

## La Banque Nationale annonce un bénéfice net record au troisième trimestre 2009

L'information financière fournie dans le présent communiqué est basée sur les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 31 juillet 2009. 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](http://www.sedar.com) et dans celui de la Banque : [www.bnc.ca](http://www.bnc.ca). Les symboles M\$ et G\$ désignent respectivement les millions et les milliards de dollars.

### FAITS SAILLANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE 2009 :

- Bénéfice net record de 303 M\$ au troisième trimestre 2009, par rapport à un bénéfice net de 286 M\$ au troisième trimestre 2008, en hausse de 6 %;
- Bénéfice dilué par action de 1,78 \$ au troisième trimestre, par rapport à un bénéfice dilué par action de 1,73 \$ au trimestre correspondant de 2008, une augmentation de 3 %;
- Rendement des capitaux propres de 22,1 %;
- Ratio des fonds propres de catégorie 1 de 10,5 % au 31 juillet 2009 comparativement à 9,4 % au 31 octobre 2008.

### FAITS SAILLANTS EXCLUANT LES ÉLÉMENTS PARTICULIERS DU TROISIÈME TRIMESTRE 2009 <sup>(1)</sup> :

- Bénéfice net record de 304 M\$ au troisième trimestre 2009, en progression de 20 % par rapport à un bénéfice net de 253 M\$ pour la même période en 2008;
- Bénéfice dilué par action de 1,79 \$ au troisième trimestre 2009, par rapport à 1,52 \$ au trimestre correspondant de 2008, en hausse de 18 %;
- Rendement des capitaux propres de 21,3 %.

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

**MONTREAL, le 27 août 2009** – La Banque Nationale annonce un bénéfice net de 303 M\$ au troisième trimestre de l'exercice 2009, par rapport à un bénéfice net de 286 M\$ réalisé au troisième trimestre 2008, une augmentation de 6 %. Le bénéfice dilué par action atteint 1,78 \$ contre 1,73 \$ au trimestre correspondant de 2008. Les résultats du trimestre comprennent des coûts liés à la détention de papier commercial adossé à des actifs (PCAA) pour un montant de 1 M\$, déduction faite des impôts. Au troisième trimestre 2008, la Banque avait enregistré des charges relatives au PCAA de 24 M\$, déduction faite des impôts, qui comprenaient des dotations aux pertes sur créances liées à la détention de PCAA, une charge pour baisse de valeur du PCAA, un gain sur opérations de couverture économique, le coût de financement ainsi que des honoraires professionnels. De plus, la Banque avait enregistré un gain de 57 M\$, déduction faite des impôts, résultant du regroupement de Bourse de Montréal Inc. avec Groupe TSX Inc. En excluant les éléments particuliers, le bénéfice net du troisième trimestre aurait été de 304 M\$ comparativement à 253 M\$ au troisième trimestre 2008, soit une augmentation de 20 %. Le bénéfice dilué par action aurait atteint 1,79 \$, par rapport à 1,52 \$ au trimestre correspondant de 2008, en hausse de 18 %.

Le bénéfice net de la Banque pour les neuf premiers mois de l'exercice financier se chiffre à 613 M\$, contre 706 M\$ pour la période correspondante de 2008. En excluant les éléments particuliers, tous liés à l'incidence du PCAA pour les neuf premiers mois de 2009, le bénéfice net aurait atteint 818 M\$, comparativement à 719 M\$, une hausse de 14 % pour la période correspondante de 2008 excluant un gain sur cession de la filiale de la Banque à Nassau, un gain résultant du regroupement de Bourse de Montréal Inc. avec Groupe TSX Inc. ainsi que des charges liées à la détention de PCAA. Le bénéfice dilué par action atteint 3,55 \$ pour les neuf premiers mois de 2009, comparativement à 4,30 \$ pour la période correspondante de 2008. En excluant les éléments particuliers, le bénéfice dilué par action se chiffre à 4,83 \$ en hausse de 0,44 \$ ou 10 % par rapport aux neuf premiers mois de 2008.

