécaires résidentiels	20972	20728	20053
Aux particuliers	9049	8283	7354
Créances sur cartes de crédit	1716	1707	1646
Aux petites et moyennes entreprises	15312	14182	15009
Aux grandes sociétés	3558	3216	2741
	<b>50607</b>	<b>48116</b>	<b>46803</b>
<b>Dépôts</b>			
Particuliers (solde)	28270	26385	25033
Épargne hors bilan des particuliers (solde)	68636	63262	60239
Entreprises	11310	11103	10533

\* incluant les actifs titrisés

Les prêts hypothécaires résidentiels ont augmenté de manière soutenue au 30 avril 2006, le volume s'établissant à 21,0 milliards de dollars, contre 20,1 milliards au 30 avril 2005. Les prêts aux particuliers ont crû de 23%, pour atteindre 9,0 milliards de dollars, à la faveur principalement des hausses de volume sur marges de crédit garanties. Les dépenses de consommation ont également favorisé l'augmentation du volume de créances sur cartes de crédit qui ont augmenté de 4,3 % depuis un an pour s'élever à 1,7 milliard de dollars au 30 avril 2006. Les prêts aux entreprises ont poursuivi leur progression. Chez les petites et moyennes entreprises, le volume moyen a augmenté de 300 millions de dollars en l'espace d'un an, pour s'élever à 15,3 milliards au 30 avril 2006. Les plus grandes sociétés, pour leur part, ont augmenté leur volume moyen de 800 millions de dollars, à 3,6 milliards.

Les dépôts de particuliers de 28,3 milliards de dollars au 30 avril 2006 sont en hausse de 3,2 milliards ou 12,9 % par rapport au 30 avril 2005, principalement en raison des dépôts distribués par la filiale Altamira. Au 30 avril 2006, l'épargne des particuliers hors bilan administrée par la Banque se chiffrait à 68,6 milliards de dollars, en hausse de 8,4 milliards ou 13,9 % depuis un an. La hausse est attribuable à l'épargne administrée par les services de courtage, alors que le solde se répartit entre la gestion privée de placement et les fonds communs de placement.

### Conventions comptables et estimations

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »). Il est recommandé de se reporter aux notes 1 et 2a des états financiers consolidés annuels de 2005 pour obtenir de plus amples renseignements sur les conventions comptables importantes utilisées pour la préparation des états financiers.

Aucun changement n'a été apporté aux conventions comptables importantes utilisées par la Banque pour ce semestre.

Les détails concernant d'importants changements à venir de normes comptables sont présentés à la note 2 des états financiers consolidés intermédiaires.

Les principales hypothèses et les bases sur lesquelles reposent les estimations faites par la direction conformément aux PCGR de même que leur incidence sur les chiffres présentés dans les états financiers consolidés intermédiaires et les notes afférentes demeurent essentiellement les mêmes que celles décrites dans le Rapport annuel 2005.

### Capital

Les ratios de capital de base et le ratio de capital total, selon les règles de la Banque des règlements internationaux, sont à 9,1 % et 12,2 % au 30 avril 2006, respectivement, par rapport à 9,6 % et 12,8 % au 31 octobre 2005, en tenant compte de la débenture de 500 millions de dollars émise le 2 novembre 2005. Au cours du trimestre, la Banque a effectué le rachat de 2,7 millions d'actions ordinaires, pour un montant de 168 millions de dollars, dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des affaires. Ce programme vise le rachat d'un maximum de 8 278 000 actions ordinaires d'ici le 22 janvier 2007.

Par ailleurs, l'actif pondéré en fonction du risque a crû de 1,8 milliard de dollars ou 3,8 % depuis le début de l'exercice en raison, surtout, de l'augmentation du volume de prêts.

### Dividendes

Lors de la réunion du 25 mai 2006, le Conseil d'administration a déclaré les dividendes réguliers sur les diverses catégories et séries d'actions privilégiées, ainsi qu'une hausse du dividende de 2 cents, à 50 cents par action ordinaire, payable le 1<sup>er</sup> août 2006 aux actionnaires inscrits le 22 juin 2006.

## Données financières supplémentaires

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

	2006		2005				2004		2005	2004
	2 <sup>e</sup> T	1 <sup>er</sup> T	4 <sup>e</sup> T	3 <sup>e</sup> T	2 <sup>e</sup> T	1 <sup>er</sup> T	4 <sup>e</sup> T	3 <sup>e</sup> T	Total	Total
<b>Revenu total</b>	<b>949\$</b>	979\$	931\$	889\$	900\$	983\$	892\$	858\$	3 703 \$	3 545 \$
<b>Bénéfice net</b>	<b>214</b>	217	207	207	202	239	192	167	855	725
<b>Bénéfice par action ordinaire</b>										
de base	<b>1,29</b>	1,28	1,22	1,20	1,17	1,39	1,11	0,95	4,98	4,10
dilué	<b>1,26</b>	1,26	1,20	1,18	1,15	1,37	1,09	0,94	4,90	4,05
<b>Dividendes par action ordinaire</b>	<b>0,48</b>	0,48	0,44	0,44	0,42	0,42	0,38	0,38	1,72	1,42
<b>Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires</b>	<b>20,4%</b>	19,9%	19,4%	19,6%	19,9%	23,6%	19,7%	17,2%	20,7%	18,8%
<b>Actif total</b>	<b>111 183\$</b>	105 276\$	107 598\$	110 593\$	99 917\$	91 703\$	88 497\$	85 481\$		
<b>Prêts douteux nets</b>	<b>111</b>	113	117	114	119	134	160	199		
<b>Par action ordinaire</b>										
Valeur comptable	<b>25,77</b>	25,72	25,39	24,70	24,19	23,97	22,87	22,30		
Cours de l'action										
haut	<b>65,60</b>	63,90	61,47	58,21	55,24	49,75	48,78	45,50		
bas	<b>61,35</b>	58,35	55,87	51,60	48,72	46,39	42,31	42,72		

