

# Présentation aux investisseurs

Quatrième trimestre  
2025





## Mise en garde à l'égard des déclarations prospectives et mesures financières non-conformes aux PCGR

Certaines déclarations faites dans ce document et oralement sont des déclarations prospectives. Ces déclarations sont faites conformément à la législation en valeurs mobilières applicable au Canada et aux États-Unis. Les déclarations prospectives figurant dans le présent document et faites oralement peuvent comprendre, entre autres, des déclarations faites dans les messages de la direction, de même que d'autres déclarations à l'égard de l'économie, des objectifs, des perspectives et des priorités de la Banque pour les exercices 2026 et suivants, de ses stratégies et des mesures qu'elle prendra pour les réaliser, des attentes quant à la situation financière de la Banque, de ses opérations, du cadre réglementaire dans lequel elle évolue, des potentiels impacts de l'incertitude géopolitique accrue sur la Banque et sa clientèle, de ses cibles et engagements en matière environnementale, sociale et de gouvernance, des impacts et bénéfices de l'acquisition de la Banque canadienne de l'Ouest (CWB), et de certains risques auxquels la Banque est exposée. La Banque peut également faire des déclarations prospectives dans d'autres documents et dépôts réglementaires, de même qu'oralement. Ces déclarations prospectives sont habituellement marquées par l'emploi de verbes ou d'expressions verbales comme « prévoir », « croire », « estimer » « projeter », « planifier », « s'attendre à », « avoir l'intention de », par l'emploi de la forme future ou conditionnelle, notamment des verbes tels que « être », « devoir » et « pouvoir », et par l'emploi d'autres termes ou expressions similaires. Ces déclarations prospectives visent à aider les actionnaires de la Banque à comprendre la situation financière et les résultats d'exploitation de la Banque aux dates indiquées et pour les périodes alors terminées, ainsi que la vision, les objectifs stratégiques et les cibles de performance de la Banque, et peuvent ne pas convenir à d'autres fins. Ces déclarations prospectives sont basées sur les attentes, estimations, hypothèses et intentions actuelles que la Banque considère comme raisonnables à cette date, et sont sujettes à de l'incertitude et à des risques, dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Banque. Il est fort possible que les prévisions, projections, attentes ou conclusions expresses ou implicites de la Banque ne se révèlent pas exactes, que ses hypothèses ne soient pas confirmées et que sa vision, ses objectifs stratégiques et ses cibles de performance ne soient pas réalisés. La Banque met en garde les actionnaires que ces déclarations prospectives ne sont pas des garanties de performances futures et que les événements ou résultats réels peuvent différer significativement des attentes, des estimations ou des intentions exprimées dans ces déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de facteurs. Ainsi, la Banque recommande de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Les actionnaires et autres personnes qui se fondent sur les déclarations prospectives de la Banque doivent considérer soigneusement les facteurs mentionnés ci-dessous, de même que d'autres incertitudes et événements potentiels, ainsi que les risques qu'ils comportent. À moins que la législation ne l'y oblige, la Banque ne prévoit pas mettre à jour quelque déclaration prospective que ce soit, verbale ou écrite, qu'elle peut faire ou qui peut de temps à autre être faite en son nom. Les hypothèses qui ont trait à la performance des économies du Canada et des États-Unis en 2026, notamment dans le contexte d'incertitude géopolitique accrue, et à leur incidence sur les activités de la Banque figurent parmi les facteurs pris en considération au moment de déterminer les objectifs, les perspectives et les priorités de la Banque. Ces hypothèses figurent à la section *Survol et perspectives économiques*, et pour chaque secteur d'exploitation, à la section *Revue de l'économie et du marché* du Rapport annuel 2025 et elles peuvent être mises à jour dans les rapports trimestriels aux actionnaires déposés par la suite.

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

### Mesures non-conformes aux PCGR

Les informations quantitatives de ce document ont été préparées selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) telles que publiées par l'*International Accounting Standards Board* (IASB), sauf indication contraire, et doivent être lues en parallèle avec le Rapport annuel 2025 de la Banque et les rapports trimestriels déposés par la suite. La Banque utilise un certain nombre de mesures financières pour évaluer ses résultats et mesurer son rendement global. Certaines de ces mesures financières ne sont pas calculées conformément aux PCGR, qui sont fondées sur les IFRS. Le fait de recourir à des mesures financières non conformes aux PCGR donne aux lecteurs une meilleure compréhension de la façon dont la direction analyse les résultats, en plus de leur permettre d'apprécier l'incidence d'éléments particuliers sur les résultats des périodes visées et de mieux évaluer les résultats en ne tenant pas compte de ces éléments s'ils considèrent que ceux-ci ne reflètent pas la performance financière sous-jacente des activités d'exploitation de la Banque. La Banque prévient les lecteurs qu'elle utilise des mesures non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières qui n'ont pas de signification normalisée en vertu des PCGR et qui, par conséquent, peuvent ne pas être comparables à des mesures similaires utilisées par d'autres institutions financières. Pour de plus amples renseignements sur les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières présentées dans ce document, consulter les pages 18 à 23 et 136 à 139 du Rapport annuel 2025, disponible sur le site Internet de la Banque, à l'adresse [bnc.ca/relationsinvestisseurs](http://bnc.ca/relationsinvestisseurs) ou sur [sedarplus.ca](http://sedarplus.ca). Ces renseignements sont incorporés par référence aux présentes.

(1) Remarque: L'exercice financier de la Banque Nationale se termine le 31 octobre.



# Note au lecteur

- Nous avons clôturé l'acquisition de la Banque canadienne de l'Ouest « CWB » le 3 février 2025 (la « Transaction CWB »).
- Nous présentons l'information sur une base consolidée et excluons toute incidence de la Transaction CWB.

<b>- Total Banque :</b>	Réfère aux résultats consolidés
<b>- Impact de la Transaction CWB :</b>	Fait référence aux répercussions supplémentaires sur les résultats ou le bilan après la clôture de la Transaction CWB. <b>Les résultats présentés sous ce titre ne sont pas représentatifs des résultats précédemment publiés par la CWB</b> , car ils reflètent la méthodologie de présentation des résultats de la Banque, y compris, mais sans s'y limiter, la répartition du prix d'achat et le prix de cession interne.
<b>- À l'exclusion de CWB :</b>	Réfère aux résultats consolidés moins l'incidence de la Transaction CWB. Ces résultats aident le lecteur à évaluer le rendement de la Banque sur base organique.

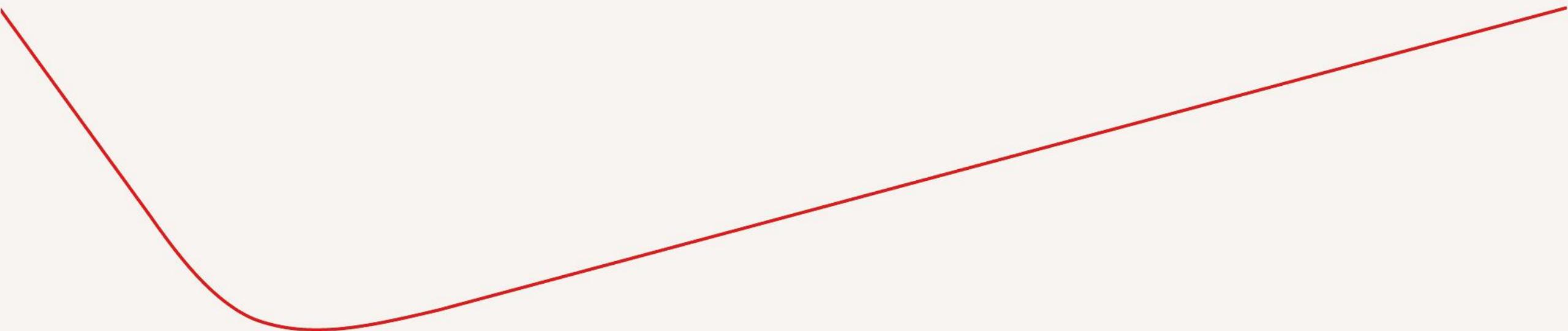
- Nous mettons en garde le lecteur que nous nous appuyons sur diverses hypothèses pour établir les résultats de l'« Impact de la Transaction CWB » et « À l'exclusion de CWB »; les hypothèses sous-jacentes peuvent être modifiées.
- Veuillez consulter la page 43 pour de plus amples renseignements.



# Vue d'ensemble

**Laurent Ferreira**

Président et chef de la direction





# Exercice 2025 – Atteinte de tous les objectifs à moyen terme, acquisition historique conclue

## Solide exécution par rapport à la cible de RPA

- Objectif à moyen terme pour la croissance du RPA dilué - ajusté: 5 - 10 %
- Croissance du RPA dilué pour l'exercice 2025 : (6 %); ajusté 9 %<sup>(1)</sup>

## Solides rendements

- Objectif à moyen terme pour le RCP<sup>(2)</sup> - ajusté : 15 - 20 %
- RCP de l'exercice 2025 : 13,7 %; ajusté 15,3 %<sup>(1)</sup>

## Positionnement prudent du crédit

- Dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés pour l'exercice 2025 : 28 pb<sup>(3)</sup>, soit dans la fourchette prévue de 25 - 35 pb
- Dotations aux pertes de crédit sur prêts performants de l'exercice 2025 : 16 pb; ajusté 8 pb<sup>(1)</sup>

## Solides niveaux de capital

- Ratio CET1<sup>(4)</sup> de 13,75 %
- Lancement d'une offre publique de rachat d'actions
- Clôture de l'acquisition de CWB

## Croissance soutenable du dividende

- Objectif à moyen terme pour le ratio de versement des dividendes - ajusté : 40 - 50 %
- Ratio de versement des dividendes<sup>(5)</sup> pour l'exercice 2025 : 45,6 %; ajusté 40,7 %<sup>(1)</sup>

(1) Excluant les éléments particuliers, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 45.

(2) Représente une mesure financière supplémentaire. Voir la diapositive 2. Le RCP désigne le rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires.

(3) Provisions pour pertes de crédit sur prêts douteux, à l'exclusion des prêts DAC de Credigy. Représente une mesure financière supplémentaire. Voir la diapositive 2.

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

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



# T4 2025 – Solide performance financière

## Excellente exécution

- TPP<sup>(1)</sup> a/a : 19 % | Ajusté<sup>(2)</sup> 33 % | À l'exclusion de CWB<sup>(2)</sup> 21 %
- RPA dilué : 2,57 \$ | Ajusté<sup>(2)</sup> 2,82 \$

## CWB génère de la valeur

- Réalisation de l'objectif de synergies de coûts et financement de 270 M\$ d'ici la fin de l'exercice 2026, soit en avance de + d'un an du plan initial
- D'importantes synergies de revenus de 200 - 250 M\$ devraient être réalisées d'ici la fin de l'exercice 2028
- Avantages totaux de 50 - 75 pb de la migration des portefeuilles de la CWB en vertu de l'approche AIRB sur 3 ans, dont 35 - 55 pb devraient être réalisés au T4 2026

## Solide performance en matière de crédit

- Dotations aux pertes de crédits sur les prêts dépréciés<sup>(3)</sup> : 211 M\$ ou 28 pb
- Dotations aux pertes de crédits sur les prêts performants : 29 M\$ ou 4 pb

## Solide rendement des capitaux propres

- RCP<sup>(4)</sup> : 13,3 % | Ajusté<sup>(2)</sup> : 14,6 %

## Déploiement discipliné du capital

- Ratio CET1<sup>(5)</sup> : 13,75 %
- NCIB<sup>(6)</sup> : ~2,1 M d'actions rachetées à ce jour, ~27 % des 8 M autorisés
- Dividende trimestriel augmenté de 0,06 \$ à 1,24 \$ par action pour le T1 2026

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

(2) Excluant les éléments particuliers, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 44.

(3) Provisions pour pertes de crédit sur prêts douteux, à l'exclusion des prêts DAC de Credigy. Représente une mesure financière supplémentaire. Voir la diapositive 2.

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

(5) Le ratio de capital actions ordinaires de catégorie 1 (CET1) représente une mesure de gestion du capital. Voir la diapositive 2.

(6) NCIB (Normal course issuer bid) désigne une offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Au 30 novembre 2025 (environ 1,4 millions d'actions au 31 octobre 2025).



# T4 2025 – Croissance disciplinée dans tous les segments d'affaires

## Particuliers & Entreprises (Croissance du revenu a/a)

(Présenté | À l'exclusion de CWB)

**+ 25 % | 5 %**

## Gestion de Patrimoine (Croissance du revenu a/a)

(Présenté)

**+ 19 %**

## Marchés des Capitaux (Croissance du revenu a/a)<sup>(3)</sup>

(Présenté)

**+ 38 %**

## FSEU&I (Croissance du revenu a/a)

(Présenté)

**+ 12 %**

- La croissance des revenus a/a reflète la Transaction CWB et la solide croissance des prêts
- Prêts hypothécaires personnels : en hausse de 16 % a/a<sup>(1)</sup> (À l'exclusion de CWB, hausse de 8 %<sup>(1)</sup>)
- Prêts commerciaux : hausse de 58 % a/a<sup>(1)</sup> (À l'exclusion de CWB, hausse de 12 %<sup>(1)</sup>)
- Le revenu net reflète la dépréciation des actifs incorporels et l'augmentation des pertes de capital dépréciées du portefeuille de la CWB
- Croissance à deux chiffres du revenu net de 18 % a/a pour terminer une année record
- Un chiffre d'affaires solide reflétant une forte croissance organique des revenus tirés des services tarifés, un revenu net d'intérêts solide, ainsi que la Transaction CWB
- ASG<sup>(2)</sup> en hausse de 25 % a/a. À l'exclusion de CWB, ASG en hausse de 19 % due à l'appréciation du marché et aux ventes nettes
- Une année record terminée avec des revenus de 877 M\$ au T4
- Marchés mondiaux : Revenus en hausse de 42 % a/a, avec un élan soutenu du Financement de valeurs mobilières et émissions élevées de Produits Structurés liés aux actions
- Financement des sociétés : Solide performance dans l'ensemble de la franchise, revenus en hausse de 33 % a/a
- Credigy : Actifs moyens en hausse de 8 % a/a<sup>(4)</sup> et de 9 % t/t<sup>(4)</sup>; baisse du revenu net d'intérêts a/a<sup>(4)</sup>, reflétant un impact favorable de 9 M\$ sur le portefeuille à la juste valeur au T4 2024
- ABA : Revenu net en hausse de 8 % a/a<sup>(4)</sup>; prêts moyens en hausse de 9 % a/a<sup>(4)</sup> et dépôts moyens en hausse de 19 % a/a<sup>(4)</sup>, avec une clientèle en hausse de 37 % a/a

(1) Représente la croissance des prêts et acceptations moyens au T4 2025.

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

(3) À compter du 1 novembre 2024, la Banque a cessé la présentation des revenus sur une base équivalente imposable. Les renseignements sur les périodes comparatives ont été ajustés pour refléter le changement.

(4) En devises constantes.



# Complémentarité de nos activités au Québec avec les portefeuilles bancaires aux Particuliers et aux PME et les portefeuilles de prêts syndiqués de la Banque Laurentienne<sup>(1)</sup>

- Complète notre **stratégie d'acquisition de clients de services bancaires aux particuliers**
- **Proposition de valeur importante** pour les clients acquis, y compris un accès élargi aux capacités numériques, aux produits et aux experts en conseils financiers
- **Engagement envers le Québec** et occasion de servir les clients et les collectivités locales
- Relatif au **RPA ajusté d'environ 1,5 à 2 %** dès la première année suivant la clôture de la transaction Particuliers/PME, et marginalement relatif au **RCP ajusté**
- **Avantage net de financement**

(1) Le 2 décembre 2025, la Banque Nationale a conclu des ententes définitives pour acquérir les portefeuilles bancaires aux particuliers et aux PME de la Banque Laurentienne après la décision de la Banque Laurentienne de se retirer du secteur (la « transaction de détail et de PME »), ainsi que son portefeuille de prêts syndiqués (la « transaction de prêts syndiqués »). Consultez le [communiqué de presse](#) ci-joint pour en savoir plus.

