

# TROISIÈME TRIMESTRE 2008

RAPPORT TRIMESTRIEL POUR LA PÉRIODE  
SE TERMINANT LE 31 JUILLET 2008



## MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

La Banque Laurentienne du Canada annonce un solide bénéfice net de 30,9 millions \$, pour le troisième trimestre 2008, et une augmentation de 6 % de son dividende

La Banque Laurentienne du Canada a déclaré un bénéfice net de 30,9 millions \$, ou 1,17 \$ dilué par action ordinaire, pour le troisième trimestre terminé le 31 juillet 2008, comparativement à 23,2 millions \$, ou 0,85 \$ dilué par action ordinaire, pour la même période lors de l'exercice financier 2007. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires s'établissait à 13,4 % pour ce trimestre, comparativement à 10,5 % pour la même période en 2007.

Les résultats pour le troisième trimestre 2008 incluent un gain net de 7,6 millions \$ (7,4 millions \$, net des impôts sur les bénéfices; 0,31 \$ dilué par action ordinaire) sur la vente de titres, découlant du gain de 12,9 millions \$ réalisé grâce à la vente d'actions de la Bourse de Montréal, contrebalancé en partie par des pertes de 5,3 millions \$ sur la vente d'autres valeurs mobilières. La provision pour pertes sur prêts inclut une augmentation de 8,0 millions \$ (5,5 millions \$, net des impôts sur les bénéfices; 0,23 \$ dilué par action ordinaire), de la provision générale pour pertes sur prêts tel qu'il est expliqué plus longuement en page 5 du présent communiqué. En excluant les éléments significatifs mentionnés ci-dessus, le bénéfice net pour le troisième trimestre 2008 a augmenté de 5,8 millions \$, ou 25 %, et le bénéfice net dilué par action ordinaire a augmenté de 0,24 \$, ou 28 %, par rapport aux résultats déclarés pour le troisième trimestre 2007 qui ne comprenaient aucun élément significatif particulier.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice financier 2008, terminés le 31 juillet 2008, le bénéfice net s'élevait à 75,2 millions \$, ou 2,78 \$ dilué par action ordinaire, comparativement à 64,4 millions \$, ou 2,34 \$ dilué par action ordinaire, en 2007. Le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires s'établissait à 10,9 % pour cette période de neuf mois, comparativement à 9,9 % pour la même période en 2007.

Les résultats pour les neuf premiers mois de l'exercice financier 2008 incluent les éléments mentionnés ci-dessus, ainsi qu'un ajustement fiscal défavorable de 5,6 millions \$ (0,23 \$ dilué par action ordinaire) comptabilisé lors du premier trimestre 2008. Les résultats pour les neuf premiers mois de l'exercice financier 2007 incluaient les retombées de certains ajustements fiscaux positifs, d'un montant de 2,5 millions \$ (0,10 \$ dilué par action ordinaire), comptabilisés durant le premier semestre de cet exercice financier. En excluant les éléments significatifs mentionnés ci-dessus, le bénéfice net pour les neuf premiers mois de l'exercice financier 2008 a augmenté de 17,0 millions \$, ou 27 %, et le bénéfice net dilué par action ordinaire a augmenté de 0,70 \$, ou 31 %, par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice financier 2007.

Le président et chef de la direction, M. Réjean Robitaille, a commenté les résultats de la Banque en ces termes : « Nous sommes heureux des solides résultats obtenus lors de ce trimestre, alors que nous avons pu bénéficier d'une excellente croissance des prêts et des dépôts, ainsi que d'un gain relativement important sur la titrisation de prêts hypothécaires. En outre, tous nos secteurs d'activité ont amélioré leur performance, d'un exercice financier à l'autre, et contribué ainsi au développement de la Banque. Cependant, le récent ralentissement de l'économie canadienne, conjugué à la forte croissance de nos prêts, nous a incités à agir avec prudence et augmenter notre provision générale pour pertes sur prêts. »

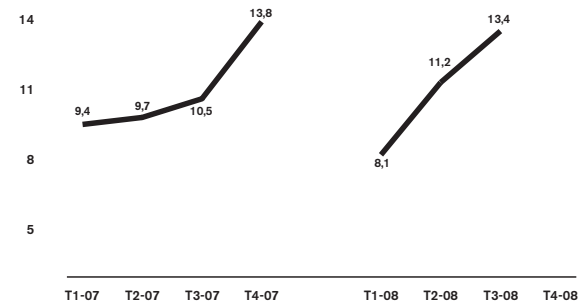
1 MESSAGE AUX ACTIONNAIRES  
3 RAPPORT DE GESTION  
11 POINTS SAILLANTS  
FINANCIERS

12 BILAN CONSOLIDÉ  
13 ÉTAT CONSOLIDÉ  
DES RÉSULTATS

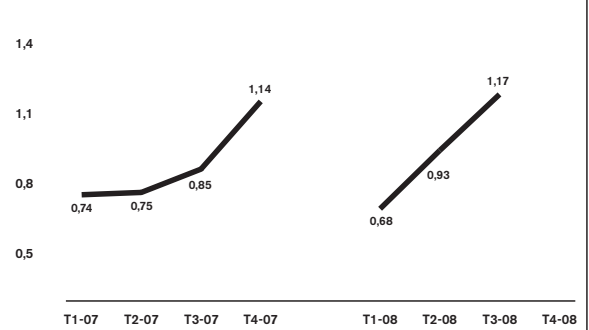
14 ÉTAT CONSOLIDÉ DU  
RÉSULTAT ÉTENDU  
14 ÉTAT CONSOLIDÉ DE  
LA VARIATION DES  
CAPITAUX PROPRES  
15 ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX  
DE TRÉSORERIE

16 NOTES AFFÉRENTES  
AUX ÉTATS FINANCIERS  
CONSOLIDÉS  
32 RENSEIGNEMENTS AUX  
ACTIONNAIRES

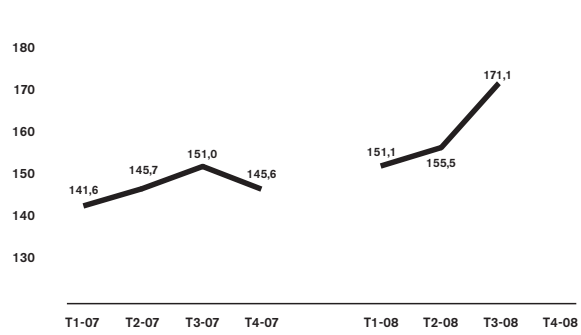
**RENDMENT DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES  
AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES**  
EN POURCENTAGE



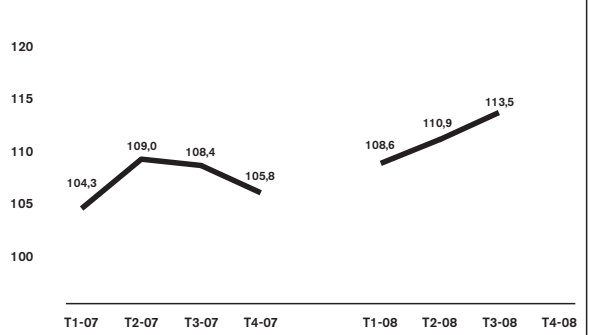
**RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION ORDINAIRE**  
EN DOLLARS



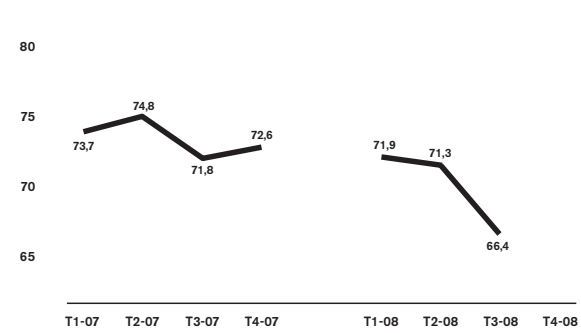
**REVENU TOTAL**  
EN MILLIONS DE DOLLARS



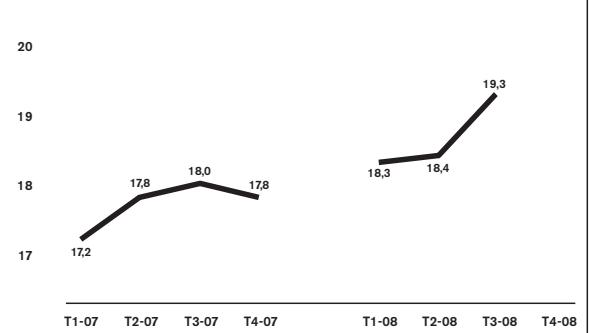
**FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊT**  
EN MILLIONS DE DOLLARS



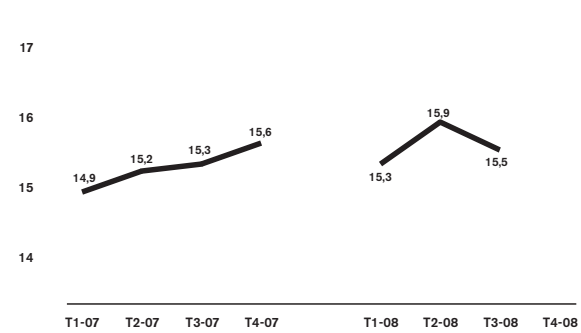
**RATIO D'EFFICACITÉ**  
FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊT EN POURCENTAGE DU REVENU TOTAL



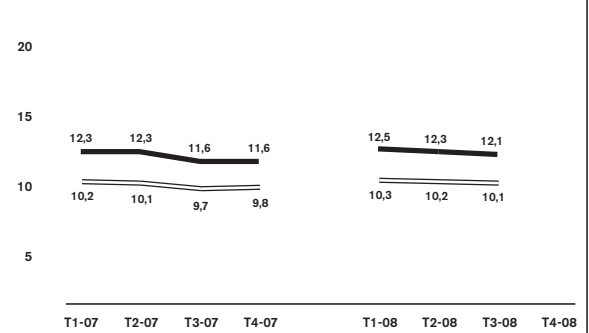
**ACTIF AU BILAN**  
EN MILLIARDS DE DOLLARS



**ACTIF ADMINISTRÉ**  
EN MILLIARDS DE DOLLARS



**RATIO DE CAPITAL BRI**  
EN POURCENTAGE



— PREMIÈRE CATÉGORIE  
— CAPITAL TOTAL

« Compte tenu de notre solide situation financière, a ajouté M. Robitaille, et de la confiance que nous avons en notre habilité de poursuivre le développement de la Banque le conseil d'administration a décidé d'augmenter notre dividende par action ordinaire de 0,02 \$ par trimestre. »

## SURVOL DES INITIATIVES DE DÉVELOPPEMENT DES AFFAIRES

La priorité que s'est donnée la Banque d'augmenter sa rentabilité repose principalement sur l'accélération de la croissance de ses volumes d'affaires. Au cours du troisième trimestre 2008, et conformément à cette priorité, la Banque a donc adopté de nouvelles mesures destinées à mettre en valeur ses initiatives en matière de développement des affaires afin de continuer d'accroître son rayonnement dans ses marchés de prédilection et d'en développer tout le potentiel.

Compte tenu de l'incertitude qui caractérise le contexte économique actuel, la Banque privilégie en effet un développement très ciblé dans des marchés familiers qui ne représentent pas un niveau de risque supérieur à sa tolérance. Il importe de noter que la Banque bénéficie d'outils de plus en plus efficaces, tels que des systèmes de gestion des relations clients, pour optimiser le service à la clientèle. Au cours des douze derniers mois, la croissance des prêts s'est élevée à 12 %, ou 1,7 milliards \$ (excluant la titrisation), alors que les prêts hypothécaires ont augmenté de 11 %, ou 830 millions \$, les prêts personnels de 10 %, ou 476 millions \$, et les prêts commerciaux de 17 %, ou 389 millions \$.

En ce qui concerne les secteurs d'activité de la Banque, et comparativement à l'exercice financier 2007, le secteur *Immobilier et Commercial* poursuit sa bonne performance et affiche une amélioration de 42 % de son bénéfice net, alors que le secteur *Particuliers et PME Québec* améliore sa rentabilité de 11 %, B2B Trust de 14 % et *Valeurs mobilières Banque Laurentienne* de 91 %.

Le secteur *Particuliers et PME Québec* performe bien depuis le début de l'exercice financier 2008, en se concentrant sur des secteurs qui lui sont très familiers et en continuant d'appliquer de rigoureux critères de crédit. La croissance de ce secteur d'activité découle notamment des initiatives déployées pour libérer les directeurs de comptes de tâches administratives et leur permettre de se concentrer sur la croissance de leurs portefeuilles.

*B2B Trust* continue pour sa part d'assurer une bonne croissance de ses volumes d'affaires dans les domaines des dépôts, des prêts hypothécaires et des prêts à l'investissement, et ce, en dépit du ralentissement dans le marché des fonds communs de placement qui a entravé la croissance des prêts à l'investissement. B2B Trust a élargi son équipe de développement des affaires afin d'être toujours plus présente auprès des quelque 15 000 conseillers financiers indépendants à qui elle fournit ses produits financiers. B2B Trust a également enrichi ses effectifs marketing pour accélérer le développement de produits.

Finalement, *Valeurs mobilières Banque Laurentienne (VMBL)* renforce de manière soutenue son positionnement dans chacun de ses domaines d'activité, en particulier grâce aux efforts de sa division Institutionnel – Revenu fixe. La division Institutionnel-Actions, mise sur pied il y a deux ans seulement et appuyée par la réputation de *Valeurs mobilières Banque Laurentienne* établie de longue date auprès de la clientèle institutionnelle pour ses services en matière de revenu fixe, a progressé rapidement tel qu'anticipé. Encore là, la décision de se concentrer sur un marché très précis, en l'occurrence celui des entreprises à petite capitalisation, se révèle très judicieuse.

# RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion présente, du point de vue de la direction, une explication de la situation financière de la Banque au 31 juillet 2008, ainsi que de sa performance au cours des périodes de trois mois et de neuf mois terminées à cette même date. Ce rapport de gestion, daté du 4 septembre 2008, devrait être lu parallèlement aux états financiers consolidés non vérifiés pour le troisième trimestre 2008.

Le Rapport annuel 2007 de la Banque fournit par ailleurs de l'information financière complémentaire sur des sujets tels que la gestion des risques, les conventions comptables et les arrangements hors bilan.

## PERFORMANCE ET OBJECTIFS FINANCIERS

La Banque Laurentienne rend publics ses objectifs financiers au début de chaque exercice et rend compte ensuite de ses résultats réels à chaque trimestre. La Banque n'a pas pour pratique de définir des objectifs de revenus sur une base périodique. Présenté strictement à des fins d'information, le tableau ci-dessous permet de comparer la performance de la Banque aux objectifs définis par la direction pour l'exercice 2008.

### Indicateurs de performance

|   | OBJECTIFS 2008          | PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE<br>LE 31 JUILLET 2008 (RÉEL) |
|---|-------------------------|--|
| Rendement des capitaux propres attribuables |                         |  |
| aux actionnaires ordinaires                 | 9,5 % à 10,5 %          | 10,9 %   |
| Bénéfice net dilué par action               | 3,30 \$ à 3,60 \$       | 2,78 \$  |
| Revenu total                                | + 5 % (615 millions \$) | + 9 % (477,7 millions \$)                                  |
| Ratio d'efficacité                          | 74 % à 72 %             | 69,7 %   |
| Ratio de capital de première catégorie      | minimum de 9,5 %        | 10,1 %   |

## FAITS SAILLANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE 2008

- Le bénéfice net a augmenté de 33 % et s'élevait à 30,9 millions \$ (1,17 \$ dilué par action ordinaire) pour le troisième trimestre 2008, comparativement à 23,2 millions \$ (0,85 \$ dilué par action ordinaire) pour le troisième trimestre 2007.
- Les résultats incluent un gain net de 7,6 millions \$ (7,4 millions \$, net des impôts sur les bénéfices; 0,31 \$ dilué par action ordinaire) sur la vente de titres, découlant du gain de 12,9 millions \$ réalisé grâce à la vente d'actions de la Bourse de Montréal, contrebalancé en partie par des pertes de 5,3 millions \$ sur la vente d'autres valeurs mobilières.
- La provision pour pertes sur prêts s'élevait à 18,5 millions \$, incluant une augmentation de 8,0 millions \$ (5,5 millions \$, net des impôts sur les bénéfices; 0,23 \$ dilué par action ordinaire) de la provision générale pour pertes sur prêts.
- Au cours du troisième trimestre 2008, la croissance des prêts, y compris les prêts hypothécaires titrisés, a atteint 570 millions \$, comparativement à 814 millions \$ pour le troisième trimestre 2007. La croissance des dépôts des particuliers a atteint 198 millions \$ pour le troisième trimestre 2008, comparativement à 229 millions \$ pour la même période en 2007.
- Le revenu total s'établissait à 171,1 millions \$ pour le troisième trimestre 2008, comparativement à 151,0 millions \$ pour le troisième trimestre 2007. Cette augmentation de 13 % découle principalement du gain net réalisé grâce à la vente de titres, tel qu'il a été indiqué ci-dessus, et de l'augmentation des revenus de titrisation. En excluant les retombées du gain net sur la vente de titres, le revenu total a augmenté de 8 % d'un exercice financier à l'autre. La marge nette d'intérêt a diminué et s'établissait à 2,20 % pour le troisième trimestre 2008, comparativement à 2,39 % pour le troisième trimestre 2007.
- Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 5 % et s'établissaient à 113,5 millions \$ pour le troisième trimestre 2008, comparativement à 108,4 millions \$ pour le troisième trimestre 2007. Cette augmentation est principalement attribuable à l'augmentation des salaires, des avantages sociaux et des frais technologiques.

## ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

### Sommaire des résultats

Le bénéfice net s'élevait à 30,9 millions \$, ou 1,17 \$ dilué par action ordinaire, pour le troisième trimestre terminé le 31 juillet 2008, comparativement à 23,2 millions \$, ou 0,85 \$ dilué par action ordinaire, pour la même période en 2007. Les résultats pour le troisième trimestre 2008 incluent un gain net de 7,6 millions \$ (7,4 millions \$, net des impôts sur les bénéfices; 0,31 \$ dilué par action ordinaire) sur la vente de titres, découlant du gain de 12,9 millions \$ réalisé grâce à la vente d'actions de la Bourse de Montréal, contrebalancé en partie par des pertes de 5,3 millions \$ sur la vente d'autres valeurs mobilières. La provision pour pertes sur prêts inclut une augmentation de 8,0 millions \$ (5,5 millions \$, net des impôts sur les bénéfices; 0,23 \$ dilué par action ordinaire) de la provision générale pour pertes sur prêts tel qu'il est expliqué plus longuement en page 5 du présent communiqué.