## Faits saillants

(non vérifié)	Trimestre terminé le 30 avril			Semestre terminé le 30 avril		
	2006	2005	Variation en pourcentage	2006	2005	Variation en pourcentage
<b>Résultats d'exploitation</b>						
(en millions de dollars)						
Revenu total	949 \$	900 \$	5	1 928 \$	1 883 \$	2
Bénéfice net	214	202	6	431	441	(2)
Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires	20,4 %	19,9 %		20,2 %	21,8 %	
<b>Par action ordinaire</b>						
Bénéfice – de base	1,29 \$	1,17 \$	10	2,57 \$	2,56 \$	–
Bénéfice – dilué	1,26	1,15	10	2,52	2,52	–
Dividendes déclarés	0,48	0,42	14	0,96	0,84	14
Valeur comptable				25,77	24,19	7
Cours de l'action						
haut	65,60	55,24		65,60	55,24	
bas	61,35	48,72		58,35	46,39	
clôture	62,34	52,41		62,34	52,41	
<b>Situation financière</b>						
(en millions de dollars)						
				30 avril 2006	31 octobre 2005	
Actif total				111 183 \$	107 598 \$	3
Prêts et acceptations				51 099	50 360	1
Dépôts				70 118	61 977	13
Débitures subordonnées et capitaux propres				6 171	5 699	8
Ratios de capital – BRI						
de base				9,1 %	9,6 %	
total				12,2 %	12,8 % <sup>(1)</sup>	
Prêts douteux, déduction faite des provisions spécifiques et générale en % des prêts et acceptations				(197) (0,4)%	(191) (0,4)%	
Biens sous gestion et administration				228 946	221 132	
Épargne totale des particuliers				96 906	89 647	
Couverture d'intérêts				14,38	12,71	
Couverture de l'actif				3,58	4,73	
<b>Autres renseignements</b>						
Nombre d'employés				16 955	16 890	–
Nombre de succursales au Canada				455	457	–
Nombre de guichets automatiques				802	788	2

(1) Après effet de l'émission de 500 millions de dollars de débitures subordonnées au 2 novembre 2005.

## État consolidé des résultats

(non vérifié)  
(en millions de dollars)

### Revenus d'intérêts et dividendes

Prêts  
Valeurs mobilières  
Dépôts auprès d'institutions financières

### Frais d'intérêts

Dépôts  
Débentures subordonnées  
Divers

### Revenu net d'intérêts

### Revenus autres que d'intérêts

Commissions des marchés financiers  
Frais d'administration sur les dépôts et les paiements  
Revenus de négociation  
Gains sur valeurs mobilières du compte de placement, montant net  
Commissions sur cartes de crédit  
Commissions sur prêts  
Acceptations, lettres de crédit et de garantie  
Revenus de titrisation  
Revenus de change  
Services fiduciaires et fonds communs de placement  
Divers

### Revenu total

### Dotations aux pertes sur créances

### Charges d'exploitation

Salaires et avantages sociaux  
Frais d'occupation  
Technologie  
Communications  
Honoraires professionnels  
Divers

### Bénéfice avant charge d'impôts et part des actionnaires sans contrôle

### Charge d'impôts

### Part des actionnaires sans contrôle

### Bénéfice net

### Dividendes sur actions privilégiées

### Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires

### Nombre d'actions ordinaires en circulation (en milliers)

Moyen – de base

Moyen – dilué

Fin de période

### Bénéfice par action ordinaire (en dollars)

de base

dilué

### Dividendes par action ordinaire (en dollars)

	Trimestre terminé le			Semestre terminé le	
	30 avril 2006	31 janvier 2006	30 avril 2005	30 avril 2006	30 avril 2005
<b>Revenus d'intérêts et dividendes</b>					
Prêts	627	614	506	1 241	1 015
Valeurs mobilières	260	204	182	464	361
Dépôts auprès d'institutions financières	77	58	46	135	74
	<b>964</b>	<b>876</b>	<b>734</b>	<b>1 840</b>	<b>1 450</b>
<b>Frais d'intérêts</b>					
Dépôts	447	439	253	886	513
Débentures subordonnées	22	24	28	46	54
Divers	194	135	73	329	154
	<b>663</b>	<b>598</b>	<b>354</b>	<b>1 261</b>	<b>721</b>
<b>Revenu net d'intérêts</b>	<b>301</b>	<b>278</b>	<b>380</b>	<b>579</b>	<b>729</b>
<b>Revenus autres que d'intérêts</b>					
Commissions des marchés financiers	164	159	189	323	358
Frais d'administration sur les dépôts et les paiements	52	50	49	102	98
Revenus de négociation	102	166	2	268	86
Gains sur valeurs mobilières du compte de placement, montant net	28	42	17	70	94
Commissions sur cartes de crédit	14	14	17	28	32
Commissions sur prêts	63	62	57	125	115
Acceptations, lettres de crédit et de garantie	16	16	15	32	31
Revenus de titrisation	39	40	47	79	95
Revenus de change	24	23	18	47	36
Services fiduciaires et fonds communs de placement	83	81	69	164	134
Divers	63	48	40	111	75
	<b>648</b>	<b>701</b>	<b>520</b>	<b>1 349</b>	<b>1 154</b>
<b>Revenu total</b>	<b>949</b>	<b>979</b>	<b>900</b>	<b>1 928</b>	<b>1 883</b>
<b>Dotations aux pertes sur créances</b>	<b>22</b>	<b>17</b>	<b>1</b>	<b>39</b>	<b>18</b>
	<b>927</b>	<b>962</b>	<b>899</b>	<b>1 889</b>	<b>1 865</b>
<b>Charges d'exploitation</b>					
Salaires et avantages sociaux	358	379	357	737	724
Frais d'occupation	33	30	31	63	61
Technologie	105	110	108	215	207
Communications	19	18	21	37	40
Honoraires professionnels	32	30	32	62	57
Divers	76	77	75	153	148
	<b>623</b>	<b>644</b>	<b>624</b>	<b>1 267</b>	<b>1 237</b>
<b>Bénéfice avant charge d'impôts et part des actionnaires sans contrôle</b>	<b>304</b>	<b>318</b>	<b>275</b>	<b>622</b>	<b>628</b>
<b>Charge d'impôts</b>	<b>82</b>	<b>93</b>	<b>66</b>	<b>175</b>	<b>173</b>
	<b>222</b>	<b>225</b>	<b>209</b>	<b>447</b>	<b>455</b>
<b>Part des actionnaires sans contrôle</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>16</b>	<b>14</b>
<b>Bénéfice net</b>	<b>214</b>	<b>217</b>	<b>202</b>	<b>431</b>	<b>441</b>
<b>Dividendes sur actions privilégiées</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>13</b>
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>209</b>	<b>211</b>	<b>195</b>	<b>420</b>	<b>428</b>
<b>Nombre d'actions ordinaires en circulation (en milliers)</b>					
Moyen – de base	162 598	164 903	167 327	163 770	167 513
Moyen – dilué	165 552	167 781	169 938	166 685	170 053
Fin de période	161 882	164 313	165 744	161 882	165 744
<b>Bénéfice par action ordinaire (en dollars)</b>					
de base	1,29	1,28	1,17	2,57	2,56
dilué	1,26	1,26	1,15	2,52	2,52
<b>Dividendes par action ordinaire (en dollars)</b>	<b>0,48</b>	<b>0,48</b>	<b>0,42</b>	<b>0,96</b>	<b>0,84</b>

