

Présentation aux investisseurs

Premier trimestre
2026





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 l'acquisition projetée de certains portefeuilles de la Banque Laurentienne du Canada (BLC), 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 ainsi qu'à la section Survol et perspectives économiques du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2026 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; la possibilité que l'acquisition de certains portefeuilles de la BLC ne se concrétise pas, ou pas au moment prévu, et que les bénéfices attendus de la transaction ne se réalisent pas, ou pas dans les délais prévus; 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 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2026 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, disponibles sur le site Internet de la Banque, à l'adresse [bnc.ca/relationinvestisseurs](https://www.bnc.ca/relationinvestisseurs) ou sur [sedarplus.ca](https://www.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.

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

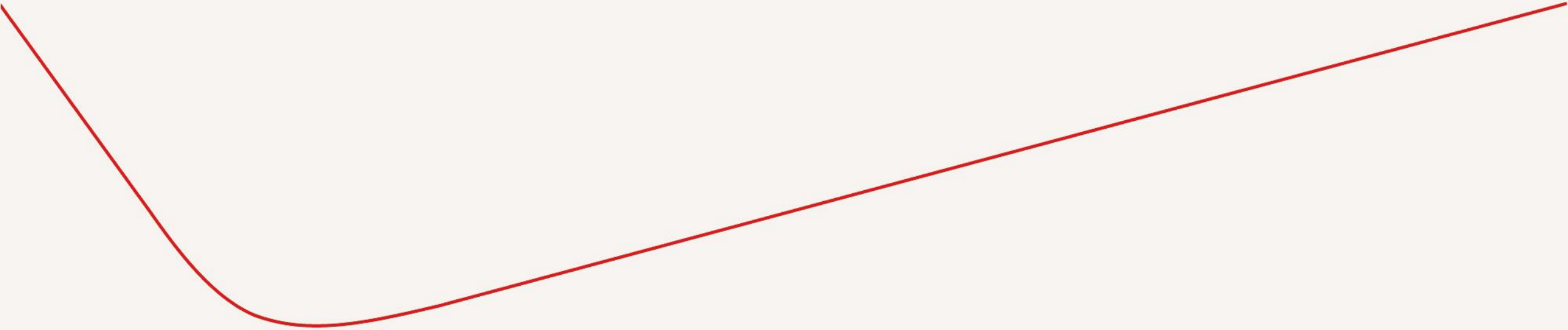
- Nous mettons en garde le lecteur que nous nous appuyons sur diverses hypothèses pour établir les résultats de l'« Impact de la Transaction CWB » et « À l'exclusion de CWB »; les hypothèses sous-jacentes peuvent être modifiées.
- Veuillez consulter la page 37 pour de plus amples renseignements.

Vue d'ensemble



Laurent Ferreira

Président et chef de la direction





T1 2026 – Solide début d'exercice

Solide croissance des résultats

- PTPP⁽¹⁾ a/a : 22 % | Ajusté⁽²⁾ 23 % | À l'exclusion de CWB⁽²⁾ 12 %
- RPA dilué : 3,08 \$ en hausse 11 % a/a | Ajusté⁽²⁾ 3,25 \$ en hausse 11 % a/a

CWB génère de la valeur

- Solide contribution à nos résultats du T1, avec des revenus de 300 M\$
- Synergies annualisées de 247 M\$ par rapport à l'objectif de synergies de coûts et financement de 270 M\$

Rendement de crédit résilient

- Dotations aux pertes de crédits sur les prêts dépréciés⁽³⁾ : 215 M\$ ou 28 pb, à l'intérieur de la fourchette cible de 25-35 pb pour l'exercice annuel
- Dotations aux pertes de crédits sur les prêts performants : 25 M\$ ou 3 pb

Solide rendement des capitaux propres

- RCP⁽⁴⁾ : 15,7 % | Ajusté⁽²⁾ : 16,6 %

Déploiement discipliné du capital

- Ratio CET1⁽⁵⁾ : 13,74 %
- NCIB⁽⁶⁾ : ~6,4 M d'actions rachetées à ce jour
- Annonce de notre intention d'augmenter l'offre actuelle du NCIB de 14,5 M d'actions (8 M d'actions déjà autorisées), en attente d'approbations réglementaires

(1) Le PTPP (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 38.

(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 du capital de catégorie 1 d'actions ordinaires (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 24 février 2026 (~3,6 M d'actions au T1 2026).



T1 2026 – Solide croissance à travers nos activités diversifiées

Particuliers & Entreprises (Croissance du revenu a/a)

(Présenté | À l'exclusion de CWB)

+ 27 % | + 7 %

Gestion de Patrimoine (Croissance du revenu a/a)

(Présenté)

+ 16 %

Marchés des Capitaux (Croissance du revenu a/a)

(Présenté)

+ 9 %

FSEU&I (Croissance du revenu a/a)

(Présenté)

+ 7 %

- La croissance des revenus reflète la Transaction CWB et la forte croissance organique du bilan
- Prêts hypothécaires personnels⁽¹⁾ : hausse de 19 % a/a (à l'exclusion de CWB, hausse de 11 %) et hausse de 3 % t/t
- Prêts commerciaux⁽¹⁾ : hausse de 54 % a/a (à l'exclusion de CWB, hausse de 12 %) et hausse de 1 % t/t
- Croissance à deux chiffres des revenus et du résultat net de respectivement 16 % et de 13 %⁽²⁾ a/a
- Les revenus reflètent une forte croissance organique des revenus tirés des services tarifés et des revenus de transactions
- ASG⁽³⁾ en hausse de 20 % a/a. À l'exclusion de CWB, ASG en hausse de 14 % due à l'appréciation du marché et des ventes nettes
- Excellent trimestre avec des revenus de 990 M\$, reflétant la forte contribution des Marchés mondiaux et du Financement des sociétés
- Marchés mondiaux : solides résultats de notre franchise des titres de participation, avec un élan soutenu du Financement de valeurs mobilières et des Produits Structurés
- Financement des sociétés : revenus de 419 M\$ avec une solidité généralisée
- Credigy⁽⁴⁾ : actifs moyens en hausse 9 % a/a et 1 % t/t; RNI en hausse de 14 % a/a ou en hausse 6 % excluant l'incidence des revenus des activités de préparations
- ABA⁽⁴⁾ : résultat net en hausse de 9 % a/a; prêts moyens en hausse en 11 % a/a et dépôts moyens en hausse de 18 % a/a, la clientèle est en hausse de 37 % a/a

(1) Représente la croissance des prêts moyens au T1 2026.

(2) Excluant les éléments particuliers, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 38.

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

(4) En devises constantes.

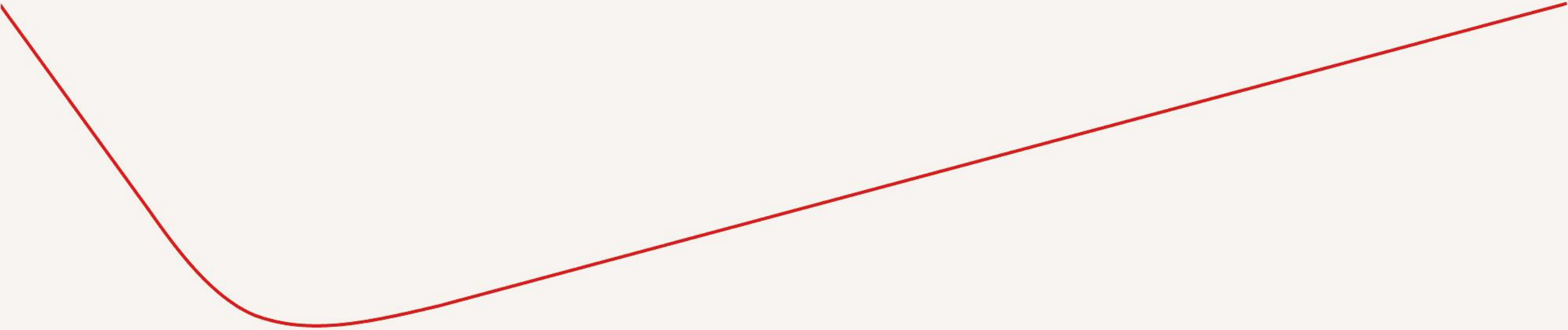


Revue des résultats financiers

Marie Chantal Gingras

Cheffe des finances et

Première vice-présidente à la direction, Finances





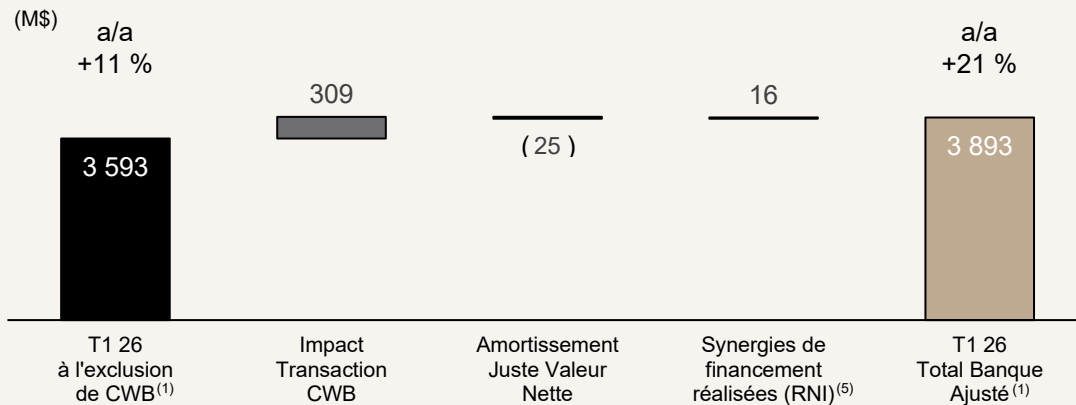
T1 2026 – Solide performance dans tous les segments d'affaires

Performance au T1 2026 – Total de la Banque

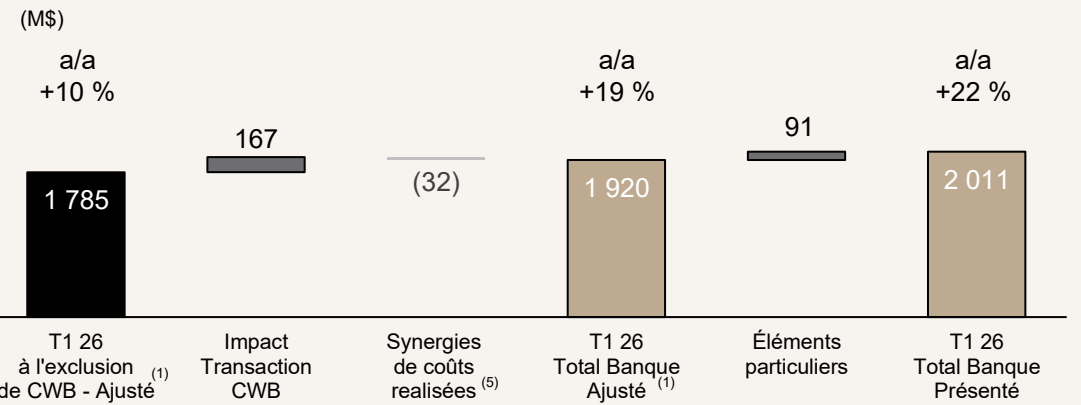
(M\$)	Présenté		Ajusté ⁽¹⁾	
	\$	a/a	\$	a/a
Revenus	3 893	22 %	3 893	21 %
Dépenses	2 011	22 %	1 920	19 %
PTPP ⁽²⁾	1 882	22 %	1 973	23 %
Levier opérationnel ⁽³⁾⁽⁴⁾		0,1 %		2,0 %
Ratio d'efficacité ⁽³⁾	51,7 %	0,0 %	49,3 %	(0,9 %)

- Croissance à deux chiffres des revenus et du PTPP au T1
 - Croissance attribuable à une solide performance organique dans l'ensemble des secteurs, combinée à l'apport de la Transaction CWB
 - À l'exclusion de CWB, revenus⁽¹⁾ en hausse de 11 % et PTPP⁽¹⁾ en hausse de 12 % a/a (sur une base ajustée)
- Levier opérationnel positif
 - Soutien la croissance grâce à une exécution ciblée et à la réalisation de synergies
- Croissance des dépenses principalement attribuable à la Transaction CWB et à la rémunération
 - À l'exclusion de CWB, dépenses⁽¹⁾ en hausse de 10 % a/a, reflétant principalement la rémunération variable, les salaires et les avantages sociaux

Progression des revenus du T1 2026



Progression des dépenses du T1 2026



(1) Excluant les éléments particuliers, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 38.

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

(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.