Le revenu total a augmenté de 20,1 millions \$, ou 13 %, et s'établissait à 171,1 millions \$ pour le troisième trimestre 2008, comparativement à 151,0 millions \$ pour le troisième trimestre 2007. Cette augmentation est principalement attribuable à l'augmentation du revenu net d'intérêt, tel qu'il est expliqué ci-dessous.

Le revenu net d'intérêt a augmenté de 1,6 million \$ d'un exercice financier à l'autre, un résultat attribuable principalement à l'augmentation des volumes de prêts. Les marges nettes d'intérêt s'établissaient à 2,20 % pour le troisième trimestre 2008, comparativement à 2,39 % pour le troisième trimestre 2007. Au cours du troisième trimestre 2008, la pression exercée par une concurrence agressive et les conditions d'ensemble du marché sur les marges du portefeuille de dépôts à terme des particuliers, ainsi que l'augmentation des niveaux d'actifs liquides, et, dans un moindre impact, les changements dans la constitution de notre portefeuille de prêts, ont réduit les marges nettes d'intérêt et entravé la croissance du revenu net d'intérêt.

Au cours du troisième trimestre 2008, les autres revenus ont augmenté de 18,4 millions \$ par rapport au troisième trimestre 2007. Les revenus tirés des opérations de titrisation s'élevaient à 9,9 millions \$ pour le troisième trimestre 2008, une augmentation de 8,7 millions \$ par rapport à l'exercice financier précédent. Au cours du troisième trimestre 2008, la Banque a titrisé 264 millions \$ de prêts hypothécaires résidentiels et constaté des gains à la vente de 8,2 millions \$, ce qui reflète les conditions actuelles du marché du prêt hypothécaire au Canada. Par ailleurs, les revenus de gestion ont augmenté à 1,7 million \$ pour le troisième trimestre 2008, comparativement à 0,9 million \$ pour le troisième trimestre 2007, en raison de l'augmentation du volume de prêts hypothécaires sous gestion. Les revenus des activités de trésorerie et de marchés financiers ont augmenté de 6,6 millions \$ et s'établissaient à 13,2 millions \$ pour le troisième trimestre 2008, un résultat attribuable essentiellement au gain net de 7,6 millions \$ réalisé grâce à la vente de valeurs mobilières, tel qu'il a été indiqué ci-dessus. Les revenus d'assurance crédit et les revenus tirés des opérations de courtage ont également contribué, quoique dans une moindre mesure, aux solides résultats pour le troisième trimestre 2008.

Comparativement au deuxième trimestre 2008, le revenu net d'intérêt a augmenté de 4,4 millions \$. Cette augmentation d'un trimestre à l'autre découle principalement du fait que le troisième trimestre comptait deux jours additionnels, ainsi que de la croissance des volumes de prêts et de dépôts. Les autres revenus ont augmenté de 11,2 millions \$ par rapport au deuxième trimestre 2008, un résultat attribuable principalement au gain net réalisé grâce à la vente de valeurs mobilières, tel qu'il a été indiqué ci-dessus, et à l'augmentation des revenus tirés des opérations de courtage.

Pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2008, le revenu total s'élevait à 477,7 millions \$, soit une augmentation de 39,4 millions \$, ou 9 %, par rapport à la même période en 2007. Le revenu net d'intérêt a augmenté de 9,5 millions \$, principalement en raison de l'augmentation des prêts et des dépôts. Les autres revenus ont également augmenté, de 29,9 millions \$, grâce à l'augmentation des revenus tirés des opérations de titrisation et à l'amélioration du rendement des activités de trésorerie et de marchés financiers, y compris le gain net réalisé grâce à la vente de valeurs mobilières.

La provision pour pertes sur prêts s'établissait à 18,5 millions \$ pour le troisième trimestre 2008, incluant une augmentation de 8,0 millions \$ de la provision générale pour pertes sur prêts. Pour le troisième trimestre 2007, la provision pour pertes sur prêts s'établissait à 10,0 millions \$. Au cours des neuf derniers mois, la réduction des pertes sur prêts, découlant de la vente d'un portefeuille de marges de crédit de B2B Trust, a contrebalancé l'augmentation des pertes sur prêts dans d'autres portefeuilles, ce qui a permis à la Banque de maintenir ses pertes sur prêts approximativement au même niveau que lors de l'exercice financier précédent. Cependant, la croissance des portefeuilles de prêts, conjuguée à la récente détérioration des données sur l'emploi et au ralentissement économique, principalement au Québec et en Ontario, ont amené la Banque à augmenter sa provision générale pour pertes sur prêts de 8,0 millions \$ au cours du troisième trimestre 2008.

Pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2008, la provision pour pertes sur prêts s'établissait à 38,0 millions \$, comparativement à 30,0 millions \$ pour la même période en 2007. L'augmentation des pertes découle essentiellement de l'augmentation de la provision générale pour pertes sur prêts, tel qu'il a été indiqué ci-dessus.

Les prêts douteux nets s'établissaient à (12,8) millions \$ (soit (0,09) % du total des prêts, acceptations bancaires et valeurs acquises en vertu de conventions de revente), alors qu'ils s'établissaient à (2,3) millions \$, ou (0,02) %, au 30 avril 2008 et (11,4) millions \$, ou (0,08) %, au 31 octobre 2007. Les prêts douteux bruts s'établissaient à 102,7 millions \$ au 31 juillet 2008, comparativement à 103,9 millions \$ au 31 octobre 2007.

Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 5 % et s'élevaient à 113,5 millions \$ pour le troisième trimestre 2008, comparativement à 108,4 millions \$ pour le troisième trimestre 2007. Les salaires et avantages sociaux s'établissaient à 60,7 millions \$ pour le troisième trimestre 2008, soit une augmentation de 2,1 millions \$ par rapport à la même période en 2007. Les augmentations de salaires, l'augmentation des rémunérations liées à la performance, de même que l'augmentation du nombre d'employés particulièrement dans le secteur Particuliers et PME Québec, expliquent en majeure partie cette variation. Les coûts relatifs aux locaux et aux technologies s'élevaient à 29,9 millions \$ pour le troisième trimestre 2008, comparativement à 27,8 millions \$ pour le troisième trimestre 2007. Cette augmentation découle essentiellement de l'augmentation des coûts en matière de technologies. Pour le troisième trimestre 2008, les autres frais sont demeurés relativement inchangés par rapport au troisième trimestre 2007.

La Banque veille toujours à limiter le niveau général des dépenses, tout en consacrant des ressources additionnelles spécifiquement à l'augmentation de ses revenus, et ce, principalement dans ses secteurs d'activité, dans ses communications et dans ses activités de développement des affaires. Pour le troisième trimestre 2008, le ratio d'efficacité s'est amélioré à 66,4 % (69,4 %, en excluant le gain net sur la vente de valeurs mobilières), comparativement à 71,8 % pour le troisième trimestre 2007, un résultat attribuable en partie à un contrôle toujours plus serré des coûts et à l'augmentation du niveau des autres revenus.

Pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2008, les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 11,3 millions \$, un résultat attribuable principalement à l'augmentation des salaires et des coûts en matière de technologies.

Les impôts sur les bénéfices s'élevaient à 8,1 millions \$ (taux d'imposition effectif : 20,8 %) pour le troisième trimestre 2008, comparativement à 9,5 millions \$ (taux d'imposition effectif : 29,1 %) pour le troisième trimestre 2007. Pour 2008, la diminution du taux d'imposition découle principalement de la baisse du niveau des impôts sur le gain réalisé grâce à la vente des actions de la Bourse de Montréal. Les bénéfices liés à la détention d'actions canadiennes qui génèrent des revenus non imposables et la baisse du niveau des impôts sur les revenus générés par les opérations étrangères d'assurance crédit ont également contribué à la diminution du taux d'imposition effectif pour les troisième trimestres 2007 et 2008.

Pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2008, les impôts sur les bénéfices s'élevaient à 31,5 millions \$ (taux d'imposition effectif : 29,5 %), comparativement à 22,3 millions \$ (taux d'imposition effectif : 25,7 %) pour la même période en 2007. La diminution du taux d'imposition pour 2008, comparativement au taux prévu par la loi, découle des éléments présentés ci-dessus, contrebalancés en partie par la baisse de 5,7 millions \$ des actifs d'impôts futurs de la Banque liée à de nouvelles réductions des taux d'imposition établis par le gouvernement fédéral et comptabilisées au cours du premier trimestre 2008. Pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2007, la diminution du taux d'imposition effectif découlait des éléments présentés ci-dessus ainsi que d'autres ajustements positifs, d'un montant de 2,5 millions \$, enregistrés au cours des premier et deuxième trimestres 2007.

## **ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

L'actif au bilan s'élevait à 19,3 milliards \$ au 31 juillet 2008, comparativement à 17,8 milliards \$ au 31 octobre 2007.

Au 31 juillet 2008, les liquidités, valeurs mobilières et valeurs acquises en vertu de conventions de revente avaient augmenté de 0,9 milliard \$ par rapport à leur niveau en date du 31 octobre 2007, alors que les liquidités générées par les opérations de titrisation et la croissance des portefeuilles de dépôts ont dépassé les déboursés nets liés aux prêts et les autres flux de trésorerie nets. Cette augmentation du niveau des actifs liquides a légèrement affecté les marges nettes d'intérêt au cours des neuf derniers mois; en contrepartie, elle a rehaussé la flexibilité de la Banque, ce qui a contribué à stimuler la croissance des prêts.

Le portefeuille de prêts et d'acceptations bancaires a augmenté de 553 millions \$, ou 4 %, depuis le début de l'exercice financier 2008, et s'élevait à 14,1 milliards \$ au 31 juillet 2008, comparativement à 13,5 milliards \$ au 31 octobre 2007. Les prêts personnels ont augmenté de 307 millions \$ au cours de la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2008, un résultat attribuable principalement à la croissance des marges de crédit sur valeur domiciliaire et à la croissance du portefeuille de prêts à l'investissement de B2B Trust.

La baisse de 123 millions \$ du portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels, pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2008, découle essentiellement des opérations de titrisation. Globalement, compte tenu à la fois des prêts inscrits au bilan et des prêts hors bilan, le portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels a augmenté de 621 millions \$ au cours des neuf derniers mois, tel que l'indique le tableau ci-dessous.

### Portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels

| (EN MILLIONS DE DOLLARS)              | AU 31 JUILLET<br>2008 | AU 31 OCTOBRE<br>2007 | CROISSANCE<br>NETTE |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Prêts hypothécaires inscrits au bilan | 6 110 \$              | 6 233 \$              | (123)\$             |
| Prêts titrisés (hors bilan)           | 2 306                 | 1 562                 | 744                 |
|                                       | <b>8 416 \$</b>       | <b>7 795 \$</b>       | <b>621 \$</b>       |

Les prêts hypothécaires commerciaux ont augmenté de 199 millions \$ au cours de la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2008, alors que les prêts commerciaux, y compris les acceptations bancaires, ont augmenté de 170 millions \$.

Les dépôts des particuliers ont augmenté de 901 millions \$ et s'élevaient à 12,5 milliards \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2008. À cette date, les dépôts des particuliers représentaient 82 % du total des dépôts qui s'élevait à 15,2 milliards \$. Ces dépôts constituent la source de financement privilégiée de la Banque, étant donné leur relative stabilité et leur coût marginal moins élevé que celui des dépôts en gros, même en dépit de la forte compétition en matière de taux d'intérêt. Les dépôts d'entreprises et autres dépôts ont augmenté de 374 millions \$ au cours de la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2008.

Au 31 juillet 2008, les capitaux propres s'élevaient à 1 060,8 millions \$, comparativement à 1 004,7 millions \$ au 31 octobre 2007. Cette augmentation des capitaux propres découle principalement du cumul du bénéfice net au cours des neuf derniers mois, net des dividendes payés, ainsi que de l'augmentation de la valeur des produits dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie et comptabilisés comme autres éléments du résultat étendu. La valeur comptable de l'action ordinaire de la Banque, excluant le cumul des autres éléments du résultat étendu, s'établissait à 35,15 \$ au 31 juillet 2008, comparativement à 33,34 \$ au 31 octobre 2007. Le nombre d'actions ordinaires en circulation s'élevait à 23 844 050 et le nombre d'options d'achat d'actions à 130 990 au 31 juillet 2008 et au 26 août 2008 respectivement.

Le capital réglementaire de première catégorie de la Banque, tel qu'il est détaillé à la note 5 des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés, s'élevait à 956,7 millions \$ au 31 juillet 2008 [selon l'accord de Bâle II], comparativement à 950,0 millions \$ au 31 octobre 2007 [selon l'accord de Bâle I]. Les ratios BRI de capital de première catégorie et de capital total atteignaient respectivement 10,1 % et 12,1 % au 31 juillet 2008 [selon l'accord de Bâle II], comparativement à 9,8 % et 11,6 % au 31 octobre 2007 [selon l'accord de Bâle I]. La Banque a adopté le nouvel accord de Bâle II en date du 1<sup>er</sup> novembre 2007. Conséquemment, la Banque a opté pour l'utilisation de la méthode standard pour le risque de crédit et de la méthode de l'indicateur de base pour le risque opérationnel.

Au cours de sa réunion tenue le 5 septembre 2008, le conseil d'administration a approuvé une augmentation de 0,02 \$, ou 6 %, du dividende trimestriel, ce qui porte ce dividende à 0,34 \$ par action ordinaire. Cette augmentation reflète bien l'amélioration soutenue des revenus de la Banque, de même que la confiance de la direction et du conseil d'administration quant à ses perspectives de rendement. Le dividende sera payable le 1<sup>er</sup> novembre 2008 aux actionnaires inscrits en date du 1<sup>er</sup> octobre 2008. Par ailleurs, au cours de sa réunion tenue le 27 août 2008, le conseil d'administration a annoncé le paiement de dividendes réguliers pour les diverses séries d'actions privilégiées aux actionnaires inscrits en date du 9 septembre 2008.

L'actif administré s'élevait à 15,5 milliards \$ au 31 juillet 2008, comparativement à 15,6 milliards \$ au 31 octobre 2007 et 15,3 milliards \$ au 31 juillet 2007. Au cours des douze derniers mois, la diminution des actifs administrés, attribuable principalement à la réévaluation des marchés, a été contrebalancée par la hausse du niveau des prêts hypothécaires administrés, découlant des opérations de titrisation.

### INFORMATION SECTORIELLE

Depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2007, les activités de prêts commerciaux aux petites et moyennes entreprises du Québec et les services financiers aux particuliers sont regroupés au sein du nouveau secteur d'activité Particuliers et PME Québec. Ces activités de prêts commerciaux étaient assurées auparavant par le secteur Services financiers aux entreprises qui, sous la nouvelle appellation Immobilier et Commercial, comprend dorénavant les activités de financement immobilier au Canada, le financement commercial en Ontario et les comptes majeurs.

Comparativement au troisième trimestre 2007, tous les secteurs d'activité, avantagés principalement par des augmentations de leur revenu total, ont amélioré leur contribution au bénéfice net de la Banque. Les résultats du secteur Autres incluent des gains sur les opérations de titrisation, un gain net sur la vente de valeurs mobilières et l'impact des provisions générales additionnelles pour pertes sur prêts, tel qu'il a été expliqué ci-dessus.

La contribution des secteurs d'activité s'est également améliorée par rapport au deuxième trimestre 2008, principalement en raison de l'augmentation des volumes de prêts et de dépôts, ainsi que du fait que le troisième trimestre compte deux jours additionnels.

### Contributions au bénéfice net

| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | PARTICULIERS ET<br>PME QUÉBEC | IMMOBILIER ET<br>COMMERCIAL | B2B TRUST | VALEURS<br>MOBILIÈRES<br>BANQUE<br>LAURENTIENNE | AUTRES   | TOTAL <sup>1</sup> |
|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------|---|----------|--------------------|
| <b>T3 2008</b>           |                               |                             |           |   |          |                    |
| Bénéfice net             | 11,6 \$                       | 7,7 \$                      | 9,2 \$    | 1,1 \$  | 1,3 \$   | 30,9 \$            |
|                          | 39 %                          | 26 %                        | 31 %      | 4 %   | s.o.     | 100 %              |
| <b>T2 2008</b>           |                               |                             |           |   |          |                    |
| Bénéfice net             | 8,6 \$                        | 7,4 \$                      | 9,2 \$    | 0,4 \$  | (0,4) \$ | 25,1 \$            |
|                          | 34 %                          | 29 %                        | 36 %      | 2 %   | s.o.     | 100 %              |
| <b>T3 2007</b>           |                               |                             |           |   |          |                    |
| Bénéfice net             | 10,4 \$                       | 5,4 \$                      | 8,1 \$    | 0,6 \$  | (1,4) \$ | 23,2 \$            |
|                          | 42 %                          | 22 %                        | 33 %      | 3 %   | s.o.     | 100 %              |

<sup>1</sup> Pourcentage de la contribution des quatre secteurs d'activité au bénéfice net, à l'exclusion du secteur Autres.

### Particuliers et PME Québec

La contribution du secteur Particuliers et PME Québec au bénéfice net a augmenté de 11 % et s'élevait à 11,6 millions \$ pour le troisième trimestre 2008, comparativement à 10,4 millions \$ pour le troisième trimestre 2007.