## Portefeuilles bancaires aux Particuliers et aux PME

(Au 31 juillet 2025)

- 3,3 G\$ de prêts bancaires aux particuliers
- 7,6 G\$ de dépôts bancaires aux particuliers
- 0,8 G\$ de prêts bancaires aux PME et 0,6 G\$ de dépôts bancaires aux PME
- Considérations finales considéreront les soldes impayés à la clôture
- La Banque Nationale prendra en charge la convention de distribution liée à 3,4 G\$ de fonds communs de placement
- Représente environ 260 000 clients au total
- La clôture est prévue d'ici la fin de 2026, sous réserve de l'approbation des autorités de la concurrence et des autres autorités réglementaires

## Portefeuille de prêts syndiqués

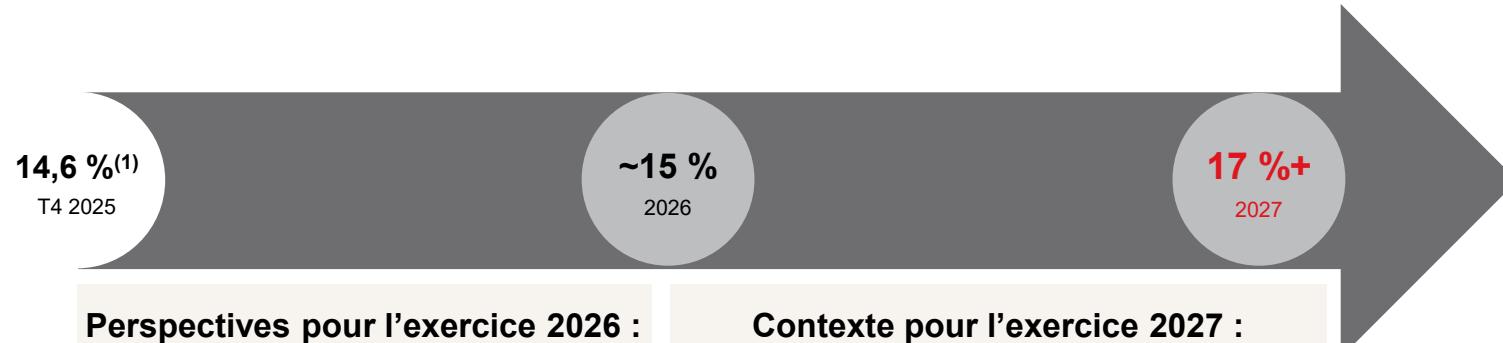
(Au 31 juillet 2025)

- 0,9 G\$ de prêts commerciaux et corporatifs
- Portefeuille diversifié avec exposition à divers secteurs
- La clôture est prévue dans environ 3 mois, sous réserve des conditions de clôture habituelles



# Perspectives financières intéressantes

## Chemin vers notre cible de RCP ajusté de 15 à 20 %<sup>(1)(2)</sup>



- Croissance du RPA ajusté dans la fourchette de 5 % - 10 % de l'objectif à moyen terme
- Levier opérationnel positif pour l'ensemble de l'année, par rapport à une solide première moitié à l'exercice 2025
- Dotations aux pertes de crédits sur les prêts dépréciés entre 25 - 35 pb
- Poursuite des activités de rachat d'actions

- Avantages des synergies de coûts et de financement de CWB entièrement reflétés
- Accélération marquée des synergies de revenus de CWB
- Opportunités d'optimisation du ratio d'efficience
- Avantages des portefeuilles Particuliers, PME et syndiqués de la Banque Laurentienne
- Poursuite du déploiement de capital
- Perspectives d'amélioration de l'environnement de crédit

## Dégager un capital significatif

- Ratio CET1 à ~13 % d'ici la fin de l'exercice 2027
- Croissance organique
  - Forte génération interne de capital, excédant la consommation d'actifs pondérés en fonction du risque
- Hauteur soutenable du dividende
  - Augmentation biannuelle du dividende trimestriel sur les actions ordinaires
- Appuyé par des rachats d'actions et des acquisitions ciblées dans les secteurs Particuliers & Entreprises et Gestion de Patrimoine
- L'acquisition des portefeuilles Particuliers, PME et syndiqués de la Banque Laurentienne devrait réduire le ratio CET1 d'environ 25 - 30 pb

(1) Excluant les éléments particuliers, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2, 44 et 45.

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

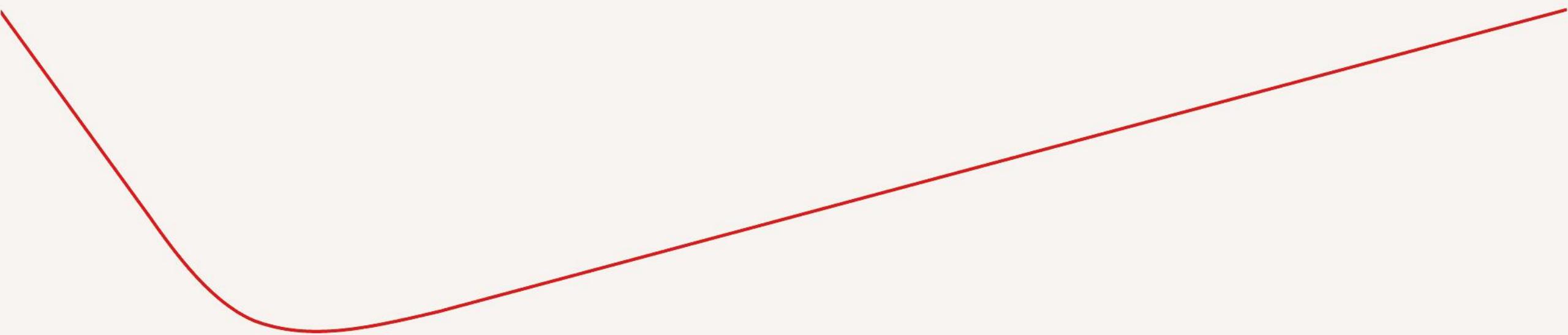


# Revue des résultats financiers

**Marie-Chantal Gingras**

Cheffe des finances et

Première vice-présidente à la direction, Finances





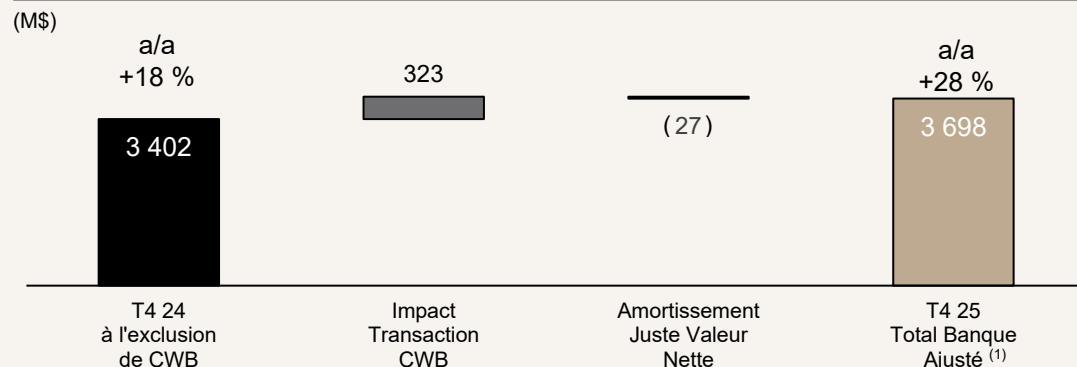
# T4 2025 – Clôture de l'exercice avec une solide performance

## Performance au T4 2025 – Total de la Banque

(a/a)

	Présenté	Ajusté <sup>(1)</sup>	
	T4	E25	T4
Revenus	26 %	23 %	28 %
Dépenses	31 %	26 %	23 %
PTPP <sup>(2)</sup>	19 %	19 %	33 %
<b>Levier opérationnel<sup>(3)(4)</sup></b>	<b>(5,5 %)</b>	<b>(2,9 %)</b>	<b>4,4 %</b>
Ratio d'efficience <sup>(3)</sup>	56,4 %	54,4 %	52,7 %
			51,2 %

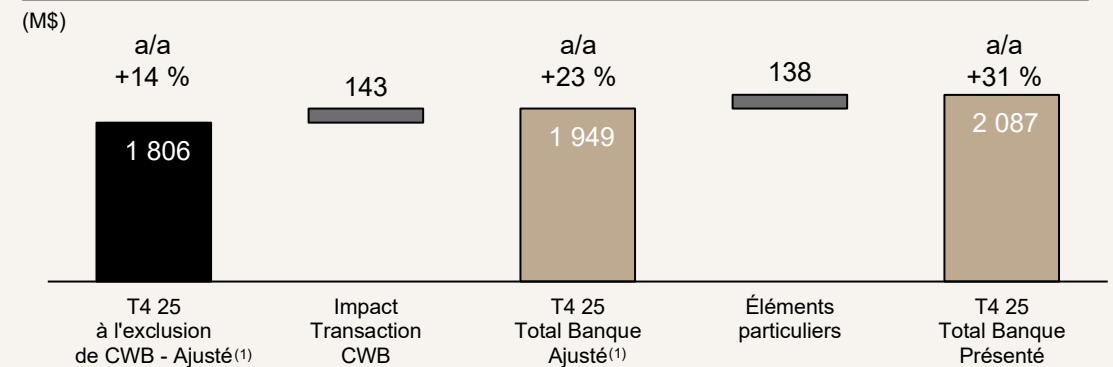
## Progression des revenus du T4 2025



## Performance robuste pour l'exercice 2025

- Solide croissance du PTPP, avec une approche équilibrée de la croissance et des investissements
- À l'exclusion de CWB, revenus<sup>(1)</sup> en hausse de 17 % et PTPP<sup>(1)</sup> en hausse de 23 % a/a (sur une base ajustée)
- Solide exercice pour les Marchés des Capitaux et la croissance à deux chiffres de la Gestion de Patrimoine
- Clôture de l'année avec de solides résultats trimestriels – PTPP ajusté<sup>(1)</sup> en hausse de 33 % a/a
  - Croissance organique dans tous les secteurs d'activités avec, à l'exclusion de CWB, des revenus<sup>(1)</sup> en hausse de 18 % a/a
  - À l'exclusion de CWB, dépenses<sup>(1)</sup> en hausse de 14 % a/a, principalement attribuable à la technologie (98 M\$), à la rémunération (85 M\$) et au marketing (15 M\$)
    - Les dépenses en technologies au T4 2025 comprennent 62 M\$ pour pertes de valeur d'immobilisations incorporelles dans le secteur P&E (0,11 \$ de RPA)

## Progression des dépenses du T4 2025



(1) Excluant les éléments particuliers, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2, 44 et 45.

(2) Le PTPP (Pre-Tax Pre-Provision earnings) désigne le revenu avant provision pour pertes sur créances et les résultats avant les dotations aux pertes de crédits et de charges.

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

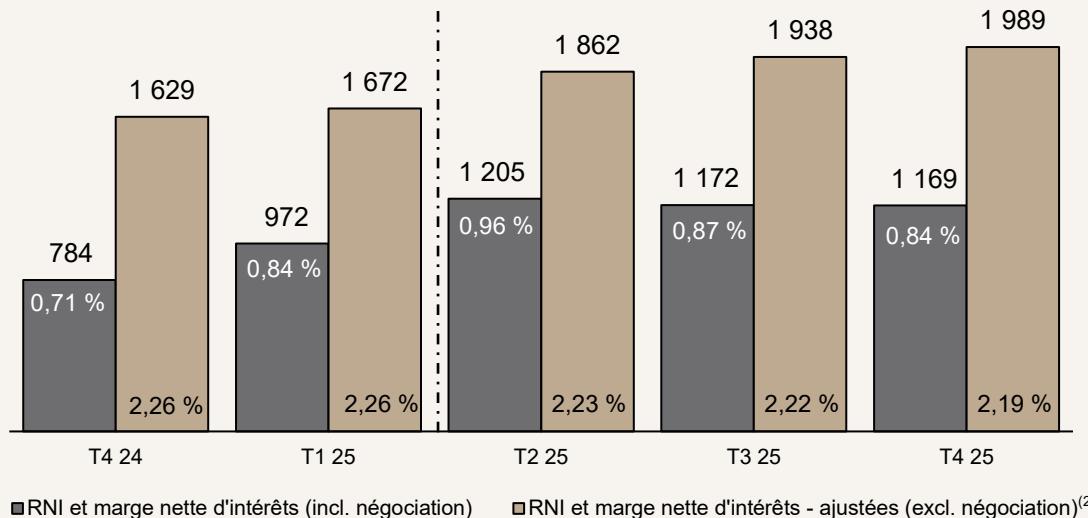
(4) Les mesures ajustées représentent les ratios non conformes aux PCGR. Voir la diapositive 2.



# Croissance du revenu net d'intérêts au T4

## RNI et marge nette d'intérêts<sup>(1)</sup>

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



- Le revenu net d'intérêts et la marge nette d'intérêts présentés reflètent les coûts de financement pour soutenir la croissance des activités de négociation<sup>(3)</sup>
- RNI ajusté (excl. négociation)<sup>(2)</sup> en hausse de 3 % t/t
  - Solide croissance des deux côtés du bilan
- Marge nette d'intérêts ajustée (excl. négociation)<sup>(2)</sup> de 2,19 %, en baisse de 3 pb t/t, principalement dû à la répartition des activités
  - Marge nette d'intérêts du Particuliers & Entreprises stable t/t

(1) La marge nette d'intérêts présentée est une mesure financière non conforme aux PCGR. Voir la diapositive 2.

(2) Excluant les éléments particuliers. La marge nette d'intérêts ajustée (excl. négociation) est une mesure financière non conforme aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 44.

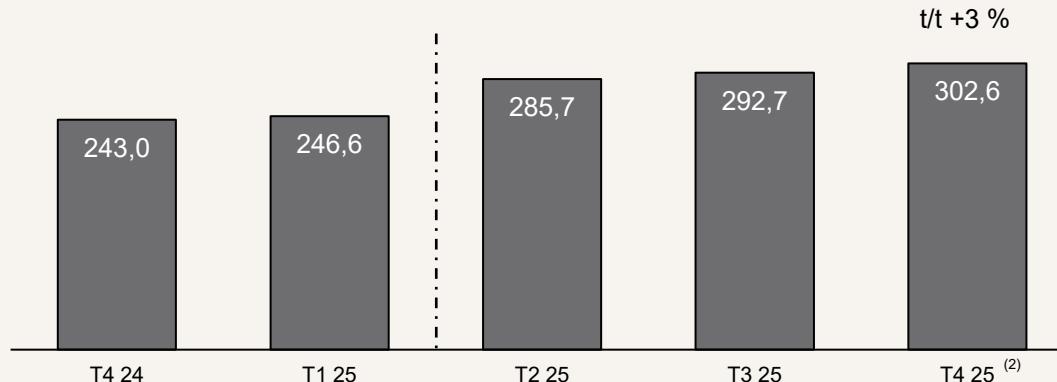
(3) Les coûts de financement des activités de négociation sont présentés dans le revenu net d'intérêts, alors que la plupart des gains connexes sont comptabilisés dans les revenus autres que d'intérêts. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la note 21 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice terminé le 31 octobre 2025.



# Croissance continue des deux côtés du bilan

## Prêts<sup>(1)</sup>

(G\$)

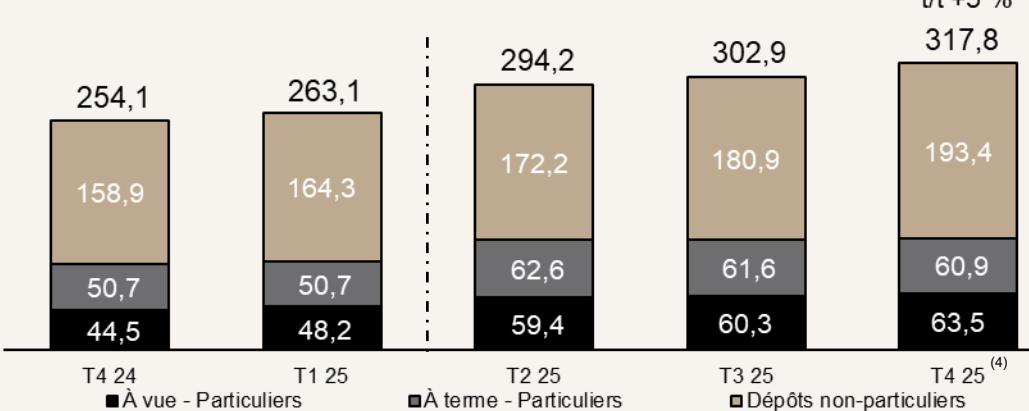


**Total des prêts de 303 G\$<sup>(1)</sup>, en hausse de 25 % a/a (à l'exclusion de CWB, hausse de 10 % a/a) et de 3 % t/t**

- Services aux particuliers : +16 % a/a
  - À l'exclusion de CWB : +9 % a/a
- Services aux entreprises : +57 % a/a
  - À l'exclusion de CWB : +13 % a/a
  - Prêts commerciaux de la CWB stables t/t; prêts hypothécaires commerciaux (0,6 G\$) t/t
- Services financiers aux grandes entreprises : (3 %) a/a
- Credigy (US\$) : +10 % a/a
- ABA (US\$) : +10 % a/a

## Dépôts (excluant le financement institutionnel)<sup>(3)</sup>

(G\$)



**Total des dépôts de 318 G\$<sup>(3)</sup>, en hausse de 25 % a/a (à l'exclusion de CWB, en hausse de 14 % a/a) et en hausse de 5 % ou 15 G\$ t/t**

- Dépôts Particuliers à demande en hausse de 3,1 G\$ t/t, reflétant une forte croissance dans les secteurs de Gestion de Patrimoine et de ABA
- Dépôts Particuliers à terme en baisse de 0,7 G\$ t/t, en partie attribuable au roulement prévu des dépôts intermédiaires de la CWB
- Dépôts autres que ceux des Particuliers en hausse de 7 % t/t
  - Momentum soutenu au sein de notre franchise de Services aux entreprises

(1) Soldes de fin de période, déduction faite des provisions.

(2) Les prêts du T4 2025 comprennent des soldes de la CWB de 36,1 G\$

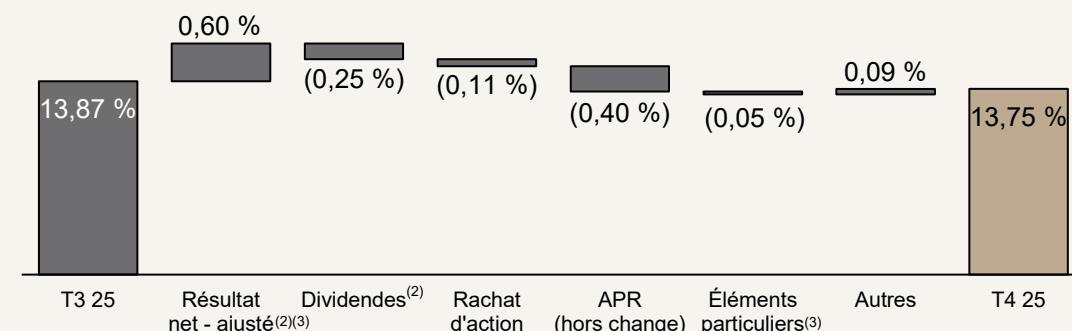
(3) Voir la page 20 des Informations financières complémentaires pour en savoir plus sur la composition des dépôts présentés dans ce tableau.