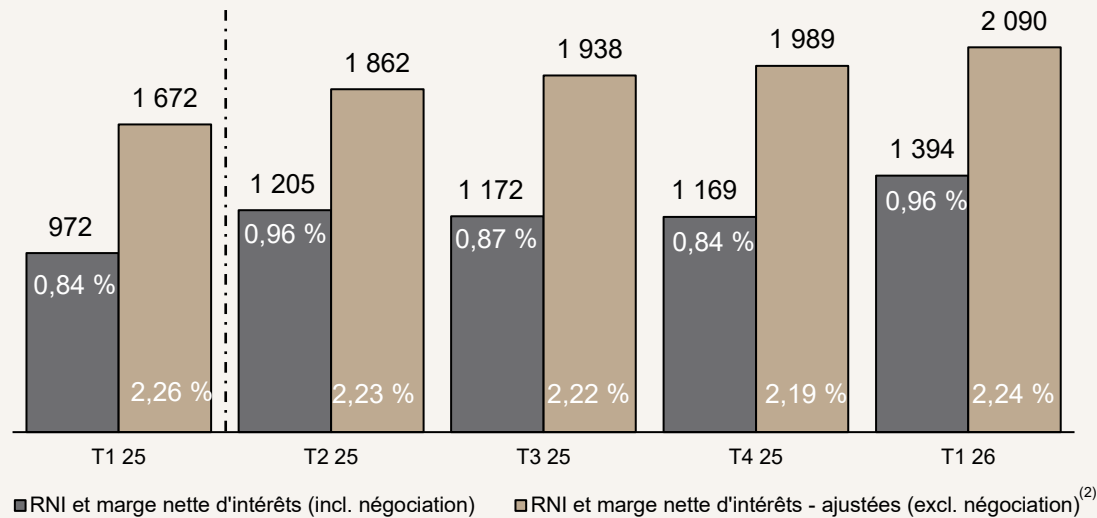
(5) Voir la diapositive 12 pour en savoir plus sur les synergies de coûts et de financement au T1 2026.



Croissance du revenu net d'intérêts au T1

RNI et marge nette d'intérêts⁽¹⁾

(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⁽³⁾
- RNI ajusté (excl. négociation)⁽²⁾ en hausse de 5 % t/t
 - Principalement attribuable à la croissance du bilan, l'amélioration de la marge et le revenu de prépaiement de 12 M\$ dans Credigy
 - Reclassement d'environ 30 M\$ de RNI liés aux activités de négociation à RNI hors négociation (sans impact sur les revenus totaux); à l'exclusion du reclassement, le RNI ajusté (excl. négociation) en hausse de 4 % t/t
- Marge nette d'intérêts ajustée (excl. négociation)⁽²⁾ de 2,24 %, en hausse de 5 pb t/t ou en hausse de 2 pb excluant le reclassement mentionné ci-dessus
 - Augmentation du revenu net d'intérêts provenant des activités de prépaiements (+1 pb)
 - La marge nette d'intérêts du secteur P&E en hausse de 2 pb t/t principalement attribuable aux marges sur prêts et dépôts

(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 38.

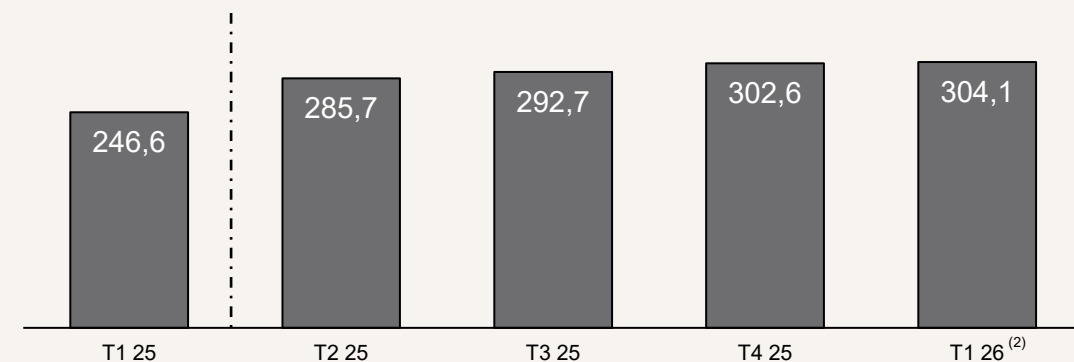
(3) Les coûts de financement des activités de négociation sont présentés dans le revenu net d'intérêts, alors que la plupart des gains connexes sont comptabilisés dans les revenus autres que d'intérêts. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la note 21 des états financiers consolidés annuels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



Croissance continue des deux côtés du bilan

Prêts⁽¹⁾

(G\$)

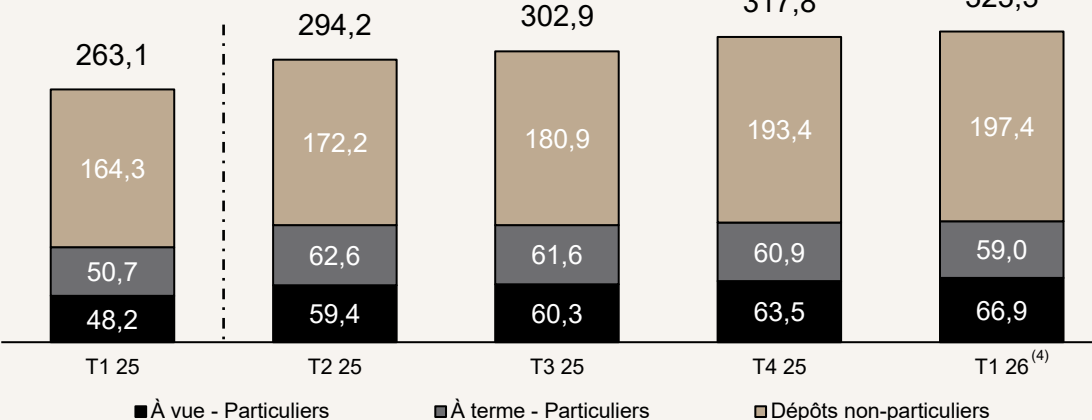


Total des prêts de 304 G\$⁽¹⁾, en hausse de 23 % a/a (à l'exclusion de CWB, en hausse de 9 % a/a) et en hausse de 1 % t/t

- Services aux particuliers : +18 % a/a
 - À l'exclusion de CWB : +11 % a/a
- Services aux entreprises : +53 % a/a
 - À l'exclusion de CWB : +12 % a/a
 - CWB en baisse de ~1 G\$ t/t, principalement causé par l'immobilier commercial
- Services financiers aux grandes entreprises : +3 % a/a
- Credigy (US\$) : +11 % a/a
- ABA (US\$) : +11 % a/a

Dépôts (excluant le financement institutionnel)⁽³⁾

(G\$)



Total des dépôts de 323 G\$⁽³⁾, en hausse de 23 % a/a (à l'exclusion de CWB, hausse de 12 % a/a) et en hausse de 2 % ou de 5 G\$ t/t

- Dépôts Particuliers à demande en hausse de 3,4 G\$ t/t, principalement attribuable aux secteurs de Gestion de Patrimoine et de ABA
- Dépôts Particuliers à terme en baisse de 1,9 G\$ t/t
 - Roulement prévu des dépôts intermédiés de la CWB de 700 M\$ t/t
- Dépôts autres que ceux des Particuliers en hausse de 2 % t/t

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

(2) Les prêts du T1 2026 comprennent des soldes de la CWB de 35,2 G\$

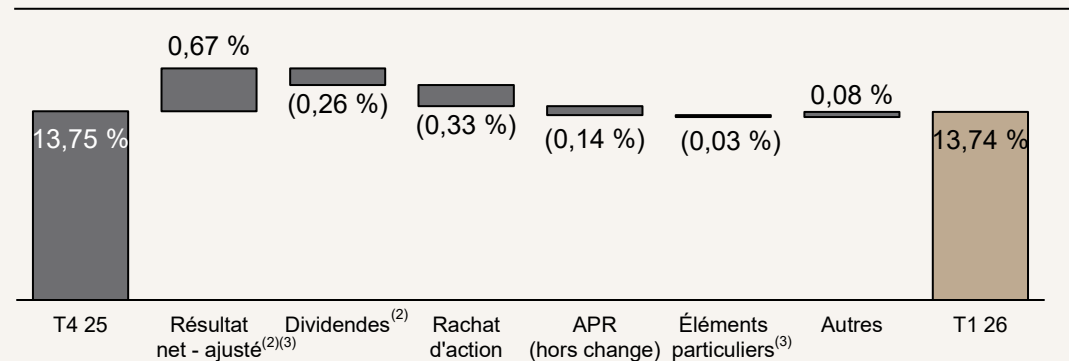
(3) Voir la page 21 des Informations financières complémentaires pour en savoir plus sur la composition des dépôts présentés dans ce tableau.

(4) Les dépôts du T1 2026 comprennent des soldes de la CWB de 28,7 G\$



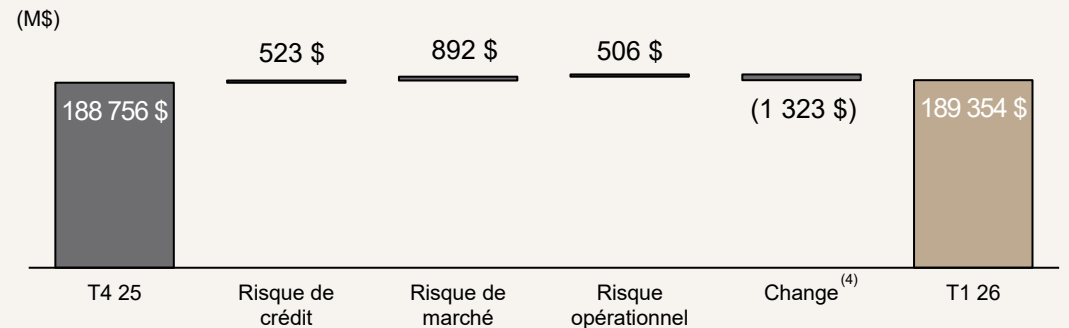
Solide position de capital

Ratio des fonds propres CET1⁽¹⁾



- Ratio CET1 de 13,74 %, soutenu par une forte génération de capital interne (+41 pb)
- Croissance de l'APR (hors change) d'environ 1,9 G\$ t/t (-14 pb)
 - Croissance organique des actifs pondérés d'environ 3,6 G\$ t/t (-26 pb)
 - Partiellement atténuée par une réduction des APR de risque de crédit découlant de raffinements méthodologiques et d'autres éléments (+8 pb), ainsi que par un changement de la méthodologie CAR 2026 pour le risque de marché (+ 4 pb)
- Offre publique de rachat d'actions : ~3,6 M d'actions rachetées au T1 (-33 pb)
 - Environ 6,4 M d'actions rachetées à ce jour dans le cadre du programme de rachat actuel
 - Annonce de notre intention d'augmenter le programme actuel de rachat à 14,5 M d'actions (8 M d'actions déjà autorisées), en attente d'approbations réglementaires

Actif pondéré en fonction du risque⁽¹⁾



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

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

(3) Représentent des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 38.

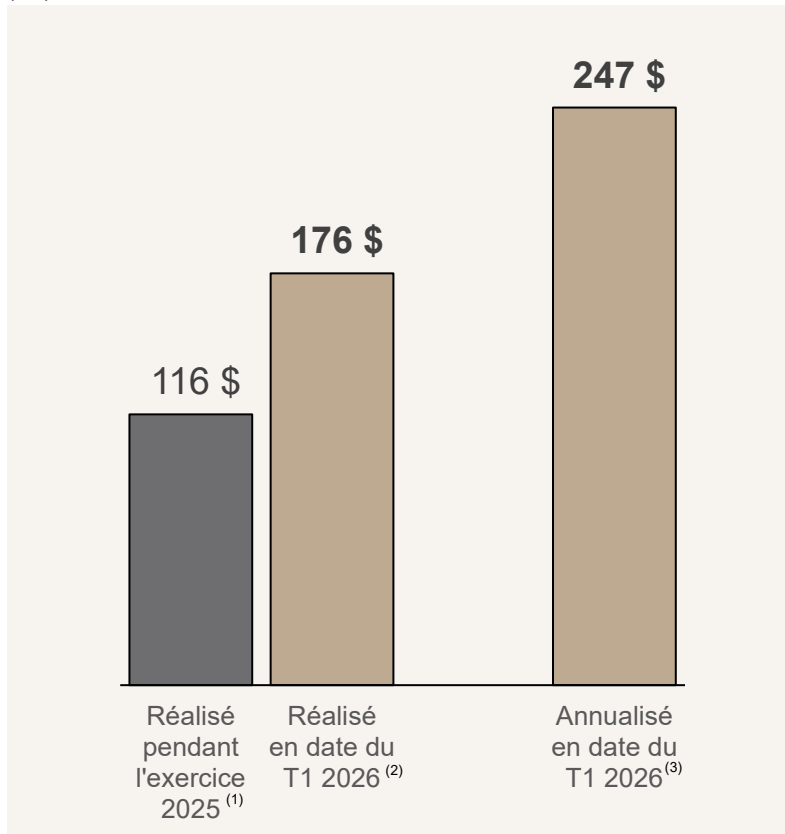
(4) La variation de l'APR due au change a une incidence négligeable sur le ratio des fonds propres CET1, car elle est atténuée par le gain/perte sur l'écart de change (montant net) comptabilisé dans les autres éléments du résultat global.