« L'excellente performance du secteur des marchés financiers et la qualité de nos portefeuilles de crédit ont grandement contribué aux résultats exceptionnels du troisième trimestre 2009. Tel que planifié, la Banque a poursuivi les importants investissements de son programme «Un client, une Banque» visant, entre autres, l'amélioration de son réseau dans les secteurs Particuliers et entreprises et Gestion de patrimoine. La Banque a également procédé à l'embauche de nouveaux employés dans son réseau de succursales », a déclaré le président et chef de la direction, Louis Vachon.

## Résultats sectoriels

### Particuliers et entreprises

La contribution du secteur Particuliers et entreprises atteint 251 M\$ au troisième trimestre 2009, en augmentation de 6 M\$ comparativement au trimestre correspondant de 2008. Le bénéfice net a connu une légère hausse de 1 % pour s'établir à 134 M\$ au trimestre. Le revenu total du secteur a progressé de 20 M\$ pour atteindre 588 M\$. Le volume des prêts du secteur Particuliers et entreprises a augmenté de 8 % du troisième trimestre 2008 au trimestre correspondant de 2009. Cette croissance a été atténuée par la réduction de la marge bénéficiaire qui est surtout attribuable à la diminution des marges sur les dépôts.

Le revenu total des Services aux particuliers a progressé de 11 M\$ pour atteindre 396 M\$ principalement attribuable à la croissance des revenus provenant des frais sur refinancement anticipé de prêts. Le volume des prêts et dépôts a connu une bonne croissance contrebalancée par un rétrécissement des marges bénéficiaires. La diminution de la marge bénéficiaire sur les dépôts 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 9 M\$, générée surtout par la hausse des activités de financement auprès des clients.

Les charges d'exploitation du secteur Particuliers et entreprises ont atteint 337 M\$ au troisième trimestre 2009, en hausse de 14 M\$ par rapport au trimestre correspondant de 2008, principalement en raison des investissements importants pour améliorer la force de vente, notamment l'embauche de personnel dans le réseau de succursales, le déploiement de nouveaux guichets automatiques et l'introduction de la carte à puce. Le ratio des charges d'exploitation sur le revenu demeure néanmoins inchangé à 57 % pour le troisième trimestre 2009 comparativement au trimestre correspondant de 2008. Les dotations aux pertes sur créances du secteur sont en hausse de 7 M\$ pour un total de 54 M\$, surtout en raison de pertes sur créances plus élevées pour les prêts aux particuliers et créances sur cartes de crédit, atténuées par une réduction des pertes sur créances aux entreprises.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2009, le bénéfice net du secteur Particuliers et entreprises s'établit à 392 M\$, soit une hausse de 10 M\$ par rapport au bénéfice net de 382 M\$ réalisé à la même période en 2008. Le revenu total du secteur a progressé de 3 % pour atteindre 1 707 M\$ surtout en raison de la hausse des volumes des prêts et des dépôts. Le revenu total des Services aux particuliers a progressé de 23 M\$ ou 2 %. L'augmentation du revenu total des Services aux entreprises a été de 23 M\$ ou 4 %. Les dotations aux pertes sur créances du secteur Particuliers et entreprises sont plus élevées de 14 M\$ par rapport à la période correspondante de 2008. Cette hausse est attribuable aux pertes sur créances sur cartes de crédit pour 18 M\$ et aux prêts aux particuliers pour 9 M\$, compensée par la baisse des pertes des Services aux entreprises de 13 M\$. Le ratio des charges d'exploitation sur le revenu est demeuré constant à 58 % pour les neuf premiers mois de 2009, par rapport à la même période en 2008.