(4) Les dépôts du T4 2025 comprennent des soldes de la CWB de 28,5 G\$

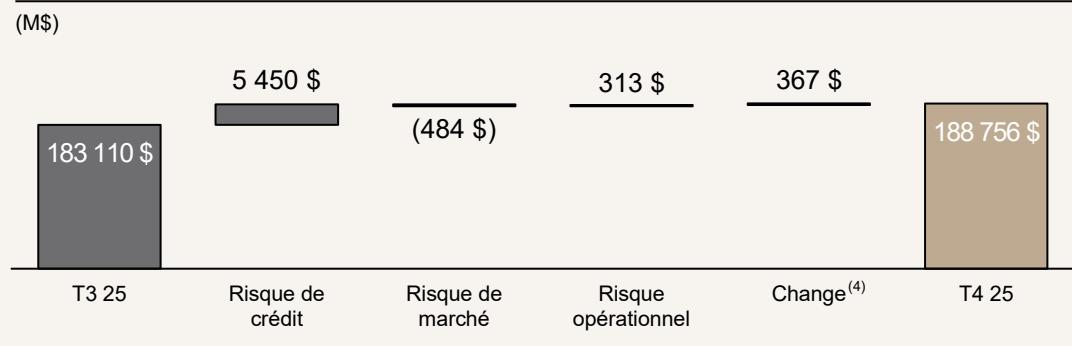


# Solide position de capital

## Ratio des fonds propres CET1<sup>(1)</sup>



## Actifs pondérés en fonction du risque<sup>(1)</sup>



- Ratio CET1 solide de 13,75 % soutenu par une forte génération de capital interne (+35 pb)
- Forte croissance de l'APR (hors change) ~5,3 G\$ t/t (-40 pb)
  - Principalement attribuable à l'augmentation des actifs pondérés liés au risque de crédit en hausse de 5,5 G\$ t/t (-41 pb), en ligne avec la solide croissance du bilan
- Offre publique de rachat d'actions : ~1,4 M d'actions rachetées au T4 (-11 pb)
  - Environ 2,1 M, soit ~27 % des 8 M d'actions autorisés dans le cadre du programme de rachat actuel

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

(2) Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires; dividendes sur actions ordinaires.

(3) Représente les mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 44.

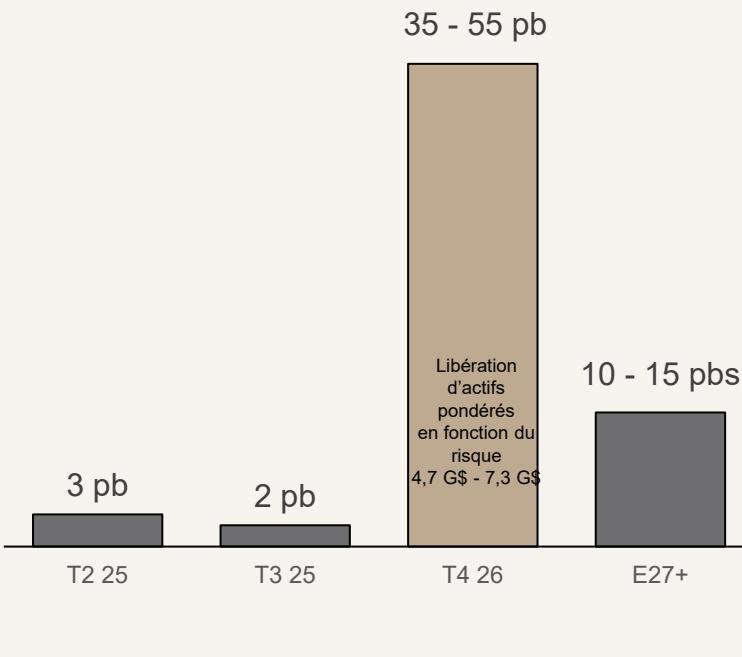
(4) La variation de l'APR due au change a une incidence négligeable sur le ratio des fonds propres CET1, car elle est atténuée par le gain/perte sur l'écart de change (montant net) comptabilisé dans les autres éléments du résultat global.



# Migration des portefeuilles de la CWB à l'approche AIRB

## Gains prévus - migration vers l'AIRB

(Pb de ratio CET1)



- La migration des portefeuilles de la CWB en vertu de l'approche AIRB devrait libérer 35-55 pb du ratio des fonds propres CET1 au T4 2026
  - Sous réserve des approbations réglementaires
  - ~2/3 du 37 G\$ d'exposition aux portefeuilles acquis ou environ 20 G\$ d'APR lié au risque de crédit calculé selon l'approche standard
- Approche par phases, mettant l'accent sur les principaux avantages à livrer au T4 2026, le reste étant prévu pour l'exercice 2027 et au-delà
- Plusieurs modèles seront soumis aux approbations à l'exercice 2026, notamment :
  - Entreprise générale
  - Immobilier commercial
  - Prêts hypothécaires résidentiels
- Les modèles restants à l'étude pour l'exercice 2027 et suivants comprennent:
  - Financement d'équipements
  - Prêts hypothécaires Optimum

Gains prévus de la migration en vertu de l'AIRB (pb du ratio CET1) :

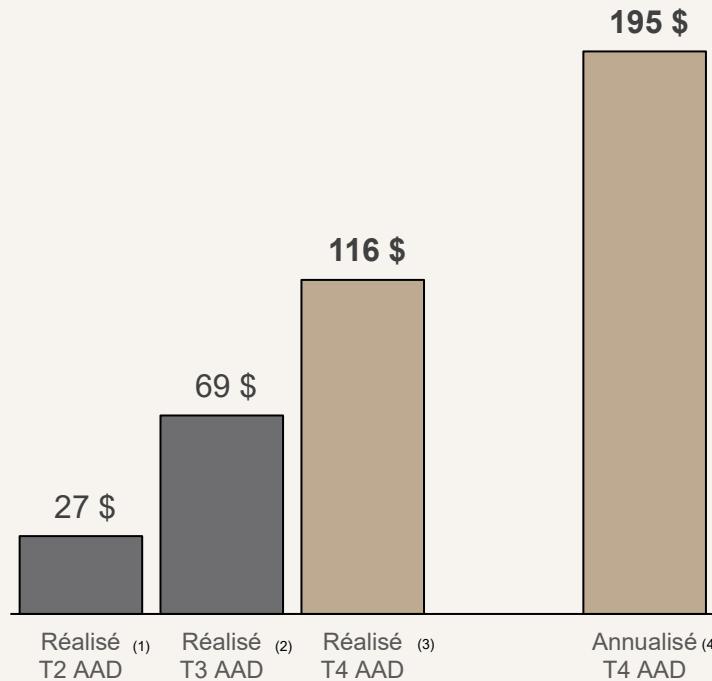
**50 - 75 pb**



# Réalisation prévue de l'intégralité des synergies de coûts et de financement de la CWB d'ici la fin de l'exercice 2026

## Synergies de coûts et de financement

(M\$, au 31 octobre 2025)



**Synergies réalisées de 116 M\$ depuis la clôture de l'acquisition, représentant 195 M\$ sur une base annualisée<sup>(4)</sup> par rapport à notre cible de 270 M\$**

- Synergies de financement réalisées de 54 M\$ depuis la clôture (y compris 35 M\$ au RNI)
- Synergies de coûts réalisées de 62 M\$ depuis la clôture
- Objectif de la première année de 135 M\$ à atteindre en décembre 2025
- Réalisation de l'objectif de synergies de 270 M\$ d'ici la fin de l'exercice 2026, soit en avance de + d'un an du plan initial

Objectif complet à atteindre plus de 1 an avant le plan :

**~270 M\$<sup>(5)</sup>**

Objectif du T1 2026 à atteindre en décembre 2025 :

**~135 M\$<sup>(5)</sup>**

(1) Depuis la clôture de l'acquisition, au 30 avril 2025.

(2) Depuis la clôture de l'acquisition, au 31 juillet 2025.

(3) Depuis la clôture de l'acquisition, au 31 octobre 2025.

(4) À titre d'illustration. En supposant que les synergies réalisées de 116 M\$ depuis le début de l'année sont annualisées sur une période de 12 mois. Les résultats réels peuvent différer.

(5) Synergies de coûts et de financement d'environ 135 M\$ (avant impôts) à réaliser en décembre 2025 et d'environ 270 M\$ (avant impôts) à réaliser d'ici la fin de l'exercice 2026.



# Introduction d'importantes synergies de revenus de la CWB

**Nous prévoyons réaliser des synergies de revenus de 200 - 250 M\$<sup>(1)</sup> d'ici la fin de l'exercice 2028**

- Ultimement, offrir une gamme complète de produits et de services aux clients, générant ainsi des occasions de croissance du RNI et des revenus autres que d'intérêts supplémentaires
- Migration finale et services post-intégration lors du 1er semestre 2026, avec des activités qui gagneront en élan au 2e semestre 2026
- Apports initiaux provenant principalement d'opportunités de revenus annexes

## Services aux Entreprises

- Solutions de gestion des risques
- Élargir le bilan au sein de la clientèle existante et grâce à de nouvelles relations
- Déployer nos capacités de gestion de trésorerie
- Apporter l'expertise de la CWB en matière de financement d'équipements aux clients de la Banque Nationale

## Services aux Particuliers

- Déployer une gamme complète de produits de détail
- Offre numérique améliorée
- Accroître la présence hypothécaire Optimum

## Gestion de Patrimoine

- Déployer entièrement des capacités de gestion de patrimoine, notamment :
  - Distribuer nos solutions de placement à de nouveaux clients
  - Gestion privée
  - Présenter une offre de courtage direct aux clients de la CWB
- Activités fiduciaires complémentaires

## Marchés des Capitaux

- Gamme complète de produits et de services liés aux Marchés des Capitaux, y compris les occasions dans les marchés des capitaux propres (ECM), des capitaux d'emprunt (DCM) et en fusions et acquisitions (M&A)

**Objectif complet :**

**200 - 250 M\$<sup>(1)</sup>**

**Objectif pour l'exercice 2026  
( principalement des revenus autres que d'intérêts) :**

**~50 M\$<sup>(2)</sup>**

(1) Cible de synergies avant impôts.

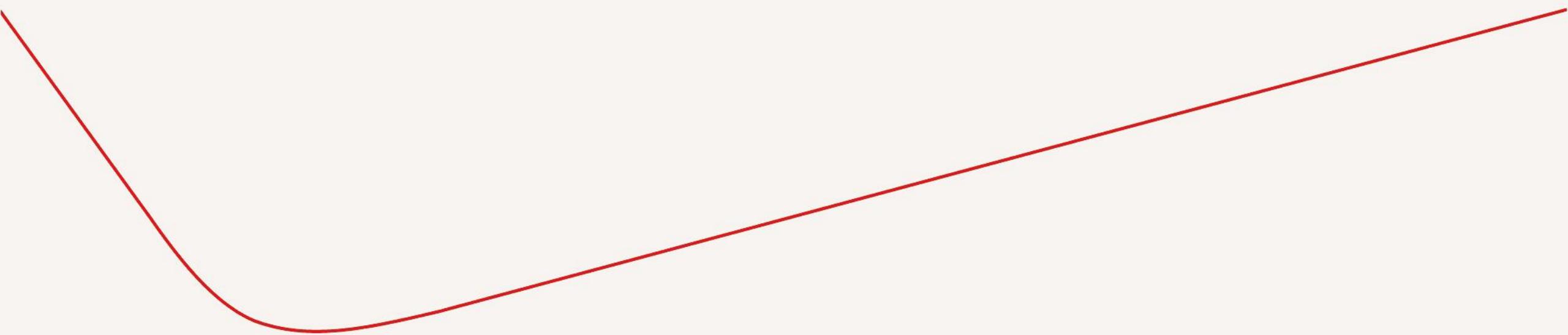
(2) Synergies de revenus d'environ 50 M\$ (avant impôts) à réaliser d'ici la fin de l'exercice 2026.



# Gestion des Risques

**Jean-Sébastien Grisé**

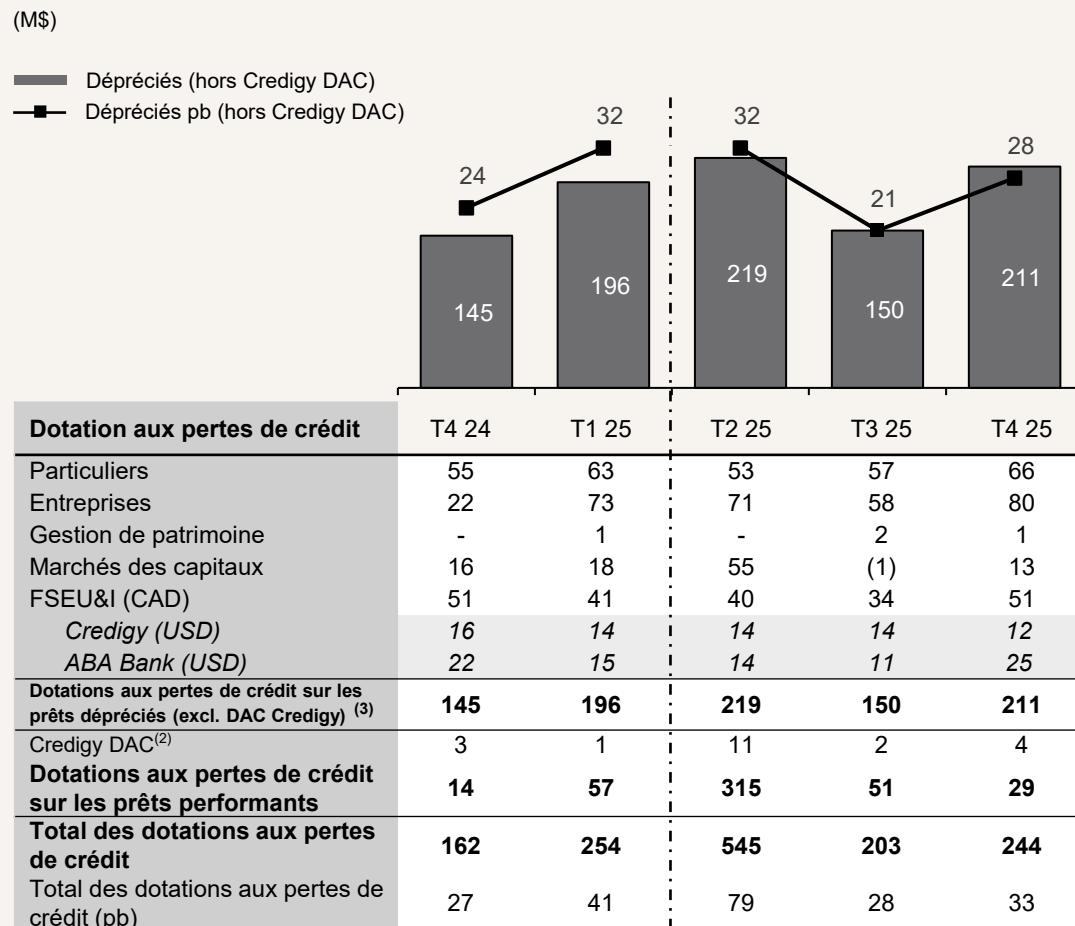
Premier vice-président à la direction et  
chef de la gestion des risques





# Dotations aux pertes de crédit – Solide performance de Crédit

## Dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés (hors Credigy DAC)



(1) Excluant la provision initiale de CWB sur les prêts performants de 230 M\$.

(2) Dépréciés dès leur acquisition ou leur création pour Credigy.

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

(4) Représente les dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés (hors Credigy DAC) sur le ratio des prêts, ce qui constitue une mesure financière non conformes aux PCGR. Voir la diapositive 2.