## Bilan consolidé

(non vérifié)  
(en millions de dollars)

	30 avril 2006	31 janvier 2006	31 octobre 2005	30 avril 2005
<b>ACTIF</b>				
<b>Encaisse</b>	226	250	227	208
<b>Dépôts auprès d'institutions financières</b>	9 467	9 234	10 087	9 089
<b>Valeurs mobilières</b>				
Compte de placement	7 671	7 129	6 716	6 815
Compte de négociation	28 839	22 943	26 336	24 347
	36 510	30 072	33 052	31 162
<b>Valeurs mobilières acquises en vertu de conventions de revente</b>	7 549	7 980	7 023	6 843
<b>Prêts</b>				
Hypothécaires résidentiels	14 889	15 348	15 677	15 446
Aux particuliers et créances sur cartes de crédit	10 687	10 124	9 796	8 689
Aux entreprises et aux administrations publiques	22 285	22 749	22 096	19 896
	47 861	48 221	47 569	44 031
Provisions pour pertes sur créances	(439)	(454)	(451)	(485)
	47 422	47 767	47 118	43 546
<b>Autres actifs</b>				
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	3 677	3 468	3 242	2 902
Juste valeur des instruments financiers dérivés de négociation	2 593	2 634	2 390	2 618
Immobilisations corporelles	345	350	355	343
Écart d'acquisition	662	662	662	662
Actifs incorporels	177	178	178	179
Actifs divers	2 555	2 681	3 264	2 365
	10 009	9 973	10 091	9 069
	111 183	105 276	107 598	99 917
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>				
<b>Dépôts</b>				
Particuliers	28 270	27 103	26 385	25 033
Entreprises et administrations publiques	30 930	29 640	29 636	27 787
Institutions de dépôts	10 918	8 177	5 956	8 926
	70 118	64 920	61 977	61 746
<b>Autres passifs</b>				
Acceptations	3 677	3 468	3 242	2 902
Engagements afférents à des titres vendus à découvert	15 094	14 495	15 504	15 088
Valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	7 541	7 840	12 915	6 885
Juste valeur des instruments financiers dérivés de négociation	1 997	2 060	1 846	2 213
Passifs divers	6 068	5 788	5 928	4 301
	34 377	33 651	39 435	31 389
<b>Débiteures subordonnées</b>	1 599	1 600	1 102	1 770
<b>Part des actionnaires sans contrôle</b>	517	479	487	427
<b>Capitaux propres</b>				
Actions privilégiées	400	400	400	575
Actions ordinaires	1 558	1 573	1 565	1 552
Surplus d'apport	17	15	13	10
Écarts de conversion non réalisés	(77)	(49)	(26)	(1)
Bénéfices non répartis	2 674	2 687	2 645	2 449
	4 572	4 626	4 597	4 585
	111 183	105 276	107 598	99 917

## État consolidé de la variation des capitaux propres

(non vérifié)

(en millions de dollars)

	Semestre terminé le 30 avril	
	2006	2005
<b>Actions privilégiées au début</b>	400	375
Émission d'actions privilégiées, série 16	–	200
<b>Actions privilégiées à la fin</b>	400	575
<b>Actions ordinaires au début</b>	1 565	1 545
Émission d'actions ordinaires		
Régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions	7	6
Régime d'options d'achat d'actions	29	28
Rachat d'actions ordinaires aux fins d'annulation (note 8)	(43)	(26)
Incidence des actions acquises ou vendues aux fins de négociation	–	(1)
<b>Actions ordinaires à la fin</b>	1 558	1 552
<b>Surplus d'apport au début</b>	13	7
Charge au titre des options d'achat d'actions (note 9)	4	3
<b>Surplus d'apport à la fin</b>	17	10
<b>Écarts de conversion non réalisés au début</b>	(26)	(10)
Gains (pertes) de change des activités dont la devise fonctionnelle n'est pas le dollar canadien, net d'impôts	(51)	9
<b>Écarts de conversion non réalisés à la fin</b>	(77)	(1)
<b>Bénéfices non répartis au début</b>	2 645	2 287
Bénéfice net	431	441
Incidence initiale de l'adoption de la NOC-15 « Consolidation des entités à détenteurs de droits variables »	–	6
Dividendes		
actions privilégiées	(11)	(13)
actions ordinaires	(158)	(141)
Prime versée sur les actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation (note 8)	(232)	(123)
Frais d'émission d'actions et autres, déduction faite des impôts	(1)	(8)
<b>Bénéfices non répartis à la fin</b>	2 674	2 449
<b>Capitaux propres</b>	4 572	4 585

## État consolidé des flux de trésorerie

(non vérifié)

(en millions de dollars)

	Trimestre terminé le 30 avril		Semestre terminé le 30 avril	
	2006	2005	2006	2005
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net	214	202	431	441
Ajustements pour :				
Dotations aux pertes sur créances	22	1	39	18
Amortissement des immobilisations corporelles	16	15	32	30
Impôts futurs	-	1	4	(29)
Redressement relatif au change pour les débetures subordonnées	(1)	6	(3)	12
Gains sur la vente des valeurs mobilières du compte de placement, net	(28)	(17)	(70)	(94)
Gains tirés des titrisations et des autres cessions de créances, net	(20)	(30)	(42)	(55)
Charge au titre des options d'achat d'actions	2	2	4	3
Variation des intérêts à payer	15	(4)	98	12
Variation des intérêts et dividendes à recevoir	(17)	(24)	54	(24)
Variation des impôts à payer	20	(18)	68	28
Variation des montants nets de la juste valeur sur les instruments financiers dérivés de négociation	(22)	(112)	(52)	(56)
Variation des valeurs mobilières du compte de négociation	(5 896)	(4 069)	(2 503)	(3 786)
Variation des autres éléments	445	173	690	(1 313)
	<b>(5 250)</b>	<b>(3 874)</b>	<b>(1 250)</b>	<b>(4 813)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Variation des dépôts	5 198	5 086	8 141	8 314
Émission de débetures subordonnées	-	-	500	350
Émission d'actions ordinaires	11	15	36	33
Émission d'actions privilégiées	-	200	-	200
Rachat d'actions ordinaires aux fins d'annulation	(168)	(149)	(275)	(149)
Dividendes versés sur actions ordinaires	(80)	(141)	(153)	(205)
Dividendes versés sur actions privilégiées	(5)	(6)	(11)	(12)
Variation des engagements afférents à des titres vendus à découvert	599	3 417	(410)	4 884
Variation des valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	(299)	(384)	(5 374)	(1 297)
Variation des autres éléments	(26)	(9)	(49)	5
	<b>5 230</b>	<b>8 029</b>	<b>2 405</b>	<b>12 123</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Variation des dépôts auprès d'institutions financières donnés en nantissement	1 005	66	3 940	61
Variation des prêts	(295)	(1 943)	(1 521)	(3 335)
Produit des nouveaux actifs titrisés et des autres cessions de créances	618	1 190	1 178	1 769
Échéance d'actifs titrisés	-	(500)	-	(500)
Achats des valeurs mobilières du compte de placement	(33 951)	(6 701)	(56 719)	(11 992)
Ventes des valeurs mobilières du compte de placement	33 437	7 349	55 834	12 769
Variation des valeurs mobilières acquises en vertu de conventions de revente	431	(1 277)	(526)	(2 347)
Consolidation d'actifs en vertu de NOC-15	-	-	-	(132)
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles	(11)	(12)	(22)	(22)
	<b>1 234</b>	<b>(1 828)</b>	<b>2 164</b>	<b>(3 729)</b>
<b>Augmentation des espèces et quasi-espèces</b>				
Espèces et quasi-espèces au début	1 214	2 327	3 319	3 581
Espèces et quasi-espèces à la fin	8 381	6 587	6 276	5 333
	<b>9 595</b>	<b>8 914</b>	<b>9 595</b>	<b>8 914</b>
<b>Espèces et quasi-espèces</b>				
Encaisse	226	208	226	208
Dépôts auprès d'institutions financières	9 467	9 089	9 467	9 089
Moins : Montant donné en nantissement	(98)	(383)	(98)	(383)
	<b>9 595</b>	<b>8 914</b>	<b>9 595</b>	<b>8 914</b>
<b>Informations supplémentaires</b>				
Intérêts versés	648	358	1 163	709
Impôts sur les bénéfices versés	42	85	75	136

## Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiées) (en millions de dollars)

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés vérifiés de l'exercice terminé le 31 octobre 2005. Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation adoptée pour l'exercice 2006.

### 1- Principales conventions comptables

Ces états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés de la Banque ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada en utilisant les conventions comptables décrites dans son plus récent Rapport annuel au 31 octobre 2005.

### 2- Normes comptables récentes qui ne sont pas encore adoptées

#### Instruments financiers – comptabilisation et évaluation, Couvertures et Résultat étendu

En janvier 2005, l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA) a publié trois nouvelles normes: « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation », « Couvertures » et « Résultat étendu ». Les incidences principales de ces normes sont décrites ci-dessous.

Tous les actifs et les passifs financiers seront comptabilisés à la juste valeur au bilan consolidé, à l'exception des éléments classés dans les catégories suivantes qui seront comptabilisés au coût amorti: prêts et créances, titres destinés à être détenus jusqu'à l'échéance et passifs financiers non détenus aux fins de négociation. Les gains et les pertes réalisés et non réalisés sur les actifs et les passifs financiers qui sont détenus aux fins de négociation seront inscrits à l'état consolidé des résultats. Les gains et les pertes non réalisés sur les actifs financiers disponibles à la vente seront inscrits dans les autres éléments du résultat étendu jusqu'à leur réalisation, soit la période où ils seront inscrits à l'état consolidé des résultats. Tous les dérivés, y compris les dérivés intégrés devant être comptabilisés séparément, seront inscrits à la juste valeur au bilan consolidé.

Dans le cas de la couverture de la juste valeur, la variation de valeur des dérivés et des éléments couverts, attribuée au risque qui est couvert, sera comptabilisée à l'état consolidé des résultats. Dans le cas de la couverture des flux de trésorerie, la tranche efficace de la couverture des variations de la juste valeur des instruments dérivés sera comptabilisée dans les autres éléments du résultat étendu jusqu'à ce que les éléments couverts soient constatés à l'état consolidé des résultats.

Les autres éléments du résultat étendu qui comprennent en plus des éléments mentionnés plus haut, les gains et les pertes de change non réalisés découlant des activités d'établissements étrangers autonomes (déduction faite des opérations de couverture), seront présentés comme nouveau poste distinct de l'état consolidé de la variation des capitaux propres. Un nouvel état intitulé « État du résultat étendu » sera ajouté aux états financiers consolidés de la Banque.

Ces nouvelles normes s'appliqueront à la Banque à compter du 1<sup>er</sup> novembre 2006. L'incidence de ces normes sur les états financiers consolidés de la Banque ne peut être déterminée car elle dépend des positions non réglées et des stratégies de couverture de la Banque ainsi que de la volatilité des marchés au moment de la transition.

### 3- Cessions de créances

#### Opérations de titrisation

##### Prêts hypothécaires garantis par la SCHL et Créances sur cartes de crédit

La Banque titrise des prêts hypothécaires résidentiels garantis par la création de titres hypothécaires. Elle vend également des créances sur cartes de crédit sur une base renouvelable à une fiducie. Le gain ou la perte avant impôts issu des opérations de titrisation, déduction faite des frais de transaction, est constaté au poste « Revenus de titrisation » de l'état consolidé des résultats.

#### Activités de titrisation pour le trimestre terminé le:

	30 avril 2006	31 janvier 2006	30 avril 2005	
	Prêts hypothécaires	Prêts hypothécaires	Prêts hypothécaires	Créances sur cartes de crédit
Produit net en espèces	618	419	307	795
Droits conservés	17	13	13	21
Passif de gestion pris en charge	(4)	(2)	(2)	(4)
	631	430	318	812
Créances titrisées et vendues	626	425	309	800
Gain avant impôts, déduction faite des frais de transaction	5	5	9	12
Titres hypothécaires créés et conservés inscrits au poste « Valeurs mobilières – compte de placement »	278	275	140	-

#### Activités de titrisation pour le semestre terminé le:

	30 avril 2006	30 avril 2005	
	Prêts hypothécaires	Prêts hypothécaires	Créances sur cartes de crédit
Produit net en espèces	1 037	799	795
Droits conservés	30	37	21
Passif de gestion pris en charge	(6)	(5)	(4)
	1 061	831	812
Créances titrisées et vendues	1 051	803	800
Gain avant impôts, déduction faite des frais de transaction	10	28	12
Titres hypothécaires créés et conservés inscrits au poste « Valeurs mobilières – compte de placement »	553	140	-

Voici les hypothèses clés utilisées pour mesurer la juste valeur des droits conservés à la date de vente pour les opérations effectuées au cours du trimestre terminé le 30 avril 2006.