### Gestion de patrimoine

Le bénéfice net du secteur Gestion de patrimoine s'établit à 25 M\$ au troisième trimestre 2009, par rapport à 31 M\$ au trimestre correspondant de 2008, soit une diminution de 6 M\$. Le revenu total du secteur atteint 187 M\$, par rapport à 203 M\$ au troisième trimestre 2008. Cette diminution est attribuable au volume de transactions moins important, à la baisse de la marge des dépôts, et des actifs sous gestion et administration qui demeurent inférieurs à la période correspondante de 2008. Les charges d'exploitation diminuent de 6 M\$ pour s'établir à 149 M\$ au troisième trimestre 2009 principalement en raison d'une baisse de la rémunération variable.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2009, le bénéfice net du secteur Gestion de patrimoine atteint 89 M\$ comparativement à 108 M\$ à la même période en 2008, en raison des mêmes facteurs mentionnés au trimestre. Le revenu total du secteur s'établit à 566 M\$, par rapport à 621 M\$ pour les neuf premiers mois de 2008. Les charges d'exploitation se sont élevées à 435 M\$, soit une amélioration de 19 M\$ en comparaison des charges d'exploitation de 454 M\$ des neuf premiers mois de 2008.

### Marchés financiers

Le secteur Marchés financiers affiche un bénéfice net de 167 M\$ au troisième trimestre 2009, en hausse de 2 M\$ par rapport au trimestre correspondant de 2008. Le revenu total du secteur atteint 404 M\$, contre 362 M\$ au troisième trimestre 2008. En tenant compte des participations sans contrôle, le revenu du trimestre est de 409 M\$, comparativement à 391 M\$ au trimestre correspondant de 2008. Les revenus des activités de négociation ont atteint 166 M\$ au trimestre, une augmentation de 72 M\$ en comparaison avec le trimestre correspondant de 2008, principalement en raison de la hausse des revenus sur les titres à revenus fixes. La baisse des gains sur valeurs mobilières disponibles à la vente de 65 M\$ est attribuable au gain enregistré suite au regroupement de Bourse de Montréal Inc. avec Groupe TSX Inc. comptabilisé au troisième trimestre 2008. Les revenus des services bancaires augmentent de 22 M\$ par rapport au trimestre correspondant de 2008. La réduction des revenus Autres provient, en partie, de la contribution plus faible de la société Maple Financial Group Inc. à hauteur de 25 M\$. Les charges d'exploitation du trimestre s'établissent à 163 M\$, une hausse de 4 M\$ par rapport au troisième trimestre 2008, en raison de la hausse de la rémunération variable. Pour le troisième trimestre 2009, le secteur a enregistré des dotations aux pertes sur créances de 8 M\$ attribuables principalement à certains prêts du secteur manufacturier alors qu'aucune charge n'avait été enregistrée en 2008.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2009, le bénéfice net du secteur s'établit à 363 M\$, soit une hausse de 44 M\$ par rapport à la même période en 2008. Le revenu total s'est établi à 1 018 M\$, contre 859 M\$ pour les neuf premiers mois de 2008. En tenant compte des participations sans contrôle relatives aux activités de négociation, les revenus des Marchés financiers s'établissent à 1 032 M\$ en hausse de 96 M\$ par rapport à la même période en 2008. Cette hausse se compose principalement de l'augmentation des revenus provenant des activités de négociation sur les titres à revenus fixes et de l'augmentation des revenus de services bancaires, en partie compensée par la baisse des commissions des marchés financiers, des gains sur valeurs mobilières tel qu'expliqué précédemment, et des revenus Autres. Les charges d'exploitation s'élèvent à 502 M\$, en hausse de 18 M\$, comparativement aux neuf premiers mois de l'exercice 2008, principalement attribuables à la rémunération variable. Pour la période de neuf mois de 2009, le secteur a enregistré des dotations aux pertes sur créances de 18 M\$ alors que des récupérations de 2 M\$ avaient été comptabilisées au cours de la période correspondante de 2008.