## Total des dotations aux pertes de crédit en 2025

- Publié 1 246 M\$ (45 pb); Ajusté 1 016 M\$ (36 pb)<sup>(1)</sup>
- Dépréciés (hors Credigy DAC)<sup>(2)</sup> : 776 M\$ (28 pb)
- Performants: Publié 452 M\$ (16 pb); Ajusté 222 M\$ (8 pb)

## Total des dotations aux pertes de crédit au T4 à 244 M\$ (33 pb)

- Reflétant une composition de portefeuille résiliente et le maintien d'un niveau prudent de provisions

## Dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés (hors Credigy DAC)<sup>(3)</sup> au T4 à 211 M\$ (28 pb)

- Ex. CWB: 148 M\$ (23 pb)<sup>(4)</sup> / CWB: 63 M\$ (69 pb)
- Particuliers: principalement attribuable au crédit à la consommation
- Entreprises: principalement attribuable à 3 dossiers
- ABA: reflète de nouvelles formations et une calibration des modèles

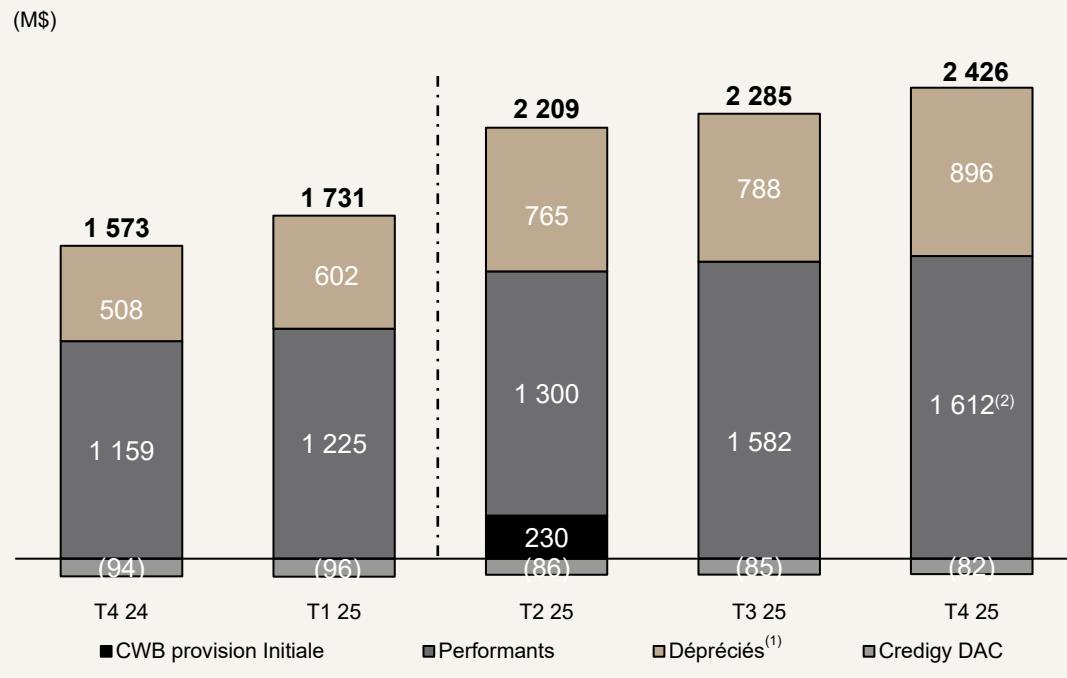
## Dotations aux pertes de crédit sur les prêts performants au T4 à 29 M\$ (4 pb)

- Principalement attribuable à la calibration des modèles, incluant ABA, et à la croissance du portefeuille



# Provisions pour pertes de crédit - Niveaux prudents

## Provisions pour pertes de crédit



### Total des provisions

- Ratio de couverture des provisions pour pertes de crédit totale de 5,5x les radiations nettes des 12 derniers mois<sup>(3)</sup>
- Maintien d'un niveau prudent de provisions compte-tenu des incertitudes persistantes

### Provisions pour les prêts performants: +30 M\$ t/t

- 14 trimestres consécutifs d'accumulation
- Solide ratio de couverture de 2,0x des dotations aux pertes de crédit sur les prêts performants des 12 derniers mois<sup>(3)</sup>

### Provisions pour prêts dépréciés<sup>(1)</sup>: +108 M\$ t/t

- Ratio de couverture de 27 % des prêts dépréciés bruts (hors prêts DAC de Credigy)<sup>(4)</sup>

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

(2) Les provisions pour pertes de crédit sur les prêts performants comprennent les provisions sur les montants utilisés (1 323 M\$), les engagements (230 M\$) et les autres actifs (59 M\$).

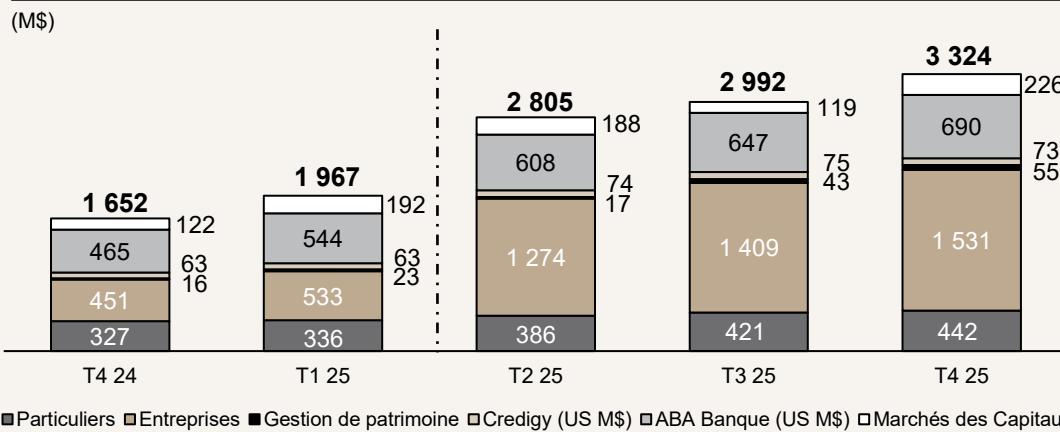
(3) Voir la diapositive 37 pour la définition.

(4) Représente une mesure financière non conforme aux PCGR – voir la diapositive 2.

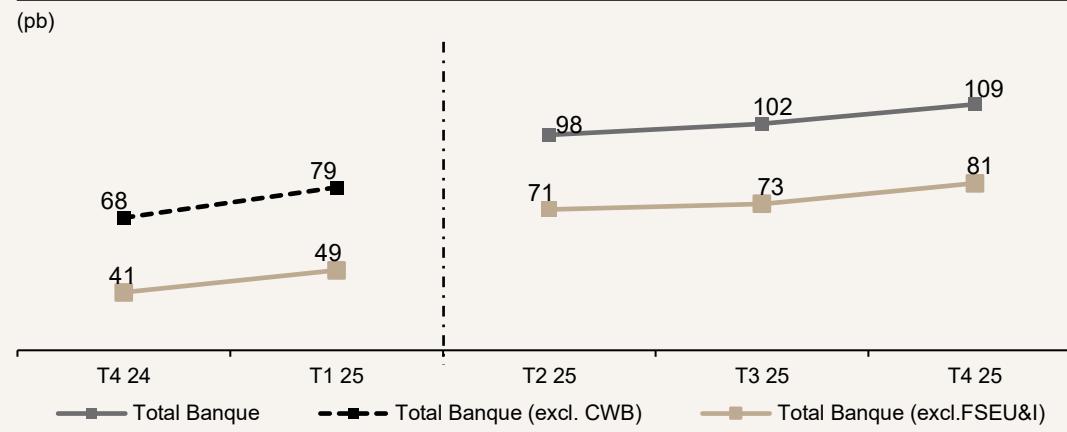


# Prêts dépréciés bruts et formations – Formations nettes plus élevées t/t

## Prêts dépréciés bruts excl. les prêts DAC de Credigy<sup>(1)</sup>



## Prêts dépréciés bruts excl. prêts DAC de Credigy<sup>(1)</sup>



## Formations nettes<sup>(3)</sup> excl. prêts DAC de Credigy

	T4 24	T1 25	T2 25	T3 25	T4 25
Particuliers	7	6	10	8	8
Entreprises	8	20	79	17	15
Marchés des Capitaux	9	15	(1)	(0)	23
Gestion de patrimoine	5	7	(6)	26	11
FSEU&I	72	55	57	35	37
Credigy	36	15	29	18	14
ABA Banque	109	95	84	52	60
Total des formations de prêts dépréciés bruts	14	17	33	12	15

- Prêts dépréciés bruts (hors prêts DAC de Credigy) de 3 324 M\$, augmentation de 7 pb t/t à 109 pb
  - Prêts dépréciés bruts hors FSEU&I<sup>(2)</sup>: 81 pb, augmentation de 8 pb t/t
- Formations nettes de 15 pb, augmentation de 3 pb t/t principalement attribuable aux Marchés des Capitaux
  - Marchés des Capitaux: Attribuable à un dossier des Services publics
  - Credigy: Performance conforme aux attentes
  - ABA: Reste sous le niveau du sommet de T4 2024

(1) Représente une mesure financière non conformes aux PCGR – voir la diapositive 2.

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

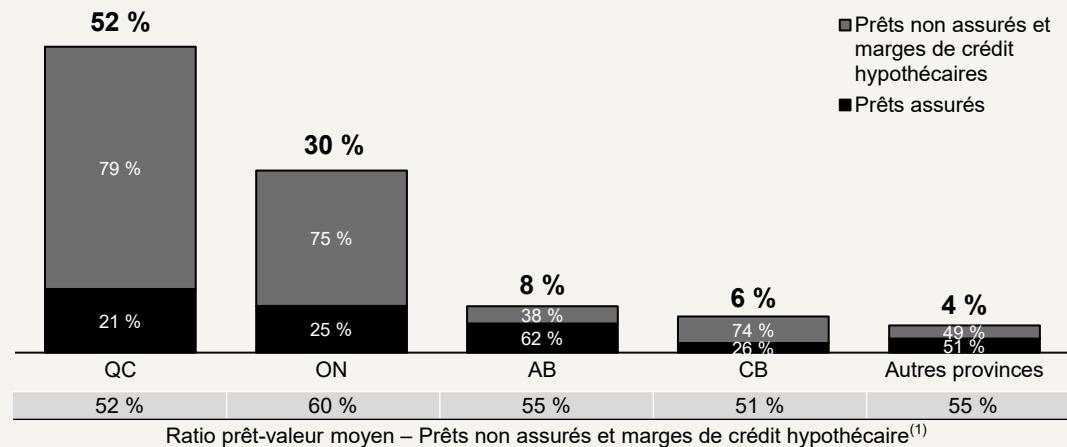
(3) Les formations comprennent les nouveaux comptes, les décaissements, les remboursements de principal et les fluctuations du taux de change; déduction faite des radiations.



# Prêts hypothécaires aux particuliers et marges de crédit hypothécaires

(Au 31 octobre, 2025)

## Répartition canadienne par province



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

	Marges de crédit hypothécaire	Prêts non assurés
Ratio prêt-valeur moyen <sup>(1)</sup>	50 %	59 %
Cote Moyenne par les agences d'évaluation du crédit	798	778
Prêts en souffrances de plus de 90 jours (pb)	9	31

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

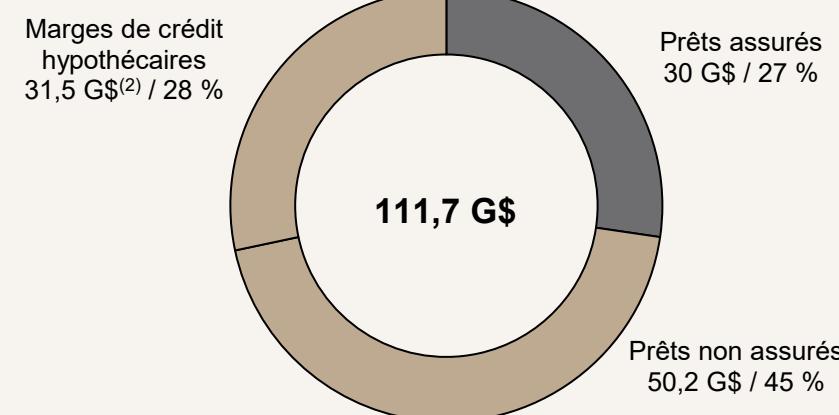
Il est actualisé à l'aide des sous-indices Teranet-Banque Nationale par quartier et par type de propriété.

(2) Dont 22 G\$ sont des marges de crédit hypothécaires avec amortissement.

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

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

## Répartition canadienne par type de prêt hypothécaire



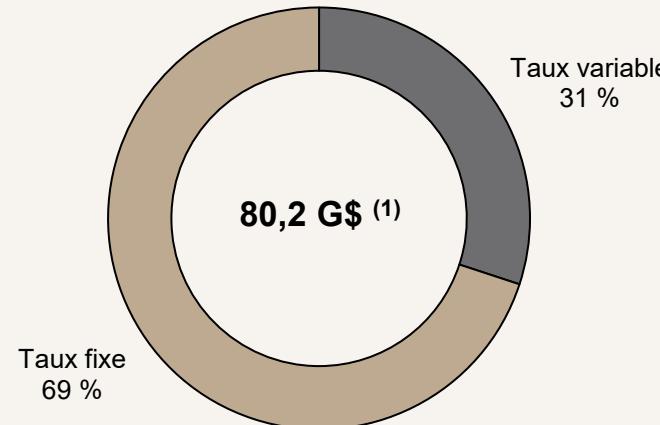
- Les prêts hypothécaires non assurés et les marges de crédit hypothécaires dans la RGT et RGV représentent 15 % du portefeuille total et ont un ratio prêt-valeur moyen<sup>(1)</sup> de 58 %
- Les prêts hypothécaires non assurés et les marges de crédit hypothécaires pour les condos dans la RGT et RGV représentent 3 % du portefeuille total et ont un ratio prêt-valeur moyen<sup>(2)</sup> de 67 %
- Les prêts hypothécaires des investisseurs<sup>(3)</sup> représentent 12 % du portefeuille total des prêts garantis par des biens immobiliers
- Les emprunteurs à risque élevé<sup>(4)</sup> non assurés représentent moins de 1 % du portefeuille total des prêts garantis par des biens immobiliers
- Environ 2,2 % du portefeuille de prêts hypothécaires a une période d'amortissement restante de 30 ans ou plus



# Type de taux et profil d'échéance des prêts hypothécaires aux particuliers

(Au 31 octobre 2025)

## Répartition canadienne des prêts hypothécaires par type de taux



- ~ 85 % de notre portefeuille de prêts hypothécaires canadiens a déjà fait l'objet d'une réévaluation, absorbant ainsi l'incidence des hausses de taux
  - 31 % du portefeuille de prêts hypothécaires est à taux variable et les versements mensuels sont ajustés
  - 77 % des prêts hypothécaires à taux fixe ont déjà été renouvelés ou ont été octroyés depuis T4-2022
- Les clients avec un taux variable continuent de faire preuve de résilience et bénéficient de la baisse des taux
  - Choc de paiements moyen d'environ 26 % pour les prêts à taux variable (Québec: 320 \$, baisse de 350 \$ en comparaison du sommet T3 2023 / reste du Canada: 530 \$, baisse de 6200 \$ en comparaison du sommet T3 2023)<sup>(3)</sup>

## Profil d'échéance des prêts hypothécaires à taux fixe

Renouvellement	2026	2027	2028 +
Proportion % du Total des taux fixe	32 %	24 %	44 %
% Prêts assurés	35 %	32 %	42 %
% Québec	45 %	54 %	55 %
Ratio prêt-valeur moyen des Prêts non assurés	54 %	58 %	61 %
Cote moyenne par les agences d'évaluation du crédit des Prêts non assurés	771	775	778
Hausse du paiement mensuel moyen <sup>(2)</sup>	QC < 150 \$ < 200 \$	< 150 \$ < 50 \$	0 \$ 0 \$

- 32 % des prêts hypothécaires à taux fixe devront être renouvelés d'ici la fin de 2026 et absorberont une hausse du paiement mensuel moyen d'environ 10 %
- Solide profil de risque pour toutes les cohortes qui renouveleront leur prêt au cours des prochaines années
- 80 % des prêts non assurés devant être renouvelés d'ici la fin de l'année financière 2026 ont un ratio prêt-valeur inférieur à 70 %

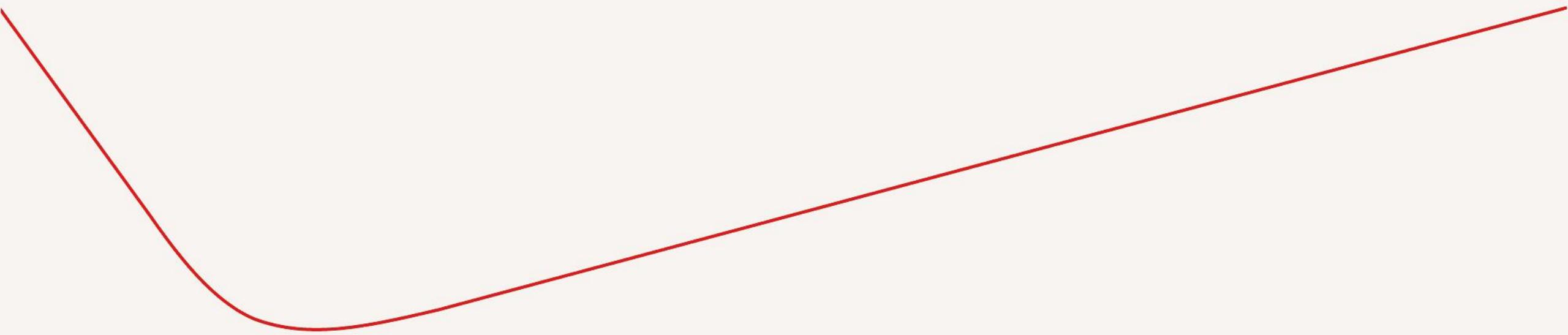
(1) Total des prêts garantis par des biens immobiliers, hors marges de crédit hypothécaires.

(2) Fondé sur un client qui se voit proposer un taux fixe de 5 ans le 31 octobre 2025. Incidence sur les paiements de prêts. Exclut CWB.

(3) Le choc de paiements est fondé sur la variation des taux depuis le début du T2 2022. Incidence sur les paiements de prêts.



# Annexes





# Résultats Exercice 2025 – Total Banque

## Exercice 2025 – Total Banque

(M\$)	Résultats présentés			Résultats ajustés <sup>(1)</sup>		
	E25	E24	a/a	E25	E24	a/a
Revenu	13 980	11 400	23 %	14 027	11 243	25 %
Frais autres que d'int.	7 600	6 054	26 %	7 175	6 036	19 %
PTPP <sup>(2)</sup>	6 380	5 346	19 %	6 852	5 207	32 %
PCL	1 246	569		1 016	569	
Résultat net	4 017	3 816	5 %	4 479	3 716	21 %
RPA dilué	10,07 \$	10,68 \$	(6 %)	11,28 \$	10,39 \$	9 %
Levier opérat. <sup>(3)</sup>			(2,9 %)			5,9 %
Ratio d'efficience <sup>(3)</sup>	54,4 %	53,1 %		51,2 %	53,7 %	
RCP <sup>(3)</sup>	13,8 %	17,2 %		15,3 %	16,7 %	
<b>Indicateurs clés</b>	<b>E25</b>	<b>E24</b>	<b>a/a</b>			
Prêt et acc. moyens	278 616	234 180	19 %			
Ratio CET1 <sup>(3)</sup>	13,75 %	13,71 %				

## Exercice 2025 – Total Banque, à l'exclusion de CWB<sup>(4)</sup>

(M\$)	Résultats présentés			Résultats ajustés <sup>(1)</sup>		
	E25	E24	a/a	E25	E24	a/a
Revenu	13 102	11 400	15 %	13 149	11 243	17 %
Frais autres que d'int.	7 011	6 054	16 %	6 735	6 036	12 %
PTPP <sup>(2)</sup>	6 091	5 346	14 %	6 414	5 207	23 %
PCL	896	569		896	569	
Résultat net	4 064	3 816	6 %	4 250	3 716	14 %
Levier opérat. <sup>(3)</sup>			(0,9 %)			5,4 %
Ratio d'efficience <sup>(3)</sup>	53,5 %	53,1 %		51,2 %	53,7 %	
<b>Indicateurs clés</b>	<b>E25</b>	<b>E24</b>	<b>a/a</b>			
Prêt et acc. moyens	251 280	234 180	7 %			

(1) Excluant les éléments particuliers, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 45.