Synergies découlant de l'acquisition de CWB

En voie d'atteindre l'objectif de synergies de coûts et de financement de 270 M\$ d'ici la fin de l'exercice 2026

(M\$)



- Synergies annualisées atteignant 247 M\$⁽³⁾ par rapport à l'objectif de synergies de coûts et de financement de 270 M\$
- Synergies de financement de 82 M\$ réalisées à ce jour⁽²⁾
 - Y compris 51 M\$ au RNI
- Synergies de coûts de 94 M\$ réalisées à ce jour⁽²⁾

Objectif complet de synergies de coûts et de financement qui sera réalisé d'ici la fin de l'exercice 2026 :

~ 270 M\$⁽⁴⁾

Objectif complet de synergies de revenus qui sera réalisé d'ici la fin de l'exercice 2028 :

200 - 250 M\$⁽⁵⁾

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

(2) Depuis la clôture de l'acquisition, au 31 janvier 2026.

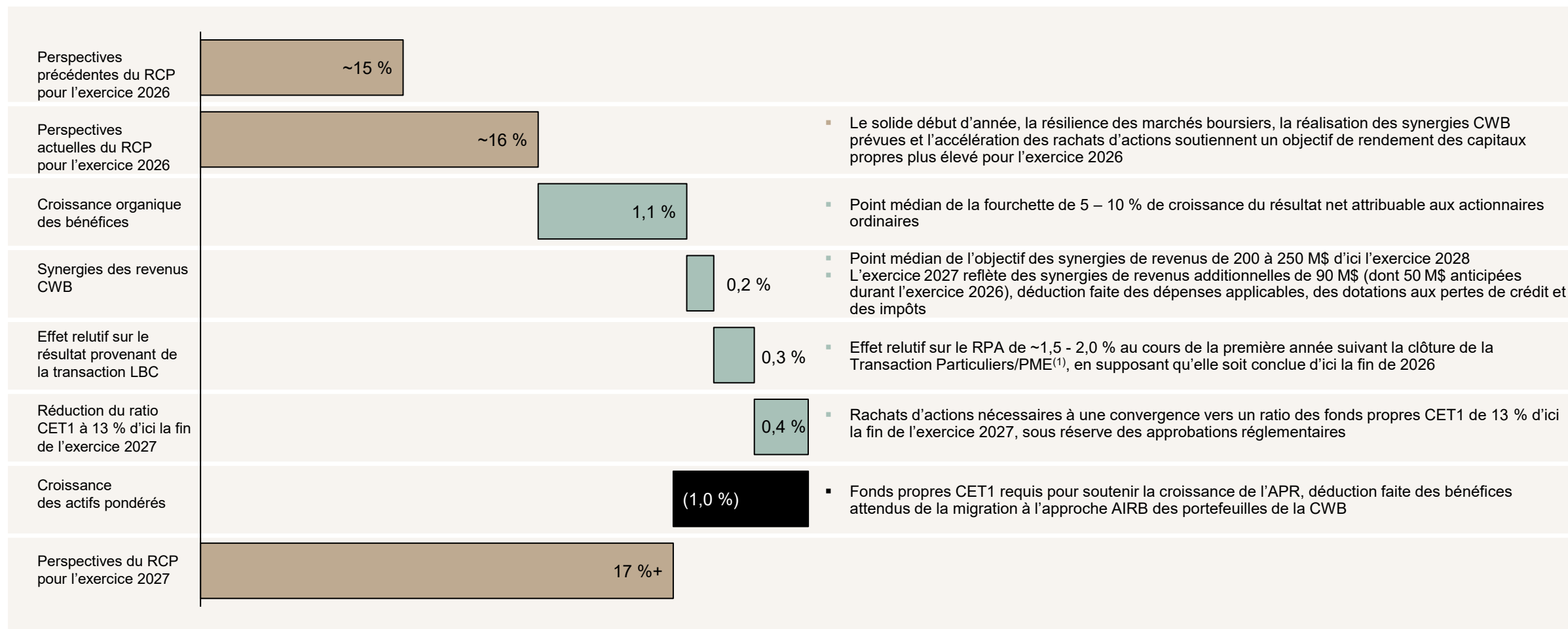
(3) À titre d'illustration. En supposant que les synergies réalisées de 176 M\$ à ce jour sont annualisées sur une période de 12 mois. Les résultats réels peuvent différer.

(4) Cible de synergies de coûts et de financement d'environ 270 M\$ (avant impôts) à réaliser d'ici la fin de l'exercice 2026.

(5) Cible de synergies avant impôts. Objectif d'environ 50 M\$ pour l'exercice 2026 (principalement des revenus autres que d'intérêts).



Chemin vers l'objectif de rendement des capitaux propres ajusté de 17 %+ pour l'exercice 2027



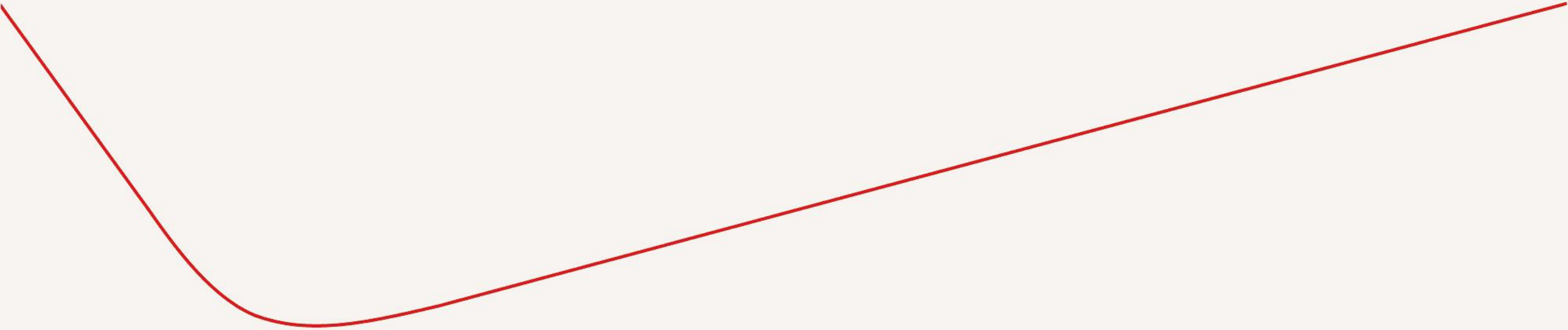
(1) Le 2 décembre 2025, la Banque Nationale a conclu des ententes définitives pour acquérir les portefeuilles bancaires aux particuliers et aux PME de la Banque Laurentienne après la décision de la Banque Laurentienne de se retirer du secteur (la « Transaction Particuliers/PME »), ainsi que son portefeuille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



GESTION DES RISQUES

Jean-Sébastien Grisé

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



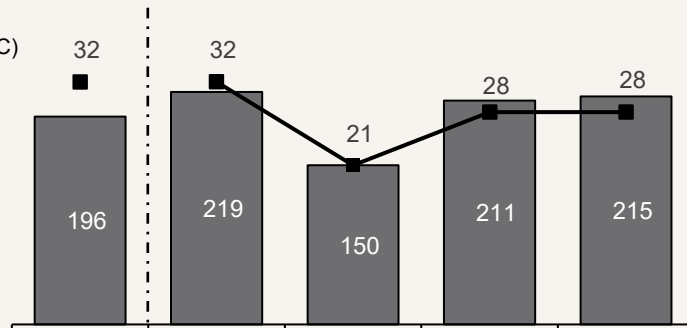


Dotations aux pertes de crédit – Solide performance du Crédit

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

(M\$)

- Dépréciés (hors Credigy DAC)
- Dépréciés pb (hors Credigy DAC)



Dotation aux pertes de crédit	T1 25	T2 25	T3 25	T4 25	T1 26
Particuliers	63	53	57	66	69
Entreprises	73	71	58	80	71
Gestion de patrimoine	1	-	2	1	(1)
Marchés des capitaux	18	55	(1)	13	28
FSEU&I (CAD)	41	40	34	51	48
Credigy (USD)	14	14	14	12	18
ABA Bank (USD)	15	14	11	25	17
Dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés (excl. DAC Credigy)⁽²⁾	196	219	150	211	215
Credigy DAC ⁽¹⁾	1	11	2	4	4
Dotations aux pertes de crédit sur les prêts performants	57	315	51	29	25
Total des dotations aux pertes de crédit	254	545	203	244	244
Total des dotations aux pertes de crédit (pb)	41	79	28	33	32

Total des dotations aux pertes de crédit au T1 de 244 M\$ (32 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)⁽³⁾ de 215 M\$ (28 pb)

- Ex. CWB: 186 M\$ (28 pb)⁽³⁾ / CWB: 29 M\$ (33 pb)
- Particulier: principalement attribuable au crédit à la consommation
- Entreprise: principalement attribuable à 3 dossiers
- Marchés des capitaux: principalement un dossier du secteur minier
- Credigy: maturation normale des prêts hypothécaires résidentiels et des prêts à la consommation
- ABA: reflète de nouvelles formations et une calibration des modèles

Dotations aux pertes de crédit sur les prêts performants de 25 MM\$ (3 pb)

- Principalement attribuable à la croissance du portefeuille, partiellement contrebalancées par les perspectives macroéconomiques favorables

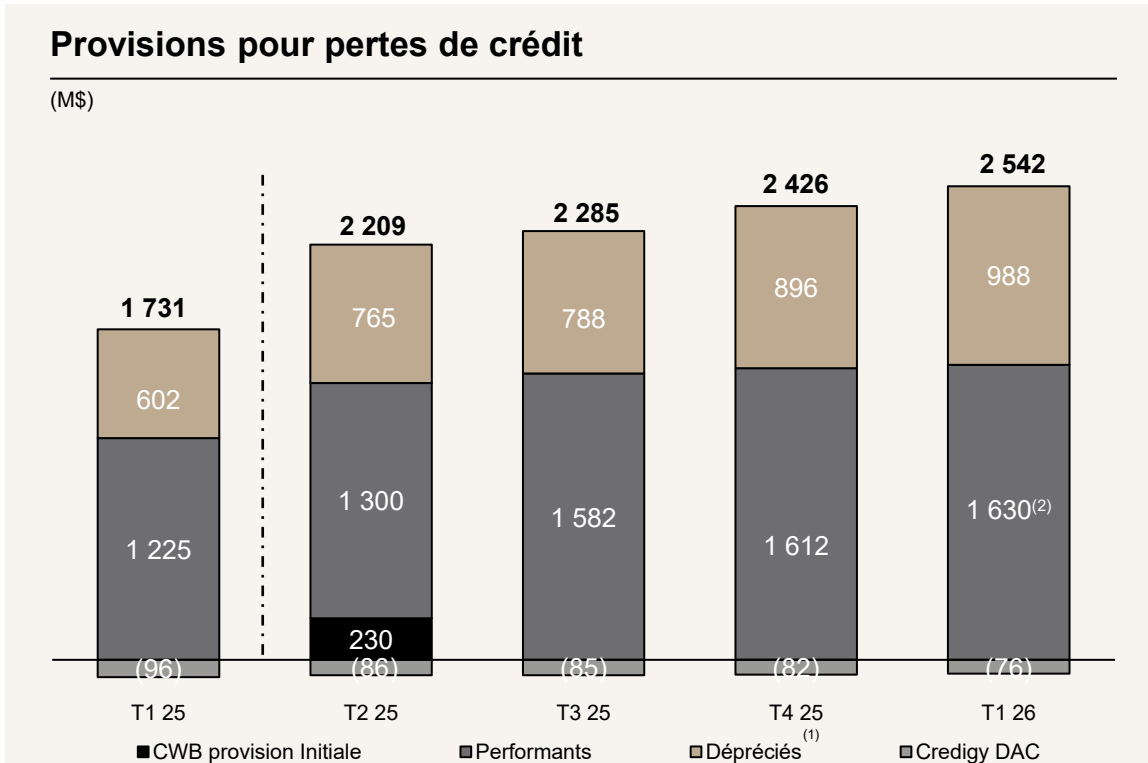
(1) Dépréciés dès leur acquisition ou leur création pour Credigy.

(2) Total en CAD.

(3) 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



Provisions pour pertes de crédit - Niveaux prudents



Total des provisions

- Solide ratio de couverture des provisions pour pertes de crédit totale de 5,9x les radiations nettes des 12 derniers mois⁽³⁾
- Maintien d'un niveau prudent de provisions compte-tenu des incertitudes persistantes

Provisions pour les prêts performants: +18 M\$ t/t

- 15 trimestres consécutifs d'accumulation
- Solide ratio de couverture des provisions pour prêts performants de 2,1x⁽³⁾

Provisions pour prêts dépréciés⁽¹⁾: +92 M\$ t/t

- Ratio de couverture de 29 % des prêts dépréciés bruts (hors prêts DAC de Credigy)⁽⁴⁾

(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 (1 298 M\$), les engagements (256 M\$) et les autres actifs (76 M\$).