## Autres

La rubrique *Autres* des résultats sectoriels affiche une perte nette de 23 M\$ au troisième trimestre 2009 en comparaison d'une perte nette de 43 M\$ au trimestre correspondant de 2008. Les charges liées à la détention de PCAA ont été négligeables pour le troisième trimestre 2009 alors que les résultats de 2008 tenaient compte d'une perte nette de 24 M\$ relative au PCAA. Cette perte représentait des dotations aux pertes sur créances liées à la détention de PCAA, une charge pour baisse de valeur du PCAA, un gain sur opérations de couverture économique, le coût de financement ainsi que des honoraires professionnels. Excluant les éléments particuliers, la perte nette de la rubrique *Autres* pour le troisième trimestre 2009 est de 22 M\$ en comparaison à une perte nette de 19 M\$ pour le troisième trimestre 2008. Cette différence est principalement attribuable à l'augmentation importante des revenus provenant des activités de titrisation, à la baisse des frais de technologie compensée par une récupération de pertes sur créances auprès des grandes sociétés enregistrée au troisième trimestre 2008. Pour les neuf premiers mois de 2009, la perte nette s'élève à 231 M\$, contre une perte nette de 103 M\$ à la même période de l'exercice précédent, principalement en raison de charges attribuables à l'incidence du PCAA dont le coût lié à la détention de PCAA et la charge liée aux engagements de crédit envers les clients détenant du PCAA contrebalancée par les revenus de titrisation en hausse en 2009. Excluant les éléments particuliers, la perte nette pour les neuf premiers mois de l'exercice financier s'élève à 26 M\$ contre une perte nette de 33 M\$ pour la période correspondante de 2008.

## Capital

Le ratio des fonds propres de catégorie 1 et le ratio des fonds propres total, selon les règles de la Banque des règlements internationaux (BRI) – Bâle II –, sont de 10,5 % et 14,1 % au 31 juillet 2009, par rapport à 9,4 % et 13,2 % au 31 octobre 2008. La hausse des ratios des fonds propres est attribuable à l'émission de deux séries d'actions privilégiées au cours du premier trimestre 2009 pour un montant de 315 M\$ atténuée par le rachat de débetures subordonnées pour un montant de 250 M\$ au deuxième trimestre 2009. Ces mêmes ratios calculés selon les anciennes règles de la BRI – Bâle I –, auraient été de 11,3 % et 14,8 % au 31 juillet 2009 respectivement.

L'actif pondéré en fonction du risque, selon les règles de Bâle II, est stable et s'élève à 58,3 G\$ au 31 juillet 2009 alors qu'il s'établissait à 58,1 G\$ au 31 octobre 2008. Selon Bâle I, l'actif pondéré en fonction du risque aurait été de 56,3 G\$ au 31 juillet 2009.

### Indicateurs financiers

	Résultats 3 <sup>e</sup> trimestre 2009	Résultats excluant les éléments particuliers <sup>(1)</sup>	Résultats neuf mois 2009	Résultats excluant les éléments particuliers <sup>(1)</sup>
Croissance du bénéfice dilué par action	3 %	18 %	(17)%	10 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires	22,1 %	21,3 %	15,2 %	20,0 %
Ratio de fonds propres de catégorie 1 selon Bâle II			10,5 %	10,5 %
Ratio de versement des dividendes			63 %	40 %

(1) Consulter la rubrique « Mode de présentation de l'information » à la page 5.

# FAITS SAILLANTS

(non vérifiés) (en millions de dollars)