#### Hypothèses clés – prêts hypothécaires

	2006
Durée de vie moyenne pondérée (en mois)	27,2
Taux de remboursement anticipé	20,0 %
Marge excédentaire, déduction faite des pertes sur créances	1,2 %
Pertes sur créances prévues	-
Taux d'actualisation	4,0 %

## Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(non vérifiées) (en millions de dollars)

### Autres cessions

La Banque vend des prêts hypothécaires assurés et non assurés à un fonds commun de placement administré par la Banque. Le gain ou la perte avant impôts est constaté à l'état consolidé des résultats à la rubrique « Revenus autres que d'intérêt - Divers ». Le tableau suivant résume les autres cessions réalisées par la Banque :

	Trimestre terminé le			Semestre terminé le	
	30 avril 2006	31 janvier 2006	30 avril 2005	30 avril 2006	30 avril 2005
Produit net en espèces	-	141	88	141	173
Prêts hypothécaires assurés et non assurés vendus	-	140	90	140	176
Gain (perte) avant impôts	-	1	(2)	1	(3)

### 4- Prêts et prêts douteux

	Montant brut	Prêts douteux		
		Bruts	Provisions spécifiques	Nets
<b>30 avril 2006</b>				
Prêts hypothécaires résidentiels	14 889	10	2	8
Prêts aux particuliers et créances sur cartes de crédit	10 687	36	17	19
Prêts aux entreprises et aux administrations publiques	22 285	196	112	84
	47 861	242	131	111
Provision générale <sup>(1)</sup>				(308)
Prêts douteux, déduction faite des provisions spécifiques et générale				(197)
<b>31 octobre 2005</b>				
Prêts hypothécaires résidentiels	15 677	10	2	8
Prêts aux particuliers et créances sur cartes de crédit	9 796	35	18	17
Prêts aux entreprises et aux administrations publiques	22 096	215	123	92
	47 569	260	143	117
Provision générale <sup>(1)</sup>				(308)
Prêts douteux, déduction faite des provisions spécifiques et générale				(191)

(1) La provision générale pour risque de crédit a été constituée à l'égard de l'ensemble du crédit de la Banque.

### 5- Provisions pour pertes sur créances

Les changements apportés aux provisions sont les suivants :

	Provisions spécifiques	Provision générale attribuée	Provision générale non attribuée	Semestre terminé le	
				30 avril 2006	30 avril 2005
Provisions au début	143	241	67	451	578
Dotations aux pertes sur créances	39	(6)	6	39	18
Radiations	(84)	-	-	(84)	(134)
Recouvrements	33	-	-	33	23
Provisions à la fin	131	235	73	439	485

### 6- Débentures subordonnées

Le 2 novembre 2005, la Banque a émis 500 millions de dollars de débentures subordonnées échéant en 2020. L'intérêt au taux annuel de 4,70 % est payable semestriellement le 2<sup>e</sup> jour de mai et de novembre de chaque année.

### 7- Prestations de retraite et autres avantages sociaux futurs

	Trimestre terminé le			Semestre terminé le	
	30 avril 2006	31 janvier 2006	30 avril 2005	30 avril 2006	30 avril 2005
Charge au titre des prestations de retraite	15	15	12	30	25
Charge au titre des autres avantages sociaux futurs	2	3	2	5	2

## Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite) (non vérifiées) (en millions de dollars)

### 8- Capital-actions

Actions en circulation et dividendes	Actions		Dividendes	
	Nombre d'actions	\$	\$	par action
Actions privilégiées de premier rang				
Série 15	8 000 000	200	6	0,3656
Série 16	8 000 000	200	5	0,3031
	16 000 000	400	11	
Actions ordinaires	161 881 773	1 558	158	0,4800
		1 958	169	

#### Rachat d'actions ordinaires

Le 23 janvier 2006, la Banque a débuté une offre publique de rachat pour annulation dans le cours normal de ses activités visant jusqu'à 8 278 000 actions ordinaires au cours de la période de 12 mois se terminant au plus tard le 22 janvier 2007. Les rachats sont effectués sur le marché libre aux cours du marché par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto. Les montants versés en excédent de la valeur comptable moyenne des actions ordinaires sont imputés aux bénéfices non répartis. Au 30 avril 2006, la Banque a racheté 2 700 820 actions ordinaires au prix de 169 millions de dollars, ce qui a réduit de 26 millions de dollars le capital-actions ordinaire et de 143 millions de dollars les bénéfices non répartis.

Le 13 janvier 2005, la Banque a débuté une offre publique de rachat pour annulation dans le cours normal de ses activités visant jusqu'à 8 400 000 actions ordinaires au cours de la période de 12 mois terminée le 12 janvier 2006. Les rachats sont effectués sur le marché libre aux cours du marché par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto. Les montants versés en excédent de la valeur comptable moyenne des actions ordinaires sont imputés aux bénéfices non répartis. Au cours de la période terminée le 30 avril 2006, la Banque a racheté 1 771 600 actions ordinaires au prix de 106 millions de dollars, ce qui a réduit de 17 millions de dollars le capital-actions ordinaire et de 89 millions de dollars les bénéfices non répartis.

### 9- Rémunération à base d'actions

#### Régime d'options d'achat d'actions

Le 7 décembre 2005 la Banque a octroyé 943 200 options d'achat d'actions à un prix de levée de 61,44 dollars et échéant le 6 décembre 2015. La juste valeur, à la date d'attribution, des options octroyées a été évaluée à 12,81 dollars à l'aide du modèle Black Et Scholes. Les hypothèses utilisées étaient les suivantes: i) un taux d'intérêts hors risque de 4,18 %, ii) une durée de vie prévue de 6 ans pour les options, iii) une volatilité prévue de 24 % et iv) des dividendes prévus de 5,00 %.

Au 30 avril 2006, il y avait 5 574 542 options d'achat d'actions en circulation.

#### Régime de droits à la plus-value des actions (DPVA)

En décembre 2005, la Banque a octroyé 5 400 DPVA. Au 30 avril 2006, 322 075 DPVA étaient en circulation.

#### Régime d'unités d'actions différées (UAD) pour dirigeants

En décembre 2005, la Banque a octroyé 32 911 UAD. Au 30 avril 2006, 124 934 UAD pour dirigeants étaient en circulation.

#### Régime d'unités d'actions assujetties à des restrictions (UAR)

En décembre 2005, la Banque a octroyé 41 073 UAR. Au 30 avril 2006, 91 904 UAR étaient en circulation.

### 10- Événement postérieur

Après la clôture du trimestre, la Banque a annoncé que la Fiducie de capital BNC (la « Fiducie »), une fiducie à capital variable créée sous le régime des lois de la province d'Ontario, avait déposé un prospectus provisoire auprès des diverses commissions des valeurs mobilières du Canada relativement à l'offre des titres fiduciaires de capital – série 1 (« NBC CapS – série 1 »). Le produit de l'émission des NBC CapS – série 1 sera investi par la Fiducie dans un billet de dépôt de rang supérieur émis par la Banque.