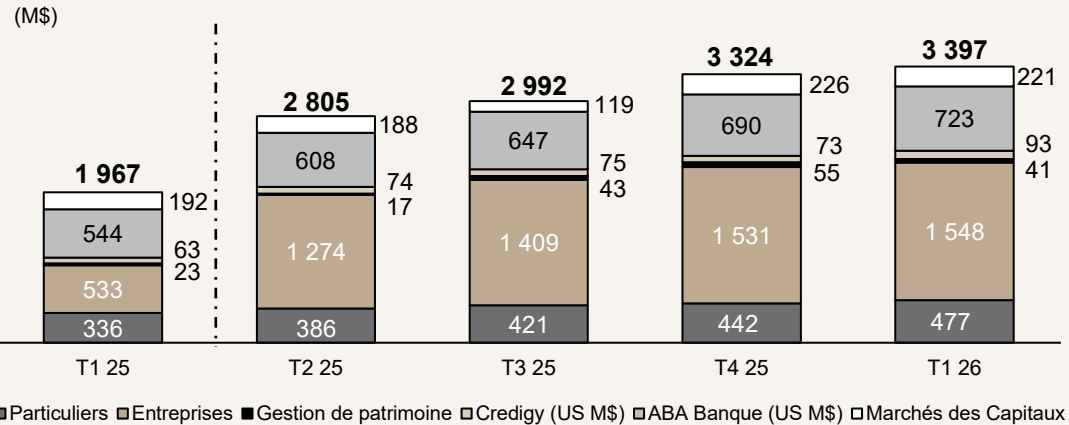
(3) Voir la diapositive 31 pour la définition.

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

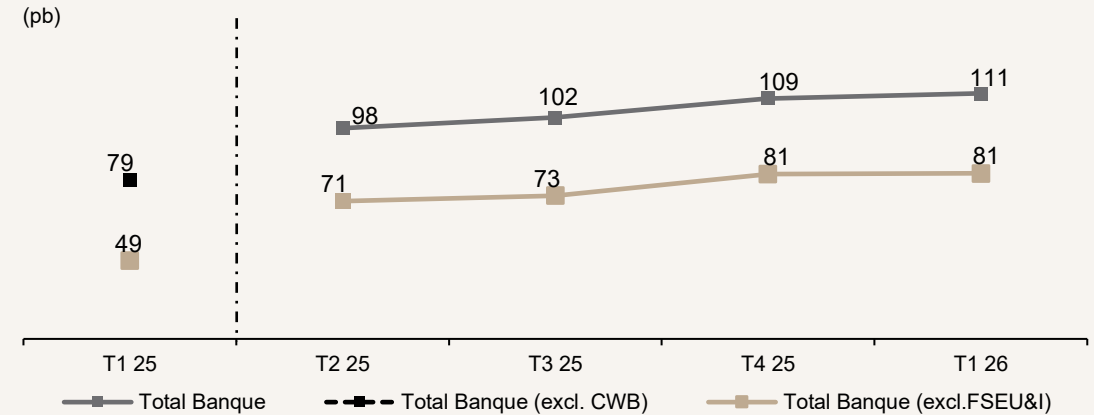


Prêts dépréciés bruts et formations – Formations nettes plus faibles t/t

Prêts dépréciés bruts excl. les prêts DAC de Credigy⁽¹⁾



Prêts dépréciés bruts excl. prêts DAC de Credigy⁽¹⁾



Formations nettes⁽³⁾ excl. prêts DAC de Credigy

(pb)

	T1 25	T2 25	T3 25	T4 25	T1 26
Particuliers	6	10	8	8	8
Entreprises	20	79	17	15	7
Marchés des Capitaux	15	(1)	(0)	23	(1)
Gestion de patrimoine	7	(6)	26	11	(12)
FSEU&I	55	57	35	37	39
Credigy	15	29	18	14	36
ABA Banque	95	84	52	60	42
Total des formations de prêts dépréciés bruts	17	33	12	15	7

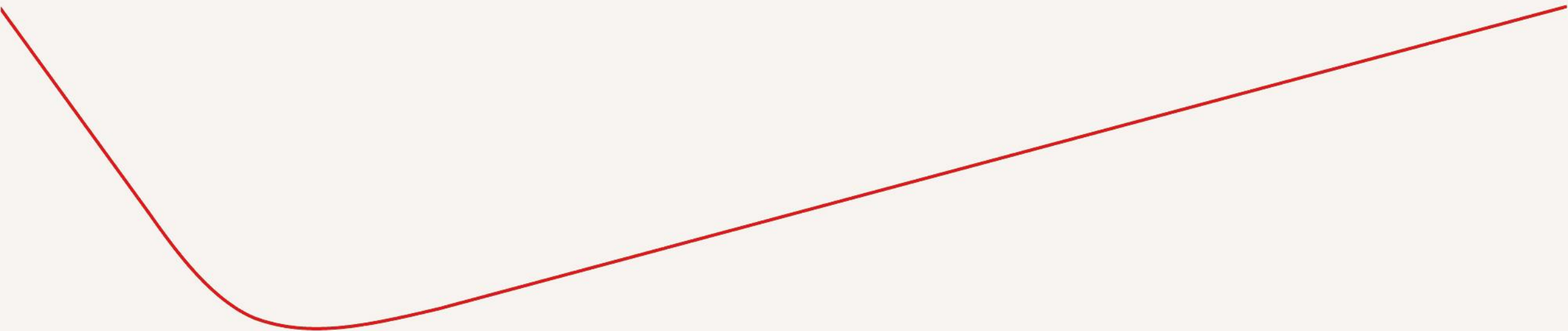
- Prêts dépréciés bruts (hors prêts DAC de Credigy) de 3 397 M\$, augmentation de 2 pb t/t à 111 pb
 - Prêts dépréciés bruts hors FSEU&I⁽²⁾: 81 pb, stables t/t
- Formations nettes de 7 pb, diminution de 8 pb t/t principalement attribuable aux secteurs Entreprises et aux Marchés des capitaux
 - Entreprises : Attribuable à 3 dossiers
 - Marchés des capitaux: Attribuable au remboursement d'un dossier
 - Credigy: Reflétant une maturation normale des prêts résidentiels
 - ABA: Attribuable à une hausse des remboursements nets et des reclassements de prêts du statut déprécié à performant

(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.

Annexes





Résultats du T1 2026 – Total Banque

T1 2026 – Total Banque

(M\$)	Résultats présentés					Résultats ajustés ⁽¹⁾				
	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a
Revenu	3 893	3 698	3 183	5 %	22 %	3 893	3 698	3 230	5 %	21 %
Frais autres que d'int.	2 011	2 087	1 646	(4 %)	22 %	1 920	1 949	1 620	(1 %)	19 %
PTPP ⁽²⁾	1 882	1 611	1 537	17 %	22 %	1 973	1 749	1 610	13 %	23 %
PCL	244	244	254			244	244	254		
Résultat net	1 254	1 059	997	18 %	26 %	1 320	1 159	1 050	14 %	26 %
RPA dilué	3,08 \$	2,57 \$	2,78 \$	20 %	11 %	3,25 \$	2,82 \$	2,93 \$	15 %	11 %
Levier opérat. ⁽³⁾					0,1 %					2,0 %
Ratio d'efficacité ⁽³⁾	51,7 %	56,4 %	51,7 %			49,3 %	52,7 %	50,2 %		
RCP ⁽³⁾	15,7 %	13,3 %	16,7 %			16,6 %	14,6 %	17,6 %		
Indicateurs clés	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a					
Prêt moyens	302 759	296 809	244 706	2 %	24 %					
Ratio CET1 ⁽³⁾	13,7 %	13,8 %	13,6 %							

- Levier opérationnel positif
- Forte croissance des résultats et solides rendements
- Croissance des prêts soutenue
- Ratio CET1 de 13,74 %

T1 2026 – Total Banque, à l'exclusion de CWB⁽⁴⁾

(M\$)	Résultats présentés					Résultats ajustés ⁽¹⁾				
	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a
Revenu	3 593	3 402	3 183	6 %	13 %	3 593	3 402	3 230	6 %	11 %
Frais autres que d'int.	1 844	1 899	1 646	(3 %)	12 %	1 785	1 806	1 620	(1 %)	10 %
PTPP ⁽²⁾	1 749	1 503	1 537	16 %	14 %	1 808	1 596	1 610	13 %	12 %
PCL	219	181	254			219	181	254		
Résultat net	1 175	1 027	997	14 %	18 %	1 218	1 094	1 050	11 %	16 %
Levier opérat. ⁽³⁾					0,9 %					1,0 %
Ratio d'efficacité ⁽³⁾	51,3 %	55,8 %	51,7 %			49,7 %	53,1 %	50,2 %		
Indicateurs clés	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a					
Prêts moyens	267 405	260 347	244 706	3 %	9 %					

(1) Excluant les éléments particuliers, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 38.

(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 37.



Particuliers et Entreprises

T1 2026 – Particuliers et Entreprises

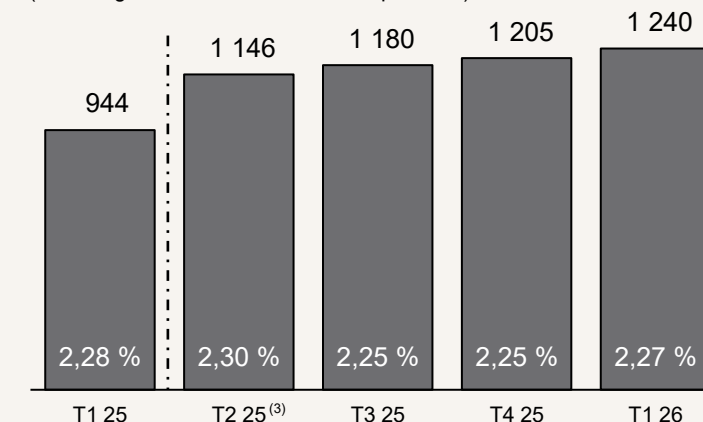
(M\$)

	Résultats présentés					Résultats ajustés ⁽¹⁾				
	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a
Revenu	1 528	1 482	1 204	3 %	27 %	1 528	1 482	1 204	3 %	27 %
Particuliers	749	732	662	2 %	13 %	749	732	662	2 %	13 %
Entreprises	779	750	542	4 %	44 %	779	750	542	4 %	44 %
Frais autres que d'int.	800	897	641	(11 %)	25 %	779	876	641	(11 %)	22 %
PTPP	728	585	563	24 %	29 %	749	606	563	24 %	33 %
PCL	139	146	162			139	146	162		
Résultat net	427	319	290	34 %	47 %	442	336	290	32 %	52 %
Ratio d'efficacité ⁽²⁾	52,4 %	60,5 %	53,2 %	(810 pb)	(80 pb)	51,0 %	59,1 %	53,2 %	(810 pb)	(220 pb)
RCP ⁽²⁾	12,2 %					12,7 %				
Marge nette d'intérêts	2,27 %	2,25 %	2,28 %	2 pb	(1 pb)	2,27 %	2,25 %	2,28 %	2 pb	(1 pb)
Ratio PCL ⁽²⁾	0,26 %	0,27 %	0,39 %			0,26 %	0,27 %	0,39 %		

Indicateurs clés	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a
Prêts moyens	216 127	212 314	164 097	2 %	32 %
Particuliers	117 546	114 352	100 203	3 %	17 %
Entreprises	98 581	97 962	63 894	1 %	54 %
Dépôts moyens	111 293	110 802	92 032	-	21 %
Particuliers	48 993	49 631	42 274	(1 %)	16 %
Entreprises	62 300	61 171	49 758	2 %	25 %

RNI et Marge nette d'intérêts du P&E

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



- Revenu de 1 528 M\$, en hausse de 27 % a/a
 - Comprennent 237 M\$ de la Transaction CWB à T1
 - Solide croissance des prêts
 - La marge nette d'intérêts P&E en hausse de 2 bp t/t, attribuable aux marges sur les prêts et dépôts
- La croissance des dépenses a/a reflète principalement la Transaction CWB, partiellement atténuée par la réalisation de synergies de coûts

(1) Excluant les éléments particuliers, s'il y a lieu, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 38.

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

(3) Comprend CWB.



Particuliers et Entreprises, à l'exclusion de CWB

T1 2026 – Particuliers et Entreprises, à l'exclusion de CWB⁽¹⁾

(M\$)

	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a
Revenu	1 291	1 245	1 204	4 %	7 %
Particuliers	707	692	662	2 %	7 %
Entreprises	584	553	542	6 %	8 %
Frais autres que d'int.	675	762	641	(11 %)	5 %
PTPP	616	483	563	28 %	9 %
PCL	114	83	162		
Résultat net	364	290	290	26 %	26 %
Ratio d'efficacité ⁽²⁾	52,3 %	61,2 %	53,2 %	(890 pb)	(90 pb)
Ratio PCL ⁽²⁾	0,25 %	0,19 %	0,39 %		

Indicateurs clés	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a
Prêts moyens	181 529	176 590	164 097	3 %	11 %
Crédit hypothécaire	93 426	90 416	84 415	3 %	11 %
Prêts personnels	13 913	13 898	13 117	-	6 %
Cartes de crédit	2 896	2 794	2 671	4 %	8 %
Prêts - Entreprises	71 294	69 482	63 894	3 %	12 %
Dépôts moyens	97 711	96 501	92 032	1 %	6 %
Particuliers	43 012	42 981	42 274	-	2 %
Entreprises	54 699	53 520	49 758	2 %	10 %

- Revenu en hausse de 7 % a/a, principalement attribuable à la croissance robuste du bilan
- Prêts moyens en hausse de 11 % a/a et dépôts moyens en hausse de 6 % a/a
 - Crédit hypothécaire en hausse de 11 % a/a
 - Prêts Entreprises en hausse de 12 % a/a
- Croissance des dépenses de 5 % a/a, principalement attribuable à la technologie et la rémunération
 - Dépenses en baisse t/t, le T4 2025 reflétant des pertes de valeur d'immobilisations incorporelles de 62 M\$ et des dépenses marketing plus élevées

(1) Veuillez vous reporter à la diapositive 37.