	Trimestre terminé le			Neuf mois terminés le		
	31 juillet 2009	31 juillet 2008	Variation en pourcentage	31 juillet 2009	31 juillet 2008	Variation en pourcentage
<b>Résultats d'exploitation</b>						
Revenu total	1 132 \$	1 057 \$	7	3 039 \$	2 872 \$	6
Revenu total ajusté pour les participations sans contrôle <sup>(1)</sup>	1 137	1 086	5	3 053	2 949	4
Bénéfice net	303	286	6	613	706	(13)
Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires	22,1 %	23,7 %		15,2 %	20,4 %	
<b>Par action ordinaire (en dollars)</b>						
Bénéfice – de base	1,79 \$	1,73 \$	3	3,56 \$	4,32 \$	(18)
Bénéfice – dilué	1,78	1,73	3	3,55	4,30	(17)
<b>EXCLUANT LES ÉLÉMENTS PARTICULIERS <sup>(2)</sup></b>						
<b>Résultats d'exploitation</b>						
Revenu total	1 138 \$	981 \$	16	3 216 \$	2 871 \$	12
Revenu total ajusté pour les participations sans contrôle <sup>(1)</sup>	1 143	1 010	13	3 230	2 948	10
Bénéfice net	304	253	20	818	719	14
Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires	21,3 %	20,9 %		20,0 %	20,8 %	
<b>Par action ordinaire (en dollars)</b>						
Bénéfice – de base	1,80 \$	1,52 \$	18	4,84 \$	4,41 \$	10
Bénéfice – dilué	1,79	1,52	18	4,83	4,39	10
<b>Par action ordinaire (en dollars)</b>						
Dividendes déclarés	0,62 \$	0,62 \$		1,86 \$	1,86 \$	
Valeur comptable				32,51	29,44	
Cours de l'action						
haut	58,11	54,63		58,11	54,63	
bas	43,36	45,75		25,62	44,39	
clôture	58,11	50,00		58,11	50,00	
	31 juillet 2009	31 octobre 2008	Variation en pourcentage			
<b>Situation financière</b>						
Actif total	134 589 \$	129 332 \$	4			
Prêts et acceptations <sup>(3)</sup>	57 761	56 015	3			
Dépôts	76 236	76 022	–			
Débitures subordonnées et capitaux propres	8 333	7 764	7			
Ratios de fonds propres – BRI selon Bâle II						
catégorie 1	10,5 %	9,4 %				
total	14,1 %	13,2 %				
Ratios de fonds propres – BRI selon Bâle I						
catégorie 1	11,3 %	10,1 %				
total	14,8 %	14,1 %				
Prêts douteux, déduction faite des provisions spécifiques et générale	(114)	(162)				
en % des prêts et acceptations	(0,2)%	(0,3)%				
Biens sous gestion et administration	191 814	204 998				
Épargne totale des particuliers	103 568	97 207				
Couverture d'intérêts	5,57	5,21				
Couverture de l'actif	4,21	3,89				
<b>Autres renseignements</b>						
Nombre d'employés	17 772	17 146	4			
Nombre de succursales au Canada	446	446	–			
Nombre de guichets automatiques	855	857	–			

(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.