Les revenus ont augmenté de 6,9 millions \$, passant de 100,6 millions \$ pour le troisième trimestre 2007 à 107,5 millions \$ pour le troisième trimestre 2008. Ce résultat est attribuable principalement à l'augmentation des revenus générés par la croissance des prêts et des dépôts. Les revenus d'assurance crédit ont également augmenté, de 1,5 million \$, grâce à l'effet conjugué d'une augmentation des volumes d'affaires et d'une diminution des demandes de règlement. Les pertes sur prêts s'élevaient à 9,3 millions \$, soit une augmentation de 2,2 millions \$ par rapport au troisième trimestre 2007. Ce résultat reflète une légère détérioration dans les domaines du financement aux points de vente et du financement des petites et moyennes entreprises, ainsi que les augmentations globales des portefeuilles. Les frais autres que d'intérêt ont augmenté de 3,8 millions \$, passant de 78,9 millions \$ pour le troisième trimestre 2007 à 82,8 millions \$ pour le troisième trimestre 2008. Cette augmentation est attribuable principalement à l'augmentation de la masse salariale, consécutive à l'expansion des activités de détail, conjuguée aux augmentations de salaires régulières et aux frais technologiques plus élevés.

### Immobilier et Commercial

La contribution du secteur Immobilier et Commercial au bénéfice net a augmenté de 42 % et s'élevait à 7,7 millions \$ pour le troisième trimestre 2008, comparativement à 5,4 millions \$ pour le troisième trimestre 2007.

Les revenus ont augmenté de 2,9 millions \$, passant de 15,4 millions \$ pour le troisième trimestre 2007 à 18,3 millions \$ pour le troisième trimestre 2008. Ce résultat découle principalement de l'augmentation du revenu net d'intérêt, elle-même attribuable à l'augmentation des volumes de prêts. Les pertes sur prêts s'élevaient à 1,0 million \$ pour le troisième trimestre 2008, une amélioration par rapport au troisième trimestre 2007, alors qu'elles s'élevaient à 1,7 million \$. Les frais autres que d'intérêt ont légèrement augmenté, de 0,3 million \$, et s'établissaient à 5,8 millions \$ pour le troisième trimestre 2008, comparativement à 5,5 millions \$ pour le troisième trimestre 2007.

### B2B Trust

La contribution de B2B Trust au bénéfice net a augmenté de 14 % et s'élevait à 9,2 millions \$ pour le troisième trimestre 2008, comparativement à 8,1 millions \$ pour le troisième trimestre 2007.

Les revenus ont augmenté de 0,9 million \$, passant de 23,9 millions \$ pour le troisième trimestre 2007 à 24,7 millions \$ pour le troisième trimestre 2008. L'augmentation du revenu net d'intérêt est demeurée le principal moteur de ces revenus au cours du troisième trimestre 2008, alors qu'elle était à la fois stimulée par la croissance des volumes et amortie par les diminutions des marges d'intérêt.

À cet égard, il convient de noter que B2B Trust a été particulièrement affectée par l'augmentation des coûts de financement des dépôts à terme des particuliers. Les pertes sur prêts ont diminué et s'établissaient à 0,2 million \$ pour le troisième trimestre 2008, comparativement à 1,2 million \$ pour le troisième trimestre 2007, principalement en raison de la vente d'un portefeuille de marges de crédit, conclue au cours du premier trimestre 2008. Les frais autres que d'intérêt sont demeurés relativement stables et s'établissaient à 10,6 millions \$ pour le troisième trimestre 2008, comparativement à 10,5 millions \$ pour le troisième trimestre 2007.

### **Valeurs mobilières Banque Laurentienne**

La contribution de Valeurs mobilières Banque Laurentienne au bénéfice net a augmenté de 91 % et s'élevait à 1,1 million \$ pour le troisième trimestre 2008, comparativement à 0,6 million \$ pour le troisième trimestre 2007. Les résultats pour le troisième trimestre 2008 ont été sensiblement meilleurs en raison d'une performance exceptionnelle de la division Institutionnel – Revenu fixe. Ces résultats incluent une diminution additionnelle de 1,5 million \$ de la valeur de titres émis par des conduits couverts par l'Entente de Montréal, ce qui traduit certaines préoccupations quant au délai requis pour la mise en œuvre de cette entente et à la détérioration des conditions de marché pour certains actifs sous-jacents.

Les frais autres que d'intérêt ont augmenté et s'établissaient à 8,3 millions \$ pour le troisième trimestre 2008, comparativement à 7,8 millions \$ pour le troisième trimestre 2007. Ce résultat est attribuable principalement à l'augmentation des coûts de la rémunération variable.

### **Autres**

La contribution du secteur Autres au bénéfice net s'élevait à 1,3 million \$ pour le troisième trimestre 2008, comparativement à une contribution négative de 1,4 million \$ pour le troisième trimestre 2007.

Cette augmentation des revenus pour le troisième trimestre de 2008 est attribuable en partie à l'augmentation de l'ensemble des revenus provenant des opérations de titrisation qui atteignaient 5,6 millions \$, comparativement à (0,5) millions \$ pour le troisième trimestre de 2007. Pour le troisième trimestre 2008, les résultats du secteur Autres incluent donc le gain sur ventes, de 8,2 millions \$ et d'autres revenus provenant des opérations de titrisation de 2,6 millions \$, comprenant les revenus de gestion et les écritures de compensation nette d'un revenu net d'intérêt de (5,2) millions \$ relié au portefeuille de prêts hypothécaires titrisés. Les résultats pour le troisième trimestre 2007 incluaient d'autres revenus de 1,2 million \$ liés aux opérations de titrisation et des écritures de compensation nette d'un revenu net d'intérêt de (1,7) million \$. Conformément au cadre de divulgation adopté par la direction de la Banque, les prêts hypothécaires résidentiels titrisés sont normalement considérés comme des actifs du secteur d'activité d'où émanent initialement ces prêts (Particuliers et PME Québec ou B2B Trust) comme s'ils n'avaient jamais été titrisés. Par conséquent, des ajustements sont comptabilisés dans le secteur Autres afin de décomptabiliser les prêts hypothécaires, comptabiliser les actifs reçus et les passifs assumés au moment de la vente, et ajuster le revenu net d'intérêt ainsi que d'autres compte de produits.

La diminution du revenu net d'intérêt pour le troisième trimestre 2008 par rapport au troisième trimestre 2007 est attribuable à l'augmentation du niveau de prêts titrisés, tel qu'il a été indiqué ci-dessus, et à l'augmentation des coûts de financement associés à la gestion de l'actif et du passif.

Les autres revenus ont également augmenté grâce à une solide performance du groupe Trésorerie et Marchés financiers, et incluent un gain net de 7,6 millions \$ (7,4 millions \$, net des impôts sur les bénéfices) sur la vente de titres, découlant du gain de 12,9 millions \$ sur la vente des actions de la Bourse de Montréal, contrebalancé en partie par des pertes de 5,3 millions \$ sur la vente d'autres valeurs mobilières.

La provision additionnelle de 8,0 millions \$ pour pertes sur prêts a également été comptabilisée dans le secteur *Autres*, conformément à la divulgation retenue par la direction.

## **INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FINANCIAL STABILITY FORUM**

Au mois d'avril 2008, le Financial Stability Forum (FSF), qui regroupe des représentants principaux d'instances internationales dont des banques centrales, des instances de supervision et des institutions financières internationales, a rendu publiques ses recommandations destinées à renforcer la transparence à l'égard de certaines expositions à la suite des événements qui ont affecté les marchés mondiaux. Sur le même sujet, cette section du communiqué fournit l'information pertinente à la Banque.

### **Structures d'accueil**

La Banque utilise des conduits à vendeur multiple, qui constituent des structures d'accueil, afin de titriser des prêts hypothécaires. L'engagement de la Banque à l'égard de telles structures d'accueil est expliqué de manière détaillée à la page 41 et à la page 76 de son Rapport annuel 2007, ainsi qu'à la note 4 de ses états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés. La Banque n'agit pas à titre d'intermédiaire pour des clients dans ce type d'activité et n'est liée par aucun engagement significatif, tels que des facilités de liquidité et de rehaussement de crédit, à l'égard de quelque conduit de titrisation que ce soit.



## Investissements dans des titres adossés à des actifs

La Banque détient des investissements dans des titres adossés à des actifs dans ses portefeuilles de placement et de négociation, tel qu'il est présenté dans le tableau ci-dessous.

| AU 31 JUILLET 2008<br>(À LA VALEUR DU MARCHÉ, EN MILLIERS DE DOLLARS) | BILLET À TERME |              |                         | TOTAL         |
|---|----------------|--------------|-------------------------|---------------|
|   | PCAA           | THC          | AUTRES TAA <sup>1</sup> |               |
| Titres couverts par l'Entente de Montréal                             | 6 987          | –            | 7 946                   | 14 933        |
| Autres titres   | 91             | 2 245        | 25 776                  | 28 112        |
| <b>Total – Titres adossés à des actifs</b>                            | <b>7 078</b>   | <b>2 245</b> | <b>33 722</b>           | <b>43 045</b> |

<sup>1</sup> Excluant les titres hypothécaires qui sont entièrement garantis par la Société canadienne d'hypothèques et de logement en vertu de la Loi nationale sur l'habitation (LNH)  
 PCAA – Papier commercial adossé à des actifs  
 THC – Titres hypothécaires commerciaux  
 TAA – Titres adossés à des actifs

Cumulativement, les diminutions de valeur de titres émis par des conduits couverts par l'Entente de Montréal s'élèvent à 4,3 million \$, ou 22 %.

## Expositions à des clients à haut risque et de catégorie « Alt-A »

La Banque n'offre aucun produit spécifique de financement à des clients à haut risque. Les prêts à haut risque sont généralement définis comme des prêts accordés à des clients dont le profil de risque de crédit est plus élevé que celui de clients préférentiels et la Banque n'accorde pas de tels prêts. La Banque offre occasionnellement des prêts de catégorie « Alt-A », généralement définis comme des prêts accordés à des clients qui ne peuvent documenter ou ne documentent que partiellement leurs revenus. Le volume de prêts de catégorie « Alt-A » accordés par la Banque s'établissait à 109 millions \$ au 31 juillet 2008. De ce montant, approximativement 60 millions \$ sont assurés par la Société canadienne d'hypothèques et de logement.

## Autres

Au 31 juillet 2008, l'exposition de la Banque à des prêts à ratio prêt-valeur élevé, à des titres garantis par des créances (TGC) ou à des assureurs monogammes, était symbolique.

## DONNÉES FINANCIÈRES SUPPLÉMENTAIRES – RÉSULTATS TRIMESTRIELS

| EN MILLIONS DE DOLLARS,<br>SAUF LES MONTANTS PAR ACTION (NON VÉRIFIÉES) | 2008<br>T3 | T2        | T1        | 2007<br>T4 | T3        | T2        | T1        | 2006<br>T4 |
|---|------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Revenu total  | 171,1 \$   | 155,5 \$  | 151,1 \$  | 145,6 \$   | 151,0 \$  | 145,7 \$  | 141,6 \$  | 137,1 \$   |
| Bénéfice découlant des  |            |           |           |            |           |           |           |            |
| activités poursuivies   | 30,9       | 25,1      | 19,1      | 25,7       | 23,2      | 20,7      | 20,6      | 18,1       |
| Bénéfice net  | 30,9       | 25,1      | 19,1      | 30,2       | 23,2      | 20,7      | 20,6      | 22,6       |
| Bénéfice par action ordinaire   |            |           |           |            |           |           |           |            |
| découlant des activités poursuivies                                     |            |           |           |            |           |           |           |            |
| de base   | 1,17       | 0,93      | 0,68      | 0,96       | 0,85      | 0,75      | 0,74      | 0,65       |
| dilué   | 1,17       | 0,93      | 0,68      | 0,95       | 0,85      | 0,75      | 0,74      | 0,65       |
| Bénéfice net par action ordinaire                                       |            |           |           |            |           |           |           |            |
| de base   | 1,17       | 0,93      | 0,68      | 1,14       | 0,85      | 0,75      | 0,74      | 0,84       |
| dilué   | 1,17       | 0,93      | 0,68      | 1,14       | 0,85      | 0,75      | 0,74      | 0,84       |
| Rendement des capitaux propres  |            |           |           |            |           |           |           |            |
| attribuables aux actionnaires ordinaires                                | 13,4 %     | 11,2 %    | 8,1 %     | 13,8 %     | 10,5 %    | 9,7 %     | 9,4 %     | 10,8 %     |
| Actif au bilan  | 19 301 \$  | 18 383 \$ | 18 270 \$ | 17 787 \$  | 18 011 \$ | 17 809 \$ | 17 177 \$ | 17 296 \$  |

## NOUVELLES NORMES COMPTABLES

Le 1<sup>er</sup> décembre 2006, l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA) a publié trois nouvelles normes comptables : le chapitre 1535, Informations à fournir concernant le capital; le chapitre 3862, Instruments financiers – informations à fournir; le chapitre 3863, Instruments financiers – présentation. La Banque a commencé à appliquer ces nouvelles normes le 1<sup>er</sup> novembre 2007. L'adoption de ces nouvelles normes comptables n'a eu aucune incidence sur la comptabilité ou la mesure des instruments financiers ou du capital.

Les nouvelles obligations d'information ont été respectées dans la préparation des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés de la Banque pour le premier trimestre 2008. Des renseignements pertinents à ces obligations sont également inclus dans les états financiers consolidés annuels au 31 octobre 2007, disponibles sur le site Internet de la Banque, au [www.banquelaurentienne.ca](http://www.banquelaurentienne.ca), et sur le site SEDAR, au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## **RÉGIE D'ENTREPRISE ET MODIFICATIONS DU CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE**

Le conseil d'administration et le comité de vérification de la Banque Laurentienne du Canada ont examiné ce communiqué avant sa diffusion aujourd'hui. Les mécanismes et procédures de contrôle de la divulgation financière permettent au président et chef de la direction, ainsi qu'au premier vice-président exécutif et chef de la direction financière, de veiller à ce que les états financiers consolidés intermédiaires de la Banque Laurentienne du Canada soient fidèlement présentés.

Au cours du trimestre terminé le 31 juillet 2008, aucune modification des politiques, procédures et processus qui constituent les mécanismes de contrôle interne de la Banque à l'égard de l'information financière n'a eu, ou n'est raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information.

## **MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR**

La Banque utilise à la fois les principes comptables généralement reconnus (PCGR) et certaines mesures financières non conformes aux PCGR afin d'évaluer la performance d'éléments tels que le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, la marge nette d'intérêt et les ratios d'efficacité. De plus, le revenu net excluant les éléments significatifs ont été présentés à certains endroits dans le document. Les mesures financières non conformes aux PCGR n'ont pas de définition normalisée et peuvent difficilement être comparables à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. La Banque considère que ces mesures financières non conformes aux PCGR fournissent aux investisseurs et aux analystes des renseignements utiles afin de leur permettre de mieux apprécier les résultats financiers et d'effectuer une analyse plus rigoureuse du potentiel de rentabilité et de développement de la Banque.

---

## **MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PRÉVISIONNELS**

La Banque Laurentienne du Canada peut, à l'occasion, dans le présent communiqué, dans d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens ou dans d'autres communications, faire des énoncés prévisionnels, écrits ou oraux, au sens des lois applicables en matière de valeurs mobilières, y compris des énoncés relatifs au plan d'affaires et aux objectifs financiers de la Banque. Ces énoncés sont habituellement marqués par l'emploi du conditionnel et l'usage de mots tels que « perspectives », « croire », « estimer », « prévoir », « projeter », « escompter », « anticiper », « planifier », « pourrait », « devrait », « ferait » ou la forme négative ou des variantes de tels termes, ou une terminologie similaire.

De par leur nature, ces énoncés prévisionnels sont fondés sur des hypothèses et comportent un certain nombre de risques et d'incertitudes d'ordre général et spécifique. Il est donc possible que les prévisions, projections et autres énoncés prévisionnels ne se matérialisent pas ou se révèlent inexacts. Quoique la Banque soit d'avis que les attentes exprimées dans ces énoncés prévisionnels sont raisonnables, elle ne peut assurer que ces attentes se révèlent exactes.

La Banque déconseille aux lecteurs de se fier indûment aux énoncés prévisionnels pour prendre des décisions, étant donné que les résultats réels pourraient différer sensiblement des opinions, plans, objectifs, attentes, prévisions, estimations et intentions exprimés dans ces énoncés prévisionnels, en raison de divers facteurs significatifs. Ces facteurs comprennent, entre autres, l'activité des marchés financiers, les changements des politiques monétaire, fiscale et économique des gouvernements, les variations des taux d'intérêt, les niveaux d'inflation et les conditions économiques en général, les développements de nature législative et réglementaire, la concurrence, les cotes de crédit, la rareté des ressources humaines et l'environnement technologique. La Banque prévient que la liste de facteurs ci-dessus n'est pas exhaustive. Pour de plus amples renseignements sur les risques, incertitudes et hypothèses qui pourraient faire en sorte que les résultats réels de la Banque divergent des attentes exprimées, les personnes intéressées sont priées de consulter les documents publics déposés par la Banque et disponibles sur le site [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

La Banque ne s'engage pas à mettre à jour les énoncés prévisionnels, écrits ou oraux, émis par elle-même ou en son nom, sauf dans la mesure requise par la réglementation en matière de valeurs mobilières.