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



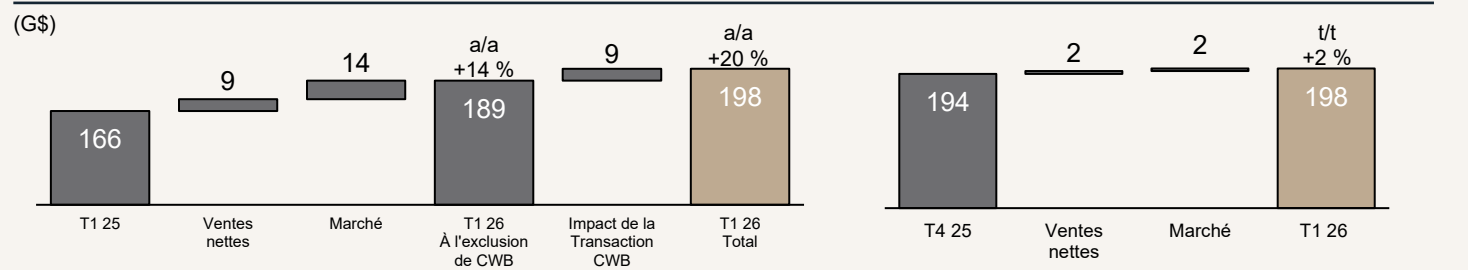
Gestion de Patrimoine

T1 2026 – Gestion de Patrimoine

(M\$)	Résultats présentés					Résultats ajustés ⁽¹⁾				
	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a
Revenu	899	862	776	4 %	16 %	899	862	776	4 %	16 %
Rev. Services tarifés	533	509	450	5 %	18 %	533	509	450	5 %	18 %
Transactions & autres	126	115	99	10 %	27 %	126	115	99	10 %	27 %
RNI	240	238	227	1 %	6 %	240	238	227	1 %	6 %
Frais autres que d'int.	531	508	441	5 %	20 %	528	505	441	5 %	20 %
PTPP	368	354	335	4 %	10 %	371	357	335	4 %	11 %
PCL	(2)	3	2			(2)	3	2		
Résultat net	272	258	242	5 %	12 %	274	259	242	6 %	13 %
Ratio d'efficience ⁽²⁾	59,1 %	58,9 %	56,8 %	20 bp	230 bp	58,7 %	58,6 %	56,8 %	10 bp	190 bp
RCP ⁽²⁾	56,6 %					57,0 %				
Indicateurs clés (G\$)	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a					
Prêts moyens	11,2	10,8	9,4	4 %	19 %					
Dépôts moyens	60,2	58,3	43,5	3 %	39 %					
CWB Dépôts intermédiés	4,9	5,5	-	(11 %)						

- Revenu de 899 M\$, en hausse de 16 % a/a
 - Les revenus tirés des services tarifés, en hausse de 18 % a/a, reflètent principalement l'appréciation du marché, la Transaction CWB et les ventes nettes
 - Solides revenus de transactions et autres, en hausse de 27 % a/a
 - RNI en hausse de 6 % a/a, lié à la croissance du bilan
- Ratio d'efficience de 59 % pour le T1
 - La croissance des dépenses est attribuable à la rémunération variable, qui va de pair avec la solide croissance des revenus tirés des services tarifés, ainsi qu'à la Transaction CWB
- Dépôts moyens de 60,2 G\$
 - Dépôts intermédiés CWB ont baissé de ~0,7 G\$ t/t, reflétant la baisse prévue à mesure qu'ils arrivent à échéance

Actifs sous gestion⁽³⁾



(1) Excluant les éléments particuliers, s'il y a lieu, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 38.

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

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



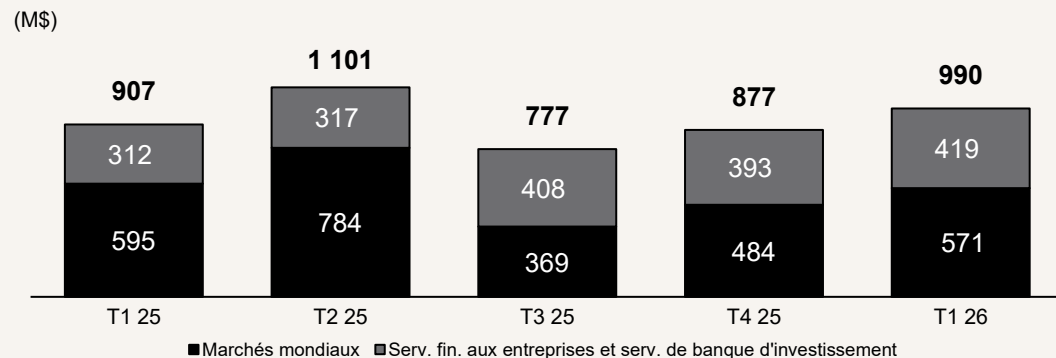
Marchés des Capitaux

T1 2026 – Marchés des Capitaux

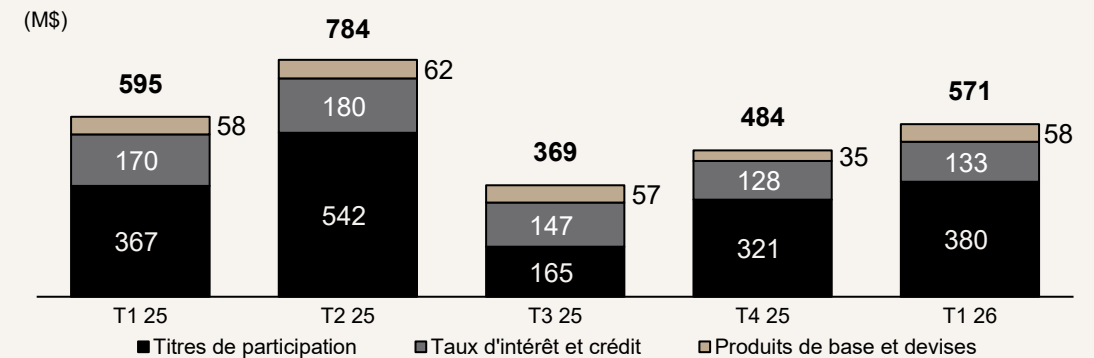
(M\$)	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a
Revenu	990	877	907	13 %	9 %
Marchés mondiaux	571	484	595	18 %	(4 %)
Serv. fin. aux entreprises et serv. de banque d'investissement	419	393	312	7 %	34 %
Frais autres que d'int.	412	325	367	27 %	12 %
PTPP	578	552	540	5 %	7 %
PCL	26	18	36		
Résultat net	443	432	417	3 %	6 %
Ratio d'efficience ⁽¹⁾	41,6 %	37,1 %	40,5 %	450 pb	110 pb
RCP ⁽¹⁾	25,9 %				
Indicateurs clés	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a
Prêts moyens ⁽²⁾	31 681	31 192	31 472	2 %	1 %

- Solide trimestre avec des revenus de 990 M\$, en hausse de 9 % a/a
- Revenu des Marchés mondiaux de 571 M\$
 - Solide élan de notre franchise des titres de participation, avec une forte contribution du Financement de valeurs mobilières et des émissions élevées de Produits Structurés
- Revenu du Financement des sociétés de 419 M\$ avec une solidité généralisée
- Croissance des dépenses de 12 % a/a, principalement attribuable à la rémunération variable et à l'expansion des activités

Revenus Marchés des Capitaux



Revenus Marchés mondiaux



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

(2) Services aux grandes entreprises seulement.



FSEU&I – Credigy

T1 2026 – Credigy

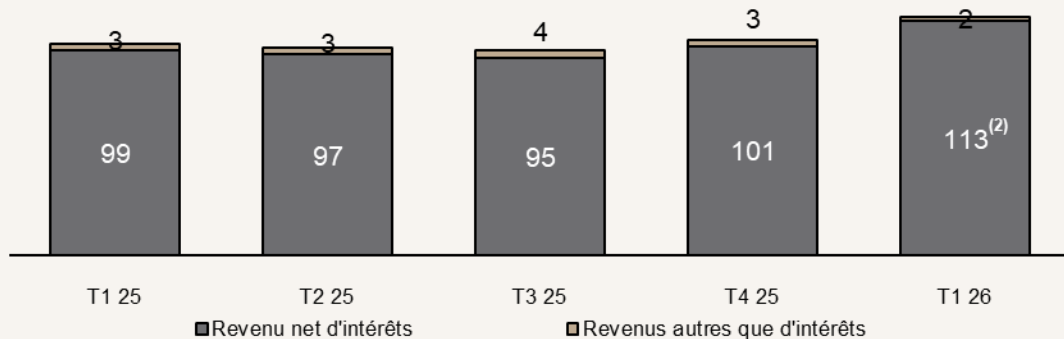
(M\$ US)

	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a
Revenu	115	104	102	11 %	13 %
Revenu net d'intérêts	113	101	99	12 %	14 %
Revenus autres que d'intérêts	2	3	3		
Frais autres que d'intérêts	26	27	28	(4%)	(7%)
PTPP	89	77	74	16 %	20 %
PCL	30	23	21		
Résultat net	47	42	42	12 %	12 %
Ratio d'efficience ⁽¹⁾	22,6 %	26,0 %	27,5 %	(340 pb)	(490 pb)
RCP ⁽¹⁾	21,1 %				
Indicateurs clés	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a
Actifs moyens	9 261	9 144	8 512	1 %	9 %

- Actifs moyens en hausse de 9 % a/a et 1 % t/t, reflétant des volumes d'investissement importants
- RNI en hausse de 14 % a/a principalement attribuable à la croissance des actifs ainsi qu'aux revenus de prépaiements(2), ou en hausse de 6 % a/a en excluant les activités de prépaiements
- Revenus autres que d'intérêts en baisse de 1 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 (93 %) et bien diversifiés
 - Maintien d'une approche d'investissement disciplinée

Revenus de Credigy

(M\$ US)



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

(2) Le T1 2026 inclut 8 M\$ US de revenu net d'intérêts lié à l'accélération des intérêts découlant du remboursement anticipé d'un prêt par un client.



FSEU&I – ABA

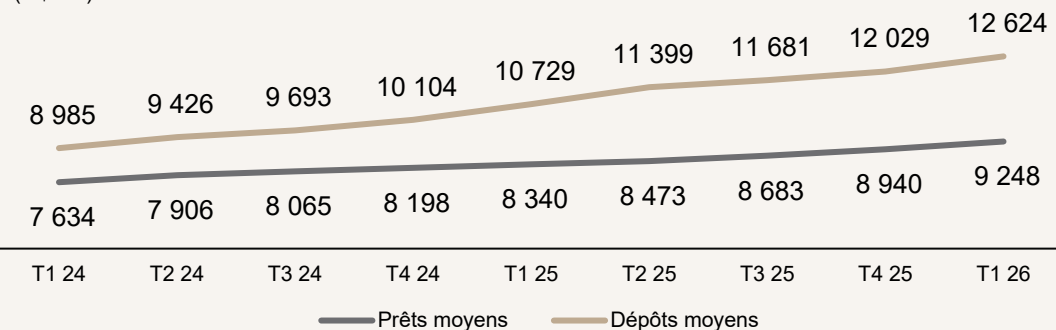
T1 2026 – ABA

(M\$ US)

	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a
Revenu	196	198	174	(1 %)	13 %
Frais autres que d'intérêts	60	64	59	(6 %)	2 %
PTPP	136	134	115	1 %	18 %
PCL	27	34	15		
Résultat net	86	78	79	10 %	9 %
Ratio d'efficience ⁽¹⁾	30,6 %	32,3 %	33,9 %	(170 pb)	(330 pb)
RCP ⁽¹⁾	28,5 %				
Indicateurs clés	T1 26	T4 25	T1 25	t/t	a/a
Prêts moyens	9 248	8 940	8 340	3 %	11 %
Dépôts moyens	12 624	12 029	10 729	5 %	18 %
Nombre de clients ('000)	4 728	4 376	3 455	8 %	37 %

Croissance des prêts et des dépôts ABA

(M\$ US)



- Résultat net en hausse de 9 % a/a
- Les prêts en hausse de 11 % et les dépôts en hausse de 18 % a/a, avec une clientèle en hausse de 37 %
 - Bénéficiaire 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 ratio d'efficience de 31 % reflète 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

T1 2026 – Autres

(M\$)

	Résultats présentés			Résultats ajustés ⁽¹⁾		
	T1 26	T4 25	T1 25	T1 26	T4 25	T1 25
Revenu	42	53	(109)	42	53	(62)
Frais autres que d'int.	148	231	74	81	117	48
PTPP ⁽²⁾	(106)	(178)	(183)	(39)	(64)	(110)
PCL	1	(2)	3	1	(2)	3
Résultats avant impôt	(107)	(176)	(186)	(40)	(62)	(113)
Résultat net	(73)	(124)	(135)	(24)	(42)	(82)

- Les résultats présentés reflètent des éléments particuliers liés à la Transaction CWB⁽³⁾ et des éléments liés à notre intention d'acquérir les portefeuilles des services bancaires aux particuliers et aux PME de la Banque Laurentienne⁽⁴⁾
- Les résultats ajustés au T1 2026 reflètent :
 - Des solides revenus provenant des activités de la Trésorerie ainsi que des gains sur placements
 - Les frais autres que d'intérêts reflètent en grande partie la rémunération variable ainsi que les dépenses corporatives

(1) Excluant les éléments particuliers, s'il y a lieu, qui sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Voir les diapositives 2 et 38.