(3) Déduction faite des actifs titrisés

# 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			Neuf mois terminés le		
		31 juillet 2009	31 juillet 2008	%	31 juillet 2009	31 juillet 2008	%
Particuliers et entreprises		134	133	1	392	382	3
Gestion de patrimoine		25	31	(19)	89	108	(18)
Marchés financiers		167	165	1	363	319	14
Autres		(23)	(43)		(231)	(103)	
<b>Bénéfice net</b>		<b>303</b>	<b>286</b>	<b>6</b>	<b>613</b>	<b>706</b>	<b>(13)</b>
Plus : charges liées à la détention de PCAA	1	1	9		119	87	
Plus : charge liée aux engagements de crédit envers les clients détenant du PCAA	2	–	15		86	15	
<b>Bénéfice net excluant l'incidence du PCAA</b>		<b>304</b>	<b>310</b>	<b>(2)</b>	<b>818</b>	<b>808</b>	<b>1</b>
Moins : gain sur valeurs mobilières disponibles à la vente	3	–	(57)		–	(57)	
Moins : gain sur cession de la filiale de la Banque à Nassau	4	–	–		–	(32)	
<b>Bénéfice net excluant les éléments particuliers</b>		<b>304</b>	<b>253</b>	<b>20</b>	<b>818</b>	<b>719</b>	<b>14</b>
<b>Bénéfice dilué par action ordinaire</b>		<b>1,78 \$</b>	<b>1,73 \$</b>	<b>3</b>	<b>3,55 \$</b>	<b>4,30 \$</b>	<b>(17)</b>
Plus : charges liées à la détention de PCAA	1	0,01	0,06		0,74	0,56	
Plus : charge liée aux engagements de crédit envers les clients détenant du PCAA	2	–	0,09		0,54	0,09	
<b>Bénéfice dilué par action ordinaire excluant l'incidence du PCAA</b>		<b>1,79 \$</b>	<b>1,88 \$</b>	<b>(5)</b>	<b>4,83 \$</b>	<b>4,95 \$</b>	<b>(2)</b>
Moins : gain sur valeurs mobilières disponibles à la vente	3	–	(0,36)		–	(0,36)	
Moins : gain sur cession de la filiale de la Banque à Nassau	4	–	–		–	(0,20)	
<b>Bénéfice dilué par action ordinaire excluant les éléments particuliers</b>		<b>1,79 \$</b>	<b>1,52 \$</b>	<b>18</b>	<b>4,83 \$</b>	<b>4,39 \$</b>	<b>10</b>
<b>Rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires</b>							
<b>Incluant les éléments particuliers</b>		<b>22,1 %</b>	<b>23,7 %</b>		<b>15,2 %</b>	<b>20,4 %</b>	
<b>Excluant les éléments particuliers</b>		<b>21,3 %</b>	<b>20,9 %</b>		<b>20,0 %</b>	<b>20,8 %</b>	

Tous les montants ci-dessous, à l'exception de la note (4), sont présentés déduction faite des impôts :

- (1) Au cours du trimestre terminé le 31 juillet 2009, les coûts liés à la détention de PCAA de 1 M\$ comprennent une perte sur des opérations de couverture économique, le coût de financement du PCAA et une récupération d'honoraires professionnels reliés au dossier du PCAA. Au cours du trimestre terminé le 31 juillet 2008, les éléments suivants ont été comptabilisés relativement au PCAA : un gain sur des opérations de couverture économique de 10 M\$, une perte sur valeurs mobilières disponibles à la vente de 8 M\$, le coût de financement du PCAA et des honoraires professionnels reliés au dossier du PCAA de 11 M\$.  
Au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2009, les éléments suivants ont été comptabilisés relativement à la détention de PCAA : une perte sur valeurs mobilières disponibles à la vente relative au PCAA de 129 M\$ (2008 : 8 M\$), des pertes sur des opérations de couverture économique de 19 M\$ (2008 : 39 M\$), les intérêts reçus ou à recevoir sur le PCAA détenu de 41 M\$ (2008 : nil), le coût de financement et des honoraires professionnels reliés au dossier du PCAA de 12 M\$ (2008 : 40 M\$).
- (2) Au cours du trimestre terminé le 31 juillet 2008, des dotations aux pertes sur créances liées à la détention de PCAA de 15 M\$ ont été enregistrées.  
Au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2009, des dotations aux pertes sur créances liées aux engagements de crédit envers les clients détenant du PCAA de 86 M\$ ont été comptabilisées (2008 : 15 M\$).
- (3) Au cours du trimestre terminé le 31 juillet 2008, un gain sur valeurs mobilières disponibles à la vente de 57 M\$ a été comptabilisé suite au regroupement de Bourse de Montréal Inc. avec Groupe TSX Inc.
- (4) Au cours des neuf mois terminés le 31 juillet 2008, un gain net de 32 M\$ a été comptabilisé suite à la cession de la filiale de la Banque à Nassau, aux Bahamas.