# POINTS SAILLANTS FINANCIERS

| EN MILLIONS DE DOLLARS, SAUF INDICATION CONTRAIRE<br>(NON VÉRIFIÉS) | T3-08   | T3-07   | VARIATION | POUR LES PÉRIODES DE<br>NEUF MOIS TERMINÉES LES |                    | VARIATION |
|---|---------|---------|-----------|---|--------------------|-----------|
|   |         |         |           | 31 JUILLET<br>2008                              | 31 JUILLET<br>2007 |           |
| <b>Résultats</b>  |         |         |           |   |                    |           |
| Bénéfice net  | 30,9 \$ | 23,2 \$ | 33 %      | 75,2 \$   | 64,4 \$            | 17 %      |
| Bénéfice net attribuable  |         |         |           |   |                    |           |
| aux actionnaires ordinaires   | 28,0 \$ | 20,2 \$ | 39 %      | 66,3 \$   | 55,4 \$            | 20 %      |
| Rendement des capitaux propres                                      |         |         |           |   |                    |           |
| attribuables aux actionnaires ordinaires                            | 13,4 %  | 10,5 %  |           | 10,9 %  | 9,9 %              |           |
| <b>Par action ordinaire</b>   |         |         |           |   |                    |           |
| Résultat net dilué  | 1,17 \$ | 0,85 \$ | 38 %      | 2,78 \$   | 2,34 \$            | 19 %      |
| Dividendes déclarés   | 0,32 \$ | 0,29 \$ | 10 %      | 0,96 \$   | 0,87 \$            | 10 %      |
| Valeur comptable  |         |         |           | 35,15 \$  | 32,50 \$           | 8 %       |
| Cours de l'action – clôture   |         |         |           | 42,00 \$  | 38,00 \$           | 11 %      |
| <b>Situation financière</b>   |         |         |           |   |                    |           |
| Actif au bilan  |         |         |           | 19 301 \$                                       | 18 011 \$          | 7 %       |
| Actif administré  |         |         |           | 15 490 \$                                       | 15 339 \$          | 1 %       |
| Prêts, acceptations bancaires et valeurs                            |         |         |           |   |                    |           |
| acquises en vertu de conventions de                                 |         |         |           |   |                    |           |
| revente, montant net  |         |         |           | 14 825 \$                                       | 14 111 \$          | 5 %       |
| Dépôts de particuliers  |         |         |           | 12 466 \$                                       | 11 480 \$          | 9 %       |
| Capitaux propres et débentures                                      |         |         |           | 1 211 \$  | 1 120 \$           | 8 %       |
| Nombre d'actions ordinaires (en milliers)                           |         |         |           | 23 844  | 23 700             | 1 %       |
| Prêts douteux nets en % des prêts,                                  |         |         |           |   |                    |           |
| acceptations bancaires et valeurs acquises                          |         |         |           |   |                    |           |
| en vertu de conventions de revente                                  |         |         |           | (0,1)%  | (0,1)%             |           |
| Actif pondéré en fonction des risques                               |         |         |           | 9 505 \$  | 9 575 \$           | (1)%      |
| <b>Ratio de capital</b>   |         |         |           |   |                    |           |
| Ratio BRI de première catégorie                                     |         |         |           | 10,1 %  | 9,7 %              |           |
| Ratio BRI total   |         |         |           | 12,1 %  | 11,6 %             |           |
| Ratio actif / fonds propres   |         |         |           | 16,9 x  | 16,3 x             |           |
| Capitaux propres tangibles attribuables                             |         |         |           |   |                    |           |
| aux actionnaires ordinaires sur l'actif                             |         |         |           |   |                    |           |
| pondéré en fonction des risques                                     |         |         |           | 8,1 %   | 7,3 %              |           |
| <b>RATIOS FINANCIERS</b>  |         |         |           |   |                    |           |
| <b>Par action ordinaire</b>   |         |         |           |   |                    |           |
| Ratio cours / bénéfice  |         |         |           | 10,7 x  | 11,9 x             |           |
| (quatre derniers trimestres)  |         |         |           |   |                    |           |
| Valeur au marché / valeur comptable                                 |         |         |           | 119 %   | 117 %              |           |
| Dividende par action / valeur au marché                             | 3,05 %  | 3,05 %  |           | 3,05 %  | 3,05 %             |           |
| Ratio du dividende versé  | 27,3 %  | 34,0 %  |           | 34,5 %  | 37,1 %             |           |
| <b>En pourcentage de l'actif moyen</b>                              |         |         |           |   |                    |           |
| Revenu net d'intérêt  | 2,20 %  | 2,39 %  |           | 2,23 %  | 2,33 %             |           |
| Provision pour pertes sur prêts                                     | 0,39 %  | 0,23 %  |           | 0,28 %  | 0,24 %             |           |
| Bénéfice net  | 0,66 %  | 0,54 %  |           | 0,56 %  | 0,51 %             |           |
| Bénéfice net attribuable aux  |         |         |           |   |                    |           |
| actionnaires ordinaires   | 0,59 %  | 0,47 %  |           | 0,49 %  | 0,44 %             |           |
| <b>Rentabilité</b>  |         |         |           |   |                    |           |
| Autres revenus (en % du revenu total)                               | 39,6 %  | 32,6 %  |           | 36,8 %  | 33,3 %             |           |
| Ratio d'efficacité (frais autres que d'intérêt                      |         |         |           |   |                    |           |
| en % du revenu total)   | 66,4 %  | 71,8 %  |           | 69,7 %  | 73,4 %             |           |
| <b>AUTRES RENSEIGNEMENTS</b>  |         |         |           |   |                    |           |
| Nombre d'employés en équivalent à temps plein                       |         |         |           | 3 521   | 3 400              |           |
| Nombre de succursales   |         |         |           | 156   | 158                |           |
| Nombre de guichets automatiques                                     |         |         |           | 340   | 340                |           |

# BILAN CONSOLIDÉ

| EN MILLIERS DE DOLLARS (NON VÉRIFIÉ)  | NOTES  | 31 JUILLET<br>2008   | 31 OCTOBRE<br>2007 | 31 JUILLET<br>2007 |
|---|--------|----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIF</b>  |        |                      |                    |                    |
| <b>Encaisse et dépôts non productifs d'intérêts auprès d'autres banques</b>   |        | <b>63 756 \$</b>     | 65 245 \$          | 69 394 \$          |
| <b>Dépôts productifs d'intérêts auprès d'autres banques</b>                   |        | <b>292 085</b>       | 283 255            | 231 781            |
| <b>Valeurs mobilières</b>   |        |                      |                    |                    |
| Titres disponibles à la vente   |        | 1 111 747            | 917 676            | 1 067 569          |
| Titres détenus à des fins de transaction                                      |        | 1 129 552            | 1 086 958          | 1 225 572          |
| Titres désignés comme étant détenus à des fins de transaction                 |        | 1 018 698            | 669 745            | 504 402            |
|   |        | <b>3 259 997</b>     | 2 674 379          | 2 797 543          |
| <b>Valeurs acquises en vertu de conventions de revente</b>                    |        | <b>843 068</b>       | 540 304            | 755 846            |
| <b>Prêts</b>  |        |                      |                    |                    |
| Personnels  | 3 ET 4 | 5 265 562            | 4 958 176          | 4 789 477          |
| Hypothécaires résidentiels  |        | 6 109 648            | 6 232 778          | 6 349 418          |
| Hypothécaires commerciaux   |        | 883 401              | 684 625            | 670 918            |
| Commerciaux et autres   |        | 1 727 105            | 1 556 831          | 1 533 864          |
|   |        | <b>13 985 716</b>    | 13 432 410         | 13 343 677         |
| Provisions cumulatives pour pertes sur prêts                                  |        | <b>(115 504)</b>     | (115 322)          | (116 915)          |
|   |        | <b>13 870 212</b>    | 13 317 088         | 13 226 762         |
| <b>Autres</b>   |        |                      |                    |                    |
| Engagements de clients en contrepartie d'acceptations                         |        | 111 966              | 111 891            | 128 234            |
| Immobilisations corporelles   |        | 138 000              | 137 691            | 126 556            |
| Actif au titre d'instruments financiers dérivés                               |        | 110 370              | 62 745             | 72 705             |
| Actifs d'impôts futurs  | 8      | 50 045               | 86 534             | 96 258             |
| Écarts d'acquisition  |        | 53 790               | 53 790             | 53 790             |
| Autres actifs incorporels   |        | 13 201               | 14 114             | 14 419             |
| Autres éléments d'actif   |        | 494 494              | 439 810            | 437 895            |
|   |        | <b>971 866</b>       | 906 575            | 929 857            |
|   |        | <b>19 300 984 \$</b> | 17 786 846 \$      | 18 011 183 \$      |
| <b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>   |        |                      |                    |                    |
| <b>Dépôts</b>   |        |                      |                    |                    |
| Particuliers  |        | 12 465 740 \$        | 11 564 530 \$      | 11 480 114 \$      |
| Entreprises, banques et autres  |        | 2 688 225            | 2 314 178          | 2 387 252          |
|   |        | <b>15 153 965</b>    | 13 878 708         | 13 867 366         |
| <b>Autres</b>   |        |                      |                    |                    |
| Engagements afférents à des valeurs vendues à découvert                       |        | 933 839              | 868 675            | 934 089            |
| Engagements afférents à des valeurs vendues en vertu de conventions de rachat |        | 1 013 995            | 928 987            | 1 141 420          |
| Acceptations  |        | 111 966              | 111 891            | 128 234            |
| Passif au titre d'instruments financiers dérivés                              |        | 70 981               | 70 851             | 106 730            |
| Autres éléments de passif   |        | 805 422              | 773 053            | 712 982            |
|   |        | <b>2 936 203</b>     | 2 753 457          | 3 023 455          |
| <b>Débiteures subordonnées</b>  |        | <b>150 000</b>       | 150 000            | 150 000            |
| <b>Capitaux propres</b>   |        |                      |                    |                    |
| Actions privilégiées  | 5      | 210 000              | 210 000            | 210 000            |
| Actions ordinaires  | 5      | 257 360              | 256 445            | 253 240            |
| Surplus d'apport  |        | 158                  | 105                | 75                 |
| Bénéfices non répartis  |        | 580 703              | 537 254            | 516 996            |
| Cumul des autres éléments du résultat étendu                                  | 10     | 12 595               | 877                | (9 949)            |
|   |        | <b>1 060 816</b>     | 1 004 681          | 970 362            |
|   |        | <b>19 300 984 \$</b> | 17 786 846 \$      | 18 011 183 \$      |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

# ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS

| EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES DONNÉES PAR ACTION<br>(NON VÉRIFIÉ) | NOTES | POUR LES PÉRIODES DE<br>TROIS MOIS TERMINÉES LES |                  |                    | POUR LES PÉRIODES DE<br>NEUF MOIS TERMINÉES LES |                    |
|--|-------|--|------------------|--------------------|---|--------------------|
|  |       | 31 JUILLET<br>2008                               | 30 AVRIL<br>2008 | 31 JUILLET<br>2007 | 31 JUILLET<br>2008                              | 31 JUILLET<br>2007 |
| <b>Revenu d'intérêt</b>  |       |  |                  |                    |   |                    |
| Prêts  |       | 204 237 \$                                       | 206 420 \$       | 214 778 \$         | 631 375 \$                                      | 615 050 \$         |
| Valeurs mobilières   |       | 16 161   | 14 831           | 13 386             | 44 398  | 44 996             |
| Dépôts auprès d'autres banques                                       |       | 6 815  | 6 952            | 3 453              | 21 187  | 8 685              |
| Autres   |       | 13 148   | 4 391            | –                  | 17 539  | –                  |
|  |       | <b>240 361</b>                                   | <b>232 594</b>   | <b>231 617</b>     | <b>714 499</b>                                  | <b>668 731</b>     |
| <b>Frais d'intérêt</b>   |       |  |                  |                    |   |                    |
| Dépôts   |       | 128 264  | 125 249          | 118 675            | 380 233   | 341 570            |
| Autres éléments de passif  |       | 6 739  | 6 421            | 9 225              | 26 500  | 28 903             |
| Débitures subordonnées   |       | 1 945  | 1 903            | 1 950              | 5 796   | 5 788              |
|  |       | <b>136 948</b>                                   | <b>133 573</b>   | <b>129 850</b>     | <b>412 529</b>                                  | <b>376 261</b>     |
| <b>Revenu net d'intérêt</b>  |       |  |                  |                    |   |                    |
|  |       | <b>103 413</b>                                   | <b>99 021</b>    | <b>101 767</b>     | <b>301 970</b>                                  | <b>292 470</b>     |
| <b>Autres revenus</b>  |       |  |                  |                    |   |                    |
| Frais et commissions sur prêts et dépôts                             |       | 23 660   | 22 535           | 23 206             | 67 775  | 66 383             |
| Revenus tirés des activités de courtage                              |       | 8 973  | 6 965            | 7 664              | 23 330  | 25 905             |
| Revenus de trésorerie et de marchés financiers                       |       | 13 159   | 6 482            | 6 516              | 26 294  | 15 374             |
| Revenus tirés de la vente  |       |  |                  |                    |   |                    |
| de fonds communs de placement  |       | 3 943  | 3 456            | 3 521              | 10 841  | 9 913              |
| Revenus d'assurance crédit   |       | 3 957  | 3 217            | 2 453              | 10 230  | 9 065              |
| Revenus de régimes enregistrés autogérés                             |       | 2 249  | 2 368            | 2 490              | 6 797   | 7 421              |
| Revenus de titrisation   | 4     | 9 933  | 9 304            | 1 236              | 25 078  | 5 011              |
| Autres   |       | 1 808  | 2 157            | 2 189              | 5 355   | 6 762              |
|  |       | <b>67 682</b>                                    | <b>56 484</b>    | <b>49 275</b>      | <b>175 700</b>                                  | <b>145 834</b>     |
| <b>Revenu total</b>  |       |  |                  |                    |   |                    |
|  |       | <b>171 095</b>                                   | <b>155 505</b>   | <b>151 042</b>     | <b>477 670</b>                                  | <b>438 304</b>     |
| <b>Provision pour pertes sur prêts</b>                               |       |  |                  |                    |   |                    |
|  | 3     | <b>18 500</b>                                    | <b>10 000</b>    | <b>10 000</b>      | <b>38 000</b>                                   | <b>30 000</b>      |
| <b>Frais autres que d'intérêt</b>                                    |       |  |                  |                    |   |                    |
| Salaires et avantages sociaux  |       | 60 668   | 58 798           | 58 602             | 177 733   | 172 988            |
| Frais d'occupation de locaux et technologie                          |       | 29 937   | 29 154           | 27 758             | 88 321  | 83 082             |
| Autres   |       | 22 942   | 22 898           | 22 013             | 66 897  | 65 583             |
|  |       | <b>113 547</b>                                   | <b>110 850</b>   | <b>108 373</b>     | <b>332 951</b>                                  | <b>321 653</b>     |
| <b>Bénéfice avant impôts sur les bénéfices</b>                       |       |  |                  |                    |   |                    |
|  |       | <b>39 048</b>                                    | <b>34 655</b>    | <b>32 669</b>      | <b>106 719</b>                                  | <b>86 651</b>      |
| Impôts sur les bénéfices   | 8     | 8 111  | 9 506            | 9 491              | 31 521  | 22 264             |
| <b>Bénéfice net</b>  |       |  |                  |                    |   |                    |
|  |       | <b>30 937 \$</b>                                 | <b>25 149 \$</b> | <b>23 178 \$</b>   | <b>75 198 \$</b>                                | <b>64 387 \$</b>   |
| Dividendes sur actions privilégiées, y compris                       |       |  |                  |                    |   |                    |
| les impôts afférents   |       | 2 967  | 2 967            | 2 990              | 8 864   | 8 970              |
| <b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>          |       |  |                  |                    |   |                    |
|  |       | <b>27 970 \$</b>                                 | <b>22 182 \$</b> | <b>20 188 \$</b>   | <b>66 334 \$</b>                                | <b>55 417 \$</b>   |
| Nombre moyen d'actions ordinaires en                                 |       |  |                  |                    |   |                    |
| circulation (en milliers)  |       |  |                  |                    |   |                    |
| de base  |       | 23 842   | 23 837           | 23 662             | 23 834  | 23 642             |
| dilué  |       | 23 888   | 23 882           | 23 728             | 23 877  | 23 690             |
| <b>Résultat net par action ordinaire</b>                             |       |  |                  |                    |   |                    |
| de base  |       | 1,17 \$  | 0,93 \$          | 0,85 \$            | 2,78 \$   | 2,34 \$            |
| dilué  |       | 1,17 \$  | 0,93 \$          | 0,85 \$            | 2,78 \$   | 2,34 \$            |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

# ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT ÉTENDU

| EN MILLIERS DE DOLLARS (NON VÉRIFIÉ)   | NOTES | POUR LES PÉRIODES DE<br>TROIS MOIS TERMINÉES LES |                    | POUR LES PÉRIODES DE<br>NEUF MOIS TERMINÉES LES |                    |
|--|-------|--|--------------------|---|--------------------|
|  |       | 31 JUILLET<br>2008                               | 31 JUILLET<br>2007 | 31 JUILLET<br>2008                              | 31 JUILLET<br>2007 |
| <b>Bénéfice net</b>  |       | <b>30 937 \$</b>                                 | <b>23 178 \$</b>   | <b>75 198 \$</b>                                | <b>64 387 \$</b>   |
| <b>Autres éléments du résultat étendu,<br/>net des impôts sur les bénéfices</b>                                | 10    |  |                    |   |                    |
| Variation nette des gains (pertes) latents<br>sur les titres disponibles à la vente                            |       | (2 851)  | (2 816)            | (5 583)   | 16 476             |
| Reclassement aux résultats des (gains) pertes<br>réalisés sur les titres disponibles à la vente                |       | (7 938)  | (336)              | (10 068)  | (1 790)            |
| Variation nette des gains (pertes) sur les produits dérivés<br>désignés comme couverture de flux de trésorerie |       | (641)  | (4 686)            | 27 369  | (6 083)            |
|  |       | <b>(11 430)</b>                                  | <b>(7 838)</b>     | <b>11 718</b>                                   | <b>8 603</b>       |
| <b>Résultat étendu</b>   |       | <b>19 507 \$</b>                                 | <b>15 340 \$</b>   | <b>86 916 \$</b>                                | <b>72 990 \$</b>   |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

# ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| EN MILLIERS DE DOLLARS (NON VÉRIFIÉ)  | NOTES | POUR LES PÉRIODES DE<br>NEUF MOIS TERMINÉES LES |                    |
|---|-------|---|--------------------|
|   |       | 31 JUILLET<br>2008                              | 31 JUILLET<br>2007 |
| <b>Actions privilégiées</b>   |       |   |                    |
| Solde au début et à la fin de la période  |       | <b>210 000 \$</b>                               | <b>210 000 \$</b>  |
| <b>Actions ordinaires</b>   | 5     |   |                    |
| Solde au début de la période  |       | <b>256 445</b>                                  | 251 158            |
| Émissions au cours de la période en vertu du régime<br>d'options d'achat d'actions  | 6     | <b>915</b>                                      | 2 082              |
| Solde à la fin de la période  |       | <b>257 360</b>                                  | 253 240            |
| <b>Surplus d'apport</b>   |       |   |                    |
| Solde au début de la période  |       | <b>105</b>                                      | 518                |
| Attribution d'actions en vertu de l'entente visant l'octroi<br>d'actions lié à la performance                               | 6     | -   | (590)              |
| Rémunération à base d'actions   | 6     | <b>53</b>                                       | 147                |
| Solde à la fin de la période  |       | <b>158</b>                                      | 75                 |
| <b>Bénéfices non répartis</b>   |       |   |                    |
| Solde au début de la période  |       | <b>537 254</b>                                  | 482 149            |
| Bénéfice net  |       | <b>75 198</b>                                   | 64 387             |
| Dividendes  |       |   |                    |
| Actions privilégiées, y compris les impôts afférents  |       | <b>(8 864)</b>                                  | (8 970)            |
| Actions ordinaires  |       | <b>(22 885)</b>                                 | (20 570)           |
| Solde à la fin de la période  |       | <b>580 703</b>                                  | 516 996            |
| <b>Actions de trésorerie</b>  |       |   |                    |
| Solde au début de la période  |       | -   | (590)              |
| Attribution d'actions   | 6     | -   | 590                |
| Solde à la fin de la période  |       | -   | -                  |
| <b>Cumul des autres éléments du résultat étendu</b>   | 10    |   |                    |
| Solde au début de la période  |       | <b>877</b>                                      | -                  |
| Effet de l'adoption de la nouvelle convention comptable sur les<br>instruments financiers, net des impôts sur les bénéfices |       | -   | (18 552)           |
| Autres éléments du résultat étendu, net des impôts sur les bénéfices  |       | <b>11 718</b>                                   | 8 603              |
| Solde à la fin de la période  |       | <b>12 595</b>                                   | (9 949)            |
| <b>Capitaux propres</b>   |       | <b>1 060 816 \$</b>                             | <b>970 362 \$</b>  |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

# ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

| EN MILLIERS DE DOLLARS (NON VÉRIFIÉ)  | NOTES | POUR LES PÉRIODES DE<br>TROIS MOIS TERMINÉES LES |                  |                    | POUR LES PÉRIODES DE<br>NEUF MOIS TERMINÉES LES |                    |
|---|-------|--|------------------|--------------------|---|--------------------|
|   |       | 31 JUILLET<br>2008                               | 30 AVRIL<br>2008 | 31 JUILLET<br>2007 | 31 JUILLET<br>2008                              | 31 JUILLET<br>2007 |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>   |       |  |                  |                    |   |                    |
| Bénéfice net  |       | 30 937 \$  | 25 149 \$        | 23 178 \$          | 75 198 \$                                       | 64 387 \$          |
| Ajustements en vue de déterminer les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation :                    |       |  |                  |                    |   |                    |
| Provision pour pertes sur prêts   |       | 18 500   | 10 000           | 10 000             | 38 000  | 30 000             |
| Gains sur les activités de titrisation  | 4     | (8 208)  | (9 163)          | (1 055)            | (23 393)  | (3 680)            |
| Perte nette (gain net) sur disposition de valeurs mobilières détenues à des fins autres que de transaction          |       | (11 637)   | (1 016)          | (711)              | (15 340)  | 2 371              |
| Impôts futurs   |       | 6 505  | 8 169            | 8 943              | 26 655  | 18 983             |
| Amortissements  |       | 7 708  | 7 667            | 7 187              | 23 048  | 21 180             |
| Variation nette des valeurs mobilières détenues à des fins de transaction   |       | 1 597  | 155 250          | (100 836)          | (42 594)  | 99 599             |
| Variation des intérêts courus à recevoir  |       | 8 592  | (9 093)          | 11 914             | 1 830   | 15 132             |
| Variation de l'actif au titre d'instruments financiers dérivés  |       | 14 987   | (28 916)         | (18 981)           | (47 625)  | 24 275             |
| Variation des intérêts courus à payer   |       | (8 783)  | (6 886)          | (21 213)           | (14 289)  | (26 171)           |
| Variation du passif au titre d'instruments financiers dérivés   |       | (10 886)   | 14 372           | 39 159             | 130   | 24 923             |
| Autres, net   |       | 5 574  | 35 415           | 40 750             | 45 035  | (36 714)           |
|   |       | <b>54 886</b>                                    | <b>200 948</b>   | <b>(1 665)</b>     | <b>66 655</b>                                   | <b>234 285</b>     |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>   |       |  |                  |                    |   |                    |
| Variation nette des dépôts  |       | 712 043  | 236 682          | 371 471            | 1 275 257                                       | 772 865            |
| Variation des engagements afférents à des valeurs vendues à découvert   |       | (11 916)   | (300 933)        | 26 091             | 65 164  | (142 920)          |
| Variation des engagements afférents à des valeurs vendues en vertu de conventions de rachat                         |       | 126 272  | 178 956          | (165 752)          | 85 008  | 41 035             |
| Émissions d'actions ordinaires  |       | 82   | 312              | 1 573              | 915   | 2 082              |
| Dividendes, y compris les impôts afférents  |       | (10 599)   | (10 595)         | (9 856)            | (31 750)  | (29 540)           |
|   |       | <b>815 882</b>                                   | <b>104 422</b>   | <b>223 527</b>     | <b>1 394 594</b>                                | <b>643 522</b>     |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>   |       |  |                  |                    |   |                    |
| Variation des valeurs mobilières disponibles à la vente et désignées comme étant détenues à des fins de transaction |       |  |                  |                    |   |                    |
| Acquisitions  |       | (1 113 345)                                      | (424 575)        | (2 015 904)        | (2 326 740)                                     | (6 454 221)        |
| Produit à la vente et à l'échéance  |       | 1 058 878  | 173 038          | 2 221 718          | 1 789 738                                       | 6 798 377          |
| Variation des prêts   |       | (722 644)  | (509 506)        | (963 207)          | (1 690 453)                                     | (1 590 911)        |
| Variation des valeurs acquises en vertu de conventions de revente   |       | (363 748)  | (36 942)         | 255 362            | (302 764)                                       | 46 700             |
| Produit de la titrisation de prêts hypothécaires  |       | 262 707  | 405 200          | 310 904            | 1 068 956                                       | 488 761            |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles  |       | (8 725)  | (7 586)          | (14 257)           | (22 380)  | (36 192)           |
| Produit de la vente d'immobilisations corporelles   |       | -  | 19               | 1                  | 103   | 1 225              |
| Variation nette des dépôts productifs d'intérêts auprès d'autres banques  |       | 14 567   | 100 919          | (13 596)           | (8 830)   | (133 059)          |
| Flux de trésorerie nets découlant de la cession d'un portefeuille de prêts  | 2     | -  | -                | -                  | 29 632  | -                  |
|   |       | <b>(872 310)</b>                                 | <b>(299 433)</b> | <b>(218 979)</b>   | <b>(1 462 738)</b>                              | <b>(879 320)</b>   |
| Variation nette de l'encaisse et dépôts non productifs d'intérêts auprès d'autres banques au cours de la période    |       | (1 542)  | 5 937            | 2 883              | (1 489)   | (1 513)            |
| Encaisse et dépôts non productifs d'intérêts auprès d'autres banques en début de période                            |       | 65 298   | 59 361           | 66 511             | 65 245  | 70 907             |
| <b>Encaisse et dépôts non productifs d'intérêts auprès d'autres banques en fin de période</b>                       |       | <b>63 756 \$</b>                                 | <b>65 298 \$</b> | <b>69 394 \$</b>   | <b>63 756 \$</b>                                | <b>69 394 \$</b>   |
| <b>Informations supplémentaires relatives aux flux de trésorerie :</b>  |       |  |                  |                    |   |                    |
| Intérêts versés au cours de la période  |       | 140 480 \$                                       | 141 444 \$       | 150 074 \$         | 428 133 \$                                      | 409 387 \$         |
| Impôts sur les bénéfices payés au cours de la période   |       | (4 568)\$  | 5 089 \$         | 5 895 \$           | (3 470)\$                                       | 15 085 \$          |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(NON VÉRIFIÉES)

## 1. CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés de la Banque Laurentienne ont été préparés par la direction qui est responsable de l'intégrité et de la fidélité de l'information financière présentée. Ces états financiers consolidés intermédiaires ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada pour les états financiers intermédiaires. Les principales conventions comptables suivies dans l'établissement de ces états financiers consolidés intermédiaires, à l'exception des modifications comptables décrites ci-dessous, sont identiques à celles utilisées aux états financiers consolidés annuels vérifiés de la Banque au 31 octobre 2007. Ces conventions comptables sont conformes aux PCGR. Par contre, ces états financiers consolidés intermédiaires ne reflètent pas toutes les informations et les divulgations requises par les PCGR pour des états financiers complets. Par conséquent, ces états financiers consolidés intermédiaires devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels vérifiés au 31 octobre 2007. Les états financiers consolidés intermédiaires contiennent certains éléments qui sont établis selon les meilleures estimations et au meilleur du jugement de la direction. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Certains chiffres comparatifs ont été retraités en fonction de la présentation adoptée pour la période courante.

### Modifications de conventions comptables

#### *Informations à fournir concernant le capital et Information à fournir et présentation concernant les instruments financiers*

Le 1<sup>er</sup> décembre 2006, l'ICCA a publié trois nouvelles normes comptables : le chapitre 1535, *Informations à fournir concernant le capital*, le chapitre 3862, *Instruments financiers – informations à fournir*, et le chapitre 3863, *Instruments financiers – présentation*. La Banque a adopté ces normes sur la divulgation le 1<sup>er</sup> novembre 2007. L'adoption de ces nouvelles normes comptables n'a pas eu d'incidence sur la comptabilisation ou l'évaluation des instruments financiers ou du capital.

Le chapitre 1535 détaille les informations à fournir relativement (i) aux objectifs, politiques et procédures de gestion du capital, (ii) à certaines données quantitatives sur les éléments inclus dans la gestion du capital, et (iii) à la conformité aux exigences réglementaires relatives au capital et les conséquences de défaut à ces exigences. La note 5 de ces états financiers consolidés intermédiaires inclut l'information relative à cette nouvelle norme.

Les chapitres 3862 et 3863 détaillent l'ensemble des obligations d'information et des règles de présentation applicables aux instruments financiers, remplaçant le chapitre 3861, *Instruments financiers – informations à fournir et présentation*. Ces nouvelles normes exigent la divulgation d'informations additionnelles sur la nature et l'étendue des risques découlant des instruments financiers auxquels la Banque est exposée et la façon dont elle gère ces risques. Ces états financiers consolidés intermédiaires, dont notamment la note 11, incluent les informations relatives à ces nouvelles normes. De plus, certaines informations pertinentes à ces nouvelles exigences sont incluses aux états financiers consolidés annuels au 31 octobre 2007.

## 2. CÉSSIONS

### Cession d'un portefeuille de marges de crédit personnelles

Au cours du premier trimestre de 2008, la Banque a vendu un portefeuille de marges de crédit personnelles de 30 058 000 \$, générant une perte de 426 000 \$ qui a été comptabilisée sous la rubrique « autres revenus ». La Banque n'a pas conservé de droits et obligations relativement à ces prêts.



### 3. PRÊTS PRÊTS ET PRÊTS DOUTEUX

AU 31 JUILLET 2008

| EN MILLIERS DE DOLLARS           | MONTANT<br>BRUT<br>DES PRÊTS | MONTANT<br>BRUT<br>DES PRÊTS<br>DOUTEUX | PROVISIONS<br>SPÉCIFIQUES | PROVISIONS<br>GÉNÉRALES | TOTAL DES<br>PROVISIONS |
|----------------------------------|------------------------------|---|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Prêts personnels                 | 5 265 562 \$                 | 18 973 \$                               | 6 431 \$                  | 32 289 \$               | 38 720 \$               |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 6 109 648                    | 21 033                                  | 1 625                     | 4 433                   | 6 058                   |
| Prêts hypothécaires commerciaux  | 883 401                      | 4 029                                   | 1 657                     | 4 716                   | 6 373                   |
| Prêts commerciaux et autres      | 1 727 105                    | 58 639                                  | 32 541                    | 31 812                  | 64 353                  |
|                                  | <b>13 985 716 \$</b>         | <b>102 674 \$</b>                       | <b>42 254 \$</b>          | <b>73 250 \$</b>        | <b>115 504 \$</b>       |

AU 31 OCTOBRE 2007

| EN MILLIERS DE DOLLARS           | MONTANT<br>BRUT<br>DES PRÊTS | MONTANT<br>BRUT<br>DES PRÊTS<br>DOUTEUX | PROVISIONS<br>SPÉCIFIQUES | PROVISIONS<br>GÉNÉRALES | TOTAL DES<br>PROVISIONS |
|----------------------------------|------------------------------|---|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Prêts personnels                 | 4 958 176 \$                 | 16 237 \$                               | 6 039 \$                  | 28 446 \$               | 34 485 \$               |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 6 232 778                    | 20 395                                  | 1 419                     | 5 144                   | 6 563                   |
| Prêts hypothécaires commerciaux  | 684 625                      | 4 342                                   | 1 532                     | 4 144                   | 5 676                   |
| Prêts commerciaux et autres      | 1 556 831                    | 62 964                                  | 41 082                    | 27 516                  | 68 598                  |
|                                  | <b>13 432 410 \$</b>         | <b>103 938 \$</b>                       | <b>50 072 \$</b>          | <b>65 250 \$</b>        | <b>115 322 \$</b>       |

AU 31 JUILLET 2007

| EN MILLIERS DE DOLLARS           | MONTANT<br>BRUT<br>DES PRÊTS | MONTANT<br>BRUT<br>DES PRÊTS<br>DOUTEUX | PROVISIONS<br>SPÉCIFIQUES | PROVISIONS<br>GÉNÉRALES | TOTAL DES<br>PROVISIONS |
|----------------------------------|------------------------------|---|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Prêts personnels                 | 4 789 477 \$                 | 18 627 \$                               | 7 167 \$                  | 26 663 \$               | 33 830 \$               |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 6 349 418                    | 20 288                                  | 1 850                     | 4 404                   | 6 254                   |
| Prêts hypothécaires commerciaux  | 670 918                      | 4 855                                   | 1 563                     | 3 811                   | 5 374                   |
| Prêts commerciaux et autres      | 1 533 864                    | 65 516                                  | 41 085                    | 30 372                  | 71 457                  |
|                                  | <b>13 343 677 \$</b>         | <b>109 286 \$</b>                       | <b>51 665 \$</b>          | <b>65 250 \$</b>        | <b>116 915 \$</b>       |

### 3. PRÊTS (SUITE)

#### PROVISIONS SPÉCIFIQUES POUR PERTES SUR PRÊTS

| EN MILLIERS DE DOLLARS  | POUR LES PÉRIODES DE<br>NEUF MOIS TERMINÉES LES 31 JUILLET |  |                                       |                                   |  |  |      |
|---|--|--|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|------|
|   |  |  |                                       |                                   |  | 2008                                   | 2007 |
|   | PRÊTS<br>PERSONNELS  | PRÊTS<br>HYPOTHÉCAIRES<br>RÉSIDENTIELS | PRÊTS<br>HYPOTHÉCAIRES<br>COMMERCIAUX | PRÊTS<br>COMMERCIAUX<br>ET AUTRES | TOTAL DES<br>PROVISIONS<br>SPÉCIFIQUES | TOTAL DES<br>PROVISIONS<br>SPÉCIFIQUES |      |
| Solde en début de période   | 6 039 \$   | 1 419 \$                               | 1 532 \$                              | 41 082 \$                         | 50 072 \$                              | 59 903 \$                              |      |
| Provision pour pertes sur prêts imputée<br>à l'état consolidé des résultats | 21 464   | 619                                    | 284                                   | 7 633                             | 30 000                                 | 30 000                                 |      |
| Radiations  | (24 749)   | (458)                                  | (159)                                 | (16 576)                          | (41 942)                               | (41 813)                               |      |
| Recouvrements   | 3 677  | 45                                     | -                                     | 402                               | 4 124                                  | 3 575                                  |      |
| Solde en fin de période   | 6 431 \$   | 1 625 \$                               | 1 657 \$                              | 32 541 \$                         | 42 254 \$                              | 51 665 \$                              |      |

#### PROVISIONS GÉNÉRALES POUR PERTES SUR PRÊTS

| EN MILLIERS DE DOLLARS  | POUR LES PÉRIODES DE<br>NEUF MOIS TERMINÉES LES 31 JUILLET |  |                                       |                                   |                                      |                                      |      |
|---|--|--|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|------|
|   |  |  |                                       |                                   |                                      | 2008                                 | 2007 |
|   | PRÊTS<br>PERSONNELS  | PRÊTS<br>HYPOTHÉCAIRES<br>RÉSIDENTIELS | PRÊTS<br>HYPOTHÉCAIRES<br>COMMERCIAUX | PRÊTS<br>COMMERCIAUX<br>ET AUTRES | TOTAL DES<br>PROVISIONS<br>GÉNÉRALES | TOTAL DES<br>PROVISIONS<br>GÉNÉRALES |      |
| Solde en début de période   | 28 446 \$  | 5 144 \$                               | 4 144 \$                              | 27 516 \$                         | 65 250 \$                            | 65 250 \$                            |      |
| Provision pour pertes sur prêts imputée<br>à l'état consolidé des résultats | 3 843  | (711)                                  | 572                                   | 4 296                             | 8 000                                | -                                    |      |
| Solde en fin de période   | 32 289 \$  | 4 433 \$                               | 4 716 \$                              | 31 812 \$                         | 73 250 \$                            | 65 250 \$                            |      |

#### PRÊTS EN SOUFFRANCE MAIS NON DOUTEUX

Les prêts personnels et hypothécaires résidentiels en souffrance du tableau ci-dessous ne sont pas classés comme douteux puisqu'ils sont en souffrance depuis moins de 90 jours ou ils sont garantis de façon à ce qu'il soit raisonnable de s'attendre à un plein recouvrement. Le solde des prêts commerciaux en souffrance mais non douteux n'est pas significatif.

| EN MILLIERS DE DOLLARS           | AU 31 JUILLET 2008        |                     |           |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------|-----------|
|                                  | DE 32 JOURS<br>À 90 JOURS | PLUS DE<br>90 JOURS | TOTAL     |
|                                  | Prêts personnels          | 19 471 \$           | 5 883 \$  |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 29 578                    | 10 868              | 40 446    |
|                                  | 49 049 \$                 | 16 751 \$           | 65 800 \$ |

## 4. TITRISATION DE PRÊTS

La Banque titrise des prêts hypothécaires résidentiels assurés par la Société canadienne d'hypothèque et de logement, de même que des prêts hypothécaires conventionnels. Les gains avant impôts, nets des frais liés à la transaction, sont constatés au poste revenus de titrisation.