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

(3) Pour les mesures financières supplémentaires, les ratios non conformes aux PCGR et les mesures de gestion du capital, voir la diapositive 2. Le RCP désigne le rendement des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires.

(4) Veuillez vous reporter à la diapositive 43.

- Ratio de 13,75 %
- Solides rendements
- Croissance organique solide, complétée par la Transaction CWB



# Exercice 2025 – Résultats des secteurs

## Particuliers et Entreprises

(M\$)	Résultats présentés			Résultats ajustés <sup>(1)</sup>		
	E25	E24	a/a	E25	E24	a/a
Revenu	<b>5 551</b>	4 673	19 %	<b>5 551</b>	4 673	19 %
Particuliers	<b>2 781</b>	2 587	7 %	<b>2 781</b>	2 587	7 %
Entreprises	<b>2 770</b>	2 086	33 %	<b>2 770</b>	2 086	33 %
Frais autres que d'int.	<b>3 147</b>	2 486	27 %	<b>3 079</b>	2 486	24 %
PTPP <sup>(2)</sup>	<b>2 404</b>	2 187	10 %	<b>2 472</b>	2 187	13 %
PCL	<b>868</b>	335		<b>638</b>	335	
Résultat net	<b>1 111</b>	1 343	(17 %)	<b>1 328</b>	1 343	(1 %)
Ratio d'efficience <sup>(3)</sup>	<b>56,7 %</b>	53,2 %		<b>55,5 %</b>	53,2 %	

## Particuliers et Entreprises, à l'exclusion de CWB<sup>(4)</sup>

(M\$)	E25	E24	a/a
Revenu	<b>4 846</b>	4 673	4 %
Particuliers	<b>2 680</b>	2 587	4 %
Entreprises	<b>2 166</b>	2 086	4 %
Frais autres que d'int.	<b>2 723</b>	2 486	10 %
PTPP <sup>(2)</sup>	<b>2 123</b>	2 187	(3 %)
PCL	<b>518</b>	335	
Résultat net	<b>1 163</b>	1 343	(13 %)
Ratio d'efficience <sup>(3)</sup>	<b>56,2 %</b>	53,2 %	

(1) Excluant les éléments particuliers, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 45.

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

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

(4) Veuillez vous reporter à la diapositive 43.

## Gestion de Patrimoine

(M\$)	Résultats présentés			Résultats ajustés <sup>(1)</sup>		
	E25	E24	a/a	E25	E24	a/a
Revenu	<b>3 240</b>	2 786	16 %	<b>3 240</b>	2 786	16 %
Revenus services tarifés	<b>1 908</b>	1 603	19 %	<b>1 908</b>	1 603	19 %
Transactions et autres	<b>402</b>	350	15 %	<b>402</b>	350	15 %
Revenu net d'intérêts	<b>930</b>	833	12 %	<b>930</b>	833	12 %
Frais autres que d'int.	<b>1 902</b>	1 633	16 %	<b>1 893</b>	1 633	16 %
PTPP <sup>(2)</sup>	<b>1 338</b>	1 153	16 %	<b>1 347</b>	1 153	17 %
PCL	<b>5</b>	(1)		<b>5</b>	(1)	
Résultat net	<b>976</b>	837	17 %	<b>982</b>	837	17 %
Ratio d'efficience <sup>(3)</sup>	<b>58,7 %</b>	58,6 %		<b>58,4 %</b>	58,6 %	

## Marchés des Capitaux

(M\$)	E25	E24	a/a
Revenu	<b>3 662</b>	2 654	38 %
Marchés mondiaux	<b>2 232</b>	1 414	58 %
Serv. fin. aux entreprises et serv. de banque d'investissement	<b>1 430</b>	1 240	15 %
Frais autres que d'int.	<b>1 442</b>	1 246	16 %
PTPP <sup>(2)</sup>	<b>2 220</b>	1 408	58 %
PCL	<b>142</b>	54	
Résultat net	<b>1 684</b>	1 254	34 %
Ratio d'efficience <sup>(3)</sup>	<b>39,4 %</b>	46,9 %	

## FSEU&I – Credigy et ABA

(M\$ US)	Credigy			ABA		
	E25	E24	a/a	E25	E24	a/a
Revenu	<b>405</b>	402	1 %	<b>736</b>	631	17 %
Frais autres que d'int.	<b>112</b>	107	5 %	<b>242</b>	216	12 %
PTPP <sup>(2)</sup>	<b>293</b>	295	(1 %)	<b>494</b>	415	19 %
PCL	<b>81</b>	84		<b>84</b>	50	
Résultat net	<b>167</b>	167	-	<b>323</b>	289	12 %



# Résultats du T4 2025 – Total Banque

## T4 2025 – Total Banque

(M\$)	Résultats présentés						Résultats ajustés <sup>(1)</sup>					
	T4 25	T3 25	T4 24	t/t	a/a	T4 25	T3 25	T4 24	t/t	a/a		
Revenu	3 698	3 449	2 944	7 %	26 %	3 698	3 449	2 895	7 %	28 %		
Frais autres que d'int.	2 087	1 925	1 592	8 %	31 %	1 949	1 806	1 581	8 %	23 %		
PTPP <sup>(2)</sup>	1 611	1 524	1 352	6 %	19 %	1 749	1 643	1 314	6 %	33 %		
PCL	244	203	162			244	203	162				
Résultat net	1 059	1 065	955	(1 %)	11 %	1 159	1 104	928	5 %	25 %		
RPA dilué	2,57 \$	2,58 \$	2,66 \$	-	(3 %)	2,82 \$	2,68 \$	2,58 \$	5 %	9 %		
Levier opérat. <sup>(3)</sup>					(5,5 %)					4,4 %		
Ratio d'efficience <sup>(3)</sup>	56,4 %	55,8 %	54,1 %			52,7 %	52,4 %	54,6 %				
RCP <sup>(3)</sup>	13,3 %	13,6 %	16,4 %			14,6 %	14,1 %	15,9 %				
<b>Indicateurs clés</b>												
Prêt et acc. moyens	296 809	288 309	239 819	t/t	3 %							
					24 %							
Ratio CET1 <sup>(3)</sup>	13,75 %	13,87 %	13,71 %									

## T4 2025 – Total Banque, à l'exclusion de CWB<sup>(4)</sup>

(M\$)	Résultats présentés						Résultats ajustés <sup>(1)</sup>					
	T4 25	T3 25	T4 24	t/t	a/a	T4 25	T3 25	T4 24	t/t	a/a		
Revenu	3 402	3 165	2 944	7 %	16 %	3 402	3 165	2 895	7 %	18 %		
Frais autres que d'int.	1 899	1 747	1 592	9 %	19 %	1 806	1 664	1 581	9 %	14 %		
PTPP <sup>(2)</sup>	1 503	1 418	1 352	6 %	11 %	1 596	1 501	1 314	6 %	21 %		
PCL	181	190	162			181	190	162				
Résultat net	1 027	997	955	3 %	8 %	1 094	1 010	928	8 %	18 %		
Levier opérat. <sup>(3)</sup>					(3,7 %)					3,3 %		
Ratio d'efficience <sup>(3)</sup>	55,8 %	55,2 %	54,1 %			53,1 %	52,6 %	54,6 %				
<b>Indicateurs clés</b>												
Prêt et acc. moyens	260 347	251 463	239 819	t/t	4 %							
					9 %							

(1) Excluant les éléments particuliers, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 45.

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

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

(4) Veuillez vous reporter à la diapositive 43.

- Ratio CET1 de 13,75 %
- Solides rendements
- Croissance des prêts soutenue



# Particuliers et Entreprises

## T4 2025 – Particuliers et Entreprises

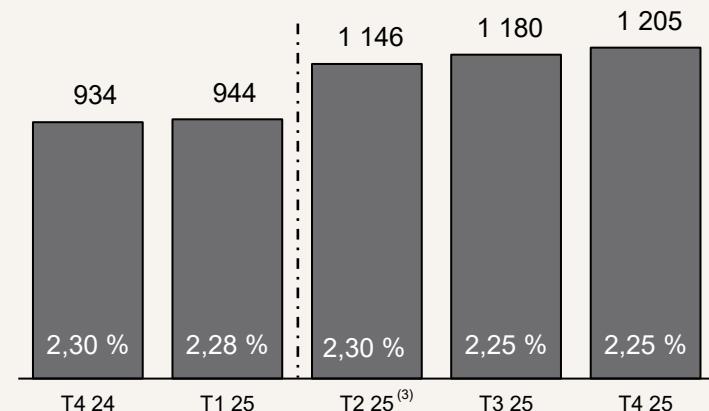
(\$M\$)

	Résultats présentés					Résultats ajustés <sup>(1)</sup>				
	T4 25	T3 25	T4 24	t/t	a/a	T4 25	T3 25	T4 24	t/t	a/a
Revenu	<b>1 482</b>	1 449	1 190	2 %	25 %	<b>1 482</b>	1 449	1 190	2 %	25 %
Particuliers	<b>732</b>	711	662	3 %	11 %	<b>732</b>	711	662	3 %	11 %
Entreprises	<b>750</b>	738	528	2 %	42 %	<b>750</b>	738	528	2 %	42 %
Frais autres que d'int.	<b>897</b>	805	644	11 %	39 %	<b>876</b>	782	644	12 %	36 %
PTPP	<b>585</b>	644	546	(9 %)	7 %	<b>606</b>	667	546	(9 %)	11 %
PCL	<b>146</b>	134	96			<b>146</b>	134	96		
Résultat net	<b>319</b>	370	327	(14 %)	(2 %)	<b>336</b>	386	327	(13 %)	3 %
Ratio efficience <sup>(2)</sup>	<b>60,5 %</b>	55,6 %	54,1 %	490 pb	640 pb	<b>59,1 %</b>	54,0 %	54,1 %	510 pb	500 pb
Marge nette d'intérêts	<b>2,25 %</b>	2,25 %	2,30 %	-	(5 pb)	<b>2,25 %</b>	2,25 %	2,30 %	-	(5 pb)
Ratio PCL <sup>(2)</sup>	<b>0,27 %</b>	0,26 %	0,24 %			<b>0,27 %</b>	0,26 %	0,24 %		

Indicateurs clés	T4 25	T3 25	T4 24	t/t	a/a
Prêts et acc. moyens	<b>212 314</b>	207 887	161 565	2 %	31 %
Particuliers	<b>114 352</b>	110 988	99 621	3 %	15 %
Entreprises	<b>97 962</b>	96 899	61 944	1 %	58 %
Dépôts moyens	<b>110 802</b>	109 093	91 706	2 %	21 %
Particuliers	<b>49 631</b>	50 162	41 994	(1 %)	18 %
Entreprises	<b>61 171</b>	58 931	49 712	4 %	23 %

## RNI et Marge nette d'intérêts du P&E

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



- Les revenus du T4 comprennent 237 M\$ de la Transaction CWB
- Marge nette d'intérêts du Particuliers & Entreprises stable t/t

(1) Excluant les éléments particuliers, s'il y a lieu, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 45.

(2) Représente une mesure financière supplémentaire, voir la diapositive 2.

(3) Comprend CWB.



# Particuliers et Entreprises, à l'exclusion de CWB

## T4 2025 – Particuliers et Entreprises, à l'exclusion de CWB<sup>(1)</sup>

	(M\$)				
	T4 25	T3 25	T4 24	t/t	a/a
Revenu	<b>1 245</b>	1 221	1 190	2 %	5 %
Particuliers	<b>692</b>	678	662	2 %	5 %
Entreprises	<b>553</b>	543	528	2 %	5 %
Frais autres que d'int.	<b>762</b>	669	644	14 %	18 %
PTPP	<b>483</b>	552	546	(13 %)	(12 %)
PCL	<b>83</b>	121	96		
Résultat net	<b>290</b>	312	327	(7 %)	(11 %)
Ratio efficiency <sup>(2)</sup>	<b>61,2 %</b>	54,8 %	54,1 %	640 pb	710 pb
Ratio PCL <sup>(2)</sup>	<b>0,19 %</b>	0,28 %	0,24 %		
<b>Indicateurs clés</b>					
Prêts et acc. moyens	<b>176 590</b>	171 772	161 565	<b>3 %</b>	<b>9 %</b>
Crédit hypothécaire	<b>90 416</b>	87 510	84 055	3 %	8 %
Prêts personnels	<b>13 898</b>	13 575	12 964	2 %	7 %
Cartes de crédit	<b>2 794</b>	2 724	2 602	3 %	7 %
Prêts - Entreprises	<b>69 482</b>	67 963	61 944	2 %	12 %
Dépôts moyens	<b>96 501</b>	94 092	91 706	<b>3 %</b>	<b>5 %</b>
Particuliers	<b>42 981</b>	43 180	41 994	-	2 %
Entreprises	<b>53 520</b>	50 912	49 712	5 %	8 %

- Hausse du revenu de 5 % a/a

- Les prêts moyens ont augmenté de 9 % a/a et les dépôts moyens ont augmenté de 5 % a/a

- Croissance des dépenses de 18 % a/a, principalement attribuable à la technologie

- Pertes de valeur d'immobilisations incorporelles de 62 M\$

(1) Veuillez vous reporter à la diapositive 43.

(2) Représente une mesure financière supplémentaire, voir la diapositive 2.

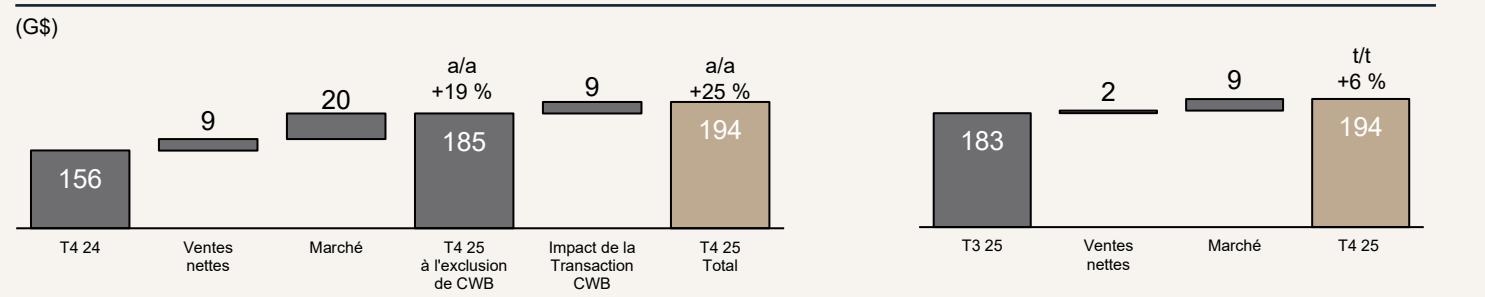


# Gestion de Patrimoine

## T4 2025 – Gestion de Patrimoine

(M\$)	Résultats présentés					Résultats ajustés <sup>(1)</sup>				
	T4 25	T3 25	T4 24	t/t	a/a	T4 25	T3 25	T4 24	t/t	a/a
Revenu	<b>862</b>	811	727	6 %	19 %	<b>862</b>	811	727	6 %	19 %
Rev. Services tarifés	<b>509</b>	482	425	6 %	20 %	<b>509</b>	482	425	6 %	20 %
Transactions & autres	<b>115</b>	94	89	22 %	29 %	<b>115</b>	94	89	22 %	29 %
RNI	<b>238</b>	235	213	1 %	12 %	<b>238</b>	235	213	1 %	12 %
Frais autres que d'int.	<b>508</b>	477	427	6 %	19 %	<b>505</b>	475	427	6 %	18 %
PTPP	<b>354</b>	334	300	6 %	18 %	<b>357</b>	336	300	6 %	19 %
PCL	<b>3</b>	1	(1)			<b>3</b>	1	(1)		
Résultat net	<b>258</b>	244	219	6 %	18 %	<b>259</b>	246	219	5 %	18 %
Ratio efficience <sup>(2)</sup>	<b>58,9 %</b>	58,8 %	58,7 %	10 pb	20 pb	<b>58,6 %</b>	58,6 %	58,7 %	-	(10 pb)
<hr/>										
Indicateurs clés (G\$)	T4 25	T3 25	T4 24	t/t	a/a					
Prêts et acc. moyens	<b>10,8</b>	10,0	8,7	9 %	24 %					
Dépôts moyens	<b>58,3</b>	58,2	43,0	-	36 %					
CWB Dépôts intermédiaires	<b>5,5</b>	6,1	-	(10 %)						

## Actifs sous gestion<sup>(3)</sup>



(1) Excluant les éléments particuliers, s'il y a lieu, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 44.

(2) Représente une mesure financière supplémentaire, voir la diapositive 2.

(3) Représente une mesure non conforme aux PCGR, voir la diapositive 2.