# MISE EN GARDE À PROPOS DES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

À l'occasion, la Banque Nationale du Canada (la « Banque ») fait des déclarations prospectives écrites et verbales, notamment celles contenues dans la section « Les grandes tendances économiques et leurs enjeux » et la rubrique « Objectifs à moyen terme » de la section « Vue d'ensemble » du Rapport annuel 2008, dans d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens et dans d'autres communications, aux fins de décrire le contexte économique dans lequel la Banque évoluera au cours de l'exercice 2009 et les objectifs qu'elle souhaite atteindre au cours de cette période. Ces déclarations sont faites conformément aux dispositions d'exonération des législations canadienne et américaine en valeurs mobilières. Ces déclarations prospectives comprennent, entre autres, des déclarations à l'égard de l'économie – notamment les économies canadienne et américaine –, de l'évolution des marchés, des observations concernant les objectifs de la Banque et ses stratégies pour les atteindre, le rendement financier prévu de la Banque et certains risques auxquels la Banque est confrontée. Ces déclarations prospectives sont habituellement marquées par l'usage de verbes au futur et au conditionnel ou par l'emploi d'expression comme « prévoir », « croire », « estimer », « projeter », « s'attendre à », « avoir l'intention de » et d'autres mots ou expressions similaires.

En raison de leur nature même, ces déclarations prospectives supposent l'élaboration d'hypothèses, et elles comportent donc nécessairement des risques et des incertitudes d'ordre général et spécifique. Les hypothèses qui ont trait à la performance des économies du Canada et des États-Unis en 2009 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. Avec la crise financière et de crédit qui sévit actuellement, l'année 2009 est marquée par un ralentissement généralisé de l'économie mondiale bien que certains signes de reprise soient observés, ce qui affecte 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 déclarations ne se réalisent pas ou se révèlent inexactes. 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 présentes déclarations prospectives. 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 et de la Réserve fédérale américaine; 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 procédures judiciaires, enquêtes ou réclamations de nature réglementaire, recours collectifs ou autres recours légaux de natures variées; la situation concernant le papier commercial adossé à des actifs (PCAA), notamment la valeur de réalisation des actifs sous-jacents; 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; l'aptitude de la Banque à recruter et retenir des dirigeants clés; les risques opérationnels, y compris ceux qui sont reliés à la dépendance de la Banque à l'égard de tiers relativement à la fourniture de l'infrastructure nécessaire aux activités de la Banque, 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. Une part importante des activités de la Banque consiste à faire des prêts ou à attribuer des ressources sous d'autres formes à des entreprises, des industries ou des pays. Des événements imprévus touchant ces emprunteurs, industries ou pays pourraient avoir une forte incidence défavorable sur les résultats financiers, les activités, la situation financière ou la liquidité de la Banque.

La liste des facteurs de risques susmentionnés n'est pas exhaustive. Des renseignements supplémentaires sur ces facteurs sont fournis aux rubriques « Gestion des risques » et « Facteurs pouvant affecter les résultats futurs » du Rapport annuel 2008. Les investisseurs et autres personnes qui se fondent sur les déclarations prospectives de la Banque doivent considérer soigneusement les facteurs susmentionnés ainsi que les incertitudes et les risques qu'ils comportent. La Banque met aussi en garde le lecteur contre une confiance induite dans ces déclarations prospectives. À moins que la loi ne l'exige, la Banque ne prévoit pas mettre à jour quelque déclaration prospective que ce soit, verbale ou écrite, qui peut être faite de temps à autre pour ses besoins.

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

## Divulgence des résultats du troisième trimestre 2009

### Conférence téléphonique

- Une conférence téléphonique pour les analystes et investisseurs institutionnels aura lieu le 27 août 2009 à 13h30 HAE.
- Accès par téléphone en mode écoute seulement : 1 866 862-3908 ou 416 641-6130.
- L'enregistrement téléphonique archivé sera accessible jusqu'au 3 septembre 2009 en composant le 1 800 408-3053 ou le 416 695-5800. Le code d'accès est le 6733150#.

### 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 dans 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 dans le site de la Banque Nationale à la page des Relations avec les investisseurs, un peu avant le début de la conférence téléphonique.

---

### Pour plus de renseignements :

**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  
Relations publiques  
514 394-8644

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

---