Le tableau suivant résume les opérations de titrisation de prêts hypothécaires résidentiels réalisées par la Banque :

| EN MILLIERS DE DOLLARS                                      | POUR LES PÉRIODES DE<br>TROIS MOIS TERMINÉES LES |                  |                    | POUR LES PÉRIODES DE<br>NEUF MOIS TERMINÉES LES |                    |
|---|--|------------------|--------------------|---|--------------------|
|   | 31 JUILLET<br>2008                               | 30 AVRIL<br>2008 | 31 JUILLET<br>2007 | 31 JUILLET<br>2008                              | 31 JUILLET<br>2007 |
| Produit en espèces, net des frais liés aux transactions     | 262 707 \$                                       | 405 200 \$       | 310 904 \$         | 1 068 956 \$                                    | 447 681 \$         |
| Droits relatifs aux intérêts excédentaires futurs           | 14 353   | 21 516           | 8 504              | 48 978  | 13 234             |
| Passif de gestion   | (2 225)  | (3 284)          | (2 123)            | (8 875)   | (3 214)            |
| Compte de réserve   | -  | -                | 7 419              | -   | 8 495              |
| Autres  | (3 039)  | (8 023)          | (4 514)            | (16 395)  | (5 671)            |
|   | <b>271 796</b>                                   | <b>415 409</b>   | <b>320 190</b>     | <b>1 092 664</b>                                | <b>460 525</b>     |
| Prêts hypothécaires résidentiels titrisés et vendus         | 263 588  | 406 246          | 319 135            | 1 069 271                                       | 457 269            |
| Gains avant impôts, nets des frais liés<br>aux transactions | 8 208 \$   | 9 163 \$         | 1 055 \$           | 23 393 \$                                       | 3 256 \$           |

Relativement aux cessions de prêts hypothécaires résidentiels, les hypothèses clés utilisées pour déterminer la valeur initiale des droits conservés à la date de vente pour les opérations effectuées au cours du trimestre se détaillent comme suit :

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Taux de remboursement anticipé | 26,7 % |
| Taux d'actualisation           | 4,0 %  |

Aucune perte n'est prévue sur les prêts hypothécaires résidentiels assurés.

Au 31 juillet 2008, la Banque détenait des droits relatifs à des intérêts excédentaires futurs s'élevant à 66 612 000 \$ (desquels 58 108 000 \$ étaient liés à des hypothèques assurées) et des comptes de réserve au comptant de 17 124 000 \$.

L'encours total des prêts hypothécaires résidentiels titrisés s'élève à 2 306 163 000 \$ au 31 juillet 2008 (1 561 901 000 \$ au 31 octobre 2007).

Afin de limiter le risque de taux d'intérêt d'un portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux destinés à être cédé dans le cadre d'une transaction de titrisation, la Banque a procédé à certaines transactions de couverture. Compte tenu que les activités de titrisation ont été perturbées par des conditions de marché défavorables et que les transactions de couverture ne rencontraient pas les exigences des PCGR permettant d'utiliser la comptabilité de couverture, les variations de valeur associées aux éléments de couverture ont résulté en une perte de 1 971 000 \$ durant le premier trimestre de 2008, laquelle a été comptabilisée dans les autres revenus, sous la rubrique revenus de titrisation.

Au cours du trimestre terminé le 30 avril 2008, la Banque a revu à la baisse de 1 200 000 \$ la valeur de certains swaps de taux d'intérêts ayant été contractés dans le cadre de cessions de prêts hypothécaires résidentiels, à la suite de la crise des liquidités et du crédit affectant le papier commercial adossé à des actifs. Cet ajustement a été imputé à l'encontre des revenus de titrisation.

## 5. CAPITAL-ACTIONS

### Émissions d'actions ordinaires

Au cours du trimestre, 4 205 actions ordinaires (33 237 actions ordinaires au cours de la période de neuf mois se terminant le 31 juillet 2008) ont été émises dans le cadre du régime d'option d'achat d'actions destiné aux dirigeants de la Banque, pour une contrepartie au comptant de 82 000 \$ (915 000 \$ au cours de la période de neuf mois se terminant le 31 juillet 2008).

| ÉMIS ET EN CIRCULATION<br>EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LE NOMBRE D' ACTIONS | AU 31 JUILLET 2008   |            | AU 31 OCTOBRE 2007   |            |
|---|----------------------|------------|----------------------|------------|
|   | NOMBRE<br>D' ACTIONS | MONTANT    | NOMBRE<br>D' ACTIONS | MONTANT    |
| Actions privilégiées de catégorie A <sup>1</sup>                            |                      |            |                      |            |
| Série 9   | 4 000 000            | 100 000 \$ | 4 000 000            | 100 000 \$ |
| Série 10  | 4 400 000            | 110 000    | 4 400 000            | 110 000    |
| Total des actions privilégiées  | 8 400 000            | 210 000 \$ | 8 400 000            | 210 000 \$ |
| Actions ordinaires  | 23 844 050           | 257 360 \$ | 23 810 813           | 256 445 \$ |

<sup>1</sup> Les actions privilégiées sont convertibles en actions ordinaires au gré de la Banque. Cependant, le nombre d'actions convertibles pouvant être émises ne peut être déterminé avant la date de la conversion.

### Gestion du capital

#### Capital attribuable aux actionnaires ordinaires

Le capital attribuable aux actionnaires ordinaires se compose des actions ordinaires, des bénéfices non répartis, du surplus d'apport et du cumul des autres éléments du résultat étendu. La gestion du capital contribue à la rentabilité de la Banque puisque celui-ci est alloué aux secteurs d'activités en fonction d'objectifs et de critères de rentabilité. La Banque vise à conserver un niveau de capital qui puisse soutenir ses activités tout en générant pour ses actionnaires un rendement, compte tenu des normes de l'industrie et de son profil de risque.

#### Capital réglementaire

Le capital réglementaire de la Banque se compose principalement du capital attribuable aux actionnaires ordinaires, des actions privilégiées et des débetures subordonnées. Le capital réglementaire est un facteur permettant à la direction d'évaluer le niveau de sécurité et de solidité de la Banque par rapport à l'ensemble des risques liés à ses activités. La Banque a pour politique de maintenir ses ratios de capital réglementaire conformes aux règles définies par le Bureau du surintendant des institutions financières du Canada (BSIF). Les lignes directrices réglementaires émises par le BSIF exigent que les banques maintiennent un ratio de capital de première catégorie d'au moins 7 % et un ratio de capital total d'au moins 10 %. Depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2007, la Banque évalue maintenant son capital réglementaire en se basant sur le cadre normatif sur les fonds propres à risque élaboré par la Banque des règlements internationaux (BRI) (Bâle II). La Banque a opté pour l'utilisation de la méthode standard pour le risque de crédit et la méthode de l'indicateur de base pour le risque opérationnel. Depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2007, la Banque s'est conformée à ces exigences.

Un plan de capital préparé annuellement précise les ratios de capital visés en tenant compte des niveaux prévus de l'actif pondéré par le risque et des initiatives prévues en matière de gestion du capital. Les ratios de capital réglementaire sont présentés à la direction mensuellement. Des rapports de suivi des ratios de capital réglementaire sont également présentés trimestriellement au comité de gestion des risques du conseil d'administration.

## 5. CAPITAL-ACTIONS (SUITE)

### Capital réglementaire<sup>1</sup>

| EN MILLIERS DE DOLLARS                              | AU 31 JUILLET<br>2008 | AU 31 OCTOBRE<br>2007 | AU 31 JUILLET<br>2007 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fonds propres de catégorie 1                        |                       |                       |                       |
| Actions ordinaires                                  | 257 360 \$            | 256 445 \$            | 253 240 \$            |
| Surplus d'apport                                    | 158                   | 105                   | 75                    |
| Bénéfices non répartis                              | 580 703               | 537 254               | 516 996               |
| Actions privilégiées non cumulatives                | 210 000               | 210 000               | 210 000               |
| Moins : écarts d'acquisition, titrisation et autres | (91 498)              | (53 790)              | (53 790)              |
| Total – fonds propres de catégorie 1                | 956 723               | 950 014               | 926 521               |
| Fonds propres de catégorie 2                        |                       |                       |                       |
| Déventures subordonnées                             | 150 000               | 150 000               | 150 000               |
| Provisions générales                                | 73 250                | 65 250                | 65 250                |
| Moins : titrisation et autres                       | (31 447)              | (33 827)              | (31 895)              |
| Total – fonds propres de catégorie 2                | 191 803               | 181 423               | 183 355               |
| Total – fonds propres                               | 1 148 526 \$          | 1 131 437 \$          | 1 109 876 \$          |

1 Le capital réglementaire, calculé à compter du 1<sup>er</sup> novembre 2007, est maintenant basé sur les normes de fonds propres en vertu de Bâle II. Les données comparatives des années antérieures étaient basées sur le cadre normatif précédent en vertu de Bâle I.

## 6.

### PROGRAMME DE RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS

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

Au cours des neuf premiers mois de 2008, il n'y a pas eu de nouvel octroi. L'information relative au nombre d'options en cours s'établit comme suit :

|  | AU 31 JUILLET<br>2008 | AU 31 OCTOBRE<br>2007 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Options d'achat d'actions                  |                       |                       |
| En cours à la fin de la période            | 130 990               | 170 027               |
| Pouvant être levées à la fin de la période | 93 490                | 120 027               |

#### Programme d'unités d'actions restreintes

En vertu du programme d'unités d'actions restreintes, la prime annuelle de certains employés d'un montant de 1 486 000 \$ a été convertie en 45 786 unités d'actions restreintes entièrement acquises au cours du premier trimestre de l'exercice 2008. La Banque a également contribué pour 27 472 unités d'actions restreintes additionnelles, lesquelles seront acquises en décembre 2010.

#### Programme d'unités d'actions de performance

Au cours du premier trimestre de 2008, en vertu du programme d'unité d'actions de performance, la Banque a octroyé 35 816 unités d'actions de performance d'une valeur de 40,07 \$ chacune. Les droits sur 37,5 % de ces unités seront acquis après 3 ans. Les droits sur les unités restantes seront acquis après 3 ans, en fonction de l'atteinte d'objectifs financiers.

#### Régime de droits à la plus-value des actions

Au cours du troisième trimestre de 2008, en vertu du régime de droits à la plus-value des actions, la Banque a octroyé 135 600 droits ayant un prix d'exercice de 41,02 \$. Il n'y a pas eu d'octroi de droits au cours des six premiers mois de 2008.

## 6. PROGRAMME DE RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (SUITE)

### Octroi d'actions lié à la performance

Conformément à l'entente de 2005 visant l'octroi d'actions lié à la performance, les droits concernant les 20 000 actions ordinaires ayant été octroyées ont été acquis en janvier 2007, les objectifs ayant été atteints. En conséquence, les actions ont été émises à l'employé.

### Charge liée aux régimes de rémunération à base d'actions

Le tableau suivant présente la charge liée à l'ensemble des programmes de rémunération à base d'action, net de l'effet des transactions de couverture.

| EN MILLIERS DE DOLLARS   | POUR LES PÉRIODES DE<br>TROIS MOIS TERMINÉES LES |                  |                    | POUR LES PÉRIODES DE<br>NEUF MOIS TERMINÉES LES |                    |
|--|--|------------------|--------------------|---|--------------------|
|  | 31 JUILLET<br>2008                               | 30 AVRIL<br>2008 | 31 JUILLET<br>2007 | 31 JUILLET<br>2008                              | 31 JUILLET<br>2007 |
| Charge (recouvrement) liée aux régimes<br>de rémunération à base d'actions | 595 \$   | 4 319 \$         | 4 158 \$           | 801 \$  | 6 398 \$           |
| Effet de la couverture   | 121  | (4 386)          | (3 199)            | 1 374   | (2 947)            |
| Total  | 716 \$   | (67) \$          | 959 \$             | 2 175 \$  | 3 451 \$           |

## 7. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

| EN MILLIERS DE DOLLARS   | POUR LES PÉRIODES DE<br>TROIS MOIS TERMINÉES LES |                  |                    | POUR LES PÉRIODES DE<br>NEUF MOIS TERMINÉES LES |                    |
|--|--|------------------|--------------------|---|--------------------|
|  | 31 JUILLET<br>2008                               | 30 AVRIL<br>2008 | 31 JUILLET<br>2007 | 31 JUILLET<br>2008                              | 31 JUILLET<br>2007 |
| Charge liée aux régimes de retraite<br>à prestations déterminées | 2 659 \$   | 2 583 \$         | 4 158 \$           | 7 882 \$  | 12 517 \$          |
| Charge du volet à cotisations déterminées                        | 1 000  | 929              | 771                | 2 745   | 2 201              |
| Charge liée aux autres régimes                                   | 830  | 812              | 807                | 2 472   | 2 394              |
| Total  | 4 489 \$   | 4 324 \$         | 5 736 \$           | 13 099 \$                                       | 17 112 \$          |

## 8. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Pour le trimestre terminé le 31 juillet 2008, les impôts sur les bénéfices étaient de 8 111 000 \$ et le taux d'imposition effectif était de 20,8 %. Ce taux d'imposition inférieur, comparativement au taux prévu par la loi de 31,6 %, reflète principalement l'imposition réduite du gain sur disposition des actions de la Bourse de Montréal, de même que l'effet favorable de la détention d'investissements en valeurs mobilières canadiennes qui génèrent des revenus non imposables et l'effet de ne pas comptabiliser l'impôt sur les bénéfices tirés des opérations étrangères d'assurance crédit.

Pour le trimestre terminé le 30 avril 2008, les impôts sur les bénéfices étaient de 9 506 000 \$ et le taux d'imposition effectif était de 27,4 %. Ce taux d'imposition inférieur, comparativement au taux prévu par la loi de 31,6 %, reflète principalement l'effet favorable de la détention d'investissements en valeurs mobilières canadiennes qui génèrent des revenus non imposables, ainsi que l'effet de ne pas comptabiliser l'impôt sur les bénéfices tirés des opérations étrangères d'assurance crédit.

Pour le trimestre terminé le 31 juillet 2007, les impôts sur les bénéfices s'élevaient à 9 491 000 \$ et le taux d'imposition effectif était de 29,1 %. Ce taux d'imposition inférieur, comparativement au taux prévu par la loi de 33,0 %, résulte des investissements en valeurs mobilières canadiennes qui génèrent des revenus de dividendes non imposables, ainsi que de la faible imposition des bénéfices tirés des opérations d'assurance crédit.

Pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2008, les impôts sur les bénéfices s'élevaient à 31 521 000 \$, et le taux d'imposition effectif était de 29,5 %. Ce taux d'imposition inférieur pour cette période de neuf mois, comparativement au taux prévu par la loi de 31,6 % résulte des éléments noté ci-dessus, partiellement contrebalancé par la baisse de valeur des actifs d'impôts futurs de la Banque de 5 657 000 \$ liée aux nouvelles réductions de taux d'impôt fédéral, comptabilisée au cours du premier trimestre.

Pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2007, les impôts sur les bénéfices s'élevaient à 22 264 000 \$, et le taux d'imposition effectif était de 25,7 %. Ce taux d'imposition inférieur pour cette période de neuf mois, comparativement au taux prévu par la loi de 33,0 % résulte des éléments noté ci-dessus au cours du troisième trimestre, de même qu'aux éléments suivants : au cours du premier trimestre – un ajustement favorable de 900 000 \$ afin de refléter l'augmentation de la valeur de l'actif d'impôt futur à la suite de l'adoption, en décembre 2006, des mesures fiscales fédérales visant à hausser le seuil d'assujettissement de l'impôt minimum des institutions financières à 1 milliard \$; et des ajustements favorables de 1 558 000 \$ au cours du deuxième trimestre.

## 9. NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DILUÉ D' ACTIONS ORDINAIRES EN CIRCULATION

|   | POUR LES PÉRIODES DE<br>TROIS MOIS TERMINÉES LES |                  |                    | POUR LES PÉRIODES DE<br>NEUF MOIS TERMINÉES LES |                    |
|---|--|------------------|--------------------|---|--------------------|
|   | 31 JUILLET<br>2008                               | 30 AVRIL<br>2008 | 31 JUILLET<br>2007 | 31 JUILLET<br>2008                              | 31 JUILLET<br>2007 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires<br>en circulation   | 23 841 767                                       | 23 836 734       | 23 661 820         | 23 834 150                                      | 23 642 412         |
| Options d'achat d'actions dilutives   | 46 261   | 45 108           | 66 522             | 43 106  | 47 466             |
| Nombre moyen pondéré dilué<br>d'actions ordinaires en circulation   | 23 888 028                                       | 23 881 842       | 23 728 342         | 23 877 256                                      | 23 689 878         |
| Nombre moyen d'options d'achat d'actions<br>n'ayant pas été considéré aux fins du calcul<br>du résultat par action ordinaire dilué <sup>1</sup> | -  | -                | -                  | -   | 30 150             |

1 Ce nombre moyen d'options d'achat d'actions n'a pas été considéré aux fins du calcul du résultat par action ordinaire dilué puisque le prix moyen d'exercice de ces options était supérieur au cours moyen des actions de la Banque au cours de ces périodes.