- Revenu de 862 M\$, en hausse de 19 % a/a
  - Solides revenus tirés des services tarifés, en hausse de 20 % a/a, reflètent principalement l'appréciation du marché, la Transaction CWB et les ventes nettes
  - Les revenus de transactions et autres ont augmenté de 29 % a/a, reflétant des niveaux élevés d'activités clients
  - RNI en hausse de 12 % a/a en lien avec la croissance du bilan
- Ratio d'efficience < 59 % pour le T4 et l'exercice 2025
  - La croissance des dépenses est attribuable à la rémunération variable, qui va de pair avec la forte croissance des revenus tirés des services tarifés, ainsi qu'à la Transaction CWB
- Dépôts moyens de 58,3 G\$
  - Dépôts intermédiaires CWB ont baissé de 0,6 G\$ t/t, reflétant la baisse prévue à mesure qu'ils arrivent à échéance
  - En excluant la baisse prévue des dépôts intermédiaires, les dépôts moyens sont en hausse de 1 % t/t

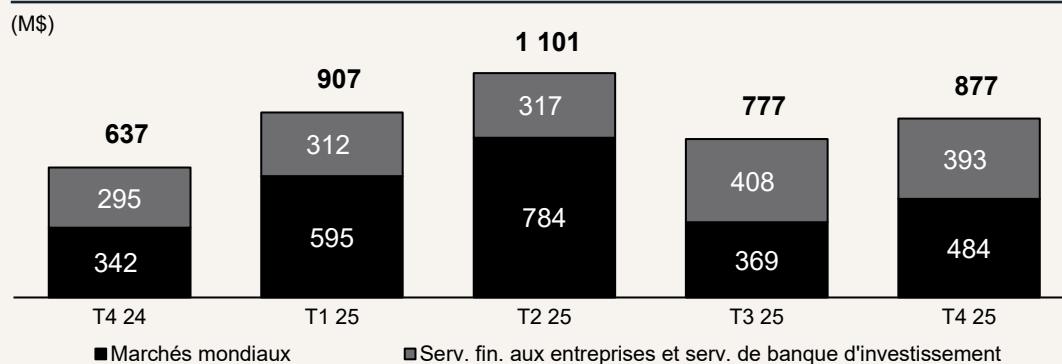


# Marchés des Capitaux

## T4 2025 – Marchés des Capitaux<sup>(1)</sup>

(M\$)	T4 25	T3 25	T4 24	t/t	a/a
Revenu	877	777	637	13 %	38 %
Marchés mondiaux	484	369	342	31 %	42 %
Serv. fin. aux entreprises et serv. de banque d'investissement	393	408	295	(4 %)	33 %
Frais autres que d'int.	325	347	301	(6 %)	8 %
PTPP	552	430	336	28 %	64 %
PCL	18	24	4		
Résultat net	432	334	306	29 %	41 %
Ratio efficience <sup>(2)</sup>	37,1 %	44,7 %	47,3 %	(760 pb)	(1 020 pb)
<b>Autres indicateurs</b>	<b>T4 25</b>	<b>T3 25</b>	<b>T4 24</b>	<b>t/t</b>	<b>a/a</b>
Prêts et acc. Moyens <sup>(3)</sup>	31 192	30 909	31 749	1 %	(2 %)

### Revenus Marchés des Capitaux



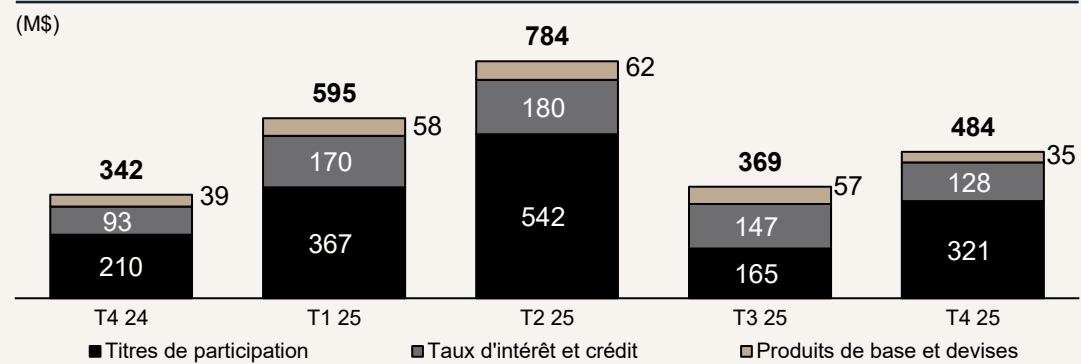
(1) Remarque : À compter du 1 novembre 2024, la Banque a cessé de présenter ses revenus sur une base équivalente imposable. Les renseignements sur les périodes comparatives ont été ajustés pour refléter le changement.

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

(3) Services aux grandes entreprises seulement.

- Année record qui se termine en force, avec un résultat net de 432 M\$, en hausse de 41 % a/a
- Revenu des Marchés mondiaux de 484 M\$ au T4 2025, en hausse de 42 % a/a
  - Élan soutenu du Financement de valeurs mobilières et émissions élevées de Produits Structurés liés aux actions
- Revenu du Financement des sociétés de 393 M\$ au T4, en hausse de 33 % a/a
  - Solidité sur l'ensemble des activités de la franchise
- Croissance des dépenses de 8 % a/a, principalement attribuable aux investissements technologiques et à l'expansion des activités

### Revenus Marchés mondiaux





# FSEU&I – Credigy

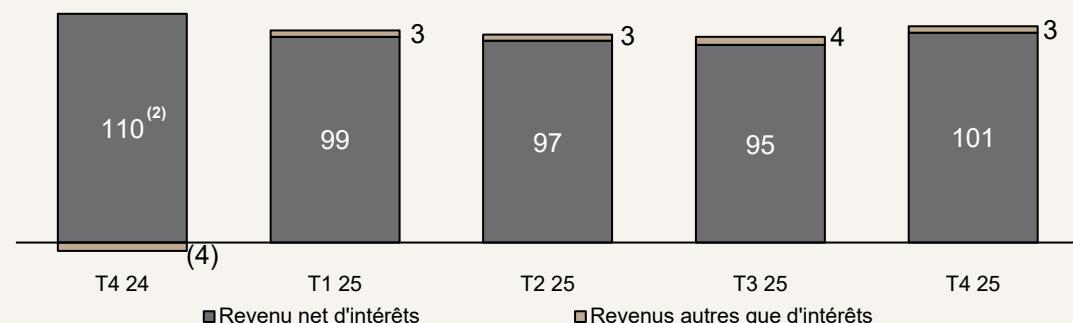
## T4 2025 – Credigy

(M\$ US)

	T4 25	T3 25	T4 24	t/t	a/a
Revenu	104	99	106	5 %	(2 %)
Revenu net d'intérêts	101	95	110	6 %	(8 %)
Revenus autres que d'intérêts	3	4	(4)		
Frais autres que d'intérêts	27	29	27	(7 %)	-
PTPP	77	70	79	10 %	(3 %)
PCL	23	16	24		
Résultat net	42	43	43	(2 %)	(2 %)
Ratio d'efficience <sup>(1)</sup>	26,0 %	29,3 %	25,5 %	(330 pb)	50 pb
<b>Indicateurs clés</b>					
Actifs moyens	<b>9 144</b>	8 410	8 478	t/t	a/a
				9 %	8 %

## Revenus de Credigy

(M\$ US)



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

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

- Actifs moyens en hausse de 8 % a/a et 9 % t/t, reflétant des volumes d'investissement importants durant le trimestre ainsi qu'à l'approche de la fin du T3
- RNI en baisse de 8 % a/a principalement attributable à l'incidence favorable du rendement supérieur du portefeuille à la juste valeur l'an dernier
- Revenus autres que d'intérêts en hausse de 7 M\$ a/a, reflétant les ajustements à la juste valeur des actifs
- Portefeuille positionné de manière défensive et solide rendement sous-jacent
  - Actifs majoritairement garantis (94 %) et bien diversifiés
  - Maintien d'une approche d'investissement disciplinée



# FSEU&I – ABA

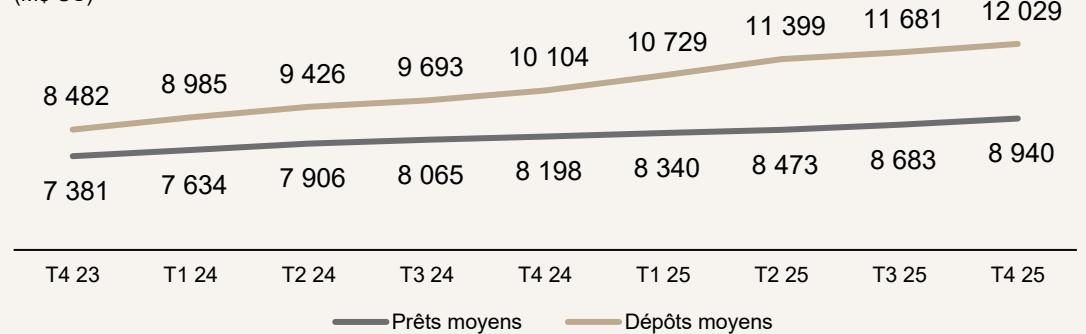
## T4 2025 – ABA

(M\$ US)

	T4 25	T3 25	T4 24	t/t	a/a
Revenu	198	188	171	5 %	16 %
Frais autres que d'intérêts	64	64	58	-	10 %
PTPP	134	124	113	8 %	19 %
PCL	34	14	22		
Résultat net	78	87	72	(10 %)	8 %
Ratio d'efficience <sup>(1)</sup>	32,3 %	34,0 %	33,9 %	(170 pb)	(160 pb)
Indicateurs clés	T4 25	T3 25	T4 24	t/t	a/a
Prêts moyens	8 940	8 683	8 198	3 %	9 %
Dépôts moyens	12 029	11 681	10 104	3 %	19 %
Nombre de clients ('000)	4 376	4 020	3 196	9 %	37 %

## Croissance des prêts et des dépôts ABA

(M\$ US)



- Résultat net en hausse de 8 % a/a
- Les prêts ont augmenté de 9 % et les dépôts ont augmenté de 19 % a/a, la clientèle étant en hausse de 37 %
  - Bénéficiant d'une position de chef de file dans les paiements numériques et la gestion de l'encaisse, permettant d'attirer des dépôts à demande à faible coût
- Un solide ratio d'efficience de 32 % démontre une gestion rigoureuse des dépenses tout en soutenant l'expansion du réseau pour servir un nombre croissant de clients
- Portefeuille fortement garanti (98 %), avec un ratio prêt-valeur moyen dans les 50 %
  - Clients : PME diversifiées dont la taille moyenne des prêts est inférieure à 65 000 \$ US

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



# Autres

## T4 2025 – Autres

(M\$)

	Résultats présentés			Résultats ajustés <sup>(1)</sup>		
	T4 25	T3 25	T4 24	T4 25	T3 25	T4 24
Revenu	53	10	12	53	10	(37)
Frais autres que d'int.	231	161	104	117	67	93
PTPP <sup>(2)</sup>	(178)	(151)	(92)	(64)	(57)	(130)
PCL	(2)	2	-	(2)	2	-
Résultats avant impôt	(176)	(153)	(92)	(62)	(59)	(130)
Résultat net	(124)	(61)	(54)	(42)	(40)	(81)

- Les résultats présentés reflètent des éléments particuliers liés à la Transaction CWB<sup>(3)</sup>
- Les résultats ajustés reflètent :
  - Des revenus plus élevés au T4, attribuable à des gains sur placement ainsi qu'aux activités de la Trésorerie
  - Des frais autres que d'intérêts plus élevés au T4 principalement en raison d'une rémunération variable plus élevée, conforme aux solides résultats (les résultats du T4 2024 reflétaient une contribution avant impôts de 15 M\$ aux avantages postérieurs à l'emploi)

(1) Excluant les éléments particuliers, s'il y a lieu, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 44.

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

(3) Le 3 février 2025, la Banque a conclu l'acquisition de la Banque canadienne de l'Ouest (CWB) au moyen d'un échange d'actions. Les résultats ajustés excluent les éléments particuliers liés à cette transaction. Voir les diapositives 2 et 44.



# Vue d'ensemble du total du portefeuille de prêts

## Répartition des prêts par catégorie d'emprunteurs<sup>(1)</sup> (G\$)

(Au 31 octobre 2025)

	G\$	% du total
<b>Particuliers</b>		
Garantis – prêts hypothécaires et marges de crédit hypothécaire	123,3	40 %
Garantis – Autres <sup>(2)</sup>	17,4	6 %
Non garantis	3,7	1 %
Cartes de crédit	2,6	1 %
<b>Total - Particuliers</b>	<b>147,0</b>	<b>49 %</b>
<b>Autres que particuliers</b>		
Services immobiliers et constructions immobilières	43,9	14 %
Résidentiels assurés	15,0	5 %
Services financiers	18,7	6 %
Autres services	13,1	4 %
Services publics	12,4	4 %
Services publics excluant pipelines	10,7	4 %
Pipelines	1,7	1 %
Agriculture	11,6	4 %
Commerce de détail et de gros	10,7	4 %
Fabrication	9,9	3 %
Autres <sup>(3)</sup>	37,1	12 %
<b>Total - autres que particuliers</b>	<b>157,4</b>	<b>51 %</b>
Credigy - Prêts dépréciés dès leur acquisition ou leur création	0,3	-
<b>Total - prêts bruts et acceptations</b>	<b>304,7</b>	<b>100 %</b>

- Les prêts garantis représentent 95 % des prêts aux particuliers
- Les prêts automobiles indirects représentent 2,4 % du total des prêts (7,3 G\$)
- Faible exposition aux prêts aux particuliers non garantis et aux cartes de crédit (2 % du total des prêts)
- Le portefeuille des prêts autres que particuliers est bien diversifié

## Exposition limitée aux secteurs sensibles aux droits de douane<sup>(4)</sup>:

- Moins de 4 % des prêts totaux sont liés aux secteurs exposés
- Les emprunteurs, autres que particuliers, les plus sensibles aux droits de douane, représentent moins de 1 % du total des prêts de la banque

## Services financiers :

- Principalement FSEU&I provenant de Credigy. Excluant FSEU&I :
  - Les institutions financières non bancaire (IFNB) représentent moins de 2 % de notre portefeuille total de prêts
  - L'exposition aux IFNB aux États-Unis représente environ 2 % des Services Financiers

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

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

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

(4) Sous-secteurs de l'agriculture, de la fabrication (y compris l'acier, l'aluminium et l'automobile), du transport, et commerce de gros (non essentiel).



# Portefeuille de prêts canadiens

## Distribution géographique

(Au 31 octobre 2025)

	Québec	Ontario	Colombie-Britannique	Alberta	Autres	Total
<b>Particuliers</b>						
Garantis Prêts hypothécaires et marges de crédit hypothécaire	21,9 %	12,5 %	2,5 %	3,2 %	1,9 %	<b>42,0 %</b>
Garantis Autres	1,8 %	1,6 %	0,6 %	0,3 %	0,5 %	<b>4,8 %</b>
Non garantis et cartes de crédit	1,7 %	0,3 %	0,0 %	0,1 %	0,1 %	<b>2,2 %</b>
<b>Total - particuliers</b>	<b>25,4 %</b>	<b>14,4 %</b>	<b>3,1 %</b>	<b>3,6 %</b>	<b>2,5 %</b>	<b>49,0 %</b>
<b>Autres que particuliers</b>						
Entreprises	18,7 %	8,5 %	6,0 %	4,4 %	2,9 %	<b>40,5 %</b>
Grandes entreprises et autres	2,3 %	4,1 %	1,1 %	2,4 %	0,6 %	<b>10,5 %</b>
<b>Total - autres que particuliers</b>	<b>21,0 %</b>	<b>12,6 %</b>	<b>7,1 %</b>	<b>6,8 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>51,0 %</b>
<b>Total</b>	<b>46,4 %</b>	<b>27,0 %</b>	<b>10,2 %</b>	<b>10,4 %</b>	<b>6,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

Au sein du portefeuille de prêts canadiens :

- Faible exposition aux prêts à la consommation non garantis (2,2 %)
- Exposition modeste aux prêts à la consommation non garantis hors Québec (0,5 %)
- Exposition aux prêts garantis par des biens immobiliers principalement au Québec

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

(pb)

	T1 20	T4 24	T1 25	T2 25	T3 25	T4 25
Prêts hypothécaires	25	18	17	21	26	<b>28</b>
Prêts hypothécaires à taux variable	21	35	25	22	23	<b>23</b>
Prêts hypothécaires à taux fixe	26	13	15	21	27	<b>31</b>
Prêts aux particuliers <sup>(1)</sup>	31	45	51	50	52	<b>50</b>
Carte de crédit	80	96	105	106	99	<b>106</b>
<b>Total</b>	<b>29</b>	<b>31</b>	<b>33</b>	<b>34</b>	<b>37</b>	<b>38</b>

Prêts en souffrance de plus de 90 jours au T4 2025:

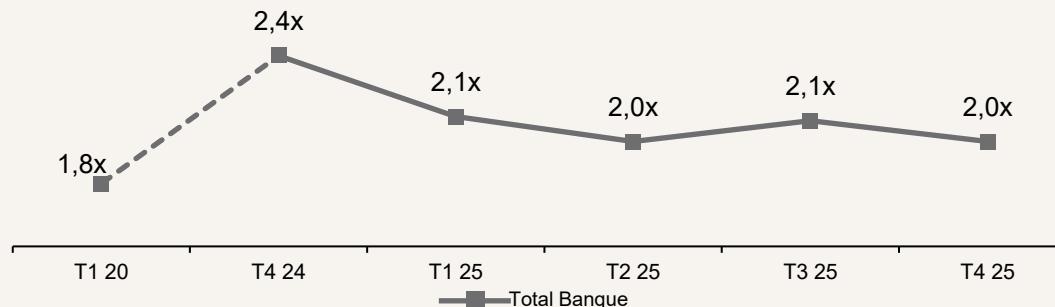
- Prêts hypothécaires assurés à taux variable: 25 pb
- Prêts hypothécaires non assurés à taux variable : 22 pb



# Provisionnement prudent dans un contexte économique incertain

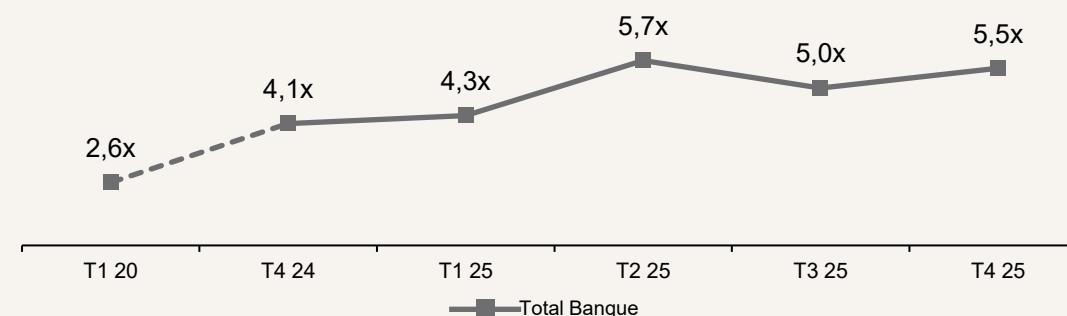
## Solide ratio de couverture des provisions pour pertes de crédit sur les prêts performants

Provisions pour pertes de crédit sur les prêts performants / dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés des 12 derniers mois <sup>(1)</sup>



## Ratio de couverture des provisions pour pertes de crédit totales de 5,5x les radiations nettes

Total des provisions pour pertes de crédit / radiations nettes des 12 derniers mois (hors Credigy DAC) <sup>(2)</sup>



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

	2022	2023	2024	T1 25	T2 25	T3 25	T4 25	2025
Dotations aux pertes de crédit sur les prêts performants	(3)	6	(3)	-	33	13	42	<b>22</b>
Dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés	45	28	66	71	64	53	112	<b>75</b>
Total des dotations aux pertes de crédit	43	35	63	71	97	66	153	<b>98</b>
Radiations nettes	1	1	1	3	30	26	50	<b>27</b>

(1) Les dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés des 12 derniers mois sont définies ainsi: les dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés des 12 derniers mois excluant la CWB, plus les dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés annualisés de la CWB (T2 2025 au T4 2025).