La Fiducie est une entité à détenteurs de droits variables en vertu de la note d'orientation concernant la comptabilité n° 15 de l'ICCA intitulée « Consolidation des entités à détenteurs de droits variables » (NOC – 15). La Banque ne consolidera pas la Fiducie étant donné qu'elle n'est pas le principal bénéficiaire; par conséquent, les NBC CapS – série 1 émis par la Fiducie ne seront pas constatés au bilan consolidé de la Banque, mais le billet de dépôt de rang supérieur sera comptabilisé au poste « Passif- dépôts ».

La Banque prévoit que les NBC CapS – série 1 seront des titres d'instrument novateur admissibles aux fonds propres de catégorie 1 de la Banque aux fins de la réglementation. Sous réserve des conditions de clôture habituelles, y compris la réception des autorisations réglementaires, cette transaction devrait se conclure au cours du troisième trimestre de 2006.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(non vérifiées) (en millions de dollars)

### 11- Informations sectorielles

#### Trimestre terminé le 30 avril

	Particuliers et entreprises		Gestion de patrimoine		Marchés financiers		Autres		Total	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Revenu net d'intérêts <sup>(1)</sup>	328	314	30	25	15	103	(72)	(62)	301	380
Revenus autres que d'intérêts <sup>(1)</sup>	192	179	200	182	222	142	34	17	648	520
Revenu total	520	493	230	207	237	245	(38)	(45)	949	900
Charges d'exploitation	320	311	165	160	142	150	(4)	3	623	624
Contribution	200	182	65	47	95	95	(34)	(48)	326	276
Dotations aux pertes sur créances	33	26	-	-	1	2	(12)	(27)	22	1
Bénéfice avant charge d'impôts et part des actionnaires sans contrôle	167	156	65	47	94	93	(22)	(21)	304	275
Charge d'impôts <sup>(1)</sup>	56	51	22	16	33	31	(29)	(32)	82	66
Part des actionnaires sans contrôle	-	-	1	1	2	1	5	5	8	7
Bénéfice net (perte nette)	111	105	42	30	59	61	2	6	214	202
Actif moyen	47 100	43 338	973	917	66 892	48 432	(9 577)	(5 715)	105 388	86 972

#### Semestre terminé le 30 avril

	Particuliers et entreprises		Gestion de patrimoine		Marchés financiers		Autres		Total	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Revenu net d'intérêts <sup>(2)</sup>	665	637	59	48	1	161	(146)	(117)	579	729
Revenus autres que d'intérêts <sup>(2)</sup>	384	358	385	351	513	356	67	89	1 349	1 154
Revenu total	1 049	995	444	399	514	517	(79)	(28)	1 928	1 883
Charges d'exploitation	646	617	320	311	293	304	8	5	1 267	1 237
Contribution	403	378	124	88	221	213	(87)	(33)	661	646
Dotations aux pertes sur créances	64	53	-	-	2	4	(27)	(39)	39	18
Bénéfice avant charge d'impôts et part des actionnaires sans contrôle	339	325	124	88	219	209	(60)	6	622	628
Charge d'impôts <sup>(2)</sup>	114	108	41	30	74	71	(54)	(36)	175	173
Part des actionnaires sans contrôle	-	-	3	2	4	1	9	11	16	14
Bénéfice net (perte nette)	225	217	80	56	141	137	(15)	31	431	441
Actif moyen	46 657	42 852	944	886	65 619	46 332	(8 746)	(5 557)	104 474	84 513

#### Particuliers et entreprises

Le secteur Particuliers et entreprises regroupe le réseau des succursales, le service aux intermédiaires, les cartes de crédit, les assurances, les services aux entreprises ainsi que l'immobilier.

#### Gestion de patrimoine

Le secteur Gestion de patrimoine regroupe le courtage de plein exercice avec les particuliers, le courtage direct, les fonds communs de placement, les services fiduciaires et la gestion de portefeuille.

#### Marchés financiers

Le secteur Marchés financiers comprend le financement et le crédit aux grandes sociétés, les activités de trésorerie y compris la gestion de l'actif et du passif de la Banque et le courtage aux sociétés.

#### Autres

La rubrique Autres regroupe les activités de titrisation, certains éléments non récurrents ainsi que la portion non allouée des services centraux.

#### Équivalent imposable

(1) Les conventions comptables sont les mêmes que celles qui sont décrites dans la note relative aux conventions comptables (note 1) à l'exception du revenu net d'intérêts, des revenus autres que d'intérêts et de la charge d'impôts des secteurs d'exploitation, qui sont présentés en équivalent imposable. L'équivalent imposable est une méthode de calcul qui consiste à ajuster certains revenus exempts d'impôt en

les majorant de l'impôt qui aurait autrement été exigible. Pour l'ensemble des secteurs d'exploitation, le revenu net d'intérêts a été majoré de 17 millions de dollars (23 millions en 2005) et les revenus autres que d'intérêts ont été majorés de 13 millions de dollars (15 millions en 2005). Un montant égal est ajouté à la charge d'impôts. L'effet de ces ajustements est renversé sous la rubrique « Autres ».

(2) Pour le semestre terminé le 30 avril 2006, le revenu net d'intérêts a été majoré de 36 millions de dollars (39 millions en 2005) et les revenus autres que d'intérêts ont été majorés de 14 millions de dollars (16 millions en 2005). Un montant égal est ajouté à la charge d'impôts. L'effet de ces ajustements est renversé sous la rubrique « Autres ».

## Commentaire

*Pour de plus amples analyses et un suivi à jour de l'évolution de la conjoncture économique mondiale et locale, nous vous invitons à consulter les publications de la Banque Nationale sur la conjoncture, notamment :*

Les **Perspectives économiques et financières** publiées deux fois l'an : un survol complet des perspectives des économies nord-américaines et d'outre-mer, des économies provinciales, des secteurs et des marchés financiers.

Le **Mensuel économique** : Le suivi des développements économiques récents au Canada, aux États-Unis et dans les pays d'outre-mer, avec mise à jour de nos prévisions économiques.

L'**Hebdo économique** : Une analyse hebdomadaire sur un sujet d'actualité économique doublée d'une analyse numérique des indicateurs économiques publiés pour les économies nord-américaines et d'outre-mer, les provinces et les cours des matières premières.

Ces publications sont disponibles sur le site Internet de la Banque, soit à [www.bnc.ca](http://www.bnc.ca). Choisissez ensuite « Analyse économique » dans le menu situé à droite de l'écran.