## 10. INFORMATION ADDITIONNELLE SUR LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU

### Autres éléments du résultat étendu

|  | POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE |                                |  | POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE |                                |  |
|--|---|--------------------------------|--|---|--------------------------------|--|
|  | 31 JUILLET<br>2008                        |                                |  | 31 JUILLET<br>2007                        |                                |  |
| EN MILLIERS DE DOLLARS   | AVANT IMPÔTS<br>SUR LES<br>BÉNÉFICES      | IMPÔTS<br>SUR LES<br>BÉNÉFICES | NETS DES<br>IMPÔTS<br>SUR LES<br>BÉNÉFICES | AVANT IMPÔTS<br>SUR LES<br>BÉNÉFICES      | IMPÔTS<br>SUR LES<br>BÉNÉFICES | NETS DES<br>IMPÔTS<br>SUR LES<br>BÉNÉFICES |
| Gains et (pertes) latents sur les titres<br>disponibles à la vente                               |   |                                |  |   |                                |  |
| Gains et (pertes) latents<br>provenant de la période   | (4 202)\$                                 | 1 351 \$                       | (2 851)\$                                  | (4 134)\$                                 | 1 318 \$                       | (2 816)\$                                  |
| Moins : reclassement aux résultats<br>de (gains) et pertes réalisés au<br>cours de la période    | (8 325)                                   | 387                            | (7 938)                                    | (498)                                     | 162                            | (336)                                      |
| Gains et (pertes) latents sur les<br>titres disponibles à la vente                               | (12 527)                                  | 1 738                          | (10 789)                                   | (4 632)                                   | 1 480                          | (3 152)                                    |
| Gains et (pertes) sur les produits<br>dérivés désignés comme couverture<br>de flux de trésorerie | (894)                                     | 253                            | (641)                                      | (7 094)                                   | 2 408                          | (4 686)                                    |
| Autres éléments du résultat étendu   | (13 421)\$                                | 1 991 \$                       | (11 430)\$                                 | (11 726)\$                                | 3 888 \$                       | (7 838)\$                                  |

## 10. INFORMATION ADDITIONNELLE SUR LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU (SUITE)

|  | POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE |                                |  | POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE |                                |  |
|--|--|--------------------------------|--|--|--------------------------------|--|
|  | 31 JUILLET<br>2008                       |                                |  | 31 JUILLET<br>2007                       |                                |  |
| EN MILLIERS DE DOLLARS   | AVANT IMPÔTS<br>SUR LES<br>BÉNÉFICES     | IMPÔTS<br>SUR LES<br>BÉNÉFICES | NETS DES<br>IMPÔTS<br>SUR LES<br>BÉNÉFICES | AVANT IMPÔTS<br>SUR LES<br>BÉNÉFICES     | IMPÔTS<br>SUR LES<br>BÉNÉFICES | NETS DES<br>IMPÔTS<br>SUR LES<br>BÉNÉFICES |
| Gains et (pertes) latents sur les titres disponibles à la vente                            |  |                                |  |  |                                |  |
| Gains et (pertes) latents provenant de la période  | (8 117)\$                                | 2 534 \$                       | (5 583)\$                                  | 19 200 \$                                | (2 724)\$                      | 16 476 \$                                  |
| Moins : reclassement aux résultats de (gains) et pertes réalisés au cours de la période    | (10 850)                                 | 782                            | (10 068)                                   | (1 561)                                  | (229)                          | (1 790)                                    |
| Gains et (pertes) latents sur les titres disponibles à la vente                            | (18 967)                                 | 3 316                          | (15 651)                                   | 17 639                                   | (2 953)                        | 14 686                                     |
| Gains et (pertes) sur les produits dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie | 40 518                                   | (13 149)                       | 27 369                                     | (9 232)                                  | 3 149                          | (6 083)                                    |
| Autres éléments du résultat étendu   | 21 551 \$                                | (9 833)\$                      | 11 718 \$                                  | 8 407 \$                                 | 196 \$                         | 8 603 \$                                   |

### Cumul des autres éléments du résultat étendu (net des impôts sur les bénéfices)

| EN MILLIERS DE DOLLARS   | COUVERTURE<br>DE FLUX DE<br>TRÉSORERIE | TITRES<br>DISPONIBLES<br>À LA VENTE | CUMUL<br>DES ÉLÉMENTS<br>DU RÉSULTAT<br>ÉTENDU |
|--|--|-------------------------------------|--|
| Solde au 31 octobre 2007   | (10 255)\$                             | 11 132 \$                           | 877 \$   |
| Variation au cours de la période de trois mois terminée le 31 janvier 2008 | 22 732                                 | (3 931)                             | 18 801   |
| Variation au cours de la période de trois mois terminée le 30 avril 2008   | 5 278                                  | (931)                               | 4 347  |
| Variation au cours de la période de trois mois terminée le 31 juillet 2008 | (641)                                  | (10 789)                            | (11 430)                                       |
| Solde au 31 juillet 2008   | 17 114 \$                              | (4 519)\$                           | 12 595 \$                                      |

| EN MILLIERS DE DOLLARS   | COUVERTURE<br>DE FLUX DE<br>TRÉSORERIE | TITRES<br>DISPONIBLES<br>À LA VENTE | CUMUL<br>DES ÉLÉMENTS<br>DU RÉSULTAT<br>ÉTENDU |
|--|--|-------------------------------------|--|
| Solde au 31 octobre 2006   | - \$                                   | - \$                                | - \$   |
| Effet de l'adoption de la nouvelle convention comptable                    | (15 932)                               | (2 620)                             | (18 552)                                       |
| Variation au cours de la période de trois mois terminée le 31 janvier 2007 | (358)                                  | (180)                               | (538)  |
| Variation au cours de la période de trois mois terminée le 30 avril 2007   | (1 039)                                | 18 018                              | 16 979   |
| Variation au cours de la période de trois mois terminée le 31 juillet 2007 | (4 686)                                | (3 152)                             | (7 838)  |
| Solde au 31 juillet 2007   | (22 015)                               | 12 066                              | (9 949)  |
| Variation au cours de la période de trois mois terminée le 31 octobre 2007 | 11 760                                 | (934)                               | 10 826   |
| Solde au 31 octobre 2007   | (10 255)\$                             | 11 132 \$                           | 877 \$   |



# 11 ■ INFORMATION ADDITIONNELLE SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS ET LES RELATIONS DE COUVERTURES

## Gestion des risques liés aux instruments financiers

La Banque est exposée à différents types de risques de par la nature des activités commerciales qu'elle poursuit, dont ceux liés à l'utilisation d'instruments financiers. Afin de gérer les risques associés à l'utilisation d'instruments financiers, incluant les portefeuilles de prêts et de dépôts, les valeurs mobilières et les instruments financiers dérivés, des contrôles ont été mis en place, notamment des politiques de gestion des risques et diverses limites de risque. Ces mesures visent à optimiser le ratio rendement / risque dans toutes les sphères d'activité. Une structure de régie d'entreprise est aussi établie afin de s'assurer que la tolérance globale au risque est en accord avec les stratégies et objectifs de la Banque. Les principaux risques auxquels la Banque est exposée sont décrits ci-dessous.

### **(a) Risque de marché**

Le risque de marché correspond aux pertes financières que peut encourir la Banque en raison des fluctuations défavorables de la valeur des instruments financiers, à la suite de la variation des paramètres qui sous-tendent leur évaluation, notamment les taux d'intérêt, les taux de change ainsi que les cours boursiers. La Banque a fixé des politiques et limites qui visent à circonscrire l'exposition au risque de marché découlant des activités de négociation, de placement et de gestion de l'actif et du passif.

Relativement aux activités de négociation et d'investissement, la Banque se fit principalement à la combinaison de deux groupes de mesures : (i) la valeur à risque (VAR) et la mise en application de scénarios-chocs; et (ii) des limites nominales, lesquelles permettent d'encadrer les risques qui ne seraient pas saisis par les mesures de VAR et les scénarios-chocs.

Les activités de gestion de l'actif et du passif visent à contrôler le risque structurel de taux d'intérêt qui correspond à l'impact potentiel défavorable des fluctuations de taux d'intérêt sur les revenus et la valeur économique de la Banque. Ce risque est dû principalement aux différences entre les dates d'échéance ou les date de réévaluation des éléments du bilan et hors bilan, ainsi qu'aux options imbriquées dans certains produits bancaires, notamment les clauses de remboursement anticipé des prêts, de rachat de dépôts et les engagements hypothécaires. La Banque évalue périodiquement l'effet sur la valeur économique de ses capitaux propres et de ses revenus nets d'intérêt avant impôt à une hausse soudaine et soutenue de 1 % des taux d'intérêts. Au 31 juillet 2008, une telle majoration aurait ainsi entraîné une hausse d'environ 667 000 \$ du revenu net d'intérêt avant impôt sur les 12 mois suivants et aurait entraîné une baisse de 36 690 000 \$ de la valeur économique des capitaux propres.

### **(b) Risque de crédit**

L'utilisation d'instruments financiers, incluant des produits dérivés, peut entraîner un risque de crédit correspondant au risque de perte financière résultant de l'incapacité ou du refus d'une contrepartie de s'acquitter entièrement de ses obligations contractuelles. Les politiques dont s'est dotée la Banque en matière de gestion du risque de crédit visent à en faire une évaluation adéquate. Ces politiques comprennent l'autorisation de crédit par niveau d'autorité, l'attribution de cotes de risque, la gestion des prêts douteux, l'établissement de provisions, et la tarification en fonction du risque. En ce qui concerne la diversification, la politique de crédit établit des lignes directrices visant à limiter les concentrations de crédit par contrepartie, par secteur d'activité, et définissant certains secteurs jugés plus risqués, et devraient ainsi être évités. Les politiques sont revues et approuvées périodiquement par le comité de gestion des risques du conseil d'administration. La Banque suit ses portefeuilles d'instruments financiers tant sur le plan qualitatif que quantitatif, grâce à des mécanismes et politiques qui touchent la révision des différents types de dossiers, des systèmes de mise à jour des cotes de risque et l'analyse de la tarification. La note 3 de ses états financiers consolidés intermédiaires fournit des informations supplémentaires sur les portefeuilles de prêts de la banque.

La plus grande partie de la concentration de crédit de la Banque au titre des instruments financiers dérivés concerne des institutions financières, principalement des banques canadiennes. Le risque de crédit découlant d'une opération sur les produits dérivés résulte de la possibilité qu'une contrepartie manque à ses obligations contractuelles à un moment où le coût de remplacement d'une ou de plusieurs opérations est positif pour la Banque. Le coût de remplacement correspond à ce qu'il en coûterait pour remplacer les opérations aux taux du marché en vigueur en cas de manquement. Le montant d'équivalent-crédit découlant d'une opération sur les instruments financiers dérivés correspond à la somme du coût de remplacement et d'un montant estimatif pour refléter la modification potentielle de la valeur du marché de l'opération jusqu'à l'échéance.

Le risque de crédit lié aux instruments financiers dérivés est généralement géré en suivant les mêmes normes en matière d'approbation de crédit, de limite et de surveillance que celles qui sont appliquées aux autres opérations de crédit. De plus, la Banque négocie des accords généraux de compensation de dérivés avec les contreparties avec lesquelles elle contracte. Ces accords réduisent le risque de crédit, dans l'éventualité de défaillance, en permettant la compensation de toutes les opérations avec une contrepartie donnée.

## 11. INFORMATION ADDITIONNELLE SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS ET LES RELATIONS DE COUVERTURES (SUITE)

Le montant qui représente le mieux l'exposition maximale au risque de crédit de la Banque au 31 juillet 2008, sans tenir compte d'aucune garantie ni d'autre rehaussement de crédit correspond essentiellement à la somme des actifs financiers au bilan consolidé de la Banque auxquels s'ajoutent les engagements de crédit détaillés ci-dessous.

| EN MILLIONS DE DOLLARS  | AU 31 JUILLET 2008 |
|---|--------------------|
| Actifs financiers, tel que présentés au bilan                   | 19 065 \$          |
| Engagement de crédit et autres éléments hors-bilan <sup>1</sup> | 4 148              |
| <b>Total</b>  | <b>23 213 \$</b>   |

<sup>1</sup> Incluant 2 011 000 000 \$ liés à des facilités de crédit personnelles et marges sur cartes de crédit.

### (c) Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité représente l'éventualité que la Banque ne soit pas en mesure de réunir, au moment approprié et à des conditions raisonnables, les fonds nécessaires pour respecter ses obligations financières.

Le risque d'illiquidité est géré globalement par la Trésorerie corporative et surveillé par le Comité de gestion de l'actif et du passif, en conformité avec les politiques des liquidités et du financement et de gestion du nantissement. Le but principal de ces politiques est d'assurer que la Banque dispose des liquidités suffisantes pour être en mesure de respecter ses obligations financières actuelles et futures, tant dans des conditions normales que dans des circonstances exceptionnelles.

La Banque effectue un suivi quotidien de ses liquidités et s'assure que les mesures des indicateurs de liquidité soient conformes aux limites établies. Une attention particulière est accordée aux échéances des dépôts et des prêts ainsi qu'aux disponibilités et aux exigibilités de fonds lors de la planification du financement. La Banque maintient une réserve d'actifs liquides non grevés qui sont immédiatement disponibles pour parer aux éventualités. Elle définit ses besoins de liquidité par des scénarios évaluant des horizons de survie qui mesurent la durée au cours de laquelle ses actifs liquides peuvent couvrir le retrait de financement de gros et de dépôts. La Banque veille à constituer un volume stable de dépôts de base en provenance des particuliers et des courtiers de dépôts, ainsi qu'à s'assurer de la diversification de ses sources de financement. Les stratégies de financement incluent aussi la titrisation de prêts et le recours au marché des capitaux, par l'émission de capitaux propres ou de titres de dette. Un plan d'urgence en matière de liquidités et de financement prévoit des mesures pour acquitter les obligations de la Banque dans l'éventualité d'une situation de pression sur les liquidités.

### Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur d'un instrument financier représente le montant auquel pourrait être échangé un instrument financier entre des parties compétentes agissant en toute liberté dans des conditions de pleine concurrence. Il n'existe cependant pas de marché pour une part importante des instruments financiers de la Banque. En conséquence, pour ces instruments, les justes valeurs présentées sont des estimations établies à l'aide de techniques d'actualisation ou d'autres techniques d'évaluation, qui peuvent ne pas être représentatives de la valeur de réalisation nette.

Lorsque la juste valeur est établie à partir de modèles d'évaluation, il peut être nécessaire d'avoir recours à des hypothèses quant au montant et à l'échéancier des flux de trésorerie futurs estimatifs et aux taux d'actualisation. Ces hypothèses reflètent les risques inhérents aux instruments financiers.

Au 31 juillet 2008, la juste valeur des actifs et passifs financiers correspondait approximativement à la valeur comptable, à l'exception des actifs et passifs ci-dessous.

| EN MILLIONS DE DOLLARS  | AU 31 JUILLET<br>2008 |                 |                                     | AU 31 OCTOBRE<br>2007 |                 |                                     |
|-------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------------|
|                         | VALEUR<br>COMPTABLE   | JUSTE<br>VALEUR | ÉCART<br>FAVORABLE<br>(DÉFAVORABLE) | VALEUR<br>COMPTABLE   | JUSTE<br>VALEUR | ÉCART<br>FAVORABLE<br>(DÉFAVORABLE) |
| <b>Actif</b>            |                       |                 |                                     |                       |                 |                                     |
| Prêts                   | 13 870 \$             | 13 941 \$       | 71 \$                               | 13 317 \$             | 13 316 \$       | (1) \$                              |
| <b>Passif</b>           |                       |                 |                                     |                       |                 |                                     |
| Dépôts                  | 15 154                | 15 289          | (135)                               | 13 879                | 13 901          | (22)                                |
| Déventures subordonnées | 150 \$                | 153 \$          | (3) \$                              | 150 \$                | 150 \$          | -                                   |

## Méthodes et hypothèses utilisées pour l'estimation des justes valeurs des instruments financiers

### Prêts

La juste valeur des prêts est estimée par l'actualisation des flux de trésorerie, ajustés pour tenir compte des remboursements anticipés, s'il y a lieu, aux taux d'intérêt prévalant actuellement sur le marché pour de nouveaux prêts ayant sensiblement les mêmes modalités. Pour certains prêts à taux variables dont les taux sont fréquemment révisés et pour les prêts dont l'échéance n'est pas déterminée, la juste valeur est présumée correspondre à la valeur comptable.

### Dépôts

La juste valeur des dépôts à taux fixe est estimée par l'actualisation des flux de trésorerie à partir des taux d'intérêt prévalant actuellement sur le marché pour des dépôts ayant sensiblement les mêmes modalités. La juste valeur des dépôts dont l'échéance n'est pas déterminée ou des dépôts à taux d'intérêt variable est présumée correspondre à leur valeur comptable.

### Débitures subordonnées

La juste valeur des débitures subordonnées est estimée par l'actualisation des flux de trésorerie à partir des taux d'intérêt prévalant actuellement sur le marché pour des émissions similaires ou sur les taux offerts actuellement pour les titres d'emprunt ayant la même période à courir jusqu'à l'échéance.

## Instruments financiers désignés comme étant détenus à des fins de transaction

Pour la période de trois mois terminée le 31 juillet 2008, une perte de 4 347 000 \$ (une perte de 4 477 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 juillet 2007) a été constatée dans les revenus de trésorerie et de marchés financiers au titre des instruments financiers désignés comme étant détenus à des fins de transaction selon l'option de la juste valeur. Ces instruments financiers étaient utilisés dans le cadre de la gestion du risque de taux d'intérêt. Conformément à la convention comptable de la Banque, ils ont été désignés comme étant détenus à des fins de transaction afin de réduire sensiblement une disparité de traitement en matière de comptabilisation qui aurait autrement résulté du fait que les gains et les pertes sur ces éléments auraient été comptabilisés sur des bases différentes. Par conséquent, cette perte a été essentiellement contrebalancée par des gains sur d'autres instruments financiers.

La Banque a désigné certains dépôts d'un montant nominal de 68 560 000 \$ (62 815 000 \$ au 31 juillet 2007) comme étant détenus à des fins de transactions. La différence entre le montant que la Banque serait tenue de payer par contrat, aux détenteurs à l'échéance et la valeur comptable de ces dépôts de 68 704 000 \$ (62 652 000 \$ au 31 juillet 2007) est de 144 000 \$ (163 000 \$ au 31 juillet 2007).