(2) Les radiations nettes des 12 derniers mois (hors DAC de Credigy) sont définies ainsi: les radiations nettes des 12 derniers mois excluant la CWB, appliquées à l'ensemble du portefeuille de la Banque.

Remarque: Les provisions pour pertes de crédit sur les prêts performants comprennent les provisions sur les montants utilisés (1 282 M\$), les engagements (239 M\$) et les autres actifs (61 M\$)

## Solide ratio de couverture des provisions pour pertes de crédit totales

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

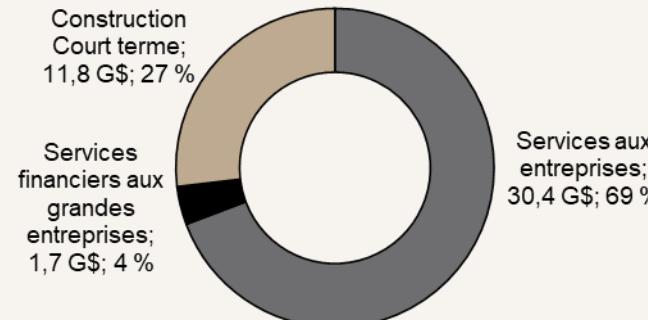
	T1 20	T2 25	T3 25	T4 25
Prêts hypothécaires	0,15 %	0,35 %	0,33 %	<b>0,34 %</b>
Cartes de Crédit	7,14 %	8,22 %	8,11 %	<b>7,78 %</b>
Total - particuliers	0,53 %	0,69 %	0,68 %	<b>0,67 %</b>
Total - autres que particuliers	0,58 %	0,98 %	1,00 %	<b>1,05 %</b>
Total - Banque	0,56 %	0,84 %	0,85 %	<b>0,87 %</b>



# Services immobiliers et constructions immobilières

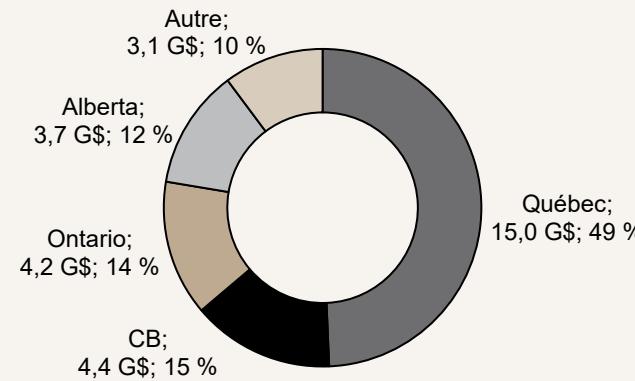
## Portefeuille total par secteur (43,9 G\$)

(Au 31 octobre 2025)



## Immobilier commercial – Services aux entreprises<sup>(1)</sup> par région (30,4 G\$)

(Au 31 octobre 2025)



### Services financiers aux grandes entreprises (4 %)

- Majoritairement des fiducies de placement immobilier canadiennes diversifiées

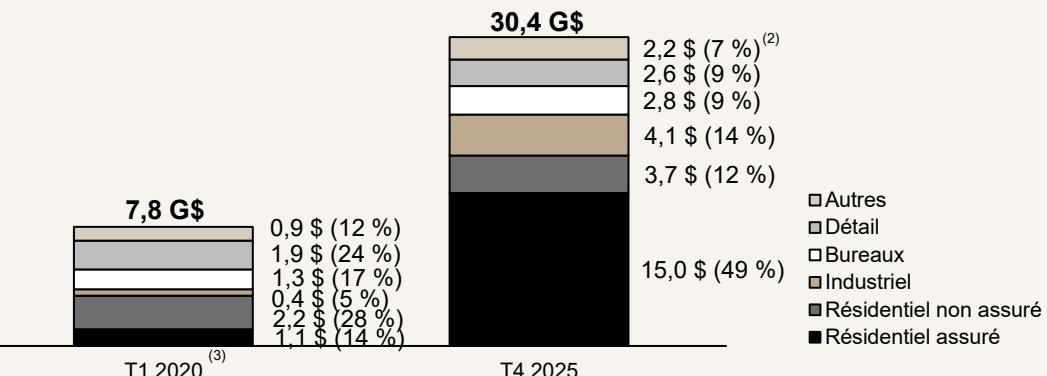
### Construction court terme (27 %)

- Portefeuille composé de construction résidentielle, de terrains et d'entrepreneurs en construction
- Une exposition inférieure à 10 % au segment des condominiums en hauteur dans la RGT et RGV
- Aucune exposition aux États-Unis

### Immobilier commercial – Services aux entreprises (69 %)

- 64 % de la croissance sur 5 ans provient des prêts hypothécaires résidentiels assurés
- 61 % de prêts résidentiels (80 % sont assurés)
- Bureaux: Aucune exposition aux États-Unis; 36 % de l'exposition est au Québec

## Immobilier commercial – Services aux entreprises<sup>(1)</sup> Évolution du Portefeuille



(1) Immobilier commercial.

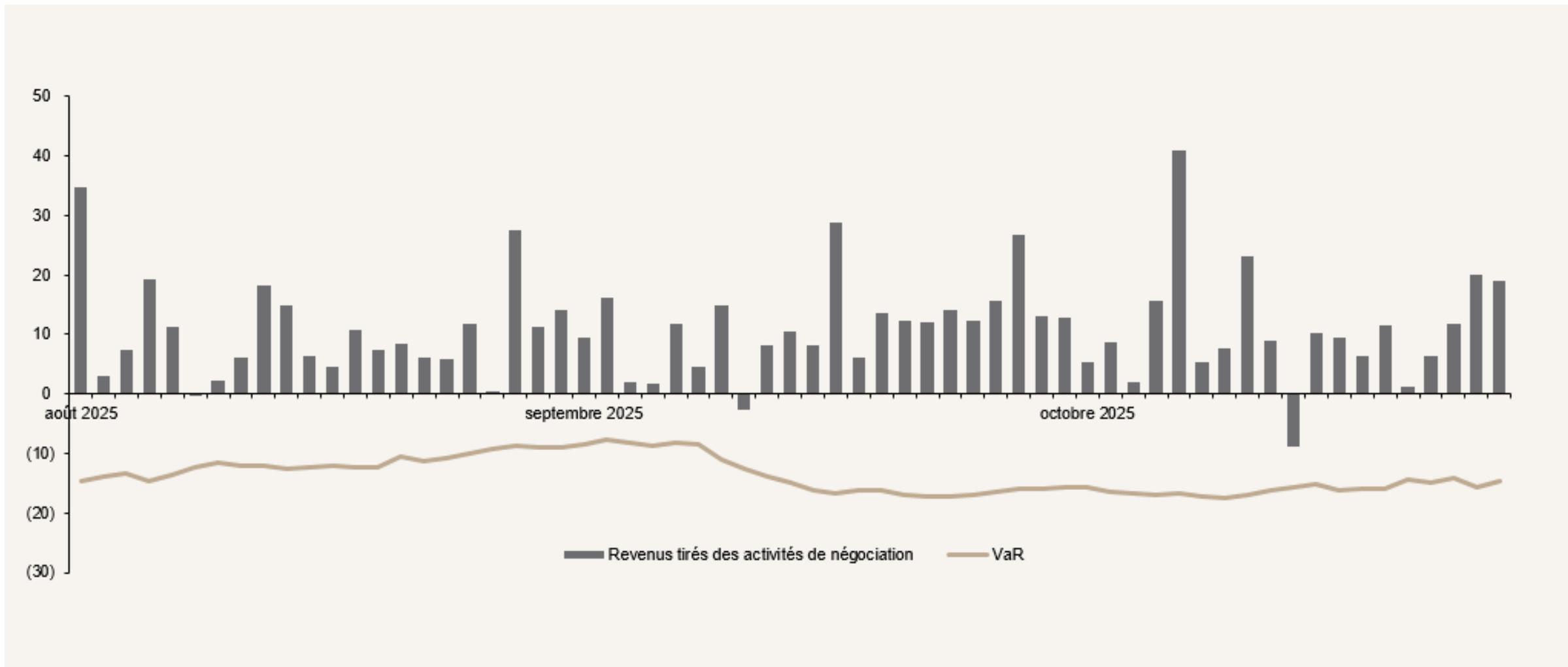
(2) Produits connexes sans garantie immobilière pour un générateur de revenus en immobilier commercial – Services aux entreprises.

(3) Excluant CWB.



# Revenus de négociation et de souscription quotidiens vs VAR

(M\$)

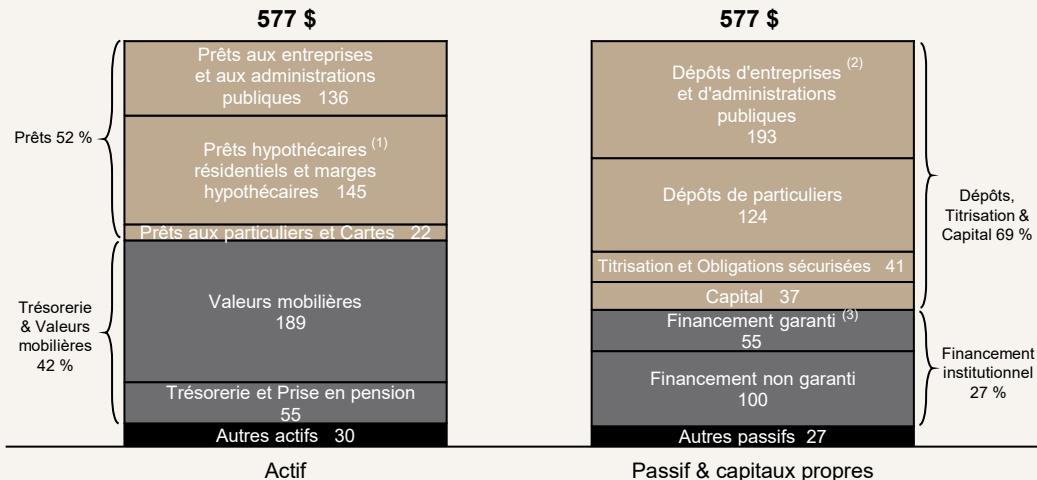




# Profil de financement diversifié et solides mesures de liquidité

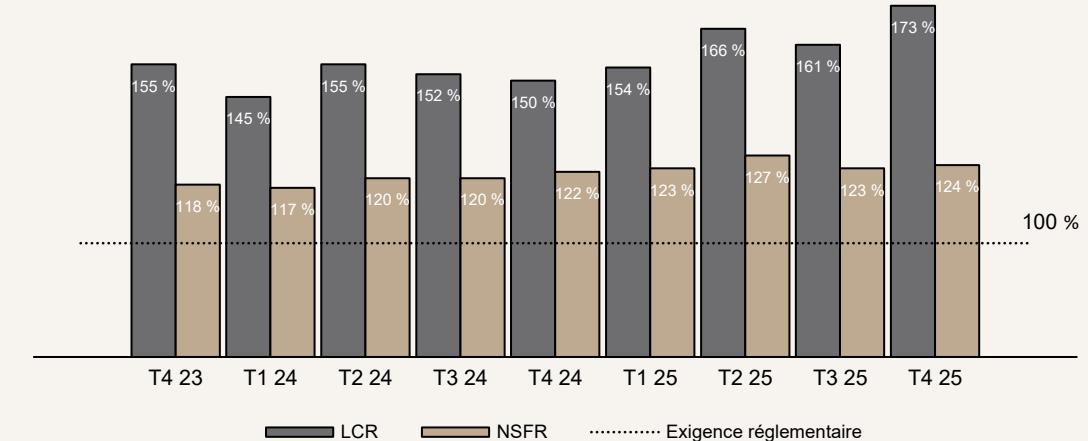
## Aperçu du bilan

(G\$, au 31 octobre 2025)



## Ratios de liquidité<sup>(4)</sup>

(Au 31 octobre 2025)



## Le bilan reflète notre modèle d'affaires diversifié

- Les activités bancaires de base sont bien financées par des sources diversifiées et résilientes
  - Base de dépôts diversifiée, y compris CWB, entre les segments et les produits
  - Financement stable des programmes de titrisation
- Financement institutionnel non garanti diversifié à travers les devises, produits, échéances et régions

(1) Les TACH des agences titrisées figurent au bilan conformément aux IFRS.

(2) Voir la diapositive 13 pour la composition des dépôts.

(3) Comprend les obligations liées aux titres vendus à découvert.

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

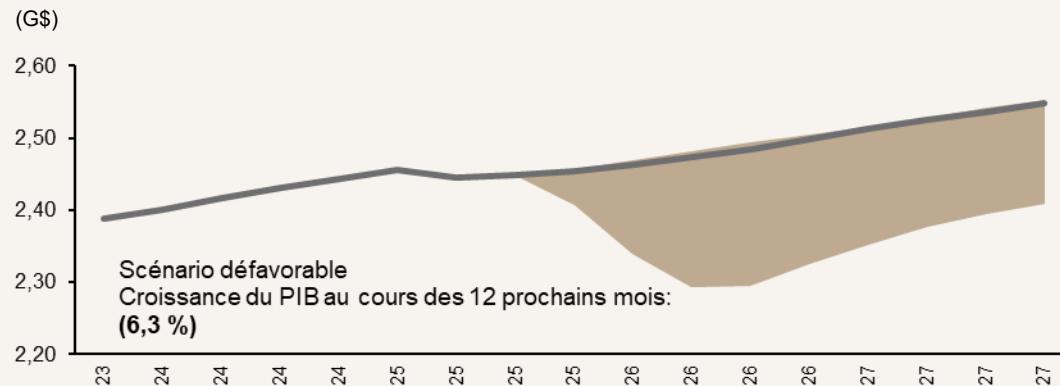
## Profil de liquidité solide

- Opérant constamment à des niveaux de liquidité bien au-dessus des exigences réglementaires minimales
- Ratio liquidités à court terme (LCR) de 173 % et ratio structurel de liquidité à long terme (NSFR) de 124 % au 31 octobre 2025



# Scénarios macroéconomiques – IFRS 9

## PIB réel du Canada<sup>(1)</sup>

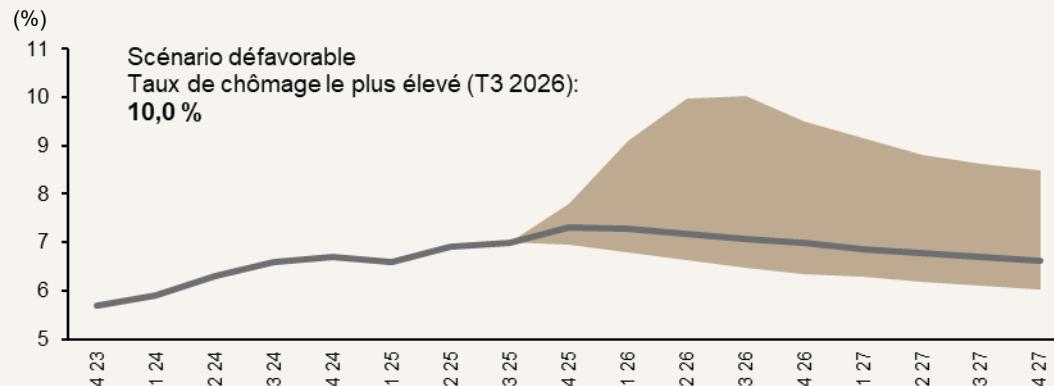


## Prévisions macroéconomiques: T4 2025 par rapport à T3 2025<sup>(1)</sup>

(Années civiles complètes)

Scénario de base	C2025	C2026	C2027
PIB réel (variation moyenne annualisée en %)			
Au 31 juillet 2025	1,3 %	1,1 %	2,0 %
Au 31 octobre 2025	1,2 %	1,2 %	2,0 %
Taux de chômage (% moyen)			
Au 31 juillet 2025	7,0 %	7,1 %	6,8 %
Au 31 octobre 2025	7,0 %	7,1 %	6,7 %
Indice des prix des logements (% de variation T4/T4)			
Au 31 juillet 2025	(6,1) %	2,2 %	2,6 %
Au 31 octobre 2025	(2,1) %	2,6 %	2,6 %
WTI (en \$ US moyen par baril)			
Au 31 juillet 2025	64	63	68
Au 31 octobre 2025	66	63	68
S&P/TSX (% de variation T4/T4)			
Au 31 juillet 2025	3,9 %	1,8 %	3,1 %
Au 31 octobre 2025	20,8 %	(0,6) %	3,2 %
Écart de taux BBB (écart moyen en %)			
Au 31 juillet 2025	1,6 %	1,8 %	1,7 %
Au 31 octobre 2025	1,4 %	1,7 %	1,6 %

## Taux de chômage du Canada





# Transaction CWB – Considérations Comptables

## Facteurs comptables liés à l'acquisition de la CWB – Répartition finale du prix d'achat<sup>(1)</sup>

(en M\$, sauf le résultat par action)

	Montant	Commentaires	Estimation de l'incidence sur les profits et les pertes		Traitement des profits et des pertes	
			Montant avant impôts	RPA trimestriel	Période	Ajusté
Juste valeur nette (partie amortissable)	311 \$	Amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif sur la durée de vie de chaque produit; reflété dans le RNI des différents segments	17 \$ 27 \$ 27 \$ ~ 26 \$ / trim ~ 19 \$ / trim	(0,03 \$) (0,05 \$) (0,05 \$) ~ (0,05 \$) / trim ~ (0,03 \$) / trim	T2 2025 T3 2025 T4 2025 E2026 E2027	X X X X X
Biens incorporels nouvellement reconnus <sup>(3)</sup>	680 \$	Amortis linéairement sur 7 ans; principalement aux frais autres que d'intérêts du segment Particuliers et Entreprises		(0,04 \$)	Du T2 2025 au T1 2032	X
Dotation initiale à la provision liée aux prêts productifs	(230 \$)	Comptabilisé en totalité dans les dotations aux pertes de crédit du T2, principalement au segment Particuliers et Entreprises		(0,42 \$)	T2 2025	X

(1) Finalisée le 31 octobre 2025.