[www.bnc.ca](http://www.bnc.ca)

## En bref

### Particuliers

#### Stratégie 5, une nouvelle solution hypothécaire

Dans le cadre de sa campagne hypothécaire, la Banque Nationale a lancé *Stratégie 5*, une nouvelle solution hypothécaire d'un terme de cinq ans, qui offre l'un des meilleurs taux sur le marché grâce à une réduction de 1,50 % la première année et de 0,30 % les quatre années suivantes.

#### Billet de l'Indice des fiducies de revenu S&P/TSX<sup>MD</sup>

En mars dernier, la Banque Nationale a émis le Billet de l'Indice des fiducies de revenu S&P/TSX<sup>MD</sup>, une solution de placement qui allie protection du capital à 100 % tout en offrant un potentiel de rendement illimité à l'échéance sur une période de huit ans.

#### REER: le Tout-En-Un de la Banque Nationale

Dans le cadre de sa campagne REER, la Banque Nationale a présenté le Tout-En-Un, une solution novatrice pour gérer ses finances personnelles. Avec son nouveau concept multi-comptes, il simplifie la gestion des projets et représente une solution idéale pour les investissements REER.

#### Billet SMART

La Banque Nationale a offert la troisième série de son Billet SMART, une solution qui, en plus de protéger le capital à 100 %, offre un potentiel de rendement illimité à l'échéance sur une période de sept ans. Il contient les classes d'actifs nécessaires à une diversification optimale des rendements, permettant de tirer profit des marchés boursiers, obligataires, de devises étrangères et des produits de base.

#### Entente de partenariat avec l'IPC

*Investment Planning Counsel Inc.* (IPC) et la Banque Nationale ont annoncé une entente de partenariat afin d'offrir les solutions de prêts REER de la Banque Nationale aux clients d'*Investment Planning Counsel*, présents dans l'ensemble du pays.

#### Computershare

Computershare s'est porté acquéreur des services de gestion de l'actionnariat de Trust Banque Nationale, une filiale de la Banque. Conformément à l'entente, Computershare a fait l'acquisition de tous les services de transfert de titres et de régimes d'actionnariat d'employés et d'une partie des services fiduciaires aux entreprises de Trust Banque Nationale.

### Services aux entreprises

#### L'assurance collective au Québec

Assurances Banque Nationale entend devenir un joueur important dans le marché de l'assurance collective au Québec où elle est déjà présente depuis deux ans grâce à une entente d'impartition. Elle dispose maintenant d'une équipe spécialisée destinée à répondre aux besoins des entreprises en matière d'assurance collective : vie, invalidité, maladie et dentaire.

#### Les PME de la Banque Nationale

En avril dernier, la Banque a lancé la 13<sup>e</sup> édition du Programme de reconnaissance « Les PME de la Banque Nationale », une occasion pour les entreprises clientes de la Banque de se distinguer dans la communauté des affaires et de bénéficier d'une visibilité accrue.

### Événements

#### Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque

L'assemblée annuelle des actionnaires de la Banque a été tenue le 8 mars dernier. Le président et chef de la direction de la Banque Nationale, Réal Raymond, a associé le succès de la Banque à l'équilibre entre son rendement aux actionnaires, son offre de service diversifiée, son personnel mobilisé et compétent, et son engagement dans la collectivité.

### Marchés financiers

#### Conférence sur les services financiers au Canada

Réal Raymond, président et chef de la direction de la Banque Nationale, a fait une présentation le 29 mars dernier lors de la Conférence sur les services financiers au Canada de la Financière Banque Nationale, à Montréal. Plus de 60 gestionnaires de portefeuille ont assisté à l'événement. M. Raymond a rappelé les facteurs clés de la croissance future de la Banque soit : son habileté à poursuivre sa stratégie de développement au Québec ainsi que ses initiatives dans des créneaux spécifiques du marché canadien par le biais de partenariats, des services financiers et d'Altamira.

### Communauté

Engagée dans son milieu, la Banque Nationale verse chaque année plusieurs millions de dollars à des centaines d'organismes canadiens qui oeuvrent dans les domaines de la santé, de l'éducation, de l'entraide et de la culture. Voici un aperçu des dons accordés et des engagements de la Banque depuis le 1<sup>er</sup> février dernier :

- Don de 50 000 \$ de la Banque à l'Institut de cardiologie de l'Université d'Ottawa. Ainsi, ce montant permettra à l'Institut d'améliorer la qualité de vie de milliers de gens atteints de maladies cardiaques et de poursuivre la recherche dans ce domaine.
- Don de 256 905 \$ de la Banque à la Fondation du cancer du sein du Québec par le biais de sa carte Allure MasterCard. Mise sur le marché au printemps dernier, la carte Allure permet aux détentrices de soutenir directement les activités de la Fondation du cancer du sein du Québec. En effet, la Banque Nationale verse un pourcentage de tous les achats effectués annuellement par l'ensemble des détentrices sous forme de don de bienfaisance à la Fondation.
- Dans le cadre de la 14<sup>e</sup> édition du programme « Les Bourses Banque Nationale », en collaboration avec la Fondation de l'athlète d'excellence du Québec, Réal Raymond, président et chef de la direction, et Sylvie Roy, vice-présidente, Marketing et Affaires publiques de la Banque, ont dévoilé les noms des 30 athlètes récipiendaires d'une bourse pouvant atteindre jusqu'à 3 000 \$ chacune, pour un total de 70 500 \$.
- La Banque Nationale a rendu public son *Bilan de responsabilité sociale 2005* qui présente son engagement au sein de la communauté et les multiples activités qui visent à répondre aux besoins de ses clients, de ses employés et de ses actionnaires. Il est possible de le consulter sur son site Internet au [www.bnc.ca](http://www.bnc.ca) ou d'en obtenir une copie en appelant TelNat au (514) 394-5555 ou au 1 888 TELNAT1.
- Don de près de 275 000 \$ de la Banque au Club des petits déjeuners du Québec qui, en novembre dernier, lançait une toute nouvelle activité de financement : la vente de tirelire en succursale. L'activité s'est soldée en un franc succès puisque près de 94 000 tirelire ont été vendues.
- Pour une 4<sup>e</sup> année consécutive, la Banque s'est engagée à titre de partenaire de la 23<sup>e</sup> édition du Défi sportif. En plus d'être partenaire, elle a eu le plaisir de remettre des bourses aux Champions Banque Nationale soulignant ainsi leurs efforts, leur mérite et leur engagement à promouvoir leur sport.
- La Banque Nationale encourage l'engagement social de ses employés depuis de nombreuses années. Ainsi, elle a eu le plaisir de remettre le « prix André-Bérard » à Pierre M. Houle, employé de la Banque, pour son engagement bénévole auprès de l'association *La Rose Bleue*. Voué aux personnes atteintes d'une déficience intellectuelle ou sensorielle, l'organisme a aussi reçu un don de 5 000 \$ de la Banque.
- La Banque a versé une contribution de plus de 1 million \$ au Quartier international de Montréal (QIM), favorisant ainsi le développement de la ville sur les plans culturel et international. La Banque soutient spécifiquement les projets « Circuit culturel piétonnier » et « Agora du Square-Victoria » réalisés par le QIM.