## Échéances contractuelles des passifs financiers

Le tableau suivant présente les principales obligations liées à des passifs financiers selon leurs échéances contractuelles.

| AU 31 JUILLET 2008  |                         |                     |                     |                 |                      |
|---|-------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|----------------------|
| EN MILLIERS DE DOLLARS  | À VUE ET<br>SUR PRÉAVIS | À TERME             |                     |                 | TOTAL                |
|   |                         | MOINS DE 1 AN       | DE 1 À 5 ANS        | PLUS DE 5 ANS   |                      |
| Dépôts  | 2 984 544 \$            | 6 059 271 \$        | 6 105 200 \$        | 4 950 \$        | 15 153 965 \$        |
| Engagements afférents à des valeurs<br>vendues à découverts                     | -                       | 933 839             | -                   | -               | 933 839              |
| Engagements afférents à des valeurs vendues<br>en vertu de convention de rachat | -                       | 1 013 995           | -                   | -               | 1 013 995            |
| Débitures subordonnées  | -                       | -                   | 150 000             | -               | 150 000              |
|   | <u>2 984 544 \$</u>     | <u>8 007 105 \$</u> | <u>6 255 200 \$</u> | <u>4 950 \$</u> | <u>17 251 799 \$</u> |

## 11. INFORMATION ADDITIONNELLE SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS ET LES RELATIONS DE COUVERTURES (SUITE)

### Instruments financiers dérivés

#### *Inefficacité relative aux relations de couverture*

Le tableau suivant indique les portions inefficaces des variations cumulatives de juste valeur des instruments de couverture comptabilisées dans l'état consolidé des résultats.

| EN MILLIERS DE DOLLARS               | POUR LA PÉRIODE DE<br>TROIS MOIS TERMINÉE LE |                  |                    | POUR LA PÉRIODE DE<br>NEUF MOIS TERMINÉE LE |                    |
|--------------------------------------|--|------------------|--------------------|---|--------------------|
|                                      | 31 JUILLET<br>2008                           | 30 AVRIL<br>2008 | 31 JUILLET<br>2007 | 31 JUILLET<br>2008                          | 31 JUILLET<br>2007 |
| Inefficacité favorable (défavorable) |  |                  |                    |   |                    |
| de couverture de flux de trésorerie  | 12 \$  | 7 \$             | (220)\$            | 275 \$                                      | (280)\$            |
| Inefficacité favorable (défavorable) |  |                  |                    |   |                    |
| de couverture de juste valeur        | (317)  | (352)            | (47)               | (569)                                       | (76)               |
|                                      | <b>(305)\$</b>                               | <b>(345)\$</b>   | <b>(267)\$</b>     | <b>(294)\$</b>                              | <b>(356)\$</b>     |

#### *Répartition des swaps désignés comme éléments de couverture, par catégorie*

Le tableau suivant indique la répartition des swaps de la Banque entre les swaps désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie et les swaps désignés comme éléments de couverture de juste valeur.

Les swaps désignés comme éléments de couverture sont utilisés principalement pour gérer l'appariement du bilan de la Banque et minimiser la volatilité future du revenu net d'intérêt. La valeur de ces swaps peut varier de façon importante. Par conséquent, les variations de valeur des swaps désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie pourraient entraîner des variations significatives du cumul des autres éléments du résultat étendu et dans les capitaux propres.

| EN MILLIERS DE DOLLARS                            | AU 31 JUILLET 2008  |                             | AU 31 OCTOBRE 2007  |                             |
|---|---------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|
|   | MONTANT<br>NOMINAL  | JUSTE VALEUR<br>MONTANT NET | MONTANT<br>NOMINAL  | JUSTE VALEUR<br>MONTANT NET |
| Contrats désignés comme instruments de couverture |                     |                             |                     |                             |
| Contrats de taux d'intérêt                        |                     |                             |                     |                             |
| Swaps servant de couverture de flux de trésorerie | 2 653 000 \$        | 28 580 \$                   | 3 891 000 \$        | (4 748)\$                   |
| Swaps servant de couverture de juste valeur       | 3 798 750           | 31 523                      | 2 436 000           | (784)                       |
|   | <b>6 451 750 \$</b> | <b>60 103 \$</b>            | <b>6 327 000 \$</b> | <b>(5 532)\$</b>            |

#### *Autres informations concernant les relations de couverture*

Des pertes nettes reportées s'élevant à 1 396 000 \$, incluses dans le cumul des autres éléments du résultat étendu au 31 juillet 2008, seront reclassées à l'état consolidé des résultats au cours des douze prochains mois.

La durée maximale des relations de couverture du risque de flux de trésorerie liées à des opérations futures était de 5 ans au 31 juillet 2008.

## 12. INFORMATION SECTORIELLE

Depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2007, les activités liées aux petites et moyennes entreprises au Québec ont été regroupées aux activités de Services financiers aux particuliers dans le nouveau secteur d'activité Particuliers et PME Québec. Ces activités commerciales étaient auparavant incluses dans le secteur des Services financiers aux entreprises. Ce secteur inclura désormais les opérations de financement immobilier à travers le Canada et de financement commercial en Ontario, de même que les opérations liées aux comptes majeurs. Les autres secteurs d'activité, à savoir : B2B Trust et Valeurs mobilières Banque Laurentienne, n'ont pas été affectés par cette réorganisation. Les données comparatives ont été retraitées en fonction de la présentation adoptée pour l'exercice 2008.

| POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE<br>31 JUILLET 2008 |                  |                 |                 |                 |                 |                  |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| EN MILLIERS DE DOLLARS                                       | P ET PME QUÉBEC  | IC              | B2B             | VMBL            | AUTRES          | TOTAL            |
| Revenu net d'intérêt   | 77 033 \$        | 14 256 \$       | 21 992 \$       | 709 \$          | (10 577)\$      | 103 413 \$       |
| Autres revenus <sup>2</sup>                                  | 30 467           | 4 044           | 2 740           | 9 203           | 21 228          | 67 682           |
| Revenu total   | 107 500          | 18 300          | 24 732          | 9 912           | 10 651          | 171 095          |
| Provision pour pertes sur prêts <sup>3</sup>                 | 9 343            | 1 003           | 154             | –               | 8 000           | 18 500           |
| Frais autres que d'intérêt                                   | 82 789           | 5 786           | 10 628          | 8 346           | 5 998           | 113 547          |
| Bénéfices (perte) avant impôts<br>sur les bénéfices          | 15 368           | 11 511          | 13 950          | 1 566           | (3 347)         | 39 048           |
| Impôts sur les bénéfices<br>(récupération)                   | 3 812            | 3 808           | 4 710           | 458             | (4 677)         | 8 111            |
| <b>Bénéfice net</b>  | <b>11 556 \$</b> | <b>7 703 \$</b> | <b>9 240 \$</b> | <b>1 108 \$</b> | <b>1 330 \$</b> | <b>30 937 \$</b> |
| Actif moyen <sup>1</sup>                                     | 10 250 590 \$    | 2 117 407 \$    | 3 966 095 \$    | 1 587 308 \$    | 802 582 \$      | 18 723 982 \$    |

| POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE<br>30 AVRIL 2008 |                 |                 |                 |               |                |                  |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|----------------|------------------|
| EN MILLIERS DE DOLLARS                                     | P ET PME QUÉBEC | IC              | B2B             | VMBL          | AUTRES         | TOTAL            |
| Revenu net d'intérêt                                       | 72 690 \$       | 13 692 \$       | 22 297 \$       | 703 \$        | (10 361)\$     | 99 021 \$        |
| Autres revenus   | 28 331          | 3 890           | 2 737           | 7 141         | 14 385         | 56 484           |
| Revenu total   | 101 021         | 17 582          | 25 034          | 7 844         | 4 024          | 155 505          |
| Provision pour pertes sur prêts                            | 8 545           | 997             | 458             | –             | –              | 10 000           |
| Frais autres que d'intérêt                                 | 81 182          | 5 526           | 10 651          | 7 322         | 6 169          | 110 850          |
| Bénéfices (perte) avant impôts<br>sur les bénéfices        | 11 294          | 11 059          | 13 925          | 522           | (2 145)        | 34 655           |
| Impôts sur les bénéfices<br>(récupération)                 | 2 728           | 3 672           | 4 700           | 141           | (1 735)        | 9 506            |
| <b>Bénéfice net</b>  | <b>8 566 \$</b> | <b>7 387 \$</b> | <b>9 225 \$</b> | <b>381 \$</b> | <b>(410)\$</b> | <b>25 149 \$</b> |
| Actif moyen <sup>1</sup>                                   | 9 917 143 \$    | 2 110 641 \$    | 3 806 798 \$    | 1 431 709 \$  | 809 073 \$     | 18 075 364 \$    |

## 12. INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE  
31 JUILLET 2007

| EN MILLIERS DE DOLLARS                              | P ET PME QUÉBEC  | IC              | B2B             | VMBL          | AUTRES           | TOTAL            |
|---|------------------|-----------------|-----------------|---------------|------------------|------------------|
| Revenu net d'intérêt                                | 72 827 \$        | 11 532 \$       | 20 863 \$       | 570 \$        | (4 025)\$        | 101 767 \$       |
| Autres revenus                                      | 27 756           | 3 871           | 3 014           | 8 005         | 6 629            | 49 275           |
| Revenu total  | 100 583          | 15 403          | 23 877          | 8 575         | 2 604            | 151 042          |
| Provision pour pertes sur prêts                     | 7 143            | 1 701           | 1 156           | –             | –                | 10 000           |
| Frais autres que d'intérêt                          | 78 946           | 5 527           | 10 497          | 7 826         | 5 577            | 108 373          |
| Bénéfices (perte) avant impôts<br>sur les bénéfices | 14 494           | 8 175           | 12 224          | 749           | (2 973)          | 32 669           |
| Impôts sur les bénéfices                            | 4 062            | 2 739           | 4 136           | 170           | (1 616)          | 9 491            |
| <b>Bénéfice net</b>                                 | <b>10 432 \$</b> | <b>5 436 \$</b> | <b>8 088 \$</b> | <b>579 \$</b> | <b>(1 357)\$</b> | <b>23 178 \$</b> |
| Actif moyen <sup>1</sup>                            | 9 411 440 \$     | 1 867 297 \$    | 3 213 020 \$    | 1 479 992 \$  | 948 407 \$       | 16 920 156 \$    |

POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE  
31 JUILLET 2008

| EN MILLIERS DE DOLLARS                                  | P ET PME QUÉBEC  | IC               | B2B              | VMBL            | AUTRES           | TOTAL            |
|---|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Revenu net d'intérêt                                    | 222 707 \$       | 41 581 \$        | 66 293 \$        | 2 146 \$        | (30 757)\$       | 301 970 \$       |
| Autres revenus <sup>2</sup>                             | 86 177           | 11 447           | 8 138            | 23 894          | 46 044           | 175 700          |
| Revenu total  | 308 884          | 53 028           | 74 431           | 26 040          | 15 287           | 477 670          |
| Provision pour pertes sur prêts <sup>3</sup>            | 25 726           | 3 497            | 777              | –               | 8 000            | 38 000           |
| Frais autres que d'intérêt                              | 244 362          | 16 850           | 31 623           | 23 286          | 16 830           | 332 951          |
| Bénéfices (perte) avant impôts<br>sur les bénéfices     | 38 796           | 32 681           | 42 031           | 2 754           | (9 543)          | 106 719          |
| Impôts sur les bénéfices<br>(récupération) <sup>4</sup> | 9 596            | 10 815           | 14 182           | 797             | (3 869)          | 31 521           |
| <b>Bénéfice net</b>                                     | <b>29 200 \$</b> | <b>21 866 \$</b> | <b>27 849 \$</b> | <b>1 957 \$</b> | <b>(5 674)\$</b> | <b>75 198 \$</b> |
| Actif moyen <sup>1</sup>                                | 9 985 127 \$     | 2 107 511 \$     | 3 817 668 \$     | 1 481 166 \$    | 702 311 \$       | 18 093 783 \$    |

| EN MILLIERS DE DOLLARS                           | P ET PME QUÉBEC  | IC               | B2B              | VMBL            | AUTRES           | TOTAL            |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Revenu net d'intérêt                             | 210 830 \$       | 34 318 \$        | 60 170 \$        | 1 239 \$        | (14 087)\$       | 292 470 \$       |
| Autres revenus <sup>5</sup>                      | 81 134           | 12 935           | 8 806            | 30 931          | 12 028           | 145 834          |
| Revenu total                                     | 291 964          | 47 253           | 68 976           | 32 170          | (2 059)          | 438 304          |
| Provision pour pertes sur prêts                  | 22 481           | 4 310            | 3 209            | –               | –                | 30 000           |
| Frais autres que d'intérêt                       | 233 075          | 17 113           | 31 674           | 23 421          | 16 370           | 321 653          |
| Bénéfices (perte) avant impôts sur les bénéfices | 36 408           | 25 830           | 34 093           | 8 749           | (18 429)         | 86 651           |
| Impôts sur les bénéfices (récupération)          | 9 195            | 8 651            | 11 529           | 1 890           | (9 001)          | 22 264           |
| <b>Bénéfice net</b>                              | <b>27 213 \$</b> | <b>17 179 \$</b> | <b>22 564 \$</b> | <b>6 859 \$</b> | <b>(9 428)\$</b> | <b>64 387 \$</b> |

Actif moyen<sup>1</sup> 9 231 019 \$ 1 809 575 \$ 2 994 672 \$ 1 539 471 \$ 1 180 157 \$ 16 754 894 \$

P et PME Québec – Le secteur Particuliers et PME Québec couvrent toutes la gamme de produits d'épargne, d'investissement et de financement et les produits et services transactionnels offerts par l'entremise de son réseau direct comprenant les succursales, le réseau électronique et le centre d'appels, ainsi que le financement aux points de ventes, dans tous le Canada. Ce secteur englobe également les services de cartes de crédit Visa, les produits d'assurance crédit et les services de fiducie. De plus, il offre tous les services financiers commerciaux aux petites et moyennes entreprises du Québec.

IC – Le secteur Immobilier et commercial offre le financement immobilier à travers le Canada, les services de financement commerciaux en Ontario et les opérations liées aux comptes majeurs à travers le Canada.

B2B – Le secteur d'activité B2B Trust fournit des produits bancaires et financiers, génériques et complémentaires, à des intermédiaires financiers et à des institutions financières non bancaires dans tout le Canada. Ce secteur comprend également les activités liées aux dépôts par l'entremise de courtiers.

VMBL – Le secteur VMBL comprend les activités de la filiale Valeurs mobilières Banque Laurentienne inc.

Autres – La catégorie Autres comprend les activités de trésorerie et de titrisation et les autres activités de la Banque dont les revenus et les frais ne sont pas attribuables aux secteurs susmentionnés.

1 Les éléments d'actif sont présentés selon des moyennes, car il s'agit de la mesure la plus pertinente pour une institution financière.

2 Les autres revenus du secteur Autres inclut (i) un gain de 12,9 millions \$ (11,1 millions \$, net des impôts sur les bénéfices) sur la vente du solde de ses actions de la Bourse de Montréal, à la suite du regroupement de la Bourse de Montréal et du Groupe TSX; (ii) des pertes de 5,3 millions \$ (3,6 millions \$, net des impôts sur les bénéfices) résultant de la vente d'autres valeurs mobilières.

3 La provision pour pertes sur prêts du secteurs Autres inclut une charge de 8,0 millions \$ (5,5 millions \$, net des impôts sur les bénéfices) résultant de l'augmentation de la provision générale pour pertes sur prêts.

4 La charge d'impôt du secteur Autres inclut un ajustement de 5,6 millions \$ reflétant la baisse de valeur des actifs d'impôts futurs de la Banque, liée aux nouvelles réductions de taux d'impôt fédéral.

5 Les autres revenus du secteur VMBL incluent un gain de 4,4 millions \$ (3,7 millions \$, net des impôts sur les bénéfices) sur la vente d'une partie de la position de la Banque dans des actions de la Bourse de Montréal. Les autres revenus du secteur Autres incluent également une perte sur cession de valeurs mobilières de 4,3 millions \$ (3,0 millions \$, net des impôts sur les bénéfices).

# RENSEIGNEMENTS AUX ACTIONNAIRES

## Siège social

Tour Banque Laurentienne  
1981, avenue McGill College  
Montréal (Québec) H3A 3K3  
Téléphone : (514) 284-4500,  
poste 5996  
Télécopieur : (514) 284-3396

Centre télébancaire, Services  
bancaires automatisés  
et service à la clientèle :  
Région de Montréal :  
(514) 252-1846  
Sans frais : 1 800 252-1846  
Site Internet :  
[www.banquelaurentienne.ca](http://www.banquelaurentienne.ca)  
Télex : 145069

## Agent des transferts et registraire

Services aux investisseurs  
Computershare  
1500, rue University  
Bureau 700  
Montréal (Québec) H3A 3S8  
Téléphone : 1 800 564-6253  
(sans frais au Canada et aux  
États-Unis) ou (514) 982-7555  
(accès direct international).

## Investisseurs et analystes

Les investisseurs et analystes  
peuvent communiquer avec  
le secteur des Relations avec  
les investisseurs situé au  
siège social en téléphonant au  
(514) 284-4500, poste 7511.

## Médias

Les journalistes peuvent  
communiquer avec le secteur  
des Affaires publiques et  
communications situé au  
siège social en téléphonant au  
(514) 284-4500, poste 7511.

## Bureau de l'ombudsman

Banque Laurentienne  
1981, avenue McGill College  
14<sup>e</sup> étage  
Montréal (Québec) H3A 3K3  
(514) 284-7192  
1 800 473-4782

## Changement d'adresse et autres renseignements

Les actionnaires sont priés de  
communiquer tout changement  
d'adresse à l'agent des  
transferts de la Banque. Pour  
toute autre demande ou  
question, veuillez communiquer  
avec le Secrétariat situé au  
siège social ou téléphoner  
au (514) 284-4500,  
poste 7545.

## INSCRIPTION BOURSIÈRE ET DATES DE PAIEMENT DES DIVIDENDES

LES ACTIONS ORDINAIRES ET LES ACTIONS PRIVILÉGIÉES  
DÉCRITES CI-DESSOUS SONT INSCRITES À LA BOURSE DE TORONTO

SYMBOLE BOURSIER  
CODE CUSIP

DATES DE CLÔTURE  
DES REGISTRES\*

DATES DE PAIEMENT  
DES DIVIDENDES\*

Actions ordinaires

51925D 10 6 LB

Premiers jours  
ouvrables de :

janvier

1<sup>er</sup> février

avril

1<sup>er</sup> mai

juillet

1<sup>er</sup> août

octobre

1<sup>er</sup> novembre

Actions privilégiées

Série 9

51925D 87 4 LB.PR.D

\*\*

15 mars

Série 10

51925D 86 6 LB.PR.E

\*\*

15 juin

15 septembre

15 décembre

\* Sous réserve de l'approbation du conseil d'administration

\*\* À une date (qui ne doit pas devancer de plus de 30 jours la date fixée pour le paiement des dividendes)  
pouvant être déterminée de temps à autre par le conseil d'administration de la Banque