(2) Le PTPP (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'échange d'actions. Les résultats ajustés excluent les éléments particuliers liés à cette transaction. Voir les diapositives 2 et 38.

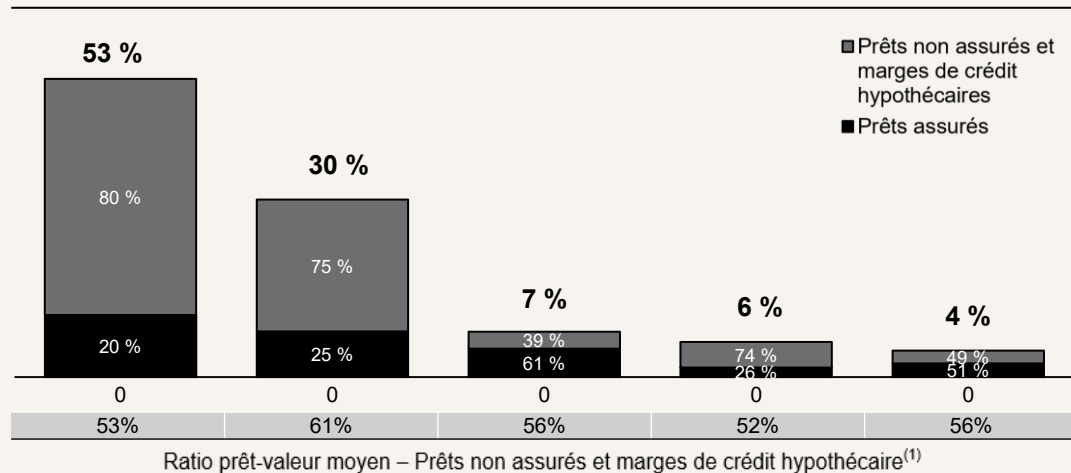
(4) Le 2 décembre 2025, la Banque a conclu des ententes définitives pour acquérir les portefeuilles bancaires aux particuliers et aux PME de la Banque Laurentienne. Les résultats ajustés excluent les éléments particuliers liés à cette transaction. Voir les diapositives 2 et 38.



Prêts hypothécaires aux particuliers et marges de crédit hypothécaires

(Au 31 Janvier, 2026)

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 ⁽¹⁾	51 %	61 %
Cote Moyenne par les agences d'évaluation du crédit	799	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.

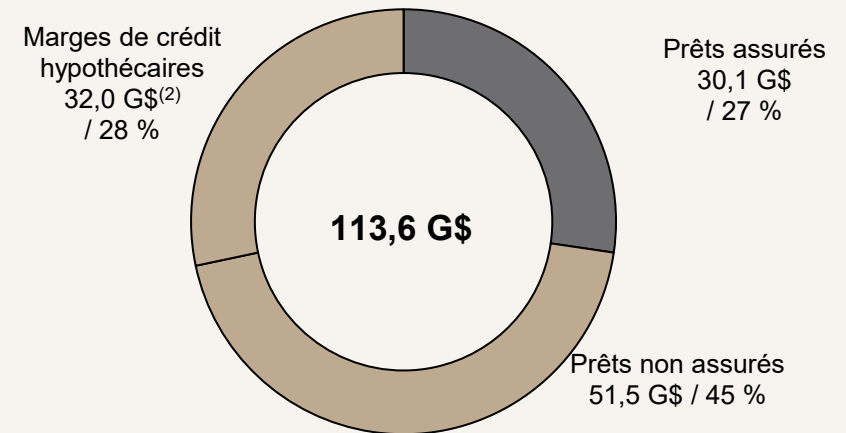
Il est actualisé à l'aide des sous-indices Teranet-Banque Nationale par quartier et par type de propriété.

(2) Dont 22,5 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



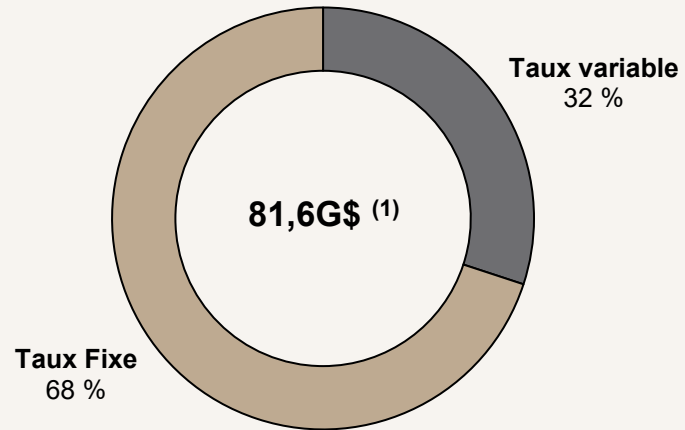
- Les prêts hypothécaires non assurés et les marges de crédit hypothécaires dans la RGT et RGV représentent moins de 15 % du portefeuille total et ont un ratio prêt-valeur moyen⁽¹⁾ de 60 %.
- Les prêts hypothécaires non assurés et les marges de crédit hypothécaires pour les condos dans la RGT et RGV représentent 3 % du portefeuille total et ont un ratio prêt-valeur moyen⁽²⁾ de 69 %
- Les prêts hypothécaires des investisseurs⁽³⁾ représentent 12 % du portefeuille total des prêts garantis par des biens immobiliers
- Les emprunteurs à risque élevé⁽⁴⁾ non assurés représentent ~1 % du portefeuille total des prêts garantis par des biens immobiliers
- Environ 1,6 % 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 Janvier, 2026)

Répartition canadienne des prêts hypothécaires par type de taux



Profil d'échéance des prêts hypothécaires à taux fixe

Renouvellement	2026	2027	2028+
Proportion en % du Total des taux fixe	24 %	24 %	52 %
% Prêts assurés	34 %	30 %	41 %
% Québec	46 %	52 %	57 %
Ratio prêt-valeur moyen des Prêts non assurés	55 %	59 %	61 %
Cote moyenne par les agences d'évaluation du crédit des Prêts non assurés	771	771	778
Hausse du paiement mensuel moyen ⁽²⁾	QC	< 100 \$	< 50 \$
	ROC	< 175 \$	< 50 \$

(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.

- ~90 % de notre portefeuille de prêts hypothécaires canadiens a déjà fait l'objet d'une réévaluation, absorbant ainsi l'incidence des hausses de taux
 - 32 % du portefeuille de prêts hypothécaires est à taux variable et les versements mensuels sont ajustés
 - 83 % 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 620 \$ en comparaison du sommet T3-2023)⁽³⁾
- 24 % 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 8 %
- Solide profil de risque pour toutes les cohortes qui renouvelleront leur prêt au cours des prochaines années
- 78 % des prêts non assurés devant être renouvelés d'ici la fin de l'année financière 2026 ont un ratio prêt-valeur inférieur à 70 %



Vue d'ensemble du total du portefeuille de prêts

Répartition des prêts par catégorie d'emprunteurs⁽¹⁾

(Au 31 janvier 2026)

	G\$	% du total
Particuliers		
Garantis – prêts hypothécaires et marges de crédit hypothécaire	125,4	41 %
Garantis – Autres ⁽²⁾	17,2	6 %
Non garantis	3,6	1 %
Cartes de crédit	2,6	1 %
Total - Particuliers	148,8	49 %
Autres que particuliers		
Services immobiliers et constructions immobilières	43,8	14 %
<i>Résidentiels assurés</i>	15,6	5 %
Services financiers ⁽³⁾	16,1	5 %
Autres services	13,1	4 %
Services publics	12,4	4 %
<i>Services publics excluant pipelines</i>	10,5	3 %
<i>Pipelines</i>	1,9	1 %
Agriculture	11,8	4 %
Commerce de détail et de gros	10,7	3 %
Fabrication	9,6	3 %
Autres ⁽⁴⁾	39,7	13 %
Total - autres que particuliers	157,2	51 %
Credigy - Prêts dépréciés dès leur acquisition ou leur création	0,3	-
Total - prêts bruts et acceptations	306,3	100 %

(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) À compter du T1 2026, la portion « autres que particuliers » des prêts de ABA a été reclassée hors du secteur des Services financiers et présentée séparément.

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

(5) 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).

- Les prêts garantis représentent 96 % 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⁽⁵⁾:

- Moins de 4 % du total des prêts de la banque 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⁽³⁾ :

- Inclus les expositions « autres que particuliers » de Credigy. Excluant celles-ci:
 - Les institutions financières non bancaire (IFNB) représentent ~2 % du portefeuille total de prêts
 - L'exposition aux IFNB aux États-Unis représente moins de 4 % des prêts au secteurs des Services Financiers

Technologie et logiciels :

- L'exposition aux sociétés de technologie représente moins de 1 % du total des prêts, répartis dans les secteurs des communications, de la fabrication et des services professionnels
- L'exposition aux sociétés de logiciels représente environ 10 pb du total des prêts



Portefeuille de prêts canadiens

Distribution géographique

(Au 31 janvier 2026)

	Québec	Ontario	Colombie-Britannique	Alberta	Autres	Total
Particuliers						
Garantis Prêts hypothécaires et marges de crédit hypothécaire	22,4 %	12,7 %	2,4 %	3,1 %	1,9 %	42,5 %
Garantis Autres	1,8 %	1,6 %	0,5 %	0,3 %	0,5 %	4,7 %
Non garantis et cartes de crédit	1,7 %	0,2 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	2,2 %
Total - particuliers	25,9 %	14,5 %	3,0 %	3,5 %	2,5 %	49,4 %
Autres que particuliers						
Entreprises	18,5 %	8,8 %	5,7 %	4,4 %	2,9 %	40,3 %
Grandes entreprises et autres	2,3 %	4,0 %	1,0 %	2,3 %	0,7 %	10,3 %
Total - autres que particuliers	20,8 %	12,8 %	6,7 %	6,7 %	3,6 %	50,6 %
Total	46,7 %	27,3 %	9,7 %	10,2 %	6,1 %	100,0 %

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	T1 25	T2 25	T3 25	T4 25	T1 26
Prêts hypothécaires	25	17	21	26	28	29
Prêts hypothécaires à taux variable	21	25	22	23	23	17
Prêts hypothécaires à taux fixe	26	15	21	27	31	34
Prêts aux particuliers ⁽¹⁾	31	51	50	52	50	53
Carte de crédit	80	105	106	99	106	115
Total	29	33	34	37	38	40

Prêts en souffrance de plus de 90 jours au T1 2026:

- Prêts hypothécaires assurés à taux variable: 19 pb
- Prêts hypothécaires non assurés à taux variable : 17 pb

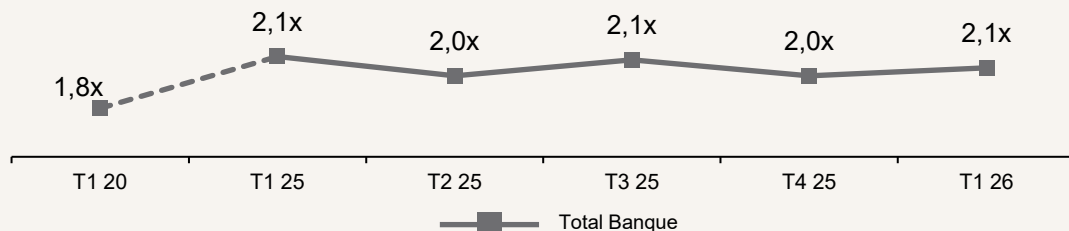
(1) Prêts aux particuliers : prêts directs, prêts indirects, marges de crédit, prêts d'investissement et marges de crédit hypothécaire.