(2) Toutes sont assujetties au taux d'imposition canadien réglementaire applicable. Veuillez vous reporter au bilan d'ouverture de l'acquisition de la CWB à la page 170 du Rapport annuel 2025 de la Banque pour de plus amples renseignements.

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



# Transaction CWB – Contribution aux Résultats

Le tableau suivant présente les incidences de l'acquisition de CWB sur les résultats du secteur des Particuliers et Entreprises, le secteur le plus touché, ainsi que sur les résultats consolidés de la Banque.

(en million de dollars canadiens)

	Trimestre terminé le 31 octobre 2025						Exercice terminé le 31 octobre 2025					
	Résultats Particuliers et Entreprises			Résultats consolidés			Résultats Particuliers et Entreprises			Résultats consolidés		
	Excluant CWB	Impact CWB <sup>(1)</sup>	Total	Excluant CWB	Impact CWB <sup>(1)</sup>	Total	Excluant CWB	Impact CWB <sup>(1)</sup>	Total	Excluant CWB	Impact CWB <sup>(1)</sup>	Total
<b>Résultats d'exploitation</b>												
Revenu net d'intérêts	981	224	1 205	919	250	1 169	3 813	662	4 475	3 779	739	4 518
Revenus autres que d'intérêts	264	13	277	2 483	46	2 529	1 033	43	1 076	9 323	139	9 462
Revenu total	1 245	237	1 482	3 402	296	3 698	4 846	705	5 551	13 102	878	13 980
Frais autres que d'intérêts	762	135	897	1 899	188	2 087	2 723	424	3 147	7 011	589	7 600
Résultat avant dotations aux pertes de crédit et charge d'impôts	483	102	585	1 503	108	1 611	2 123	281	2 404	6 091	289	6 380
Dotations aux pertes de crédit	83	63	146	181	63	244	518	350	868	896	350	1 246
Résultat avant charge (économie) d'impôts	400	39	439	1 322	45	1 367	1 605	(69)	1 536	5 195	(61)	5 134
Charge (économie) d'impôts	110	10	120	295	13	308	442	(17)	425	1 131	(14)	1 117
Résultat net	290	29	319	1 027	32	1 059	1 163	(52)	1 111	4 064	(47)	4 017
<b>Résultats d'exploitation - ajustés<sup>(2)</sup></b>												
Revenu net d'intérêts - ajusté	981	224	1 205	919	250	1 169	3 813	662	4 475	3 807	739	4 546
Revenus autres que d'intérêts - ajustés	264	13	277	2 483	46	2 529	1 033	43	1 076	9 342	139	9 481
Revenu total - ajusté	1 245	237	1 482	3 402	296	3 698	4 846	705	5 551	13 149	878	14 027
Frais autres que d'intérêts - ajustés	762	114	876	1 806	143	1 949	2 723	356	3 079	6 735	440	7 175
Résultat avant dotations aux pertes de crédit et charge d'impôts - ajusté	483	123	606	1 596	153	1 749	2 123	349	2 472	6 414	438	6 852
Dotations aux pertes de crédit - ajustées	83	63	146	181	63	244	518	120	638	896	120	1 016
Résultat avant charge (économie) d'impôts - ajusté	400	60	460	1 415	90	1 505	1 605	229	1 834	5 518	318	5 836
Charge (économie) d'impôts - ajustée	110	14	124	321	25	346	442	64	506	1 268	89	1 357
Résultat net - ajusté	290	46	336	1 094	65	1 159	1 163	165	1 328	4 250	229	4 479

(1) Fait référence à la contribution de la transaction CWB aux résultats.

(2) Veuillez vous reporter à la section Méthode d'information financière du Rapport annuel 2025 de la Banque aux pages 18 à 23, pour de plus amples renseignements sur les mesures financières non conformes aux PCGR.



# Rapprochement des Mesures Financières Non Conformes aux PCGR

(M\$, sauf le résultat par action)

Secteur		T4 2025							T3 2025						
		Revenu total	Frais autres que d'int.	PTPP <sup>(8)</sup>	PCL	Charge d'impôts	Résultat net	Résultat par action dilué	Revenu total	Frais autres que d'int.	PTPP <sup>(8)</sup>	PCL	Charge d'impôts	Résultat net	Résultat par action dilué
<b>Résultats présentés</b>		<b>3 698</b>	<b>2 087</b>	<b>1 611</b>	<b>244</b>	<b>308</b>	<b>1 059</b>	<b>2,57 \$</b>	<b>3 449</b>	<b>1 925</b>	<b>1 524</b>	<b>203</b>	<b>256</b>	<b>1 065</b>	<b>2,58 \$</b>
Autres	Charges liées à l'acquisition et à l'intégration de CWB <sup>(1)</sup>	-	(114)	114	-	32	82	0,21 \$	-	(94)	94	-	26	68	0,17 \$
Particuliers & Entreprises	Amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de CWB <sup>(2)</sup>	-	(21)	21	-	4	17	0,04 \$	-	(23)	23	-	7	16	0,04 \$
Gestion de patrimoine	Amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de CWB <sup>(2)</sup>	-	(3)	3	-	2	1	-	-	(2)	2	-	-	2	0,01 \$
Autres	Économie d'impôts liée à un changement de traitement fiscal <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47 (47)	(0,12 \$)
<b>Impact total</b>		<b>-</b>	<b>(138)</b>	<b>138</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>100</b>	<b>0,25 \$</b>	<b>-</b>	<b>(119)</b>	<b>119</b>	<b>-</b>	<b>80</b>	<b>39</b>	<b>0,10 \$</b>
<b>Résultats ajustés<sup>(4)</sup></b>		<b>3 698</b>	<b>1 949</b>	<b>1 749</b>	<b>244</b>	<b>346</b>	<b>1 159</b>	<b>2,82 \$</b>	<b>3 449</b>	<b>1 806</b>	<b>1 643</b>	<b>203</b>	<b>336</b>	<b>1 104</b>	<b>2,68 \$</b>

Secteur		T4 2024						
		Revenu total	Frais autres que d'int.	PTPP <sup>(8)</sup>	PCL	Charge d'impôts	Résultat net	Résultat par action dilué
<b>Résultats présentés</b>		<b>2 944</b>	<b>1 592</b>	<b>1 352</b>	<b>162</b>	<b>235</b>	<b>955</b>	<b>2,66 \$</b>
Autres	Amortissement des frais d'émission des reçus de souscription <sup>(5)</sup>	9	-	9	-	2	7	0,02 \$
Autres	Gain sur réévaluation à la juste valeur d'une participation <sup>(6)</sup>	(54)	-	(54)	-	(15)	(39)	(0,11 \$)
Autres	Gestion des variations de la juste valeur relative à l'acquisition de CWB <sup>(7)</sup>	(4)	-	(4)	-	(1)	(3)	(0,01 \$)
Autres	Charges liées à l'acquisition et à l'intégration de CWB <sup>(1)</sup>	-	(11)	11	-	3	8	0,02 \$
<b>Impact total</b>		<b>(49)</b>	<b>(11)</b>	<b>(38)</b>	<b>-</b>	<b>(11)</b>	<b>(27)</b>	<b>(0,08 \$)</b>
<b>Résultats ajustés<sup>(4)</sup></b>		<b>2 895</b>	<b>1 581</b>	<b>1 314</b>	<b>162</b>	<b>224</b>	<b>928</b>	<b>2,58 \$</b>

(1) La Banque a inscrit des frais d'acquisition et d'intégration liés à l'opération de la CWB de 114 M\$ (82 M\$ après déduction des impôts sur les bénéfices) au quatrième trimestre de 2025, de 94 M\$ (68 M\$ après déduction des impôts sur les bénéfices) au troisième trimestre de 2025 et de 11 M\$ (8 M\$ après déduction des impôts sur les bénéfices) au quatrième trimestre de 2024.

(2) La Banque a comptabilisé l'amortissement des actifs incorporels liés à l'opération de la CWB de 24 M\$ (18 M\$ après déduction des impôts sur les bénéfices) au quatrième trimestre de 2025 et de 25 M\$ (18 M\$ après déduction des impôts sur les bénéfices) au troisième trimestre de 2025.

(3) Au cours du troisième trimestre de 2025, la Banque a enregistré une récupération de l'impôt sur le revenu de 47 M\$ en raison d'un changement de traitement fiscal lié aux gains non réalisés constatés au cours de l'exercice 2024 et au premier trimestre de 2025 découlant de la remise à la juste valeur des intérêts déjà détenus par la Banque dans CWB.

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

(5) Au cours du quatrième trimestre de 2024, la Banque a enregistré 9 M\$ (7 M\$ déduction faites des impôts) représentant l'amortissement des frais d'émission des reçus de souscription émis dans le cadre de l'entente visant l'acquisition de CWB. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la note 15 afférente aux états financiers consolidés.

(6) Au cours du quatrième trimestre de 2024, la Banque a enregistré un gain de 54 M\$ (39 M\$ déduction faites des impôts) résultant de la réévaluation à la juste valeur de la participation que la Banque détient dans CWB.

(7) Au cours du quatrième trimestre de 2024, la Banque a comptabilisé un gain lié à la réévaluation à la juste valeur de 4 M\$ (3 M\$ déduction faite des impôts) des swaps de taux d'intérêt utilisés pour la gestion des variations de la juste valeur des actifs et passifs de CWB qui donnent lieu à la volatilité du goodwill et des fonds propres à la clôture de la transaction.

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



# Rapprochement des Mesures Financières Non Conformes aux PCGR (suite)

(M\$, sauf le résultat par action)

Secteur		Exercice 2025							Exercice 2024						
		Revenu total	Frais autres que d'int.	PTPP <sup>(9)</sup>	PCL	Charge d'impôts	Résultat net	Résultat par action dilué	Revenu total	Frais autres que d'int.	PTPP <sup>(9)</sup>	PCL	Charge d'impôts	Résultat net	Résultat par action dilué
	<b>Résultats présentés</b>	<b>13 980</b>	<b>7 600</b>	<b>6 380</b>	<b>1 246</b>	<b>1 117</b>	<b>4 017</b>	<b>10,07 \$</b>	<b>11 400</b>	<b>6 054</b>	<b>5 346</b>	<b>569</b>	<b>961</b>	<b>3 816</b>	<b>10,68 \$</b>
Autres	Amortissement des frais d'émission des reçus de souscription <sup>(1)</sup>	28	-	28	-	820		0,05 \$	14	-	14	-	410		0,03 \$
Autres	Gain sur réévaluation à la juste valeur d'une participation <sup>(2)</sup>	(4)	-	(4)	-	(1)(3)		(0,01 \$)	(174)	-	(174)	-	(49)(125)		(0,36 \$)
Autres	Gestion des variations de la juste valeur relative à l'acquisition de CWB <sup>(3)</sup>	23	-	23	-	6 17		0,04 \$	3	-	3	-	1	2	0,01 \$
Particuliers & Entreprises	Charges liées à l'acquisition et à l'intégration de CWB <sup>(4)</sup>	-	(1)	1	-	-	1	0,00 \$	-	-	-	-	-	-	-
Gestion de patrimoine	Charges liées à l'acquisition et à l'intégration de CWB <sup>(4)</sup>	-	(3)	3	-	1	2	0,01 \$	-	-	-	-	-	-	-
Autres	Charges liées à l'acquisition et à l'intégration de CWB <sup>(4)</sup>	-	(348)	348	-	96	252	0,66 \$	-	(18)	18	-	5	13	0,04 \$
Particuliers & Entreprises	Amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de CWB <sup>(5)</sup>	-	(67)	67	-	17	50	0,13 \$	-	-	-	-	-	-	-
Gestion de patrimoine	Amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de CWB <sup>(5)</sup>	-	(6)	6	-	2	4	0,02 \$	-	-	-	-	-	-	-
Particuliers & Entreprises	Dotations aux pertes de crédit initiales sur les prêts non dépréciés acquis de CWB <sup>(6)</sup>	-	-	-	(230)	64	166	0,43 \$	-	-	-	-	-	-	-
Autres	Économie d'impôts liée à un changement de traitement fiscal <sup>(7)</sup>	-	-	-	-	47	(47)	(0,12 \$)	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Impact total</b>	<b>47</b>	<b>(425)</b>	<b>472</b>	<b>(230)</b>	<b>240</b>	<b>462</b>	<b>1,21 \$</b>	<b>(157)</b>	<b>(18)</b>	<b>(139)</b>	<b>-</b>	<b>(39)</b>	<b>(100)</b>	<b>(0,29 \$)</b>
	<b>Résultats ajustés<sup>(8)</sup></b>	<b>14 027</b>	<b>7 175</b>	<b>6 852</b>	<b>1 016</b>	<b>1 357</b>	<b>4 479</b>	<b>11,28 \$</b>	<b>11 243</b>	<b>6 036</b>	<b>5 207</b>	<b>569</b>	<b>922</b>	<b>3 716</b>	<b>10,39 \$</b>

(1) Au cours de l'exercice de 2025, la Banque a enregistré 28 M\$ (20 M\$ déductions faites des impôts) et 14 M\$ (10 M\$ déductions faites des impôts) au cours de l'exercice 2024, représentant l'amortissement des frais d'émission des reçus de souscription émis dans le cadre de l'entente visant l'acquisition de CWB. Pour de plus amples renseignements, se reporter aux notes 13 et 15 afférentes aux états financiers consolidés.

(2) Au cours de l'exercice 2025, la Banque a enregistré un gain de 4 M\$ (3 M\$ déduction faites des impôts) et un gain de 174 M\$ (125 M\$ déductions faites des impôts) au cours de l'exercice 2024, résultant de la réévaluation à la juste valeur de la participation que la Banque détient dans CWB.

(3) Au cours de l'exercice 2025, la Banque a comptabilisé une perte liée à la réévaluation à la juste valeur de 23 M\$ (17 M\$ déductions faites des impôts) et de 3 M\$ (2 M\$ déductions faites des impôts) au cours de l'exercice 2024, pour des swaps de taux d'intérêt utilisés pour la gestion des variations de la juste valeur des actifs et passifs de CWB qui donnent lieu à la volatilité du goodwill et des fonds propres à la clôture de la transaction.

(4) La Banque a inscrit des frais d'acquisition et d'intégration liés à l'opération de la CWB de 352 M\$ (255 M\$ après déduction des impôts sur les bénéfices) au cours de l'exercice de 2025, et de 18 M\$ (13 M\$ après déduction des impôts sur les bénéfices) au cours de l'exercice 2024.

(5) La Banque a comptabilisé l'amortissement des actifs incorporels liés à l'opération de la CWB de 73 M\$ (54 M\$ après déduction des impôts sur les bénéfices) au cours de l'exercice 2025.

(6) Au cours de l'exercice 2025, la Banque a comptabilisé des dotations initiales pour pertes sur prêts non dépréciés acquis de CWB de 230 M\$ (166 M\$ déduction faites des impôts).

(7) Au cours de l'exercice 2025, la Banque a enregistré une récupération de l'impôt sur le revenu de 47 M\$ en raison d'un changement de traitement fiscal lié aux gains non réalisés constatés au cours de l'exercice 2024 et au premier trimestre de 2025 découlant de la remise à la juste valeur des intérêts déjà détenus par la Banque dans CWB.

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

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

# Merci



## Coordonnées – Relations Investisseurs

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

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