### Prix, distinctions et reconnaissances publiques

#### 150 entreprises les plus admirées des Québécois

La Banque Nationale est heureuse de figurer, encore cette année, parmi les 150 entreprises les plus admirées des Québécois, selon le sondage de Léger Marketing pour la revue *Commerce*. Publiés dans l'édition de mars, les résultats du sondage révèlent que la Banque Nationale conserve son 48<sup>e</sup> rang par rapport à 2005, occupant ainsi la deuxième place des institutions financières les plus admirées des Québécois.

#### CDBN : meilleur service de courtage direct

Pour une deuxième année consécutive, Courtage direct Banque Nationale (CDBN) s'est vu décerner le titre de meilleur service de courtage direct par la firme Dalbar, en raison de la qualité des services offerts à ses clients durant l'année 2005.

#### Personnalités financières de l'année

Le journal *Finance* et *Investissement* couronnait, en février dernier, les personnalités financières québécoises les plus influentes de l'industrie. Parmi celles-ci, trois dirigeants de la Banque ont retenu l'attention du jury, soit Réal Raymond, président et chef de la direction, Louis Vachon, président du conseil et chef de la direction, Groupe Financière Banque Nationale, et président du conseil, Gestion de portefeuille Natcan, ainsi que Charles Guay, président et chef de la direction, Placements Banque Nationale et Altamira.

#### Réal Raymond, personnalité de la semaine

Dans son édition du dimanche 12 mars, le quotidien *La Presse* décernait le titre de personnalité de la semaine à Réal Raymond, président et chef de la direction. Cet honneur lui a été accordé notamment en raison du rendement de la Banque qui a été supérieur aux cinq autres grandes banques canadiennes au cours des cinq dernières années.

**Banque Nationale du Canada**  
**Renseignements pour les actionnaires et investisseurs**

---

**Relations investisseurs**

Les analystes financiers et les investisseurs qui souhaitent obtenir des informations financières concernant la Banque sont priés de communiquer avec le service des Relations avec les investisseurs.

600, rue De La Gauchetière Ouest, 7<sup>e</sup> étage

Montréal (Québec) H3B 4L2

Téléphone : (514) 394-0296

Télécopieur : (514) 394-6196

Courriel : [relationsinvestisseurs@bnc.ca](mailto:relationsinvestisseurs@bnc.ca)

Site web : [www.bnc.ca/relationsinvestisseurs](http://www.bnc.ca/relationsinvestisseurs)

**Relations publiques**

600, rue De La Gauchetière Ouest, 10<sup>e</sup> étage

Montréal (Québec) H3B 4L2

Téléphone : (514) 394-8644

Télécopieur : (514) 394-6258

Site Internet : [www.bnc.ca](http://www.bnc.ca)

Informations générales : [telnat@bnc.ca](mailto:telnat@bnc.ca)

**Date de publication des prochains rapports trimestriels  
pour l'exercice 2005-2006**

Troisième trimestre : 31 août 2006

Quatrième trimestre : 30 novembre 2006

**DIVULGATION DES RÉSULTATS DU 2<sup>e</sup> TRIMESTRE 2006**

---

**Conférence téléphonique**

- Une conférence téléphonique pour les analystes et investisseurs institutionnels aura lieu le **25 mai 2006 à 13 h 00 HAE**
- Accès par téléphone en mode écoute seulement :  
**(416) 340-2216** ou **1-866-898-9626**
- L'enregistrement téléphonique archivé sera accessible jusqu'au 1<sup>er</sup> juin 2006 en composant le **(416) 695-5800** ou le **1-800-408-3053**.  
Le code d'accès est le **3185725#**.

**Diffusion de l'appel sur le web**

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

**Documents financiers**

- Les états financiers trimestriels sont en tout temps disponibles sur le site web de la Banque Nationale du Canada à [www.bnc.ca/relationsinvestisseurs](http://www.bnc.ca/relationsinvestisseurs).
- Le rapport aux actionnaires et les informations financières complémentaires, ainsi que les diapositives de présentation, se retrouveront sur le site de la Banque Nationale à la page des Relations avec les investisseurs, un peu avant le début de la conférence téléphonique.

**Agent de transfert et registraire**

Pour des renseignements relatifs aux transferts d'actions, aux changements d'adresse, aux dividendes, à la perte de certificat d'actions, aux formulaires d'impôts et aux transferts de succession, les actionnaires sont priés de communiquer avec l'agent de transfert Société de fiducie Computershare du Canada dont l'adresse et les numéros de téléphone apparaissent ci-après.

**Société de fiducie Computershare du Canada**

Service aux actionnaires

1100, rue University, 12<sup>e</sup> étage

Montréal (Québec) H3B 2G7

Téléphone : (514) 871-7171

1-800-341-1419

Télécopieur : (514) 871-7442

Courriel : [clientele@tbn.bnc.ca](mailto:clientele@tbn.bnc.ca)

**Dépôt direct des dividendes**

Au moyen d'un transfert électronique de fonds, les actionnaires peuvent faire déposer directement leurs dividendes au crédit de tout compte détenu auprès d'une institution membre de l'Association canadienne des paiements. Pour ce faire, il suffit d'en faire la demande par écrit à l'adresse de Société de fiducie Computershare du Canada, agent de transfert.

**Régime de réinvestissement de dividendes**

La Banque Nationale offre aux détenteurs de ses actions ordinaires un Régime de réinvestissement de dividendes et d'achat d'actions qui leur permet d'investir dans des actions sans payer de commission ni de frais d'administration. L'acquisition des actions par les participants s'effectue au moyen du réinvestissement des dividendes en espèces versés sur les actions qu'ils détiennent, ou bien en effectuant des versements en espèces facultatifs d'un montant minimal de 500 \$ par versement, jusqu'à concurrence de 5000 \$ par trimestre. Pour tout renseignement supplémentaire, veuillez communiquer avec le Registraire, Société de fiducie Computershare du Canada, aux numéros (514) 871-7171 ou 1-800-341-1419.

[www.bnc.ca/relationsinvestisseurs](http://www.bnc.ca/relationsinvestisseurs)

*La Banque Nationale du Canada contribue à la protection de l'environnement.*



certifié



procédé  
sans chlore



100%  
postconsommation



recyclable



archives  
permanentes



énergie  
biogaz