Provisionnement prudent dans un contexte économique incertain

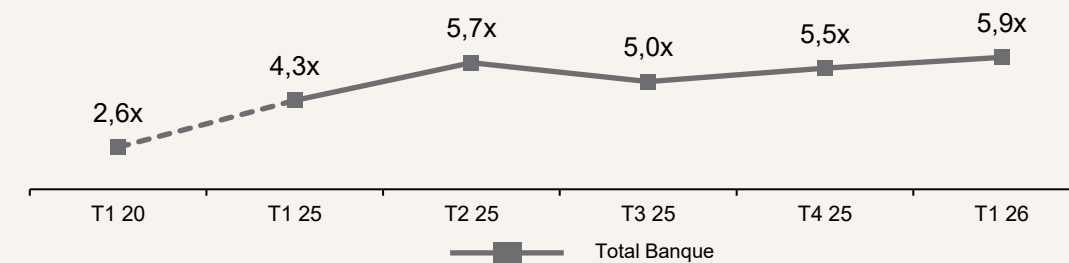
Solide ratio de couverture des provisions pour pertes de crédit sur les prêts performants

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



Ratio de couverture des provisions pour pertes de crédit totales de 5,9x les radiations nettes

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



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

	2022	2023	2024	T1 25	T2 25	T3 25	T4 25	2025	T1 26
Dotations aux pertes de crédit sur les prêts performants	(3)	6	(3)	-	33	13	42	22	47
Dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés	45	28	66	71	64	53	112	75	72
Total des dotations aux pertes de crédit	43	35	63	71	97	66	153	98	118
Radiations nettes	1	1	1	3	30	26	50	27	27

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	T3 25	T4 25	T1 26
Prêts hypothécaires	0,15 %	0,33 %	0,34 %	0,35 %
Cartes de Crédit	7,14 %	8,11 %	7,78 %	7,99 %
Total - particuliers	0,53 %	0,68 %	0,67 %	0,70 %
Total - autres que particuliers	0,58 %	1,00 %	1,05 %	1,08 %
Total - Banque	0,56 %	0,85 %	0,87 %	0,90 %

(1) Les dotations aux pertes de crédit sur les prêts dépréciés des 12 derniers mois sont définis: 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 définis: les radiations nettes des 12 derniers mois excluant la CWB, appliqué à l'ensemble du portefeuille de la Banque.

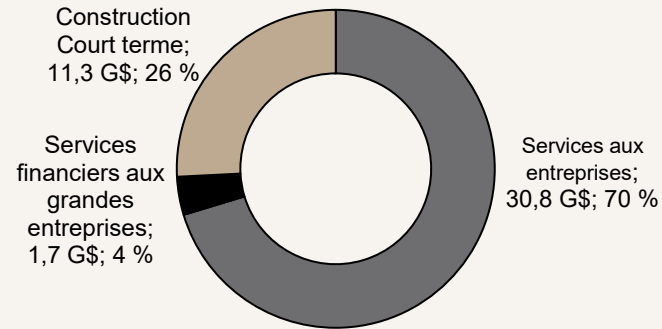
Remarque: Les provisions pour pertes de crédit sur les prêts performants comprennent les provisions sur les montants utilisés (1 298 M\$), les engagements (256 M\$) et les autres actifs (76 M\$)



Services immobiliers et constructions immobilières

Portefeuille total par secteur (43,8 G\$)

(Au 31 janvier 2026)



Services financiers aux grandes entreprises (4 %)

- Majoritairement des fiducies de placement immobilier canadiennes diversifiés

Construction court terme (26 %)

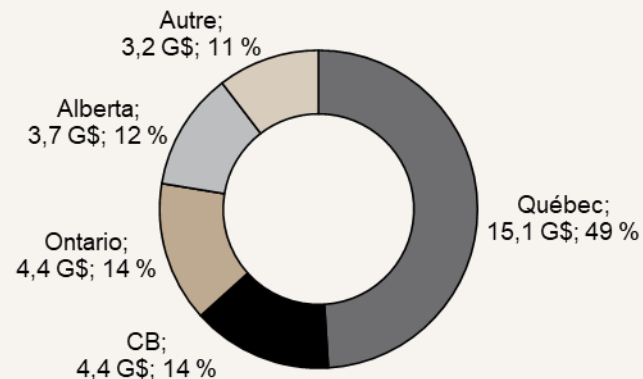
- Portefeuille composé de construction résidentielle, de terrains et d'entrepreneurs en construction
- Une exposition inférieure à 10 % au segment des condominiums en hauteur dans la RGT et RGV

Immobilier commercial – Services aux entreprises (70 %)

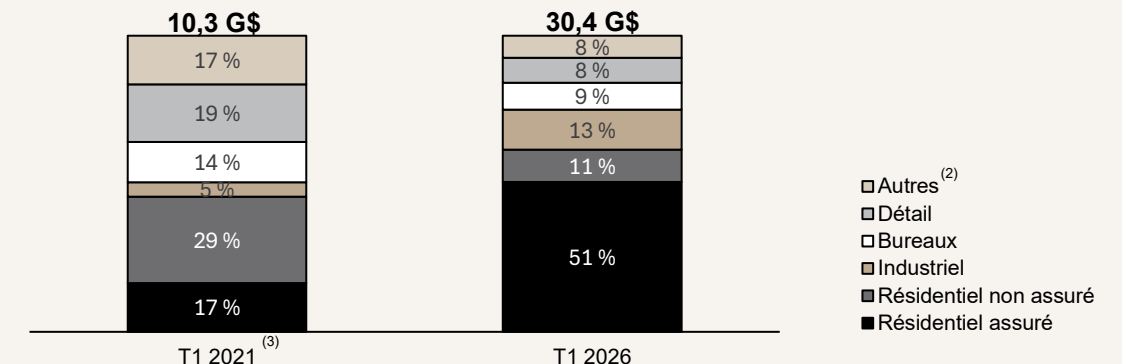
- 68 % de la croissance sur 5 ans provient des prêts hypothécaires résidentiels assurés
- 61 % de prêts résidentiels (82 % sont assurés)
- Bureaux: Aucune exposition aux États-Unis; 38 % de l'exposition est au Québec

Immobilier commercial – Services aux entreprises⁽¹⁾ par région (30,8 G\$)

(Au 31 janvier 2026)



Immobilier commercial – Services aux entreprises⁽¹⁾ Évolution du Portefeuille



(1) Immobilier commercial.

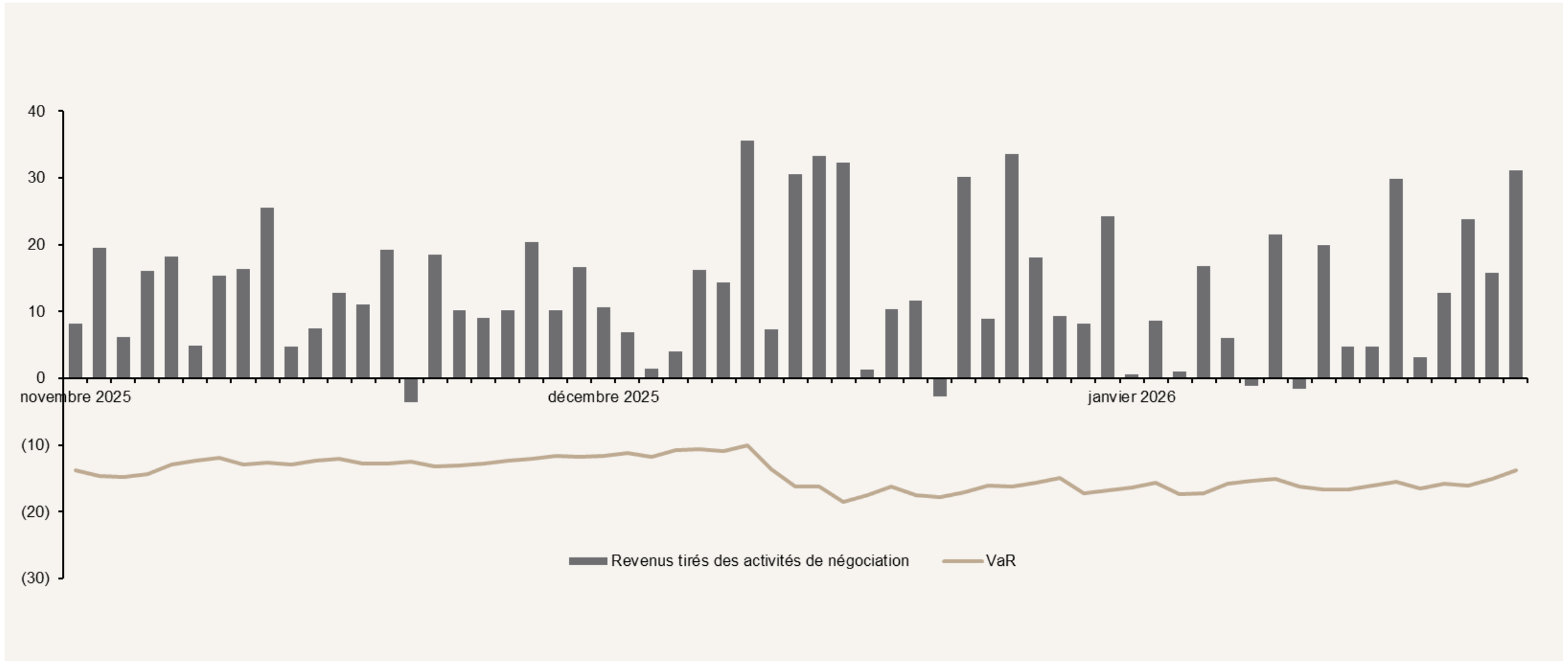
(2) Produits connexes sans garantie immobilière pour un générateur de revenus en immobilier commercial – services aux entreprises.

(3) Excluant CWB.



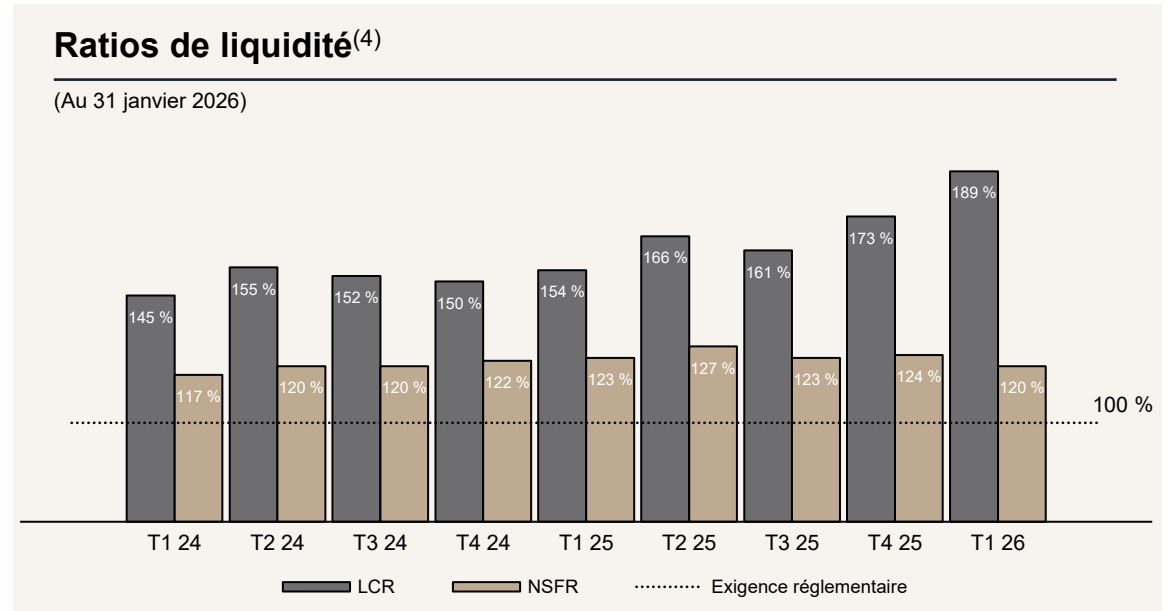
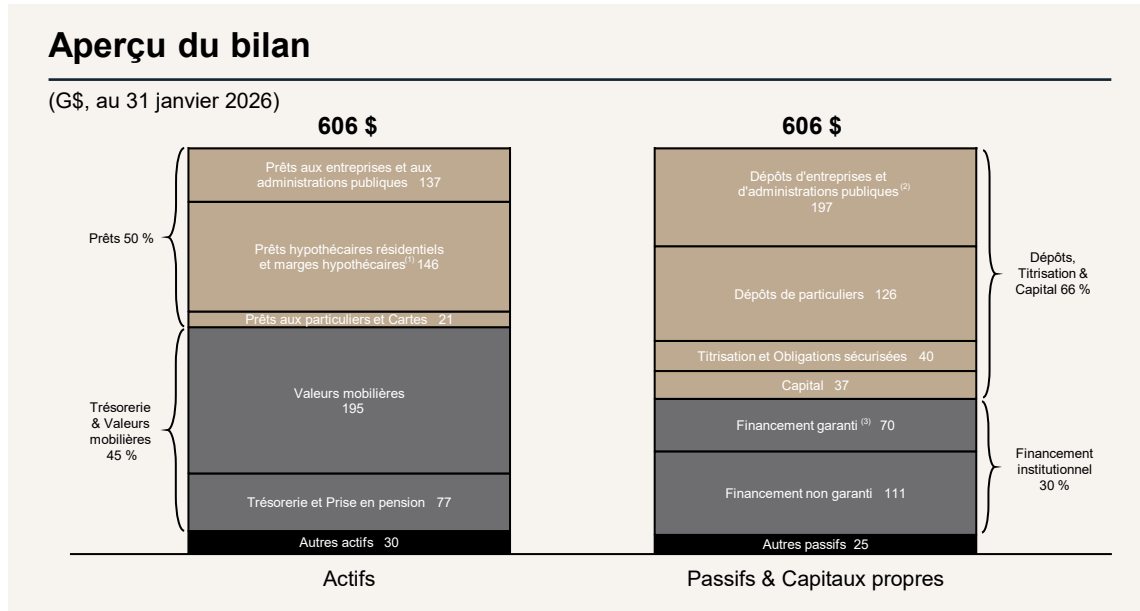
Revenus de négociation de souscription quotidiens vs VaR

(M\$)





Profil de financement diversifié et solides mesures de liquidité



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

Profil de liquidité solide

- Opérant constamment à des niveaux de liquidité bien au-dessus des exigences réglementaires minimales
 - Reflète les activités de préfinancement et des opportunités liées au Financement de valeurs mobilières
- Ratio liquidités à court terme (LCR) de 189 % et ratio structurel de liquidité à long terme (NSFR) de 120 % au 31 janvier 2026

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

(2) Voir la diapositive 10 pour la composition des dépôts.

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

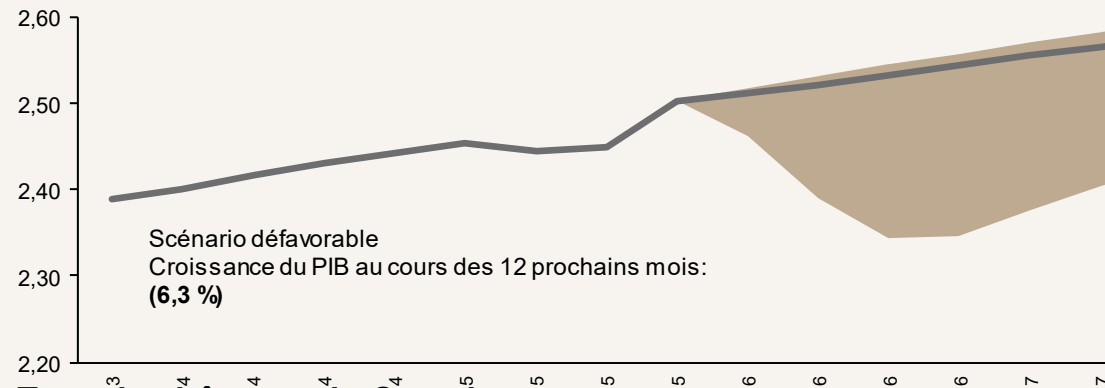
(4) Représente une mesure de gestion du capital. Voir la diapositive 2.



Scénarios macroéconomiques

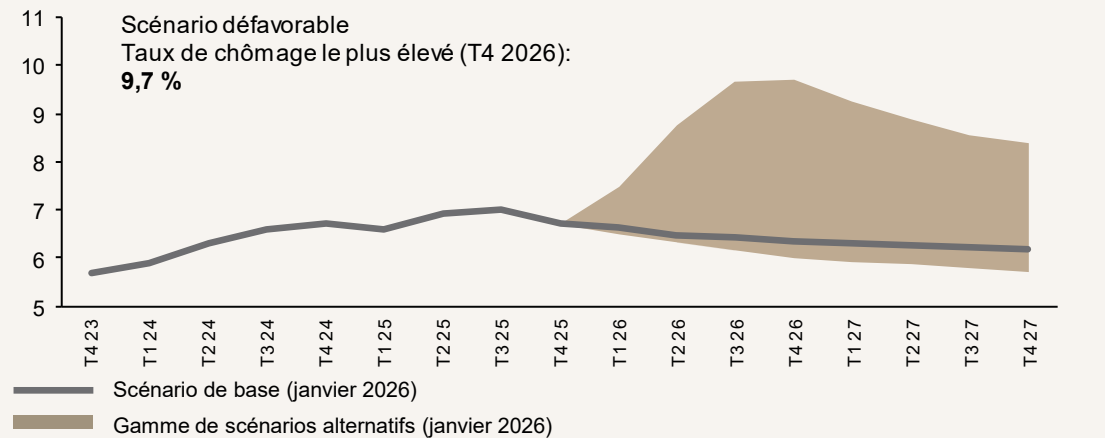
PIB réel du Canada⁽¹⁾

(billions de dollars)



Taux de chômage du Canada

(%)



Prévisions macroéconomiques: T1 2026 par rapport à T4 2025⁽¹⁾

(Années civiles complètes)

Scénario de base	C2026	C2027
PIB réel (variation moyenne annualisée en %)		
Au 31 octobre 2025	1,2 %	2,0 %
Au 31 janvier 2026	1,2 %	1,8 %
Taux de chômage (% moyen)		
Au 31 octobre 2025	7,1 %	6,7 %
Au 31 janvier 2026	6,5 %	6,2 %
Indice des prix des logements (% de variation T4/T4)		
Au 31 octobre 2025	2,6 %	2,6 %
Au 31 janvier 2026	2,3 %	2,9 %
WTI (en \$ US par baril)		
Au 31 octobre 2025	63	68
Au 31 janvier 2026	60	65
S&P/TSX (% de variation T4/T4)		
Au 31 octobre 2025	(0,6) %	3,2 %
Au 31 janvier 2026	8,4 %	3,4 %
Écart de taux BBB (écart moyen en %)		
Au 31 octobre 2025	1,7 %	1,6 %
Au 31 janvier 2026	1,5 %	1,5 %

(1) Source: Groupe Économie et Stratégie de la Financière Banque Nationale. Les hypothèses macroéconomiques s'appliquent aux années civiles. Pour de plus amples renseignements, voir les pages 75 et 76 du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2026 de la Banque.



Transaction CWB – Considérations comptables

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

(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	Non 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 secteurs	17 \$	(0,03 \$)	T2 2025		X
			27 \$	(0,05 \$)	T3 2025		X
			27 \$	(0,05 \$)	T4 2025		X
			25 \$	(0,05 \$)	T1 2026		X
			29 \$	(0,05 \$)	T2 2026		X
			28 \$	(0,05 \$)	T3 2026		X
			22 \$	(0,04 \$)	T4 2026		X
			~18 \$ / trim	~(0,03 \$) / trim	E2027		X
			~12 \$ / trim	~(0,02 \$) / trim	E2028		X
			~4 \$ / trim	~(0,01 \$) / trim	E2029		X
Biens incorporels nouvellement reconnus ⁽³⁾	680 \$	Amortis linéairement sur 7 ans; principalement aux frais autres que d'intérêts du secteur 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 2025, principalement au secteur 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 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

(en millions de dollars canadiens)

Trimestre terminé le 31 janvier 2026

	Résultats Particuliers et Entreprises			Résultats consolidés		
	Excluant CWB	Impact CWB ⁽¹⁾	Total	Excluant CWB	Impact CWB ⁽¹⁾	Total
Résultats d'exploitation						
Revenu net d'intérêts	1 019	221	1 240	1 142	252	1 394
Revenus autres que d'intérêts	272	16	288	2 451	48	2 499
Revenu total	1 291	237	1 528	3 593	300	3 893
Frais autres que d'intérêts	675	125	800	1 844	167	2 011
Résultat avant dotations aux pertes de crédit et charge d'impôts	616	112	728	1 749	133	1 882
Dotations aux pertes de crédit	114	25	139	219	25	244
Résultat avant charge (économie) d'impôts	502	87	589	1 530	108	1 638
Charge (économie) d'impôts	138	24	162	355	29	384
Résultat net	364	63	427	1 175	79	1 254
Résultats d'exploitation – ajustés ⁽²⁾						
Revenu net d'intérêts – ajusté	1 019	221	1 240	1 142	252	1 394
Revenus autres que d'intérêts – ajustés	272	16	288	2 451	48	2 499
Revenu total – ajusté	1 291	237	1 528	3 593	300	3 893
Frais autres que d'intérêts – ajustés	675	104	779	1 785	135	1 920
Résultat avant dotations aux pertes de crédit et charge d'impôts – ajusté	616	133	749	1 808	165	1 973
Dotations aux pertes de crédit – ajustées	114	25	139	219	25	244
Résultat avant charge (économie) d'impôts – ajusté	502	108	610	1 589	140	1 729
Charge (économie) d'impôts – ajustée	138	30	168	371	38	409
Résultat net – ajusté	364	78	442	1 218	102	1 320

(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 aux actionnaires pour le premier trimestre de 2026 aux pages 6 à 12, 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		T1 26							T4 25						
		Revenu total	Frais autres que d'int.	PTPP ⁽⁸⁾	PCL	Charge d'impôts	Résultat net	Résultat par action dilué	Revenu total	Frais autres que d'int.	PTPP ⁽⁸⁾	PCL	Charge d'impôts	Résultat net	Résultat par action dilué
	Résultats présentés	3 893	2 011	1 882	244	384	1 254	3,08 \$	3 698	2 087	1 611	244	308	1 059	2,57 \$
Autres	Charges liées à l'acquisition et à l'intégration de CWB ⁽¹⁾	-	(65)	65	-	18	47	0,12 \$	-	(114)	114	-	32	82	0,21 \$
Particuliers & Entreprises	Amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de CWB ⁽²⁾	-	(21)	21	-	6	15	0,04 \$	-	(21)	21	-	4	17	0,04 \$
Autres	Charges liées à l'acquisition et à l'intégration de la LBC ⁽³⁾	-	(2)	2	-	-	2	0,01 \$	-	-	-	-	-	-	-
Gestion de Patrimoine	Amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de CWB ⁽²⁾	-	(3)	3	-	1	2	0,00 \$	-	(3)	3	-	2	1	-
	Impact total	-	(91)	91	-	25	66	0,17 \$	-	(138)	138	-	38	100	0,25 \$
	Résultats ajustés⁽⁷⁾	3 893	1 920	1 973	244	409	1 320	3,25 \$	3 698	1 949	1 749	244	346	1 159	2,82 \$

Secteur		T1 25						
		Revenu total	Frais autres que d'int.	PTPP ⁽⁸⁾	PCL	Charge d'impôts	Résultat net	Résultat par action dilué
	Résultats présentés	3 183	1 646	1 537	254	286	997	2,78 \$
Autres	Amortissement des frais d'émission des reçus de souscription ⁽⁴⁾	28	-	28	-	8	20	0,06 \$
Autres	Gain sur réévaluation à la juste valeur d'une participation ⁽⁵⁾	(4)	-	(4)	-	(1)	(3)	(0,01 \$)
Autres	Gestion des variations de la juste valeur relative à l'acquisition de CWB ⁽⁶⁾	23	-	23	-	6	17	0,05 \$
Autres	Charges liées à l'acquisition et à l'intégration de CWB ⁽¹⁾	-	(26)	26	-	7	19	0,05 \$
	Impact total	47	(26)	73	-	20	53	0,15 \$
	Résultats ajustés⁽⁷⁾	3 230	1 620	1 610	254	306	1 050	2,93 \$

(1) La Banque a inscrit des frais d'acquisition et d'intégration de 65 M\$ (47 M\$ déductions faites des impôts) liés à la Transaction CWB au cours du T1 2026, 114 M\$ (82 M\$ déductions faites des impôts) au cours du T4 2025, et 26 M\$ (19 M\$ déductions faites des impôts) au cours du T1 2025.

(2) La Banque a comptabilisé l'amortissement des actifs incorporels liés à la Transaction CWB de 24 M\$ (17 M\$ déductions faites des impôts) au cours du T1 2026 et de 24 M\$ (18 M\$ déductions faites des impôts) au cours du T4 2025.

(3) La Banque a inscrit des frais d'acquisition et d'intégration liés à la transaction avec la Banque Laurentienne de 2 M\$ (2 M\$ déductions faites des impôts) au cours du T1 2026.

(4) La Banque a comptabilisé un montant de 28 M\$ (20 M\$ déductions faites des impôts) afin de refléter l'amortissement des frais d'émission des reçus de souscription émis dans le cadre de l'entente d'acquisition de la CWB au cours du T1 2025. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter la Note 15 aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2025 ainsi que les Notes 8 et 10 aux états financiers consolidés du Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2026.

(5) La Banque a comptabilisé un gain découlant de la réévaluation à la juste valeur de la participation déjà détenue dans la CWB de 4 M\$ (3 M\$ déductions faites des impôts) au cours du T1 2025.

(6) La Banque a comptabilisé une perte de juste valeur de 23 M\$ (17 M\$ déductions faites des impôts) sur les swaps de taux d'intérêt utilisés afin de gérer l'impact des fluctuations de juste valeur des actifs et passifs de la CWB qui se traduisent pas une volatilité du goodwill et du capital à la clôture de la transaction au cours du premier trimestre de 2026. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter la section Événements postérieurs à la date du bilan consolidé du Rapport aux actionnaires du premier trimestre de 2025.

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

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

Merci



Coordonnées - Relations investisseurs

www.nbc.ca/investorrelations

investorrelations@nbc.ca

